

## **Grundprospekt**

avseende

# **Medium Term Notes-program**

om 5 miljarder kronor för NCC Treasury AB (publ)  
med borgen utfärdad av NCC AB (publ)

## **Ledarbank**

SEB

## **Emissionsinstitut**

Danske Bank

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

SEB

SEK Securities

Swedbank

Detta grundprospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 4 december 2020 och är giltigt i 12 månader från detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till grundprospektet i fall det uppkommer eller uppmärksammas nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter gäller inte efter grundprospektets giltighetstid.

## VIKTIG INFORMATION

Detta 5 000 000 000 svenska kronor ("SEK") Medium Term Notes-program ("MTN-programmet") utgör en ram under vilken NCC Treasury AB (publ), org. nr. 556030-7091 ("NCC Treasury" eller "Bolaget") avser att på den svenska kapitalmarknaden från tid till annan ta upp lån i SEK respektive euro ("EUR"). Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldförbindelser (gemensamt "MTN" eller "Lån") s.k. Medium Term Notes, med ett nominellt belopp som inte får understiga 100 000 EUR (eller motsvarande belopp i SEK). För betalning samt fullgörandet av Bolagets samtliga förpliktelser under MTN-programmet samt alla därunder upptagna lån har NCC AB (publ) ("NCC" eller "Borgensmannen"), utfärdad en borgen såsom för egen skuld ("Borgensförbindelse"). Detta innebär att Borgensmannen åtar sig, att i händelse av att Bolaget ej fullgör sina förpliktelser under MTN-programmet, fullgöra Bolagets åtaganden i dess ställe. Borgensmannen har förbundit sig att så länge Borgensförbindelsen gäller vara ägare till 100 procent av aktierna i Bolaget.

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") har godkänts och registrerats av Finansinspektionen enligt artikel 20 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Läsare av Grundprospektet ska observera att informationen på Bolagets och NCC:s webbplats, [www.ncc.se](http://www.ncc.se), och på övriga tredje parters webbplatser, inte ingår i Grundprospektet såvida inte denna information införlivas i Grundprospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Varken informationen på Bolagets, NCC:s eller tredje parters webbplatser har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

För Grundprospektet och erbjudanden enligt Grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Grundprospektet, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

NCC Treasury och NCC har inte uppdragit åt annan att lämna någon utfästelse eller information om NCC Treasury och/eller NCC eller något bolag i den koncern där NCC är moderbolag ("Koncernen") eller MTN med annan innebörd än vad som framgår av detta Grundprospekt. Om sådan information skulle lämnas av annan, ska mottagaren inte anta att denna har godkänts av NCC eller annat bolag eller någon person inom Koncernen och mottagaren bör inte heller förlita sig på sådan information av annan anledning.

Om MTN är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna förhållanden och varken detta Grundprospekt eller något marknadsföringsmaterial avseende MTN utgör investeringsrådgivning, finansiell rådgivning eller annan rådgivning till investerare. Investeraren måste därför själv bedöma lämpligheten i att investera i MTN ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i MTN är endast passande för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast lämplig för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med MTN:s exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen. Investerare måste själva bestämma huruvida en investering i MTN är en intressant investering för dem. Investerare ska framför allt:

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en fullgod värdering av MTN och vilka fördelar och nackdelar en investering i MTN kan ge samt förstå innehållet i detta Grundprospekt eller tillägg till detta;
- (ii) ha tillgång till tillräckliga analysverktyg för att med beaktande av sin egen finansiella situation kunna värdera en investering i MTN och vilken inverkan en sådan investering kommer få på den totala portföljen;
- (iii) ha tillräckliga finansiella resurser och likviditet för att kunna hantera risker förknippade med en investering i MTN, inklusive risken att kapitalbeloppet och räntan betalas i en eller flera valuter eller där valutan är en annan än den i investerarens hemland;
- (iv) förstå villkoren för MTN samt vara bekant med hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- (v) ha möjlighet att utvärdera (antingen ensam eller tillsammans med en rådgivare) möjliga scenarier för ekonomin, räntenivåer och andra faktorer som kan ha en negativ inverkan på investeringen.

Det har inte vidtagits någon åtgärd för att möjliggöra ett erbjudande av MTN i något annat land än Sverige. Grundprospektet får inte distribueras, och MTN får inte erbjudas, i något land där distributionen eller erbjudandet kräver ytterligare prospekt, översättning, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller som på annat sätt strider mot reglerna i ett sådant land. Den som innehar Grundprospektet eller MTN måste därför själv informera sig om och iaktta eventuella restriktioner. Särskilt bör observeras att MTN inte har och inte kommer att registreras enligt U.S. Securities Act från 1933, såsom denna har ändrats, och därför inte får erbjudas eller säljas i USA eller till, direkt eller indirekt, amerikanska personer eller personer bosatta i USA, förutom i enlighet med vissa undantagsbestämmelser.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler. Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida arrangören eller någon handlare som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken arrangören, handlarna eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

### Framåtriktad information

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar NCC Treasurys och NCC:s aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att NCC Treasurys och NCC:s framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Grundprospekt gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. NCC Treasury och NCC lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## Innehållsförteckning

Innehållsförteckning.....	3
Beskrivning av NCC Treasurys MTN-program.....	4
Risikfaktorer.....	7
Produktbeskrivning.....	17
Allmänna Villkor.....	20
Mall för Slutliga Villkor.....	33
Borgensförbindelse.....	37
Information om emittenten NCC Treasury AB och Borgensmannen	
NCC AB.....	39
Övrig information.....	45
Handlingar införlivade genom hänvisning.....	47
Adresser.....	49

## Beskrivning av NCC Treasurys MTN-program

---

*Nedanstående beskrivning av de viktigaste egenskaperna av MTN-programmet innehåller endast en allmän beskrivning av programmet och är inte en sammanfattning av Grundprospektet. Informationen är därför kortfattad och förenklad i syfte att lyfta fram vissa huvuddrag och gäller med förbehåll för övriga delar av informationen i Grundprospektet.*

Den 16 augusti 1999 beslutade NCC Treasurys styrelse att etablera ett MTN-program. Den 24 november 2020 förnyade styrelsen sitt beslut genom att besluta om det nuvarande MTN-programmet, enligt vilket Bolaget avser att uppta lån i SEK respektive EUR med en löptid om lägst sex månader och högst femton år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av fem miljarder (5 000 000 000) SEK eller motvärdet därav i EUR.

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallade MTN. MTN ges ut i valörer om minst 100 000 EUR (eller motsvarande belopp i SEK). MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. Bolaget har stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet. Förväntade medel kan komma att användas för såväl allmänna som specifika ändamål i NCC:s rörelse.

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion).

För samtliga MTN som ges ut under detta program skall här till bilagda Allmänna Villkor gälla. Dessutom skall för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN.

Bolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**Ledarbank**"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, AB SEK Securities<sup>1</sup>, Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) till emissionsinstitut i MTN-programmet. Såsom emissionsinstitut under programmet har ovannämnda emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Såvitt Bolaget känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen.

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

### **Borgen utfärdad av NCC**

För betalning samt fullgörandet av Bolagets samtliga förpliktelser under MTN-programmet samt alla därunder upptagna lån har NCC utfärdat en borgen såsom för egen skuld. Detta innebär att NCC åtar sig, att i händelse av att Bolaget ej fullgör sina förpliktelser under MTN-programmet, fullgöra Bolagets

---

<sup>1</sup> AB SEK Securities uppgick genom fusion i SEK den 5 december 2014. AB SEK Securities är idag likviderat och SEK bedriver värdepappersrörelse genom bifirman SEK Securities.

åtaganden i dess ställe. Borgensförbindelsen återfinns i sin helhet infogad i detta Grundprospekt.

I händelse av att NCC skulle överta Bolagets förpliktelser under MTN-programmet i enlighet med den utfärdade borgen, jämställs MTN utfärdade av Bolaget under detta program med NCC:s övriga icke säkerställda och ej efterställda marknads lån.

### **Kreditbetyg (rating)**

Vid investering i MTN utgivna under Bolagets MTN-program tar investeraren en risk på Bolaget och NCC.

Om Lån som emitteras under MTN-programmet ska erhålla eller har erhållit rating, anges detta i Slutliga Villkor. Kreditbetyg (rating) är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Den som avser att investera i Lån bör inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

Bolaget eller NCC har ingen officiell rating.

### **Status**

Varje Lån utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (pari passu) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

### **Form av värdepapper samt identifiering**

MTN är en skuldförbindelse i dematerialiserad form. MTN skall för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden och Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

### **Upptagande till handel på reglerad marknad**

Enligt Allmänna Villkor skall eventuellt upptagande till handel på en reglerad marknad anges i Slutliga Villkor och om MTN ska upptas till handel på reglerad marknad kommer ansökan att inges till Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad. I Slutliga Villkor angiven marknadsplats kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN upptas till handel.

### **Försäljning**

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara nominellt belopp eller en emissionskurs som är över eller under nominellt belopp. Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte. Köp och försäljning av värdepapper sker över den reglerade marknaden som värdepappren är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom

Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

### **Marknadspris**

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns på Nasdaq Stockholms hemsida, [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

### **Prissättning**

Eftersom MTN under MTN-programmet kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för MTN. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.

Avkastningen på en MTN är en funktion av det pris till vilken MTN förvärvas, den räntesats som gäller för MTN samt eventuellt courtage eller annan kostnad för förvärv av MTN.

### **Gröna obligationer**

Bolaget kan komma att emittera gröna obligationer. För det fall sådant beslut tas, ska Bolaget publicera eller ha publicerat ett s.k. Green Bond Framework på sin hemsida ([www.ncc.se](http://www.ncc.se)) som beskriver de särskilda villkor (de ”**Gröna Villkoren**”) som är tillämpliga vid emission av gröna obligationer. För att de Gröna Villkoren ska gälla ett visst Lån ska Slutliga Villkor för sådant Lån ange att en obligation är en grön obligation. De Gröna Villkoren kan från tid till annan komma att uppdateras av Bolaget. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i sådant Lån till godo.

Om Bolaget inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren i förhållande till visst Lån innebär det vidare inte en uppsägningsgrund för Fordringshavare under sådant Lån, varför Fordringshavare i sådant fall inte heller har rätt till förtida återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation vid sådan händelse.

## Riskfaktorer

---

*Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara väsentliga och som kan komma att påverka Bolagets och NCC:s förpliktelser i samband med utgivande av MTN. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolagets verksamhet och bransch, samt risker förenade med MTN. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll.*

*Bolaget har bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som per dagen för Grundprospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori medan efterkommande riskfaktorer presenteras utan inbördes rangordning. I de fall en riskfaktor kan kategoriseras in i mer än en kategori, förekommer riskfaktorn endast under den kategori som är mest relevant för riskfaktorn i fråga. Bedömningen av varje riskfaktors väsentlighet, baserat på sannolikheten att riskfaktorn inträffar och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter, indikeras genom att riskfaktorerna har graderats utefter skalan låg, medel eller hög.*

*Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.*

## **Risker relaterade till Koncernen och branschen**

### **Marknadsrisker**

#### **Risk relaterad till bristande lönsamhet inom projektverksamheten**

Koncernen bedriver verksamhet på fem affärsområden inom tre så kallade affärer; (i) en bygg och anläggningsaffär, (ii) en industriaffär och (iii) en utvecklingsaffär. Verksamheten är störst i Sverige inom alla tre affärer, men bedrivs även i Norge, Danmark och Finland. Under 2019 motsvarade nettoomsättningen i Sverige cirka 58 procent av Koncernens totala nettoomsättning, medan motsvarande andel för Norge var cirka 15 procent, för Danmark cirka 14 procent och för Finland cirka 13 procent.

Inom bygg- och anläggningsverksamheten har Koncernen allt från mindre uppdrag till stora och komplexa infrastrukturprojekt. Nettoomsättningen inom verksamheten, som är uppdelad i de tre affärsområdena NCC Infrastructure, NCC Building Sweden och NCC Building Nordics, motsvarade under 2019 cirka 76 procent av den totala nettoomsättningen i Koncernen. Projektverksamheten ställer krav på Koncernens selekteringsprocess, så att projekt som är och förblir lönsamma under projektens gång väljs, vilket kan vara komplext att bedöma.

Vid upphandling av projekt kan konkurrenssituationen vara sådan att det är svårt för Koncernen att få acceptans för villkor som innebär en tillfredsställande lönsamhet. Projektverksamheten är också förenad med risker under utförande av projektet, såsom förändrade förutsättningar, tidsförskjutning på grund av omständigheter såsom förseningar i detaljplaneprocessen eller förändrade projektvolymerna under planprocessen, vilket kan försämra lönsamheten.

Koncernen arbetar kontinuerligt med flera större projekt både i detaljplanefas och genomförandefas. Sådana större projekt kan bland annat vara betydande infrastrukturprojekt som inte sällan har långa ledtider och som kan ha planerings- och beredningsfaser på 15–20 år. Utdragna processer kan innebära att projekten blir mer kostsamma för Koncernen än beräknat, och det är inte alltid som kostnadsökningen kan föras över på kunden. Olönsamma projekt kan få negativa effekter på Koncernens kassaflöde och resultat och skulle kunna leda till att Koncernen behöver göra nedskrivningar.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till bristande lönsamhet inom projektverksamheten utgör risker av hög betydelse.

### **Risk relaterad till effekter av spridningen av coronaviruset**

Smittspridningen av COVID-19 (coronaviruset) och de åtgärder som vidtas för att förhindra smittspridningen av viruset riskerar att på flera sätt få negativ inverkan på Koncernen, både direkt och indirekt, under en period.

Åtgärder som vidtas för att undvika smittspridning kan på flera sätt försvåra för Koncernens leverantörer och underentreprenörer att driva sina verksamheter. Om Koncernen inte får leveranser av de material som krävs för dess verksamhet eller om underentreprenörer inte kan utföra arbeten uppkommer svårigheter för Koncernen att genomföra byggarbeten och infrastrukturprojekt inom utsatta tidsramar. För Koncernens verksamhet är material såsom stål och bitumen särskilt kritiskt, se mer under rubriken "*Koncernen är exponerad mot tillgången till, och priset på, varor såsom stål, bitumen och el*". Koncernen skulle även kunna påverkas negativt om kontor, anläggningar och/eller pågående projekt skulle behöva stängas ned tillfälligt, antingen på grund av restriktioner som införs för att undvika smittspridning eller utbredd smitta bland personalen.

En försämring av konjunkturläget som skulle kunna uppkomma till följd av åtgärder som vidtas för att förhindra smittspridning av viruset skulle även kunna få negativ inverkan på samtliga av Koncernens verksamhetsområden. Byggnation, renovering och utveckling av fastigheter riskeras att begränsas eller skjutas på framtiden vid en avmattad konjunktur. En försämrad konjunktur kan leda till minskade investeringar inom infrastruktur. Ett försämrat konjunkturläge skulle även kunna leda till försämrade möjligheter för Bolaget att uppta lån till förmånliga villkor, eller att på andra sätt ta in för verksamheten nödvändigt kapital, vilket skulle kunna få negativ inverkan på Koncernens likviditet.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till effekter av spridningen av coronaviruset utgör risker av medel betydelse.

### **Koncernen är exponerad mot tillgången till, och priset på, material såsom stål, bitumen och el**

Koncernen är beroende av tillgång till olika material, bränsle och andra resurser för att bedriva sin verksamhet. Särskilt viktigt för Koncernens verksamhet är stål och bitumen, som främst används inom bygg- och anläggningsverksamheten och industriverksamheten. Den primära leverantören av bitumen i Norden, Nynäs AB, ansökte i december 2019 om företagsrekonstruktion och ett rekonstruktionsförfarande pågår i bolaget sedan dess. Om Nynäs AB inte har



möjlighet att leverera bitumen skulle det få negativ inverkan på Koncernens tillgång till bitumen, och framför allt påverka NCC Industrys asfaltsverksamhet.

Koncernen är även exponerad mot prisrisk i bitumen och el, som köps in i större mängder för framförallt verksamheten inom NCC Industry. På elmarknaden förekommer inte sällan betydande prisvariationer, då elpriserna styrs av samhällets elförbrukning och tillgången till elproduktion. Den ökade kostnaden som Koncernen drabbas av vid prisökningar avseende stål, bitumen och el kan vara svår för Koncernen att föra vidare till kunder, till exempel förekommer kontrakt om beläggningsentreprenad med fast pris utan index där NCC Industry löper risk vid förändring av bitumenpriset. Från och med 2020 använder Koncernens största leverantör kontrakt till indexreglerat pris där index mot kund inte överensstämmer med det index som leverantören använder för prissättning av bitumen, vilket innebär att NCC Industry löper risk att de två indexen utvecklas på olika sätt. För att hantera prisriskerna använder Koncernen oljeterminer för säkring av prisrisk i bitumen och elderivat för säkring av prisrisk i el, men det finns en risk att de åtgärder som Koncernen vidtar för att försöka säkra prisriskerna är otillräckliga. Baserat på utestående oljeterminer per den 31 december 2019 skulle en ökning av bitumenpriset med 10 procent innebära en förändring av övrigt totalresultat med 3 MSEK och av årets resultat med 0 MSEK. Den utestående volymen elderivat uppgick per 31 den december 2019 till 41 MSEK, varav 4 MSEK förföll inom 3 månader, 19 MSEK förfaller om 3–12 månader samt 18 MSEK förfaller efter 1 år. Om priset på stål, bitumen och/eller el ökar påverkar det Koncernens kostnadsbas, och med hänsyn till Koncernens begränsade möjligheter att parera sådana prisökningar skulle prisökningar även kunna få negativ inverkan på Koncernens resultat.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till Koncernens exponering mot tillgången till, och priset på, material såsom stål, bitumen och el utgör risker av medel betydelse.

## **Operativa risker**

### **Risk relaterad till kompetens- och personalförsörjning**

Koncernen bedriver bygg- och utvecklingsverksamhet, vilket är en personalintensiv verksamhet. Konkurrensen om personal på marknaden är hög, och för Koncernens arbete med att uppnå tillfredsställande lönsamhet krävs god personalförsörjning. De senaste åren har bygg- och anläggningsprojekt tenderat till att bli allt mer komplexa och omfattande, vilket ställer högre krav på Koncernens medarbetare och även hos dess kunder, i synnerhet projektledande ingenjörer. Kompetens- och personalförsörjning är även centralt för att framgångsrikt kunna selektera mellan olika projekt och projektleda dessa med god effektivitet, där brister riskerar att leda till försvagad lönsamhet (se mer ovan under rubriken "*Risk relaterad till bristande lönsamhet inom projektverksamheten*"). Om Koncernen inte lyckas anställa och behålla medarbetare och/eller utveckla högre kompetens inom personalen skulle det kunna få negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till kompetens- och personalförsörjning utgör risker av hög betydelse.

### **Risk relaterad till tvister och garantiåtaganden**

Dotterbolag inom Koncernen är från tid till annan inblandade i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten. Löpande omvärderingar av sannolikheten för olika utfall vad gäller tvister och garantiåtaganden kan få negativa resultateffekter. Vidare kan slutliga utfall komma att avvika, i vissa fall väsentligt, från av Koncernen gjorda bedömningar, vilket kan innebära att de avsättningar som Koncernen gjort inte är tillräckliga och få negativ kassaflödespåverkan.

Koncernen utfärdar också garantiåtaganden inom ramen för sin affärsverksamhet. Per den 31 december 2019 uppgick Koncernens garantiåtaganden och övriga avsättningar till 2 801 MSEK.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till tvister och garantiåtaganden utgör risker av medel betydelse.

### **Risk relaterad till successiv vinstavräkning**

I projekt med entreprenadavtal tillämpar Koncernen normalt successiv vinstavräkning. Det innebär att resultatet avräknas i takt med färdigställandet, det vill säga innan slutligt resultat är fastställt – vilket kräver bedömningar rörande färdigställandegrad och återstående kostnader. Intäkterna i Koncernens bygg- och anläggningsverksamhet under 2019 uppgick till cirka 44 Mdr SEK. I allt väsentligt härrör intäkterna från entreprenadprojekt och redovisas med tillämpning av successiv vinstavräkning.

Projektets bedömda resultat kan förändras under projektets produktionstid och bli både högre och lägre än förväntat till följd av oförutsedda händelser. Vidare kan de bedömningar som gjorts visa sig vara felaktiga, vilket kan få till följd att det slutliga resultatet från ett projekt kan avvika från det successivt upparbetade resultatet. Det skulle kunna innebära att tidigare redovisat resultat behöver återläggas, att Koncernen fattar beslut på felaktigt underlag och/eller att Koncernens betalningsförmåga blir sämre än vad som representeras av redovisningen. Bristfälliga bedömningar vid successiv vinstavräkning skulle således kunna få negativ inverkan på Koncernens resultat.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till successiv vinstavräkning utgör risker av medel betydelse.

### **Arbetsmiljörisker**

Koncernen bedriver verksamhet som är förenad med risk för att Koncernens medarbetare och/eller underleverantörer ska drabbas av arbetsrelaterade skador. Tre högriskområden för olyckor har identifierats inom verksamheten; arbete på hög höjd, tunga kranlyft samt arbete i trafikerad miljö – arbete som är särskilt förenat med Koncernens bygg- och anläggningsverksamhet samt industriverksamhet.

Personal och underleverantörers arbetsmiljö och hälsa är av stor betydelse för att Koncernen ska vara en attraktiv arbetsgivare och samhällsaktör. Om Koncernen skulle brista i säkerhetsarbetet och till följd av det drabbas av negativ publicitet och/eller får betala skadestånd för vållande till skada, skulle det kunna få negativ inverkan på Koncernens varumärke och resultat.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till arbetsmiljörisker utgör risker av medel betydelse.

### **Risk relaterad till överträdelse av uppförandekod**

Koncernen är en samhällsaktör med en bred kund- och leverantörsbas vars verksamhet påverkar hela samhället, vilket ställer krav på Koncernens etiska agerande. Koncernen har identifierat tre särskilt viktiga risker relaterade till överträdelser av Koncernens uppförandekod; mutor och korruption, konkurrensrätt samt intressekonflikter.

Koncernen har affärsförbindelser i branscher där korruption historiskt sett har förekommit, vilket innebär en risk för att Koncernens medarbetare ska hamna i korruptionssituationer. Vidare har anställda inom Koncernen historiskt sett vid ett fåtal tillfällen brutit mot interna regler och konkurrensbegränsningar. Koncernen skulle även kunna hållas ansvarig för konkurrensbrott som begåtts av bolag som sedan har köpts upp av Koncernen. Eventuella överträdelser av Koncernens uppförandekod skulle dels kunna få negativ inverkan på Koncernens anseende, och dels innebära att Koncernen behöver betala avgifter till myndigheter respektive skadestånd till kunder, leverantörer och andra aktörer.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till överträdelse av uppförandekod utgör risker av medel betydelse.

## **Finansiella risker**

### **Koncernen är exponerad mot likviditetsrisk**

Inom Koncernens decentraliserade organisation är finansverksamheten centraliserad till Bolaget, som ansvarar för placering och upplåning av likvida medel samt hanterar Koncernens finansiella risker.

Med likviditetsrisk avses risken att Koncernen inte har tillräcklig betalningsberedskap vid ett visst givet tillfälle, vilket kan ha negativ inverkan på Koncernens möjlighet att fullgöra sina betalningsförpliktelser. Koncernens totala kassaflöde före finansiering under det tredje kvartalet 2020 uppgick till -63 MSEK. Koncernens totala likvida tillgångar uppgick per den 30 september 2020 till 2 156 MSEK.

Koncernens likviditetsrisk ökar vid ett försvagat kassaflöde, exempelvis till följd av de risker som beskrivits ovan. Ett kraftigt försvagat kassaflöde inom den operativa verksamheten tillsammans med försämrade möjligheter för Koncernen att uppta lån eller kapital till förmånliga villkor skulle kunna leda till att Koncernen får betalningssvårigheter och saknar möjlighet att göra nödvändiga investeringar.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till att Koncernen är exponerad mot likviditetsrisk utgör risker av medel betydelse.

### **Koncernen kan misslyckas med att uppta finansiering framöver**

Refinansieringsrisk innebär att kostnaden är högre och/eller att finansieringsmöjligheterna är begränsade när förfallande lån ska refinansieras, vilket kan leda till att Koncernen inte kan erhålla finansiering vid en given tidpunkt eller att kreditgivarna får svårigheter att infria sina utfästelser.

NCC:s finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital, kassaflöde från den operativa verksamheten samt upplåning. Extern och intern upplåning i Koncernen sker främst genom Bolaget, och överförs sedan till affärsområden och dotterbolag i form av interna lån.

Per den 30 september 2020 hade Koncernen en nettoskuld som uppgick till -5 052 MSEK. Undantas leasingsskuld och pensionsskuld är Koncernens nettoskuld per samma datum -175 MSEK. Koncernens outnyttjade bindande kreditlöften per samma datum uppgick till 3,7 Mdr SEK med en återstående genomsnittlig löptid på 13 månader.

Tillgång till finansiering är en förutsättning för Koncernens verksamhet och påverkas av bland annat finansiell ställning, uppfyllande av finansiella åtaganden som skuldsättningsgrad, samt omständigheter som ligger utanför Koncernens kontroll som exempelvis allmänna förutsättningar på bank- och kapitalmarknaden. Som beskrivits ovan skulle till exempel försämring av konjunkturläget kunna innebära försämrade möjligheter för Koncernen att uppta lån eller kapital till förmånliga villkor. Om Koncernen inte skulle kunna refinansiera sina existerande krediter eller erhålla ytterligare finansiering på villkor som är godtagbara för Koncernen, skulle det kunna få negativ inverkan på Koncernens likviditet och finansiella ställning samt dess förmåga att uppfylla sina betalningsskyldigheter, inbegripet skyldigheter under MTN.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till att Koncernen kan misslyckas med att uppta finansiering framöver utgör risker av medel betydelse.

### **Koncernen är exponerad mot valutafluktuationer**

Valutarisker utgörs av risken att förändringar i valutakursen påverkar Koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflöden negativt. Koncernen är exponerad mot valutarisker när svängningar uppkommer mellan Koncernens redovisningsvaluta, som är SEK, och utländska valutor som används vid transaktioner med leverantörer, underentreprenörer och kunder utanför Sverige (huvudsakligen i EUR men även i DKK, NOK och PLN) (så kallad transaktionsrisk).

Som beskrivits ovan består Koncernens externa finansiering av att Bolaget tar upp lån som sedan överförs internt till affärsområden och dotterbolag. Den interna utlåningen sker i lokal valuta (SEK, DKK, NOK eller EUR) medan den externa finansieringen som tas upp i Bolaget till stor del sker i SEK och EUR, vilket innebär en valutarisk för Koncernen. Per den 31 december 2019 skulle en försvagning av den svenska kronan gentemot andra valutor med fem procent medföra en förändring av årets resultat för Koncernen med 0 MSEK respektive av övrigt totalresultat med 129 MSEK. De åtgärder som Koncernen vidtagit eller kommer att vidta för att säkra växelkursförändringar, så som till exempel valutasäkring, kan visa sig vara otillräckliga.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till att Koncernen är exponerad mot valutafluktuationer utgör risker av låg betydelse.

### **Koncernen är exponerad mot ränterisk**

Ränterisk utgör risken för att förändringar i marknadsräntor påverkar Koncernens kassaflöden eller det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder negativt.

Den del av upplåningen som är räntebärande innebär en ränterisk för Koncernen. Koncernen hade per den 31 december 2019 en räntebärande företagsskuld<sup>2</sup> som uppgick till 2 766 MSEK, med en genomsnittlig räntebindningstid på 14 månader. Per samma datum hade Bolaget en räntebärande bruttoskuld som uppgick till 13 710 MSEK, varav extern 1 700 MSEK, moderbolag 188 MSEK samt övriga koncernbolag 11 822 MSEK. Den genomsnittliga räntebindningstiden på bruttoskulden var 2 månader, varav extern 17 månader, moderbolag 0,4 månader samt övriga koncernbolag 0,1 månader.

Koncernen påverkas även av ränteläget i de valutor som Koncernen har tillgångar i (SEK, DKK, NOK och EUR). En höjning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av årets resultat för Koncernen med 12 MSEK givet de räntebärande tillgångar och skulder samt inklusive ränteswappar per den 31 december 2019. Vidare skulle en höjning av räntenivån med en procentenhet medföra en förändring av årets resultat för Koncernen med 4 MSEK respektive övrigt totalresultat med 11 MSEK avseende förändring av verkligt värde på Koncernens ränteswappar. Vidare skulle en höjning av räntenivån med en procentenhet per den 31 december 2019 medföra en förändring av Bolagets resultat efter skatt samt eget kapital med - 26 MSEK, givet räntebärande tillgångar och skulder samt inklusive ränteswappar per samma datum. En högre räntenivå och ökade räntekostnader skulle kunna få negativ inverkan på Koncernens resultat.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till att Koncernen är exponerad mot ränterisk utgör risker av låg betydelse.

### ***Risker relaterade till MTN utgivna under MTN-programmet***

#### **Risk relaterad till MTN:s räntekonstruktion**

Riskerna relaterade till MTN varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för MTN. Det finns en risk att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på MTN, vilket skulle kunna resultera i att innehavare av MTN förlorar en del av sin investering.

Ränta på MTN med rörlig ränta beräknas efter en räntesats som motsvarar räntebasen med tillägg eller avdrag för räntebasmarginalen. Räntebasen är rörlig. En negativ förväntan på marknaden om vilken nivå räntebasen kommer att fastställas till riskerar därför att sänka marknadsvärdet på MTN samt att minska nivån på ränteutbetalningarna under MTN.

---

<sup>2</sup> Räntebärande skulder exklusive pensionsskuld enligt IAS 19 samt exklusive leasingsskuld enligt IFRS16, inklusive ränteswappar knutna till skuldportföljen.

Ränta på MTN med fast ränta beräknas efter en på förhand fastställd räntesats. Placering i MTN med fast ränta innebär risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av MTN. Generellt gäller även att längre löptid på värdepappren kan innebära högre risk.

MTN kan ges ut med nollkupongskonstruktion och därmed ges ut till en kurs understigande nominellt belopp. För sådana MTN gäller att ingen ränta betalas ut under löptiden och att investeraren endast erhåller det nominella beloppet i slutet av löptiden. Marknadsräntan är normalt styrande för marknadsvärdet av en MTN och om marknadsräntan ökar finns risk för att marknadsvärdet av en MTN minskar.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till MTN:s räntekonstruktion utgör risker av medel betydelse.

### **Risk relaterad till gröna obligationer**

Europeiska rådet har antagit en förordning om ett EU-omfattande klassificeringssystem eller "taxonomi" som ska underlätta för företag och investerare att fatta informerade beslut om hållbara investeringar ("**Taxonomiförordningen**"). Taxonomiförordningen börjar delvis att tillämpas från den 31 december 2021 och kan komma att innebära en strängare bedömning av vilka finansiella instrument som tillåts att marknadsföras som "gröna" produkter. För Bolaget kommer Taxonomiförordningen i praktiken sannolikt innebära att de MTN som erbjuds som miljömässigt hållbara måste uppfylla kriterierna i Taxonomiförordningen, men de närmare konsekvenserna av detta är svårbedömda vid datumet för detta Grundprospekt.

Vad som utgör gröna obligationer avgörs med hänsyn till de kriterier som framgår av Bolagets från tid till annan gällande Green Bond Framework (de "**Gröna Villkoren**"), enligt dess lydelse på Lånedatumet för visst Lån. Det finns en risk för att MTN enligt dessa kriterier inte passar alla investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Det är varje investerares skyldighet att inhämta aktuell information om risker och principer för MTN då dessa kan förändras eller utvecklas. Såväl de Gröna Villkoren som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter Lånedatumet för visst Lån, vilket kan medföra förmånligare villkor för Lån för efterkommande Fordringshavare eller strängare krav för Bolaget. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i Lånet till godo. Om Bolaget inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren i förhållande till visst Lån innebär det vidare inte att det föreligger en uppsägningsgrund för Fordringshavare under Lånet, varför Fordringshavare i sådana fall inte heller har rätt till förtida återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation vid sådan händelse.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till gröna obligationer utgör risker av medel betydelse.

### **Bolaget och Borgensmannen får ställa säkerhet för annan skuld**

Bolaget och Borgensmannen är inte förhindrade att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknadsån. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget eller Borgensmannen har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets eller Borgensmannens tillgångar under MTN:s löptid och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets eller Borgensmannens konkurs.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till att Bolaget och Borgensmannen får ställa säkerhet för annan skuld utgör risker av medel betydelse.

### **MTN är strukturellt efterställda borgenärer till koncernföretag**

Bolaget och Borgensmannen är beroende av övriga koncernföretag för att kunna erlägga betalningar under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN och för att Borgensmannen ska kunna uppfylla eventuella betalningsförpliktelser under Borgensförbindelsen fordras det därför att koncernföretag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget respektive Borgensmannen. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN utöver Borgensmannen. Koncernföretag kan ha skulder till andra borgenärer. Om koncernföretag skulle bli föremål för konkurs skulle dess borgenärer ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Borgensmannen, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i koncernföretaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till att MTN är strukturellt efterställda borgenärer till koncernföretag utgör risker av medel betydelse.

### **Kreditrisk**

Investorare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget och även Borgensmannen. Investorarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets och Borgensmannens möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Bolagets och Borgensmannens verksamhet, deras finansiella ställning samt de risker Bolaget och Borgensmannen är exponerade mot och som beskrivits tidigare i detta avsnitt. Investering i av Bolaget utgivna MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

En ökad kreditrisk kan medföra att marknaden prissätter MTN med en högre riskpremie, vilket skulle kunna påverka värdet på MTN negativt. En annan aspekt av kreditrisken är att en försämrad finansiell ställning kan medföra att Bolagets och Borgensmannens kreditvärdighet minskar och att Bolagets och Borgensmannens möjligheter till skuldfinansiering försämras, vilket skulle kunna påverka Bolagets och Borgensmannens möjlighet att uppfylla sina åtaganden under de Allmänna Villkoren och de Slutliga Villkoren tillämpliga för visst Lån.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till kreditrisk utgör risker av medel betydelse.

### **Benchmarkförordningen**

Värdepappersmarknaden har varit föremål för ett antal större skandaler, bland annat avseende referensvärden för finansiella instrument. Hur processen för STIBOR och andra referensräntor bestäms har varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är den s.k. benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) ("**Benchmarkförordningen**") som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen endast tillämpats en begränsad tidsperiod kan inte dess effekter fullt ut bedömas. Det finns dock en risk för att Benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för referensräntan som tillämpas för en viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till Benchmarkförordningen utgör risker av medel betydelse.



## Produktbeskrivning

---

*Nedan följer en beskrivning och exempel av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN enligt punkt 3 i Allmänna Villkor under detta program.*

*Konstruktionen av varje MTN framgår av Slutliga Villkor och ska gälla tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.*

### **Räntekonstruktioner**

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta/kupong (s.k. nollkupongskonstruktion).

Den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet specificeras i dess Slutliga Villkor. Under MTN-programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 3 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor. MTN emitteras med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

#### **MTN med fast ränta**

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående nominellt belopp från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas vanligen på 360/360-dagarsbasis (360/360) för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/365 (366) för MTN i EUR. Denna dagberäkning beskrivs utförligare nedan.

Med Ränteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

#### **MTN med rörlig ränta (FRN)**

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta ska räntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Räntebas, med tillägg eller avdrag för Räntebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs vanligen i efterskott på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och för MTN i EUR eller på något av nedan beskrivna beräkningssätt.

Med Ränteförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

#### **Räntebas för rörlig ränta**

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR.

Med STIBOR avses den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Instituts (eller i

förekommande fall Administrerande Instituts) (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutens bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm. STIBOR administreras av Swedish Financial Benchmark Facility (ett dotterbolag till Global Rate Set Systems).

Med EURIBOR avses den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period på interbankmarknaden i Europa.

Om referensräntan vid en viss tidpunkt och med avseende på Lån med rörlig ränta, i de Slutliga Villkor specificeras som en annan än STIBOR, kommer räntan för sådana Lån att specificeras och fastställas i enlighet med Slutliga Villkor för Lånet.

#### **MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)**

MTN löper utan ränta eller s.k. nollkupongskonstruktion dvs. MTN säljs till en kurs understigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella beloppet.

#### **Dagberäkning av ränteperiod**

Utöver nedan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i de Slutliga Villkoren.

"360/360- dagarsbasis" innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360. I vissa fall benämns detta även "30/360" eller "Bond Basis".

"365/360-dagarsbasis" eller "Actual/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

"Actual/365" eller "Actual/Actual" innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

"Actual/365 (Fixed)" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.

”*Interpolering*” bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

### **Benchmarkförordningen**

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet kan beräknas med vissa referensvärden som definieras i Allmänna Villkoren. Referensvärdena som använts är STIBOR (Swedish Financial Benchmark Facility) samt EURIBOR (European Money Market Institute). Administratören för EURIBOR, European Money Market Institute, är sedan den 3 juli 2019 registrerat i det register över administratörer av referensvärden som hålls av den Europeiska värdepappersmyndigheten ESMA i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Vid tidpunkten för utgivandet av Grundprospektet är inte Swedish Financial Benchmark Facility (tillhandahållare av STIBOR) registrerat i ovan nämnda register. Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av Grundprospektet, är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Swedish Financial Benchmark Facility ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i tredjeland).

*Allmänna Villkor  
för lån upptagna under NCC Treasury AB:s (publ) svenska MTN-  
program*

Följande allmänna villkor, skall gälla för lån som NCC Treasury AB (publ) (org nr 556030-7091) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer med en löptid på lägst sex månader och högst femton år, s.k. Medium Term Notes ("MTN"). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga FEM MILJARDER (5.000.000.000) svenska kronor ("SEK") eller motvärdet därav i euro ("EUR")<sup>3</sup>.

För varje lån upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor" - se bilaga till dessa villkor för exempel), vilka tillsammans med dessa allmänna villkor utgör fullständiga lånevillkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

**1. Definitioner**

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Administrerande Institut" enligt Slutliga Villkor, om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;

"Affärsdag" dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;

"Bankdag" dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;

"Borgensmannen" NCC AB (publ) (org nr 556034-5174);

"Emissionsinstitut" Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial<sup>4</sup>, Nordea Bank AB (publ)<sup>5</sup>, AB SEK Securities<sup>6</sup>, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program;

---

<sup>3</sup> Genom tilläggsavtal mellan Bolaget, Borgensmannen och Emissionsinstitutet av den 10 oktober 2012 har Rambeloppet höjts från tre miljarder (3.000.000.000) SEK eller motvärdet därav i EUR till fem miljarder (5.000.000.000) SEK eller motvärdet därav i EUR.

<sup>4</sup> Genom tilläggsavtal mellan Bolaget, Borgensmannen och Emissionsinstitutet av den 7 september 2012 har Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial anslutits som Emissionsinstitut.

<sup>5</sup> Numera Nordea Bank Abp.

<sup>6</sup> AB SEK Securities uppgick genom fusion i SEK den 5 december 2014. AB SEK Securities är idag likviderat och SEK bedriver värdepappersrörelse genom bifirman SEK Securities.

”EURIBOR”	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida ”EURIBOR01” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB, Regeringsgatan 65, 103 97 Stockholm, Sweden” Sweden;
”Europeiska Referensbanker”	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
”Fordringshavare”	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
”Justerat Lånebelopp”	det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande MTN med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller annat bolag inom den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
”Kapitalbelopp”	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed MTN skall återbetalas;
”Koncernen”	den koncern i vilken Borgensmannen är moderbolag;
”Kontoförande institut”	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument <sup>7</sup> och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
”Ledarbanken”	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
”Lån”	varje lån av serie 300 för SEK <sup>8</sup> och serie 400 för EUR - omfattande en eller flera MTN - som Bolaget upptar under detta MTN-program;
”Lånedatum”	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;

<sup>7</sup> Numera lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

<sup>8</sup> Rättelse: Lån i SEK ges ut i serie 100 och därefter 300.

”MTN”	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument <sup>9</sup> och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
”Rambelopp”	SEK FEM MILJARDER (5.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utelöpande, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen publiceras på Reuters sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 12.2;
”Referensbanker”	Nordea Bank AB (publ) <sup>10</sup> , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
”STIBOR”	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida ”SIOR” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutets bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
”Större Koncernbolag”	varje företag som ingår i Koncernen vars bruttotillgångar överstiger 5 procent av Koncernens konsoliderade bruttotillgångar, samt annat företag som ingår i Koncernen utnämnt av Borgensmannen som Större Koncernbolag för att säkerställa att Borgensmannens och dess Större Koncernbolags bruttotillgångar utgör minst 80 procent av Koncernens konsoliderade bruttotillgångar. Begreppen ”Bruttotillgångar” och ”Konsoliderade bruttotillgångar” beräknas i enlighet med senast offentliggjorda årsredovisning avseende Koncernen;
”Utgivande Institut”	enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut var igenom MTN har utgivits;

<sup>9</sup> Numera lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

<sup>10</sup> Numera Nordea Bank Abp, filial i Sverige.

”Valuta”	SEK eller EUR;
”VP-konto”	Avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument <sup>11</sup> ;
”Återbetalningsdag”	enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende MTN skall återbetalas.

1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningsdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

## 2. Registrering av MTN

2.1 MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.

2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

## 3. Räntekonstruktion

3.1 Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:

### a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/365 (366) för MTN i EUR.

### b) Räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/365 (366) för MTN i EUR, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

### c) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på

<sup>11</sup> Numera lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

respektive Ränthebestämningdag och utgörs av Ränthebasen med tillägg av Ränthebasmarginale för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Räntheperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkning till utgången av den då löpande Räntheperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Räntheförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Räntheperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Ränthebas.

d) **Nollkupong**

Lånet löper utan ränta.

3.2 För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

3.3 Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan ränthekonstruktion än sådan som angivits i punkt 3.1 ovan.

**4 Återbetalning av Lån och (i förekommande fall) utbetalning av ränta**

4.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Räntheförfallodag enligt punkt 3.1.

4.2 Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske i Lånets Valuta och betalas till den, som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").

4.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag för Lån med fast ränta eller räntestjustering på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen. Infaller förfallodag för Lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag skall som Räntheförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Räntheförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.

4.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.



4.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.

4.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

## **5. Dröjsmålsränta**

5.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

## **6. Preskription**

6.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.

6.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

## **7. Borgen**

7.1 Borgensmannen har i enlighet med Bilaga 2 tecknat borgen såsom för egen skuld för Bolagets samtliga förpliktelser enligt Lån ("Borgensförbindelsen").

Borgensförbindelsen förvaras hos Skandinaviska Enskilda Banken, Capital Markets, Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm.

7.2 Ändringar av dessa Allmänna Villkor får inte ske utan att Bolaget inhämtat skriftligt godkännande av Borgensmannen, vilket skall tillställas Ledarbanken.

## **8. Särskilda åtaganden**

8.1 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att

- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat marknads lån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget dock att Borgensmannen får utfärda ansvarsförbindelse för sådant lån;
- b) inte självt ställa säkerhet för marknads lån – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
- c) tillse att Större Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan – varvid på vederbörande Större Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget – dock med de undantagen att Bolaget eller Större Koncernbolag får ställa ansvarsförbindelse för annat Större Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas;

såvida inte enligt Emissionsinstitutens bedömning minst likvärdig säkerhet samtidigt ställs för betalningen av utestående MTN.

8.2 Med marknads lån avses i punkt 8.1 a) och b) lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknads låneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på börs eller annan erkänd marknadsplats.

8.3 Bolaget åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, att

- a) inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Bolaget, om det enligt Emissionsinstitutens skäliga bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende; samt att
- b) inte väsentligt förändra karaktären av Bolagets verksamhet.

8.4 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt punkt 8.1 första stycket a)–c) samt punkt 8.3 helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutens bedömning betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN.

## **9. Fordringshavarmöte**

9.1 Emissionsinstitutet äger rätt att, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för kallelsen representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen skall minst 10

Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.

- 9.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet.
- 9.3 Mötet skall inledas med att ordförande utses. Ledarbanken skall utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 9.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra högre befattningshavare i Bolaget samt Bolagets revisorer och juridiska rådgivare rätt att delta.
- 9.5 Ledarbanken skall tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden skall upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Röstlängden skall godkännas av Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och skall tas upp i röstlängden.
- 9.6 Genom ordförandens försorg skall föras protokoll vid Fordringshavarmötet, vari skall antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden skall nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet skall undertecknas av protokollföraren. Det skall justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter skall protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 11. Nya eller ändrade Allmänna Villkor skall biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet skall på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 9.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 9.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut");

- a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
  - b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
  - c) godkännande av ändring av denna punkt 9.
- 9.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats på begäran av Fordringshavare och den för beslutförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmöte, kan mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte skall snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som på dagen för kallelsen representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp infinder sig till mötet (oavsett storleken av dennes innehav av MTN).
- 9.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare skall vid votering ha en röst per SEK HUNDRATUSEN (100.000), alternativt EURO TIO TUSEN (10.000) för det fall Lånet är denominerat i EUR, av det sammanlagda nominella beloppet av MTN som innehas av denne. Fordringshavarmötets ordförande skall ha utslagsröst vid lika röstetal.
- 9.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av Fordringshavare representerande minst nio tiondelar av det sammanlagda nominella beloppet av närvarande röstberättigade Fordringshavares innehav av MTN. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 9.12 Vid tillämpningen av denna punkt 9 ska innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN skall anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 9.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut skall inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare. Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens

(dock ej Fordringshavarnas) skäligen kostnader i samband med Fordringshavarmöte skall betalas av Bolaget.

- 9.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 9, rätt till utdrag ur det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för aktuellt Lån.
- 9.15 Begäran om Fordringshavarmöte skall tillställas Ledarbankens adress. Sådan försändelse skall ange att ärendet är brådskande.

## **10. Uppsägning av Lån**

10.1 Emissionsinstitutet skall om så begärs skriftligt av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, skriftligen förklara Lånet jämte ränta förfallet till betalning omedelbart om;

- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån, såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre dagar; eller
- b) Bolaget i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor – eller eljest handlar i strid mot dem – eller Borgensmannen inte fullgör sina förpliktelser enligt Borgensförbindelsen under förutsättning att Emissionsinstitutet har skriftligen uppmanat Bolaget och/eller Borgensmannen att vidta rättelse om rättelse är möjligt och Bolaget eller Borgensmannen inte inom 14 Bankdagar därefter vidtagit rättelse; eller
- c) Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst 14 Bankdagar, under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst EUR TIO MILJONER (10.000.000), eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- d) Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag inte inom 14 Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Större Koncernbolag mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti, under förutsättning att summan av åtaganden under sådana borgensåtaganden eller garantier som berörs uppgår till minst EUR TIO MILJONER (10.000.000) (eller motvärdet därav i annan valuta); eller
- e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag utmäts; eller

- f) Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- g) Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller
- h) Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- i) beslut fattas om att Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag skall träda i likvidation; eller
- j) Bolagets, Borgensmannens eller ett Större Koncernbolags styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget, Borgensmannen och/eller Större Koncernbolaget skall uppgå i nytt eller existerande bolag – beträffande Större Koncernbolag i bolag utanför Koncernen – förutsatt att Emissionsinstitutens skriftliga medgivande härtill ej inhämtats.

Begreppet ”lån” under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som skall erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 10.2 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkt 10.1 a)–j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat, förutsatt att det inte är känt för Emissionsinstitutet att motsatsen är fallet. Bolaget skall vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det skäligen nödvändigt tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i punkt 10.1. Bolaget skall vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i punkt 10.1 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.
- 10.3 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt punkt 10.2 gäller under förutsättning att Bolaget inte därigenom överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs där Bolagets, Borgensmannens eller Större Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
- 10.4 Vid återbetalning efter uppsägning av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel

$$\frac{\text{nominellt belopp}}{(1 + r)^t}$$

r = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) anger för lån, utgivet av svenska staten,

med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta skall istället köpränta användas, vilken skall reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen skall stängningsnoteringen användas.

$t =$  återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/365 (366) för MTN i EUR.

Oavsett vad ovan angivits rörande det belopp som skall betalas vid återbetalning efter uppsägning av Lån, kan nämnda belopp komma att beräknas efter andra grunder vilket då framgår av Slutliga Villkor.

**11. Meddelanden**

Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress.

**12. Ändring av dessa villkor, rambelopp m m**

12.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bolagets förpliktelse att erlagga betalning eller på annat sätt, enligt Emissionsinstitutets bedömning, kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Ändring av villkoren skall av Bolaget snarast meddelas i enlighet med punkt 11.

12.2 Bolaget och Emissionsinstitutet äger – efter Borgensmannens skriftliga godkännande – överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.

12.3 Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.

**13. Upptagande till handel på reglerad marknad**

För Lån som skall upptaga till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om inregistrering vid NASDAQ Stockholm AB eller vid annan börs och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

**14. Förvaltarregistrering**

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument<sup>12</sup> skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare om inte annat följer av punkt 9.12.

**15. Begränsning av ansvar m m**

15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella

---

<sup>12</sup> Numera lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

instrument<sup>13</sup> – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

15.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

**16. Tillämplig lag. Jurisdiktion**

16.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.

16.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Solna den 19 maj 2009

NCC TREASURY AB (publ)

---

<sup>13</sup> Numera lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.



Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje lån emitterat under MTN-programmet.

## NCC Treasury AB (publ)

### Slutliga Villkor för Lån [●] under NCC Treasury AB:s (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet skall Allmänna Villkor av den 19 maj 2009 för rubricerat MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i det grundprospekt godkänt den 4 december 2020 ("Grundprospektet") jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan i dessa Slutliga Villkor.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats i enlighet med Prospektförordningen. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid offentliggjorda tillägg och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet, tilläggsprospekt och de Slutliga Villkoren finns att tillgå på [www.ncc.se](http://www.ncc.se).

[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Kapitalbeloppet för Lånet höjts med [SEK/EUR] [belopp i siffror] från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].]

#### ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [●]
2. (i) **Tranchebenämning:** [●]
3. **Kapitalbelopp:**
4. (i) **Lån:** [●]
5. (ii) **Tranche 1:** [●]  
**[Tranche 2:** [●]]
6. **Pris:** [●] % av lägsta valör för Tranche [●][plus upplupen ränta från och med [infoga datum]]
7. **Valuta:** [SEK/EUR]
8. **Lägsta valör och multiplar därav:** [●]
9. **Lånedatum:** [●]
10. **Startdag för ränteberäkning:** [●]
11. **Likviddag:** [Lånedatum] [Datum anges om annat än Lånedatum]
12. **Återbetalningsdag:** [●]

13. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
[Rörlig ränta (FRN)]  
[Nollkupong]
14. **Återbetalningskonstruktion:** Återbetalning av [●] % av [Kapitalbelopp]/[●]

**BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING/RÄNTEKONSTRUKTION:**

15. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Räntesats: [●] % p.a.
- (ii) Ränteberäkningsmetod: [360/360][*Specificera*]
- (iii) Ränteförfallodag(ar): Årligen den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag utan att ränteperioden förändras.  
*(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)*
- (iv) Riskfaktorer: [I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risk relaterad till MTN:s räntekonstruktion" i Grundprospektet.]
16. **Rörlig räntekonstruktion (FRN)** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Räntebas: [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR]  
[Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-][●] %
- (iii) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före första dagen varje Ränteperiod, första gången den [●]
- (iv) Ränteberäkningsmetod: [faktiskt antal dagar/360][*Specificera*]
- (v) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (vi) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag. [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.]
- (vii) Riskfaktorer [I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risk relaterad till MTN:s räntekonstruktion" i Grundprospektet.]

17. **Nollkupong** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera]
- (ii) Riskfaktorer: [I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risk relaterad till MTN:s räntekonstruktion" i Grundprospektet.]
- ÖVRIGT**
18. **Kapitalbelopp:** SEK/EUR [●]
19. **Uppskattat tillfört nettobelopp** [SEK]/[EUR] [●] minus transaktionskostnader och avgifter
20. **Emissionslikvidens användning** [Emissionslikviden utgör del i Bolagets löpande skuldfinansiering]/[I enlighet med Bolagets Gröna Villkor daterade [datum]]/[Specificera annan användning]
21. **Upptagande till handel:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Relevant marknad: [Nasdaq Stockholm/annan reglerad marknad]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [●]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [●]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [Specificera/Ej tillämpligt]
22. **Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:** [Specificera/Ej tillämpligt]
23. **Gröna obligationer:** [Specificera/Ej tillämpligt]  
 Gröna Villkor daterade [●] gäller för detta lån
- (i) Riskfaktorer [I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risk relaterad till gröna obligationer" i Grundprospektet.]
24. **Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]  
*(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån skall beskrivas)*
25. **Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
26. **Beslut till grund för upprättandet** [Specificera]

**av emissionen:**

27. **Information från tredje man:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denne tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. (*Ange vilken information som kommer från tredje part tillsammans med källa.*) / Ej tillämpligt]
28. **Utgivande Institut:** [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) / Svenska Handelsbanken AB (publ) / Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial / Nordea Bank Abp / Swedbank AB (publ) / SEK Securities / annat emissionsinstitut som anslutit sig till detta MTN-program]
29. **Administrerande Institut:** [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) / Svenska Handelsbanken AB (publ) / Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial / Nordea Bank Abp / Swedbank AB (publ) / SEK Securities / annat emissionsinstitut som anslutit sig till detta MTN-program]
30. **ISIN:** SE[●]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser, som inträffat efter dagen för offentliggörande av Grundprospektet, som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Solna den [●]

NCC Treasury AB (publ)

## B O R G E N S F Ö R B I N D E L S E

NCC Treasury AB (publ) (org nr 556030-7091) ("Bolaget") har den 19 maj 2009 träffat avtal ("Emissionsavtalet"), med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("Ledarbanken"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial<sup>14</sup>, Nordea Bank AB (publ)<sup>15</sup>, AB SEK Securities<sup>16</sup>, Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ) (gemensamt kallade "Emissionsinstituten", ettvar av dem "Emissionsinstitut") om uppläggande av ett svenskt Medium Term Note-program ("MTN-programmet") under vilket Bolaget avser att uppta lån på kapitalmarknaden genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst sex månader och högst femton år, s.k. MTN, inom ramen för ett högsta sammanlagt vid var tid utestående nominellt belopp av SEK FEM MILJARDER (5.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR<sup>17</sup> ("Rambeloppet").

Utöver häri gjorda definitioner skall de definitioner som intagits i Emissionsavtalet och därtill fogade i Allmänna Villkor äga tillämpning i denna borgensförbindelse.

För varje MTN skall Allmänna Villkor gälla. Därjämte skall för varje MTN villkoren i den för MTN särskilt upprättade Slutliga Villkor gälla.

1. Borgensmannen har tagit del av och godkänt Emissionsavtalet och därtill fogade i Allmänna Villkor.

2. För rätta fullgörandet av Bolagets samtliga förpliktelser enligt Emissionsavtalet och därtill fogade Allmänna Villkor och alla därunder upptagna Lån tecknar NCC AB (publ) (org nr 556034-5174) ("Borgensmannen") härmed borgen såsom för egen skuld. Åtagandet gäller intill dess Bolaget slutligt fullgjort samtliga sina ifrågavarande förpliktelser och påverkas inte av att Bolaget kan ha överskridit Rambeloppet.

3. Borgensmannen förbinder sig att så länge Borgensförbindelsen är giltig inneha samtliga (100 %) av de utestående aktierna i Bolaget.

4. Inträffar händelse av väsentlig betydelse för Borgensmannens utveckling eller förändras i väsentlig omfattning Borgensmannens ställning, resultatutveckling, likviditets- eller finansieringssituation, skall Borgensmannen omedelbart genom Ledarbanken informera Emissionsinstituten härom. Borgensmannen skall även vid anfordran tillhandahålla sådan annan information om Borgensmannen, som Emissionsinstituten under avtalstiden och därefter så länge någon MTN är utelöpande, skäligen kan komma att begära. Borgensmannen skall dock endast vara skyldig att lämna information och underrättelse i den mån så kan ske utan att Borgensmannen överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs där Borgensmannens aktier är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.

5. Det åligger Borgensmannen att utan dröjsmål underrätta Emissionsinstituten i fall en omständighet av det slag som anges i punkt 10 i Allmänna Villkor skulle inträffa.

---

<sup>14</sup> Genom tilläggsavtal mellan Bolaget, Borgensmannen och Emissionsinstituten av den 31 augusti 2012 har Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial anslutits som Emissionsinstitut.

<sup>15</sup> Numera Nordea Bank Abp.

<sup>16</sup> AB SEK Securities uppgick genom fusion i SEK den 5 december 2014. AB SEK Securities är idag likviderat och SEK bedriver värdepappersrörelse genom bifirman SEK Securities.

<sup>17</sup> Genom tilläggsavtal mellan Bolaget, Borgensmannen och Emissionsinstituten av den 10 oktober 2012 har Rambeloppet höjts från tre miljarder (3.000.000.000) SEK eller motvärdet därav i EUR till fem miljarder (5.000.000.000) SEK eller motvärdet därav i EUR.

6. Borgensmannen åtar sig, så länge någon MTN utestår, att
- a) inte själv ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Borgensmannen;
  - b) inte självt ställa säkerhet för marknadslån – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Borgensmannen; samt
  - c) tillse att Större Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på Större Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Borgensmannen (med beaktande av att Större Koncernbolag får mottaga sådan ansvarsförbindelse som Borgensmannen äger lämna enligt bestämmelser i b) ovan).

Med marknadslån avses ovan lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på börs eller annan erkänd marknadsplats.

Borgensmannen åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen om det enligt Emissionsinstitutens skäligen bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Borgensmannen åtar sig även att inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet.

Emissionsinstitutet har rätt att medge att Borgensmannens åtaganden enligt denna punkt 6 helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutens bedömning betryggande säkerhet ställs för betalning av MTN.

7. Borgensmannen skall tillställa Emissionsinstitutet delårsrapporter och årsredovisningar avseende Borgensmannen så snart dessa blivit tillgängliga.

8. Borgensmannen försäkrar härmed att utfärdandet av denna borgensförbindelse inte står i strid med lag, bolagsordning, avtal, föreskrift eller andra regler som är bindande för Borgensmannen.

9. Meddelanden till Borgensmannen rörande denna borgensförbindelse skall skickas till Borgensmannen under adress

NCC AB<sup>18</sup>

170 80 SOLNA

telefax nr: 08-85 77 75<sup>19</sup>

10. Ifråga om på Emissionsinstitutens ankommande åtgärder gäller att Emissionsinstitutet i förhållande till Borgensmannen inte är ansvariga i vidare mån än som följer av punkt 15 i Allmänna Villkor.

---

Solna den 19 maj 2009  
NCC AB (publ)

---

<sup>18</sup> Hemsida [www.ncc.se](http://www.ncc.se).

<sup>19</sup> Telefaxnumret har utgått. Nytt telefonnummer är 08-585 520 54.

## Information om emittenten NCC Treasury AB och Borgensmannen NCC AB

---

### **Historik och utveckling**

NCC bildades 1988 genom en sammanslagning av byggbolagen ABV och JCC i Solna, Sverige. Nordstjernen AB ("Nordstjernen"), som redan ägde JCC, började 1987 att köpa andelar av det börsnoterade ABV och från den 21 maj 1988 räknades ABV som ett dotterbolag till Nordstjernen. Det nya sammanslagna bolaget fick namnet NCC AB och bildades formellt den 1 januari 1989 samt registrerades hos Bolagsverket den 30 september 1989.

NCC:s treasuryenhet startades 1985 i Nordstjernans regi, som en av de första professionella internbankerna i Sverige. Enheten ombildades den 16 mars 1987 till ett eget bolag under namnet Nordstjernen Treasury AB och registrerades hos Bolagsverket den 1 januari 1989. Den 16 mars 1990 namnändrades Bolaget och antog sitt nuvarande namn, NCC Treasury AB.

### **Firma, kommersiellbeteckning och organisationsstruktur**

Bolagets firma (tillika kommersiell beteckning) är NCC Treasury Aktiebolag. NCC Treasury är ett svenskt, publikt aktiebolag med organisationsnummer 556030-7091 och LEI-nummer 2138005ZFHNXJBHUIJ55.

NCC Treasury är ett helägt dotterbolag till NCC, och i egenskap av dotterbolag är NCC Treasury beroende av NCC. NCC:s firma (tillika kommersiell beteckning) är NCC Aktiebolag. NCC är ett svenskt, publikt aktiebolag med organisationsnummer 556034-5174 och LEI-nummer 213800WRGLW3CY4MHW53.

Både NCC Treasury och NCC är publika aktiebolag, vars associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). De båda bolagen har sina säten i Solna, Sverige, och postadress Vallgatan 3, 170 80 Solna, Sverige. NCC:s aktier handlas på Nasdaq Stockholms lista för stora bolag (Large Cap) under kortnamnen NCC A och NCC B.

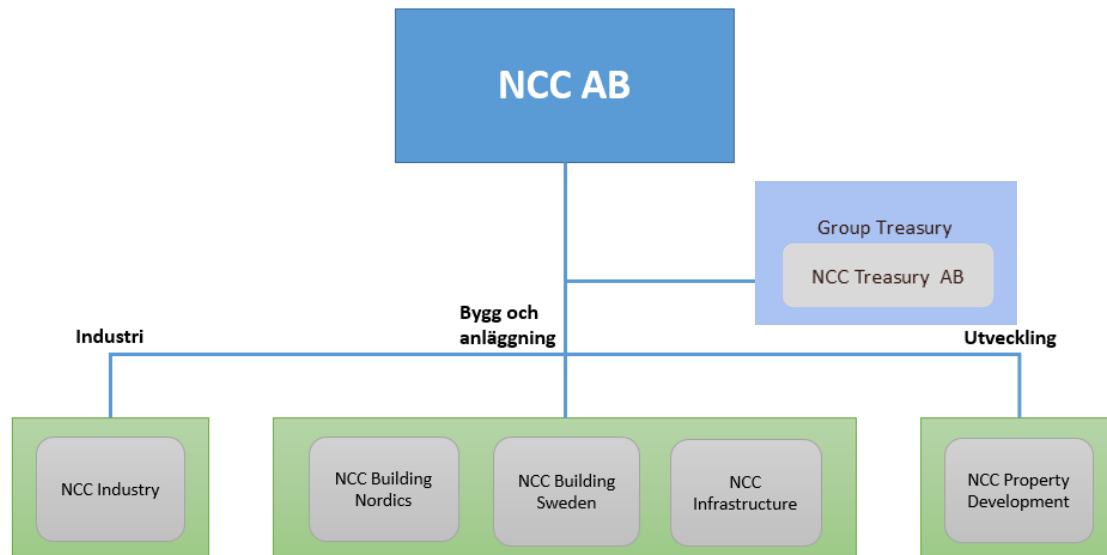
Nordstjernen ägde per den 31 oktober 2020 16,83 procent av kapitalet och 48,03 procent av rösterna i NCC. NCC anser sig inte vara beroende av Nordstjernen. Den 1 januari 2017 bröts det tidigare kommissionärsförhållandet mellan NCC och NCC Sverige AB. Innan det bestod moderbolaget av verksamheterna i NCC och NCC Sverige AB, där sistnämnda bedrev sin verksamhet i kommission för NCC:s räkning. Moderbolaget består numera främst av funktioner för huvudkontoret samt filialer i Norge, Danmark och Finland. NCC bedriver således ingen egen operativ verksamhet och är därför, i egenskap av moderbolag, beroende av sina dotterbolag och deras intäkter.

Bolagets hemsida är [www.ncc.se](http://www.ncc.se). Informationen på hemsidan ingår inte i Grundprospektet såvida denna information inte införlivats i Grundprospektet genom hänvisning (se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning" nedan).

### **Beskrivning av NCC:s verksamhet**

NCC:s verksamhet är uppdelad i tre så kallade *affärer*, (i) bygg och anläggning, (ii) industri samt (iii) utveckling. De olika affärerna är sedan uppdelade i affärsområden. Affären *bygg och anläggning* omfattar affärsområdena NCC Building Nordics,

NCC Building Sweden samt NCC Infrastructure. Affären *industri* omfattar affärsområdet NCC Industry och affären *utveckling* omfattar affärsområdet NCC Property Development. Inom NCC finns också en specialistfunktion, *Group Treasury*, som hanterar finansiella riskpositioner och där ingår internbanken NCC Treasury.



### Bygg och anläggning

Verksamheten ansvarar för alla NCC:s byggprojekt. NCC Building bygger bostäder, kontor, offentliga och kommersiella lokaler samt utför renovering av dessa. NCC Building Nordics är verksamt i Danmark, Finland samt Norge och NCC Building Sweden är verksamt på den svenska marknaden.

NCC Infrastructure levererar hela infrastrukturprojekt, från design och konstruktion till produktion och service. Verksamheten omfattar projekt av alla storlekar. NCC har ingått avtal om att avyttra vägserviceverksamheten Road Services i Sverige, Finland och Danmark, och efter försäljningarna kommer endast begränsad verksamhet bedrivas inom Road Services i Norge (dock inte längre inom affärsområdet NCC Infrastructure). NCC Infrastructure har idag en stark position i Sverige, som tillsammans med Norge är den främsta tillväxtmarknaden. I övriga Norden har NCC Infrastructure en mindre marknadsandel.

### Industri

Verksamheten erbjuder produkter och tjänster i och kring vägar. Kärnaffären omfattar produktion av stenmaterial och asfaltsprodukter, pålningsarbeten samt beläggningsuppdrag. De olika delarna bildar en naturlig förädlingskedja som är väl integrerad med NCC:s bygg- och anläggningsverksamhet. De huvudsakliga marknaderna är koncentrerade till de nordiska länderna, där Sverige är den enskilt största marknaden med ungefär hälften av omsättningen. NCC har den 5 november 2020 offentliggjort att det kommer att göras en strategisk översyn av möjligheten att avyttra asfaltsverksamheten i Finland, som är mindre och inte har strategiska synergier med resten av NCC:s verksamhet i Finland.

### Utveckling

Verksamheten utvecklar och säljer kommersiella fastigheter på definierade tillväxtmarknader i Norden med fokus på hållbara kontors- och logistikfastigheter i bra lägen.



## **Strategiska och finansiella mål**

För strategiperioden fram till och med år 2023 har NCC satt upp mål för Koncernen. Det övergripande målet med NCC:s strategi är att skapa värde för aktieägarna och kunderna. Den 18 november 2020 offentliggjorde NCC en uppdaterad strategisk inriktning för att förstärka NCC:s position som ett ledande kunskapsbaserat byggföretag som hjälper bolagets kunder genom komplexa processer och som levererar hållbara resultat. NCC ska fokusera på ett fåtal mål för att förstärka och accelerera den utvecklingen. NCC vill uppnå följande mål under strategiperioden:

- (i) en vinst per aktie om 16 kronor, per år 2023,
- (ii) en nettolåneskuld (exklusive pensionsskuld och leasingsskuld enligt IFRS 16) mindre än 2,5 gånger EBITDA<sup>20</sup>, samt
- (iii) att minst 40 procent av årets resultat efter skatt delas ut till aktieägarna (utdelningspolicy).

I tillägg till ovanstående mål på Koncernnivå sätts relevanta mål för respektive affärsområde.

## **Beskrivning av NCC Treasurys verksamhet**

NCC Treasurys uppgift är att vara hela Koncernens internbank och dess verksamhet regleras av en finanspolicy som antagits av NCC:s styrelse. Bolaget är en del av Group Treasury (se bilden på föregående sida över Koncernen) och ansvarar för placering och upplåning av likvida medel samt rådgivning. Här hanteras Koncernens ränte-, valuta-, kredit-, refinansierings-, motparts- och likviditetsrisker inom fastställda risklimit. NCC Treasury hanterar också prisrisker i oljeprodukter.

NCC Treasury verkar mot de marknader där Koncernen bedriver verksamhet, dvs. framförallt i Norden. All internbanksverksamhet bedrivs från Sverige.

## **Styrelse och ledande befattningshavare i NCC Treasury**

### **Styrelseledamöter**

Styrelsen i NCC Treasury består av följande ledamöter:

Charlotte Zethraeus Lindstedt, Styrelseordförande

*Betydande uppdrag utanför Koncernen:* Styrelseledamot i Industrins Finansförening.

Ann-Marie Hedbeck, Styrelseledamot

*Betydande uppdrag utanför Koncernen:* -

Susanne Lithander, Styrelseledamot

*Betydande uppdrag utanför Koncernen:* Styrelseledamot Svedbergs i Dalstorp AB.

### **Ledande befattningshavare**

Anneli Bedman, VD

*Betydande uppdrag utanför Koncernen:* -

---

<sup>20</sup> Med EBITDA avses rörelseresultat enligt resultaträkningen med återläggning av avskrivningar och nedskrivningar.

### **Övrig information om styrelsen och ledande befattningshavare**

Ingen styrelseledamot eller VD har något personligt intresse som kan strida mot NCC Treasurys intressen. En av styrelseledamöterna har finansiella intressen i NCC, och därmed i NCC Treasury såsom dotterbolag till NCC, som en konsekvens av aktieäggande i NCC. NCC Treasury gör inte bedömningen att dessa förhållanden leder till intressekonflikter mellan berörd persons personliga intressen å ena sidan och NCC Treasurys intressen å andra sidan.

Adressen till samtliga styrelseledamöter och VD är Vallgatan 3, 170 80 Solna, Sverige.

### **Styrelse och ledande befattningshavare i NCC**

#### **Styrelseledamöter**

Styrelsen i NCC består av följande ledamöter valda vid bolagsstämman 2020:

Alf Göransson, Styrelseordförande

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseordförande i Loomis AB och Axfast AB (publ). Styrelseledamot i Sweco AB (publ), Attendo AB (publ), Hexpol AB, Melker Schörling AB, Axel Johnson Inc. och Sandberg Development Group.

Viveca Ax:son Johnson, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseordförande i Nordstjernen AB och Axel och Margaret Ax:son Johnsons stiftelse för allmännyttiga ändamål. Styrelseledamot i Bonava AB, Rosti Group AB, FPG Media AB samt Axel och Margaret Ax:son Johnsons stiftelse.

Geir Magne Aarstad, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseordförande och partner i GRAA AS.

Birgit Nørgaard, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseordförande i Noresol A/S, vice styrelseordförande i NNE A/S, Danske Statens IT Råd och Dansk Vækstkapital I. Styrelseledamot i DVS A/S, IMI Plc, WSP Global Inc., RGS Nordic A/S och Dansk Vækstkapital II.

Mats Jönsson, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseordförande i Logent och Lekolar. Styrelseledamot i Bonava AB, Coor Service Management Holding AB och Assemblin Financing AB (publ).

Simon de Chateau, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseordförande i Akka Egendom AB och styrelseordförande samt grundare av Alma Property Partners AB. Styrelseledamot i Atrium Ljungberg AB och Willhem AB (publ).

Angela Langemar Olsson, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Ordförande i Sunparadise Group AG. Styrelseledamot i Bonava AB och Sticklinge Udde AB.

Karl-Johan Andersson, Arbetstagarrepresentant

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Arbetstagarrepresentant för SEKO, ordförande i klubb SEKO Väg och Ban Skåne, ordförande i SEKO förhandlingsorganisation i NCC.

Karl G Sivertsson, Arbetstagarrepresentant

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Arbetstagarrepresentant för Svenska Byggnadsarbetareförbundet, styrelseledamot i Byggnads region MellanNorrland samt suppleant i Byggnads förbundsstyrelse.

Harald Stjernström, Arbetstagarrepresentant

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Arbetstagarrepresentant för Ledarna.

Bengt Göransson, Arbetstagarrepresentant (suppleant)

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Arbetstagarrepresentant för Unionen.

Mats Johansson, Arbetstagarrepresentant (suppleant)

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Arbetstagarrepresentant från Svenska Byggnadsarbetareförbundet. Styrelseledamot i AB Ronneby Industrifastigheter, vice ordförande Byggnads Region Småland/Blekinge.

### **Ledande befattningshavare**

Tomas Carlsson, Verkställande direktör och koncernchef

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseledamot i Alimak Group AB.

Susanne Lithander, CFO och Head of Development and Operations Services

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseledamot Svedbergs i Dalstorp AB.

Kenneth Nilsson, Head of NCC Infrastructure

Betydande uppdrag utanför Koncernen: -

Catarina Molén-Runnäs, Head of NCC Building Nordics

Betydande uppdrag utanför Koncernen: -

Henrik Landelius, Head of NCC Building Sweden

Betydande uppdrag utanför Koncernen: -

Joachim Holmberg, Head of NCC Property Development

Betydande uppdrag utanför Koncernen: -

Ylva Lagesson, Head of NCC Industry

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseledamot i Aros Bostadsutveckling samt styrelsemedlem i Svensk Byggtjänst.

### **Övrig information om styrelsen och ledande befattningshavare**

Ingen styrelseledamot, arbetstagarrepresentant eller ledande befattningshavare har något personligt intresse som kan strida mot NCC:s intressen. Flera styrelseledamöter, arbetstagarrepresentanter och ledande befattningshavare har finansiella intressen i NCC, och i NCC:s dotterbolag, som en konsekvens av att de äger aktier i NCC. Vidare är Angela Langemar Olsson och Viveca Ax:son Johnson inte oberoende gentemot större aktieägare. NCC gör inte bedömningen att något av dessa förhållanden leder till intressekonflikter mellan berörda personers personliga intressen å ena sidan och NCC:s intressen å andra sidan.

Adressen till samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är Vallgatan 3, 170 80 Solna, Sverige.

## **Revisor i NCC och i NCC Treasury**

Vid årsstämmorna 2018 i NCC och NCC Treasury valdes det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Som huvudansvarig revisor utsågs Håkan Malmström, medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige), i båda bolagen. Vid årsstämmorna 2019 omvaldes PricewaterhouseCoopers AB till revisor i NCC och NCC Treasury. Som huvudansvarig revisor för NCC utsågs Ann-Christin Hägglund och för NCC Treasury utsågs Anders Olof Daniel Carlsson. Såväl Ann-Christin Hägglund som Anders Carlsson är medlemmar i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige). Vid årsstämmorna 2020 omvaldes PricewaterhouseCoopers AB till revisor i båda bolagen och både Ann-Christin Hägglund och Anders Carlsson omvaldes som huvudansvariga revisorer.

NCC:s årsredovisning för år 2019 har reviderats av:

PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig revisor Ann-Christine Hägglund och Erik Bergh, båda auktoriserade revisorer.

NCC:s årsredovisning för år 2018 har reviderats av:

PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig revisor Håkan Malmström och Ann-Christine Hägglund, båda auktoriserade revisorer.

NCC Treasurys årsredovisning för år 2019 har reviderats av:

PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig revisor Anders Carlsson, auktoriserad revisor.

NCC Treasurys årsredovisning för år 2018 har reviderats av:

PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig revisor Håkan Malmström och Anders Carlsson, båda auktoriserade revisorer.

## **Aktiekapital och större aktieägare**

NCC Treasurys aktiekapital uppgår till 12 000 000 SEK uppdelat på 120 000 aktier med kvotvärde av 100 SEK per aktie. NCC Treasury är ett helägt dotterbolag till NCC. NCC:s aktiekapital uppgår till 867 486 576 SEK, i antal 108 435 822 st., uppdelat på A-aktier 12 995 316 st. med röstvärde 10 samt B-aktier 95 440 506 st. med röstvärde 1.

## **Aktieägare med betydande inflytande**

Nordstjernen innehade per den 31 oktober 2020 16,83 procent av kapitalet och 48,03 procent av rösterna i NCC. Nordstjernen kan genom sin röstandel i praktiken utöva kontroll över NCC, och därmed indirekt NCC Treasury, i frågor som är föremål för aktieägarnas beslutsfattande vid bolagsstämma, till exempel vid val av styrelse. Nordstjernans inflytande över NCC och NCC Treasury begränsas av aktiebolagslagens bestämmelser om minoritetens rättigheter.

## Övrig information

---

### **Ansvarsförsäkran**

NCC Treasury ansvarar för Grundprospektets innehåll och enligt NCC Treasurys kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i NCC Treasury för innehållet i detta Grundprospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

### **Information om tendenser och väsentliga förändringar**

Det har inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning eller resultat sedan den 30 juni 2020 för Bolagets del (vilket är utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken en delårsrapport har offentliggjorts) respektive sedan den 30 september 2020 för NCC:s del (vilket är utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken en delårsrapport har offentliggjorts). Det har inte heller inträffat några andra händelser nyligen som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets eller NCC:s solvens.

Det har vidare inte skett några väsentliga negativa förändringar i Bolagets eller NCC:s framtidsutsikter sedan årsbokslutet för 2019 (det senaste offentliggjorda reviderade årsbokslutet).

### **Nya redovisningsprinciper**

Sedan den 1 januari 2018 tillämpar Bolaget och NCC IFRS 9 (Finansiella instrument) och NCC tillämpar även IFRS 15 (Intäkter från avtal med kunder) sedan samma datum. Sedan den 1 januari 2019 tillämpar NCC IFRS 16 (Leasingavtal). Bolaget tillämpar inte IFRS 16 (Leasingavtal) utan tillämpar undantaget i RFR 2 (Redovisning för juridiska personer). För information om hur de nya redovisningsprinciperna påverkar de finansiella rapporterna, se not 1, sida 30-36, i NCC:s årsredovisning för 2018, sida 8 i Bolagets årsredovisning för 2018, not 1, sida 32-38, i NCC:s årsredovisning för 2019 och sida 8 i Bolagets årsredovisning för 2019.

### **Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

Varken NCC eller NCC Treasury har under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på NCC:s, NCC Treasurys eller något av koncernföretagens finansiella ställning eller lönsamhet. Detta gäller även för ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som NCC eller NCC Treasury är medvetna om kan uppkomma i framtiden.

### **Väsentliga avtal**

Nedan följer information om avtal av större betydelse (som inte ingår i den löpande verksamheten) och som innehåller rättigheter eller skyldigheter som väsentligt kan påverka NCC:s eller NCC Treasurys förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av MTN.

NCC har ingått avtal med en grupp nordiska banker om en revolverande kreditfacilitet med en volym om 325 MEUR och med en återstående löptid om cirka ett år. NCC Treasury har också företagscertifikat i Finland och Sverige med en ram om 300 MEUR respektive 4 000 MSEK. NCC Treasury har emitterat gröna noterade obligationer till ett värde av 1,6 Mdr SEK. Vidare har NCC Treasury gjort en refinansiering av 100 MSEK genom en grön "private placement". NCC Treasury har även ingått avtal om tre bilaterala checkräkningskrediter med olika banker om 100 MSEK, 50 MSEK samt 10 MEUR; avtalen ingås årsvis.

### **Emissionsinstitutet**

Emissionsinstitutet, inklusive Ledarbanken, har inte verifierat innehållet i Grundprospektet och ansvarar inte för dess innehåll. Vissa av Emissionsinstitutet, inklusive Ledarbanken, tillhandahåller, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank- och finansieringstjänster till NCC för vilka banken får, och i framtiden kan komma att få, ersättning. Det kan alltså finnas, eller komma att uppstå, intressekonflikter.

### **Kostnader**

NCC står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel av MTN utgivna under MTN-programmet såsom kostnader för framtagande av Grundprospektet, upptagandet till handel på Nasdaq Stockholms Corporate Bonds List, lånedokumentation, avgifter till Euroclear Sweden etc.

### **Finansinspektionens godkännande av Grundprospektet**

Detta Grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Grundprospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

### **Grundprospektets giltighetstid**

Grundprospektet är giltigt i ett år efter Finansinspektionens godkännande av Grundprospektet och MTN kan ges ut under Prospektets giltighetstid. Bolaget har inga skyldigheter att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall det uppkommer eller uppmärksammas nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter efter Grundprospektets giltighetstid.

## Handlingar införlivade genom hänvisning

---

Nedan handlingar som tidigare offentliggjorts ska läsas som en del av detta Grundprospekt.

<u>NCC Treasurys årsredovisning år 2018 (reviderad)</u>	<u>Sida</u>
Resultaträkning	4
Rapport över totalresultat	4
Balansräkning	5
Förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Bokslutskommentarer och noter	11-21
Redovisningsprinciper	8-10
Revisionsberättelser	23-26
<u>NCC Treasurys årsredovisning år 2019 (reviderad)</u>	
Resultaträkning	4
Rapport över totalresultat	4
Balansräkning	5
Förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Bokslutskommentarer och noter	10-18
Redovisningsprinciper	8-9
Revisionsberättelser	20-23
<u>NCC Treasurys delårsrapport för perioden jan. – jun. 2020</u>	
Resultaträkning	2
Rapport över totalresultat	2
Balansräkning	3
Förändringar i eget kapital	4
Kassaflödesanalys	4
Noter	5-6
Redovisningsprinciper	5
<u>NCC:s årsredovisning år 2018 (reviderad)</u>	
Resultaträkning	20, 24
Rapport över totalresultat	21, 24
Balansräkning	22-23, 25
Förändringar i eget kapital	26-27
Kassaflödesanalys	28-29
Bokslutskommentarer och noter	30-66
Redovisningsprinciper	30-36
Revisionsberättelser	68-71
<u>NCC:s årsredovisning år 2019 (reviderad)</u>	
Resultaträkning	23, 26
Rapport över totalresultat	23, 26
Balansräkning	24-25, 27
Förändringar i eget kapital	28-29
Kassaflödesanalys	30
Bokslutskommentarer och noter	32-68
Redovisningsprinciper	32-38
Revisionsberättelser	70-73

## NCC:s delårsrapport för perioden jan. – sep. 2020

Resultaträkning	16
Rapport över totalresultat	16
Balansräkning	17
Förändringar i eget kapital	18
Kassaflödesanalys	18
Noter	21-25
Redovisningsprinciper	21

Koncernen har tillämpat de av EU fastställda International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar utgivna av IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Koncernen tillämpar dessutom Årsredovisningslagen samt RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler), samt NCC och Bolaget tillämpar RFR 2 (Redovisning för juridiska personer).

Utöver årsredovisningarna för 2018 och 2019 har ingen del av Grundprospektet eller andra handlingar reviderats av NCC:s och NCC Treasurys revisor. NCC:s delårsrapport för perioden januari – september 2020 har varit föremål för översiktlig granskning av NCC:s revisor. Bolagets delårsrapport för perioden januari – juni 2020 har inte varit föremål för granskning av revisor.

Ytterligare historisk finansiell information och övrig information om NCC Treasury och NCC återfinns på NCC:s hemsida, [www.ncc.se/sv/om-ncc/investor-relations/ncc-treasury/](http://www.ncc.se/sv/om-ncc/investor-relations/ncc-treasury/) och [www.ncc.se/sv/om-ncc/investor-relations/](http://www.ncc.se/sv/om-ncc/investor-relations/) och kan erhållas av NCC i pappersformat.

## **Tillgängliga handlingar**

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga för inspektion hos NCC på adress Vallgatan 3, 170 80 Solna, under hela Grundprospektets giltighetstid på vardagar under ordinarie kontorstid:

- bolagsordning för Bolaget och NCC,
- registreringsbevis för Bolaget och NCC,
- Bolagets och NCC:s reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2018 och 2019,
- Bolagets delårsrapport för perioden januari – 30 juni 2020,
- NCC:s delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020,
- årsredovisningar för NCC:s dotterbolag för räkenskapsåren 2018 och 2019,
- Grundprospektet, samt i förekommande fall
- tilläggsprospekt till Grundprospektet.

Handlingarna ovan och samtliga dokument som genom hänvisning ingår i Grundprospektet finns även tillgängliga på NCC:s hemsida, [www.ncc.se/investor-relations/](http://www.ncc.se/investor-relations/).



## Adresser

---

**Emittent:****NCC Treasury AB (publ)**

Vallgatan 3  
170 80 Solna  
[www.ncc.se](http://www.ncc.se)

tel: 08-585 520 54

**Borgensman:****NCC AB (publ)**

Vallgatan 3  
170 80 Solna  
[www.ncc.se](http://www.ncc.se)

tel: 08-585 520 54

**Ledarbank:****SEB**

Large Corporates and Financial Institutions  
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

tel: 08-763 83 21

**För köp och försäljning:**

---

**Danske Bank**

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm  
[www.danskebank.se](http://www.danskebank.se)  
Stockholm  
Köpenhamn

tel: 08-568 805 77  
+45 4514 3246

**Handelsbanken**

Capital Markets  
Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm  
[www.handelsbanken.se](http://www.handelsbanken.se)  
Handelsbankens Penningmarknadsbord  
Göteborg  
Malmö  
Gävle  
Linköping  
Stockholm  
Umeå

tel: 08-463 46 50  
031-743 32 10  
040-24 39 50  
026-17 20 80  
013-28 91 60  
08-701 28 80  
090-15 45 80

**Nordea Bank Abp**

Nordea Markets  
Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm  
[www.nordeamarkets.com/sv](http://www.nordeamarkets.com/sv)

tel: 08-407 90 85  
08-407 91 11  
08-407 92 03

**SEB**

Large Corporates and Financial Institutions Capital Markets  
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm  
[www.seb.se](http://www.seb.se)

tel: 08-506 232 09  
08-506 232 19

**SEK Securities**

Klarabergsviadukten 61-63, Box 194, 101 23 Stockholm  
[www.sek.se](http://www.sek.se)

tel: 08-613 83 00

**Swedbank**

Large Corporates &amp; Institutions

105 34 Stockholm

[www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)

MTN-Desk

Stockholm

Göteborg

Malmö

tel: 08-700 99 85  
08-700 99 99  
031-739 78 20  
040-24 22 99

**Revisor**

PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 14, 113 97 Stockholm

tel: 010-213 30 00

**Central värdepappersförvaltare**

Euroclear Sweden AB

Box 191, 101 23 Stockholm

tel: 08-402 90 00