
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

Daterat 22 oktober 2013

Begäran om godkännande av grundprospektet har ingivits till Finansinspektionen och detta grundprospekt ("Grundprospekt") har i enlighet med lag (1991:980) om handel med finansiella instrument erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av MTN under en period om tolv månader från godkännandet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och 2 kapitlet 25 § och 26 § i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det erinras om att sådant godkännande och registrering av Finansinspektionen inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Försäkran beträffande Grundprospektet

NCC Treasury AB (publ) (org.nr. 556030-7091) ("NCC Treasury AB" eller "Bolaget") med säte i Solna, Sverige, ansvarar för Grundprospektets innehåll och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Inte heller har det sedan den senaste publiceringen av reviderad finansiell information skett någon negativ väsentlig förändring som påverkat Bolagets finansiella ställning eller dess framtidsutsikter.

Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som refereras till genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg som Bolaget kan komma att göra samt Slutliga Villkor för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt.

Distribution av detta Grundprospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Grundprospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.
--

Innehållsförteckning

Försäkran beträffande Grundprospektet	2
Innehållsförteckning	3
Sammanfattning	4
Risikfaktorer	14
Beskrivning av NCC Treasurys MTN-program	18
Produktbeskrivning	21
Riskbedömning	24
Allmänna Villkor	25
Mall för slutliga villkor	38
Borgensförbindelse	44
Information om emittenten NCC Treasury AB	47
Sammanfattning av finansiell information	51
Handlingar införlivade genom hänvisning	54
Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion	54
Information om borgensmannen NCC AB	55
Handlingar införlivade genom hänvisning	67
Adresser	68

Sammanfattning

Sammanfattningen består av information som är uppdelad i olika avsnitt (A-E) och anges närmare i separata punkter (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges under vissa punkter. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen ”Ej tillämpligt”.

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Introduktion och varningar	Sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Grundprospektet. Varje beslut om att investera i MTN ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet från investerarens sida. Vid väckande av talan vid domstol avseende uppgifterna i Grundprospektet kan den som är kârânde i enlighet med EU:s medlemsstaters nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i MTN.
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet	Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor: (i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN; (ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet; (iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och (iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet. När en finansiell mellanhänder lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om

		anbudsvillkoren.
Avsnitt B – Emittent		
B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	Emittent är NCC Treasury AB (publ), org.nr. 556030-7091, ("NCC Treasury AB" eller "Bolaget").
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	NCC Treasury AB har säte i Solna och bedriver sin verksamhet enligt aktiebolagslagen (2005:551).
B.4b	Kända trender:	Ej tillämpligt. Det finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på NCC:s affärsutsikter som uppmärksammats sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.
B.5	Koncernbeskrivning:	NCC Treasury AB är ett helägt dotterbolag till NCC AB (publ), org.nr. 556034-5174 ("NCC AB" eller "Borgensmannen"). NCC Treasury AB är internbank i den koncern där NCC AB är moderbolag ("NCC" eller "NCC-koncernen").
B.9	Resultatprognos:	Ej tillämpligt. Ingen beräkning av förväntat resultat har skett.
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt. För 2011 och 2012 har årsredovisningshandlingarna reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av Bolagets revisorer och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.
B.12	Historisk finansiell information samt förklaring om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum efter den period som omfattas av den historiska finansiella informationen:	

Balansräkning i sammandrag avseende emittenten NCC Treasury AB				
	2013	2012	2012	2011
MSEK	30 jun	30 jun	31 dec	31 dec
Summa Tillgångar	17 201	14 602	15 224	11 502
Summa Eget kapital	89	60	22	22
Summa Skulder	17 112	14 542	15 202	11 480

Summa eget kapital och skulder	17 201	14 602	15 224	11 502
Ställda säkerheter	21	19	20	19
Borgens- och garantiförpliktelser	-	-	-	-
Resultaträkning i sammandrag avseende emittenten NCC Treasury AB				
	2013	2012	2012	2011
MSEK	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelseresultat	-8	-6	-14	-13
Resultat efter finansiella poster	86	53	118	118
Periodens resultat efter skatt	67	39	87	87

Jämförelsetal för 2012 är omräknade till följd av ny redovisningsprincip enligt IAS19. Jämförelsetal för 2011 följer tidigare redovisningsprincip, se redovisningsprinciper sid 65.

Halvåret januari - juni 2013 för NCC Treasury AB är inte översiktligt granskad eller reviderad av revisor.

Inga väsentliga negativa förändringar i NCC:s framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

B.13	Händelser som påverkar solvens:	Inga kända händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på bedömningen av NCC:s solvens har identifierats sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.
B.14	Koncernberoende:	NCC Treasury AB är i egenskap av dotterbolag beroende av NCC AB.
B.15	Huvudsaklig verksamhet:	NCC är ett av Nordens ledande bygg- och fastighetsutvecklingsföretag.
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	NCC Treasury AB är ett helägt dotterbolag till NCC AB.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg:	Ej tillämpligt. NCC Treasury AB eller NCC AB har ingen officiell rating.
B.18	Garanti:	För betalning samt fullgörandet av Bolagets samtliga förpliktelser under MTN-programmet samt alla därunder upptagna lån har NCC AB, utfärdat en borgen såsom för egen skuld. Detta innebär att Borgensmannen åtar sig, att i händelse av att Bolaget ej fullgör sina förpliktelser under

		<p>MTN-programmet, fullgöra Bolagets åtaganden i dess ställe. Borgensmannen har förbundit sig att så länge Borgensförbindelsen gäller vara ägare till 100 % av aktierna i Bolaget.</p>
B.19	Garantigivare:	<p>Borgensman är NCC AB.</p> <p>Registrerad firma och handelsbeteckning (B.1)</p> <p>Borgensman är NCC AB (publ) (org.nr 556034-5174).</p> <p>Säte, bolagsform och lagstiftning (B.2)</p> <p>Borgensmannen har sitt säte i Solna. Borgensmannen bedriver sin verksamhet enligt svensk bolagsrättslig lagstiftning.</p> <p>Kända trender (B.4b)</p> <p>Ej tillämpligt. Inga kända tendenser osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en inverkan på NCC AB:s affärsutsikter har identifierats sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.</p> <p>Koncernbeskrivning (B.5)</p> <p>NCC AB konsoliderades som dotterbolag i Nordstjernen AB:s koncernredovisning. Ägarandelen för Nordstjernen AB uppgår till 22,8 procent av kapitalet och 66,4 procent av rösterna i NCC AB. Nordstjernen AB (org.nr. 556000-1421) har sitt säte i Stockholm.</p> <p>Resultatprognos (B.9)</p> <p>Ej tillämpligt. Ingen beräkning av förväntat resultat har skett.</p> <p>Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse (B.10)</p> <p>Ej tillämpligt. För 2011 och 2012 har årsredovisningshandlingarna reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av Bolagets revisorer och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.</p> <p>Historisk finansiell information och förklaringar samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa (B.12)</p>

Balansräkning i sammandrag avseende Borgensmannen NCC AB				
NCC-koncernen	2013	2012	2012	2011
MSEK	30 jun	30 jun	31 dec	31 dec
Summa Tillgångar	39 464	35 933	37 713	32 924
Summa Eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	6 755	6 051	7 649	8 297
	32			
Summa Skulder	709	29 882	30 064	24 627
Summa eget kapital och skulder	39 464	35 933	37 713	32 924
Ställda säkerheter	1 434	1 617	1 344	1 522
Borgens- och garantiförpliktelser	2 374	1 796	1 446	1 353
Resultaträkning i sammandrag avseende Borgensmannen NCC AB				
NCC-koncernen	2013	2012	2012	2011
MSEK	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	23 620	24 392	57 227	52 535
Rörelseresultat	309	373	2 519	2 017
Resultat efter finansiella poster	181	278	2 277	1 808
Periodens resultat efter skatt	145	212	1 910	1 312

Jämförelsetal för 2012 är omräknade till följd av ny redovisningsprincip enligt IAS19. Jämförelsetal för 2011 följer tidigare redovisningsprincip, se redovisningsprinciper sid 65.

Halvåret januari - juni 2013 för NCC AB är inte översiktligt granskad eller reviderad av revisor.

Inga väsentliga negativa förändringar i NCC:s framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Händelser som påverkar solvens (B.13)

Inga kända händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på bedömningen av NCC:s solvens har identifierats sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Koncernberoende (B.14)

NCC AB bedriver ingen egen operativ verksamhet och är följaktligen, i egenskap av moderbolag, beroende av bolagen i koncernen och dess intäkter.

Huvudsaklig verksamhet (B.15)

NCC är ett av Nordens ledande bygg- och

		<p>fastighetsutvecklingsföretag.</p> <p>Direkt eller indirekt ägande/kontroll (B.16)</p> <p>NCC AB konsolideras som dotterbolag i Nordstjernen AB:s koncernredovisning. Ägandeandelen för Nordstjernen AB uppgår till 22,8 procent av kapitalet och 66,4 procent av rösterna i NCC AB.</p> <p>Övriga större aktieägare är: SEB Fonder med 5,7 % av kapitalet och 1,6 % av rösterna, Swedbank Robur fonder med 4,0 % av kapitalet och 2,2 % av rösterna, Lannebo fonder med 2,3 % av kapitalet och 0,7 % av rösterna. Norges Bank Investment Management med 2,3 % av kapitalet och 0,7 % av rösterna. Andra AP-fonden med 1,9 % av kapitalet och 0,6 % av rösterna. SHB Fonder med 1,9 % av kapitalet och 0,6 % av rösterna. Kontroll över NCC AB sker således genom innehav. Inflytande över NCC begränsas bland annat genom att NCC följer Koderna för bolagsstyrning. Därutöver reglerar aktiebolagslagen ägarfrågor samt röstning på bolagsstämman.</p> <p>Kreditvärdighetsbetyg (B.17)</p> <p>Ej tillämpligt. Borgensmannen har ingen officiell rating.</p> <p>Garanti (B.18)</p> <p>Ej tillämpligt.</p>
Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	Typ av värdepapper:	<p>Lån emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje lån är av serie 100 och därefter 300 för SEK och serie 400 för EUR och omfattar en eller flera MTN (ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Banken under detta MTN-program) ("MTN").</p> <p>ISIN för detta lån [●]</p>
C.2	Valuta:	<p>Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR").</p> <p>Valutan för detta lån är [SEK/EUR]</p>
C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta	Ej tillämpligt. Anges i Slutliga Villkor för respektive lån om

	värdepappren:	tillämpligt.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepappren inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	MTN emitteras som icke efterställda lån.
C.9	Rättigheter kopplade till värdepappren inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare:	<p>Ränta MTN kan ges ut som räntebärande MTN eller MTN utan ränta (nollkupongare).</p> <p>[För detta Lån löper MTN med fast årlig ränta om [●] % från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Ränta betalas [halvårsvis/årligen] i efterskott, första gången den [●] och sista gången den [●].]</p> <p>[För detta Lån löper MTN med rörlig ränta om [STIBOR / EURIBOR] plus [●] % från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntan betalas [kvartalsvis/halvårsvis] i efterskott, första gången den [●] och sista gången den [●].]</p> <p>[För detta Lån löper MTN med realränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntan justeras [kvartalsvis/halvårsvis/årligen] baserat på utvecklingen av ett konsumentprisindex]. Räntan betalas [kvartalsvis/halvårsvis/årligen] i efterskott, första gången den [●] och sista gången den [●].]</p> <p>[För detta Lån löper MTN utan ränta.]</p> <p>Återbetalning Lånet förfaller till betalning [●] om det inte sägs upp dessförinnan i enlighet med Lånevillkoren.</p> <p>Rätt att företräda Fordringshavare Administrerande Institut är i enlighet med de Allmänna Villkoren berättigade att på uppdrag av Fordringshavarna förklara Lån uppsagda. Emissionsinstitutet är även under vissa förutsättningar berättigade att företräda Fordringshavarna.</p>
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Ej tillämpligt.
C.11	Upptagande till	MTN där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till

	handel:	<p>handel skall ske, kommer listas vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats.</p> <p>[Detta Lån ska upptas till handel vid [●].] [Ej tillämpligt – Detta Lån kommer inte att upptas till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats.]</p>
Avsnitt D – Risker		
D.2	Huvudsakliga risker specifika för emittenten:	<p>Risikfaktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i Bolaget som de MTN som ges ut under programmet.</p> <p>Riskerna är huvudsakligen operativa risker, marknadsrisker, och finansiella risker för Borgensmannen NCC AB samt vissa finansiella risker relaterade till emittenten NCC Treasury AB.</p> <p>Operativa risker är att antagna bedömningar i projekten är felaktiga eller inte alla risker är identifierade, vilket i sin tur leder till att felaktiga anbud lämnas. Marknadsrisker är risker kopplade till volatiliteten i pris på olika byggvaror, risker kopplade till säsong, årstid och väder samt risker i utveckling och försäljning. Finansiella risker för NCC AB är risker såsom refinansierings-, ränte-, likviditets-, valuta-, och kreditrisk. För NCC Treasury AB är riskerna främst motparts- och kreditrisk.</p>
D.3	Huvudsakliga risker specifika för värdepapperen:	<p>MTN under MTN-programmet kan variera stort gällande struktur och utformning. Ett antal av dessa MTN kan innehålla element som medför särskilda risker för presumtiva investerare. Utöver de risker som framgår nedan kan ytterligare risker för specifikt MTN framgå av Slutliga Villkor. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>Risker förknippade med MTN med omvärd rörlig ränta.</u> Marknadsvärdet på dessa MTN är typiskt sett mer volatilt än marknadsvärdet på andra MTN med rörlig ränta som baseras på samma referensränta. ▪ <u>Risker förknippade med MTN med fast/rörlig ränta.</u> Bolagets möjlighet att konvertera räntan kommer att påverka marknadsvärdet av MTN eftersom Bolaget kan förväntas konvertera räntan när det sannolikt medför en lägre totalkostnad för upplåning.

		<ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>Risker förknippade med MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie.</u> Marknadsvärdena på värdepapper som utges med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuera mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget. ▪ <u>Risker förknippade med andrahandsmarknaden.</u> Detta kan medföra att innehavare inte kan sälja sina MTN till kurser med en avkastning jämförbar med liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. ▪ <u>Ränterisk.</u> Generellt gäller att ju längre återstående löptid på värdepappren desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider. ▪ <u>Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker.</u> Det finns inga garantier för att detta betyg vägt in samtliga risker förenade med placering i Lånet. ▪ <u>Risker med MTN:s status.</u> Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets eller Borgensmannens tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets eller Borgensmannens konkurs. ▪ <u>MTN är strukturellt efterställda borgenärer till koncernföretag.</u> MTN kommer inte att vara säkerställda och inget koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN utöver Borgensmannen. Koncernföretag kan att ha skulder till andra borgenärer.
Avsnitt E – Erbjudande		
E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:	MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.
E.3	Emissionens form och villkor:	Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfalldag. Eftersom skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att

		<p>ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.</p> <p>Priset per MTN är [●] % av Nominellt Belopp per MTN.</p>
E.4	Eventuella intressen som har betydelse för emissionen, inbegripet intressekonflikter:	<p>[Ej tillämpligt. Varken Emissionsinstitutet, företrädare för Bolaget, företrädare för NCC AB eller dess revisorer har några intressen eller intressekonflikter som har betydelse för emissioner/erbjudanden.]</p> <p>[<i>Ange intressen av betydelse för erbjudandet.</i>]</p>
E.7	Beräknade kostnader som åläggs investeraren:	Ej tillämpligt. Anges i Slutliga Villkor för respektive Lån om tillämpligt.

Riskfaktorer

Nedan beskrivs faktorer som kan komma att påverka Bolagets och NCC AB:s förpliktelser i samband med utgivande av MTN. Risker som beskrivs är dels verksamhetsrelaterade risker dels värdepappersrisker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och NCC AB garanterar inte att den beskrivning som görs nedan är uttömmande. 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 NCC:s verksamhet

I den mån NCC:s strategier för att hantera sina olika risker inte fyller den funktion som är avsedd, kan Bolaget och Borgensmannen komma att lida ekonomisk skada. Riskerna kan, om de förverkligas, komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Entreprenadrisker

Den viktigaste operativa riskbegränsningen i en entreprenadverksamhet sker normalt i anbudsförfarandet. Detta är extra viktigt i en situation med vikande marknad då det kan vara lockande att ta projekt med låg marginal eller med hög risk för att hålla uppe sysselsättningen. I en växande marknad är det å andra sidan viktigt att vara selektiv då en för stor anbudsvolym kan ge upphov till resursbrist internt och externt för att hantera alla projekt, vilket kan leda till såväl försämrade intern kontroll som ökade kostnader. Försämrade lönsamhet kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Projektrisker

Projektrisken ligger i att antagna förhållanden, som kostnadskalkylen bygger på, visar sig vara felaktiga eller förändras. Detta kan då leda till att de verkliga kostnaderna överstiger de kalkylerade och att projektet går med förlust. Försämrade lönsamhet kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Prisrisker

Den stagnation i prisstegringar för byggvaror som märkts under de senaste åren har fortgått. Vid ett konjunkturskifte finns en risk för att priserna på insatsvaror och tjänster ökar och att dessa inte kan kompenseras av högre priser för NCC:s produkter och tjänster. Försämrade lönsamhet kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Säsongsrisker

Affärsområdet NCC Roads, men även anläggningsverksamheten inom NCC:s Constructionenheter, har en stor säsongvariation. En varm höst kan påverka produktionen positivt, medan en lång och kall vinter kan försämra resultatet. En förverkligad säsongsrisk kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Utvecklingsrisker

Projektutveckling i egen regi, såväl inom bostäder som kommersiella fastigheter, innehåller förutom en entreprenadrisk, se ovan, också en utvecklingsrisk. Utvecklingsrisken återfinns främst i bostadsutveckling och innebär t.ex. risken att den mark man köpt för exploatering faller i pris eller av andra skäl inte är lönsam att utveckla. Varje projekttidé måste anpassas till lokala marknadspreferenser och de myndighetskrav som ställs i planarbetet. Att driva ett projekt genom till exempel en kommuns handläggning och eventuella överklaganden samt optimera satsningar tidsmässigt kräver spetskompetens. Försämrad lönsamhet eller senarelagda betalströmmar kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk innebär att kostnaden är högre och/eller att finansieringsmöjligheterna är begränsade när förfallande lån ska refinansieras. Därmed finns det risk att NCC AB inte ska kunna erhålla finansiering vid en given tidpunkt eller att kreditgivarna ska få svårigheter att infria sina utfästelser, vilket kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Ränterisk

Ränterisk utgör risken för att förändringar i marknadsräntor påverkar NCC:s kassaflöden eller det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder negativt. NCC:s finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital, kassaflöde från den operativa verksamheten samt upplåning. Upplåningen som är räntebärande medför att NCC-koncernen exponeras för ränterisk. Förverkligad ränterisk kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att NCC-koncernen inte har tillräcklig betalningsberedskap vid ett visst givet tillfälle, vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att betala i rätt tid negativt.

Valutarisk

Valutarisker utgörs av risken att förändringar i valutakursen påverkar NCC-koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflöden negativt, vilket kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Motpartsrisk

Motpartsrisk definieras som risken att en av Bolagets finansiella motparter inte ska kunna fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget, vilket kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Kreditrisk

Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget och även Borgensmannen. Investerarens 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. Investering i av Bolaget utgivna MTN omfattas ej av den statliga insättningsgarantin.

Värdepappersrisker

MTN under MTN-programmet kan variera stort gällande struktur och utformning. Ett antal av dessa MTN kan innehålla element som medför särskilda risker för presumtiva investerare.

Utöver de risker som framgår nedan kan ytterligare risker för specifikt MTN framgå av Slutliga Villkor.

Risker förknippade med MTN med omväänd rörlig ränta

MTN med omväänd rörlig ränta har en ränta motsvarande en fast ränta med avdrag för en ränta baserad på en referensränta såsom STIBOR. Marknadsvärdet på dessa MTN är typiskt sett mer volatilt än marknadsvärdet på andra MTN med rörlig ränta som baseras på samma referensränta (och med i övrigt jämförbara villkor). MTN med omväänd rörlig ränta är mer volatila eftersom en höjning av referensräntan inte endast sänker räntan på MTN utan också kan avspegla en höjning av rådande räntesatser vilket ytterligare påverkar marknadsvärdet på dessa MTN i negativ riktning.

Risker förknippade med MTN med fast/rörlig ränta

MTN med fast/rörlig ränta kan löpa med ränta efter en räntesats som Bolaget i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast till rörlig ränta eller motsatt från rörlig till fast ränta. Bolagets möjlighet att konvertera räntan kommer att påverka marknadsvärdet av MTN eftersom Bolaget kan förväntas konvertera räntan när det sannolikt medför en lägre total kostnad för upplåning. Om Bolaget konverterar fast ränta till rörlig kan värdet för MTN med fast/rörlig ränta bli mindre gynnsamt än det värde som då gäller för jämförbara MTN med rörlig ränta som är knutna till samma referensränta. Därutöver kan den nya rörliga räntesatsen när som helst bli lägre än räntesatserna för andra MTN. Om Bolaget konverterar från rörlig till fast ränta kan den fasta räntesatsen bli lägre än de då gällande räntesatserna för Bolagets MTN.

Risker förknippade med MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie

Marknadsvärdena på värdepapper som utges med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuera mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget. Generellt gäller att ju längre återstående löptid på värdepappren desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider.

Risker förknippade med andrahandsmarknaden

För MTN existerar generellt en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För Lån med komplexa strukturer kan det vid emissionstillfället saknas etablerad marknad för handel och det kan förekomma att andrahandsmarknad aldrig uppstår. Detta kan medföra att innehavare inte kan sälja sina MTN till kurser med en avkastning jämförbar med liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på Låns marknadsvärde.

Ränterisk

Placering i MTN med fast ränta innebär risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av MTN med fast ränta. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren kan innebära högre risk.

Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på Lån utgivet under MTN-programmet. Det finns inga garantier för att detta betyg vägt in samtliga risker förenade med placering i Lånet. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Den som avser att investera i Lån bör inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring. En sänkning av ett kreditbetyg kan ha en negativ inverkan på Låns marknadsvärde och likviditet.

Risker med MTN:s status

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

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 blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att 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.

Beskrivning av NCC Treasurys MTN-program

Detta MTN-program utgör en ram under vilket Bolaget, i enlighet med styrelsens beslut fattat den 16 augusti 1999, avser att upptaga lån i svenska kronor 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), svenska kronor ("SEK") eller motvärdet därav i euro ("EUR").

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallad Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"). 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. nollkuponkonstruktion).

För samtliga MTN som ges ut under detta program skall härtill 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 ("Slutliga Villkor"). Varje Lån som utges under programmet tilldelas ett lånenummer av serie 100 och därefter 300 för SEK och Lån i EUR tilldelas ett lånenummer av serie 400.

Bolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("Ledarbank"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), AB SEK Securities, 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 AB eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 %, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo

Borgen utfärdad av NCC AB

För betalning samt fullgörandet av Bolagets samtliga förpliktelser under MTN-programmet samt alla därunder upptagna lån har NCC AB, utfärdat en borgen ("Borgensförbindelse") såsom för egen skuld. Detta innebär att NCC AB åtar sig, att i händelse av att Bolaget ej fullgör sina förpliktelser under MTN-programmet, fullgöra Bolagets åtaganden i dess ställe. Borgensförbindelsen återfinns i sin helhet infogad i detta Grundprospekt.

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

Kreditvärdering (rating)

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

Om Lån som emitteras under MTN-programmet ska erhålla eller har erhållit rating, anges detta i Slutliga Villkor. 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 AB har ingen officiell rating.

Status

Om inte annat anges i gällande Slutliga Villkor utgör Lånet 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 AB på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

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

Euroclear Sweden AB har adress: Box 7822, SE-103 97 Stockholm, Sweden.

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 distribueras på reglerad marknad kommer ansökan att inges till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan auktoriserad marknadsplats. I Slutliga Villkor angiven marknadsplats kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under par (par är ett vedertaget begrepp för nominellt belopp). Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte. Köp och försäljning av värdepapper sker över den marknadsplats som värdepappren är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor:

- i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;
- ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;
- iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och
- iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.

När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.

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 OMX Stockholm AB:s hemsida www.nasdaqomxnordic.com

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets respektive utgivande instituts hemsidor.

Produktbeskrivning

Nedan följer en beskrivning och exempel av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN i punkt 3 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

För MTN utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under 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. Normalt emitteras dock MTN 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/faktiskt antal dagar för MTN i EUR. Denna dagberäkning beskrivs utförligare nedan.

Med Ränteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Rän-teperiod 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 räntejustering

MTN 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 på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

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 365-dagarsbasis (365/360) 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 Rän-teperiod 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.

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 d v s MTN säljs till en kurs understigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella beloppet.

MTN med realränta

MTN löper med inflationsskyddad ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. För varje Ränteperiod fastställs ett inflationsskyddat räntebelopp och på Återbetalningsdagen även ett inflationsskyddat Kapitalbelopp som beräknas i enlighet med MTNs Slutliga Villkor. Räntesatsen kan vara fast eller rörlig och beräknas på sätt som anges ovan under rubrikerna Fast ränta respektive Rörlig ränta. För ett MTN med realränta kan återköp under vissa förutsättningar bli aktuellt.

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.

Riskbedömning

Varje presumtiv investerare måste, mot bakgrund av investerarens egna förutsättningar, besluta om lämpligheten av placeringen i MTN. I synnerhet bör varje investerare:

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en meningsfull utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje MTN gällande Slutliga Villkor. Göra en bedömning av fördelarna och riskerna med att placera i MTN och utifrån den information som finns i detta Grundprospekt eller till information vilken hänvisas till i detta Grundprospekt eller varje härtill hörande tillämpligt tillägg;
- (ii) ha tillgång till och kunskap om lämpliga analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen särskilda ekonomiska situation utvärdera en placering i MTN och den betydelse MTN kommer att få för investerarens hela placeringsportfölj;
- (iii) ha tillräckliga ekonomiska resurser och tillräcklig likviditet för att bära alla risker som en placering i MTN medför, inklusive MTN med kapitalbelopp och ränta som betalas i en eller flera valutor eller där valutans för kapital eller räntebetalningar skiljer sig från den presumtive investerarens valuta;
- (iv) vara bekant med hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- (v) kunna utvärdera (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) möjliga scenarier för ekonomiska faktorer, räntefaktorer och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och hans förmåga att bära ifrågavarande risker.

Vissa MTN har strukturen av komplexa finansiella instrument. Institutionella investerare köper ofta dessa komplexa finansiella instrument för att reducera risk eller förbättra avkastning med ett klart uppfattat, bedömt, lämpligt risktillägg till deras samlade portföljer. En presumtiv investerare bör inte investera i MTN som har strukturen av ett komplext finansiellt instrument om denne inte har sakkunskap (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) att utvärdera hur MTN kommer att utvecklas under ändrade förhållanden.

Juridiska överväganden kan begränsa vissa placeringar

Vissa investerarens placeringsverksamhet regleras av lagar och bestämmelser om placering samt granskning eller reglering av vissa myndigheter. Varje presumtiv investerare bör rådgöra med sin juridiske rådgivare eller ansvarig tillsynsmyndighet för att besluta om och i vilken omfattning de har möjlighet att investera i MTN.

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")¹.

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 Filial², Nordea Bank AB (publ), AB SEK Securities, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program;

"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

¹ 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.

² Genom tilläggsavtal mellan Bolaget, Borgensmannen och Emissionsinstitutet av den 31 augusti 2012 har Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial anslutits som Emissionsinstitut.

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 och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
”Ledarbanken”	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
”Lån”	varje lån av serie 300 för SEK ³ 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;
”MTN”	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument 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

³ Rättelse: Lån i SEK ges ut i serie 100 och därefter 300.

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), 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, Emissionsinstitutet var igenom MTN har utgivits;
- "Valuta" SEK eller EUR;
- "VP-konto" Avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
- "Återbetalningsdag" enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende MTN skall återbetalas.

1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningdag, Ränteförfalldag/-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 respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen 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 Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

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

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 räntekonstruktion 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 Ränteförfallodag 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 räntejustering 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 Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen 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 förfalldagen 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 förfalldagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstituten 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 förfalldagen 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 Ränfeförfalldag. 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

7.2 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 marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget dock att Borgensmannen får utfärda ansvarsförbindelse för sådant lån;

- 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 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 marknadslån avses i punkt 8.1 a) och b) 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.
- 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 infinner 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) skäliga 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 erlägga 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 OMX 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 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 instrument – 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 Emissionsinstitutet om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet 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)

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 av den [**] 2013 [jämte tillägg av den [●]] ("Grundprospektet") som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan i dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid offentliggjorda tillägg och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet jämte tillägg finns att tillgå på 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].]

[En sammanfattning av villkoren för Lånet bifogas dessa Slutliga Villkor.]

ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [●]
 - (i) Tranchebenämning: [●]
2. **Nominellt belopp:**
 - (i) Lån: [●]
 - (ii) Tranche 1: [●]
[Tranche 2: [●]]
3. **Pris:** [●] % av Lägsta Valör för Tranche [●]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Lägsta Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR]
6. **Lånedatum:** [●]
7. **Startdag för ränteberäkning:** [●]
8. **Likviddag:** [Lånedatum] [Datum anges om annat än Lånedatum]
9. **Återbetalningdag:** [●]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Rörlig ränta (FRN)]
[Nollkupong]
[Realränta]
[Räntejustering]
11. **Återbetalningskonstruktion:** Återbetalning av Kapitalbelopp

12. **Lånets status:** Ej efterställt
13. **Representation av Fordringshavare:** Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren
- En Fordringshavare kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt och äger rätt att delegera sin rätt att företräda Fordringshavaren
14. **Typ och klass av MTN:** MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas
15. **Beskrivning av de rättigheter, inbegripet eventuella begränsningar av dessa rättigheter som sammanhänger med värdepapperen och av förfarandet för att utöva dessa rättigheter:** [Specificera detaljer]
16. **Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:** [Specificera detaljer]

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

17. **Villkor som gäller för erbjudandet:**
- (i) Totalbelopp för emissionen: [•]
- (ii) Teckningsperiod: [Specificera/Ej tillämpligt]
- (iii) Begränsningar avseende teckningsbeloppet: [Specificera/Ej tillämpligt]
- (iv) Minimala och maximala teckningsbelopp: [Specificera/Ej tillämpligt]
- (v) Metoder och tidsfrist för betalning och leverans av värdepapperen: [Specificera]
- (vi) Offentliggörande av resultatet från erbjudandet: [Specificera/Ej tillämpligt]
- (vii) Förfarande vid utövande av företrädesrätt, uppgift om teckningsrätters överlåtbarhet och förfarande för ej utövade teckningsrätter: Ej tillämpligt
18. **Plan för distribution och tilldelning:**
- (i) Tranch reserverad för viss marknad: [Specificera/Ej tillämpligt]

- (ii) Förfarande för meddelande till investerarna om vilket belopp eller antal som har tilldelats och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan detta har meddelats: [Specificera/Ej tillämpligt]
19. **Placerings- och emissionsgarantier:** Ej tillämpligt
20. **Uppgift om när garantiavtal slöts eller kommer att slutas:** Ej tillämpligt

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:

21. **Uppgifter om avkastning:** Specificeras ytterligare nedan
22. **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.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
- (iv) Andra villkor relaterade till beräkning av fast ränta: [Ej tillämpligt/Specificera]
23. **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 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)	Lägsta möjliga ränta:	[[●] % per annum] [Ej tillämpligt]
(viii)	Högsta möjliga ränta:	[[●] % per annum] [Ej tillämpligt]
(ix)	Övriga Villkor relaterade till beräkning av FRN:	[Ej tillämpligt/ <i>Specificera</i>]
24.	Nollkupong	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
(i)	Villkor för Lån utan ränta:	[<i>Specificera</i>]
25.	Realränta	[Tillämpligt][Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
(i)	Inflationsskyddat räntebelopp:	[Ej tillämpligt][Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebasmarginalen] multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex enligt följande formel: $r \times \text{Kapitalbelopp} + \left(r \times \frac{\text{Realränteindex}}{\text{Basindex}} \right)$ <p>där r avser [Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebasmarginalen]. Om kvoten mellan Realränteindex och Basindex är mindre än 1 skall den vid beräkning av Inflationsskyddat räntebelopp enligt denna punkt 17 likväl anses vara 1.]</p>
(ii)	Inflationsskyddat Kapitalbelopp:	[Ej tillämpligt][Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex) enligt följande formel: $\text{Kapitalbelopp} \times \left(\frac{\text{Slutindex}}{\text{Basindex}} \right)$ <p>Om kvoten mellan Slutindex och Basindex är mindre än 1 skall den vid beräkning av Inflationsskyddat Kapitalbelopp enligt denna punkt 17 likväl anses vara 1.]</p>
(iii)	Officiellt index:	[KPI][●]
(iv)	Basindex:	[[●] utgörande Officiellt index för [●]]
(v)	Realränteindex:	[Officiellt index för [●] de år Räntebelopp skall erläggas][●].
(vi)	Referensobligation:	[Ej tillämpligt][●]
(vii)	Slutindex:	[Officiellt index för [●]]
(viii)	Återköp:	[Ej tillämpligt][●]
26.	Derivatinslag:	Ej tillämplig
(i)	Lägsta möjliga ränta:	Ej tillämpligt
(ii)	Högsta möjliga ränta:	Ej tillämpligt

- | | | |
|-------|---|----------------|
| (iii) | Beskrivning av det underliggande instrumentet som räntan baseras på, vilken metod som används för att korrelera dessa båda faktorer, uppgift om vart tidigare resultat och fortsatt utveckling för instrumentet samt om dess volatilitet kan erhållas, beskrivning av eventuellt störande händelser på marknaden eller vid avveckling som påverkar det underliggande instrumentet, justeringsregler för att ta hänsyn till händelser som påverkar det underliggande instrumentet: | Ej tillämpligt |
|-------|---|----------------|

ÖVRIGT

- | | | |
|-------|--|--|
| 27. | Kapitalbelopp: | SEK/EUR [•] |
| 28. | Upptagande till handel: | [Tillämpligt/Ej tillämpligt] |
| (i) | Relevant 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] |
| (v) | Reglerade marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel: | [Specificera/Ej tillämpligt] |
| (vi) | Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel: | [Specificera/Ej tillämpligt] |
| 29. | Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor: | [Specificera/Ej tillämpligt] |
| 30. | Intressen: | [Specificera/Ej tillämpligt]
<i>(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån skall beskrivas)</i> |
| 31. | Kreditbetyg för Lån: | [Specificera/Ej tillämpligt] |
| 32. | Beslut till grund för upprättandet av emissionen: | [Specificera] |
| 33. | Information från tredje man: | [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga |

uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande/Ej tillämpligt]

34. **Annan begränsning av samtycke till användning av grundprospektet:** [Specificera/Ej tillämpligt]
35. **Utgivande Institut:** [Specificera Emissionsinstitutet]
36. **Administrerande Institut:** [Specificera Emissionsinstitutet]
37. **Central värdepappersförvarare:** Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
38. **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 marknads 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 Filial⁴, Nordea Bank AB (publ), AB SEK Securities Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ) (gemensamt kallade "Emissionsinstitutet", 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 EUR⁵ ("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 Emissionsinstitutet härom. Borgensmannen skall även vid anfordran tillhandahålla sådan annan information om Borgensmannen, som Emissionsinstitutet 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.

⁴ Genom tilläggsavtal mellan Bolaget, Borgensmannen och Emissionsinstitutet av den 31 augusti 2012 har Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial anslutits som Emissionsinstitut.

⁵ 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.

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

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 Emissionsinstitutets 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 Emissionsinstitutets 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
170 80 SOLNA
telefax nr: 08-624 23 33

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)

Information om emittenten NCC Treasury AB

Historik och utveckling

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. Den 16 mars 1990 namnändrades Bolaget och antog sitt nuvarande namn, NCC Treasury AB.

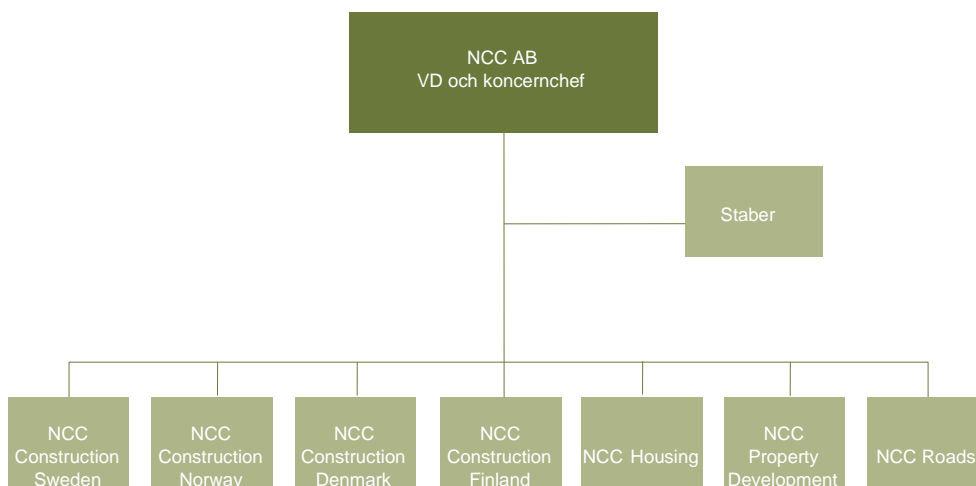
Firma och handelsbeteckning

NCC Treasury AB (publ) (org.nr.556030-7091) är ett helägt dotterbolag till NCC AB (publ), (org.nr. 556034-5174) med säte i Solna, och med adress Vallgatan 3, 170 80 Solna. Tel. vxl: 08-585 510 00. NCC Treasury AB bedriver sin verksamhet enligt aktiebolagslagen (2005:551).

Investeringar

Inga viktiga investeringar har gjorts sedan den senaste finansiella rapporteringen och är inte heller planerade.

Beskrivning av NCC-koncernen



Bygg och anläggning

Verksamheten ansvarar för allt NCC:s byggande och är indelad i fyra affärsområden, NCC Construction Sweden, NCC Construction Norway, NCC Construction Denmark och NCC Construction Finland. Construction-enheterna bygger på uppdrag bostäder, kontor, övriga hus, industrilokaler, vägar, anläggningar och övrig infrastruktur. Den huvudsakliga verksamheten bedrivs i Norden och Baltikum.

Utveckling

Boendeutveckling & utveckling av kommersiella fastigheter.

Boendeutvecklingen bedrivs i affärsområdet NCC Housing, som utvecklar och säljer permanentbostäder på utvalda marknader i Norden, Tyskland, Estland, Lettland och S:t Petersburg.

Affärsområdet NCC Property Development ansvarar för utveckling och försäljning av kommersiella fastigheter på definierade tillväxtmarknader i

Norden och Baltikum. NCC är en ledande aktör i Norden när det gäller utveckling av bostäder och kommersiella fastigheter.

Industri

Stenmaterial, asfalt, beläggning och vägservice

Verksamheten bedrivs i affärsområdet NCC Roads. Kärnaffären är produktion av stenmaterial och asfalt samt asfaltsbeläggning och vägservice. De olika delarna bildar en naturlig förädlingskedja som är väl integrerad med NCC:s bygg- och anläggningsverksamhet. NCC är den ledande aktören på den nordiska marknaden.

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Huvudsaklig verksamhet

NCC Treasury AB:s uppgift är att vara hela NCC-koncernens internbank. Genom NCC Treasury AB hanterar NCC-koncernens affärsområden och dotterbolag sina finansiella risker till marknadsmässiga priser. Marknadsmässigheten gäller såväl vid lån, placeringar och valutaaffärer som vid ren kontoinlåning. En marknadsmässig prissättning ger affärsområdena korrekt underlag för beslutsfattande och är ett verktyg för att möjliggöra planering av NCC-koncernens likvida medel. Den marknadsmässiga prissättningen säkerställs genom "first refusal" dvs. att internbanken alltid skall ges möjlighet att offerera ett bästa pris.

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

NCC Treasury AB ska fungera som ett aktivt affärsstöd till NCC-koncernen i ovan nämnda risker.

NCC Treasury AB ansvarar för hur NCC:s samlade upplåning hanteras.

Verksamheten bedrivs inom ramen för NCC-koncernens finanspolicy.

Huvudsakliga marknader

NCC Treasury AB verkar mot de marknader där NCC-koncernen bedriver verksamhet, dvs. framförallt Norden, men även, Tyskland, St. Petersburg, Estland och Lettland. All internbanksverksamhet bedrivs från Sverige.

Organisationsstruktur

NCC Treasury AB lyder organisatoriskt under Koncernstab Finans (se rutan Staber under rubriken Beskrivning av NCC-koncernen ovan) och är ett helägt dotterbolag till NCC AB.

Bolagsstyrning

NCC Treasury AB följer koden för svensk bolagsstyrning.

Information om tendenser

Inga väsentliga negativa förändringar i NCC Treasury AB:s framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Uppgift om alla kända tendenser m.m. som kan förväntas ha en inverkan på emittentens affärsutsikter

Inga kända tendenser osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en inverkan på emittentens affärsutsikter har identifierats sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Väsentliga förändringar i NCC Treasury AB:s finansiella situation eller ställning på marknaden

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 juni 2013.

Förvaltnings, lednings- och kontrollorgan

Verkställande ledning

Verkställande ledningens adress är Vallgatan 3, 170 80 Solna.

Hans Persson, Civ. ek., Verkställande direktör sedan 2004.

Styrelseledamöter

Styrelsens kontorsadress är Vallgatan 3, 170 80 Solna.

Styrelsens består av följande ledamöter valda vid bolagsstämman:

Charlotte Zethraeus Lindstedt, civ. ek., Styrelseordförande samt Finansdirektör sedan 2004

Hans Persson, ledamot och Verkställande Direktör

Magnus Johansson, ledamot, Controller NCC Roads

Ove Johnsson, ledamot, Chefscontroller NCC AB

Karolina Roos, ledamot, Ekonomichef NCC Property Development

Timo Suonsyrjä, ledamot, Ekonomichef NCC Construction Finland

Susanne Sandell, ledamot, Chefscontroller NCC Construction Sweden

Jan Helge Golmen, ledamot, NCC Construction Norway

Tobias Bjurling, ledamot, Ekonomichef NCC Housing

Ingen av de personer som beskrivs i avsnittet ”Styrelseledamöter” i detta Grundprospekt har någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot Bolaget och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen skall årligen kallas till fyra ordinarie sammanträden samt ett konstituerande sammanträde.

Revision:

Något särskilt revisionsutskott finns inte.

Ersättning till styrelse:
Ingen ersättning utgår till styrelsen.
Inga särskilda kommittéer finns.

Lagstadgade revisorer

Den 9 april 2013 beslutade NCC AB:s årsstämma att, till och med utgången av den ordinarie årsstämman 2014, till revisorer välja PricewaterhouseCoopers AB. Christina Asséus Sylvén, auktoriserad revisor medlem i FAR, är huvudansvarig revisor för NCC Treasury AB från och med år 2011.

Ansvariga revisorer

Bolaget har för år 2011 samt 2012 reviderats av:
Pricewaterhouse Coopers AB
Huvudansvarig revisor: Christina Asséus Sylvén
Auktoriserad revisor, medlem i FAR.

Adresser till revisorer

Pricewaterhouse Coopers AB
Torsgatan 14
113 97 Stockholm

Bolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2 ”Redovisning för juridiska personer” För 2011 samt 2012 har årsredovisningshandlingarna reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av Bolagets revisorer och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Bolagets revisorer har inga väsentliga intressen i Bolaget.

Aktiekapital och större aktieägare

Bolagets aktiekapital uppgår till 12 000 000 SEK uppdelat på 120 000 aktier med kvotvärde av 100 SEK per aktie.

Större aktieägare

NCC Treasury AB är ett helägt dotterbolag till NCC AB.

Sammanfattning av finansiell information

Finansiell översikt 2011 – Q2 2013

Räkenskaperna för de två senaste räkenskapsåren inklusive delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2013 är införlivade i Grundprospektet via hänvisning, de införlivade handlingarna ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Samtliga rapporter finns att tillgå på NCC:s webbplats www.ncc.se/sv/om-ncc/investor-relations/ncc-treasury/.

NCC Treasury AB:s årsredovisningar för 2011 och 2012 har reviderats av revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB med Christina Asséus Sylvén som huvudansvarig revisor. Revisionsberättelserna för 2011 och 2012 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

Bolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2 ”Redovisning för juridiska personer”. För 2011 samt 2012 har årsredovisningshandlingarna reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av Bolagets revisorer.

Utöver revisionen av årsredovisningarna för 2011 och 2012, som den nedanstående historiska finansiella informationen utgör en del av, har Bolagets revisor inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt.

Upplysningar om NCC Treasury AB:s tillgångar och skulder, finansiella ställning samt resultat

Utvald finansiell information

Balansräkning avseende NCC Treasury AB

TSEK	2013 30 jun	2012 30 jun	2012 31 dec	2011 31 dec
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Fordringar hos koncernföretag	391 024	520 172	310 540	873 720
Långfristiga fordringar	10 224	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	401 248	520 172	310 540	873 720
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kortfristiga fordringar	16 150 265	13 323 078	12 744 753	10 049 813
Kortfristiga placeringar	353 336	602 551	1 291 146	271 192
Kassa och bank	296 012	156 449	877 523	306 941
Summa omsättningstillgångar	16 779 613	14 082 078	14 913 422	10 627 946
SUMMA TILLGÅNGAR	17 200 861	14 602 250	15 223 962	11 501 666

TSEK	2013 30 jun	2012 30 jun	2012 31 dec	2011 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Bundet eget kapital	15 550	15 550	15 550	15 550
Fritt eget kapital	72 926	44 869	5 928	5 924
Summa eget kapital	88 476	60 419	21 478	21 474
Långfristiga skulder	4 731 225	3 544 138	4 217 465	1 548 817
Kortfristiga skulder	12 381 160	10 997 693	10 985 019	9 931 375
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 200 861	14 602 250	15 223 962	11 501 666
Ställda säkerheter	20 752	19 484	20 160	19 003

Resultaträkning avseende NCC Treasury AB

TSEK	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec	2011 jan-dec
Försäljnings- och administrationskostnader	- 7 811	-6 339	-13 788	-12 746
Rörelseresultat	-7 811	-6 339	-13 788	-12 746
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	3 450	9 661	1 290	17 053
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	253 443	200 779	453 133	356 405
Räntekostnader och liknande kostnader	-163 187	-151 259	-322 849	- 242 699
Resultat före skatt	85 895	52 842	117 786	118 013
Aktuell skatt	-18 897	-13 897	-30 977	-31 038
Periodens resultat	66 998	38 945	86 809	86 975

Kassaflödesanalys avseende NCC Treasury AB

TSEK	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec	2011 jan-dec
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	170 343	230 103	91 318	213 645
Kassaflöde från den löpande verksamheten	83 875	161 899	154 790	226 014
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 633 972	15 170	1 427 387	-2 604 278

PERIODENS KASSAFLÖDE	-1 550 097	177 069	1 582 177	-2 378 264
Likvida medel vid årets början	2 168 669	578 133	578 133	2 982 015
Kursdifferens i likvida medel	30 776	3 798	8 359	-25 618
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	649 348	759 000	2 168 669	578 133

Balansräkning

NCC Treasury AB:s balansräkning för år 2012 återfinns på sidan 4 i årsredovisningen 2012.

Resultaträkning

NCC Treasury AB: resultaträkning för år 2012 återfinns på sidan 3 i årsredovisningen 2012.

Kassaflödesanalys

NCC Treasury AB:s kassaflödesanalys för år 2012 återfinns på sidan 6 i årsredovisningen 2012.

Beskrivning av övriga redovisningsprinciper samt andra förklarande noter

NCC Treasury AB:s sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper samt noter återfinns på sidorna 7-14 i Årsredovisningen 2012.

Övriga hänvisningar

Revisionsberättelse sidan 15 i årsredovisning för 2012
Förvaltningsberättelse sidan 2 i årsredovisningen 2012

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

NCC Treasury AB har under de senaste tolv månaderna ej varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på emittentens eller företagskoncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Detta gäller även för ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som NCC Treasury AB är medvetna om kan uppkomma i framtiden.

Bolagets mål och syfte (stiftelseurkund och bolagsordning)

Bolaget ska bedriva kapitalförvaltning samt finansieringsverksamhet, samt därmed förenlig verksamhet.

Väsentliga avtal

Det förekommer inga avtal utanför ramen för den löpande verksamheten, som är av den betydelsen att utfallet skulle kunna påverka NCC Treasury AB:s förmåga att uppfylla sina förpliktelser i enlighet med detta Grundprospekt.

Jurisdiktion

Bolaget bedriver sin verksamhet under svensk lagstiftning. Om Bolaget agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Bolagets verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedan handlingar som tidigare offentliggjorts, granskats av revisorer samt ingivits till Finansinspektionen ska läsas som en del av detta Grundprospekt.

Historisk finansiell information och övrig information återfinns på NCC AB:s hemsida www.ncc.se/sv/om-ncc/investor-relations/ncc-treasury/ eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat.

NCC Treasury AB:s årsredovisning år 2011 och 2012 har införlivats genom hänvisning.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser för år 2011 och 2012 hänvisas till:

NCC Treasury AB:s årsredovisning 2012, finansiell information sidorna 3-6 samt Revisionsberättelse sidan 15. NCC Treasury AB:s årsredovisning 2011, finansiell information sidorna 5-8 samt Revisionsberättelse sidan 14.

NCC Treasury AB:s delårsrapport avseende perioderna 1 januari – 30 juni 2012 samt 1 januari – 30 juni 2013, som tidigare offentliggjorts samt ingivits till Finansinspektionen, ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Observera att dessa delårsrapporter ej har varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Övrig information kan, om den inte finns i elektroniskt format på www.ncc.se/sv/om-ncc/investor-relations/ncc-treasury/ erhållas av bolaget i pappersformat.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga hos NCC Treasury AB under hela Grundprospektets löptid, Vallgatan 3, 170 80 Solna, på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid.

- Bolagsordning och stiftelseurkund för NCC Treasury AB.
- NCC Treasury AB:s reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2011 och 2012.
- NCC Treasury AB:s delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2013.
- Detta Grundprospekt.
- Beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Grundprospekt.

Handlingarna finns tillgängliga för inspektion under hela Grundprospektets giltighetstid.

Information om Borgensmannen NCC AB

Historik och utveckling

NCC AB föddes 1988 ur en fusion mellan byggbolagen ABV och JCC. Nordstjernen som redan ägde JCC, började 1987 att köpa andelar av det börsnoterade ABV, varpå det fr.o.m. 21 maj 1988 räknades som ett dotterbolag till Nordstjernen. Det nya bolaget fick namnet NCC AB.

Firma och handelsbeteckning

NCC AB (publ) org.nr. 556034-5174 är ett svenskregistrerat aktiebolag och har sitt säte i Solna. NCC AB:s aktier är marknadsnoterade på NASDAQ OMX Stockholm AB. Bolaget bildades formellt juridiskt den 1 januari 1989. NCC AB bedriver verksamhet enligt svensk bolagsrättslig lagstiftning. Huvudkontorets adress är: NCC AB, Vallgatan 3, 170 80 Solna. tel vxl: 08 585 510 00.

Organisationsstruktur

Borgensmannen NCC AB är moderbolag till NCC Treasury AB och äger 100 % av NCC Treasury AB. För närmare information om NCC-koncernen se avsnitt ”Information om emittenten NCC Treasury AB”.

Investeringar

Inga viktiga investeringar har gjorts sedan den senaste offentliggjorda finansiella rapporten.

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Huvudsaklig verksamhet

NCC är ett av Nordens ledande bygg- och fastighetsutvecklingsföretag. Omsättningen år 2012 var 57 Mdr SEK och antalet anställda 18 200.

Med Norden som hemma marknad är NCC verksamt inom hela värdekedjan – utvecklar och bygger bostäder, kommersiella fastigheter, industrilokaler och offentliga byggnader, vägar och anläggningar samt övrig infrastruktur. NCC erbjuder även insatsvaror för byggproduktion samt ansvarar för beläggning och vägservice. NCC skapar framtidens miljöer för arbete, boende och kommunikation med ett ansvarsfullt byggande, som ger hållbart samspel mellan människa och miljö..

NCC:s vision är att vara det ledande företaget i utvecklingen av framtidens miljöer för arbete, boende och kommunikation.

Risker

För att läsa risker förknippade med Borgensmannen NCC AB se under rubriken ”Riskfaktorer”.

Riskhantering

Stor vikt läggs vid att identifiera alla risker i projekten såsom kontraktstrisker samt tekniska och produktionsmässiga risker. Detta sker genom att NCC prioriterar att lämna anbud på projekt där riskerna är identifierade och därmed möjliga att hantera och kalkylera.

Huvudsakliga marknader

NCC:s huvudsakliga verksamhet bedrivs i Norden. I Tyskland bygger NCC främst bostäder. I S:t Petersburg bygger NCC bostäder och har en verksamhet inom asfalt och beläggning. I Estland och Lettland bygger NCC bostäder och hus.

Konkurrens

Den nordiska byggmarknaden är nationell, mycket fragmenterad och kännetecknas av hård lokal konkurrens. På de lokala marknaderna konkurrerar NCC med tusentals mindre entreprenadföretag. Större anläggningsprojekt i Norden upphandlas ofta i internationell konkurrens med Europas största byggföretag och de riktigt stora anläggningsprojekten drivs ofta i konsortier.

På nordisk basis är NCC:s främsta konkurrenter svenska Skanska och Peab, danska MT Højgaard, norska Veidekke och AF-Gruppen samt finländska YIT och Lemminkäinen. I Sverige är JM en stor konkurrent när det gäller bostadsutveckling. Inom anläggningsprojekt och vägbyggande samt asfalt och beläggning i Norden är även statliga och kommunala produktionsenheter betydande konkurrenter, till exempel Svevia i Sverige. I Danmark och Finland är även Colas och CRH konkurrenter inom asfalt och stenmaterial.

Inom fastighetsutveckling finns det utifrån ett nordiskt perspektiv ett fåtal stora aktörer där NCC är en av de ledande. En annan stor aktör är Skanska. På den lokala marknaden kan även andra aktörer vara betydande konkurrenter, som finska YIT och SRV.

Organisationsstruktur

NCC AB konsolideras som dotterbolag i Nordstjernan AB:s koncernredovisning. Ägarandelen för Nordstjernan AB uppgår till 22,8 procent av kapitalet och 66,4 procent av rösterna i NCC AB. Nordstjernan AB (org.nr. 556000-1421) har sitt säte i Stockholm.

Information om tendenser

Inga väsentliga negativa förändringar i NCC AB:s framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Uppgift om alla kända tendenser m.m. som kan förväntas ha en inverkan på emittentens affärsutsikter

Inga kända tendenser osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en inverkan på NCC AB:s affärsutsikter har identifierats sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Väsentliga förändringar i NCC AB:s finansiella situation eller ställning på marknaden

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller NCC-koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes.

Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan **Verkställande ledning**

Verkställande ledningens adress är Vallgatan 3, 170 80 Solna.

Peter Wågström. VD och koncernchef sedan 2011, civ. ing. Chef NCC Housing 2009-2010 och Chef NCC Property Development 2007-2008. Anställd i NCC sedan 2004.

Klaus Kaae, civ. ing. Chef NCC Construction Denmark sedan 2012. Anställd i NCC sedan 1985.

Harri Savolainen, civ. ing. Chef NCC Construction Finland sedan 2012. Anställd i NCC sedan 2001.

Joachim Hallengren, civ. ing. Chef NCC Housing sedan 2012. Anställd i NCC sedan 1995.

Göran Landgren, civ. ing. Chef NCC Roads sedan 2006. Anställd i NCC sedan 1981.

Håkon Tjomsland, civ. ing. Chef för NCC Construction Norway sedan juni 2013.. Anställd i NCC sedan 1992.

Svante Hagman, civ. ek och MBA. Chef för NCC Construction Sweden sedan 2012. Anställd i NCC sedan 1987.

Ann-Sofie Danielsson, civ. ek. Chief Financial Officer sedan 2007 och ekonomidirektör sedan 2003. Anställd i NCC sedan 1996.

Håkan Broman, fil. kand. och jur. kand. Chefsjurist sedan 2009. Anställd i NCC sedan 2000.

Mats Pettersson, fil. kand. Personaldirektör sedan 2007. Anställd i NCC sedan 2005.

Carlola Lavén, civ.ing. Chef NCC Property Development sedan maj 2013. Anställd i NCC sedan 2013.

Ann Lindell Saeby, civ.ek. Kommunikationsdirektör sedan 2012. Anställd i NCC sedan 2012

Christian Lindbäck, jur.kand. Hållbarhetschef sedan mars 2013. Anställd i NCC sedan 2010.

Styrelseledamöter

Styrelsens kontorsadress är Vallgatan 3, 170 80 Solna.

Styrelsens består av följande ledamöter valda vid bolagsstämman 2012:

Tomas Billing, civ. ek. Ordförande, ordinarie ledamot sedan 1999 och ordförande sedan 2001. VD i Nordstjernan AB. Ledamot i Stenas Sfärråd och Parkinson Research Foundation.

Antonia Ax:son Johnson, fil. kand. Ordinarie ledamot sedan 1999. Ordförande i Axel Johnson AB samt i Axel och Margaret Ax:son Johnson Stiftelse. Vice ordföranden i Nordstjernen AB, Ledamot i Axfast AB, Axfood AB, Axel Johnson Inc., Mekonomen AB samt Axel och Margaret Ax:son Johnsons stiftelse för allmännyttiga ändamål.

Ulla Litzén, civ. ek. och MBA. Ordinarie ledamot sedan 2008. Styrelseledamot i Alfa Laval AB, Atlas Copco AB, Boliden AB, Husqvarna AB och AB SKF.

Olof Johansson, civ.ing. Ordinarie ledamot sedan 2012. Ordföranden och partner i Pangea Property Partners.

Sven-Olof Johansson, pol. mag. Ordinarie ledamot sedan 2012. VD och huvudägare i FastPartner AB. Styrelseledamot i Allenex AB samt i Autoropa AB.

Christoph Vitzthum, ek. mag. Ordinarie ledamot sedan 2010. Ingår i direktionen för finländska industrikoncernen Wärtsilä Oyj Abp. Direktör för Wärtsilä Services.

Utsedda av arbetstagarorganisationer:

Lars Bergqvist, byggnadsingenjör. Ordinarie styrelseledamot sedan 1991. Facklig förtroendeman i NCC. Arbetstagarrepresentant för Ledarna. Ordföranden Byggcheferna.

Karl G Sivertsson. Ordinarie ledamot sedan 2009. Facklig förtroendeman i NCC och arbetstagarrepresentant för Svenska Byggarbetsareförbundet. Avdelningsordförande i Byggnads Jämtland-Härjedalen.

Karl-Johan Andersson, beläggningsarbetare. Ordinarie ledamot sedan 2011. Facklig förtroendeman och arbetstagarrepresentant för SEKO. Ledamot i SEKO Väg och Ban Skåne. Ordförande beläggningssektionen Skåne.

Lis Karlehem, systemförvaltare. Suppleant sedan 2009. Arbetstagarrepresentant för Unionen. Systemförvaltare på IT Sverige.

Mats Johansson, snickare. Suppleant sedan 2011. Arbetstagarrepresentant från Svenska Byggnadsarbetareförbundet. Ordinarie styrelseledamot i byggnads Region Småland/Blekinge.

Sekreterare:

Håkan Broman, fil. kand. och jur. kand. Chefjurist i NCC AB. Styrelsens sekreterare sedan 2009.

Inga av de personer som beskrivs i avsnittet "Styrelseledamöter" i detta Grundprospekt har någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot NCC AB och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsens arbete omfattar främst strategiska frågor, affärsplaner, bokslut samt större investeringar och försäljningar samt andra beslut som enligt beslutsordningen ska behandlas av styrelsen.

NCC har vid olika tillfällen utvärderat frågan om att etablera frågor om ersättning och revision inom separata utskott. NCC har valt att ej etablera sådana utskott, utan att hantera revisionsfrågor och ersättningsfrågor inom ramen för det ordinarie styrelsearbetet.

Revision

Inget revisionsutskott förekommer utan revisionsfrågor hanteras inom ramen för det ordinarie styrelsearbetet.

Ersättning till styrelsen

Valberedningen föreslår ersättning till styrelsen. Vid årsstämman den 9 april 2013 beslutades om ersättningar för styrelsearbetet fram till årsstämman 2014. Ordföranden erhåller 825 000 SEK och de fem övriga ledamöterna 450 000 SEK vardera. Arbetstagarrepresentanter uppbär inget styrelsearvode.

NCC AB styrs i enlighet med svensk bolagsrättslig lagstiftning. NCC följer även andra svenska och utländska lagar och regler. NCC har också förbundit sig att följa börsens regelverk, som bland annat innefattar Svensk kod för bolagsstyrning. NCC har tillämpat koden sedan den infördes 2005.

Lagstadgade revisorer

Den 9 april 2013 beslutade årsstämman att, till slutet av den ordinarie årsstämman som hålls 2014, till revisorer välja PricewaterhouseCoopers AB med Håkan Malmström som huvudansvarig revisor.

Ansvariga revisorer

NCC AB har år 2011 samt 2012 reviderats av:

PricewaterhouseCoopers AB, adress: Torsgatan 14, 113 97 Stockholm.
Huvudansvarig revisor: Håkan Malmström. Född 1965, Revisor i NCC sedan 2008. Auktoriserad revisor, medlem i FAR.

Aktiekapital och större aktieägare

Aktiekapitalet

Aktiekapitalets storlek uppgår till 867 MSEK, i antal 108 435 822 st., uppdelat på A- aktier 29 283 886 st. med röstvärde 10 samt B-aktier 79 151 936 st. med röstvärde 1.

Större aktieägare

NCC AB konsolideras som dotterbolag i Nordstjernen AB:s koncernredovisning. Ägarandelen för Nordstjernen AB uppgår till 22,8 % av kapitalet och 66,4 % av rösterna i NCC AB.

Övriga större aktieägare är: SEB Fonder med 5,7 % av kapitalet och 1,6 % av rösterna, Swedbank Robur fonder med 4,0 % av kapitalet och 2,2 % av rösterna, Lannebo fonder med 2,3 % av kapitalet och 0,7 % av rösterna. Norges Bank Investment Management med 2,3 % av kapitalet och 0,7 % av rösterna. Andra

AP-fonden med 1,9 % av kapitalet och 0,6 % av rösterna. SHB Fonder med 1,9 % av kapitalet och 0,6 % av rösterna. Kontroll över NCC AB sker således genom innehav. Inflytande över NCC begränsas bland annat genom att NCC följer Koden för bolagsstyrning. Därutöver reglerar aktiebolagslagen ägarfrågor samt röstning på bolagsstämman.

Sammanfattning av finansiell information

Finansiell översikt 2011 – Q2 2013

Räkenskaperna för de två senaste räkenskapsåren inklusive delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2013 för koncernen, är införlivade i Grundprospektet via hänvisning, de införlivade handlingarna ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Samtliga rapporter finns att tillgå på NCC AB:s webbplats www.ncc.se/sv/om-ncc/investor-relations/.

NCC AB:s årsredovisning för koncernen för år 2011 samt 2012 har reviderats av PricewaterhouseCoopers AB med Håkan Malmström som huvudansvarig revisor

Revisionsberättelserna för 2011 och 2012 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

NCC-koncernens redovisning har från och med 2005 upprättats i enlighet med International Financial Reporting standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. För verksamhetsåren 2011 och 2012 har årsredovisnings-handlingarna reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av NCC AB:s revisorer och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. NCC AB:s revisorer har inga intressen i Bolaget.

Utöver revisionen av årsredovisningarna för 2011 och 2012 som den nedanstående utvalda finansiella informationen utgör en del av, har Bolagets revisor inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt.

Upplysningar om NCC-koncernens tillgångar och skulder, finansiella ställning samt resultat

Utvald finansiell information

Balansräkning avseende NCC-koncernen

MSEK	2013 30 jun	2012 30 jun	2012 31 dec	2011 31 dec
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	1 821	1 603	1 827	1 607
Övriga immateriella tillgångar	243	183	204	167
Rörelsefastigheter	679	629	662	596
Maskiner och inventarier	2 427	2 306	2 395	2 209
Långfristiga värdepappersinnehav	141	193	167	181
Långfristiga fordringar	210	216	230	1 559
Uppskjutna skattefordringar	273	288	385	191
Summa anläggningstillgångar	5 795	5 419	5 870	6 511

<i>Omsättningstillgångar</i>				
Fastighetsprojekt	6 242	4 951	5 321	4 475
Bostadsprojekt	12 996	11 721	11 738	9 860
Material- och varulager	802	748	655	557
Skattefordringar	183	132	54	23
Kundfordringar	7 839	7 835	7 725	7 265
Upparbetade ej fakturerade intäkter	1 419	1 256	782	910
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 443	1 218	1 544	1 114
Övriga fordringar	1 382	1 340	1 223	1 127
Kortfristiga placeringar 1)	165	188	168	285
Likvida medel	1 198	1 126	2 634	796
Summa omsättningstillgångar	33 669	30 515	31 844	26 414
SUMMA TILLGÅNGAR	39 464	35 933	37 713	32 924
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	867	867	867	867
Övrigt tillskjutet kapital	1 844	1 844	1 844	1 844
Reserver	-193	-148	-207	-135
Balanserat resultat inkl årets resultat	4 224	3 476	5 130	5 710
Aktieägarnas kapital	6 741	6 039	7 634	8 286
Innehav utan bestämmande inflytande	14	12	15	11
Summa eget kapital	6 755	6 051	7 649	8 297
SKULDER				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga räntebärande skulder	7 455	5 981	7 102	3 850
Övriga långfristiga skulder	782	821	841	643
Avsättning för pension och liknande förpliktelser	210	464	393	6
Uppskjutna skatteskulder	282	285	436	669
Övriga avsättningar	2 238	2 282	2 435	2 619
Summa långfristiga skulder	10 968	9 831	11 208	7 788
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga räntebärande skulder	3 713	4 198	2 141	1 585
Leverantörsskulder	4 883	4 805	4 659	4 131
Skatteskulder	81	37	122	60
Fakturerade ej upparbetade intäkter	4 723	4 709	4 241	4 176
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 687	3 181	3 748	3 277
Övriga kortfristiga skulder	4 654	3 120	3 945	3 611
Summa kortfristiga skulder	21 741	20 051	18 856	16 839
Summa skulder	32 709	29 882	30 063	24 627
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	39 464	35 933	37 713	32 924
Ställda säkerheter	1 434	1 617	1 344	1 522
Borgens- och garantiförpliktelser	2 374	1 796	1 446	1 353

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

Jämförelsetal för 2012 är omräknade till följd av ny redovisningsprincip enligt IAS19.

Jämförelsetal för 2011 följer tidigare redovisningsprincip, se Beskrivning av redovisningsprinciper sid 65.

Resultaträkning avseende NCC-koncernen

MSEK	2013	2012	2012	2011
	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	23 620	24 392	57 227	52 535
Kostnader för produktion	-21 704	-22 522	-51 731	-47 721
Bruttoresultat	1 915	1 870	5 495	4 814
Försäljnings- och admin.kostnader	-1 609	-1 502	-2 988	-2 774
Resultat från försäljning av rörelsefastigheter	1		3	7
Nedskrivning av anläggningstillgångar			-2	-38
Resultat från försäljning av koncernföretag		5	6	3
Resultat från andelar i intresseföretag	1		5	5
Rörelseresultat	309	373	2 519	2 017
Finansiella intäkter	71	60	141	76
Finansiella kostnader	-199	-154	-382	-284
Finansnetto	-128	-95	-241	-208
Resultat efter finansiella poster	181	278	2 277	1 808
Skatt på periodens resultat	-36	-66	-367	-496
Periodens resultat	145	212	1 910	1 312
Hänförs till:				
NCC:s aktieägare	146	211	1 905	1 310
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	1	5	2
Periodens resultat	145	212	1 910	1 312
Resultat per aktie				
<i>Före utspädning</i>				
Resultat efter skatt, SEK	1,35	1,95	17,62	12,08
<i>Efter utspädning</i>				
Resultat efter skatt, SEK	1,35	1,95	17,62	12,08
Antal aktier, miljoner				
Totalt antal utgivna aktier	108,4	108,4	108,4	108,4
Genomsnittligt antal utestående aktier				
före utspädning under perioden	108,0	108,3	108,2	108,4
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	108,0	108,3	108,2	108,4
Antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut	107,8	108,0	108,0	108,4

Jämförelsetal för 2012 är omräknade till följd av ny redovisningsprincip enligt IAS19.

Jämförelsetal för 2011 följer tidigare redovisningsprincip, se Beskrivning av redovisningsprinciper sid 65.

Kassaflödesanalys avseende NCC-koncernen

MSEK	2013 jan- jun	2012 jan- jun	2012 jan-dec	2011 jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	181	278	2 277	1 808
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-32	-26	548	425
Betald skatt	-289	-211	-367	-777
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-140	40	2 458	1 456
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet				
Försäljningar av fastighetsprojekt	877	1 027	1 764	861
Investeringar i fastighetsprojekt	-1 709	-1 288	-2 692	-2 333
Försäljningar av bostadsprojekt	2 251	2 193	6 951	6 264
Investeringar i bostadsprojekt	-3 521	-4 064	-8 997	-7 529
Övriga förändringar i rörelsekapital	293	-937	489	-266
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-1 809	-3 069	-2 484	-3 003
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 949	-3 028	-26	-1 547
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Försäljning av byggnader och mark	2	4	30	14
Ökning (-) av investeringsverksamheten	-405	-397	-936	-871
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-403	-392	-906	-857
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERING	-2 351	-3 421	-932	-2 404
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	918	3 752	2 774	491
PERIODENS KASSAFLÖDE	-1 434	331	1 842	- 1 913
Likvida medel vid årets början	2 634	796	796	2 713
Kursdifferens i likvida medel	-2	-1	-4	-4
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	1 198	1 126	2 634	797
Kortfristiga placeringar med en löptid längre än tre månader	165	188	168	285
Totalt likvida tillgångar vid periodens slut	1 364	1 314	2 802	1 082

Jämförelsetal för 2012 är omräknade till följd av ny redovisningsprincip enligt IAS19.

Jämförelsetal för 2011 följer tidigare redovisningsprincip, se Beskrivning av redovisningsprinciper sid 65.

Nyckeltal avseende NCC-Koncernen

MSEK	2013	2012	2012	2011
	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Orderingång	29 474	27 176	55 759	57 867
Nettoomsättning	23 620	24 392	57 227	52 535
Rörelseresultat	309	373	2 519	2 017
Resultat efter finansiella poster	181	278	2 277	1 808
Periodens resultat efter skatt	145	212	1 910	1 312
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,35	1,95	17,62	12,08
Kassaflöde före finansiering	-2 351	-3 421	-932	-2 404
Avkastning på eget kapital efter skatt, %			27	17
Skuldsättningsgrad, ggr	1,4	1,5	0,8	0,5
Nettolåneskuld	9 722	8 979	6 467	3 960

Jämförelsetal för 2012 är omräknade till följd av ny redovisningsprincip enligt IAS19.

Jämförelsetal för 2011 följer tidigare redovisningsprincip, se Beskrivning av redovisningsprinciper sid 65.

Balansräkning

Koncernens samt Moderbolagets balansräkning för år 2012 återfinns på sidorna 52 samt 55 i årsredovisningen 2012.

Resultaträkning

Koncernens samt Moderbolagets resultaträkning för år 2012 återfinns på sidorna 50 samt 54 i årsredovisningen 2012.

Kassaflödesanalys

Koncernens samt Moderbolagets kassaflödesanalys för år 2012 återfinns på sidan 58 i årsredovisningen 2012.

Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter

NCC AB:s sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns i Not 1 sidorna 60-67 i Årsredovisningen 2012.

Förändring har skett i redovisningen av ersättningar till anställda, för vilka den reviderade IAS 19 tillämpas fr o m den 1 januari 2013. Jämförelsetal för 2012 har justerats. Förändringen av IAS 19 innebär i korthet att möjligheten att använda den så kallade korridormetoden tas bort vilket betyder att uppkomna aktuariella vinster och förluster ska redovisas direkt mot övrigt totalresultat i den period de uppkommer. Vidare ska avkastningen på förvaltningstillgångar beräknas med samma räntesats som diskonteringsräntan för pensionsåtagandet. Räntekomponenten i pensionsåtagandet samt den förväntade avkastningen på förvaltningstillgångar redovisas numer i finansnettot. För effekter av den nya redovisningsprincipen hänvisas till sidan 60 i årsredovisningen 2012. Vissa ändringar har även skett i presentationen av övrigt totalresultat.

Övriga hänvisningar

Flerårsöversikt sidan 96 ff. i årsredovisningen 2012

Revisionsberättelse sidan 95 i årsredovisning för 2012

Definitioner sidan 113 i årsredovisning för 2012

Förvaltningsberättelse sidorna 42-49 i årsredovisningen 2012

Rättsliga förfaranden och Skiljeförfaranden

NCC AB har under de senaste tolv månaderna ej varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på NCC AB:s eller företagskoncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Detta gäller även för ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som NCC AB är medvetna om kan uppkomma i framtiden.

Bolagets mål och syfte (Stiftelseurkund och bolagsordning)

NCC AB (org. nr. 556034-5174) har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller genom dotterbolag, bedriva entreprenadarbete inom byggnadsbranschen, tillverka och försälja byggmaterial, utrustningar för vattenrening, bedriva kapitalrörelse, förvärva, äga, förvalta fast och lös egendom, bedriva handel med fastigheter, trafikrörelse, industriell mekanisk verkstadsrörelse samt bedriva annan med ovan nämnda verksamheter förenlig verksamhet.

NCC AB ska dessutom ombesörja vissa koncerngemensamma uppgifter såsom att tillhandahålla stabstjänster.

Väsentliga avtal

Det förekommer inga avtal utanför ramen för den löpande verksamheten, som är av den betydelsen att utfallet väsentligt skulle kunna påverka NCC AB:s förmåga att uppfylla sina förpliktelser i enlighet med detta Grundprospekt.

Jurisdiktion

NCC AB bedriver sin verksamhet under svensk lagstiftning. Om NCC AB agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och NCC AB:s verksamhet av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedan handlingar som tidigare offentliggjorts, granskats av revisorer samt ingivits till Finansinspektionen ska läsas som en del av detta Grundprospekt.

Historisk finansiell information och bolagsordning återfinns på NCC AB:s hemsida www.ncc.se/sv/om-ncc/ eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat.

NCC AB:s årsredovisning för koncernen år 2011 och 2012 har införlivats genom hänvisning.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser för år 2011 samt 2012 hänvisas till:

NCC AB:s årsredovisning för koncernen 2012, Resultat i sammandrag sidan 3 samt Revisionsberättelse sidan 95. NCC AB:s årsredovisning 2011, Resultat i sammandrag sidan 2 samt Revisionsberättelse sidan 95.

NCC AB:s delårsrapporter för koncernen avseende perioderna 1 januari – 30 juni 2012 samt 1 januari – 30 juni 2013, som tidigare offentliggjorts samt ingivits till Finansinspektionen ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Observera att denna delårsrapport ej har varit föremål för särskild granskning av NCC AB:s revisorer

Övrig information kan, om den inte finns i elektroniskt format på www.ncc.se/sv/om-ncc/investor-relations/ erhållas av NCC AB i pappersformat.

Handlingar avseende Borgensmannen som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga hos Borgensmannen, Vallgatan 3, 170 80 Solna, under hela prospektets löptid på vardagar under ordinarie kontorstid.

- Bolagsordning för Borgensmannen
- Borgensmannens reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2011 och 2012.
- Borgensmannens delårsrapport för perioden 1 januari och 30 juni 2013.

Handlingarna finns tillgängliga för inspektion och kan beställas från Borgensmannen i pappersformat under hela prospektets giltighetstid. Ovanstående rapporter och bolagsordning finns även tillgängliga på Bolagsmannens hemsida www.ncc.se/sv/om-ncc/.

Adresser

Emittent:

NCC Treasury AB (publ)

Vallgatan 3
170 80 Solna
www.ncc.se

tel: 08-585 520 54
fax: 08-624 33 33

Ledarbank:**SEB**

Merchant Banking, Capital Markets
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 STOCKHOLM

tel: 08-506 231 34
fax: 08-763 83 80

För köp och försäljning:**Danske Bank**

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm
www.danskebank.se
Stockholm
Köpenhamn

tel: 08-568 805 77
tel: +45 4514 3246

Handelsbanken

Capital Markets
Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm
www.handelsbanken.se
Handelsbankens Penningmarknadsbord
Stockholm
Göteborg
Malmö
Gävle
Linköping
Stockholm City
Regionbanken Stockholm
Umeå

tel: 08-463 46 09

08-463 46 50
031-743 32 10
040-24 39 50
026-17 20 80
013-28 91 60
08-701 27 70
08-701 28 80
090-15 45 80

Nordea

Capital Markets
Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm
www.nordea.se

tel: 08-614 90 56

SEB

Merchant Banking, Capital Markets
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40, Stockholm
www.seb.se

tel: 08-506 231 99
08-506 232 19
08-506 232 20

SEK Securities

Klarabergsviadukten 61-63, Box 194, 101 23 Stockholm
www.sek.se

tel: 08-613 83 00

Swedbank

Large Corporates & Institutions
Regeringsgatan 13, 105 34 Stockholm
www.swedbank.se
MTN-Desk
Penningmarknad
Stockholm
Göteborg
Malmö

tel: 08-700 99 85
08-700 99 00
08-700 99 99
031-739 78 20
040-24 22 99