

## Delårsrapport

### 1 januari - 30 september 2015

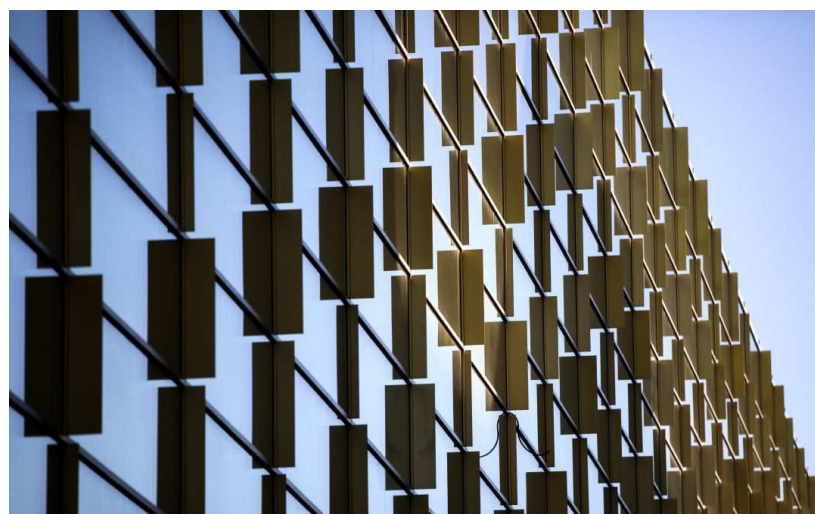
#### 1 juli - 30 september 2015

- Ordergång 13 005 (12 383) MSEK
- Nettoomsättning 14 724 (14 796) MSEK
- Resultat efter finansiella poster 808 (881) MSEK
- Periodens resultat efter skatt 647 (696) MSEK
- Resultat per aktie 5,98 (6,45) SEK
- Styrelsen föreslår en uppdelning av NCC och startar förberedelserna för en utdelning av NCC Housing

#### 1 januari - 30 september 2015

- Ordergång 42 127 (42 910) MSEK
- Nettoomsättning 40 084 (38 106) MSEK
- Resultat efter finansiella poster 1 094 (1 217) MSEK
- Periodens resultat efter skatt 879 (960) MSEK
- Resultat per aktie 8,12 (8,88) SEK

MSEK	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	Okt 14 - sep 15	2014 Jan-dec
Ordergång	13 005	12 383	42 127	42 910	60 595	61 379
Nettoomsättning	14 724	14 796	40 084	38 106	58 844	56 867
Rörelseresultat	900	989	1 389	1 503	2 490	2 604
Resultat efter finansiella poster	808	881	1 094	1 217	2 111	2 234
Periodens resultat efter skatt	647	696	879	960	1 756	1 838
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,98	6,45	8,12	8,88	16,25	17,01
Kassaflöde före finansiering	1 004	-627	-1 074	-2 854	2 353	574
Avkastning på eget kapital efter skatt, %					22	22
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	1,3	1,1	1,3	1,1	0,8
Nettolåneskuld	9 130	9 823	9 130	9 823	9 130	6 836



#### INNEHÅLL

VD-kommentar	2
Koncernens utveckling	3
NCC:s Construction-enheter	5
NCC Roads	7
NCC Housing	8
NCC Property Development	10
Räkenskaper, koncernen	12
Noter, koncernen	15
Räkenskaper, moderbolaget	19
Noter, moderbolaget	20
Redovisning per geografisk marknad och kvartalsöversikt	23
Nyckeltal	24
Kort om NCC	25

## Kommentar från vd Peter Wågström

NCC:s resultat efter finansiella poster i det tredje kvartalet uppgick till 808 (881) MSEK och till 1 094 (1 217) MSEK för årets första nio månader. Resultatet i tredje kvartalet blev en besvikelse till följd av projektnedskrivningar i den norska byggverksamheten och lägre försäljning inom vår industriaffär. Men vi har goda förutsättningar att avsluta året starkt. Vi har en välfylld orderbok och vi har många bostadsprojekt att resultatavräkna i det fjärde kvartalet.

### NORGE TYNGER BYGGVERKSAMHETEN

I Sverige, Danmark och Finland förbättrades rörelseresultatet och marginalen i byggverksamheten medan den norska verksamheten visade förlust i det tredje kvartalet. Tidigare åtgärder i Norge har inte visat sig tillräckliga, där vi nu i och med den nya nordiska organisationen vidtar ytterligare åtgärder.

### LÄGRE FÖRSÄLJNING I INDUSTRIAFFÄREN

Försäljningen av stenmaterial och asfalt blev lägre än förra året, delvis då vi stängde en krossanläggning i Sverige. Ordergången ökade jämfört med föregående år. Förändrad produktmix och ökade kostnader medförde lägre marginal i stenmaterialverksamheten.

### RESULTATFÖRSKJUTNING I BOSTADSUTVECKLINGSAFFÄREN

Resultatet från vår bostadsutvecklingsaffär blev lägre än förväntat då färdigställande och resultatavräkning av ett stort antal bostäder försköts till det fjärde kvartalet. Det medför att vi har rekordmånga bostäder att färdigställa under årets sista kvartal – nästan 3 000 bostäder. Bostadsförsäljningen var bra i kvartalet och vi fortsätter att starta bostadsprojekt. Vi har nu över 9 000 bostäder i pågående produktion.

### HÖGRE RESULTAT I FASTIGHETSUTVECKLINGSAFFÄREN

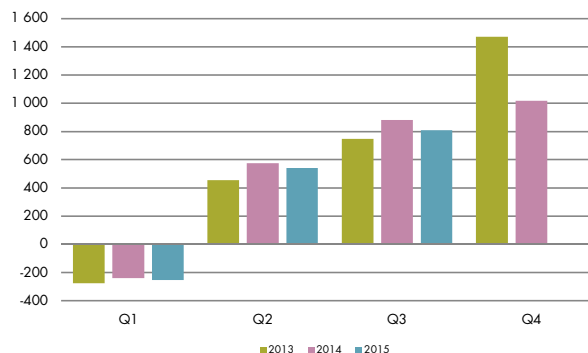
I kvartalet har vi överlämnat och resultatavräknat projektet Lysaker Polaris med god lönsamhet. Även uthyrningen var bra i kvartalet och vi har en hög uthyrningsgrad i projektportföljen. Fokus för fastighetsutvecklingsaffären är att starta fler projekt.

### AVKNOPPNING AV NCC HOUSING

Styrelsen gav i september ledningen i uppdrag att analysera förutsättningarna för att skapa ett självständigt bostadsutvecklingsbolag med utgångspunkt i affärsområdet NCC Housing och dela ut det till aktieägarna genom en så kallad Lex Asea.

Analysen är nu genomförd och vår bedömning är att en uppdelning av NCC skapar större förutsättningar för att ta tillvara de tillväxtmöjligheter som NCC ser, såväl på bostadsmarknaden som på byggmarknaden. Styrelsen

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER, MSEK



anser att en uppdelning av NCC skapar aktieägarvärde och har beslutat att starta förberedelserna för en utdelning av NCC Housing enligt Lex Asea. Ambitionen är att presentera ytterligare information vid vår kapitalmarknadsdag den 26 november.

### NY STRATEGI FRÅN 2016

NCC:s nya strategi som sjösätts vid årsskiftet innebär bland annat att NCC ska fokusera på lönsam tillväxt med fokus på bygg och anläggning såsom till exempel infrastruktur och renovering. Gemensamma arbetssätt, ett NCC och fokus på hållbarhet är andra viktiga hörnstenar i den nya strategin. Med vår tidigare aviserade omorganisation får NCC en specialiserad nordisk organisation med stark lokal närvaro. Med specialisering får vi bättre kraft att utveckla och erbjuda gemensamma koncept och lösningar till våra kunder på alla våra marknader.

Peter Wågström, vd och koncernchef  
Solna den 6 november 2015



## Koncernens utveckling

### SENASTE KVARTALET JULI – SEPTEMBER 2015

#### ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

Orderingången uppgick till 13 005 (12 383) MSEK. NCC Construction Finland hade högre orderingång i husverksamheten medan NCC Construction Norway ökade i anläggningsverksamheten. NCC Roads hade högre orderingång främst inom beläggning och vägservice. NCC Housing startade fler bostäder i Tyskland, Sverige och Finland. Orderingången för NCC Construction Sweden var lägre inom hus- och bostadsverksamheterna. NCC Construction Denmark minskade i bostadsverksamheten. Valutakurseffekter minskade orderingången med 79 MSEK jämfört med föregående år. Koncernens orderstock uppgick till 57 074 MSEK. Valutakurseffekter minskade orderstocken med 367 MSEK under kvartalet.

#### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick till 14 724 (14 796) MSEK. Högre omsättning i NCC Construction Sweden, NCC Construction Denmark och NCC Property Development kompenserade till viss del lägre omsättning i övriga affärsområden. NCC Construction Finland minskade inom bostadsverksamheten medan NCC Construction Norway hade lägre nettoomsättning främst inom husverksamheten. NCC Roads hade lägre nettoomsättning inom alla verksamhetskategorierna. Valutakurseffekter minskade omsättningen med 115 MSEK jämfört med föregående år.

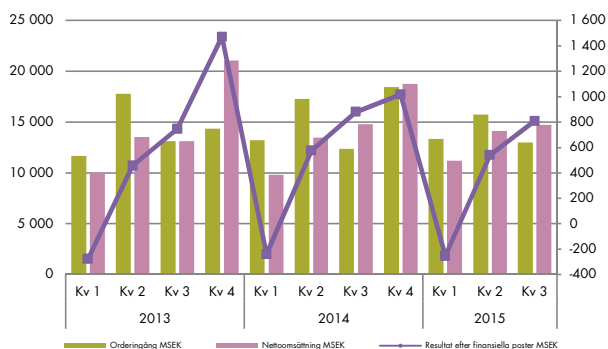
#### RÖRELSERESULTAT

NCC:s rörelseresultat uppgick till 900 (989) MSEK. Nedgången beror främst på projektjusteringar om -143 MSEK i NCC Construction Norway. NCC:s övriga Construction-enheter ökade resultatet. NCC Housing har fortsatt bra utveckling men lägre försäljning till investerare. NCC Roads stenmaterial och asfalt hade lägre resultat i Danmark respektive Finland. NCC Property Development redovisade ett högre resultat.

#### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 157 (-447) MSEK. Förbättringen förklaras främst av ett positivt kassaflöde från övrigt rörelsekapital genom god utveckling av projektlikviditet. Under kvartalet har kassaflödet från försäljningar av fastighetsprojekt varit god, samtidigt som investeringarna var lägre än föregående år. I bostadsprojekten fortsätter expansionen men investeringsökningen är lägre jämfört med föregående år.

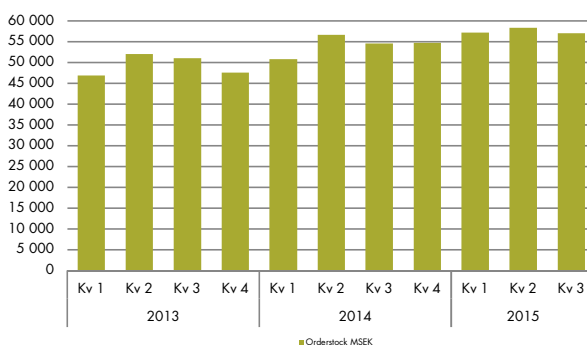
#### KONCERNENS UTVECKLING



#### SÄSONGSEFFEKTER

Verksamheten inom NCC Roads och viss verksamhet inom NCC:s Construction-enheter påverkas av säsongsmässiga svängningar till följd av kall väderlek. Normalt är första kvartalet svagare jämfört med resten av året.

#### ORDERSTOCK



#### NETTOLÅNESKULD

Nettolåneskulden uppgick per den 30 september till 9 130 (9 823) MSEK, se även not 5, Specifikation nettolåneskuld. De räntebärande skuldernas genomsnittliga löptid, exklusive lån i finländska bostadsaktiebolag och svenska bostadsrättsföreningar samt pensionsskuld enligt IAS 19 uppgick till 30 (29) månader vid kvartalets utgång. NCC:s outnyttjade bindande kreditlöften uppgick vid kvartalets utgång till 4,8 (4,0) Mdr SEK med en återstående genomsnittlig löptid på 41 (26) månader.

## DELÅRSPERIODEN JANUARI – SEPTEMBER 2015

## ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

Orderingången uppgick till 42 127 (42 910) MSEK. NCC Roads, NCC Construction Finland och till viss del NCC Housing kompenserade för lägre orderingång hos övriga affärsområden. Valutakurseffekter ökade orderingången med 176 MSEK jämfört med föregående år. Orderstocken ökade och uppgick vid periodens slut till 57 074 MSEK. Valutakurseffekter minskade orderstocken med 785 MSEK.

## NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick till 40 084 (38 106) MSEK. Ökningen förklaras främst av att NCC Construction Sweden hade högre omsättning inom samtliga verksamhets kategorier. Även NCC Construction Denmark och NCC Housing hade en högre nettoomsättning. Valutakurseffekter ökade omsättningen med 154 MSEK jämfört med föregående år.

## RÖRELSERESULTAT

NCC:s rörelseresultat uppgick till 1 389 (1 503) MSEK. Nedgången beror främst på projektjusteringar i NCC Construction Norway om 143 MSEK. NCC:s övriga Construction-enheter har ökat resultatet. NCC Roads har lägre resultat i både stenmaterial- och asfaltverksamheten på grund av lägre volymer och något svagare marginaler i

tredje kvartalet. NCC Housings resultat belastades av en projektredskrivning i Norge. NCC Property Development förbättrade resultatet.

## FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -295 (-286) MSEK. En högre nettolåneskuld och ett högre ränteläge under perioden i Ryssland jämfört med föregående år försämrade finansnettot. Lägre kreditmarginaler påverkade finansnettot positivt.

## KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades under perioden jämfört med föregående år tack vare ett positivt kassaflöde från övrigt rörelsekapital genom god utveckling av projektlikviditeten. Kassaflödet från sålda bostäder är i nivå med föregående år samtidigt som investeringarna minskade. Fortsatt lägre kassaflöde från försäljningar under perioden uppvägs av minskade investeringar i fastighetsprojekten. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet var i allt väsentligt avskrivningar och valutakursdifferenser.

## NETTOLÅNESKULD

Nettolåneskulden uppgick per den 30 september till 9 130 (9 823) MSEK, se även not 5, Specifikation nettolåneskuld.

## NETTOLÅNESKULD

MSEK	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	Okt 14 - sep 15	2014 Jan-dec
<b>Nettolåneskuld ingående balans</b>	<b>-9 725</b>	<b>-8 760</b>	<b>-6 836</b>	<b>-5 656</b>	<b>-9 823</b>	<b>-5 656</b>
Kassaflöde före finansiering	1 004	-627	-1 074	-2 854	2 353	574
Förändring av pensionsskuld	-409	-435	-573	-666	-367	-460
Betald utdelning			-647	-647	-1 294	-1 294
<b>Nettolåneskuld utgående balans</b>	<b>-9 130</b>	<b>-9 823</b>	<b>-9 130</b>	<b>-9 823</b>	<b>-9 130</b>	<b>-6 836</b>

## ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

MSEK	Orderingång						Orderstock		
	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	Okt 14 - sep 15	2014 Jan-dec	2015 30 sep	2014 30 sep	2014 31 dec
NCC Construction Sweden	3 927	5 233	15 735	17 925	22 708	24 899	19 565	19 941	20 321
NCC Construction Denmark	507	1 212	2 668	3 835	4 419	5 587	5 138	5 482	6 056
NCC Construction Finland	1 682	802	4 508	3 680	5 996	5 169	5 020	4 513	4 504
NCC Construction Norway	1 536	1 055	3 611	3 863	7 401	7 653	6 030	5 865	7 258
NCC Roads	2 740	2 291	9 964	8 418	12 072	10 526	6 071	6 155	4 608
NCC Housing	3 351	3 064	8 698	8 675	12 542	12 518	19 497	17 736	16 878
<b>Summa</b>	<b>13 744</b>	<b>13 656</b>	<b>45 183</b>	<b>46 396</b>	<b>65 138</b>	<b>66 352</b>	<b>61 322</b>	<b>59 693</b>	<b>59 625</b>
Övrigt och eliminerings	-739	-1 272	-3 056	-3 485	-4 543	-4 972	-4 248	-5 083	-4 848
<b>Koncernen</b>	<b>13 005</b>	<b>12 383</b>	<b>42 127</b>	<b>42 910</b>	<b>60 595</b>	<b>61 379</b>	<b>57 074</b>	<b>54 609</b>	<b>54 777</b>
<i>varav egen regi-projekt för boendeutveckling till privatkund</i>	<i>2 818</i>	<i>2 929</i>	<i>7 664</i>	<i>8 016</i>	<i>10 942</i>	<i>11 295</i>	<i>18 046</i>	<i>15 870</i>	<i>15 026</i>
<i>fastighetsutveckling</i>	<i>-192 *</i>	<i>616</i>	<i>750</i>	<i>1 867</i>	<i>880</i>	<i>1 996</i>	<i>1 501</i>	<i>2 291</i>	<i>1 847</i>

\*] Ombokning av Mölndals Galleria från intern till extern kund.

## NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	Nettoomsättning						Rörelseresultat					
	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	Okt 14 - sep 15	2014 Jan-dec	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	Okt 14 - sep 15	2014 Jan-dec
NCC Construction Sweden	5 180	4 854	16 398	14 194	22 992	20 788	214	182	464	377	727	640
NCC Construction Denmark	1 180	1 094	3 519	2 940	4 909	4 330	76	67	216	183	315	281
NCC Construction Finland	1 382	1 508	3 955	4 441	5 619	6 105	55	27	96	84	124	111
NCC Construction Norway	1 407	1 659	4 475	4 744	6 464	6 733	-105	75	-65	102	-21	146
NCC Roads	3 805	4 044	8 327	8 533	11 948	12 153	363	407	223	273	409	459
NCC Housing	2 128	2 258	5 756	5 662	10 320	10 226	183	243	370	455	864	949
NCC Property Development	968	645	1 950	1 961	3 115	3 125	141	36	222	126	265	169
<b>Summa</b>	<b>16 051</b>	<b>16 063</b>	<b>44 381</b>	<b>42 474</b>	<b>65 366</b>	<b>63 460</b>	<b>928</b>	<b>1 037</b>	<b>1 527</b>	<b>1 599</b>	<b>2 682</b>	<b>2 755</b>
Övrigt och eliminerings	-1 327	-1 267	-4 297	-4 368	-6 523	-6 593	-27	-49	-138	-96	-193	-151
<b>Koncernen</b>	<b>14 724</b>	<b>14 796</b>	<b>40 084</b>	<b>38 106</b>	<b>58 844</b>	<b>56 867</b>	<b>900</b>	<b>989</b>	<b>1 389</b>	<b>1 503</b>	<b>2 490</b>	<b>2 604</b>

Jämförelsetalen är proforma med justeringar för att bostadsproduktionen i Ryssland och Baltikum har förts över från NCC Construction Finland till NCC Housing.

## NCC:s Construction-enheter

### MARKNADENS UTVECKLING

Efterfrågan på den svenska byggmarknaden är god inom alla områden. I Norge bidrar infrastruktursatsningar till en växande anläggningsmarknad. Den finska marknaden är fortsatt svag. I Danmark finns tillväxten främst i storstadsregionerna Köpenhamn och Århus i bostäder och övriga hus, både inom nybyggnation och renovering.

### SENASTE KVARTALET JULI - SEPTEMBER 2015

#### ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

Den sammantagna orderingen för NCC:s Construction-enheter uppgick till 7 652 (8 301) MSEK. Orderingen minskade inom bostäder medan den ökade inom hus- och anläggningsverksamheten. Den sammantagna orderstocken minskade med 1 758 MSEK i kvartalet och uppgick till 35 753 MSEK.

#### NETTOOMSÄTTNING

Omsättningen för NCC:s Construction-enheter uppgick till 9 150 (9 115) MSEK. Nettoomsättningen var högre än föregående år i Sverige och Danmark men lägre i Finland och Norge. I Sverige ökade omsättningen inom bostads- och anläggningsverksamheterna. Norge minskade inom husverksamheten medan Finland minskade inom både hus- och bostadsverksamheterna.

#### RÖRELSERESULTAT

Det sammantagna rörelseresultatet för NCC:s Construction-enheter uppgick till 240 (351) MSEK. Construction-enheterna i Sverige, Finland och Danmark levererade ett högre resultat. Sverige

påverkades positivt av högre nettoomsättning och förbättrad projektmarginal. Finland hade förbättrad projektmarginal medan Danmarks resultat förbättrades genom högre nettoomsättning. I Norge var resultatet negativt till följd av projektjusteringar om -143 MSEK.

### DELÅRSPERIODEN JANUARI - SEPTEMBER 2015

#### ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

Orderingen för NCC:s Construction-enheter uppgick till 26 521 (29 304) MSEK. Orderingen minskade främst i husverksamheten men även i bostads- och anläggningsverksamheten.

#### NETTOOMSÄTTNING

Sammantaget uppgick Construction-enheternas omsättning till 28 347 (26 319) MSEK. I Sverige ökade samtliga verksamhetskategorier. Danmark ökade främst i bostadsverksamheten men även i husverksamheten. Norge minskade i hus- och bostadsverksamheterna och i Finland minskade främst bostadsverksamheten.

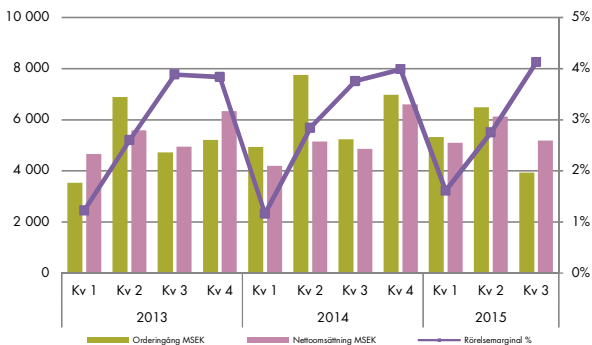
#### RÖRELSERESULTAT

Sammantaget uppgick rörelseresultatet till 711 (746) MSEK. Ökad nettoomsättning bidrog till förbättrat resultat för NCC:s Construction-enheter i Sverige och Danmark. I Norge påverkade nedskrivningar i några husprojekt resultatet negativt.

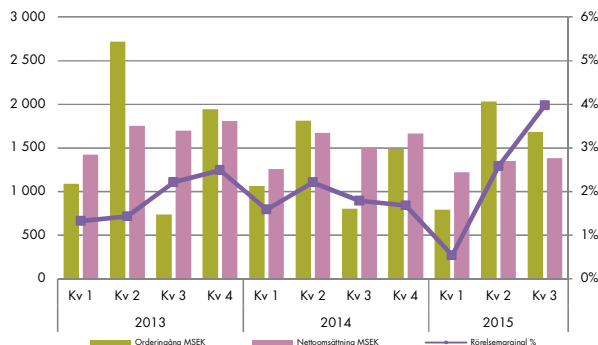
MSEK	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	Okt 14 - sep 15	2014 Jan-dec
<b>NCC Construction Sweden</b>						
Orderingång	3 927	5 233	15 735	17 925	22 708	24 899
Orderstock	19 565	19 941	19 565	19 941	19 565	20 321
Nettoomsättning	5 180	4 854	16 398	14 194	22 992	20 788
Rörelseresultat	214	182	464	377	727	640
Rörelsemarginal, %	4,1	3,8	2,8	2,7	3,2	3,1
<b>NCC Construction Denmark</b>						
Orderingång	507	1 212	2 668	3 835	4 419	5 587
Orderstock	5 138	5 482	5 138	5 482	5 138	6 056
Nettoomsättning	1 180	1 094	3 519	2 940	4 909	4 330
Rörelseresultat	76	67	216	183	315	281
Rörelsemarginal, %	6,5	6,1	6,1	6,2	6,4	6,5
<b>NCC Construction Finland</b>						
Orderingång	1 682	802	4 508	3 680	5 996	5 169
Orderstock	5 020	4 513	5 020	4 513	5 020	4 504
Nettoomsättning	1 382	1 508	3 955	4 441	5 619	6 105
Rörelseresultat	55	27	96	84	124	111
Rörelsemarginal, %	4,0	1,8	2,4	1,9	2,2	1,8
<b>NCC Construction Norway</b>						
Orderingång	1 536	1 055	3 611	3 863	7 401	7 653
Orderstock	6 030	5 865	6 030	5 865	6 030	7 258
Nettoomsättning	1 407	1 659	4 475	4 744	6 464	6 733
Rörelseresultat	-105	75	-65	102	-21	146
Rörelsemarginal, %	-7,4	4,6	-1,5	2,2	-0,3	2,2
<b>Construction totalt</b>						
Orderingång	7 652	8 301	26 521	29 304	40 526	43 307
Orderstock	35 753	35 801	35 753	35 801	35 753	38 139
Nettoomsättning	9 150	9 115	28 347	26 319	39 984	37 956
Rörelseresultat	240	351	711	746	1 144	1 179
Rörelsemarginal, %	2,6	3,8	2,5	2,8	2,9	3,1

Jämförelsetalen är proforma med justeringar för att bostadsproduktionen i Ryssland och Baltikum har förts över från NCC Construction Finland till NCC Housing

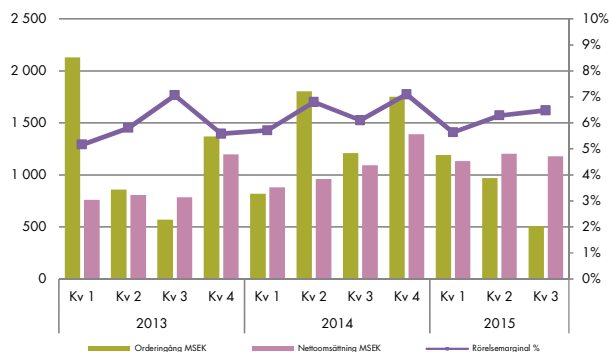
NCC CONSTRUCTION SWEDEN



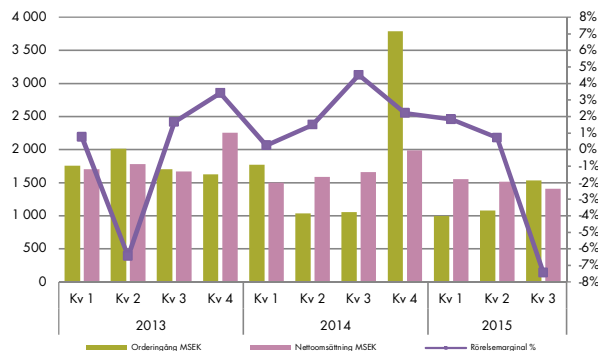
NCC CONSTRUCTION FINLAND



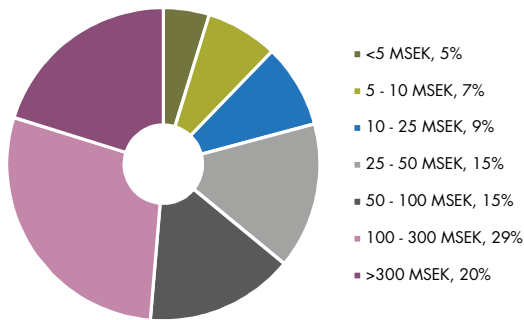
NCC CONSTRUCTION DENMARK



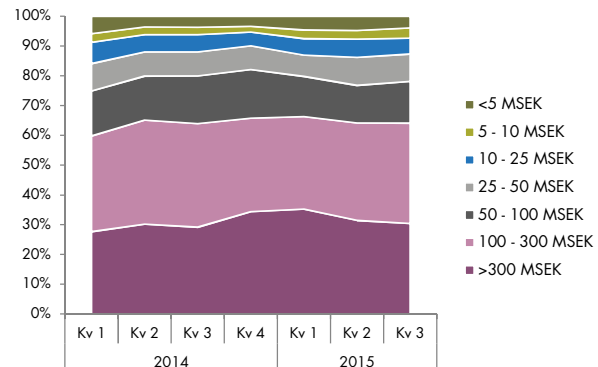
NCC CONSTRUCTION NORWAY



PROJEKTSTORLEK I ORDERINGÅNGEN UNDER KVARTAL TRE FÖR NCC:S CONSTRUCTION-ENHETER



PROJEKTSTORLEK I ORDERSTOCKEN FÖR NCC:S CONSTRUCTION-ENHETER



ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK PER VERKSAMHETSKATEGORI

MSEK	Orderingång						Orderstock		
	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	Okt 14 - sep 15	2014 Jan-dec	2015 30 sep	2014 30 sep	2014 31 dec
Anläggningsverksamhet	2 954	2 831	9 073	9 321	15 372	15 620	11 344	10 742	12 541
Bostäder	1 787	2 870	7 962	8 351	12 026	12 415	12 606	10 404	11 496
Övriga hus	2 910	2 469	9 439	11 518	13 228	15 306	12 170	13 826	13 503
Övrigt <sup>1)</sup>	2	130	47	114	-102	-34	-367	827	598
<b>Summa</b>	<b>7 652</b>	<b>8 301</b>	<b>26 521</b>	<b>29 304</b>	<b>40 526</b>	<b>43 307</b>	<b>35 753</b>	<b>35 801</b>	<b>38 139</b>

1) Från och med 2015 ingår elimineringar i respektive verksamhetskategori

## NCC Roads

### MARKNADENS UTVECKLING

Efterfrågan på stenmaterial och asfalt är god. I Norge och Ryssland minskade efterfrågan av asfalt något i det tredje kvartalet. Efterfrågan inom vägservice är stabil men marknaden präglas av hård konkurrens.

### SENASTE KVARTALET JULI - SEPTEMBER 2015

#### NETTOOMSÄTTNING

Omsättningen uppgick till 3 805 (4 044) MSEK.

Asfaltsvolymer minskade i Norge på grund av färre stora statliga och kommunala kontrakt i Oslo.

Omsättningen i stenmaterial blev lägre till följd av stängning av en krossanläggning i Stockholm och ändrad produktmix i Danmark. Omsättningen var lägre för vägservice på grund av färre kontrakt i Norge och Finland samt lägre aktivitet i Danmark.

#### RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till 363 (407) MSEK. Resultatet från asfaltsverksamheten blev lägre, till följd av lägre volymer beläggning och något svagare marginaler till följd av lägre prisnivåer och viss kostnadsökning. Resultatet från stenmaterialverksamheten blev lägre, främst på grund av högre andel lågförädlade produkter och högre kostnader i delar av den danska verksamheten. Vägserviceverksamhetens resultat var i nivå med föregående år.

#### SYSSELSATT KAPITAL

Sysselsatt kapital ökade marginellt under kvartalet och uppgick till 4,3 Mdr SEK.

### DELÅRSPERIODEN JANUARI - SEPTEMBER 2015

#### NETTOOMSÄTTNING

Omsättningen uppgick till 8 327 (8 533) MSEK.

Omsättningen var oförändrad för stenmaterial och asfalt men var lägre inom vägservice till följd av färre vägverkskontrakt.



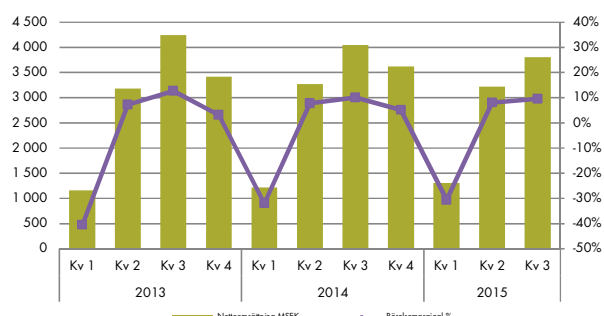
#### RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till 223 (273) MSEK. Resultaten från både asfalt- och stenmaterialverksamheten blev lägre i det tredje kvartalet. Resultatet inom vägservice var negativt men i något mindre grad än föregående år.

#### SYSSELSATT KAPITAL

Sysselsatt kapital ökade med 0,7 Mdr SEK jämfört med årsskiftet och uppgick till 4,3 Mdr SEK.

#### KVARTALSDATA



	2015	2014	2015	2014	Okt 14 -	2014
MSEK	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	sep 15	Jan-dec
<b>NCC Roads</b>						
Orderingång	2 740	2 291	9 964	8 418	12 072	10 526
Orderstock	6 071	6 155	6 071	6 155	6 071	4 608
Nettoomsättning	3 805	4 044	8 327	8 533	11 948	12 153
Rörelseresultat	363	407	223	273	409	459
Rörelsemarginal, %	9,5	10,1	2,7	3,2	3,4	3,8
Sysselsatt kapital			4 290	4 510	4 290	3 619
Tusentals ton stenmaterial <sup>1)</sup>	7 373	7 712	20 220	20 621	27 871	28 272
Tusentals ton asfalt <sup>1)</sup>	2 451	2 581	4 554	4 644	6 126	6 216

1) Söld volym

## NCC Housing

### MARKNADENS UTVECKLING

I Sverige och Tyskland är efterfrågan god med stigande priser. I Finland är efterfrågan svagare men det finns en efterfrågan från investerarmarknaden och från privatkunder på små och prisvärda bostäder. I Norge är det stora lokala variationer. I S:t Petersburg är efterfrågan god men köpbesluten tar längre tid. Efterfrågan på bostäder är god i Köpenhamn.

### SENASTE KVARTALET JULI - SEPTEMBER 2015

#### BOSTADSFÖRSÄLJNING OCH BYGGSTARTER

Totalt såldes 896 (1 006) bostäder till privatkunder och 506 (266) bostäder till investerarmarknaden.

Bostadsförsäljningen till privatkunder minskade i S:t Petersburg, Sverige och Danmark till följd av att NCC har färre bostäder till salu. I Finland och Tyskland ökade försäljningen till privatkunder och investerarmarknaden. Flest byggstartar till privatkunder gjordes i Tyskland, Sverige och Finland. Totalt byggstartades 883 (884) bostäder till privatkunder och 506 (266) bostäder till investerarmarknaden. Byggstartar till investerarmarknaden gjordes i främst Finland och Tyskland där efterfrågan är hög.

#### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen var något lägre än föregående år och uppgick till 2 128 (2 258) MSEK. Fler bostäder till privatkund färdigställdes och resultatavräknades medan resultatavräkningen till investerarmarknaden minskade främst i Tyskland. I kvartalet resultatavräknades totalt 589 (547) bostäder till privatkund och 453 (507) bostäder till investerarmarknaden. Genomsnittligt pris per bostad var i nivå med föregående år.

#### RÖRELSERESULTAT

Resultatet uppgick till 183 (243) MSEK. Resultatet var lägre än föregående år på grund av lägre resultat i investerarraffärer i Tyskland, vilket delvis kompenseras av ökad försäljning till privatkunder och markförsäljningar.

#### SYSSELSATT KAPITAL

Sysselsatt kapital om 11,3 Mdr SEK var på samma nivå som föregående år.

### DELÅRSPERIODEN JANUARI - SEPTEMBER 2015

#### BOSTADSFÖRSÄLJNING OCH BYGGSTARTER

Totalt såldes 3 188 (3 096) bostäder till privatkunder och 828 (698) bostäder till investerarmarknaden.

Bostadsförsäljningen till privatkunder ökade i Sverige, Norge och Tyskland. Försäljningen i Finland och Baltikum var i nivå med föregående år medan försäljningen i Danmark och S:t Petersburg minskade. Under perioden byggstartades totalt 2 548 (3 237) bostäder till privatkunder och 959 (671) bostäder till investerarmarknaden.

#### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen var högre än föregående år till följd av högre genomsnittligt pris per enhet för överlämnade och resultatavräknade bostäder till privatkund men också genom högre markförsäljningar. Under perioden resultatavräknades 1 781 (1 933) bostäder till privatkund och 781 (685) bostäder till investerarmarknaden.

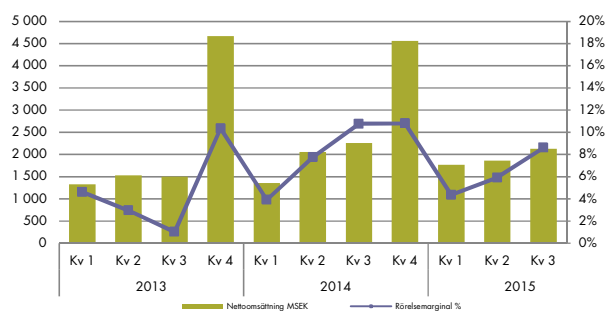
#### RÖRELSERESULTAT

Resultatet uppgick till 370 (455) MSEK. Resultatet var lägre än föregående år på grund av minskat resultat från försäljning till investerare.

#### SYSSELSATT KAPITAL

Sysselsatt kapital uppgick till 11,3 Mdr SEK, en ökning med 0,7 Mdr SEK jämfört med årsskiftet till följd av fler bostäder i produktion.

#### KVARTALSDATA



	2015	2014	2015	2014	Okt 14 -	2014
MSEK	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	sep 15	Jan-dec
<b>NCC Housing</b>						
Orderingång	3 351	3 064	8 698	8 675	12 542	12 518
Orderstock	19 497	17 736	19 497	17 736	19 497	16 878
Nettoomsättning	2 128	2 258	5 756	5 662	10 320	10 226
Rörelseresultat	183	243	370	455	864	949
Rörelsemarginal, %	8,6	10,8	6,4	8,0	8,4	9,3
Sysselsatt kapital			11 287	11 397	11 287	10 557

Jämförelsetalen är proforma med justeringar för att bostadsproduktionen i Ryssland och Baltikum har förts över från NCC Construction Finland till NCC Housing.



## BOSTADSUTVECKLING

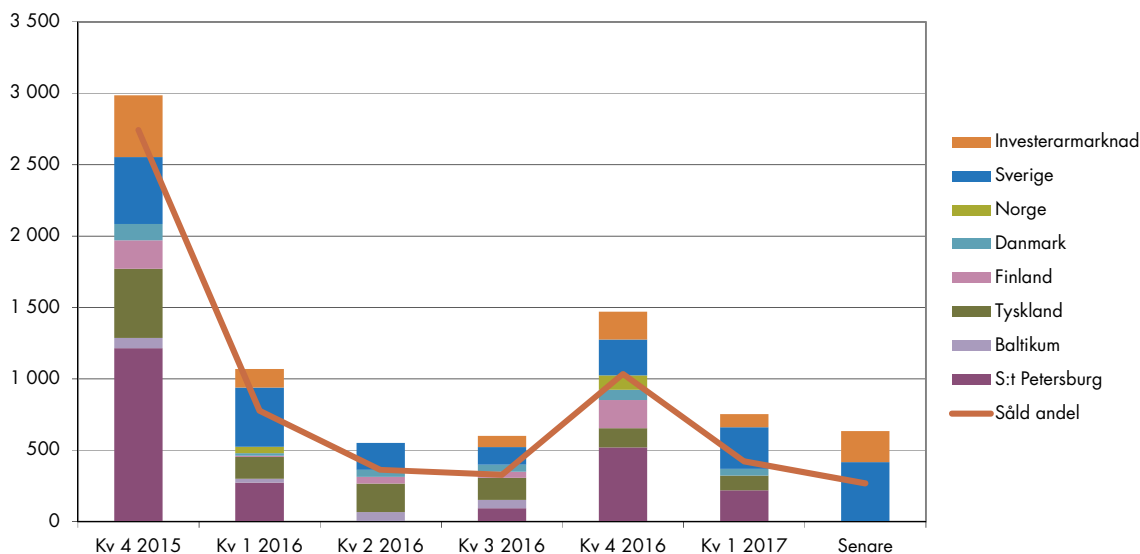
	Koncernen				
	2015	2014	2015	2014	2014
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Byggrätter, vid periodens slut	30 300	32 900	30 300	32 900	31 300
varav byggrätter ej i balansräkningen	10 300	10 900	10 300	10 900	9 800
<b>Bostadsutveckling till privatkunder</b>					
Resultatavräknade bostäder, under perioden	589	547	1 781	1 933	3 661
Startade bostäder, under perioden	883	884	2 548	3 237	4 503
Sålda bostäder, under perioden	896	1 006	3 188	3 096	4 575
Bostäder i pågående produktion, vid periodens slut	6 920	6 425	6 920	6 425	5 952
Försäljningsgrad pågående produktion, vid periodens slut %	71	58	71	58	58
Reservationsgrad pågående produktion, vid periodens slut %	6	9	6	9	12
Färdigställandegrad pågående produktion, vid periodens slut %	56	53	56	53	45
Färdigställda, ej resultatavräknade bostäder, vid periodens slut <sup>1)</sup>	224	425	224	425	438
Bostäder till salu (pågående och färdigställda), vid periodens slut	2 162	3 025	2 162	3 025	2 812
<b>Bostadsutveckling till investerarmarknad</b>					
Resultatavräknade bostäder, under perioden	453	507	781	685	1 393
Startade bostäder, under perioden	506	266	959	671	1 445
Sålda bostäder, under perioden	506	266	828	698	1 472
Bostäder i pågående produktion, vid periodens slut <sup>2)</sup>	2 151	1 525	2 151	1 525	1 735
Försäljningsgrad pågående produktion, vid periodens slut %	94	100	94	100	100
Färdigställandegrad pågående produktion, vid periodens slut %	72	63	72	63	65
Färdigställda, ej resultatavräknade bostäder, vid periodens slut	0	0	0	0	0
Bostäder till salu (pågående och färdigställda), vid periodens slut <sup>3)</sup>	131	0	131	0	0

1) Av färdigställda, ej resultatavräknade bostäder vid periodens slut till privatkunder var 62 (72) sålda.

2) Av to totalt antal bostäder i pågående produktion till investerarmarknad, 2 151 (1 525), har 1 005 (623) resultatavräknats och 1 146 (902) återstår att resultatavräknas.

3) Av ser hyresrätter för NCC:s nystartade förvaltningsbolag Allemanshem AB, 131(0).

En fullständig tabell per marknad finns på [ncc.se](http://ncc.se).



Diagrammet visar bedömd färdigställandetidpunkt för bostäder till privatkunder och bostäder till investerarmarknaden som ännu inte resultatavräknats. Kurvan visar såld andel. Sålda bostäder resultatavräknas vid tidpunkten för överlämnande.

## NCC Property Development

### MARKNADENS UTVECKLING

I Sverige är efterfrågan på hyresmarknaden god, vakanserna låga och intresset från investerarna högt. I Köpenhamn har vakanserna minskat något men uthyrningen tar längre tid. Vakanserna är stabila i Oslo men efterfrågan på hyresmarknaden försvagades något i kvartalet. I Helsingfors är efterfrågan på hyresmarknaden svag, framförallt i det gamla kontorsbeståndet.

### SENASTE KVARTALET JULI - SEPTEMBER 2015

#### FASTIGHETSPROJEKT

Under kvartalet har en projektförsäljning resultatavräknats; kontorsprojektet Lysaker Polaris 1 i Norge. Under perioden tecknades hyresavtal om 22 100 (8 600) kvadratmeter.

Vid kvartalets utgång var 14 (17) projekt pågående eller färdigställda men ännu inte resultatavräknade. Nedlagda kostnader i samtliga projekt var 3,0 (3,6) Mdr SEK, vilket motsvarar en färdigställandegrad om 56 (56) procent. Uthyrningsgraden uppgick till 72 (66) procent. Driftnettot för kvartalet uppgick till 21 (12) MSEK.

#### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen var högre jämfört med föregående år och det resultatavräknade projektet i Norge stod för största delen av omsättningen. Föregående år resultatavräknades ett projekt.

#### RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till 141 (36) MSEK. Under kvartalet har ett (ett) projekt resultatavräknats. Resultat från tidigare försäljningar bidrog också till resultatet. Föregående år resultatavräknades ett kontorsprojekt i Danmark.

#### SYSSELSATT KAPITAL

Sysselsatt kapital minskade under kvartalet med 0,3 Mdr SEK, främst till följd av att kontorsprojektet Lysaker Polaris 1 resultatavräknats, och uppgick till 5,2 Mdr SEK.

### DELÅRSPERIODEN JANUARI – SEPTEMBER 2015

#### FASTIGHETSPROJEKT

Totalt har fem (sex) projekt resultatavräknats; fyra i Danmark och ett i Norge. Under perioden tecknades hyresavtal om 56 800 (59 700) kvadratmeter.

#### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick till 1 950 (1 961) MSEK. Den största delen av nettoomsättningen i perioden kom från de resultatavräknade projekten i Danmark och Norge.

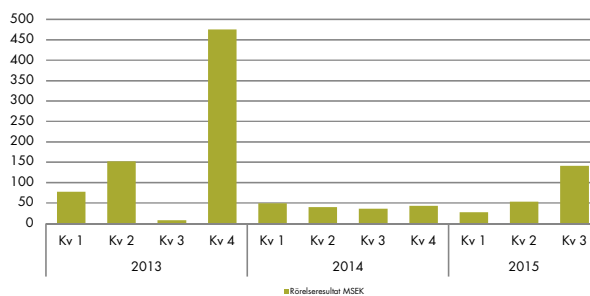
#### RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till 222 (126) MSEK. Under perioden resultatavräknades fem projekt. Föregående år resultatavräknades sex projekt. Resultat från tidigare försäljningar samt markförsäljningar bidrog till resultatet. Driftnettot för perioden uppgick till 66 (46) MSEK.

#### SYSSELSATT KAPITAL

Sysselsatt kapital ökade med 0,4 Mdr SEK sedan årsskiftet och uppgick till 5,2 Mdr SEK.

#### KVARTALSDATA



	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	Okt 14 - sep 15	2014 Jan-dec
MSEK						
<b>NCC Property Development</b>						
Nettoomsättning	<b>968</b>	645	<b>1 950</b>	1 961	3 115	3 125
Rörelseresultat	<b>141</b>	36	<b>222</b>	126	265	169
Sysselsatt kapital			<b>5 179</b>	4 518	5 179	4 784

FASTIGHETSUTVECKLINGSPROJEKT PER 2015-09-30 <sup>1)</sup>**Pågående fastighetsutvecklingsprojekt**

Projekt	Typ	Stad	Såld, beräknas resultat- avräknas	Färdig- ställande- grad, %	Uthyrnings- bar, area, kvm	Uthyrnings- grad, %
Aitio 1 Vivaldi	Kontor	Helsingfors		97	6 100	90
Aitio 2 Verdi	Kontor	Helsingfors		52	5 000	57
Alberga D	Kontor	Esbo		77	5 300	39
Mattby <sup>2)</sup>	Handel	Esbo		72	12 700	59
<b>Totalt Finland</b>				<b>74</b>	<b>29 100</b>	<b>61</b>
Hyllie	Kontor	Malmö		62	7 300	94
Hälsobrunnen	Logistik	Upplands-Bro	Kv 4 2015	72	10 400	100
Mölndal Galleria	Handel	Mölndal	<sup>3)</sup>	8	24 200	29
SCA Huset	Kontor	Mölndal	Kv 4 2016	44	24 400	100
Torsplan 2	Kontor	Stockholm		51	22 700	71
Ullevi Park 4	Kontor	Göteborg	Kv 4 2015	91	20 300	100
<b>Totalt Sverige</b>				<b>45</b>	<b>109 300</b>	<b>73</b>
<b>Totalt</b>				<b>53</b>	<b>138 400</b>	<b>70</b>

**Färdigställda fastighetsutvecklingsprojekt**

Projekt	Typ	Stad	Såld, beräknas resultat- avräknas	Uthyrnings- bar, area, kvm	Uthyrnings- grad, %
Kolding Retailpark	Handel	Kolding		4 600	71
Roskildevej	Handel	Taastrup		4 000	100
Viborg Retail II+III	Handel	Viborg		1 600	47
<b>Totalt Danmark</b>				<b>10 200</b>	<b>79</b>
Stavanger Business Park 1	Kontor	Stavanger		9 200	100
<b>Totalt Norge</b>				<b>9 200</b>	<b>100</b>
<b>Totalt</b>				<b>19 400</b>	<b>93</b>

1) Tabellen avser pågående eller färdigställda fastighetsprojekt som ännu inte har resultatavräknats. Utöver dessa arbetar NCC med uthyrning (hyresgarantier/tilläggsköpeskilling) i sju tidigare sålda och resultatavräknade fastighetsprojekt, vilket motsvaras av maximalt cirka 100 MSEK.

2) Projektet omfattar cirka 25 000 kvm uthyrningsbar area och genomförs tillsammans med Citycon, ett i Finland noterat fastighetsbolag, i ett hälftenägt bolag. Uppgifterna i tabellen avser NCC:s andel av projektet.

3) Projektet drivs av ett projektbolag som ägs till lika delar av NCC och Citycon. Citycon kommer att förvärva NCC:s andel när gallerian är färdigställd och avtalade villkor är uppfyllda.

## Koncernens resultaträkning

MSEK	Not 1	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	Okt 14 - sep 15	2014 Jan-dec
Nettoomsättning		14 724	14 796	40 084	38 106	58 844	56 867
Kostnader för produktion	Not 2,3	-13 136	-13 159	-36 356	-34 415	-53 117	-51 176
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1 588</b>	<b>1 637</b>	<b>3 727</b>	<b>3 691</b>	<b>5 727</b>	<b>5 691</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	Not 2	-700	-653	-2 353	-2 195	-3 276	-3 117
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	Not 3	13	4	15	7	39	31
<b>Rörelseresultat</b>		<b>900</b>	<b>989</b>	<b>1 389</b>	<b>1 503</b>	<b>2 490</b>	<b>2 604</b>
Finansiella intäkter		7	11	34	34	46	46
Finansiella kostnader		-100	-119	-329	-320	-425	-416
<b>Finansnetto</b>		<b>-93</b>	<b>-108</b>	<b>-295</b>	<b>-286</b>	<b>-378</b>	<b>-370</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>808</b>	<b>881</b>	<b>1 094</b>	<b>1 217</b>	<b>2 111</b>	<b>2 234</b>
Skatt		-161	-184	-216	-257	-355	-396
<b>Periodens resultat</b>		<b>647</b>	<b>696</b>	<b>879</b>	<b>960</b>	<b>1 756</b>	<b>1 838</b>
<b>Hänförs till:</b>							
NCC:s aktieägare		645	695	876	958	1 753	1 835
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	3	2	4	3
<b>Periodens resultat</b>		<b>647</b>	<b>696</b>	<b>879</b>	<b>960</b>	<b>1 756</b>	<b>1 838</b>
<b>Resultat per aktie</b>							
<i>Före utspädning</i>							
Resultat efter skatt, SEK		5,98	6,45	8,12	8,88	16,25	17,01
<i>Efter utspädning</i>							
Resultat efter skatt, SEK		5,98	6,45	8,12	8,88	16,25	17,01
<b>Antal aktier, miljoner</b>							
Totalt antal utgivna aktier		108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning under perioden		107,9	107,8	107,8	107,8	107,8	107,8
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		107,9	107,8	107,8	107,8	107,8	107,8
Antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut		107,9	107,8	107,9	107,8	107,9	107,8

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not 1	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	Okt 14 - sep 15	2014 Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>		<b>647</b>	<b>696</b>	<b>879</b>	<b>960</b>	<b>1 756</b>	<b>1 838</b>
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>							
Periodens omräkningsdifferenser		1	11	-82	115	-59	138
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet		-19	-1	27	-49	-10	-85
Kassafördessäkringar		-17	-17	4	-39	-17	-60
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		8	4	-7	20	5	32
		<b>-27</b>	<b>-3</b>	<b>-58</b>	<b>47</b>	<b>-80</b>	<b>24</b>
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-401	-445	-543	-691	-349	-497
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat		88	98	119	152	76	109
		<b>-313</b>	<b>-347</b>	<b>-423</b>	<b>-539</b>	<b>-273</b>	<b>-388</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>		<b>-340</b>	<b>-350</b>	<b>-482</b>	<b>-492</b>	<b>-353</b>	<b>-364</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>307</b>	<b>346</b>	<b>397</b>	<b>468</b>	<b>1 403</b>	<b>1 474</b>
<b>Hänförs till:</b>							
NCC:s aktieägare		306	345	394	465	1 400	1 471
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	3	2	4	3
<b>Periodens summa totalresultat</b>		<b>307</b>	<b>346</b>	<b>397</b>	<b>468</b>	<b>1 403</b>	<b>1 474</b>

## Koncernens balansräkning

MSEK	Not 1	2015 30 sep	2014 30 sep	2014 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill		1 825	1 870	1 865
Övriga immateriella tillgångar		423	344	389
Rörelsefastigheter		803	735	774
Maskiner och inventarier		2 473	2 550	2 487
Långfristiga värdepappersinnehav		198	208	208
Långfristiga fordringar		449	271	434
Uppskjutna skattefordringar		222	201	237
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>6 393</b>	<b>6 179</b>	<b>6 395</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Fastighetsprojekt	Not 4	4 871	5 490	5 059
Bostadsprojekt	Not 4	14 597	14 778	13 246
Material- och varulager		757	751	746
Skattefordringar		311	293	35
Kundfordringar		7 380	8 244	7 178
Upparbetade ej fakturerade intäkter		2 190	1 909	1 066
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 156	1 536	1 415
Övriga fordringar		1 470	852	1 013
Kortfristiga placeringar <sup>1)</sup>		158	242	242
Likvida medel		1 629	789	2 592
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>34 519</b>	<b>34 884</b>	<b>32 592</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>40 912</b>	<b>41 063</b>	<b>38 987</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
Aktiekapital		867	867	867
Övrigt tillskjutet kapital		1 844	1 844	1 844
Reserver		-240	-156	-182
Balanserat resultat inkl årets resultat		5 451	5 282	6 318
<b>Aktieägarnas kapital</b>		<b>7 923</b>	<b>7 837</b>	<b>8 847</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		19	20	20
<b>Summa eget kapital</b>		<b>7 942</b>	<b>7 857</b>	<b>8 867</b>
<b>SKULDER</b>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga räntebärande skulder		6 192	7 361	6 957
Övriga långfristiga skulder		361	516	548
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		1 158	791	585
Uppskjutna skatteskulder		297	370	268
Övriga avsättningar		1 841	1 933	2 017
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>9 849</b>	<b>10 971</b>	<b>10 376</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga räntebärande skulder		3 928	3 027	2 526
Leverantörsskulder		4 221	4 246	3 960
Skatteskulder		103	56	117
Fakturerade ej upparbetade intäkter		5 408	4 824	4 408
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 399	3 322	3 952
Övriga kortfristiga skulder		6 063	6 759	4 782
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>23 122</b>	<b>22 235</b>	<b>19 745</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>32 970</b>	<b>33 206</b>	<b>30 120</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>40 912</b>	<b>41 063</b>	<b>38 987</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER</b>		<b>1 416</b>	<b>1 966</b>	<b>1 510</b>
<b>BORGENS- OCH GARANTIFÖRPLIKTELSE</b>		<b>1 639</b>	<b>2 061</b>	<b>2 037</b>

1) Kortfristiga placeringar med en löptid längre än tre månader ingår, se kassaflödesanalysen.

## Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

MSEK	30 sep 2015			30 sep 2014		
	Aktieägarnas kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Aktieägarnas kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital, 1 januari</b>	<b>8 847</b>	<b>20</b>	<b>8 867</b>	<b>8 658</b>	<b>17</b>	<b>8 675</b>
Periodens totalresultat	394	3	397	465	2	468
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	.9	-2	-11			
Utdelning <sup>1)</sup>	-1 294	-1	-1 295	-1 294		-1 294
Förvärv/försäljning av egna aktier	-18		-18			
Prestationsbaserat incitamentsprogram	3		3	8		8
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>7 923</b>	<b>19</b>	<b>7 942</b>	<b>7 837</b>	<b>20</b>	<b>7 857</b>

1) Redovisat belopp avser av årsstämman beslutad utdelning. Vad gäller 2015 års utdelning har i enlighet med stämmans beslut 647 MSEK betalats ut i mars, och resterande belopp har utbetalats i oktober.

Om tidigare principer för redovisning av pensioner enligt IAS 19 hade tillämpats, skulle eget kapital ha varit 2 082 MSEK högre och nettolåneskulden 1 158 MSEK lägre per 30 september 2015.

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	Okt 14 - sep 15	2014 Jan-dec
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>						
Resultat efter finansiella poster	808	881	1 094	1 217	2 111	2 234
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	129	171	471	-15	892	406
Betald skatt	-47	-88	-333	-356	-344	-367
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>890</b>	<b>963</b>	<b>1 232</b>	<b>846</b>	<b>2 660</b>	<b>2 273</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>						
Försäljningar av fastighetsprojekt	806	466	1 362	1 461	2 301	2 400
Investeringar i fastighetsprojekt	-271	-801	-1 174	-1 797	-1 631	-2 255
Försäljningar av bostadsprojekt	1 804	2 075	4 841	5 121	8 671	8 951
Investeringar i bostadsprojekt	-2 489	-2 573	-6 553	-6 942	-9 323	-9 712
Övriga förändringar i rörelsekapital	417	-578	-204	-947	430	-313
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>268</b>	<b>-1 411</b>	<b>-1 727</b>	<b>-3 104</b>	<b>449</b>	<b>-928</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 157</b>	<b>-447</b>	<b>-495</b>	<b>-2 258</b>	<b>3 108</b>	<b>1 345</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>						
Försäljning av byggnader och mark		-1	1	3	23	25
Ökning av investeringsverksamheten	-154	-179	-580	-599	-778	-796
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-154</b>	<b>-180</b>	<b>-579</b>	<b>-596</b>	<b>-755</b>	<b>-771</b>
<b>KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERING</b>	<b>1 004</b>	<b>-627</b>	<b>-1 074</b>	<b>-2 854</b>	<b>2 353</b>	<b>574</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>						
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-26</b>	<b>244</b>	<b>125</b>	<b>95</b>	<b>-1 485</b>	<b>-1 515</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>977</b>	<b>-383</b>	<b>-950</b>	<b>-2 759</b>	<b>868</b>	<b>-941</b>
<b>Likvida medel vid periodens/årets början</b>	<b>648</b>	<b>1 180</b>	<b>2 592</b>	<b>3 548</b>	<b>789</b>	<b>3 548</b>
Kursdifferens i likvida medel	4	-8	-13		-27	-14
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT</b>	<b>1 629</b>	<b>789</b>	<b>1 629</b>	<b>789</b>	<b>1 629</b>	<b>2 592</b>
Kortfristiga placeringar med en löptid längre än tre månader	158	242	158	242	158	242
<b>Totalt likvida tillgångar vid periodens slut</b>	<b>1 787</b>	<b>1 031</b>	<b>1 787</b>	<b>1 031</b>	<b>1 787</b>	<b>2 833</b>

## Noter

### NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av gällande standards, International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de är antagna av EU.

Avseende utdelning till aktieägarna redovisas den i samband med årsstämans beslut och skuldförs till dess utbetalning sker.

I övrigt har delårsrapporten upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i Årsredovisningen för 2014 (Not 1 sid 70-76).

### NOT 2. AVSKRIVNINGAR

MSEK	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	Okt 14 - sep 15	2014 Jan-dec
Övriga immateriella tillgångar	-20	-14	-57	-29	-71	-44
Rörelsefastigheter	-6	-7	-20	-19	-27	-26
Maskiner och inventarier	-165	-160	-484	-473	-649	-638
<b>Summa avskrivningar</b>	<b>-191</b>	<b>-181</b>	<b>-561</b>	<b>-521</b>	<b>-747</b>	<b>-708</b>

### NOT 3. NEDSKRIVNINGAR

MSEK	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	Okt 14 - sep 15	2014 Jan-dec
Bostadsprojekt	-2		-2		-2	
Fastighetsprojekt		-4		-4		-4
Övriga immateriella tillgångar			-1		-1	
<b>Summa nedskrivningar</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-4</b>	<b>-4</b>	<b>-5</b>

Nedskrivningar av bostads- respektive fastighetsprojekt redovisas i bruttoresultatet.

### NOT 4. SPECIFIKATION AV FASTIGHETSPROJEKT OCH BOSTADSPROJEKT

MSEK	2015 30 sep	2014 30 sep	2014 31 dec
Exploateringsfastigheter	1 969	2 075	2 064
Pågående fastighetsprojekt	2 513	2 750	2 256
Färdigställda fastighetsprojekt	389	665	740
<b>Summa fastighetsprojekt</b>	<b>4 871</b>	<b>5 490</b>	<b>5 059</b>
Exploateringsfastigheter bostäder	4 335	5 505	4 872
Aktiverade projektutvecklingskostnader	1 090	1 415	1 177
Pågående bostadsprojekt i egen regi	8 604	6 672	6 234
Färdigställda bostäder	568	1 185	964
<b>Summa bostadsprojekt</b>	<b>14 597</b>	<b>14 778</b>	<b>13 246</b>

## NOT 5. SPECIFIKATION NETTOLÅNESKULD

MSEK	2015 30 sep	2014 30 sep	2014 31 dec
Långfristiga räntebärande fordringar	267	246	235
Kortfristiga räntebärande fordringar	252	322	406
Likvida medel	1 629	789	2 592
<b>Summa räntebärande fordringar och likvida medel</b>	<b>2 148</b>	<b>1 357</b>	<b>3 232</b>
Långfristiga räntebärande skulder	6 192	7 361	6 957
Pensioner och liknande förpliktelser	1 158	791	585
Kortfristiga räntebärande skulder	3 928	3 027	2 526
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>11 278</b>	<b>11 179</b>	<b>10 068</b>
<b>Nettolåneskuld</b>	<b>9 130</b>	<b>9 823</b>	<b>6 836</b>
<i>varav nettolåneskuld i pågående projekt i svenska bostadsrättsföreningar och finländska bostadsaktiebolag</i>			
Räntebärande skulder	3 271	2 108	2 056
Likvida medel	183	39	93
<b>Nettolåneskuld</b>	<b>3 088</b>	<b>2 069</b>	<b>1 963</b>



**NOT 6. SEGMENTREDOVISNING**

MSEK	NCC Construction				NCC Roads	NCC Housing	NCC Property Development	Summa segment	Övrigt och elimineringar <sup>1)</sup>	Koncernen
	Sweden	Denmark	Finland	Norway						
<b>Januari - september 2015</b>										
Extern nettoomsättning	14 078	3 123	3 235	4 217	7 775	5 756	1 900	40 084		40 084
Intern nettoomsättning	2 320	395	721	259	552		51	4 297	-4 297	
Total nettoomsättning	16 398	3 519	3 955	4 475	8 327	5 756	1 950	44 381	-4 297	40 084
Rörelseresultat	464	216	96	-65	223	370	222	1 527	-138	1 389
Finansiella poster										-295
Resultat efter finansiella poster										1 094
	NCC Construction									
					NCC Roads	NCC Housing	NCC Property Development	Summa segment	Övrigt och elimineringar <sup>2)</sup>	Koncernen
<b>Juli - september 2015</b>										
Extern nettoomsättning	4 559	1 031	1 137	1 360	3 558	2 128	951	14 724		14 724
Intern nettoomsättning	621	149	246	47	247		17	1 327	-1 327	
Total nettoomsättning	5 180	1 180	1 382	1 407	3 805	2 128	968	16 051	-1 327	14 724
Rörelseresultat	214	76	55	-105	363	183	141	928	-27	900
Finansiella poster										-93
Resultat efter finansiella poster										808
	NCC Construction									
					NCC Roads	NCC Housing	NCC Property Development	Summa segment	Övrigt och elimineringar <sup>1)</sup>	Koncernen
<b>Januari - september 2014</b>										
Extern nettoomsättning	12 702	2 302	3 001	4 373	8 158	5 660	1 910	38 106		38 106
Intern nettoomsättning	1 492	638	1 440	371	374	1	51	4 368	-4 368	
Total nettoomsättning	14 194	2 940	4 441	4 744	8 533	5 662	1 961	42 474	-4 368	38 106
Rörelseresultat	377	183	84	102	273	455	126	1 599	-96	1 503
Finansiella poster										-286
Resultat efter finansiella poster										1 217
	NCC Construction									
					NCC Roads	NCC Housing	NCC Property Development	Summa segment	Övrigt och elimineringar <sup>2)</sup>	Koncernen
<b>Juli - september 2014</b>										
Extern nettoomsättning	4 335	911	1 232	1 529	3 904	2 257	627	14 796		14 796
Intern nettoomsättning	519	183	276	130	141		17	1 267	-1 267	
Total nettoomsättning	4 854	1 094	1 508	1 659	4 044	2 258	645	16 063	-1 267	14 796
Rörelseresultat	182	67	27	75	407	243	36	1 037	-49	989
Finansiella poster										-108
Resultat efter finansiella poster										881

1) Under årets första nio månader ingår bland annat NCC:s huvudkontor, resultat från mindre dotter- och intresseföretag och resterande delar av NCC International Projects, totalt -146 (-162) MSEK. Vidare ingår elimineringar av internvinster om -28 (-21) MSEK och övriga koncernjusteringar, i allt väsentligt bestående av skillnad i redovisningsprincip mellan segment och koncern (bl.a. pensioner) om 37 (86) MSEK.

2) I kvartalet ingår bland annat NCC:s huvudkontor, resultat från mindre dotter- och intresseföretag och resterande delar av NCC International Projects med -42 (-61). Vidare ingår internvinster med -1 (-7) samt övriga koncernjusteringar, i allt väsentligt bestående av skillnad i redovisningsprincip mellan segment och koncern (bl.a. pensioner) med 17 (19).

Jämförelsetalen är proforma med justeringar för att bostadsproduktionen i Ryssland och Baltikum har förts över från NCC Construction Finland till NCC Housing.

## NOT 7. VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som löpande värderas till verkligt värde i NCC:s balansräkning. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms ska göras utifrån tre nivåer. Under perioden har inga förflyttningar gjorts mellan nivåerna.

I nivå 1 sker värdering enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument. Derivat i nivå 2 består av

valutaterminer, cross-currency swappar och ränteswappar som används för säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde för valutaterminer och cross-currency swappar baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. NCC har inga finansiella instrument i nivå 3.

MSEK	30 sep 2015			30 sep 2014			31 dec 2014		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
Värdepapper som innehas för handel	77		77	125		125	115		115
Derivatinstrument		427	427		77	77		417	417
Derivatinstrument som används i säkringsredovisning		24	24		14	14		27	27
<b>Summa tillgångar</b>	<b>77</b>	<b>451</b>	<b>528</b>	<b>125</b>	<b>91</b>	<b>216</b>	<b>115</b>	<b>444</b>	<b>559</b>
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
Derivatinstrument		59	59		55	55		118	118
Derivatinstrument som används i säkringsredovisning		83	83		100	100		141	141
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>142</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>155</b>	<b>155</b>	<b>0</b>	<b>259</b>	<b>259</b>

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om verkligt värde för de finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde.

MSEK	30 sep 2015		30 sep 2014		31 dec 2014	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga värdepappersinnehav som hålles till förfall	105	107	126	130	115	119
Kortfristiga placeringar som hålles till förfall	81	83	117	118	127	128
Långfristiga räntebärande skulder	6 192	6 238	7 361	7 474	6 957	7 059
Kortfristiga räntebärande skulder	3 928	3 946	3 027	3 028	2 526	2 531

För övriga finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde; kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och andra räntefria skulder, bedöms det verkliga värdet överensstämja med det redovisade värdet.

## Moderbolaget

### SENASTE KVARTALET JULI - SEPTEMBER 2015

Moderbolaget består av verksamheterna i NCC AB samt NCC Construction Sverige AB och NCC Boende AB som driver sin verksamhet i kommission för NCC AB:s räkning. Faktureringen för moderbolaget uppgick till 6 046 (5 897) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till 136 (373) MSEK.

### DELÅRSPERIODEN JANUARI - SEPTEMBER 2015

Faktureringen för moderbolaget uppgick till 17 854 (18 151) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till 1 405 (1 551) MSEK. I moderbolaget vinstavräknas projekt när de är avslutade.

Utdelning till aktieägare lämnas vid två utbetalningstillfällen. Den första utbetalningen skedde den 31 mars med 647 (647) MSEK och den andra den 30 oktober. En omfördelning i likvida medel har skett mellan kortfristiga placeringar och banktillgodohavanden på grund av rådande ränteläge.

Medelantalet anställda var 6 459 (6 305).

## Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not 1	2015	2014	2015	2014	Okt 14-	2014
		Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	sep 15	Jan-dec
Nettoomsättning		6 046	5 897	17 854	18 151	19 317	19 614
Kostnader för produktion		-5 647	-5 205	-16 282	-16 326	-17 684	-17 728
<b>Bruttoresultat</b>		<b>399</b>	<b>692</b>	<b>1 572</b>	<b>1 825</b>	<b>1 633</b>	<b>1 886</b>
Försäljnings- och administrationskostnader		-305	-277	-1 090	-1 006	-1 388	-1 304
<b>Rörelseresultat</b>		<b>94</b>	<b>415</b>	<b>483</b>	<b>820</b>	<b>246</b>	<b>582</b>
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>							
Resultat från andelar i koncernföretag		84		992	880	1 074	962
Resultat från andelar i intresseföretag						22	22
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar				1		2	1
Resultat från finansiella omsättningstillgångar		5	19	23	77	35	89
Räntekostnader och liknande resultatposter		-47	-61	-94	-225	-187	-318
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>136</b>	<b>373</b>	<b>1 405</b>	<b>1 551</b>	<b>1 192</b>	<b>1 338</b>
Bokslutsdispositioner						684	684
Skatt på periodens resultat		-68	-95	-140	-131	-253	-245
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>68</b>	<b>278</b>	<b>1 265</b>	<b>1 420</b>	<b>1 623</b>	<b>1 777</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Not 1	2015	2014	2015	2014	Okt 14-	2014
		Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	sep 15	Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>		<b>68</b>	<b>278</b>	<b>1 265</b>	<b>1 420</b>	<b>1 623</b>	<b>1 777</b>
<b>Periodens summa totalresultat</b>		<b>68</b>	<b>278</b>	<b>1 265</b>	<b>1 420</b>	<b>1 623</b>	<b>1 777</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not 1	2015 30 sep	2014 30 sep	2014 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		232	140	175
Materiella anläggningstillgångar		96	96	103
Finansiella anläggningstillgångar		6 475	6 453	6 422
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>6 804</b>	<b>6 689</b>	<b>6 700</b>
Bostadsprojekt		77	308	225
Material- och varulager		57	53	59
Kortfristiga fordringar		4 633	5 026	5 791
Kortfristiga placeringar		100	6 700	6 400
Kassa och bank		9 719	1 471	1 938
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>14 587</b>	<b>13 558</b>	<b>14 412</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>21 390</b>	<b>20 247</b>	<b>21 112</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital		7 885	7 569	7 931
Obeskattade reserver		348	392	348
Avsättningar		493	548	617
Långfristiga skulder		2 918	2 784	2 790
Kortfristiga skulder		9 747	8 954	9 425
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>21 390</b>	<b>20 247</b>	<b>21 112</b>
<b>Borgens- och garantiförpliktelser</b>		<b>23 780</b>	<b>24 361</b>	<b>23 833</b>

## Noter till moderbolagets resultat- och balansräkningar

### NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat delårsrapporten enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2014 (Not 1 sid. 70-76).

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

### KONCERNEN

I årsredovisningen 2014 (sid 56-58) lämnas en redogörelse för risker som NCC kan utsättas för. Denna beskrivning är fortfarande relevant.

### MODERBOLAGET

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för moderbolaget är desamma som för koncernen.

## Transaktioner med närstående

Närstående till moderbolaget är Nordstjänggruppen, Axel Johnson Gruppen, FastPartner-gruppen, NCC:s dotterföretag samt intresseföretag och joint ventures. Moderbolagets transaktioner med närstående företag har varit av produktionskaraktär. Försäljning till närstående bolag har för kvartalet juli-september uppgått till 10 (2) MSEK och inköp har uppgått till 113 (86) MSEK. För delårsperioden januari-september har försäljningen uppgått till 39 (8) och inköpen har uppgått till 355 (277) MSEK. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

## Information till aktieägare

### ÅTERKÖPTA AKTIER

NCC AB innehar 568 054 återköpta B-aktier för att täcka åtaganden enligt långsiktiga incitamentsprogram.

## Övriga väsentliga händelser

### STÖRRE ORDER I KVARTALET

NCC har tecknat ett livscykelkontrakt, värt 620 MSEK med Mäntsälä kommun. Kontraktet, som löper på 20 år, omfattar byggande och underhåll av Riihenmäki skola och Hyökännummi skola och daghem.

### STÖRRE RAMAVTAL/PARTNERING I KVARTALET

NCC och Nacka kommun ska de kommande sex åren samarbeta för att utveckla och bygga sammantaget 14 skolor, förskolor och idrottshallar i den expansiva kommunen. Det totala möjliga ordervärdet är nära 2 Mdr SEK över sex år med möjlig förlängning till totalt nio år.

### STÖRRE FASTIGHETSFÖRSÄLJNINGAR I KVARTALET

NCC sålde ett bostadsprojekt i Dortmund, Tyskland, till en tysk pensionskassa för cirka 140 MSEK. Projektet omfattar ett planerat hyreshus med 72 hyreslägenheter. Projektet färdigställs, tillträds och resultatavräknas i affärsområdet NCC Housing under fjärde kvartalet 2016.

NCC sålde ett bostadsprojekt i Lüneburg i Tyskland till en tysk investerare för cirka 200 MSEK. Projektet färdigställs, tillträds och resultatavräknas i affärsområdet NCC Housing under tredje kvartalet 2017.

### ASFALTMÅLET I NORGE

Hovrätten i Norge höjde i juli konkurrensskadeavgiften som NCC tidigare ålagts i asfaltmålet från 40 miljoner norska kronor till 150 miljoner norska kronor. Det är klarlagt i målet att det är en tidigare anställd i ett norskt dotterbolag som begått överträdelser i form av olagligt samarbete med en konkurrent. Handlandet är illojalt och bryter mot alla instruktioner och riktlinjer för NCC:s affärsverksamhet. Enligt NCC är domen inte förenlig med vare sig EU-rätt eller norsk rätt. NCC har överklagat domen till Högsta domstolen i Norge.

## Händelser efter kvartalets utgång

### UTDELNING

NCC:s årsstämma den 24 mars 2015 beslutade att till aktieägarna utbetala en utdelning om 12,00 (12,00) kronor per aktie för räkenskapsåret 2014, uppdelat på två utbetalningstillfällen. 6 kr utbetalades den 31 mars och 6 kr utbetalades den 30 oktober. Detta motsvarar en total utdelning på 1 294 MSEK.

### AVKNOPPNING AV NCC HOUSING

Styrelsen gav i september ledningen i uppdrag att analysera förutsättningarna för att skapa ett självständigt bostadsutvecklingsbolag med utgångspunkt i affärsområdet NCC Housing och dela ut det till aktieägarna genom en så kallad Lex Asea.

Analysen är nu genomförd och vår bedömning är att en uppdelning av NCC skapar större förutsättningar för att ta tillvara de tillväxtpotentialer som NCC ser såväl på bostadsmarknaden som på byggmarknaden. Styrelsen har beslutat att starta förberedelserna för en utdelning av NCC Housing enligt Lex Asea. Ambitionen är att presentera ytterligare information vid vår kapitalmarknadsdag den 26 november.

## Rapporteringstillfällen 2016

Bokslutskommuniké	28 januari 2016
Årsstämma	12 april 2016
Delårsrapport jan – mar 2016	29 april 2016
Delårsrapport jan – jun 2016	20 juli 2016
Delårsrapport jan – sep 2016	28 oktober 2016

## Undertecknande

Solna den 6 november 2015

Peter Wågström  
Verkställande direktör

## Revisors granskningsrapport

NCC AB (publ), org. Nr. 556034-5174

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för NCC AB (publ) per den 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standard on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

### Övriga upplysningar

Revisionen av delårsrapporten per den 30 september 2014 har utförts av en annan revisor som lämnat en granskningsrapport daterad den 24 oktober 2014 med en omodifierad slutsats.

Solna den 6 november 2015

Ernst & Young AB

Mikael Ikonen  
Auktoriserad revisor

## Redovisning per geografisk marknad

Januari - september MSEK	Orderingång		Orderstock		Nettoomsättning		Rörelseresultat		Antal anställda		Sysselsatt kapital	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Sverige	22 229	23 412	27 520	26 108	20 533	18 730	793	831	9 299	8 917	10 120	7 865
Danmark	4 526	5 961	7 486	8 202	5 678	5 014	260	173	2 169	2 050	3 502	3 941
Finland	6 297	4 118	6 652	6 039	5 311	5 721	166	133	2 207	2 472	3 358	3 461
Norge	5 791	5 400	7 950	7 573	6 848	6 433	41	116	2 427	2 458	3 229	4 311
Tyskland	2 774	2 331	5 573	4 091	1 398	1 591	98	154	737	713	1 227	1 293
S:t Petersburg	390	1 531	1 738	2 416	242	554	26	108	371	408	821	1 219
Baltikum	120	157	155	182	74	69	5	-10	55	74	406	504

## Kvartalsöversikt

	2015 Jul-sep	2015 Apr-jun	2015 Jan-mar	2014 Okt-dec	2014 Jul-sep	2014 Apr-jun	2014 Jan-mar	2013 Okt-dec	2013 Jul-sep
<b>Räkenskaper, MSEK</b>									
Nettoomsättning	14 724	14 152	11 208	18 760	14 796	13 479	9 832	21 073	13 129
Rörelseresultat	900	649	-161	1 101	989	677	-162	1 547	823
Resultat efter finansiella poster	808	541	-254	1 017	881	576	-239	1 472	748
Periodens resultat hänförligt till NCC AB:s aktieägare	645	433	-202	877	695	447	-185	1 229	611
<b>Kassafflöde, MSEK</b>									
Kassafflöde från den löpande verksamheten	1 157	-824	-828	3 603	-447	-1 048	-763	4 523	-43
Kassafflöde från investeringsverksamheten	-154	-255	-170	-175	-180	-219	-197	-283	-185
Kassafflöde före finansiering	1 004	-1 079	-998	3 428	-627	-1 267	-960	4 240	-227
Kassafflöde från finansieringsverksamheten	-26	524	-373	-1 610	244	-211	61	-2 118	460
Nettolåneskulden	9 130	9 725	8 754	6 836	9 823	8 760	6 572	5 656	9 893
<b>Orderläge, MSEK</b>									
Orderingång	13 005	15 754	13 368	18 469	12 383	17 303	13 223	14 363	12 160
Orderstock	57 074	58 380	57 235	54 777	54 609	56 657	50 798	47 638	51 065
<b>Personal</b>									
Medeltal anställda	17 265	16 490	15 699	17 669	17 093	16 489	15 245	18 360	17 274

## Nyckeltalsöversikt

	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	Okt 14- sep 15	Okt 13- sep 14	2014 Jan-dec	2013 Jan-dec	2012 <sup>4)</sup> Jan-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
<b>Avkastningsmätt</b>									
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	22	27	22	27	22	26	28	23	17
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	14	16	14	16	14	15	17	15	16
<b>Finansiella mått vid periodens utgång</b>									
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>1)</sup>	6,0	7,2	6,0	7,2	6,4	7,8	7,5	7,0	7,4
Soliditet, %	19	19	19	19	23	22	20	23	25
Räntebärande skulder/balansomslutning, %	28	27	28	27	26	25	26	24	17
Nettolåneskuld, MSEK	9 130	9 823	9 130	9 823	6 836	5 656	6 467	6 061	3 960
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	1,3	1,1	1,3	0,8	0,7	0,8	0,7	0,5
Sysselsatt kapital vid periodens slut, MSEK	19 220	19 036	19 220	19 036	18 935	18 345	17 285	18 241	13 739
Sysselsatt kapital, snitt	18 660	18 583	18 660	18 583	18 531	18 005	15 755	16 632	13 101
Kapitalomsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	3,2	3,2	3,2	3,2	3,1	3,2	3,6	3,4	4,0
Andel riskbärande kapital, %	20	20	20	20	23	23	21	25	27
Utgående ränta, % <sup>2)</sup>	2,7	3,1	2,7	3,1	2,8	3,3	3,6	3,6	4,2
Genomsnittlig räntebindningstid, år <sup>2)</sup>	0,7	0,9	0,7	0,9	1,1	1,2	1,1	1,1	0,8
Utgående ränta, % <sup>3)</sup>	1,2	2,0	1,2	2,0	1,8	2,7	2,4	2,4	2,7
Genomsnittlig räntebindningstid, år <sup>3)</sup>	0,1	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
<b>Aktiedata per aktie</b>									
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	5,98	6,45	16,25	20,27	17,01	18,40	17,62	17,51	12,08
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	5,98	6,45	16,25	20,27	17,01	18,40	17,62	17,51	12,08
Kassaflöde från den löpande verksamheten, efter utspädning, SEK	10,73	-4,15	28,82	21,00	12,47	23,46	-0,24	-0,24	-14,27
Kassaflöde före finansiering, efter utspädning, SEK	9,30	-5,81	21,82	12,85	5,32	15,40	-8,61	-8,61	-22,17
P/E-tal <sup>1)</sup>	16	12	16	12	15	11	8	8	10
Utdelning ordinarie, SEK					12,00	12,00	10,00	10,00	10,00
Direktavkastning, %					4,9	5,7	7,3	7,3	8,3
Eget kapital före utspädning, SEK	73,45	72,67	73,45	72,67	82,04	80,24	70,58	82,97	76,41
Eget kapital efter utspädning, SEK	73,45	72,67	73,45	72,67	82,04	80,24	70,58	82,97	76,41
Börskurs/eget kapital, %	344	330	344	330	301	262	193	164	158
Börskurs vid periodens slut, NCC B, SEK	252,40	239,60	252,40	239,60	246,80	209,90	136,20	136,20	121,00
<b>Antal aktier, miljoner</b>									
Totalt antal utgivna aktier <sup>4)</sup>	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4
Aterköp av aktier vid periodens slut	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,4	0,4	0,0
Antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut	107,9	107,8	107,9	107,8	107,8	107,8	108,0	108,0	108,4
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning under perioden	107,9	107,8	107,8	107,8	107,8	107,9	108,2	108,2	108,4
Börsvärde, före utspädning, MSEK	27 166	25 797	27 166	25 797	26 574	22 625	14 706	14 706	13 136
<b>Finansiella mål och utdelning</b>									
Avkastning på eget kapital, % <sup>5)</sup>		22	26	28	23	17	20	25	18
Skuldsättningsgrad, ggr <sup>5)</sup>		0,8	0,7	0,8	0,7	0,5	0,1	0,5	0,1
Utdelning ordinarie, SEK		12,00	12,00	10,00	10,00	10,00	10,00	6,00	6,00

1) Siffrorna är beräknade på rullande tolv månader.

2) Exklusive skulder hänförliga till svenska bostadsrättsföreningar och finländska bostadsaktiebolag samt pensionskuld enligt IAS 19.

3) Avser skulder hänförliga till svenska bostadsrättsföreningar och finländska bostadsaktiebolag.

4) Samtliga utgivna aktier i NCC är stamaktier.

5) Nytt mål från 2010: Skuldsättningsgrad lägre än 1,5 (tidigare mål skuldsättningsgrad lägre än 1,0). Avkastning på eget kapital efter skatt 20%.

6) Beloppen är justerade för ändrad redovisningsprincip avseende IAS 19.

7) Kolumnen är inte omräknad enligt IFRIC 15.

Definitioner av nyckeltal se s. 26 samt Årsredovisningen 2014, s.121.



## Kort om NCC

### VISION

NCC:s vision är att förnya vår bransch och erbjuda de bästa hållbara lösningarna.

### AFFÄRSIDÉ - ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE

NCC utvecklar och bygger framtidens miljöer för arbete, boende och kommunikation. Med stöd i NCC:s värderingar finner NCC tillsammans med kunderna behovsanpassade, kostnadseffektiva och kvalitativa lösningar som skapar mervärde för alla NCC:s intressenter och som bidrar till en hållbar samhällsutveckling.

### MÅL

NCC:s övergripande mål är att skapa värde för kunder och aktieägare. NCC ska vara en ledande aktör på de marknader som bolaget verkar på, erbjuda hållbara lösningar och vara kundens första val.

### FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

NCC ska ge en god avkastning till aktieägarna under finansiell stabilitet. Avkastning på eget kapital efter skatt ska uppgå till 20 procent. Nivån på avkastningsmålet har tagits fram utifrån de marginaler olika delar i koncernen bedöms kunna prestera uthålligt samt det kapitalbehov som krävs med rådande verksamhetsinriktning.

För att säkerställa att avkastningsmålet inte nås genom finansiellt risktagande ska nettolåneskulden, definierad som räntebärande skulder minus likvida medel

och räntebärande fordringar, aldrig vid något kvartalstillfälle vara högre än 1,5 gånger det egna kapitalet.

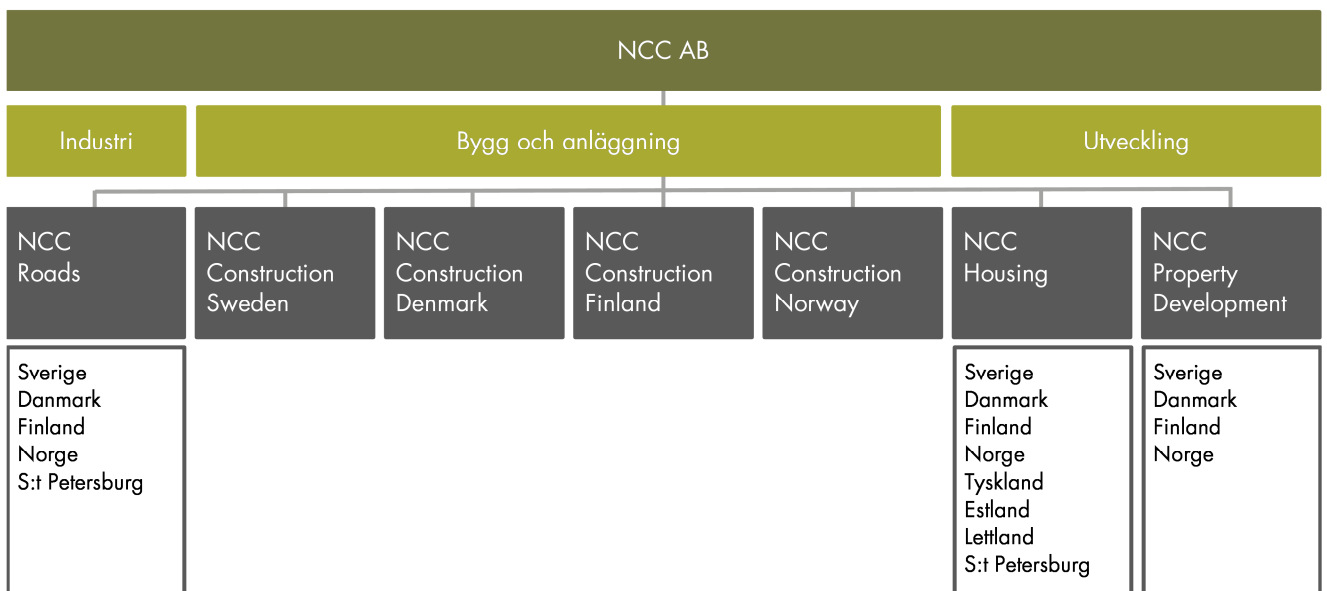
NCC:s utdelningspolicy är att minst hälften av årets resultat efter skatt ska delas ut till aktieägarna. Policyn syftar till att dels ge NCC:s ägare en god direktavkastning, dels ge NCC förutsättningar att investera i verksamheten och därmed skapa framtida tillväxt med bibehållen finansiell stabilitet.

### ORGANISATION

NCC bedriver en integrerad bygg- och utvecklingsverksamhet i Norden, Tyskland, Estland, Lettland och S:t Petersburg. Bolaget har tre affärer; industri, bygg och anläggning samt utveckling. Det finns såväl operativa som finansiella synergier mellan affärerna. Verksamheten är organiserad i sju affärsområden.

### STRATEGI 2012 - 2015

NCC ska växa med lönsamhet och vara en ledande aktör på de marknader bolaget verkar på. Med ledande aktör menas att vara bland de tre främsta avseende såväl lönsamhet som volym. Tre marknader och områden prioriteras; tillväxt i Norge inom alla affärsområden, etablering på anläggningsmarknaden i Finland och expansion av bostadsutvecklingsaffären på samtliga marknader. Tillväxtnål har satts för NCC:s olika verksamheter för strategiperioden.



## Kontaktinformation

Chief Financial Officer Ann-Sofie Danielsson  
Tel. +46 (0)70-674 07 20

Kommunikationsdirektör Ann Lindell Saeby  
Tel. +46 (0)76-899 98 48

IR-ansvarig Johan Bergman  
Tel. +46 (0)8-585 523 53, +46 (0)70-354 80 35

## Informationsmöte

Ett informationsmöte med integrerad webb- och telefonkonferens hålls den 6 november kl. 10.00 på Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15 i Stockholm. Presentationen hålls på engelska. För att delta i telefonkonferensen, ring +46 8 519 993 55 (SE), +44 203 194 05 50 (UK), +1 855 269 26 05 (US) eller +49 800 627 0714 (DE) fem minuter före konferensens start. Ange "NCC".

I egenskap av utgivare offentliggör NCC AB, enligt 17 kap. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, informationen i denna delårsrapport. Informationen lämnades till medierna för offentliggörande fredagen den 6 november kl. 08.00.

## Definitioner

BRANSCHSPECIFIK ORDLISTA

**Byggkostnad:** Kostnad för uppförande av byggnad inklusive byggnadstillbehör, anslutningsavgifter, övriga byggherrekostnader och moms. I byggkostnader ingår inte kostnad för mark.

**Direktavkastningskrav:** Köparens krav på avkastning vid förvärv av fastighets- och bostadsprojekt. Driftsintäkter minus drifts- och underhållskostnader (=driftnetto) dividerat med investeringsvärdet, även kallat yield.

**Egen regi:** När NCC för egen utveckling anskaffar mark, projekterar och bygger, samt därefter säljer. Avser både boendeprojekt och kommersiella fastighetsprojekt.

**Uthyrningsgrad:** Hur stor andel av förväntade hyresintäkter som motsvaras av tecknade hyreskontrakt (även kallad ekonomisk uthyrningsgrad).

FINANSIELLA NYCKELTAL

**Avkastning på eget kapital:** Årets resultat enligt resultaträkningen exklusive minoritetens andel, i procent av genomsnittligt eget kapital.

**Avkastning på sysselsatt kapital:** Resultatet efter finansnetto inklusive resultat från andelar i intressebolag med återläggning av räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Direktavkastning:** Utdelningen i procent av börskursen vid årets slut.

**Nettolåneskuld:** Räntebärande skulder och avsättningar minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel.

**Nettoomsättning:** Inom entreprenadrörelsen redovisas nettoomsättningen enligt principen för successiv vinstavräkning. Dessa intäkter redovisas i takt med att entreprenadprojekten inom bolaget successivt färdigställts. För NCC Housing redovisas nettoomsättningen vid tidpunkt för överlämnande av bostaden till slutkund. Fastighetsförsäljningar redovisas per den tidpunkt då väsentliga risker och förmåner överförs till köparen, vilket normalt sammanfaller med ägandets övergång. I moderbolaget motsvaras nettoomsättningen av resultatavräknad fakturering på avslutade projekt.

**Orderingång:** Värdet av erhållna projekt och förändringar på befintliga projekt under den aktuella perioden. Som erhållna uppdrag räknas även projekt i egen regi för försäljning för vilka beslut om igångsättning fattats samt sålda färdigställda bostäder från lager.

**Orderstock:** Värdet vid periodens utgång av återstående ej upparbetade projektintäkter i inneliggande uppdrag, inklusive ej avslutade projekt i egen regi för försäljning.

**Sysselsatt kapital:** Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och uppskjutna skatteskulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som medeltalet av värdena per kvartal.

Avrundningsdifferenser kan förekomma i samtliga tabeller.