

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 8 mars 2019

VIKTIG INFORMATION

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

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") har den 8 mars 2019 godkänts och registrerats av Finansinspektionen enligt 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument som ett grundprospekt avseende upptagande till handel på en reglerad marknad i Sverige av MTN emitterade under MTN-programmet och är giltigt under en period om ett år från godkännandet. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

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

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

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

(i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en fullgod värdering av MTN och vilka fördelar och nackdelar en investering i MTN kan ge samt förstå innehållet i detta Grundprospekt eller tillägg till detta;

(ii) ha tillgång till tillräckliga analysverktyg för att med beaktande av sin egen finansiella situation kunna värdera en investering i MTN och vilken inverkan en sådan investering kommer få på den totala portföljen;

(iii) ha tillräckliga finansiella resurser och likviditet för att kunna hantera risker förknippade med en investering i MTN, inklusive risken att kapitalbeloppet och räntan betalas i en eller flera valutor eller där valutan är en annan än den i investerarens hemland;

(iv) förstå villkoren för MTN samt vara bekant med hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och

(v) ha möjlighet att utvärdera (antingen ensam eller tillsammans med en rådgivare) möjliga scenarier för ekonomin, räntenivåer och andra faktorer som kan ha en negativ inverkan på investeringen.

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

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

Definerade termer och begrepp

Ord och uttryck som används i Grundprospektet har den innebörd som framgår av avsnittet Allmänna Villkor ("Allmänna Villkor") om inte annat framgår av sammanhanget. Grundprospektet ska läsas tillsammans med de dokument som införlivas genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor").

Framåtriktad information

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

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

Innehållsförteckning

| | |
|---|----|
| Innehållsförteckning..... | 3 |
| Riskfaktorer..... | 4 |
| Beskrivning av NCC Treasurys MTN-program..... | 11 |
| Produktbeskrivning..... | 14 |
| Allmänna Villkor..... | 17 |
| Mall för Slutliga Villkor..... | 30 |
| Borgensförbindelse..... | 34 |
| Information om emittenten NCC Treasury AB och Borgensmannen | |
| NCC AB..... | 36 |
| Övrig information..... | 42 |
| Handlingar införlivade genom hänvisning..... | 44 |
| Adresser..... | 46 |

Risikfaktorer

Nedan beskrivs några faktorer som kan komma att påverka Bolagets och NCC:s förpliktelser i samband med utgivande av MTN. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolaget eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med MTN. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Grundprospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.

Risker relaterade till Koncernen och branschen

Marknadsrisker

Prisrisker

Det förekommer prisrisker i bitumen och el som köps in för verksamheten i NCC Industry. NCC har inte alltid möjlighet att parera prisökningar på bitumen då det förekommer kontrakt om beläggningsentreprenad med fast pris utan index. Det förekommer också prisvariationer på elmarknaden och vid prisökningar kan NCC få svårigheter att föra vidare den ökade kostnaden på kunder. Om priset på bitumen och el ökar skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets och NCC:s verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt MTN.

Säsongrisker

Affärsområdet NCC Industry, och i viss mån även affärsområdena NCC Building och NCC Infrastructure, berörs av säsongsmässiga variationer i sin produktion till följd av att asfalts- och anläggningsverksamheten påverkas av kallt väder. Normalt är därför första och sista kalenderkvartalet svagare jämfört med resten av året. En längre säsong till följd av en gynnsam väderlek ger en ökad volym och då andelen fasta kostnader är stor blir marginaleffekten betydande. En längre period med hög och ihållande kyla skulle följaktligen kunna ha en negativ inverkan på Bolagets och NCC:s verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt MTN.

Risk relaterad till konkurrens

Globaliseringen påverkar i allt högre grad byggbranschen. Under de senaste åren har den internationella konkurrensen ökat i Norden, framför allt vid stora och komplexa bygg- och infrastrukturprojekt. En ökad konkurrens skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets och NCC:s verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt MTN.

Operativa risker

Risk relaterad till kompetens- och personalförsörjning

Byggverksamhet är i hög grad en serviceverksamhet med personalen som framgångsfaktor. Konkurrensen om personal är hög och för att uppnå tillväxt och lönsamhet krävs god personalförsörjning. Att kunna attrahera och behålla välutbildade och kompetenta medarbetare är därför avgörande för

konkurrenskraften inom NCC. Inom entreprenadverksamheten är vidare två av de huvudsakliga operativa riskerna projektselektering och projektledning/produktionseffektivitet. I en växande marknad finns risken att kraftigt ökad orderingång leder till brist på projektledningskapacitet och NCC behöver därför också kunna attrahera och behålla goda projektledare. Om NCC inte kan rekrytera och behålla högkvalificerade nyckelpersoner inom Koncernen skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets och NCC:s verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt MTN.

Risk relaterad till leverantörer

Att utveckla hållbara och konkurrenskraftiga inköp är en nyckelfråga för NCC. NCC:s leverantörsbas är stor och företaget har samarbeten med flera tusen leverantörer genom inköp av allt från byggmaterial och underentreprenörer till resor och kontorsmaterial. Den stora merparten av NCC:s leverantörer är nordiska men NCC har även leverantörer i andra regioner som exempelvis Polen, Baltikum och Kina. Felaktiga eller uteblivna leveranser från en leverantör kan i sin tur orsaka försenade eller uteblivna leveranser från NCC:s sida. Det finns vidare en risk för att NCC inte har full kontroll över exempelvis arbetsförhållandena hos alla leverantörer och underentreprenörer. Om någon av NCC:s leverantörer eller underleverantörer betar sig på ett klandervärt sätt och NCC till följd av det drabbas av störningar i sina egna leveranser eller negativ publicitet, skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets och NCC:s verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt MTN.

Twister

Dotterbolag inom Koncernen är från tid till annan inblandade i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten. Risken finns att vissa av dessa tvister faller ut till nackdel för ett dotterbolag vilket i förlängningen skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets och NCC:s resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt MTN.

Tillväxt och organisatoriska risker

Koncernens organisation är decentraliserad och Koncernen har nyligen genomgått en större organisatorisk förändring. Vid en sådan förändring uppkommer en risk för att man tappar kundfokus och effektivitet, vilket kan leda till en minskad tillväxt och ökade kostnader. Om detta sker skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets och NCC:s verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt MTN.

Säkerhetsrisker

Byggprojekt innehåller många farliga moment exempelvis arbete på hög höjd, användandet av verktyg som kräver rätt handhavande och lyft av tunga element. Om NCC brister i sitt säkerhetsarbete och till följd av det drabbas av negativ publicitet och/eller får betala skadestånd för vållande till skada, skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets och NCC:s verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt MTN.

Risk för fel vid successiv vinstavräkning

I projekt med entreprenadavtal tillämpar NCC normalt successiv vinstavräkning. Det innebär att resultatet avräknas i takt med färdigställandet, det vill säga innan slutligt resultat är fastställt. Detta medför en risk för att det slutliga resultatet från ett projekt kan avvika från det successiva, och därmed en

risk för att NCC:s betalningsförmåga blir sämre än vad som representeras av redovisningen.

Risk för fel i uppskattningar och bedömningar

Redovisningen av vissa poster baseras på uppskattningar och bedömningar och är därmed behäftade med osäkerhet, till exempel värderingar av exploateringsmark och pågående utvecklingsprojekt, goodwill och avsättningar. Risk föreligger att dessa antaganden kommer att vara felaktiga.

Risk relaterad till överträdelse av uppförandekod

NCC är en samhällsaktör med en bred kund- och leverantörsbas. Anställda inom NCC har historiskt vid ett fåtal tillfällen brutit mot interna regler och konkurrensbegränsningar. Risk föreligger att detta händer igen vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets och NCC:s verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt MTN.

Risk relaterad till hållbara affärsmodeller

I takt med att städerna blir större och tätare, ökar vikten av hållbara byggnads- och infrastrukturlösningar. Omvärlden och NCC:s kunder kräver, eller kommer att kräva, förnyelsebara material samt klimatanpassade byggnads- och infrastrukturlösningar. Om NCC inte kan tillhandahålla detta skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets och NCC:s verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt MTN.

Finansiella risker

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 Koncernen exponeras för ränterisk. Om dessa risker materialiseras kan det komma att negativt påverka Bolagets och NCC:s verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt MTN.

Valutarisk

Valutarisker utgörs av risken att förändringar i valutakursen påverkar Koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflöden negativt. Om dessa risker materialiseras kan det komma att negativt påverka Bolagets och NCC:s förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt MTN.

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk innebär att kostnaden är högre och/eller att finansieringsmöjligheterna är begränsade när förfallande lån ska refinansieras. Därmed finns det risk för att NCC inte kan erhålla finansiering vid en given tidpunkt eller att kreditgivarna får svårigheter att infria sina utfästelser, vilket kan komma att negativt påverka Bolagets och NCC:s verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt MTN.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att Koncernen inte har tillräcklig betalningsberedskap vid ett visst givet tillfälle, vilket kan komma att negativt påverka Bolagets och NCC:s verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt MTN.

Kreditrisk och motpartsrisk i finansiell verksamhet

Med kreditrisk och motpartsrisk i finansiell verksamhet avses risken att en av NCC:s finansiella motparter inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot bolaget. Om det sker kan det komma att negativt påverka Bolagets och NCC:s verksamhet, resultat, finansiella ställning och förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser enligt MTN.

Risker relaterade till MTN utgivna under MTN-programmet

Risker relaterade till MTN:s räntekonstruktion

MTN med rörlig ränta

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

MTN med fast ränta

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

MTN utan ränta (nollkupongskonstruktion)

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

Risker förenade med gröna obligationer

Vad som utgör gröna obligationer avgörs med hänsyn till de kriterier som framgår av NCC Treasurys från tid till annan gällande Green Bond Framework (de "Gröna Villkoren"), enligt dess lydelse på Lånedatumet för visst Lån. Det finns en risk för att MTN enligt dessa kriterier inte passar alla investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Det är varje investerares skyldighet att inhämta aktuell information om risker och principer för MTN då dessa kan förändras eller utvecklas. Såväl de Gröna Villkoren som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter Lånedatumet för visst Lån, vilket kan medföra förmånligare villkor för Lån för efterkommande Fordringshavare eller strängare krav för Bolaget. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i

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

Andrahandsmarknaden och likviditet

MTN utgivna under MTN-programmet kommer att vara upptagna till handel (noterade) på Nasdaq Stockholm (eller annan reglerad marknad), men kommer inte nödvändigtvis att handlas i någon betydande omfattning. Noteringen av en serie MTN kommer inte ha föregåtts av någon organiserad handel i MTN. Det finns därför en risk att en fungerande andrahandsmarknad för MTN utgivna under MTN-programmet inte kommer att uppstå eller kvarstå. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet på MTN och kan medföra att det blir svårt att sälja MTN eller erhålla ett pris jämförbart med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad.

Vid en försäljning av MTN innan löptidens slut tar investeraren en likviditetsrisk eftersom priset för MTN fastställs av andrahandsmarknaden. Detta innebär att det finns en risk att MTN vid försäljning före förfallodagen har ett marknadsvärde som är lägre än det nominella beloppet.

Valutarisk

Bolaget kan ge ut MTN i SEK eller EUR. MTN utgivna i en viss valuta medför en risk relaterad till valutaomräkning om valutavärdet avviker från den valutan som investeraren främst bedriver finansiell verksamhet i. Detta inkluderar både risken för kraftiga valutakursförändringar och införande av valutaregleringar. En försvagning av den valuta som MTN är denominerad i jämfört med investerarens egen valuta minskar värdet på MTN för investeraren.

Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på en MTN utgiven under MTN-programmet. Det finns inga garantier för att detta betyg vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN. 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 MTN bör inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring. En sänkning av ett kreditbetyg kan ha en negativ inverkan på MTN:s marknadsvärde och likviditet.

Bolaget och Borgensmannen får ställa säkerhet för annan skuld

Bolaget och Borgensmannen är inte förhindrade att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör 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 under MTN:s löptid 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.

Fordringshavarmöte och ändring av villkor

De Allmänna Villkoren innehåller bestämmelser avseende Fordringshavarmöte i avsnitt 9. Sådana möten hålls för att besluta om exempelvis Fordringshavarnas intressen i förhållande till MTN. Vid Fordringshavarmöten har innehavare av MTN rösträtt i förhållande till de MTN de innehar. Avsnitt 9 i de Allmänna Villkoren innehåller en möjlighet för Fordringshavarmötet att med bindande verkan för samtliga Fordringshavare fatta beslut som påverkar Fordringshavarnas rättigheter under utgivna MTN. Ett 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. En majoritet av utgivna MTN vid Fordringshavarmötet riskerar att ha en uppfattning som avviker från uppfattningen som övriga innehavare av MTN har. Det kan resultera i att övriga innehavare av MTN blir tvingade att acceptera förändringar i villkoren för aktuella MTN och blir bundna av beslut från ett Fordringshavarmöte som negativt påverkar värdet av MTN även om de inte röstar för ett sådant beslut eller inte deltar eller röstar alls vid Fordringshavarmötet.

Lagändringar

Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller på datum för detta Grundprospekt. Inverkan av någon eventuell framtida lag- eller regeländring eller ändring av administrativ praxis riskerar att ha en negativ inverkan på Fordringshavarens investering om Grundprospektet eller bestämmelserna i Allmänna Villkor inte är i enlighet med gällande regler i framtiden.

Clearing och avveckling

Värdepapper som ges ut under MTN-programmet är anslutna till Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") vilket är ett så kallat kontobaserat system varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens kontobaserade system. Värdepappersinnehavarna måste förlita sig på Euroclear Swedens kontobaserade system för att förvara relevanta värdepapper och erhålla betalning under de relevanta värdepapperen.

Kreditrisk

Investorare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget och även Borgensmannen. Investorarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets och Borgensmannens möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Bolagets och Borgensmannens verksamhet. Investering i av Bolaget utgivna MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

Benchmarkförordningen

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

Risker relaterade till MiFID II/MiFIR

Den 3 januari 2018 trädde lagstiftningspaketet MiFID II/MiFIR ikraft. Detta har inneburit vissa helt nya regler på värdepappersmarknaden. Bland annat har rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden ökat. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker kan detta leda till en sämre likviditet för utgivna MTN och att det kan ta längre tid för en investerare som önskar sälja sitt innehav av MTN.

Beskrivning av NCC Treasurys MTN-program

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

Den 16 augusti 1999 beslutade NCC Treasurys styrelse att etablera ett MTN-program. Den 12 februari 2019 förnyade styrelsen sitt beslut genom att besluta om det nuvarande MTN-programmet, enligt vilket Bolaget avser att uppta lån i SEK respektive EUR med en löptid om lägst sex månader och högst femton år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av fem miljarder (5 000 000 000) SEK eller motvärdet därav i EUR.

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

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

För samtliga MTN som ges ut under detta program skall 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.

Bolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**Ledarbank**"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, AB SEK Securities¹, Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) till emissionsinstitut i MTN-programmet. Såsom emissionsinstitut under programmet har ovannämnda emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Såvitt Bolaget känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen.

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

Borgen utfärdad av NCC

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

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

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

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

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 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 på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

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

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

Försäljning

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

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

Marknadspris

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

Prissättning

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

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

Produktbeskrivning

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

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

Räntekonstruktioner

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

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

MTN med fast ränta

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

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

MTN med rörlig ränta (FRN)

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

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

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

Dagberäkning av ränteperiod

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

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

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

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

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

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

Gröna obligationer

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

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

Benchmarkförordningen

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet kan beräknas med vissa referensvärden som definieras i Allmänna Villkoren. Referensvärdena som använts är STIBOR (som tillhandahålls av Svenska Bankföreningen) samt EURIBOR (European Money Market Institute). Vid tidpunkten för utgivandet av Grundprospektet är varken Svenska Bankföreningen eller European Money Market Institute registrerade i register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av Grundprospektet, är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Svenska Bankföreningen och European Money Market Institute ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i tredjeland).

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

Följande allmänna villkor, skall gälla för lån som NCC Treasury AB (publ) (org nr 556030-7091) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer med en löptid på lägst sex månader och högst femton år, s.k. Medium Term Notes ("MTN"). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga FEM MILJARDER (5.000.000.000) svenska kronor ("SEK") eller motvärdet därav i euro ("EUR")².

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 Filial³, Nordea Bank AB (publ)⁴, AB SEK Securities⁵, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program;

² 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.

³ Genom tilläggsavtal mellan Bolaget, Borgensmannen och Emissionsinstitutet av den 7 september 2012 har Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial anslutits som Emissionsinstitut.

⁴ Numera Nordea Bank Abp.

⁵ AB SEK Securities uppgick genom fusion i SEK den 5 december 2014. AB SEK Securities är idag likviderat och SEK bedriver värdepappersrörelse genom bifirman SEK Securities.

| | |
|-----------------------------|---|
| ”EURIBOR” | den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida ”EURIBOR ₀₁ ” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period på interbankmarknaden i Europa; |
| ”Euroclear Sweden” | Euroclear Sweden AB, Regeringsgatan 65, 103 97 Stockholm, Sweden” Sweden; |
| ”Europeiska Referensbanker” | fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut); |
| ”Fordringshavare” | den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN; |
| ”Justerat Lånebelopp” | det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande MTN med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller annat bolag inom den koncern i vilken Bolaget är moderbolag; |
| ”Kapitalbelopp” | enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed MTN skall återbetalas; |
| ”Koncernen” | den koncern i vilken Borgensmannen är moderbolag; |
| ”Kontoförande institut” | bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN; |
| ”Ledarbanken” | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) |
| ”Lån” | varje lån av serie 300 för SEK ⁶ 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; |

⁶ Rättelse: Lån i SEK ges ut i serie 100 och därefter 300.

| | |
|-----------------------|---|
| ”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 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 Institutets (i förekommande fall Administrerande Institutets) 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) ⁷ , 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 Institutets (eller i förekommande fall Administrerande Institutets) (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; |

⁷ Numera Nordea Bank Abp, filial i Sverige.

”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, Räntebas marginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

2. Registrering av MTN

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

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

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

3. Räntekonstruktion

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

a) Fast ränta

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

b) Räntejustering

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

c) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen 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 Rän-tepe-rioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräk-nan-det till utgången av den då löpande Rän-tepe-rioden.

Rän-tan er-läggs i ef-terskott på varje Rän-teförfal-lodag och beräk-nas på fak-tiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i res-pek-tive Rän-tepe-riod eller enligt sådan annan beräk-nings-grund som tillämpas för aktuell Rän-te-bas.

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 er-läggs på aktuell Rän-teförfal-lodag 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 res-pek-tive förfal-lodag eller på den Bankdag närmare res-pek-tive förfal-lodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämmningsdagen").

4.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp res-pek-tive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på res-pek-tive förfal-lodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämmningsdagen registrerade adress. Infaller förfal-lodag för Lån med fast ränta eller räntejustering på dag som inte är Bankdag insätts res-pek-tive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfal-lodagen. Infaller förfal-lodag för Lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag skall som Rän-teförfal-lodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-teförfal-lodagen 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 Avstämmningsdagen var Fordringshavare.

4.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen

tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.

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

5. Dröjsmålsränta

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

- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för 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 förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

6. Preskription

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

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

7. Borgen

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

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

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

8. Särskilda åtaganden

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

- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat 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 nummerade. 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 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 Emissionsinstitut om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16. Tillämplig lag. Jurisdiktion**
- 16.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.
- 16.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Solna den 19 maj 2009

NCC TREASURY AB (publ)

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

NCC Treasury AB (publ)

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

För Lånet skall Allmänna Villkor av den 19 maj 2009 för rubricerat MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i det grundprospekt godkänt den []jämte tillägg av den [●] ("Grundprospektet") som upprättats för MTN-programmet, samt slutliga villkor 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, i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet"). 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].]

ALLMÄNT

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

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

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING/RÄNTEKONSTRUKTION:

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

(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)

- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera]
- (ii) Riskfaktorer: [I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN utan ränta (nollkupongskonstruktion)" i Grundprospektet.]

ÖVRIGT

- 18. **Kapitalbelopp:** SEK/EUR [•]

- 19. **Upptagande till handel:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
 - (i) Relevant marknad: [Nasdaq Stockholm/annan reglerad marknad]
 - (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [•]
 - (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]
 - (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [Specificera/Ej tillämpligt]
- 20. **Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:** [Specificera/Ej tillämpligt]
- 21. **Gröna obligationer:** [Specificera/Ej tillämpligt]
 - (i) Riskfaktorer: Gröna Villkor daterade [•] gäller för detta lån [I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risker förenade med gröna obligationer" i Grundprospektet.]
- 22. **Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]

(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån skall beskrivas)
- 23. **Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
- 24. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [Specificera]
- 25. **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]
- 26. **Utgivande Institut:** [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) /

- Svenska Handelsbanken AB (publ) / Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial / Nordea Bank Abp / Swedbank AB (publ) / SEK Securities / annat emissionsinstitut som anslutit sig till detta MTN-program]
27. **Administrerande Institut:** [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) / Svenska Handelsbanken AB (publ) / Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial / Nordea Bank Abp / Swedbank AB (publ) / SEK Securities / annat emissionsinstitut som anslutit sig till detta MTN-program]
28. **ISIN:** SE[●]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga 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 Filial⁸, Nordea Bank AB (publ)⁹, AB SEK Securities¹⁰, Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ) (gemensamt kallade "Emissionsinstituten", ettvar av dem "Emissionsinstitut") om uppläggande av ett svenskt Medium Term Note-program ("MTN-programmet") under vilket Bolaget avser att uppta lån på kapitalmarknaden genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst sex månader och högst femton år, s.k. MTN, inom ramen för ett högsta sammanlagt vid var tid utestående nominellt belopp av SEK FEM MILJARDER (5.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR¹¹ ("Rambeloppet").

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

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

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

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

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

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

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

⁸ Genom tilläggsavtal mellan Bolaget, Borgensmannen och Emissionsinstituten av den 31 augusti 2012 har Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial anslutits som Emissionsinstitut.

⁹ Numera Nordea Bank Abp.

¹⁰ AB SEK Securities uppgick genom fusion i SEK den 5 december 2014. AB SEK Securities är idag likviderat och SEK bedriver värdepappersrörelse genom bifirman SEK Securities.

¹¹ Genom tilläggsavtal mellan Bolaget, Borgensmannen och Emissionsinstituten av den 10 oktober 2012 har Rambeloppet höjts från tre miljarder (3.000.000.000) SEK eller motvärdet därav i EUR till fem miljarder (5.000.000.000) SEK eller motvärdet därav i EUR.

6. Borgensmannen åtar sig, så länge någon MTN utestår, att

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

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

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

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

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

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

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

NCC AB

170 80 SOLNA

telefax nr: 08-85 77 75¹²

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)

¹² Telefaxnumret har utgått. Nytt telefonnummer är 08-585 520 54.

Information om emittenten NCC Treasury AB och Borgensmannen NCC AB

Historik och utveckling

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

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

Firma, handelsbeteckning och organisationsstruktur

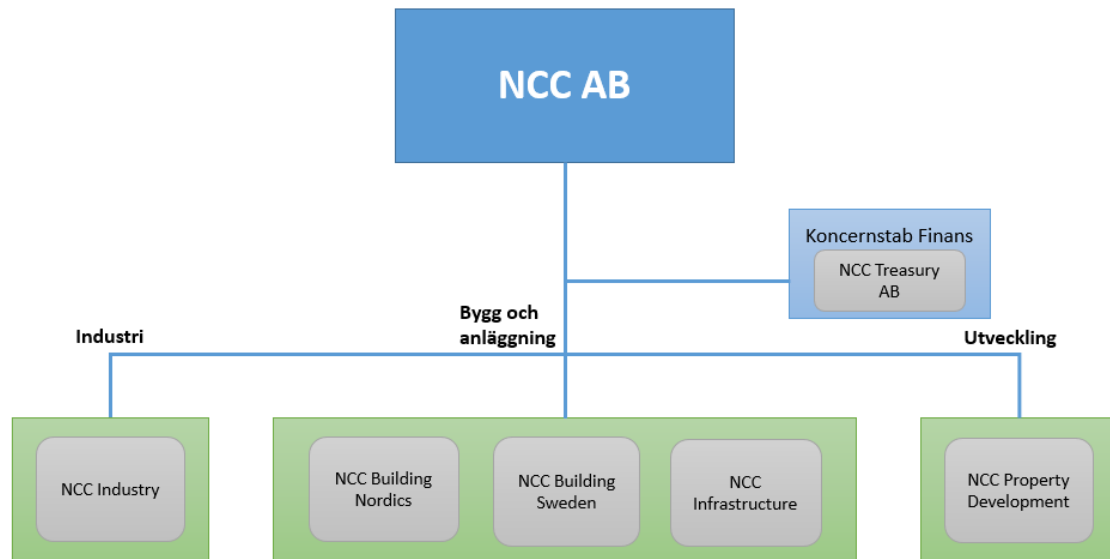
NCC Treasury AB (publ), org. nr. 556030-7091, är ett helägt dotterbolag till NCC AB (publ), org.nr. 556034-5174. NCC Treasury är i egenskap av dotterbolag beroende av NCC. NCC Treasury har LEI-nummer: 2138005ZFHNXJBHUIJ55.

Nordstjernan ägde per den 31 december 2018 16,8 procent av kapitalet och 47,4 procent av rösterna i NCC. NCC anser sig inte vara beroende av Nordstjernan. Den 1 januari 2017 bröts det tidigare kommissionärsförhållandet mellan NCC och NCC Sverige AB. Innan det bestod moderbolaget av verksamheterna i NCC och NCC Sverige AB, där sistnämnda bedrev sin verksamhet i kommission för NCC:s räkning. Moderbolaget består numera främst av funktioner för huvudkontoret samt filialer i Norge, Danmark och Finland. NCC bedriver således ingen egen operativ verksamhet och är därför, i egenskap av moderbolag, beroende av sina dotterbolag och deras intäkter.

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

Beskrivning av NCC:s verksamhet

NCC:s verksamhet är uppdelad i tre så kallade *affärer*, (i) bygg och anläggning, (ii) industri samt (iii) utveckling. De olika affärerna är sedan uppdelade i affärsområden. Affären *bygg och anläggning* omfattar affärsområdena NCC Building Nordics, NCC Building Sweden samt NCC Infrastructure. Affären *industri* omfattar affärsområdet NCC Industry och affären *utveckling* omfattar affärsområdet NCC Property Development. Inom NCC finns också en specialistfunktion, *koncernstab Finans*, som hanterar finansiella riskpositioner och där ingår internbanken NCC Treasury.



Bygg och anläggning

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

NCC Infrastructure levererar hela infrastrukturprojekt, från design och konstruktion till produktion och service. Verksamheten omfattar projekt av alla storlekar samt drift- och vägservice. Affärsområdet har idag en stark position i Sverige, som tillsammans med Norge är den främsta tillväxtmarknaden. I övriga Norden har NCC Infrastructure en mindre marknadsandel.

Industri

Verksamheten erbjuder produkter och tjänster i och kring vägar. Kärnaffären omfattar produktion av stenmaterial och asfaltsprodukter, pålningsarbeten samt beläggningsuppdrag. De olika delarna bildar en naturlig förädlingskedja som är väl integrerad med NCC:s bygg- och anläggningsverksamhet. De huvudsakliga marknaderna är koncentrerade till de nordiska länderna. Sverige är den enskilt största marknaden med ungefär hälften av omsättningen.

Utveckling

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

Strategiska och finansiella mål

För strategiperioden 2016-2020 har NCC satt upp mål för Koncernen. Det övergripande målet med NCC:s strategi är att skapa värde för aktieägarna och kunderna. Styrelsen beslutade den 15 oktober 2018 att begränsa antalet mål för Koncernen för att skapa ökad tydlighet och fokus på lönsamhet före volym. Efter att man reviderat de tidigare satta målen för strategiperioden är följande de mål som NCC nu vill uppnå under strategiperioden:

- (i) en rörelsemarginal på minst 4 procent,

- (ii) en årlig avkastning på eget kapital efter skatt om minst 20 procent,
- (iii) en nettolåneskuld (exklusive pensionsskuld) mindre än 2,5 gånger EBITDA, samt
- (iv) att minst 40 procent av årets resultat efter skatt delas ut till aktieägarna (utdelningspolicy).

För de tre affärerna och affärsområdena gäller följande finansiella mål:

- (i) Bygg och anläggning: Rörelsemarginal på minst 3,5 procent per år.
- (ii) Industri: Rörelsemarginal på minst 4 procent och genomsnittlig årlig avkastning på sysselsatt kapital på minst 10 procent under strategiperioden.
- (iii) Utveckling: Rörelsemarginal på minst 10 procent och genomsnittlig årlig avkastning på sysselsatt kapital på minst 10 procent under strategiperioden.

Beskrivning av NCC Treasurys verksamhet

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

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

Styrelse och ledande befattningshavare i NCC Treasury

Styrelseledamöter

Styrelsen i NCC Treasury består av följande ledamöter:

Charlotte Zethraeus Lindstedt, Styrelseordförande

Betydande uppdrag utanför NCC Treasury: Styrelseordförande i NCC-koncernens Pensionsstiftelse. Styrelseledamot i Industrins Finansförening och NCC Försäkring AB.

Ann-Marie Hedbeck, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför NCC Treasury: Styrelseledamot i NCC Försäkring AB.

Susanne Lithander, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför NCC Treasury: -

Ledande befattningshavare

Anneli Bedman, VD

Betydande uppdrag utanför NCC Treasury: -

Övrig information om styrelsen och ledande befattningshavare

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

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

Styrelse och ledande befattningshavare i NCC

Styrelseledamöter

Styrelsen i NCC består av följande ledamöter valda vid bolagsstämman 2018:

Tomas Billing, Styrelseordförande

Betydande uppdrag utanför NCC: VD i Nordstjernen AB, styrelseledamot i BiJaKa AB, Centrum för rättvisa och Parkinson Research Foundation.

Viveca Ax:son Johnson, Styrelseledamot

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

Geir Magne Aarstad, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför NCC: Ordförande och partner i GRAA AS.

Ulla Litzén, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför NCC: Styrelseledamot i AB Electrolux, Husqvarna AB, Ratos AB och Epiroc AB.

Birgit Nørgaard, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför NCC: Styrelseordförande i Noresol A/S, vice styrelseordförande i NNE A/S, Danska Statens IT Råd och Dansk Væktkapital I, styrelseledamot i DVS A/S, IMI Plc, WSP Global Inc., RGS Nordic A/S och Dansk Væktkapital II.

Mats Jönsson, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför NCC: Styrelseordförande i Logent och Lekolar, styrelseledamot i Coor och Assemblin.

Carina Edblad, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför NCC: VD i Thomas Betong AB, styrelseordförande i Svensk Betong och styrelseledamot i Instalco och Svenskt Näringsliv.

Angela Langemar Olsson, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför NCC: Senior Investment manager i Nordstjernen AB, styrelseledamot i WinGroup AG.

Karl-Johan Andersson, Arbetstagarrepresentant

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

Karl G Sivertsson, Arbetstagarrepresentant

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

Harald Stjernström, Arbetstagarrepresentant

Betydande uppdrag utanför NCC: Arbetstagarrepresentant för Ledarna.

Bengt Göransson, Arbetstagarrepresentant (suppleant)

Betydande uppdrag utanför NCC: Arbetstagarrepresentant för Unionen.

Mats Johansson, Arbetstagarrepresentant (suppleant)

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

Ledande befattningshavare

Tomas Carlsson, Verkställande direktör och koncernchef

Betydande uppdrag utanför NCC: -

Susanne Lithander, CFO

Betydande uppdrag utanför NCC: -

Ylva Lageson, Head of Operational Development and IT

Betydande uppdrag utanför NCC: -

Kenneth Nilsson, Head of NCC Infrastructure

Betydande uppdrag utanför NCC: -

Klaus Kaae, Head of NCC Building Nordics

Betydande uppdrag utanför NCC: -

Henrik Landelius, Head of NCC Building Sweden

Betydande uppdrag utanför NCC: -

Carola Lavén, Head of NCC Property Development

Betydande uppdrag utanför NCC: Styrelseledamot i Sweden Green Building Council och WinGroup AG.

Jyri Salonen, Head of NCC Industry

Betydande uppdrag utanför NCC: -

Övrig information om styrelsen och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot, arbetstagarrepresentant eller ledande befattningshavare har något personligt intresse som kan strida mot NCC:s intressen. Flera styrelseledamöter, arbetstagarrepresentanter och ledande befattningshavare har finansiella intressen i NCC, och i NCC:s dotterbolag, som en konsekvens av att de äger aktier i NCC. Vidare är Tomas Billing och Viveca Ax:son Johnson inte oberoende gentemot större aktieägare. NCC gör inte bedömningen att något av dessa

förhållanden leder till intressekonflikter mellan berörda personers personliga intressen å ena sidan och NCC:s intressen å andra sidan.

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

Revisor i NCC och i NCC Treasury

Efter av revisionsutskottet genomförd upphandling lämnade Ernst & Young AB uppdraget som NCC:s revisor i samband med årsstämman 2017. Till ny revisor valdes det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Håkan Malmström utsågs till huvudansvarig revisor. Håkan Malmström är medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Då det av naturliga skäl ansågs fördelaktigt att ha samma revisor i NCC och NCC Treasury föreslogs och valdes PricewaterhouseCoopers AB även till revisor i NCC Treasury vid Bolagets årsstämma 2017 med Håkan Malmström som huvudansvarig revisor. PricewaterhouseCoopers AB omvaldes vid årsstämmorna 2018 i NCC och NCC Treasury för tiden intill slutet av nästa årsstämma 2019. Håkan Malmström utsågs fortsatt till huvudansvarig revisor i båda bolagen.

NCC:s årsredovisning för år 2017 har reviderats av:

PricewaterhouseCoopers AB

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

NCC Treasurys årsredovisning för år 2017 har reviderats av:

PricewaterhouseCoopers AB

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

NCC:s och NCC Treasurys årsredovisningar för år 2016 har reviderats av:

Ernst & Young AB

Huvudansvarig revisor: Mikael Ikonen, auktoriserad revisor. Mikael Ikonen är medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Aktiekapital och större aktieägare

NCC Treasurys aktiekapital uppgår till 12 000 000 SEK uppdelat på 120 000 aktier med kvotvärde av 100 SEK per aktie. NCC Treasury är ett helägt dotterbolag till NCC. NCC:s aktiekapital uppgår till 867 486 576 SEK, i antal 108 435 822 st., uppdelat på A-aktier 13 337 895 st. med röstvärde 10 samt B-aktier 95 097 927 st. med röstvärde 1.

Aktieägare med betydande inflytande

Nordstjernen innehade per den 31 december 2018 16,8 procent av kapitalet och 47,4 procent av rösterna i NCC. Nordstjernen kan genom sin röstandel i praktiken utöva kontroll över NCC, och därmed indirekt NCC Treasury, i frågor som är föremål för aktieägarnas beslutsfattande vid bolagsstämma, till exempel vid val av styrelse. Nordstjernans inflytande över NCC och NCC Treasury begränsas av aktiebolagslagens bestämmelser om minoritetens rättigheter.

Övrig information

Ansvarsförsäkran

NCC Treasury ansvarar för Grundprospektets innehåll och 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 härmed försäkras att Bolagets styrelse 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.

Information om tendenser och väsentliga förändringar

Vid ett extra styrelsemöte i NCC den 15 oktober 2018 fattades beslut om omvärderingar utöver den löpande verksamheten som påverkar resultatet i NCC negativt med 1 565 miljoner SEK. NCC:s resultat efter finansiella poster uppgick därför till -1 133 (339) miljoner SEK i det tredje kvartalet och till -1 078 (1 048) miljoner SEK för perioden januari till september. Omvärderingarna gäller huvudsakligen pågående tvister och garantier samt vissa utvecklingsfastigheter. Den 29 januari 2019 föreslog styrelsen för NCC en utdelning om 4 SEK per aktie för räkenskapsåret 2018 vilket är en halvering i förhållande till föregående år, för att skapa ökad finansiell flexibilitet. Utöver detta har det inte skett några väsentliga negativa förändringar som påverkat Bolagets och NCC:s finansiella ställning eller framtidsutsikter sedan Bolagets och NCC:s reviderade årsredovisningar för 2017 offentliggjordes och den 31 december 2018 (utgången av den senaste perioden för vilken delårsinformation har offentliggjorts av NCC).

Nya redovisningsprinciper

NCC tillämpar sedan den 1 januari 2018 IFRS 15 (Intäkter från avtal med kunder) och IFRS 9 (Finansiella instrument). För information om hur de nya redovisningsprinciperna påverkar de finansiella rapporterna, se not 1, sida 64-67, i NCC:s årsredovisning för 2017.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Varken NCC eller NCC Treasury har under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på NCC:s, NCC Treasurys eller något av koncernföretagens finansiella ställning eller lönsamhet. Detta gäller även för ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som NCC eller NCC Treasury är medvetna om kan uppkomma i framtiden. Ingen av de tvister som nämns ovan i stycket "*Information om tendenser och väsentliga förändringar*" bedöms enskilt kunna få betydande effekter på NCC:s, NCC Treasurys eller något av koncernföretagens finansiella ställning eller lönsamhet.

Väsentliga avtal

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

NCC har ingått avtal med en grupp nordiska banker om en revolverande kreditfacilitet med en volym om 325 miljoner EUR och med en återstående löptid om tre år. NCC Treasury har också en noterad utestående obligation som förfaller i mars 2019 om 79 miljoner SEK samt företagscertifikat i Finland och Sverige med en ram om 300 miljoner EUR respektive 4 000 miljoner SEK.

Emissionsinstitutet

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

Kostnader

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

Handlingar införlivade genom hänvisning

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

| | |
|--|-------------|
| <u>NCC Treasurys årsredovisning år 2016 (reviderad)</u> | <u>Sida</u> |
| Resultaträkning | 4 |
| Balansräkning | 5 |
| Förändringar i eget kapital | 6 |
| Kassaflödesanalys | 7 |
| Bokslutskommentarer och noter | 10-19 |
| Redovisningsprinciper | 8-9 |
| Revisionsberättelser | 21-22 |
| | |
| <u>NCC Treasurys årsredovisning år 2017 (reviderad)</u> | |
| Resultaträkning | 4 |
| Balansräkning | 5 |
| Förändringar i eget kapital | 6 |
| Kassaflödesanalys | 7 |
| Bokslutskommentarer och noter | 11-18 |
| Redovisningsprinciper | 8-10 |
| Revisionsberättelser | 20-23 |
| | |
| <u>NCC:s årsredovisning år 2016 (reviderad)</u> | |
| Resultaträkning | 54-55, 58 |
| Balansräkning | 56-57, 59 |
| Förändringar i eget kapital | 60-61 |
| Kassaflödesanalys | 62-63 |
| Bokslutskommentarer och noter | 64-97 |
| Redovisningsprinciper | 64-70 |
| Revisionsberättelser | 99-101 |
| | |
| <u>NCC:s årsredovisning år 2017 (reviderad)</u> | |
| Resultaträkning | 48-49, 52 |
| Balansräkning | 50-51, 53 |
| Förändringar i eget kapital | 54-55 |
| Kassaflödesanalys | 56-57 |
| Bokslutskommentarer och noter | 58-95 |
| Redovisningsprinciper | 58-67 |
| Revisionsberättelser | 97-99 |
| | |
| <u>NCC:s delårsrapport för perioden jan. – dec. 2018</u> | |
| Resultaträkning | 12 |
| Balansräkning | 13 |
| Förändringar i eget kapital | 14 |
| Kassaflödesanalys | 14 |

Utöver årsredovisningarna för 2016 och 2017 har ingen del av Grundprospektet eller andra handlingar reviderats av NCC:s och NCC Treasurys revisor. Delårsrapporten för perioden januari – december 2018 har översiktligt granskats, men inte reviderats, av NCC:s revisor.

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

Tillgängliga handlingar

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

- bolagsordning för Bolaget och NCC,
- Bolagets och NCC:s reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2016 och 2017,
- NCC:s delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2018,
- årsredovisningar för NCC:s dotterbolag för räkenskapsåren 2016 och 2017,
- Grundprospektet, samt i förekommande fall
- tilläggsprospekt till Grundprospektet.

Ovanstående rapporter och bolagsordningar finns även tillgängliga på NCC:s hemsida, www.ncc.se/investor-relations/.

Adresser

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

Vallgatan 3
170 80 Solna
www.ncc.se

tel: 08-585 520 54

fax: 08-624 33 33

Borgensman:**NCC AB (publ)**

Vallgatan 3
170 80 Solna
www.ncc.se

tel: 08-585 520 54

fax: 08-624 33 33

Ledarbank:**SEB**

Large Corporates and Financial Institutions
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 STOCKHOLM

tel: 08-763 83 21

För köp och försäljning:

Danske Bank

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

tel: 010-156 93 61

SEB

Large Corporates and Financial Institutions
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40, Stockholm
www.seb.se

tel: 08-506 232 09

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
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

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 14
113 97 Stockholm

tel: 010-213 30 00

Tidigare revisor

Ernst & Young Sweden AB
Box 7850
103 99 Stockholm

tel: 08-520 590 00

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191,
101 23 Stockholm

tel: 08-402 90 00