



Styrelsen och verkställande direktören för

NCC Treasury AB (publ)

Org nr 556030-7091

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2020

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Redovisnings- och värderingsprinciper	8
Noter	11
Underskrifter	19



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. Här hanteras koncernens ränte-, valuta-, kredit-, refinansierings-, motparts- och likviditetsrisker inom fastställda risklimit, se Redovisnings- och värderingsprinciper. NCC Treasury hanterar också prisrisker i oljeprodukter.

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

Under verksamhetsåret 2020 har NCC Treasury AB (publ) genererat ett resultat före dispositioner och skatt på 137,3 (139,9) MSEK.

Det råder fortfarande osäkerhet om vilka effekter coronapandemin får på den globala och nordiska ekonomin och därmed på de långsiktiga marknadsförutsättningarna för NCC Treasury AB. Pandemin medförde inte några materiella effekter för NCC som koncern, så ej heller för NCC Treasury.

Verksamheten under 2021 kommer likt tidigare att bedrivas enligt gällande policy och riktlinjer (se nedan under Bolagsstyrning).

Flerårsöversikt

Balansräkning i TSEK	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Summa Tillgångar	12 973 620	13 934 962	12 083 986	11 089 622	11 181 415
Summa Eget kapital	140 520	141 949	21 264	14 594	4 439
Summa Skulder exkl eget kapital	12 833 100	13 793 013	12 062 722	11 075 028	11 176 976
Summa eget kapital och skulder	12 973 620	13 934 962	12 083 986	11 089 622	11 181 415
Soliditet, %	1,1	1,0	0,2	0,1	0,0

Resultaträkning i TSEK	2020 Jan-dec	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec	2017 Jan-dec	2016 Jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-21 093	-19 981	-15 811	-16 154	-15 174
Resultat efter finansiella poster	137 329	139 859	111 286	82 709	68 717
Periodens resultat efter skatt	134 173	134 722	86 803	64 510	55 878

Förändringar bland ledande befattningshavare

Inga förändringar bland ledande befattningshavare har inträffat under året.

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 Treasurys riktlinjer för bolagsstyrning är utformade efter NCC-koncernens riktlinjer. NCC Treasury 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 Treasurys hantering av risker bygger på att ett antal kontrollaktiviteter som sker på olika nivåer inom verksamheten. Kontrollaktiviteterna ska säkerställa såväl effektivitet i företags 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 på NCC:s intranät (MyNCC). Informationen innehåller vidare metodik, instruktioner och stödande dokument i form av checklistor etc. samt övergripande tidplaner.

Uppföljningen för att säkerställa effektiviteten och kvaliteten på den interna kontrollen sker inom NCC Treasury på olika sätt. NCC har utvecklat ett system (ramverk) för dokumenterad självvärdering av intern kontroll som följs av NCC Treasury AB. Självvärderingen 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

NCC har under året omförhandlat villkoren för den syndikerade kreditfaciliteten (RCF). Per den 23 december 2020 förlängdes löptiden till 2022 och volymen sänktes med 65 MEUR till 260 MEUR. Bankgruppen har reducerats med två banker och består nu av SEB, SHB, Danske Bank och OP Bank. De kommersiella villkoren och den finansiella nyckeltalsrestriktionen är oförändrade.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat		-9 803 623
Årets resultat		<u>134 172 779</u>
	kronor	<u>124 369 156</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Utdelning till aktieägarna		122 000 000
I ny räkning balanseras		<u>2 369 156</u>
Summa	kronor	<u>124 369 156</u>

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 14 748 907 SEK har lämnats till NCC AB.

Koncernbidrag har, under förutsättning av årsstämmans godkännande, lämnats med 14 748 907 SEK vilket föranleder att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, har reducerats med 11 592 641 SEK. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag reducerar soliditeten till 1,1 procent före föreslagen utdelning. Förslaget är enligt styrelsens och verkställande direktörens bedömning försvarligt med hänsyn till de krav som ställs på företags behov av eget kapital och bedöms tillgodose bolagets framtida kapitalbehov för fortsatt utveckling av verksamheten. Likviditeten i företaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Det lämnade koncernbidraget kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kapitlet 3 § andra och tredje stycket. Företagets externa finansiella engagemang är säkerställda genom moderbolagsborgen.

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2020	2019
Försäljnings- och administrationskostnader	1	-21 093	-19 981
Resultat från finansiella poster			
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	2, 3	-	146
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2, 4	233 733	265 264
Räntekostnader och liknande kostnader	5	-75 311	-105 570
Resultat efter finansiella poster		137 329	139 859
Aktuell skatt	6	-3 156	-5 136
Årets resultat		134 173	134 722

Rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	Not	2020	2019
Årets resultat		134 173	134 722
Årets förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar		-5 109	6 143
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar		1 099	-1 315
Övrigt totalresultat		-4 010	4 829
Summa totalresultat för perioden		130 163	139 551

Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	7, 8	3 151	133 166
Långfristiga fordringar		1 265	7 902
Summa anläggningstillgångar		4 415	141 068
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	8	11 019 072	11 559 831
Övriga fordringar		18 414	61 222
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 938	4 025
Kortfristiga fordringar		11 043 424	11 625 078
Kortfristiga placeringar	9	103 842	10 209
Kassa och bank		1 821 938	2 158 607
Summa omsättningstillgångar		12 969 204	13 793 894
SUMMA TILLGÅNGAR		12 973 620	13 934 962
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
Säkringsreserv		601	4 610
Bundet eget kapital		16 151	20 160
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		-9 804	-12 933
Årets resultat		134 173	134 722
Fritt eget kapital		124 369	121 789
Summa eget kapital		140 520	141 949
Långfristiga skulder			
Obligationslån	12, 13	1 700 000	1 700 000
Skulder till koncernföretag	10	518	15 527
Övriga skulder	8	3 151	704
Långfristiga skulder		1 703 669	1 716 231
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	11, 13	11 060 623	12 000 897
Övriga skulder	8	68 304	75 040
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	504	844
Kortfristiga skulder		11 129 431	12 076 782
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		12 973 620	13 934 962

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 2019-01-01	12 000	1 150	2 400	-218	5 932	21 264
Årets resultat					134 722	134 722
Övrigt totalresultat				4 829	-	4 829
Summa totalresultat				4 829	134 722	139 551
Lämnat koncernbidrag					-24 002	-24 002
Skatteeffekt av koncernbidrag					5 136	5 136
Summa transaktioner med aktieägare					-18 866	-18 866
Utgående balans 2019-12-31	12 000	1 150	2 400	4 610	121 789	141 949
Ingående balans 2020-01-01	12 000	1 150	2 400	4 610	121 789	141 949
Årets resultat					134 173	134 173
Övrigt totalresultat				-4 010	-	-4 010
Summa totalresultat				-4 010	134 173	130 163
Utdelning					-120 000	-120 000
Lämnat koncernbidrag					-14 749	-14 749
Skatteeffekt av koncernbidrag					3 156	3 156
Summa transaktioner med aktieägare					-131 593	-131 593
Utgående balans 2020-12-31	12 000	1 150	2 400	601	124 369	140 520

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2020-01-01	2019-01-01
		-2020-12-31	-2019-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		137 329	139 859
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ^{*)}		-6 333	182 751
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		130 996	322 610
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		36 567	78 614
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-2 648	14 385
Kassaflöde från den löpande verksamheten		164 915	415 609
Finansieringsverksamheten			
Upplagna lån		-	2 507 054
Amortering av låneskulder		-957 067	-785 698
Utdelning		-120 000	-
Koncernbidrag		-24 002	-111 286
Ökning(-)/Minskning(+) av räntebärande fordringar		463 874	-691 497
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16	-637 195	918 573
Årets kassaflöde		-472 280	1 334 182
Likvida medel vid årets början		2 158 607	891 968
Kursdifferens i likvida medel		135 611	-67 543
Likvida medel vid årets slut		1 821 938	2 158 607

^{*)} består huvudsakligen av orealiserade valutakursdifferenser

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2020-01-01	2019-01-01
	-2020-12-31	-2019-12-31
Betalda räntor**		
Erhållen ränta	228 211	225 586
Erlagd ränta	-73 519	-92 632
** ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		
Likvida medel		
Följande delkomponenter ingår i likvida medel		
Kassa och bank	1 821 938	2 158 607
	1 821 938	2 158 607

Redovisnings- och värderingsprinciper

Belopp i TSEK om inget annat anges

Allmän information

NCC Treasury AB med organisationsnummer 556030-7091 är ett svensktregisterat aktiebolag med säte i Solna. Adressen till huvudkontoret är Herrjärva torg 4, 170 80 Solna. Företaget är NCC-koncernens internbank och ansvarar för placering och upplåning av likvida medel samt rådgivning.

Allmänna redovisningsprinciper

NCC Treasury AB (publ) årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2 "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 från 2020

Ett fåtal förändringar av befintliga standarder samt tolkningar träder ikraft för räkenskapsåret som börjar 1 januari 2020. För 2020 tillämpar NCC Treasury AB förändringarna i IFRS 9 Finansiella instrument avseende lätttnadsreglerna gällande referensräntereformen. Lätttnadsreglerna innebär att reformen inte ska leda till att NCC Treasury AB ska tvingas avbryta säkringsredovisningen. Övriga förändringar av standarder och tolkningar har inte haft en väsentlig inverkan på NCC Treasury's finansiella rapporter innevarande år och förväntas inte heller ha det på kommande perioder eller framtida transaktioner.

Nya IFRS samt ändringar i IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ett fåtal förändringar av befintliga standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2021. Dess effekt på NCC Treasury's finansiella rapporter har ännu inte fastställts i detalj men de förväntas inte ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Koncernföretag

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

Ränteintäkter och räntekostnader

Resultat från försäljning av 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". Råntor avseende externa ränte- och valutaswappar nettoredovisas bland övriga räntekostnader. Råntor avseende interna ränteswappar och 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 beslutade skattesatsen för närmast påföljande år 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 Treasurys 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's affärsmodell är att maximera avkastningen på tillgången inom givna risklimer. 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 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

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 bedömer förväntade kreditförluster på framtidsinriktad information för de finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Förlustreservering 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 säkrings samband 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.

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 nettoredovisas 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 lämnade koncernbidrag redovisas över eget kapital, netto efter skatt, med skatteeffekten i resultaträkningen.

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 interntjänst vars syfte är att ansvara för placering och upplåning av likvida medel och därför består de finansiella rapporterna främst av finansiella instrument. Ledningen och styrelsen följer löpande den allmänna utvecklingen av Covid -19 viruset och dess påverkan på bolagets verksamhet. 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 FÖRSÄLJINGS- 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 PricewaterhouseCoopers AB uppgår till 305 (293) TSEK samt revision utöver revisionsuppdrag uppgår till 60 (60) 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)	2020	2019
Sverige	109 127	102 294
Norge	83 982	110 436
Danmark	15 367	26 107
Finland	13 045	14 411
Ryssland	-	2 327
Baltikum och Polen	87	57
	221 608	255 632

NOT 3 INTÄKTER FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OCH FORDRINGAR SOM ÄR ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR¹⁾²⁾

	2020	2019
Ränteintäkter, koncernföretag	-	146
		146

NOT 4 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE INTÄKTER¹⁾

	2020	2019
Ränteintäkter, moderföretag	8 813	16 591
Ränteintäkter, övriga koncernföretag	209 864	236 022
Ränteintäkter, övriga externa	2 930	2 873
Nettovinst på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, koncernföretag	12 126	-
Nettovinst på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, övriga externa	-	9 778
	233 733	265 264

NOT 5 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE KOSTNADER¹⁾

	2020	2019
Räntekostnader, moderföretag	-81	-397
Räntekostnader, övriga koncernföretag	-8 026	-15 941
Räntekostnader, övriga externa	-42 643	-67 460
Nettoförlust på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, koncernföretag	-	-8 338
Nettoförlust på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, övriga externa	-13 464	-
Valutakursdifferenser netto*	-667	292
Kreditavgifter	-10 430	-13 725
	-75 311	-105 570
* varav		
Valutakursdifferenser på anläggningstillgångar, övriga koncernföretag	-	1 513
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, moderföretag	-	27
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga koncernföretag	-399 512	135 382
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga externa	135 581	-67 543
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, moderföretag	389	-239
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, övriga koncernföretag	26 127	3 309
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, övriga externa	236 748	-72 156
Netto valutakursdifferenser	-667	292

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

²⁾ Endast intäkter avseende räntebärande värdepapper och anläggningstillgångar ingår.

NOT 6 AKTUELL SKATT

	2020	2019
Aktuell skatt hänförlig till koncernbidrag	-3 156	-5 136
	-3 156	-5 136

NOT 7 LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

	2020-12-31	2019-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	133 166	159 111
Omklassificering till kortfristigt	-132 463	-154 050
Tillkommande fordringar	2 447	126 593
Årets valutakursdifferenser	-	1 512
Bokfört värde vid årets slut	3 151	133 166

NOT 8 FORDRINGAR OCH SKULDER HOS KONCERNFÖRETAG

	2020-12-31	2019-12-31
Långfristiga fordringar hos moderföretag	-	-
Långfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	3 151	133 166
Summa långfristiga fordringar hos koncernföretag	3 151	133 166
Kortfristiga fordringar hos moderföretag	202 983	1 233 053
Kortfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	10 816 089	10 326 777
Summa kortfristiga fordringar hos koncernföretag	11 019 072	11 559 831
Långfristiga skulder hos moderföretag	-	-
Långfristiga skulder hos övriga koncernföretag	518	15 527
Summa långfristiga skulder hos koncernföretag	518	15 527
Kortfristiga skulder hos moderföretag	274 212	188 425
Kortfristiga skulder hos övriga koncernföretag	10 786 411	11 812 472
Summa kortfristiga skulder hos koncernföretag	11 060 623	12 000 897

NOT 9 KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	2020-12-31	2019-12-31
Bokfört värde		
Räntebärande värdepapper	103 842	10 209
	103 842	10 209
Marknadsvärde		
Räntebärande värdepapper	103 842	10 209
	103 842	10 209

NOT 10 OBLIGATIONS LÅN OCH FÖRETAGSCERTIFIKAT

	2020-12-31	2019-12-31
Långfristiga		
Obligationslån, onoterade	100 000	100 000
Obligationslån, noterade på NASDAQ Stockholm	1 600 000	1 600 000
	1 700 000	1 700 000

Obligationslånen och företagscertifikaten har en återstående löptid på mellan 21 och 45 månader med en genomsnittlig återstående löptid på 33 (45) månader samt en genomsnittlig utgående ränta på 0,85 (1,03)%.

NOT 11 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	2020-12-31	2019-12-31
Checkräkningskredit		
Beviljad kreditlimit	250 417	254 607
Outnyttjad del	-250 417	-254 607
Utnyttjat kreditbelopp	-	-
Summa skulder till kreditinstitut	-	-

NOT 12 LÅNGFRISTIGA SKULDERS FÖRFALLOTID EFTER BALANSDAGEN

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

Övriga långfristiga skuldernas förfallotider ligger mellan 1,0 år och 3,8 år (se löptidsanalys i not 15).

NOT 13 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2020-12-31	2019-12-31
Ställda säkerheter	8 307	8 196
Eventualförpliktelser	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

	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna finansiella kostnader	504	844
Summa	504	844

De finansiella kostnaderna består av upplupna räntekostnader och kreditavgifter.

NOT 15 FINANSIELLA INSTRUMENT OCH FINANSIELL RISKHANTERING

Finanspolicy

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 den syndikerade kreditfaciliteten som tecknats med en grupp banker. I december förlängdes löptiden från ett till två år och volymen sänktes till 260 (325) MEUR. NCC-koncernen uppfyller kraven för den finansiella nyckeltalsrestriktionen.

Referensräntereformen

NCC Treasury 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 företagsskuden 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 12 753 (13 710) MSEK, varav extern 1 700 (1 700) MSEK, moderföretag 274 (188) samt övriga koncernföretag 10 779 (11 822) MSEK. NCC Treasury AB:s kapitalbindning på bruttoskuden uppgick till 4 (6) månader per 31 december 2020, varav externa 33 (45) månader, moderföretag 0,2 (0,4) samt övriga koncernföretag 0,04 (0,1) månad.

NCC Treasury AB har följande marknadsfinansieringsprogram:

Marknadsfinansieringsprogram

	Ram	Utnyttjat
		Nom MSEK
Commercial paper (CP) program i Finland	300 MEUR	
Commercial paper (CP) program i Sverige	4 000 MSEK	
Medium Term Note (MTN) i Sverige*	5 000 MSEK	1 700
TOTAL		1 700

* gröna obligationer varav noterade på NASDAQ Stockholm nominellt 1 600 MSEK.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att NCC 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 outnyttjade bindande krediter. Betalningsberedskapen definieras som koncernens likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjade bindande kreditfaciliteter minskat med förfallande marknadsfinansieringsprogram som har en kvarvarande löptid kortare än tre månader. Volymen outnyttjade bindande kreditlöften uppgick vid årsskiftet till 2 861 (3 654) MSEK med en återstående genomsnittlig löptid på 1,9 (1,8) år. Tillgängliga likvida medel placeras i bank eller räntebärande instrument med god kreditvärdighet och likvid andrahandsmarknad. NCC Treasury AB har under 2020 säkerställt att NCC-koncernens betalningsberedskap uppgått till minst 7 procent (varav minst 5 procent bestod av outnyttjade 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. Belopp i utländsk valuta har omräknats till SEK med balansdagens kurs. Beloppen i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

2020-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa räntebärande skulder	1 743	4	11	972	756
Räntebärande skulder moderföretag	239	239			
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	10 815	10 810	5		
Externa oljeterminer	8	1	5	2	
Oljeterminer övriga koncernföretag	2	0,2	2	0,2	
Externa ränteswappar	1	0,1	0,2	0,4	0,1
Totalt	12 808	11 054	23	975	756

2019-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa räntebärande skulder	1 770	4	14	884	868
Räntebärande skulder moderföretag	188	188			
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	11 823	11 808	10	5	
Externa oljeterminer	1		0	0	
Oljeterminer övriga koncernföretag	2	0	1	0	
Externa ränteswappar	-				
Totalt	13 784	12 000	26	890	868

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

2020-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa valutaterminer					
- utflöde	-4 399	-3 597	-765	-37	
- inflöde	4 348	3 551	760	36	
Valutaterminer moderföretag					
- utflöde	0				
- inflöde	0				
Valutaterminer övriga koncernföretag					
- utflöde	-824	-316	-472	-36	
- inflöde	843	327	479	37	
Nettoflöde från bruttoreglerade Instrument	-32	-34	2	0	

2019-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa valutaterminer					
- utflöde	-8 832	-7 465	-1 242	-125	
- inflöde	8 809	7 444	1 239	126	
Valutaterminer moderföretag					
- utflöde	0				
- inflöde	0				
Valutaterminer övriga koncernföretag					
- utflöde	-1 288	-622	-540	-126	
- inflöde	1 296	626	545	125	
Nettoflöde från bruttoreglerade Instrument	-15	-17	2	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:s policy för ränterisk uppfylls, dvs att den vägda genomsnittliga återstående räntebindningen för NCC:s räntebärande företagsskuld, när exponeringen reducerats med räntebindningen för likvida medel inklusive ränteswappar i normalfallet ska vara 12 månader med ett avvikelsemått 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 15 (15) månader per 2020-12-31, 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. NCC Treasury AB tillämpar säkringsredovisning för nominellt 400 (400) 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 2020. Utestående ränteswappar till koncernföretag uppgick till nominellt 0 (0) MSEK samt till övriga externa nominellt 590 (590). Ränteswapparnas verkliga värde uppgick per den 31 december 2020 netto till 1 (7) MSEK bestående av långfristiga fordringar om 1 (7) MSEK samt övriga kortfristiga skulder om 0 (0) MSEK. Ränteswapparna har en förfallotidpunkt på mellan 1,5 (2,5) och 3,8 (4,8) år med en genomsnittlig fast ränta på -0,03 (-0,03) procent. En höjning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av årets resultat med 2 (4) MSEK samt övrigt totalresultat med 9 (11) MSEK avseende förändring av verkligt värde på ränteswappar.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 12 753 (13 710) MSEK, varav extern 1 700 (1 700) MSEK, moderföretag 274 (188) samt övriga koncernföretag 10 779 (11 822) MSEK. Den genomsnittliga räntebindningstiden på bruttoskulden var 0,4 (2) månader, varav extern 3 (17), moderföretag 0,2 (0,4) samt övriga koncernföretag 0,04 (0,1) månad.

En höjning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av NCC Treasury AB:s resultat efter skatt samt eget kapital med -20 (-26) 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 758 (492) MSEK, varav till moderföretag på nominellt - (-) samt utestående netto köpta valutaterminer till övriga externa på nominellt 758 (492) MSEK.

För eliminering av koncernföretags valutarisk under offertperioden hade NCC Treasury AB per balansdagen utestående såld köpoption till koncernföretag på nominellt 95 MSEK samt utestående köpt köpoption till övriga externa på nominellt 95 MSEK.

För att uppnå att tillgångar och skulder matchar i samma valuta används valutaswappar. Utestående netto köpta valutaswappar uppgick nominellt till 569 (-641) MSEK.

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 -1,2 (-1,7) MSEK.

Kreditrisk/motpartsrisiker

NCC:s placeringsreglemente för finansiella kreditrisker revideras kontinuerligt och karaktäriseras av försiktighet. Transaktioner sker endast med kreditvärdiga 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 netting 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 41 (126) MSEK vid utgången av 2020. Nettofordran per motpart beräknas enligt marknadsvärderingsmetoden, dvs marknadsvärdet på derivatet med tillägg av riskförändring (1% på nominellt belopp). Beräknad bruttoexponering för motpartsrisiker avseende extern kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 1 922 (2 169) MSEK.

Kreditrisken hos NCC Treasury ABs motparter bedöms vara låg, eftersom all utlåning är koncernintern, i en koncern med ett finansiellt starkt moderföretag 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 inga fordringar har bedömts vara osäkra fordringar.

Prisrisker

Prisrisken i inköpet av bitumen hanteras av NCC Treasury AB via oljeterminer. NCC Industry:s policy är att hedga större kundkontrakt när arbetet ska utföras senare än två månader från order. NCC Treasury AB säkerställer att oljederivatet prissätts med samma underliggande index som gäller mot leverantör samt att antal inköpta ton bitumen per månad överstiger antal säkrade ton bitumen per månad.

NOT 16 ICKE KASSAFLÖDESPÅVERKANDE FÖRÄNDRINGAR I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

TSEK	EJ KASSAFLÖDES- PÅVERKANDE POSTER			
	UB 2019	Kassaflöden	Valutakurs- differenser	UB 2020
Räntebärande skulder	13 710 435	-957 067	-198	12 753 170
Räntebärande fordringar	-11 628 507	463 874	124 232	-11 040 401
Summa skulder finansieringsverksamheten	2 081 928	-493 193	124 034	1 712 769
Koncernbidrag		-24 002		
Utdelning		-120 000		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-637 195		

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 och valutaoptioner baseras på vedertagna modeller med observerbar inputdata såsom räntor, valutor och råvarupriser. Värderingen av verkligt värde på ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på verkligt värde avseende derivaten.

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 överensstämma 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	2020-12-31		2019-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa ränteswappar ¹⁾	2	2	1 331	1 331
Externa valutaterminer och valutaoptioner ¹⁾	15 903	15 903	59 257	59 257
Externa oljeterminer ¹⁾	2 204	2 204	1 739	1 739
Koncerninterna valutaterminer ²⁾	24 282	24 282	12 885	12 885
Koncerninterna oljeterminer ²⁾	7 745	7 745	1 317	1 317
Kortfristiga placeringar	103 842	103 842	10 209	10 209
Derivat som används i säkrings-redovisning				
Externa ränteswappar ¹⁾	749	749	5 861	5 861
Upplupet anskaffningsvärde				
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	-	-	132 462	132 462
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	10 990 196	10 990 196	11 546 332	11 546 332
Förutbetalda kostn och upplupna intäkter	285	285	28	28
Kassa och bank	1 821 938	1 821 938	2 158 607	2 158 607
Summa finansiella tillgångar	12 967 146	12 967 146	13 930 028	13 930 028
Finansiella skulder obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa valutaterminer ³⁾	63 554	63 554	73 157	73 157
Externa oljeterminer ³⁾	7 745	7 745	788	788
Koncerninterna valutaterminer och valutaoptioner ⁴⁾	5 762	5 762	3 897	3 897
Koncerninterna oljeterminer ⁴⁾	2 204	2 204	1 795	1 795
Övriga skulder				
Långfristiga noterade gröna obligationslån	1 600 000	1 582 209	1 600 000	1 599 953
Långfristiga onoterade gröna obligationslån	100 000	97 480	100 000	100 779
Långfristiga skulder till koncernföretag	-	-	14 819	14 819
Kortfristiga skulder till koncernföretag	11 053 175	11 053 175	11 995 912	11 995 912
Upplupna kostn och förutbetalda intäkter	220	220	335	335
Summa finansiella skulder	12 832 660	12 812 349	13 790 703	13 791 435

¹⁾ Det redovisade värdet för externa valutaterminer, valutaoptioner, ränteswappar samt oljeterminer ingår i långfristiga fordringar med 1 (8) MSEK och övriga fordringar 18 (60) MSEK.

²⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga fordringar hos koncernföretag med 3 (1) MSEK samt i kortfristiga fordringar hos koncernföretag med 29 (13) MSEK.

³⁾ Det redovisade värdet för externa ränteswappar, valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga skulder med 3 (1) MSEK samt övriga kortfristiga skulder med 68 (73) MSEK.

⁴⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer, valutaoptioner samt oljeterminer ingår i långfristiga skulder till koncernföretag med 1 (1) MSEK samt i kortfristiga skulder till koncernföretag med 7 (5) MSEK.

I nedanstående tabell lämnas upplysningar 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	2020-12-31			2019-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
Derivat *		50 885	50 885		82 390	82 390
Räntebärande värdepapper	103 842		103 842	10 209		10 209
Summa finansiella tillgångar	103 842	50 885	154 727	10 209	82 390	92 599
Derivat *		79 265	79 265		79 637	79 637
Noterade obligationslån	1 582 209		1 582 209	1 599 953		1 599 953
Onoterade obligationslån och företagscertifikat		97 480	97 480		100 779	100 779
Summa finansiella skulder	1 582 209	176 745	1 758 954	1 599 953	180 416	1 780 369

* Summa koncerninterna och externa derivat.

Kvittning av finansiella instrument

NCC har bindande ramavtal (ISDA-avtal) om netting 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	2020-12-31		2019-12-31	
	tillgångar	skulder	tillgångar	skulder
Redovisade bruttobelopp	18 858	71 299	68 188	73 945
Belopp som omfattas av avtal om netting	-18 703	-18 703	-45 798	-45 798
Nettobelopp efter avtal om netting	155	52 596	22 390	28 147

NOT 18 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Det råder fortfarande osäkerhet om vilka effekter coronapandemin får på den globala och nordiska ekonomin och därmed på de långsiktiga marknadsförutsättningarna för NCC Treasury AB.

NOT 19 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat		-9 803 623
Årets resultat		134 172 779
	kronor	<u>124 369 156</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Utdelning till aktieägarna		122 000 000
I ny räkning balanseras		<u>2 369 156</u>
Summa	kronor	<u>124 369 156</u>

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 14 748 907 SEK har lämnats till NCC AB.

Koncernbidrag har, under förutsättning av årsstämman godkännande, lämnats med 14 748 907 SEK vilket föranleder att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, har reducerats med 11 592 641 SEK. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag reducerar soliditeten till 1,1 procent före föreslagna utdelning. Förslaget är enligt styrelsens och verkställande direktörens bedömning försvarligt med hänsyn till de krav som ställs på företagets behov av eget kapital och bedöms tillgodose bolagets framtida kapitalbehov för fortsatt utveckling av verksamheten. Likviditeten i företaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Det lämnade koncernbidraget kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kapitlet 3 § andra och tredje stycket. Företagets externa finansiella engagemang är säkerställda genom moderbolagsborgen.

Undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder 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 25 mars 2021. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 1 april 2021.

Solna den dag som framgår av respektive underskrift

Charlotte Z Lindstedt
Styrelsens ordförande

Ann-Marie Hedbeck
Styrelseledamot

Susanne Lithander
Styrelseledamot

Anneli Bedman
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av min underskrift

PricewaterhouseCoopers AB

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor



Verification

Transaction 09222115557444224901

Document

NCC Treasury årsred 2020

Main document

19 pages

Initiated on 2021-03-25 13:31:16 CET (+0100) by NCC

Digital Signature Tool (NDST)

Finalised on 2021-03-29 10:24:00 CEST (+0200)

Initiator

NCC Digital Signature Tool (NDST)

NCC

info@ncc.se

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för NCC Treasury AB för år 2020 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 ABs finansiella ställning per den 31 december 2020 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.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott 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 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

NCC Treasury är internbank för NCC-koncernen, vilket innebär att huvudsakliga transaktioner utgörs av lånefinansiering, hanteringen av koncernens likvida medel, och säkring av ekonomiska risker som koncernen är exponerad för. Revisionen inriktas främst på att granska in- och utlåningen, likviditetshandling och även derivatinstrument som används för säkringsverksamheten. Granskningen sker genom en kombination av att utvärdera de kontrollsystem och funktioner som bolaget har implementerat för verksamheten samt att testa utestående positioner och transaktioner mot underlag.

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 koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen 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 rapportering 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 18,9 mkr och skulder om 71,3 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 vidare sidorna 8-10 samt noterna 15 och 17 i årsredovisningen.

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 treasuryssystem.

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.

Säkringsredovisning

NCC Treasury hanterar NCC-koncernens externa lånefinansiering. Detta exponerar bolaget för ränterisk, vilken hanteras genom ränteswappar. Vid redovisningen tillämpas säkringsredovisning. Total säkringsreserv per 2020-12-31 uppgår till 0,6 mkr. På grund av komplexiteten i beräkningar och dokumentationskrav för säkringsdokumentation har vi bedömt att detta är ett särskilt betydelsefullt område.

Se vidare sidorna 6, 8-10 och not 15 i årsredovisningen.

Vi har tagit del av NCC Treasurys policies och styrdokument som används för säkringsredovisning och säkringsdokumentation. Vi har granskat dessa med avseende på krav hänförliga till IFRS 9.

Vi har gått igenom processer och rutiner kring säkringsredovisning, och kopplat an till granskning av värdering av säkringsinstrumenten. (Se ovanstående särskilt betydelsefulla område.)

På bokslutsdagen har vi granskat posten mot underliggande instrument och gått igenom dokumentation av utförda justeringar.

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 för år 2020 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 enligt god revisionssed 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
- 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 RevU 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 revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar 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.

PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till NCC Treasury ABs revisor av bolagsstämman den 6 april 2019 och har varit bolagets revisor sedan denna dag.

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS CARLSSON

Anders O Carlsson
anders.o.carlsson@pwc.com

2021-03-29 09:06:39 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post