
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 17 oktober 2014

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

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

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	3
Sammanfattning	4
Riskfaktorer	16
Beskrivning av NCC Treasurys MTN-program	21
Produktbeskrivning	25
B O R G E N S F Ö R B I N D E L S E	47
Information om emittenten NCC Treasury AB	50
Sammanfattning av finansiell information	54
Handlingar införlivade genom hänvisning	57
Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion	57
Information om Borgensmannen NCC AB	58
Handlingar införlivade genom hänvisning	70
Handlingar avseende Borgensmannen som hålls tillgängliga för inspektion	70
Adresser	71

Sammanfattning

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

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Introduktion och varningar	Sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Grundprospektet. Varje beslut om att investera i MTN ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet från investerarens sida. Vid väckande av talan vid domstol avseende uppgifterna i Grundprospektet kan den som är kärande i enlighet med EU:s medlemsstaters nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i MTN.
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet	Ej tillämpligt: Prospektet utgör inget erbjudande till allmänheten.

Avsnitt B – Emittent

B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	Emittent är NCC Treasury AB (publ), org.nr. 556030-7091, ("NCC Treasury AB" eller "Bolaget").
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	NCC Treasury AB har säte i Solna och bedriver sin verksamhet enligt aktiebolagslagen (2005:551).
B.4b	Kända trender:	Ej tillämpligt. Det finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan

		förväntas ha en väsentlig inverkan på NCC:s affärsutsikter som uppmärksammats sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.
B.5	Koncernbeskrivning:	NCC Treasury AB är ett helägt dotterbolag till NCC AB (publ), org.nr. 556034-5174 ("NCC AB" eller "Borgensmannen"). NCC Treasury AB är internbank i den koncern där NCC AB är moderbolag ("NCC" eller "NCC-koncernen").
B.9	Resultatprognos:	Ej tillämpligt. Ingen beräkning av förväntat resultat har skett.
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt; revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar
B.12	Historisk finansiell information samt förklaring om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum efter den period som omfattas av den historiska finansiella informationen:	

Balansräkning i sammandrag avseende emittenten NCC Treasury AB				
	2014	2013	2013	2012
MSEK	30 jun	30 jun	31 dec	31 dec
Summa Tillgångar	16 716	17 201	16 368	15 224
Summa Eget kapital	70	89	22	22
Summa Skulder	16 646	17 112	16 346	15 202
Summa eget kapital och skulder	16 716	17 201	16 368	15 224
Ställda säkerheter	20	21	21	20
Borgens- och garantiförpliktelser	-	-	-	-
Resultaträkning i sammandrag avseende emittenten NCC Treasury AB				
	2014	2013	2013	2012
MSEK	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelseresultat	-7	-8	-14	-14

Resultat efter finansiella poster	63	86	187	118
Periodens resultat efter skatt	49	67	146	87

Halvåret januari - juni 2014 för NCC Treasury AB är inte översiktligt granskad eller reviderad av revisor.

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

B.13	Händelser som påverkar solvens:	Inga kända händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på bedömningen av NCC:s solvens har identifierats sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.
B.14	Koncernberoende:	NCC Treasury AB är i egenskap av dotterbolag beroende av NCC AB.
B.15	Huvudsaklig verksamhet:	NCC Treasury AB fungerar som internbank och treasuryfunktion åt NCC-koncernen. Moderbolaget och tillika borgensmannen
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	NCC Treasury AB är ett helägt dotterbolag till NCC AB.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg:	Ej tillämpligt. NCC Treasury AB eller NCC AB har ingen officiell rating.
B.18	Garanti:	För betalning samt fullgörandet av Bolagets samtliga förpliktelser under MTN-programmet samt alla därunder upptagna lån har NCC AB, utfärdat en borgen såsom för egen skuld. Detta innebär att Borgensmannen åtar sig, att i händelse av att Bolaget ej fullgör sina förpliktelser under MTN-programmet, fullgöra Bolagets åtaganden i dess ställe. Borgensmannen har förbundit sig att så länge Borgensförbindelsen gäller vara ägare till 100 % av aktierna i Bolaget.
B.19	Garantigivare:	Borgensman är NCC AB. Registrerad firma och handelsbeteckning (B.1) Borgensman är NCC AB (publ) (org.nr 556034-5174). Säte, bolagsform och lagstiftning (B.2) Borgensmannen har sitt säte i Solna. Borgensmannen bedriver sin verksamhet enligt svensk bolagsrättslig lagstiftning. Kända trender (B.4b)

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

Koncernbeskrivning (B.5)

NCC AB konsoliderades som dotterbolag i Nordstjernen AB:s koncernredovisning. Ägarandelen för Nordstjernen AB uppgår till 21,7 procent av kapitalet och 65,0 procent av rösterna i NCC AB. Nordstjernen AB (org.nr. 556000-1421) har sitt säte i Stockholm.

Resultatprognos (B.9)

Ej tillämpligt. Ingen beräkning av förväntat resultat har skett.

Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse (B.10)

Ej tillämpligt. För 2012 och 2013 har årsredovisningshandlingarna reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av Bolagets revisorer och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

Historisk finansiell information och förklaringar samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa (B.12)

Balansräkning i sammandrag avseende Borgensmannen NCC AB				
NCC-koncernen	2014	2013	2013	2012
MSEK	30 jun	30 jun	31 dec	31 dec
Summa Tillgångar	40 313	39 464	38 793	37 713
Summa Eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	7 500	6 755	8 675	7 649
Summa Skulder	32 813	32 709	30 118	30 064
Summa eget kapital och skulder	40 313	39 464	38 793	37 713
Ställda säkerheter	1 713	1 434	1 482	1 344
Borgens- och garantiförpliktelser	3 331	2 374	2 261	1 446
Resultaträkning i sammandrag avseende Borgensmannen NCC AB				
NCC-koncernen	2014	2013	2013	2012
MSEK	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	23 311	23 620	57 823	57 227
Rörelseresultat	515	309	2 679	2 519

Resultat efter finansiella poster	336	181	2 400	2 277
Periodens resultat efter skatt	264	145	1 989	1 910

Jämförelsetal för 2012 är omräknade till följd av ny redovisningsprincip enligt IAS19. Se redovisningsprinciper sid 70.

Halvåret januari - juni 2014 för NCC AB är inte översiktligt granskad eller reviderad av revisor.

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

Händelser som påverkar solvens (B.13)

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

Koncernberoende (B.14)

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

Huvudsaklig verksamhet (B.15)

NCC är ett av Nordens ledande bygg- och fastighetsutvecklingsföretag.

Direkt eller indirekt ägande/kontroll (B.16)

NCC AB konsolideras som dotterbolag i Nordstjernan AB:s koncernredovisning. Ägandeandelen för Nordstjernan AB uppgår till 21,7 procent av kapitalet och 65,0 procent av rösterna i NCC AB.

Övriga större aktieägare är: AMF Pension med 6,1% av kapitalet och 1,9% av rösterna, SEB Fonder med 5,6 % av kapitalet och 1,7 % av rösterna, SHB Fonder med 4,0 % av kapitalet och 1,4 % av rösterna, Swedbank Robur fonder med 3,9 % av kapitalet och 1,2 % av rösterna, Lannebo fonder med 2,2 % av kapitalet och 0,7 % av rösterna, och Norges Bank Investment Management med 2,2 % av kapitalet och 0,7 % av rösterna. Kontroll över NCC AB sker således genom innehav. Inflytande över NCC begränsas bland annat genom att NCC följer Koden för bolagsstyrning. Därutöver reglerar aktiebolagslagen ägarfrågor samt röstning på bolagsstämman.

		<p>Kreditvärdighetsbetyg (B.17)</p> <p>Ej tillämpligt. Borgensmannen har ingen officiell rating.</p> <p>Garanti (B.18)</p> <p>Ej tillämpligt.</p>
Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	Typ av värdepapper:	<p>Lån emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje lån är av serie 100 och därefter 300 för SEK och serie 400 för EUR och omfattar en eller flera MTN (ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Banken under detta MTN-program) ("MTN").</p> <p>ISIN för detta lån [●]</p>
C.2	Valuta:	<p>Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR").</p> <p>Valutan för detta lån är [SEK/EUR]</p>
C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta värdepappren:	Försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner. Lånevillkoren innehåller inga inskränkningar avseende MTN:s friaöverlåtbarhet.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepappren inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	MTN utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (pari passu) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.
C.9	Rättigheter kopplade till värdepappren inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas,	<p>Startdag för ränteberäkning: [●]</p> <p>Återbetalningsdag: [●]</p> <p>Räntekonstruktion: [Fast ränta]</p> <p>[Räntejustering]</p> <p>[Rörlig Ränta (FRN Floating Rate Note)]</p>

förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare:		[Nollkupongsobligation]
		[Realränta]
	Återbetalningskonstruktion:	Återbetalning till Kapitalbelopp
	Lånets status:	Ej efterställd
	Fast räntekonstruktion:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]
		<i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
	(i) Räntesats:	[•] % p.a.
	(ii) Räntebestämningsmetod:	[(360/360) (vid SEK) / (faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar) (vid Euro)]
	(iii) Ränteförfallodag(ar):	[Årligen] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntebeloppet närmast påföljande Bankdag.
		(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd ränteperiod)
Rörlig ränta (FRN):	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]	
	<i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>	
(i) Räntebas:	[•][STIBOR/EURIBOR].	
	[Den första Ränteperiodens Räntebas kommer att interpoleras mellan [•] månaders [STIBOR/EURIBOR] och [•] månaders	
(ii) Räntebasmarginal:	[+/-] [•] %	
(iii) Räntebestämningsmetod:	[faktiskt antal dagar/360, specificera annan ränteberäkningsmetod]	
(iv) Räntebestämningdag:	[Två] Bankdagar före relevant	

			Ränteperiod, första gången den [•]
		(v) Ränteperiod:	Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
			[Notera att den första Ränteperioden är [lång/kort].]
		(vi) Ränteförfallodagar:	Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [•] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om 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 förgående Bankdag].
		(vii) Lägsta möjliga ränta:	[[•] % per annum] [Ej tillämpligt]
		(viii) Högsta möjliga ränta	[[•] % per annum] [Ej tillämpligt]
		Nollkupong:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
		Realränta:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
		(i) Inflationsskyddat räntebelopp:	Räntesatsen multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex (Realränteindex/Basindex)
		(ii) Inflationsskyddat	Kapitalbeloppet multiplicerat

		Kapitalbelopp:	med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex)
		(iii) Officiellt index:	[KPI]
		(iv) Basindex:	[●] Utgörande Officiellt index för [●]
		(v) Realränteindex:	[Officiellt index för [●] de år Räntebelopp skall erläggas]
		(vi) Referensobligation:	[Ej tillämpligt/ <i>Specificera</i>]
		(vii) Slutindex:	[Officiellt index för [●]]
		(viii) Återköp	[Ej tillämpligt/ <i>Specificera</i>]
		Återbetalning	
		MTN med förtida lösenmöjligheter för Bolaget:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]
		(i) Villkor för förtida inlösen	[Tillämpligt/ <i>Specificera detaljer</i>]
		MTN med förtida lösenmöjligheter för Fordringshavare:	Tillämpligt
			I enlighet med Allmänna Villkor
			(om inte övriga villkor för förtida inlösen är tillämpligt radera resterande underrubrik av denna paragraf)
		Rättigheter och/eller begränsningar som sammanhänger med värdepapparen:	MTN är en skuldförbindelse utan säkerhet med rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.
			Obligationerna ger rätt till återbetalning av lånebelopp och ränta.
			Obligationerna ger rätt att

		rösta vid Fordringshavarmöte.	
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	[Ej tillämpligt. Det finns inga derivat i MTN] [Tillämpligt, se punkt C.9]	
C.21	Marknadsplats:	Upptagande till handel på Reglerad Marknad	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]
		(i) Reglerad Marknad:	[Ansökan om inregistrering kommer att inges till NASDAQ Stockholm AB/ Ej tillämpligt]
		(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:	[•]
		(v) Reglerade marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel:	[<i>Specificera</i> /Ej tillämpligt]
		(vi) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel under giltighetstiden för Grundprospektet:	[<i>Specificera</i> /Ej tillämpligt]

Avsnitt D – Risker

D.2	Huvudsakliga risker specifika för emittenten:	<p>Risikfaktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i Bolaget som de MTN som ges ut under programmet.</p> <p>Riskerna är huvudsakligen operativa risker, marknadsrisker, och finansiella risker för Borgensmannen NCC AB samt vissa finansiella risker relaterade till emittenten NCC Treasury AB.</p> <p>Operativa risker är att antagna bedömningar i projekten är felaktiga eller inte alla risker är identifierade, vilket i sin tur leder till att felaktiga anbud lämnas. Marknadsrisker är risker kopplade till volatiliteten i pris på olika byggvaror, risker kopplade till säsong, årstid och väder samt risker i utveckling och försäljning. Finansiella risker för NCC AB är risker såsom refinansierings-, ränte-, likviditets-, valuta-, och kreditrisk.</p>
D.3	Huvudsakliga risker specifika för värdepapperen:	<p>MTN under MTN-programmet kan variera stort gällande struktur och utformning. Ett antal av dessa MTN kan innehålla element som medför särskilda risker för presumtiva investerare. Utöver de risker som framgår nedan kan ytterligare risker för specifikt MTN framgå av Slutliga Villkor. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Nedan beskrivs risker relaterade till specifika typer av MTN, riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse:▪ Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för ett MTN. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på ett MTN negativt. Risker i en investering i ett MTN ökar ju längre löptid ett MTN har.▪ Ett MTN återbetalas i den valuta den emitteras i – antingen i svenska kronor eller euro. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutans värde avviker från den valuta som investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar i valutareglerna.▪ MTN som emitteras under MTN-programmet

		<p>kommer inte nödvändigtvis att innehas av flera Fordringshavare och inte heller nödvändigtvis handlas i någon större omfattning. Notering av en serie MTN på reglerad marknad kommer inte att ha föregåtts av någon ordnad handel för MTN. Det kan därför inte garanteras att en fungerande andrahandsmarknad för MTN kommer att uppstå eller kvarstå.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investeringarna är därför beroende av VPC-systemets funktionalitet.
Avsnitt E – Erbjudande		
E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:	MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.
E.3	Emissionens form och villkor:	<p>Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Eftersom skuldförbindelser under MTN 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 skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.</p> <p>Priset per MTN är [●] % av Nominellt Belopp per MTN.</p>
E.4	Eventuella intressen som har betydelse för emissionen, inbegripet intressekonflikter:	<p>[Ej tillämpligt. Varken Emissionsinstitutet, företrädare för Bolaget, företrädare för NCC AB eller dess revisorer har några intressen eller intressekonflikter som har betydelse för emissioner/erbjudanden.]</p> <p>[Ange intressen av betydelse för erbjudandet.]</p>
E.7	Beräknade kostnader som åläggs investeraren:	Ej tillämpligt. Anges i Slutliga Villkor för respektive Lån om tillämpligt.

Riskfaktorer

Nedan beskrivs faktorer som kan komma att påverka Bolagets och NCC AB:s förpliktelser i samband med utgivande av MTN. Risker som beskrivs är dels verksamhetsrelaterade risker dels värdepappersrisker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och NCC AB garanterar inte att den beskrivning som görs nedan är uttömmande. Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.

Risker relaterade till NCC:s verksamhet

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

Marknadsrisker

Prisrisker

Den stagnation i prisökningarna för byggvaror som märkts av under de senaste åren har nu gradvis övergått i viss prisökning på några av NCC:s marknader. Vid en konjunkturuppgång finns en risk för att priserna på insatsvaror och tjänster ökar och att dessa inte kan kompenseras av högre priser för NCC:s produkter och tjänster.

Inköp av material och tjänster står för cirka två tredjedelar av NCC:s kostnader. Av priset på utlagd asfalt för NCC Roads utgör råvarukostnaderna ungefär entredjedel. Största insatsvaran är oljeprodukten bitumen följd av stenmaterialprodukter.

Säsongsrisker

Affärsområdet NCC Roads har en stor säsongsvariation. Detta kan tydligt ses i affärsområdets omsättning i de olika kvartalen över en längre tidsperiod. Inom asfaltverksamheten sker upphandlingar i stor utsträckning under våren och asfaltproduktion och utläggning sker sedan under sommarhalvåret. En varm höst kan påverka produktionen positivt, medan en lång och kall vinter kan försämra resultatet.

Utvecklingsrisker

Projektutveckling i egen regi, såväl inom bostäder som kommersiella fastigheter, innehåller förutom en entreprenadrisk, som hanteras av NCC:s Construction-enheter, också en utvecklings- och försäljningsrisk. Denna risk kan vid felaktig hantering leda till ökad kapitalbindning men även förluster.

Operativa risker

Entreprenadrisker

Den viktigaste operativa riskbegränsningen i en entreprenadverksamhet sker normalt i anbudsförfarandet. NCC har en selektiv anbudspolicy. Detta är extra viktigt i en situation med vikande marknad då det kan vara lockande att ta projekt med låg marginal eller med hög risk för att hålla upp sysselsättningen. I

en växande marknad är det å andra sidan också viktigt att vara selektiv då en för stor anbudsvolym kan ge upphov till resursbrist internt och externt för att hantera alla projekt, vilket kan leda till såväl försämrade intern kontroll som ökade kostnader.

Risk relaterad till konkurrensrätt

NCC:s verksamhet är normalt lokalt förankrad och kan i många fall kännetecknas av ett fåtal aktörer. Anställda i NCC har i något fall medverkat till konkurrenspåverkan i strid mot företagets etiska värderingar och gällande lag. Risk föreligger att detta händer igen vilket kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens lönsamhet och betalningsförmåga negativt.

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 att det slutliga resultatet från ett projekt kan avvika från det successiva, och därmed en risk för att Borgensmannens 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. Marknadsläget påverkar särskilt värden på exploateringsmark och pågående fastighetsutvecklings- och bostadsprojekt. Dessa redovisas baserade på nuvarande, vid bokslutstillfället svårbedömda, antaganden såsom till exempel försäljningspriser, produktionskostnader, markpriser, hyresnivåer, avkastningskrav samt tidpunkter för produktionsstart och/eller försäljning. Risk föreligger att dessa antaganden kommer att vara felaktiga och vilket kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

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 NCC-koncernen exponeras för ränterisk. Förverkligad ränterisk kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Valutarisk

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

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk innebär att kostnaden är högre och/eller att finansieringsmöjligheterna är begränsade när förfallande lån ska refinansieras. Därmed finns det risk att NCC AB inte ska kunna erhålla finansiering vid en given tidpunkt eller att kreditgivarna ska få svårigheter att infria sina utfästelser,

vilket kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Likviditetsrisk

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

Motpartsrisk och finansiell kreditrisk

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

Värdepappersrisker

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

Risker förknippade med MTN med omväänd rörlig ränta

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

Risker förknippade med MTN med fast/rörlig ränta

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

Risker förknippade med MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie

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

Risker förknippade med andrahandsmarknaden

För MTN existerar generellt en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För Lån med komplexa strukturer kan det vid

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

Ränterisk

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

Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker

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

Risker med MTN:s status

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

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till koncernföretag

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

Juridiska överväganden kan begränsa vissa placeringar

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

Lag och Lagändringar

Bolaget ger ut MTN under svensk rätt. Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller på datum för detta Grundprospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av någon eventuell framtida lagändring eller ändring av administrativ praxis.

Ingen säkerhet i Bolagets tillgångar

Fordringshavare har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar under MTN:s löptid och i händelse av Bolagets konkurs kommer Fordringshavare att vara oprioriterad borgenär.

Clearing och avveckling

Värdepapper som ges ut under MTN-programmet är anslutna till Euroclear Sweden AB vilket är ett så kallat kontobaserat system varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor. Värdepappersinnehavarna måste förlita sig på Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor för att förvara relevanta värdepapper och erhålla betalning under de relevanta värdepapperen.

Kreditvärdering

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på Lån utgivet under MTN-programmet. Det finns inga garantier för att detta betyg vägt in samtliga risker förenade med placering i Lånet. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är varje investerares skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

Kreditrisk

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

Försäkran beträffande Grundprospektet

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

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

Beskrivning av NCC Treasurys MTN-program

Detta MTN-program utgör en ram under vilket Bolaget, i enlighet med styrelsens beslut fattat den 16 augusti 1999, avser att upptaga lån i svenska kronor med en löptid om lägst sex månader och högst femton år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av fem miljarder (5 000 000 000), svenska kronor ("SEK") eller motvärdet därav i euro ("EUR").

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallad Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"). MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. Bolaget har stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet. Förväntade medel kan komma att användas för såväl allmänna som specifika ändamål i NCC:s rörelse.

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

För samtliga MTN som ges ut under detta program skall härtill bilagda ("Allmänna Villkor") gälla. Dessutom skall för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN ("Slutliga Villkor"). Varje Lån som utges under programmet tilldelas ett lånenummer av serie 100 och därefter 300 för SEK och Lån i EUR tilldelas ett lånenummer av serie 400.

Bolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("Ledarbank"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), AB SEK Securities, Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) till emissionsinstitut i MTN-programmet. Såsom emissionsinstitut under

programmet har ovannämnda emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Såvitt Bolaget känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen.

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

Borgen utfärdad av NCC AB

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

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

Status

Om inte annat anges i gällande Slutliga Villkor utgör Lånet en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (pari passu) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

Form av värdepapper samt identifiering

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

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

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

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara 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 Instituts (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.

Riskbedömning

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

(i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en meningsfull utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje MTN gällande Slutliga Villkor. Varje investerare bör göra en bedömning av fördelarna och riskerna med att placera i MTN utifrån den information som finns i detta Grundprospekt och information vilken hänvisas till i detta Grundprospekt och varje härtill hörande tillägg;

(ii) ha tillgång till och kunskap om lämpliga analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen särskilda ekonomiska situation utvärdera en placering i MTN och den betydelse MTN kommer att få för investerarens hela placeringsportfölj;

(iii) ha tillräckliga ekonomiska resurser och tillräcklig likviditet för att bära alla risker som en placering i MTN medför, inklusive MTN med kapitalbelopp och ränta som betalas i en eller flera valutor eller där valutan för kapital eller räntebetalningar skiljer sig från den presumtive investerarens valuta;

(iv) vara bekant med hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och

(v) kunna utvärdera (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) möjliga scenarier för ekonomiska faktorer, räntefaktorer och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och hans förmåga att bära ifrågasättande risker.

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

Ytterligare information

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen samt på NCC's hemsida.

Produktbeskrivning

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

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

Räntekonstruktioner

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

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 eller kombination därav och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor. Normalt emitteras dock MTN med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

MTN med fast ränta

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

Med 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 räntejustering

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

MTN med rörlig ränta (FRN)

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta ska räntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Röntebas, med tillägg eller avdrag för Röntebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs vanligen i efterskott på 365-dagarsbasis (365/360) för MTN i SEK och för MTN i EUR eller på något av nedan beskrivna beräkningssätt.

Med 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.

Räntebas för rörlig ränta

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

Med STIBOR avses den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutens bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm.

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

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

MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

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

MTN med realränta

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

Dagberäkning av ränteperiod

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

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

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

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

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

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

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

Följande allmänna villkor, skall gälla för lån som NCC Treasury AB (publ) (org nr 556030-7091) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer med en löptid på lägst sex månader och högst femton år, s.k. Medium Term Notes ("MTN"). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga FEM MILJARDER (5.000.000.000) svenska kronor ("SEK") eller motvärdet därav i euro ("EUR")¹.

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

1. Definitioner

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

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

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

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

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

"Emissionsinstitut" Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial², Nordea Bank AB (publ), AB SEK Securities, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program;

"EURIBOR" den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan

¹ Genom tilläggsavtal mellan Bolaget, Borgensmannen och Emissionsinstitutet av den 10 oktober 2012 har Rambeloppet höjts från tre miljarder (3.000.000.000) SEK eller motvärdet därav i EUR till fem miljarder (5.000.000.000) SEK eller motvärdet därav i EUR.

² Genom tilläggsavtal mellan Bolaget, Borgensmannen och Emissionsinstitutet av den 7 september 2012 har Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial anslutits som Emissionsinstitut.

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 ³ och serie 400 för EUR – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
”Lånedatum”	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
”MTN”	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
”Rambelopp”	SEK FEM MILJARDER (5.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella

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

belopp av MTN som vid varje tid får vara utelöpande, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen publiceras på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 12.2;

"Referensbanker"	Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"STIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutets bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"Större Koncernbolag"	varje företag som ingår i Koncernen vars bruttotillgångar överstiger 5 procent av Koncernens konsoliderade bruttotillgångar, samt annat företag som ingår i Koncernen utnämnt av Borgensmannen som Större Koncernbolag för att säkerställa att Borgensmannens och dess Större Koncernbolags bruttotillgångar utgör minst 80 procent av Koncernens konsoliderade bruttotillgångar. Begreppen "Bruttotillgångar" och "Konsoliderade bruttotillgångar" beräknas i enlighet med senast offentliggjorda årsredovisning avseende Koncernen;
"Utgivande Institut"	enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitutet var igenom MTN har utgivits;
"Valuta"	SEK eller EUR;
"VP-konto"	Avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende MTN skall återbetalas.

1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, 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 Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkning till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i

respektive Ränteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

d) **Nollkupong**

Lånet löper utan ränta.

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

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

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

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

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

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

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

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

4.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om

Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

5. Dröjsmålsränta

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

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

6. Preskription

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

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

7. Borgen

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

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

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

8. Särskilda åtaganden

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

a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat marknads lån

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

- b) inte självt ställa säkerhet för 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 skäligen bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende; samt att
 - b) inte väsentligt förändra karaktären av Bolagets verksamhet.
- 8.4 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt punkt 8.1 första stycket a)–c) samt punkt 8.3 helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutens bedömning betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN.

9. Fordringshavarmöte

- 9.1 Emissionsinstitutet äger rätt att, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för kallelsen representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen skall minst 10 Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.
- 9.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet.

- 9.3 Mötet skall inledas med att ordförande utses. Ledarbanken skall utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 9.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra högre befattningshavare i Bolaget samt Bolagets revisorer och juridiska rådgivare rätt att delta.
- 9.5 Ledarbanken skall tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden skall upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Röstlängden skall godkännas av Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och skall tas upp i röstlängden.
- 9.6 Genom ordförandens försorg skall föras protokoll vid Fordringshavarmötet, vari skall antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden skall nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet skall undertecknas av protokollföraren. Det skall justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter skall protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 11. Nya eller ändrade Allmänna Villkor skall biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet skall på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 9.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 9.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut");
- a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
 - b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
 - c) godkännande av ändring av denna punkt 9.
- 9.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats på begäran av Fordringshavare och den för beslutförhet erforderliga andel av Justerat

Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmöte, kan mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte skall snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som på dagen för kallelsen representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp infinner sig till mötet (oavsett storleken av dennes innehav av MTN).

- 9.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare skall vid votering ha en röst per SEK HUNDRATUSEN (100.000), alternativt EURO TIO TUSEN (10.000) för det fall Lånet är denominerat i EUR, av det sammanlagda nominella beloppet av MTN som innehas av denne. Fordringshavarmötets ordförande skall ha utslagsröst vid lika röstetal.
- 9.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträttats 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 åger 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 Emissionsinstitutet om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16. Tillämplig lag. Jurisdiktion**

- 16.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.
- 16.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Solna den 19 maj 2009

NCC TREASURY AB (publ)

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

NCC Treasury AB (publ)

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

För Lånet skall Allmänna Villkor av den 19 maj 2009 för rubricerat MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i det grundprospekt. 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].]

En sammanfattning av villkoren för Lånet bifogas dessa Slutliga Villkor.

ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [●]
2. (i) Tranchebenämning: [●]
3. **Nominellt belopp:**
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:** [SEK/EUR]
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]
[Realränta]
[Räntejustering]
14. **Återbetalningskonstruktion:** Återbetalning av Kapitalbelopp
15. **Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:** [*Specificera detaljer*]

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

16. **Villkor som gäller för erbjudandet:**
- (i) Totalbelopp för emissionen: [•]
- (ii) Teckningsperiod: [*Specificera/Ej tillämpligt*]
- (iii) Begränsningar avseende teckningsbeloppet: [*Specificera/Ej tillämpligt*]
- (iv) Minimala och maximala teckningsbelopp: [*Specificera/Ej tillämpligt*]
- (v) Metoder och tidsfrist för betalning och leverans av värdepapperen: [*Specificera*]
- (vi) Offentliggörande av resultatet från erbjudandet: [*Specificera/Ej tillämpligt*]
17. **Plan för distribution och tilldelning:**
- (i) Tranch reserverad för viss marknad: [*Specificera/Ej tillämpligt*]
- (ii) Förfarande för meddelande till investerarna om vilket belopp eller antal som har tilldelats och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan detta har meddelats: [*Specificera/Ej tillämpligt*]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING/RÄNTEKONSTRUKTION:

18. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntesats: [•] % p.a.

- (ii) Räntheberäkningmetod: [360/360][*Specificera*]
- (iii) Räntheförfallodag(ar): Årligen den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Räntheförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Räntheperiod)
- 19. Rörlig ränthekonstruktion (FRN)** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Ränthebas: [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR]
[Den första kupongens Ränthebas skall interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]
- (ii) Ränthebasmarginal: [+/-][●] %
- (iii) Ränthebestämningdag: [Två] Bankdagar före första dagen varje Räntheperiod, första gången den [●]
- (iv) Räntheberäkningmetod: [faktiskt antal dagar/360][*Specificera*]
- (v) Räntheperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Räntheperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Räntheförfallodag
- (vi) Räntheförfallodagar: Sista dagen i varje Räntheperiod, första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Räntheförfallodag anses närmast påföljande Bankdag. [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Räntheförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.]
- (vii) Lägsta möjliga ränta: [[●] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (viii) Högsta möjliga ränta: [[●] % per annum] [Ej tillämpligt]
- 20. Nollkupong** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [*Specificera*]
- 21. Realränta** [Tillämpligt][Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Inflationsskyddat ränthebelopp: [Ej tillämpligt][Ränthesatsen][Ränthebasen plus Ränthebasmarginalen] multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex enligt följande formel:

$$r \times \text{Kapitalbelopp} + \left(r \times \frac{\text{Realränteindex}}{\text{Basindex}} \right)$$

där r avser [Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebasmarginalen].

Om kvoten mellan Realränteindex och Basindex är mindre än 1 skall den vid beräkning av Inflationsskyddat räntebelopp enligt denna punkt 17 likväl anses vara 1.]

- (ii) Inflationsskyddat Kapitalbelopp: [Ej tillämpligt][Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex) enligt följande formel:

$$\text{Kapitalbelopp} \times \left(\frac{\text{Slutindex}}{\text{Basindex}} \right)$$

Om kvoten mellan Slutindex och Basindex är mindre än 1 skall den vid beräkning av Inflationsskyddat Kapitalbelopp enligt denna punkt 17 likväl anses vara 1.]

- (iii) Officiellt index: [KPI][•]
 (iv) Basindex: [[•] utgörande Officiellt index för [•]]
 (v) Realränteindex: [Officiellt index för [•] de år Räntebelopp skall erläggas][•].
 (vi) Referensobligation: [Ej tillämpligt][•]
 (vii) Slutindex: [Officiellt index för [•]]
 (viii) Återköp: [Ej tillämpligt][•]

ÅTERBETALNING

22. **MTN med förtida lösenmöjligheter för Bolaget (Bolagets Call):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
 (om ej tillämpligt radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för förtida inlösen [Specificera detaljer]
23. **MTN med förtida lösenmöjligheter för Fordringshavare (Fordringshavares Put):** Tillämpligt
 I enlighet med Allmänna Villkor
 (om inte övriga villkor för förtida inlösen är tillämpligt radera resterande underrubrik av denna paragraf)
- (i) Villkor för förtida inlösen [Tillämpligt/Specificera detaljer]
24. **Kapitalbelopp:** [SEK/EUR] [•]

ÖVRIGT

25. **Kapitalbelopp:** SEK/EUR [•]

26. **Upptagande till handel:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Relevant marknad: [•]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [•]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [*Specificera*/Ej tillämpligt]
- (v) Reglerade marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel: [*Specificera*/Ej tillämpligt]
- (vi) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel: [*Specificera*/Ej tillämpligt]
27. **Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
28. **Intressen:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån skall beskrivas)
29. **Kreditbetyg för Lån:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
30. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [*Specificera*]
31. **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]
32. **Annan begränsning av samtycke till användning av grundprospektet:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
33. **Utgivande Institut:** [*Specificera Emissionsinstitutet*]
34. **Administrerande Institut:** [*Specificera Emissionsinstitutet*]

35. **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 Filial⁴, Nordea Bank AB (publ), AB SEK Securities Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ) (gemensamt kallade "Emissionsinstitutet", ettvar av dem "Emissionsinstitut") om uppläggande av ett svenskt Medium Term Note-program ("MTN-programmet") under vilket Bolaget avser att uppta lån på kapitalmarknaden genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst sex månader och högst femton år, s.k. MTN, inom ramen för ett högsta sammanlagt vid var tid utestående nominellt belopp av SEK FEM MILJARDER (5.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR⁵ ("Rambeloppet").

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

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

1. Borgensmannen har tagit del av och godkänt Emissionsavtalet och därtill fogade i Allmänna Villkor.
2. För rätta fullgörandet av Bolagets samtliga förpliktelser enligt Emissionsavtalet och därtill fogade Allmänna Villkor och alla därunder upptagna Lån tecknar NCC AB (publ) (org nr 556034-5174) ("Borgensmannen") härmed borgen såsom för egen skuld. Åtagandet gäller intill dess Bolaget slutligt fullgjort samtliga sina ifrågavarande förpliktelser och påverkas inte av att Bolaget kan ha överskridit Rambeloppet.
3. Borgensmannen förbinder sig att så länge Borgensförbindelsen är giltig inneha samtliga (100 %) av de utestående aktierna i Bolaget.
4. Inträffar händelse av väsentlig betydelse för Borgensmannens utveckling eller förändras i väsentlig omfattning Borgensmannens ställning, resultatutveckling, likviditets- eller finansieringssituation, skall Borgensmannen omedelbart genom Ledarbanken informera Emissionsinstitutet härom. Borgensmannen skall även vid anfordran tillhandahålla sådan annan information om Borgensmannen, som Emissionsinstitutet under avtalstiden och därefter så länge någon MTN är utelöpande, skäligen kan komma att begära. Borgensmannen skall dock endast vara skyldig att lämna information och underrättelse i den mån så kan ske utan att Borgensmannen överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs där Borgensmannens aktier är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.

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

⁵ Genom tilläggsavtal mellan Bolaget, Borgensmannen och Emissionsinstitutet av den 10 oktober 2012 har Rambeloppet höjts från tre miljarder (3.000.000.000) SEK eller motvärdet därav i EUR till fem miljarder (5.000.000.000) SEK eller motvärdet därav i EUR.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NCC AB
170 80 SOLNA
telefax nr: 08-85 77 75

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

Solna den 19 maj 2009
NCC AB (publ)

Information om emittenten NCC Treasury AB

Historik och utveckling

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

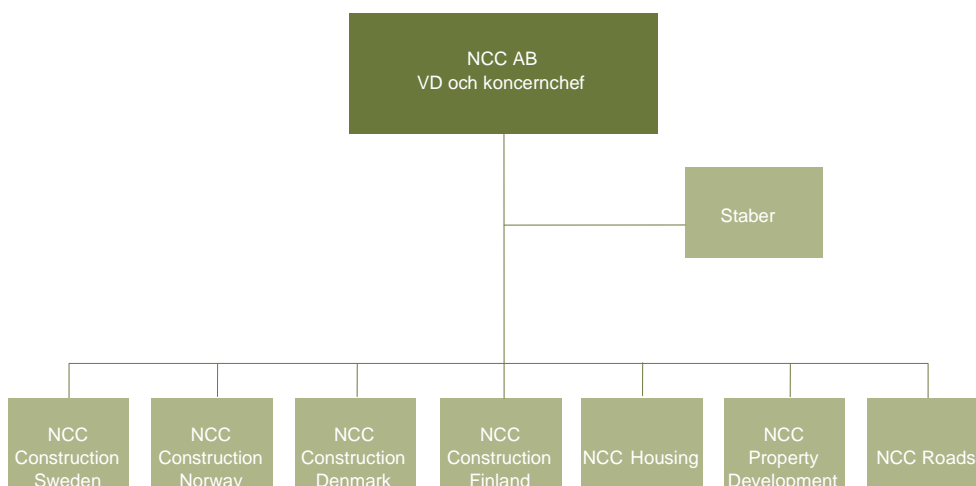
Firma och handelsbeteckning

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

Investeringar

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

Beskrivning av NCC-koncernen



Bygg och anläggning

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

Utveckling

Boendeutveckling & utveckling av kommersiella fastigheter.

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

Affärsområdet NCC Property Development ansvarar för utveckling och försäljning av kommersiella fastigheter på definierade tillväxtmarknader i Norden och Baltikum. NCC är en ledande aktör i Norden när det gäller utveckling av bostäder och kommersiella fastigheter.

Industri

Stenmaterial, asfalt, beläggning och vägservice

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

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Huvudsaklig verksamhet

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

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

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

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

Verksamheten bedrivs inom ramen för NCC-koncernens finanspolicy.

Huvudsakliga marknader

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

Organisationsstruktur

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

Bolagsstyrning

NCC Treasury AB följer koden för svensk bolagsstyrning.

Information om tendenser

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

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

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

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

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 juni 2014.

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

Verkställande ledningens adress är Vallgatan 3, 170 80 Solna.

Anneli Bedman, Civ. ek., Verkställande direktör sedan 2014, efterträdde Hans Persson som VD per 1 juni 2014

Styrelseledamöter

Styrelsens kontorsadress är Vallgatan 3, 170 80 Solna.

Styrelsens består av följande ledamöter valda vid bolagsstämman:

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

Anneli Bedman, ledamot och Verkställande Direktör

Magnus Johansson, ledamot, Controller NCC Roads

Ove Johnsson, ledamot, Chefscontroller NCC AB

Karolina Roos, ledamot, Ekonomichef NCC Property Development

Timo Suonsyrjä, ledamot, Ekonomichef NCC Construction Finland

Susanne Sandell, ledamot, Chefscontroller NCC Construction Sweden

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

Styrelsens arbetsformer

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

Revision:

Något särskilt revisionsutskott finns inte.

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

Lagstadgade revisorer

Den 2 april 2014 beslutade NCC AB:s årsstämma att, till och med utgången av den ordinarie årsstämman 2015, till revisorer välja PricewaterhouseCoopers AB. Patrik Adolfson, auktoriserad revisor och medlem i FAR efterträder Christina Asséus Sylvén som huvudansvarig revisor för NCC Treasury AB från och med september 2014.

Ansvariga revisorer

Bolaget har för år 2012 samt 2013 reviderats av:
Pricewaterhouse Coopers AB
Huvudansvarig revisor: Christina Asséus Sylvén
Auktoriserad revisor, medlem i FAR.

Adresser till revisorer

Pricewaterhouse Coopers AB
Torsgatan 14
113 97 Stockholm

Bolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2 ” Redovisning för juridiska personer” För 2012 samt 2013 har årsredovisningshandlingarna reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av Bolagets revisorer och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Bolagets revisorer har inga väsentliga intressen i Bolaget.

Aktiekapital och större aktieägare

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

Större aktieägare

NCC Treasury AB är ett helägt dotterbolag till NCC AB.

Sammanfattning av finansiell information

Finansiell översikt 2012 – Q2 2014

Räkenskaperna för de två senaste räkenskapsåren inklusive delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2014 är införlivade i Grundprospektet via hänvisning, de införlivade handlingarna ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Samtliga rapporter finns att tillgå på NCC:s webbplats www.ncc.se/sv/om-ncc/investor-relations/ncc-treasury/.

NCC Treasury AB:s årsredovisningar för 2012 och 2013 har reviderats av revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB med Christina Asséus Sylvén som huvudansvarig revisor. Revisionsberättelserna för 2012 och 2013 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

Bolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2 ”Redovisning för juridiska personer”. För 2012 samt 2013 har årsredovisningshandlingarna reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av Bolagets revisorer.

Utöver revisionen av årsredovisningarna för 2012 och 2013, som den nedanstående historiska finansiella informationen utgör en del av, har Bolagets revisor inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt.

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

Utvald finansiell information

Balansräkning avseende NCC Treasury AB				
	2014	2013	2013	2012
TSEK	30 jun	30 jun	31 dec	31 dec
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Fordringar hos koncernföretag	16 367	391 024	15 878	310 540
Långfristiga fordringar	22 952	10 224	22 952	-
Summa anläggningstillgångar	39 319	401 248	38 830	310 540
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kortfristiga fordringar	15 935 317	16 150 265	13 193 256	12 744 753
Kortfristiga placeringar	524 715	353 336	794 207	1 291 146
Kassa och bank	217 095	296 012	2 341 669	877 523
Summa omsättningstillgångar	16 677 127	16 779 613	16 329 132	14 913 422
SUMMA TILLGÅNGAR	16 716 446	17 200 861	16 367 962	15 223 962

TSEK	2014 30 jun	2013 30 jun	2013 31 dec	2012 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Bundet eget kapital	15 550	15 550	15 550	15 550
Fritt eget kapital	54 825	72 926	5 928	5 928
Summa eget kapital	70 375	88 476	21 478	21 478
Långfristiga skulder	4 460 969	4 731 225	4 468 493	4 217 465
Kortfristiga skulder	12 185 102	12 381 160	11 877 991	10 985 019
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 716 446	17 200 861	16 367 962	15 223 962
Ställda säkerheter	20 050	20 752	21 038	20 160

Resultaträkning avseende NCC Treasury AB

TSEK	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Försäljnings- och administrationskostnader	-7 468	-7 811	-13 682	-13 788
Rörelseresultat	-7 468	-7 811	-13 682	-13 788
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	382	3 450	723	1 290
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	250 501	253 443	533 374	453 133
Räntekostnader och liknande kostnader	-180 727	-163 187	-333 662	-322 849
Resultat före skatt	62 688	85 895	186 753	117 786
Aktuell skatt	-13 791	-18 897	-41 085	-30 977
Periodens resultat	48 897	66 998	145 668	86 809

Kassaflödesanalys avseende NCC Treasury AB

TSEK	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec	2012 jan-dec
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	233 533	170 343	71 811	91 318
Kassaflöde från den löpande verksamheten	338 943	83 875	-18 832	154 790
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 710 927	-1 633 972	930 112	1 427 387

PERIODENS KASSAFLÖDE	-2 371 984	-1 550 097	911 280	1 582 177
Likvida medel vid årets början	3 135 876	2 168 669	2 168 669	578 133
Kursdifferens i likvida medel	-22 082	30 776	55 927	8 359
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	741 810	649 348	3 135 876	2 168 669

Balansräkning

NCC Treasury AB:s balansräkning för år 2013 återfinns på sidan 5 i årsredovisningen 2013.

Resultaträkning

NCC Treasury AB: resultaträkning för år 2013 återfinns på sidan 4 i årsredovisningen 2013.

Kassaflödesanalys

NCC Treasury AB:s kassaflödesanalys för år 2013 återfinns på sidan 7 i årsredovisningen 2013.

Beskrivning av övriga redovisningsprinciper samt andra förklarande noter

NCC Treasury AB:s sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper samt noter återfinns på sidorna 8-16 i Årsredovisningen 2013.

Övriga hänvisningar

Revisionsberättelse sidan 18 i årsredovisning för 2013
Förvaltningsberättelse sidan 2-3 i årsredovisningen 2013

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Bolagets mål och syfte (stiftelseurkund och bolagsordning)

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

Väsentliga avtal

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

Jurisdiktion

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

Handlingar införlivade genom hänvisning

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

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

NCC Treasury AB:s årsredovisning år 2012 och 2013 har införlivats genom hänvisning.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser för år 2012 och 2013 hänvisas till:

NCC Treasury AB:s årsredovisning 2013, finansiell information sidorna 4-7 samt Revisionsberättelse sidan 18. NCC Treasury AB:s årsredovisning 2012, finansiell information sidorna 3-6 samt Revisionsberättelse sidan 15.

NCC Treasury AB:s delårsrapport avseende perioderna 1 januari – 30 juni 2013 samt 1 januari – 30 juni 2014, som tidigare offentliggjorts samt ingivits till Finansinspektionen, ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Observera att dessa delårsrapporter ej har varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

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

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

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

- Bolagsordning och stiftelseurkund för NCC Treasury AB.
- NCC Treasury AB:s reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2012 och 2013.
- NCC Treasury AB:s delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2014.
- Detta Grundprospekt.
- Beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Grundprospekt.

Handlingarna finns tillgängliga för inspektion under hela Grundprospektets giltighetstid.

Information om Borgensmannen NCC AB

Historik och utveckling

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

Firma och handelsbeteckning

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

Organisationsstruktur

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

NCC AB konsolideras i sin tur som dotterbolag i Nordstjernen AB:s koncernredovisning. Ägarandelen för Nordstjernen AB uppgår till 21,7 procent av kapitalet och 65,0 procent av rösterna i NCC AB. Nordstjernen AB (org.nr. 556000-1421) har sitt säte i Stockholm.

Investeringar

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

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Huvudsaklig verksamhet

NCC är ett av Nordens ledande bygg- och fastighetsutvecklingsföretag. Omsättningen år 2013 var 58 Mdr SEK och antalet anställda i snitt under året var 18 360.

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

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

Risker

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

Riskhantering

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

Huvudsakliga marknader

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

Konkurrens

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

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

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

Information om tendenser

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

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

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

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

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

Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Verkställande ledning

Verkställande ledningens adress är Vallgatan 3, 170 80 Solna.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jacob Blom, yrkesofficer och civ. ek. Personaldirektör sedan 12 mars 2014. Anställd i NCC sedan 2013.

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

Styrelseledamöter

Styrelsens kontorsadress är Vallgatan 3, 170 80 Solna.

Styrelsens består av följande ledamöter valda vid bolagsstämman 2014:

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

Viveca Ax:son Johnson. Ordinarie ledamot sedan 2014. Styrelseledamot i Rosti AB, Etac AB och Antti Ahlström Perilliset Oy.

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

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

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

Christoph Vitzthum, ek. mag. Ordinarie ledamot sedan 2010. Koncernchef Oy Karl Fazer AB.

Carina Edblad. Civ. ing. Ordinarie ledamot sedan 2014. VD i Färdig Betong AB.

Utsedda av arbetstagarorganisationer:

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

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

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

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

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

Sekreterare:

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

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

Styrelsens arbetsformer

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

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

Revision

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

Ersättning till styrelsen

Valberedningen föreslår ersättning till styrelsen. Vid årsstämman den 2 april 2014 beslutades om ersättningar för styrelsearbetet fram till årsstämman 2015. Ordföranden erhåller 950 000 SEK och de fem övriga ledamöterna 475 000 SEK vardera. Arbetstagarrepresentanter uppstår inget styrelsearvode.

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

Lagstadgade revisorer

Den 2 april 2014 beslutade årsstämman att, till slutet av den ordinarie årsstämman som hålls 2015, till revisorer välja PricewaterhouseCoopers AB med Håkan Malmström som huvudansvarig revisor.

Ansvariga revisorer

NCC AB har år 2012 samt 2013 reviderats av:

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

Aktiekapital och större aktieägare

Aktiekapitalet

Aktiekapitalets storlek uppgår till 867 MSEK, i antal 108 435 822 st., uppdelat på A- aktier 26 568 097 st. med röstvärde 10 samt B-aktier 81 867 725 st. med röstvärde 1.

Större aktieägare

NCC AB konsolideras som dotterbolag i Nordstjernen AB:s koncernredovisning. Ägarandelen för Nordstjernen AB uppgår till 21,7 % av kapitalet och 65,0 % av rösterna i NCC AB.

Övriga större aktieägare är: AMF Pension med 6,1% av kapitalet och 1,9% av rösterna, SEB Fonder med 5,6 % av kapitalet och 1,7 % av rösterna, SHB Fonder med 4,0 % av kapitalet och 1,4 % av rösterna, Swedbank Robur fonder med 3,9

% av kapitalet och 1,2 % av rösterna, Lannebo fonder med 2,2 % av kapitalet och 0,7 % av rösterna, och Norges Bank Investment Management med 2,2 % av kapitalet och 0,7 % av rösterna. Kontroll över NCC AB sker således genom innehav. Inflytande över NCC begränsas bland annat genom att NCC följer Koden för bolagsstyrning. Därutöver reglerar aktiebolagslagen ägarfrågor samt röstning på bolagsstämman.

Sammanfattning av finansiell information

Finansiell översikt 2012 – Q2 2014

Räkenskaperna för de två senaste räkenskapsåren inklusive delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2014 för koncernen, är införlivade i Grundprospektet via hänvisning, de införlivade handlingarna ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Samtliga rapporter finns att tillgå på NCC AB:s webbplats www.ncc.se/sv/om-ncc/investor-relations/.

NCC AB:s årsredovisning för koncernen för år 2012 samt 2013 har reviderats av PricewaterhouseCoopers AB med Håkan Malmström som huvudansvarig revisor

Revisionsberättelserna för 2012 och 2013 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

NCC-koncernen tillämpar de av EU fastställda International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Koncernen tillämpar dessutom Årsredovisningslagen (1995:1554), rekommendationen RFR 1 (januari 2013) Kompletterande redovisningsnormer för koncerner och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. För verksamhetsåren 2012 och 2013 har årsredovisningshandlingarna reviderats i enlighet med International Standards on Auditing samt i Sverige gällande god revisionsred av NCC AB:s revisorer och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. NCC AB:s revisorer har inga intressen i Bolaget.

Utöver revisionen av årsredovisningarna för 2012 och 2013 som den nedanstående utvalda finansiella informationen utgör en del av, har Bolagets revisor inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt.

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

Utvald finansiell information

Balansräkning avseende NCC-koncernen				
MSEK	2014 30 jun	2013 30 jun	2013 31 dec	2012 31 dec
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	1 856	1 821	1 802	1 827
Övriga immateriella tillgångar	317	243	267	204
Rörelsefastigheter	735	679	704	662
Maskiner och inventarier	2 545	2 427	2 502	2 395
Långfristiga värdepappersinnehav	249	141	141	167
Långfristiga fordringar	257	210	247	230
Uppskjutna skattefordringar	198	273	249	385
Summa anläggningstillgångar	6 157	5 795	5 910	5 870

<i>Omsättningstillgångar</i>				
Fastighetsprojekt	5 115	6 242	5 251	5 321
Bostadsprojekt	14 523	12 996	12 625	11 738
Material- och varulager	805	802	673	655
Skattefordringar	219	183	92	54
Kundfordringar	8 006	7 839	7 377	7 725
Upparbetade ej fakturerade intäkter	1 680	1 419	918	782
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 604	1 443	1 325	1 544
Övriga fordringar	780	1 382	932	1 223
Kortfristiga placeringar 1)	244	165	143	168
Likvida medel	1 180	1 198	3 548	2 634
Summa omsättningstillgångar	34 156	33 669	32 883	31 844
SUMMA TILLGÅNGAR	40 313	39 464	38 793	37 713
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	867	867	867	867
Övrigt tillskjutet kapital	1 844	1 844	1 844	1 844
Reserver	-156	-193	-206	-207
Balanserat resultat inkl årets resultat	4 926	4 224	6 152	5 130
Aktieägarnas kapital	7 482	6 741	8 658	7 634
Innehav utan bestämmande inflytande	19	14	17	15
Summa eget kapital	7 500	6 755	8 675	7 649
SKULDER				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga räntebärande skulder	7 336	7 455	7 029	7 102
Övriga långfristiga skulder	379	782	299	841
Avsättning för pension och liknande förpliktelser	356	210	125	393
Uppskjutna skatteskulder	303	282	414	436
Övriga avsättningar	1 959	2 238	2 070	2 435
Summa långfristiga skulder	10 333	10 968	9 937	11 208
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga räntebärande skulder	2 863	3 713	2 515	2 141
Leverantörsskulder	4 145	4 883	4 096	4 659
Skatteskulder	45	81	58	122
Fakturerade ej upparbetade intäkter	4 988	4 723	4 264	4 241
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 462	3 687	3 888	3 748
Övriga kortfristiga skulder	6 977	4 654	5 360	3 945
Summa kortfristiga skulder	22 480	21 741	20 181	18 856
Summa skulder	32 813	32 709	30 118	30 063
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	40 313	39 464	38 793	37 713
Ställda säkerheter	1 713	1 434	1 482	1 344
Borgens- och garantiförpliktelser	3 331	2 374	2 261	1 446

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

Jämförelsetal för 2012 är omräknade till följd av ny redovisningsprincip enligt IAS19. Se Beskrivning av redovisningsprinciper sid 65.

Resultaträkning avseende NCC-koncernen

MSEK	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Nettoomsättning	23 311	23 620	57 823	57 227
Kostnader för produktion	-21 256	-21 704	-52 027	-51 731
Bruttoresultat	2 054	1 915	5 796	5 495
Försäljnings- och admin.kostnader	-1 542	-1 609	-3 130	-2 988
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	3	2	14	12
Rörelseresultat	515	309	2 679	2 519
Finansiella intäkter	23	29	75	141
Finansiella kostnader	-202	-157	-354	-382
Finansnetto	-178	-128	-279	-241
Resultat efter finansiella poster	336	181	2 400	2 277
Skatt på periodens resultat	-72	-36	-411	-367
Periodens resultat	264	145	1 989	1 910
Hänförs till:				
NCC:s aktieägare	262	146	1 986	1 905
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-1	3	5
Periodens resultat	264	145	1 989	1 910
Resultat per aktie				
<i>Före utspädning</i>				
Resultat efter skatt, SEK	2,43	1,35	18,40	17,62
<i>Efter utspädning</i>				
Resultat efter skatt, SEK	2,43	1,35	18,40	17,62
Antal aktier, miljoner				
Totalt antal utgivna aktier	108,4	108,4	108,4	108,4
Genomsnittligt antal utestående aktier				
före utspädning under perioden	107,8	108,0	107,9	108,2
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	107,8	108,0	107,9	108,2
Antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut	107,8	107,8	107,8	108,0

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

Se Beskrivning av redovisningsprinciper sid 65.

Kassaflödesanalys avseende NCC-koncernen

MSEK	2014 jan- jun	2013 jan- jun	2013 jan-dec	2012 jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	336	181	2 400	2 277
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-186	-32	359	548
Betald skatt	-268	-289	-438	-367
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-118	-140	2 321	2 458
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet				
Försäljningar av fastighetsprojekt	995	877	4 170	1 764
Investeringar i fastighetsprojekt	-996	-1 709	-3 890	-2 692
Försäljningar av bostadsprojekt	3 046	2 251	7 067	6 951
Investeringar i bostadsprojekt	-4 369	-3 521	-7 912	-8 997
Övriga förändringar i rörelsekapital	-369	293	775	489
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-1 693	-1 809	211	-2 484
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 811	-1 949	2 532	-26
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Försäljning av byggnader och mark	4	2	9	30
Ökning (-) av investeringsverksamheten	-420	-405	-880	-936
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-416	-403	-870	-906
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERING	-2 227	-2 351	1 661	-932
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-149	918	-741	2 774
PERIODENS KASSAFLÖDE	-2 376	-1 434	920	1 842
Likvida medel vid årets början	3 548	2 634	2 634	796
Kursdifferens i likvida medel	8	-2	-6	-4
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	1 180	1 198	3 548	2 634
Kortfristiga placeringar med en löptid längre än tre månader	244	165	143	168
Totalt likvida tillgångar vid periodens slut	1 424	1 364	3 691	2 802

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

Se Beskrivning av redovisningsprinciper sid 65.

Nyckeltal avseende NCC-Koncernen

MSEK	2014	2013	2013	2012
	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Orderingång	30 527	29 474	56 979	55 759
Nettoomsättning	23 311	23 620	57 823	57 227
Rörelseresultat	515	309	2 679	2 519
Resultat efter finansiella poster	336	181	2 400	2 277
Periodens resultat efter skatt	264	145	1 989	1 910
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,43	1,35	18,40	17,62
Kassaflöde före finansiering	-2 227	-2 351	1 661	-932
Avkastning på eget kapital efter skatt, %			26	27
Skuldsättningsgrad, ggr	1,2	1,4	0,7	0,8
Nettolåneskuld	8 760	9 722	5 656	6 467

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

Se Beskrivning av redovisningsprinciper sid 65.

Balansräkning

Koncernens samt Moderbolagets balansräkning för år 2013 återfinns på sidorna 52 samt 55 i årsredovisningen 2013.

Resultaträkning

Koncernens samt Moderbolagets resultaträkning för år 2013 återfinns på sidorna 50 samt 54 i årsredovisningen 2013.

Kassaflödesanalys

Koncernens samt Moderbolagets kassaflödesanalys för år 2013 återfinns på sidan 58 i årsredovisningen 2013.

Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter

NCC AB:s sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns i Not 1 sidorna 60-67 i Årsredovisningen 2013.

Förändring har skett i redovisningen av ersättningar till anställda, för vilka tillägg till IAS 19 tillämpats fr o m den 1 januari 2013. Jämförelsetal för 2012 har justerats. Tillägg till IAS 19, Ersättningar till anställda, innebär i korthet att möjligheten att använda den så kallade korridormetoden avskaffats vilket betyder att uppkomna aktuariella vinster och förluster ska redovisas direkt mot övrigt totalresultat i den period de uppkommer. Vidare ska avkastningen på förvaltningstillgångar beräknas med samma räntesats som diskonteringsräntan för pensionsåtagandet. Räntekomponenten i pensionsåtagandet samt den förväntade avkastningen på förvaltningstillgångar redovisas numer i finansnettot. Se sidan 60 i årsredovisningen 2013 för mera information.

Övriga hänvisningar

Flerårsöversikt sidan 96 ff. i årsredovisningen 2013

Revisionsberättelse sidan 95 i årsredovisning för 2013

Definitioner sidan 113 i årsredovisning för 2013

Förvaltningsberättelse sidorna 42-49 i årsredovisningen 2013

Rättsliga förfaranden och Skiljeförfaranden

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

Bolagets mål och syfte (Stiftelseurkund och bolagsordning)

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

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

Väsentliga avtal

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

Jurisdiktion

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

Handlingar införlivade genom hänvisning

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

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

NCC AB:s årsredovisning för koncernen år 2012 och 2013 har införlivats genom hänvisning.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser för år 2012 samt 2013 hänvisas till:

NCC AB:s årsredovisning för koncernen 2013, Resultat i sammandrag sidan 3 samt Revisionsberättelse sidan 95. NCC AB:s årsredovisning 2012, Resultat i sammandrag sidan 3 samt Revisionsberättelse sidan 95.

NCC AB:s delårsrapporter för koncernen avseende perioderna 1 januari – 30 juni 2013 samt 1 januari – 30 juni 2014, som tidigare offentliggjorts samt ingivits till Finansinspektionen ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Observera att delårsrapporterna ej har varit föremål för särskild granskning av NCC AB:s revisorer

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

Handlingar avseende Borgensmannen som hålls tillgängliga för inspektion

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

- Bolagsordning för Borgensmannen
- Borgensmannens reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2012 och 2013.
- Borgensmannens delårsrapport för perioden 1 januari och 30 juni 2014.

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

Adresser

Emittent:

NCC Treasury AB (publ)

Vallgatan 3
170 80 Solna
www.ncc.se

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

Ledarbank:**SEB**

Merchant Banking, Capital Markets
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 STOCKHOLM

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

För köp och försäljning:**Danske Bank**

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

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

Handelsbanken

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

tel: 08-463 46 09

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

Nordea

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

tel: 08-614 85 00

SEB

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

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

SEK Securities

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

tel: 08-613 83 00

Swedbank

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

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