

Styrelsen och verkställande direktören för

NCC Treasury AB (publ)

Org nr 556030-7091

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2024

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Kassaflödesanalys	7
Redovisnings- och värderingsprinciper	8
Noter	11
Fastställelse	20

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

NCC Treasury AB (publ) är ett helägt dotterföretag till NCC AB (publ), org.nr. 556034-5174 med säte i Solna, Sverige.

Företaget är NCC-koncernens internbank och ansvarar för placering och upplåning av likvida medel samt rådgivning av finansiell riskhantering. Här hanteras koncernens ränte-, valuta-, kredit-, refinansierings-, motparts- och likviditetsrisker inom fastställda risklimit, se Redovisnings- och värderingsprinciper. NCC Treasury AB hanterar också prisrisker i oljeprodukter för verksamhetens räkning.

Företaget bedriver inte sådan verksamhet som avses i lag om bank- och finansieringsrörelse.

Under verksamhetsåret 2024 har NCC Treasury AB (publ) genererat ett resultat före dispositioner och skatt på 285 (240) MSEK.

Flerårsöversikt

Balansräkning i TSEK	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Summa Tillgångar	15 159 651	15 046 148	14 079 507	14 382 295	12 973 620
Summa Eget kapital	244 243	270 375	174 672	140 304	140 520
Summa Skulder exkl eget kapital	14 915 408	14 775 773	13 904 836	14 241 991	12 833 100
Summa eget kapital och skulder	15 159 651	15 046 148	14 079 507	14 382 295	12 973 620
Soliditet, %	1,6	1,8	1,2	1,0	1,1

Resultaträkning i TSEK	2024 Jan-dec	2023 Jan-dec	2022 Jan-dec	2021 Jan-dec	2020 Jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-26 931	-26 571	-24 657	-22 988	-21 093
Resultat efter finansiella poster	285 336	239 990	124 357	127 434	137 329
Periodens resultat efter skatt	272 299	240 975	128 297	125 893	134 173

Förändringar bland ledande befattningshavare

En ny vd tillsattes under året då tidigare vd:n gick i pension i augusti 2024.

Bolagsstyrning

NCC Treasury AB (publ) har gett ut skuldebrev som är upptagna på en reglerad marknad och företaget ska därför upplysa om bolagsstyrning i enlighet med årsredovisningslagen.

NCC AB äger 100% av aktierna i NCC Treasury AB (publ) och har 100% av röstetalet i NCC Treasury AB. Enligt bolagsordningens bestämmelser väljs styrelseledamöterna på bolagsstämman. Ändringar i bolagsordningen beslutas av bolagsstämman. Bolagsstämman har inte bemyndigat styrelsen att besluta om frågan att företaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

NCC Treasury AB:s riktlinjer för bolagsstyrning är utformade efter NCC-koncernens riktlinjer. NCC Treasury AB tillämpar en metod för riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker, som företaget är utsatt för och som kan påverka den interna kontrollen och den finansiella rapporteringen, hanteras inom de processer som fastställts. Väsentliga risker som beaktas är bland annat marknadsrisker, operativa risker samt övriga risker för fel i den finansiella rapporteringen. NCC Treasury AB:s verksamhet som internbank är reglerad av en Group Treasury Policy som är beslutad av NCC AB:s styrelse.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning för styrelsens arbete. Styrelsen upprättar vidare en instruktion för arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd. Verkställande direktören ansvarar enligt instruktionen för arbetet med den interna kontrollen och att bidra till en effektiv kontrollmiljö.

NCC Treasury AB:s hantering av risker bygger på ett antal kontrollaktiviteter som sker på olika nivåer inom verksamheten. Kontrollaktiviteterna ska säkerställa såväl effektivitet i företagets processer som en god intern kontroll.

NCC Treasury AB följer NCC:s interna direktiv, riktlinjer, manualer och koder som gäller den finansiella rapporteringen, vilka återfinns i NCC-koncernens finansiella handbok.

Uppföljningen för att säkerställa effektiviteten och kvaliteten på den interna kontrollen sker inom NCC Treasury AB på olika sätt. NCC-koncernen har utvecklat ett system (ramverk) för dokumenterad självutvärdering av intern kontroll som följs av NCC Treasury AB. Självutvärderingen genomförs regelbundet och är en del av underlaget för styrelsens bedömning av den interna kontrollen.

Avrapportering av statusen av den interna kontrollen sker på ett årligt styrelsemöte för NCC Treasury AB.

Hållbarhetsrapport

NCC Treasury AB har med stöd av 6 kapitel 10§ 2 st Årsredovisningslagen inte upprättat någon egen hållbarhetsrapport. Företaget omfattas av den hållbarhetsrapport som ingår som eget avsnitt i NCC AB:s årsredovisning. Se vidare i not om koncernuppgifter angående organisationsnummer och säte.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inga väsentliga händelser har inträffat under året.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat		-44 645 168
Årets resultat		<u>272 299 394</u>
	kronor	<u>227 654 226</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Utdelning till aktieägarna		220 000 000
I ny räkning balanseras		<u>7 654 226</u>
Summa	kronor	<u>227 654 226</u>

I den upprättade årsredovisningen har ett koncernbidrag på 63 284 834 SEK lämnats till NCC AB.

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2024	2023
Försäljnings- och administrationskostnader	1	-26 931	-26 571
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	2, 3	265 720	106 791
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2, 4	698 953	731 077
Räntekostnader och liknande kostnader	5	-652 406	-571 307
Resultat efter finansiella poster		285 336	239 990
Aktuell skatt	6	-13 037	985
Årets resultat		272 299	240 975

Rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	Not	2024	2023
Årets resultat		272 299	240 975
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet</i>			
Årets förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar		2 773	-8 751
Årets förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till årets resultat		-6 782	-2 669
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar		826	2 352
Övrigt totalresultat		-3 183	-9 067
Summa totalresultat för perioden		269 116	231 908

Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	7, 8	5 695 847	4 347 829
Långfristiga fordringar		2 358	-
Summa anläggningstillgångar		5 698 205	4 347 829
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	8	6 250 934	9 888 281
Övriga fordringar		12 678	32 946
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 837	8 361
<i>Kortfristiga fordringar</i>		6 271 449	9 929 587
<i>Kortfristiga placeringar *</i>	9	1 306 221	450 420
<i>Kassa och bank</i>		1 883 776	318 312
Summa omsättningstillgångar		9 461 446	10 698 319
SUMMA TILLGÅNGAR		15 159 651	15 046 148

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (120 000 aktier à nom 100 kronor)		12 000	12 000
Uppskrivningsfond		1 150	1 150
Reservfond		2 400	2 400

<i>Bundet eget kapital</i>		15 550	15 550
-----------------------------------	--	---------------	---------------

Fritt eget kapital

Balanserat resultat		-44 645	9 628
Säkringsreserv		1 039	4 222
Årets resultat		272 299	240 975

<i>Fritt eget kapital</i>		228 693	254 825
----------------------------------	--	----------------	----------------

Summa eget kapital		244 243	270 375
---------------------------	--	----------------	----------------

<i>Långfristiga skulder</i>	12, 13		
Obligationslån	10	2 350 000	2 100 000
Skulder till koncernföretag	8	219	-
Övriga skulder	12	1 157	2 411

<i>Långfristiga skulder</i>		2 351 377	2 102 411
------------------------------------	--	------------------	------------------

<i>Kortfristiga skulder</i>	11, 13		
Obligationslån och företagscertifikat	10	1 265 824	1 807 916
Skulder till koncernföretag	8	11 251 532	10 746 286
Övriga skulder		7 562	93 658
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	39 112	25 501

<i>Kortfristiga skulder</i>		12 564 031	12 673 362
------------------------------------	--	-------------------	-------------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 159 651	15 046 148
---------------------------------------	--	-------------------	-------------------

* varav korta placeringar < 3 månader uppgår till 800 000 (0) TSEK

Rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Reservfond	Säkringsreserv	Balanserat resultat och årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2023-01-01	12 000	1 150	2 400	13 289	145 833	174 672
Årets resultat					240 975	240 975
Övrigt totalresultat				-9 067	-	-9 067
Summa totalresultat				-9 067	240 975	231 908
Utdelning					-140 000	-140 000
Erhållna koncernbidrag					4 780	4 780
Skatteeffekt av koncernbidrag					-985	-985
Summa transaktioner med aktieägare					-136 205	-136 205
Utgående balans 2023-12-31	12 000	1 150	2 400	4 222	250 603	270 375
Ingående balans 2024-01-01	12 000	1 150	2 400	4 222	250 603	270 375
Årets resultat					272 299	272 299
Övrigt totalresultat				-3 183	-	-3 183
Summa totalresultat				-3 183	272 299	269 116
Utdelning					-245 000	-245 000
Lämnat koncernbidrag					-63 285	-63 285
Skatteeffekt av koncernbidrag					13 037	13 037
Summa transaktioner med aktieägare					-295 248	-295 248
Utgående balans 2024-12-31	12 000	1 150	2 400	1 039	227 654	244 243

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2024-01-01 –2024-12-31	2023-01-01 –2023-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		285 336	239 990
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ^{*)}		42 181	-60 180
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		327 517	179 810
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-99 107	-264 183
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-73 587	71 600
Kassaflöde från den löpande verksamheten		154 823	-12 773
Finansieringsverksamheten			
Upptagna externa lån		1 250 000	1 468 987
Amortering av externa låneskulder		-1 542 092	-350 000
Ökning(+)/Minskning(-) av räntebärande skulder till koncernföretag		505 314	-319 650
Utbetald utdelning		-245 000	-140 000
Koncernbidrag		4 780	19 129
Ökning(-)/Minskning(+) av externa räntebärande fordringar		-55 801	-76 521
Ökning(-)/Minskning(+) av räntebärande fordringar hos koncernföretag		2 446 571	-451 597
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16	2 363 772	150 347
Årets kassaflöde		2 518 595	137 574
Likvida medel vid årets början		318 311	60 311
Kursdifferens i likvida medel		-153 130	120 426
Likvida medel vid årets slut		2 683 776	318 311
Kortfristiga placeringar med en löptid över tre månader			
Totalt likvida tillgångar vid periodens slut		2 683 776	318 311

^{*)} består huvudsakligen av orealiserade valutakursdifferenser

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2024-01-01 –2024-12-31	2023-01-01 –2023-12-31
Betalda räntor**		
Erhållen ränta	796 756	524 728
Erlagd ränta	627 287	530 738
** ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		
Likvida medel		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i>		
Kassa och bank	1 883 776	318 311
Kortfristiga placeringar < 3 månader	800 000	-
	2 683 776	318 311

Redovisnings- och värderingsprinciper

Belopp i TSEK om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

NCC Treasury AB (publ) årsredovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer" vilket innebär att de av EU fastställda International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) tillämpas i sin helhet förutom de undantag och tillägg som regleras i RFR 2.

Nya IFRS samt ändringar i IFRS som tillämpas

NCC-koncernen omfattas av OECD:s modellregler för Pelare 2. Förändringen har inte haft någon väsentlig inverkan på NCC Treasury AB:s finansiella rapporter.

Nya IFRS samt ändringar i IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Inga förändringar som trädde i kraft 1 januari 2025 förväntas få en väsentlig inverkan på NCC Treasury AB:s finansiella rapporter.

Koncernföretag

Med koncernföretag avses de företag som har NCC AB (publ) som moderbolag.

Ränteintäkter och räntekostnader

Resultat avseende värdepapper nettoredovisas i "Övriga ränteintäkter och liknande intäkter". Ränteintäkter avseende anläggningstillgångar redovisas i "Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar". Ränteintäkter avseende omsättningstillgångar redovisas i "Övriga ränteintäkter och liknande intäkter". Räntekostnader avseende skulder redovisas i "Räntekostnader och liknande poster". Räntor avseende externa ränte- och valutaswappar nettoredovisas bland övriga räntekostnader. Räntor avseende interna-valutaswappar redovisas bland ränteintäkter vid en positiv ränta och bland räntekostnader vid en negativ ränta. Förändring i verkligt värde avseende interna samt externa oljederivat och valutoptioner redovisas bland ränteintäkter vid en positiv värdeförändring och bland räntekostnader vid en negativ värdeförändring.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen förutom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas för det aktuella året. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas på säkringsreserven. Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt från den skattesats som är gällande när realisering sker och skatteposter tillhörande årets förändring av säkringsreserven redovisas i övrigt totalresultat.

Finansiella instrument

Förvärv och avyttringar av finansiella instrument redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kassa och bank, kortfristiga placeringar, övriga fordringar, koncernfordringar samt upplupna intäkter. På skuldsidan återfinns obligationslån, skulder till kreditinstitut, koncernskulder, övriga skulder samt upplupna kostnader. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats eller förfallit. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgjorts eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av finansiell skuld.

En finansiell tillgång klassificeras vid första redovisningen utifrån NCC Treasury AB:s affärsmodell för hantering av den finansiella tillgången och de förväntade kassaflödenas karaktär. Omklassificering av finansiella tillgångar görs endast om affärsmodellen för tillgången har förändrats. En finansiell skuld redovisas till upplupet anskaffningsvärde förutom derivat som redovisas till verkligt värde.

Värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument klassificeras i följande kategorier för värdering. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Derivat som används i säkringsredovisning samt Övriga finansiella skulder.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I denna grupp ingår derivat med positivt verkligt värde samt räntebärande värdepapper där NCC Treasury AB:s affärsmodell är att maximera avkastningen på tillgången inom givna risklimiter. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningens finansnetto. Ett derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument ingår inte i denna grupp. För redovisning av säkringsinstrument, se Derivat som används i säkringsredovisning nedan.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Här ingår lånefordringar och kundfordringar samt korta placeringar (kortfristiga bankdepositioner) där målet med affärsmodellen är att erhålla de avtalsenliga kassaflödena fram till förfall. Kassaflödet erhålles vid bestämda tidpunkter och är endast betalning av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I denna grupp ingår derivat med negativt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument, se Derivat som används i säkringsredovisning nedan. Förändringar i verkligt värde redovisas i finansnettot.

Övriga finansiella skulder

Lån samt skulder till koncernföretag, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbelopp redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Derivat som används i säkringsredovisning (kassaflödessäkringar)

Derivat som används i säkringsredovisning redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Värdeförändringen på ett effektivt säkringsinstrument redovisas mot säkringsreserven i eget kapital över övrigt totalresultat.

Nedskrivning

NCC Treasury AB bedömer förväntade kreditförluster på framtidsinriktad information för de finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Förlustrisering görs enligt något av följande sätt:

- bokas för förlusthändelser som kan förväntas inträffa inom 12 månader
- bokas för förlusthändelser som kan förväntas inträffa under tillgångens hela livstid

Förlustriskreservering för tillgångens hela livstid görs om kreditrisken för den finansiella tillgången på rapportdagen har ökat signifikant sedan initial redovisning gjordes och förlustriskreservering inom 12 månader görs om så inte är fallet.

Säkringsredovisning

För hantering av ränterisk används räntederivat. Säkringsredovisning sker där effektiva säkringssamband kan bevisas. Värdeförändringar redovisas, efter beaktande av skatteeffekt, i övrigt totalresultat och ackumuleras i säkringsreserven. Eventuell ineffektivitet redovisas i finansnettot. Med säkringen av ränta uppnår NCC att rörlig ränta på delar av NCC:s finansiering blir fast ränta. Om säkringen inte längre uppfyller kriterierna för säkringsredovisning eller säkringsinstrumentet är sålt, förfallet, avvecklat eller inlöst upphör säkringsredovisningen framåtriktad. När säkringsredovisningen för kassaflödessäkringar har upphört behålls beloppet som har ackumulerats i säkringsreserven i eget kapital till dess den omklassificeras till resultatet i samma period eller perioder som det säkrade förväntade kassaflödet påverkar resultatet. Om det säkrade kassaflödet inte längre förväntas uppstå, omklassificeras beloppet som har ackumulerats i säkringsreserven omedelbart till resultatet.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga placeringar med en löptid understigande tre månader vid anskaffningstidpunkten, vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuation.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta omvärderas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen av finansiella tillgångar och skulder netto redovisas under "Räntekostnader och liknande kostnader". En specifikation över valutakursdifferenserna finns i not 5 "Räntekostnader och liknande kostnader".

Eget kapital

Koncernbidrag redovisas baserat på sin ekonomiska innebörd, innebärande att erhållna/lämnade koncernbidrag redovisas över eget kapital, netto efter skatt.

Ställda säkerheter

Företaget har ställt en obligation på nominellt 10 MSEK som säkerhet till SEB för att bedriva derivathandel på Nasdaq Stockholm.

Kassaflödesanalys

Indirekt metod tillämpas vid upprättande av kassaflödesanalys i enlighet med IAS 7, Kassaflödesanalys.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver oftast användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Företaget är en internbank vars syfte är att ansvara för placering och upplåning av likvida medel och därför består de finansiella rapporterna främst av finansiella instrument. I NCC Treasury AB:s balansräkning är det huvudsakligen räntebärande värdepapper samt derivat som värderas och redovisas till verkligt värde. Övriga finansiella instrument avser främst koncerninterna fordringar och skulder samt andra fordringar och skulder vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde. De för NCC Treasury AB:s mest väsentliga bedömningar redovisas i not 17.

Noter

Not 1

Försäljnings- och Administrationskostnader

Företaget har inte haft några anställda under året utan personalen har hyrts in från NCC AB (publ). Ersättning till styrelsen eller verkställande direktören har ej utgått.

Revisionsuppdrag till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgår till 401 (388) TSEK samt revision utöver revisionsuppdrag uppgår till 70 (70) TSEK.

Not 2

Segmentrapportering

NCC Treasury AB har inga särskiljbara delar som uppfyller definitionen på ett rörelsesegment utan företaget är en helhet och utvärderas i sin helhet av företagets verkställande beslutsfattare. Företaget har endast en tjänst, finansförvaltning.

Geografisk fördelning av Ränteintäkter (not 3,4)	2024	2023
Sverige	675 585	551 010
Norge	101 017	136 622
Danmark	28 603	29 223
Finland	148 723	91 986
	953 928	808 841

Not 3

Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar¹⁾

	2024	2023
Ränteintäkter, koncernföretag	265 720	106 791
	265 720	106 791

Not 4

Övriga ränteintäkter och liknande intäkter¹⁾

	2024	2023
Ränteintäkter, moderföretag	15 699	9 317
Ränteintäkter, övriga koncernföretag	640 534	664 407
Ränteintäkter, övriga externa*	31 975	28 326
Nettovinst på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, övriga externa**	10 745	29 027
	698 953	731 077

* varav värdeförändring 19 299 (22 100) TSEK avseende bostadsobligationer samt räntefond

** avser värdeförändring på oljeterminer

Not 5

Räntekostnader och liknande kostnader¹⁾

	2024	2023
Räntekostnader, moderföretag	-32 247	-16 243
Räntekostnader, övriga koncernföretag	-318 214	-300 786
Räntekostnader, övriga externa	-266 679	-201 959
Nettoförlust på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, koncernföretag**	-10 746	-29 026
Valutakursdifferenser netto*	962	-320
Kreditavgifter	-25 482	-22 974
	-652 406	-571 307

* varav

Valutakursdifferenser på anläggningstillgångar, övriga koncernföretag

Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, moderföretag

Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga koncernföretag

Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga externa

Valutakursdifferenser på finansiella skulder, övriga externa

Netto valutakursdifferenser

** avser värdeförändring på oljeterminer

¹⁾ Intäkter och kostnader i not 3, 4 och 5 tillhör huvudsakligen värderingskategorin upplupet anskaffningsvärde.

Not 6 Aktuell skatt

	2024	2023
Aktuell skatt hänförlig till koncernbidrag	-13 037	985
	-13 037	985
Redovisat resultat före skatt	285 336	239 990
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6 %)	58 779	49 438
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-	-
Skatteeffekt av koncernutjämning av räntenetto	-45 743	-50 423
Redovisad skattekostnad (+) / skatteintäkt (-)	13 037	-985

Not 7 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

	2024-12-31	2023-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	4 347 829	441
Omklassificering till kortfristigt	-2 303 284	-441
Tillkommande fordringar	3 621 163	4 397 550
Årets valutakursdifferenser	30 139	-49 721
Bokfört värde vid årets slut	5 695 847	4 347 829

Not 8* Fordringar och skulder hos koncernföretag

	2024-12-31	2023-12-31
Långfristiga fordringar hos moderföretag	-	-
Långfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	5 695 847	4 347 829
<i>Summa långfristiga fordringar hos koncernföretag</i>	<i>5 695 847</i>	<i>4 347 829</i>
Kortfristiga fordringar hos moderföretag	-	356 624
Kortfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	6 250 934	9 531 657
<i>Summa kortfristiga fordringar hos koncernföretag</i>	<i>6 250 934</i>	<i>9 888 281</i>
Långfristiga skulder hos moderföretag	-	-
Långfristiga skulder hos övriga koncernföretag	219	-
<i>Summa långfristiga skulder hos koncernföretag</i>	<i>219</i>	<i>-</i>
Kortfristiga skulder hos moderföretag	993 668	132 753
Kortfristiga skulder hos övriga koncernföretag	10 257 864	10 613 533
<i>Summa kortfristiga skulder hos koncernföretag</i>	<i>11 251 532</i>	<i>10 746 286</i>

*Avser fordringar och skulder avseende valutaterminer och oljeterminer samt övriga fordringar och skulder hos koncernföretag, se not 17.

Not 9 Kortfristiga placeringar

	2024-12-31	2023-12-31
<i>Bokfört värde</i>		
Räntebärande värdepapper	506 221	450 420
Kortfristiga bankdepositioner	800 000	-
	1 306 221	450 420
<i>Marknadsvärde</i>		
Räntebärande värdepapper	506 221	450 420
Kortfristiga bankdepositioner	800 000	-
	1 306 221	450 420

Not 10

Obligationslån och företagscertifikat

	2024-12-31	2023-12-31
<i>Långfristiga</i>		
Obligationslån, onoterade	1 100 000	1 100 000
Obligationslån, noterade på NASDAQ Stockholm	1 250 000	1 000 000
	2 350 000	2 100 000
<i>Korfristiga</i>		
Obligationslån, noterade på NASDAQ Stockholm	1 000 000	750 000
Företagscertifikat	265 824	1 057 916
	1 265 824	1 807 916
Summa obligationslån och företagscertifikat	3 615 824	3 907 916

Obligationslånen och företagscertifikaten har en återstående löptid på mellan 1 och 52 månader med en genomsnittlig återstående löptid på 24 (18) månader samt en genomsnittlig utgående ränta på 4,92 (5,14)%.

Not 11

Skulder till kreditinstitut

	2024-12-31	2023-12-31
<i>Checkräkningskredit</i>		
Beviljad kreditlimit	264 860	260 734
Outnyttjad del	-264 860	-260 734
Utnyttjat kreditbelopp	-	-
Summa skulder till kreditinstitut	-	-

Not 12

Långfristiga skulders förfallotid efter balansdagen

Av långfristiga skulder förfaller - (-) TSEK senare än fem år.

Övriga långfristiga skulders förfallotider ligger mellan 1,4 (1,0) år och 2,5 (3,5) år (se löptidsanalys i not 15).

Not 13

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2024-12-31	2023-12-31
Ställda säkerheter	9 179	9 192
Eventalförpliktelser	Inga	Inga
Ställda säkerheter för egna skulder	Inga	Inga

Företaget har ställt en obligation på nominellt 10 MSEK som säkerhet till SEB för att bedriva derivathandel på NASDAQ Stockholm.

Företaget hade per balansdagen ej några ställda säkerheter för skulder.

Företagets externa finansiella engagemang är säkerställda genom moderbolagsborgen.

Not 14

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna finansiella kostnader	39 112	25 501
Summa	39 112	25 501

De finansiella kostnaderna består av upplupna räntekostnader och kreditavgifter.

Not 15

Finansiella instrument och finansiell riskhantering

Group Treasury Policy

NCC Treasury AB:s uppgift är att vara hela NCC-koncernens internbank. Genom NCC Treasury AB hanterar NCC-koncernens affärsområden och dotterbolag sina finansiella risker. NCC Treasury AB:s fordringar och skulder består av lånefordringar, låneskulder samt fordringar och skulder avseende derivat.

NCC:s finansiella flöden och tillhörande risker, ränte-, valuta-, likviditets-, refinansierings-, och kreditrisk samt prisrisker i oljeprodukter, koordineras och hanteras av NCC Treasury AB.

Företaget ska fungera som ett aktivt affärsstöd till NCC-koncernen i ovan nämnda risker och ansvarar för hur NCC:s samlade upplåning hanteras.

Verksamheten bedrivs inom ramen för NCC-koncernens Group Treasury Policy.

Avtalsvillkor

NCC-koncernen har en finansiell nyckeltalsrestriktion i form av skuldsättningsgrad knuten till bindande krediter om 280 (280) MEUR (2023 även i SEK), motsvarande 3 216 (5 101) MSEK. NCC-koncernen uppfyller kraven för den finansiella nyckeltalsrestriktionen.

Referensräntereformen

NCC Treasury AB följer övergången från IBOR till RFR (riskfri referensränta) och anpassar verksamheten genom en flexibel arbetsprocess baserad på antaganden som kan justeras utifrån de förändringar som sker på marknaden.

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken att NCC Treasury AB inte ska kunna erhålla finansiering vid en given tidpunkt eller att kreditgivarna ska få svårigheter att infria sina utfästelser så att företagets åtaganden gentemot koncernföretagen inte kan infrias. Företaget eftersträvar en riskspridning mellan olika finansieringskällor (marknadsfinansieringsprogram, banklån och andra låneformer) för att trygga NCC-koncernens långsiktiga försörjning av lånat kapital. NCC-koncernens policy för refinansieringsrisk är att den räntebärande företagsskulden ska ha en förfallostruktur som minimerar koncernens exponering ur perspektivet refinansieringsrisk. Skuldportföljens förfall ska vara spridd över tiden. Fördelningsnormen innebär att den vägda genomsnittliga återstående löptiden ska vara minst 18 månader.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 14 860 (14 647) MSEK, varav extern 3 616 (3 908) MSEK, moderföretag 994 (133) MSEK samt övriga koncernföretag 10 251 (10 607) MSEK. NCC Treasury AB:s återstående löptid på bruttoskulden uppgick till 6 (5) månader per 31 december 2024, varav externa 24 (18) månader, moderföretag 0,2 (0,03) samt övriga koncernföretag 0,03 (0,04) månad.

NCC Treasury AB har följande marknadsfinansieringsprogram:

Marknadsfinansieringsprogram

	Utnyttjat	
	Ram	Nom MSEK
Commercial paper (CP) program i Finland	300 MEUR	
Commercial paper (CP) program i Sverige	4 000 MSEK	270
Medium Term Note (MTN) i Sverige*	5 000 MSEK	3 350
TOTAL		3 620

*3 350 (2 850) MSEK är gröna obligationer varav 2 250 (1 750) MSEK är noterade på Nasdaq Stockholm

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att NCC-koncernen inte har tillräcklig betalningsberedskap vid ett visst givet tillfälle, vilket kan negativt påverka koncernens förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser. För att erhålla god flexibilitet och kostnadseffektivitet samt säkerställa NCC-koncernens framtida finansieringsbehov anger Group Treasury Policy att koncernens betalningsberedskap ska uppgå till minst 7 procent av koncernens årsomsättning, varav minst 5 procent ska bestå av utnyttjade bindande krediter. Betalningsberedskapen definieras som koncernens likvida medel, kortfristiga placeringar och utnyttjade bindande kreditfaciliteter minskat med förfallande marknadsfinansieringsprogram som har en kvarvarande löptid kortare än tre månader. Volymen utnyttjade bindande kreditlöften uppgick vid årsskiftet till 3 481 (5 361) MSEK med en återstående genomsnittlig löptid på 1,9 (2,0) år. Tillgängliga likvida medel placeras i bank eller räntebärande instrument med god kreditvärdighet och likvid andrahandsmarknad. NCC Treasury AB har under 2024 säkerställt att NCC-koncernens betalningsberedskap uppgått till minst 7 procent (varav minst 5 procent bestod av utnyttjade bindande kreditlöften) av NCC-koncernens årsomsättning enligt koncernens policy.

Löptidsanalys (belopp inklusive ränta)

Nedanstående tabell visar NCC Treasury AB:s finansiella skulder (inklusive räntebetalningar) samt nettoreglerade derivat som utgör finansiella skulder. Finansiella instrument med rörlig ränta har beräknats med den ränta som förelåg på balansdagen för 2023 samt för 2024 baseras rörlig ränta på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Belopp i utländsk valuta har omräknats till SEK med balansdagens kurs. Beloppen i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

2024-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa räntebärande skulder	4 027	300	1 143	1 771	814
Räntebärande skulder moderföretag	994	994			
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	10 251	10 251			
Externa oljeterminer	0	0	0	0	
Oljeterminer övriga koncernföretag	1	0	1		
Externa ränteswappar	1	0		1	
Totalt	15 274	11 545	1 144	1 771	814

2023-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa räntebärande skulder	4 225	1 007	963	1 745	511
Räntebärande skulder moderföretag	133	133			
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	10 607	10 607			
Externa oljeterminer	4	0	4	0	
Oljeterminer övriga koncernföretag	0		0		
Externa ränteswappar	1	0	0	1	
Totalt	14 970	11 746	967	1 746	511

Nedanstående tabell visar företagets bruttoreglerade derivat. Beloppen i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

2024-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa valutaterminer					
- utflöde	-3 445	-3 121	-265	-59	
- inflöde	3 449	3 122	267	59	
Valutaterminer moderföretag					
- utflöde	0				
- inflöde	0				
Valutaterminer övriga koncernföretag					
- utflöde	-545	-236	-251	-59	
- inflöde	541	233	248	59	
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	-1	-2	0	0	

2023-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa valutaterminer					
- utflöde	-4 860	-3 983	-836	-40	
- inflöde	4 791	3 938	813	39	
Valutaterminer moderföretag					
- utflöde	0				
- inflöde	0				
Valutaterminer övriga koncernföretag					
- utflöde	-1 282	-405	-837	-39	
- inflöde	1 313	412	860	40	
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	-37	-37	0	0	

Ränterisker

Ränterisk utgör risken för att förändringar i marknadsräntor påverkar NCC Treasury AB:s kassaflöden eller det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder negativt. Företagets finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital, kassaflöde från den operativa verksamheten samt upplåning i NCC-koncernen. Upplåningen som är räntebärande medför att NCC-koncernen exponeras för ränterisk. Företagets uppdrag är att säkerställa att NCC-koncernens policy för ränterisk uppfylls, dvs att den vägda genomsnittliga återstående räntebindningen för NCC-koncernens räntebärande företagsskuld, när exponeringen reducerats med räntebindningen för likvida medel inklusive ränteswappar i normalfallet ska vara 12 månader med ett avvikelsemandat på +/- 6 månader samt att skuldportföljens ränteomsättningsstruktur ska vara spridd över tiden. I de fall tillgänglig upplåningsform inte motsvarar önskvärd räntestruktur på låneportföljen används i huvudsak ränteswappar för att anpassa strukturen. Räntebindningstiden på NCC-koncernens företagsskuld uppgick till 14 (10) månader per 2024-12-31, inklusive ränteswappar knutna till företagets skuldportfölj.

I redovisningen tillämpas säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrat lån och ränteswappen. Vid bedömning av effektivitet säkerställer NCC Treasury AB att det ekonomiska sambandet mellan ränteswap och underliggande lån är uppfyllt genom att ränteswappen är upptagen i samma valuta samt att löptid, tidpunkt för räntebetalningar, nominellt belopp samt räntebas överensstämmer med underliggande lån. Ränteswappen har samma kvantitet som underliggande lån (säkringskvot 1:1). NCC Treasury AB tillämpar säkringsredovisning för nominellt 300 (575) MSEK där STIBOR är räntebas, som kommer att påverkas av referensräntereformen. Ineffektivitet kan uppstå om tidpunkter för kassaflödet i ränteswappen respektive i underliggande lån inte helt överensstämmer samt om tidpunkten för byte av referensränta kommer att avvika mellan ränteswappen och underliggande lån. Ineffektiviteten hänförlig till ränteswappar var försumbar under 2024. Utestående ränteswappar till koncernföretag uppgick till nominellt 0 (0) MSEK samt till övriga externa nominellt 300 (575). Ränteswapparnas verkliga värde uppgick per den 31 december 2024 netto till 1 (5) MSEK bestående av långfristiga fordringar om 2 (0) MSEK, kortfristiga fordringar om 0 (7) MSEK samt långfristiga skulder om 1 (2) MSEK. Ränteswapparna har en förfallotidpunkt på mellan 1,5 (0,8) och 4,3 (3,5) år med en genomsnittlig fast ränta på 3,0 (2,0) procent. En höjning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av årets resultat med 0 (0) MSEK samt övrigt totalresultat med 6 (6) MSEK avseende förändring av verkligt värde på ränteswapparna.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 14 860 (14 647) MSEK, varav extern 3 616 (3 908) MSEK, moderföretag 994 (133) MSEK samt övriga koncernföretag 10 251 (10 607) MSEK. Den genomsnittliga räntebindningstiden på bruttoskulden var 2,5 (2) månader, varav extern 10 (8), moderföretag 0,19 (0,03) samt övriga koncernföretag 0,03 (0,04) månader. Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttofordran till 14 616 (14 601) MSEK, varav extern 3 190 (769) MSEK, moderföretag 0 (355) MSEK samt övriga koncernföretag 11 426 (13 478) MSEK. Den genomsnittliga räntebindningstiden på bruttofordran var 11 (10) månader, varav extern 4 (8), moderföretag - (6) samt övriga koncernföretag 13 (11) månader.

En höjning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av NCC Treasury AB:s resultat efter skatt samt eget kapital med -63 (-55) MSEK, givet de räntebärande tillgångar och skulder samt inklusive ränteswappar som finns per balansdagen.

Valutarisker

Valutarisk utgör risken att förändringar i valutakursen negativt påverkar företagets resultaträkning, balansräkning och kassaflöden. NCC-koncernens affärsområden ansvarar för att transaktionsexponeringen elimineras så snart den är känd. Koncernföretagen ska anlita NCC Treasury AB för att göra valutasäkringar som därefter genomför externa säkringar som identiskt speglar de interna valutaterminerna. Företaget hade per balansdagen utestående netto sålda valutaterminer till koncernföretag på nominellt 506 (960) MSEK, varav till moderföretag på nominellt - (-) samt utestående netto köpta valutaterminer till övriga externa på nominellt 506 (960) MSEK.

För att uppnå att tillgångar och skulder matchar i samma valuta används valutaswappar. Utestående netto köpta valutaswappar uppgick nominellt till 62 (1 638) MSEK. NCC Treasury AB har tillgångar och skulder till koncernföretag samt externa i DKK, EUR, NOK och SEK.

NCC Treasury AB ska inte ta några valutarisker men har en valutarisklimit som innebär att företagets resultat maximalt får försämrats med -10 MSEK vid en valutakursförändring på 5 procent, definierad som summan av valutarisken per valuta i absoluta tal. Per 31 december skulle en förändring av valutakurserna med 5 procent medföra en försämring av NCC Treasury AB:s resultat efter skatt samt påverkan på eget kapital med -1,0 (-2,3) MSEK.

Kreditrisk/motpartsrisker

NCC:s placeringsreglemente för finansiella kreditrisker revideras kontinuerligt och karaktäriseras av försiktighet. Transaktioner sker endast med kreditvärddiga motparter med lägst rating A- (Standard & Poor's) eller motsvarande internationell rating samt lokala banker med en rating lägst motsvarande landets kreditvärdighet där NCC bedriver verksamhet. ISDA:s (International Swaps and Derivatives Association) ramavtal om nettning med alla motparter avseende derivathandel används. I placeringsreglementet anges maximal kreditexponering samt löptid för olika externa motparter.

Den sammanlagda externa motpartsexponeringen avseende derivat, beräknad som nettofordran per motpart, uppgick till 39 (45) MSEK vid utgången av 2024. Nettofordran per motpart beräknas enligt marknadsvärderingsmetoden, dvs marknadsvärdet på derivatet med tillägg av riskförändring (1% på nominellt belopp). Beräknad bruttoexponering för motpartsrisker avseende extern kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 3 190 (769) MSEK.

Kreditrisken hos NCC Treasury AB:s motparter bedöms vara låg, eftersom all utlåning är koncernintern, i en koncern med ett finansiellt starkt moderföretag, god betalningshistorik och gemensam styrning och kontroll. Om betalningsförmågan hos enskilda dotterbolag skulle försämrats i något fall, hanteras detta normalt genom kapitaltillskott från moderbolaget.

NCC Treasury AB har inga förfallna fordringar mot koncernföretag. Företaget har inte satt av några reserver för osäkra fordringar då osäkerheten i fordringarna bedömts mycket låg.

Prisrisker

Prisrisken i inköpet av bitumen hanteras av NCC Treasury AB via oljeterminer. NCC Industry:s policy är att hedga större kundkontrakt (fast pris mot kund) när arbetet ska utföras senare än två månader från order. NCC Treasury AB säkerställer att oljederivatens prissätts med samma underliggande index som gäller mot leverantör samt att antal inköpta ton bitumen per månad överstiger antal säkrade ton bitumen per månad. Företaget hade per balansdagen utestående oljederivat till koncernföretag om 6 729 (7 498) ton motvärde 30 (35) MSEK samt motsvarande volym externa derivat, se verkligt värde i not 17.

Not 16

Icke kassaflödespåverkande förändringar i finansieringsverksamheten

TSEK	UB 2023	EJ KASSAFLÖDES- PÅVERKANDE POSTER			UB 2024
		Kassaflöden	Valutakurs- differenser		
Räntebärande skulder	14 647 174	213 222			14 860 396
Räntebärande fordringar	-14 282 965	2 390 770	-39 701		-11 931 896
Summa skulder finansieringsverksamheten	364 209	2 603 992	-39 701		2 928 500
Koncernbidrag		4 780			
Utdelning		-245 000			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 363 772			

Not 17

Redovisat och verkligt värde för finansiella instrument

Nedanstående tabell visar redovisat värde och verkligt värde för finansiella instrument. I NCC Treasury AB:s balansräkning är det huvudsakligen kortfristiga placeringar samt derivat som värderas till verkligt värde. Kortfristiga placeringar värderas enligt priser noterade på en väl fungerande andrahandsmarknad för samma instrument.

Värderingen till verkligt värde på valutaterminer, oljeterminer baseras på vedertagna modeller med observerbar inputdata (nivå 2) såsom räntor, valutor och råvarupriser. Värderingen av verkligt värde på ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor.

För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde; koncerninterna lång- samt kortfristiga räntebärande tillgångar och skulder, kassa och bank, kortfristiga bankdepositioner samt övriga räntefria tillgångar och skulder bedöms det verkliga värdet överensstämja med det redovisade värdet.

För obligationslån noterade på Nasdaq Stockholm har verkligt värde beräknats enligt priser noterade på en väl fungerande andrahandsmarknad. Verkligt värde för övriga externa lång- samt kortfristiga räntebärande skulder bedöms inte avvika materiellt från redovisat värde.

Följande tabell visar verkligt värde för finansiella instrument.

TSEK	2024-12-31		2023-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa valutaterminer ¹⁾	10 888	10 888	25 379	25 379
Externa oljeterminer ¹⁾	1 402	1 402	6	6
Koncerninterna valutaterminer ²⁾	1 087	1 087	34 243	34 243
Koncerninterna oljeterminer ²⁾	492	492	4 344	4 344
Kortfristiga placeringar	506 221	506 221	450 420	450 420
Derivat som används i säkringsredovisning				
Externa ränteswappar ¹⁾	2 139	2 139	6 782	6 782
Upplupet anskaffningsvärde				
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	5 695 520	5 695 520	4 346 882	4 346 882
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	6 249 683	6 249 683	9 850 640	9 850 640
Förutbetalda kostn och upplupna intäkter	3 353	3 353	554	554
Kortfristiga placeringar	800 000	800 000	-	-
Kassa och bank	1 883 776	1 883 776	318 311	318 311
Summa finansiella tillgångar	15 154 561	15 154 561	15 037 561	15 037 561
Finansiella skulder obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa valutaterminer ³⁾	7 128	7 128	89 167	89 167
Externa oljeterminer ³⁾	473	473	4 299	4 299
Koncerninterna valutaterminer ⁴⁾	5 778	5 778	6 828	6 828
Koncerninterna oljeterminer ⁴⁾	1 402	1 402	190	190
Derivat som används i säkringsredovisning				
Externa ränteswappar ³⁾	830	830	1 465	1 465
Övriga skulder				
Långfristiga noterade gröna obligationslån	1 250 000	1 273 309	1 000 000	1 001 124
Långfristiga onoterade gröna obligationslån	1 100 000	1 111 521	1 100 000	1 076 439
Kortfristiga noterade obligationslån	1 000 000	1 010 583	750 000	746 370
Kortfristiga onoterade obligationslån samt företagscertifikat	265 824	265 824	1 057 916	1 057 916
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	-	-	-	-
Kortfristiga skulder till koncernföretag	11 244 571	11 244 571	10 739 268	10 739 268
Upplupna kostn och förutbetalda intäkter	39 066	39 066	23 727	23 727
Summa finansiella skulder	14 915 072	14 960 485	14 772 860	14 746 793

¹⁾ Det redovisade värdet för externa valutaterminer, ränteswappar samt oljeterminer ingår i långfristiga fordringar med 2 (0) MSEK och övriga fordringar 12 (32) MSEK.

²⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga fordringar hos koncernföretag med 1 (1) MSEK samt i kortfristiga fordringar hos koncernföretag med 1 (38) MSEK.

³⁾ Det redovisade värdet för externa ränteswappar, valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga skulder med 1 (2) MSEK samt övriga kortfristiga skulder med 7 (93) MSEK.

⁴⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer samt oljeterminer ingår i kortfristiga skulder till koncernföretag med 7 (7) MSEK.

I nedanstående tabell lämnas uppgifter om hur verkligt värde bestämts för finansiella instrument. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms ska göras utifrån tre nivåer. Under perioden har inga förflyttningar gjorts mellan nivåerna och inga signifikanta ändringar har gjorts vad avser värderingssätt, använd data eller antaganden.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden (vilket inte är tillämpligt för NCC Treasury AB).

TSEK	2024-12-31			2023-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
Derivat *		16 008	16 008		70 754	70 754
Räntebärande värdepapper	506 221		506 221	450 420		450 420
Summa finansiella tillgångar	506 221	16 008	522 229	450 420	70 754	521 174
Derivat *		15 611	15 611		101 949	101 949
Noterade obligationslån	2 283 892		2 283 892	1 747 494		1 747 494
Onoterade obligationslån och företagscertifikat		1 377 345	1 377 345		2 134 355	2 134 355
Summa finansiella skulder	2 283 892	1 392 956	3 676 848	1 747 494	2 236 304	3 983 798

* Summa koncerninterna och externa derivat.

Kvittning av finansiella instrument

NCC har bindande ramavtal (ISDA-avtal) om nettnig med alla externa motparter avseende derivathandel, vilket innebär att NCC kan kvitta fordringar mot skulder i händelse av motpartens obestånd eller annan händelse. Nedanstående tabell visar redovisade finansiella tillgångar och skulder brutto samt belopp som är möjliga att kvitta.

TSEK	2024-12-31		2023-12-31	
	tillgångar	skulder	tillgångar	skulder
Redovisade bruttobelopp	14 428	8 431	32 167	94 931
Belopp som omfattas av avtal om nettnig	-6 780	-6 780	-28 765	-28 765
Nettobelopp efter avtal om nettnig	7 649	1 652	3 402	66 166

Not 18

Händelser efter balansdagen

Under 2025 kommer NCC att genomföra en strategisk översyn av affärsområdet NCC Industry. Olika alternativ kommer att utvärderas inklusive möjligheten att avyttra affärsområdet. En eventuell avyttring får konsekvenser för NCC Treasury AB då bolaget hanterar lån, säkring av valutarisk samt säkring av priskrisker i bitumen för NCC Industrys räkning.

Not 19

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	-44 645 168
Årets resultat	272 299 394
kronor	<u>227 654 226</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Utdelning till aktieägarna	220 000 000
I ny räkning balanseras	7 654 226
Summa	<u>227 654 226</u>

I den upprättade årsredovisningen har ett koncernbidrag på 63 284 834 SEK lämnats till NCC AB.

Fastställelse

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandards IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 18 mars 2025. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 31 mars 2025.

Solna den dag som framgår av respektive elektroniska signatur

Charlotte Z Lindstedt
Styrelsens ordförande

Ann-Marie Hedbeck
Styrelseledamot

Susanne Lithander
Styrelseledamot

Johan Löfgren
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Hampus Engzell
Auktoriserad revisor

Verification

Transaction 09222115557541847601

Document

NCC Treasury AB årsredovisning 2024

Main document

20 pages

Initiated on 2025-03-18 10:52:14 CET (+0100) by NCC

Digital Signature Tool (NDST)

Finalised on 2025-03-19 14:31:27 CET (+0100)

Initiator

NCC Digital Signature Tool (NDST)

NCC

noreply@ncc.se



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i NCC Treasury AB (publ), org.nr 556030-7091

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för NCC Treasury AB (publ) för år 2024 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 2-3.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av NCC Treasury AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 2-3. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för NCC Treasury AB (publ).

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till NCC Treasury AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Existens och värdering av finansiella derivatinstrument

NCC Treasury tecknar derivatkontrakt (valutaterminer, ränteswappar och oljederivat) som en del av sitt uppdrag för att hantera NCC-koncernens finansiella risker. Detta sker inom NCC Treasurys mandat från koncernen att hantera risker inom angivna spann och syftar till att minska redan existerande risker.

Redovisning av dessa kontrakt skedde till verkligt värde med grund i IFRS 9. Totalt marknadsvärde på derivat externa för NCC –koncernen uppgår till tillgångar om 14,4 mkr och skulder om 8,4 mkr. Med hänsyn till volymen transaktioner och dess inneboende komplexitet har vi bedömt att existens och värdering av dessa kontrakt är ett särskilt betydelsefullt område.

Se årsredovisningen Redovisnings- och värderingsprinciper, not 15 -finansiella instrument och finansiell riskhantering samt not 17 - Redovisat och verkligt värde för finansiella instrument.

I vår granskning har vi inhämtat och bedömt de centrala värderingsmetoder, styrdokument och bedömningar som bolaget applicerar för värdering av derivat och jämfört dessa med allmänt vedertagna principer.

Vi har gått igenom rutinerna för registrering av transaktionsdata, och för inläsning av marknadsdata vid bokslutstidpunkten, samt automatiserad värderingsmodell i bolagets treasurysystem.

Den automatiserade värderingsmodellen har testats i en fristående beräkning genom ett urval.

Utöver detta har även s.k. generella IT-kontroller testats avseende det system som används för värderingsberäkningar i syfte att bl.a. testa att systemets databeräkningar inte kan påverkas otillbörligt.

Vi har också utvärderat upplysningarna hänförliga till värdering av derivatinstrument

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för NCC Treasury AB (publ) för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till NCC Treasury AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen,
- årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 2–3 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med [årsredovisningslagen/lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag/lagen om årsredovisning i försäkringsföretag].

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till NCC Treasury AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 31 mars 2024 och har varit bolagets revisor sedan 6 april 2019.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Hampus Engzell
Auktoriserad revisor

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

<i>Signerat med Svenskt BankID</i>	<i>2025-03-19 13:40:31 UTC</i>
Undertecknare	Datum
Namn returnerat från Svenskt BankID: Hampus Magni Engzell	
Hampus Engzell	
Auktoriserad revisor	
	Leveranskanal: E-post