

---

# Tillägg till Grundprospekt

---

avseende

## Medium Term Notes-program om 5 miljarder kronor för NCC Treasury AB (publ) med borgen utfärdad av NCC AB (publ)

**Tillägg till NCC Treasury AB (publ) grundprospekt, vilket godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 17 oktober 2014 (diarienumr. 14-13061) ("Grundprospektet").**

Detta tillägg har upprättats i enlighet med 2 kap. 34§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 5 februari 2015 (diarienumr. 15-1781). Tillägget har publicerats på [www.ncc.se](http://www.ncc.se) den 5 februari 2015.

Detta tillägg är en del av Grundprospektet och skall läsas tillsammans med Grundprospektet och eventuella tilläggsprospekt.

Detta tillägg upprättas med anledning av att NCC AB (publ), borgensman under programmet, har offentliggjort sin bokslutskommuniké för perioden 1 januari - 31 december 2014. Grundprospektets sidor 64-69 samt sammanfattningens avsnitt B.19 kompletteras med följande information nedan.

Rätt att återkalla anmälan, samtycke till köp eller liknande med anledning av publiceringen av detta tillägg ska utnyttjas senast två dagar från publicering. Sista dag för återkallelse är därmed den 9 februari 2015.

**B.19** Garantigivare:

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

<b>Balansräkning i sammandrag avseende Borgensmannen NCC AB</b>			
<b>NCC-koncernen</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
MSEK	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
Summa Tillgångar	38 987	38 793	37 713
Summa Eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	8 867	8 675	7 649
Summa Skulder	30 120	30 118	30 064
Summa eget kapital och skulder	38 987	38 793	37 713
Ställda säkerheter	1 510	1 482	1 344
Borgens- och garantiförpliktelser	2 037	2 261	1 446
<b>Resultaträkning i sammandrag avseende Borgensmannen NCC AB</b>			
<b>NCC-koncernen</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
MSEK	<b>Jan-dec</b>	<b>Jan-dec</b>	<b>jan-dec</b>
Nettoomsättning	56 867	57 823	57 227
Rörelseresultat	2 604	2 679	2 519
Resultat efter finansiella poster	2 234	2 400	2 277
Periodens resultat efter skatt	1 838	1 989	1 910

Bokslutskommunikén för januari - december 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.

## Koncernens balansräkning

MSEK	Not 1	2014 31 dec	2013 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill		1 865	1 802
Övriga immateriella tillgångar		389	267
Rörelsefastigheter		774	704
Maskiner och inventarier		2 487	2 502
Långfristiga värdepappersinnehav		208	141
Långfristiga fordringar	Not 5	434	247
Uppskjutna skattefordringar		237	249
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	Not 7	<b>6 395</b>	<b>5 910</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fastighetsprojekt	Not 4	5 059	5 251
Bostadsprojekt	Not 4	13 246	12 625
Material- och varulager		746	673
Skattefordringar		35	92
Kundfordringar		7 178	7 377
Upparbetade ej fakturerade intäkter		1 066	918
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 415	1 325
Övriga fordringar	Not 5	1 013	932
Kortfristiga placeringar <sup>1)</sup>	Not 5	242	143
Likvida medel	Not 5	2 592	3 548
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	Not 7	<b>32 592</b>	<b>32 883</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>38 987</b>	<b>38 793</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital		867	867
Övrigt tillskjutet kapital		1 844	1 844
Reserver		-182	-206
Balanserat resultat inkl årets resultat		6 318	6 152
<b>Aktieägarnas kapital</b>		<b>8 847</b>	<b>8 658</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		20	17
<b>Summa eget kapital</b>		<b>8 867</b>	<b>8 675</b>
<b>SKULDER</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	Not 5	6 957	7 029
Övriga långfristiga skulder		548	299
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	Not 5	585	125
Uppskjutna skatteskulder		268	414
Övriga avsättningar		2 017	2 070
<b>Summa långfristiga skulder</b>	Not 7	<b>10 376</b>	<b>9 937</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	Not 5	2 526	2 515
Leverantörsskulder		3 960	4 096
Skatteskulder		117	58
Fakturerade ej upparbetade intäkter		4 408	4 264
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 952	3 888
Övriga kortfristiga skulder		4 782	5 360
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	Not 7	<b>19 745</b>	<b>20 181</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>30 120</b>	<b>30 118</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>38 987</b>	<b>38 793</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER</b>		<b>1 510</b>	<b>1 482</b>
<b>BORGENS- OCH GARANTIFÖRPLIKTELSE</b>		<b>2 037</b>	<b>2 261</b>

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

## Koncernens resultaträkning

MSEK	Not 1	2014	2013	2014	2013
		Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Nettoomsättning		18 760	21 073	56 867	57 823
Kostnader för produktion	Not 2,3	-16 761	-18 674	-51 176	-52 027
<b>Bruttoreultat</b>		<b>1 999</b>	<b>2 400</b>	<b>5 691</b>	<b>5 796</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	Not 2	-923	-852	-3 117	-3 130
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	Not 3	24	-1	31	14
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1 101</b>	<b>1 547</b>	<b>2 604</b>	<b>2 679</b>
Finansiella intäkter		12	38	46	75
Finansiella kostnader		-96	-113	-416	-354
<b>Finansnetto</b>		<b>-84</b>	<b>-75</b>	<b>-370</b>	<b>-279</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>1 017</b>	<b>1 472</b>	<b>2 234</b>	<b>2 400</b>
Skatt på periodens resultat		-140	-241	-396	-411
<b>Periodens resultat</b>		<b>878</b>	<b>1 231</b>	<b>1 838</b>	<b>1 989</b>
<b>Hänförs till:</b>					
NCC:s aktieägare		877	1 229	1 835	1 986
Innehav utan bestämmande inflytande		1	3	3	3
<b>Periodens resultat</b>		<b>878</b>	<b>1 231</b>	<b>1 838</b>	<b>1 989</b>
<b>Resultat per aktie</b>					
Före utspädning					
Resultat efter skatt, SEK		8,13	11,39	17,01	18,40
Efter utspädning					
Resultat efter skatt, SEK		8,13	11,39	17,01	18,40
<b>Antal aktier, miljoner</b>					
Totalt antal utgivna aktier		108,4	108,4	108,4	108,4
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning under perioden		107,8	107,8	107,8	107,9
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		107,8	107,8	107,8	107,9
Antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut		107,8	107,8	107,8	107,8

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2014	2013	2014	2013
	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Resultat efter finansiella poster	1 017	1 472	2 234	2 400
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	421	197	406	359
Berädd skatt	-11	-38	-367	-438
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>1 427</b>	<b>1 631</b>	<b>2 273</b>	<b>2 321</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Försäljningar av fastighetsprojekt	939	3 150	2 400	4 170
Investeringar i fastighetsprojekt	-458	-1 546	-2 255	-3 890
Försäljningar av bostadsprojekt	3 830	3 605	8 951	7 067
Investeringar i bostadsprojekt	-2 770	-2 405	-9 712	-7 912
Övriga förändringar i rörelsekapital	634	88	-313	775
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>2 176</b>	<b>2 893</b>	<b>-928</b>	<b>211</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 603</b>	<b>4 523</b>	<b>1 345</b>	<b>2 532</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Försäljning av byggnader och mark	22	6	25	9
Ökning av investeringsverksamheten	-197	-289	-796	-880
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-175</b>	<b>-283</b>	<b>-771</b>	<b>-870</b>
<b>KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERING</b>	<b>3 428</b>	<b>4 240</b>	<b>574</b>	<b>1 661</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 610</b>	<b>-2 118</b>	<b>-1 515</b>	<b>-741</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>1 818</b>	<b>2 122</b>	<b>-941</b>	<b>920</b>
Likvida medel vid periodens/årets början	789	1 422	3 548	2 634
Kursdifferens i likvida medel	-14	4	-14	-6
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT</b>	<b>2 592</b>	<b>3 548</b>	<b>2 592</b>	<b>3 548</b>
Konfristiga placeringar med en löptid längre än tre månader	242	143	242	143
<b>Totalt likvida tillgångar vid periodens slut</b>	<b>2 833</b>	<b>3 691</b>	<b>2 833</b>	<b>3 691</b>

## Nyckeltalsöversikt

	2014	2013	2014	2013	2012 <sup>3)</sup>	2012	2011	2010	2009
	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec
<b>Avkastningsmät</b>									
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	22	26	22	26	28	23	17	20	25
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	14	15	14	15	17	15	16	19	17
<b>Finansiella mät vid periodens utgång</b>									
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>1)</sup>	6,4	7,8	6,4	7,8	7,5	7,0	7,4	6,9	5,0
Soliditet, %	23	22	23	22	20	23	25	26	23
Räntebärande skulder/balansomslutning, %	26	25	26	25	26	24	17	14	15
Nettolåneskuld, MSEK	6 836	5 656	6 836	5 656	6 467	6 061	3 960	431	1 784
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,7	0,8	0,7	0,8	0,7	0,5	0,1	0,2
Sysselsatt kapital vid periodens slut, MSEK	18 935	18 345	18 935	18 345	17 285	18 241	13 739	12 390	12 217
Sysselsatt kapital, snitt	18 531	18 005	18 531	18 005	15 755	16 632	13 101	12 033	15 389
Kapitalomsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	3,1	3,2	3,1	3,2	3,6	3,4	4,0	4,1	3,6
Andel riskbärande kapital, %	23	23	23	23	21	25	27	28	25
Utgående ränta, % <sup>3)</sup>	2,8	3,3	2,8	3,3	3,6	3,6	4,2	4,6	4,5
Genomsnittlig räntebindningstid, år <sup>3)</sup>	1,1	1,2	1,1	1,2	1,1	1,1	0,8	1,5	1,8
Utgående ränta, % <sup>4)</sup>	1,8	2,7	1,8	2,7	2,4	2,4	2,7	2,3	
Genomsnittlig räntebindningstid, år <sup>4)</sup>	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	
<b>Aktiedata per aktie</b>									
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	8,13	11,39	17,01	18,40	17,62	17,51	12,08	14,05	15,26
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	8,13	11,39	17,01	18,40	17,62	17,51	12,08	14,05	15,26
Kassaflöde från den löpande verksamheten, efter utspädning, SEK	33,41	41,94	12,47	23,46	-0,24	-0,24	-14,27	22,35	59,39
Kassaflöde före finansiering, efter utspädning, SEK	31,78	39,32	5,32	15,40	-8,61	-8,61	-22,17	17,84	54,96
P/E tal <sup>1)</sup>	15	11	15	11	8	8	10	11	8
Utdelning ordinarie, SEK <sup>6)</sup>			12,00	12,00	10,00	10,00	10,00	10,00	6,00
Direktavkastning, %			4,9	5,7	7,3	7,3	8,3	6,8	5,1
Eget kapital före utspädning, SEK	82,04	80,24	82,04	80,24	70,58	82,97	76,41	74,81	68,91
Eget kapital efter utspädning, SEK	82,04	80,24	82,04	80,24	70,58	82,97	76,41	74,80	68,90
Börskurs/eget kapital, %	301	262	301	262	193	164	158	198	172
Börskurs vid periodens slut, NCC B, SEK	246,80	209,90	246,80	209,90	136,20	136,20	121,00	147,80	118,25
<b>Antal aktier, miljoner</b>									
Totalt antal utgivna aktier <sup>2)</sup>	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4
Återköp av aktier vid periodens slut	0,6	0,6	0,6	0,6	0,4	0,4	0,0	0,0	0,0
Antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut	107,8	107,8	107,8	107,8	108,0	108,0	108,4	108,4	108,4
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning under perioden	107,8	107,8	107,8	107,9	108,2	108,2	108,4	108,4	108,4
Börsvärde, före utspädning, MSEK	26 574	22 625	26 574	22 625	14 706	14 706	13 136	16 005	12 809

	2014	2013	2012 <sup>3)</sup>	2011	2010	2009	2009 <sup>3)</sup>	2008 <sup>3)</sup>	2008 <sup>3)</sup>
Avkastning på eget kapital, % <sup>4)</sup>	22	26	28	17	20	25	18	27	27
Skuldsättningsgrad, ggr <sup>4)</sup>	0,8	0,7	0,8	0,5	0,1	0,5	0,1	0,5	0,5
Utdelning ordinarie, SEK	12,00	12,00	10,00	10,00	10,00	6,00	6,00	4,00	4,00

1) Siffrorna är beräknade på rullande tolv månader.

2) Samtliga utgivna aktier i NCC är stamaktier.

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

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

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

6) Av NCC AB:s styrelse föreslagen utdelning för 2014.

Definitioner av nyckeltal se sid. 26 samt Årsredovisningen 2013, sid.113.

Grundprospektets sida 70 ”Handlingar införlivande genom hänvisningar” kompletteras med följande information

Bokslutskommuniké 1 jan-31 december 2014 Koncernen

Resultaträkning	12
Balansräkning	13
Kassaflödesanalys	14
Nyckeltalsöversikt	24