

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2015

1 januari – 31 mars 2015

- Ordergång 13 368 (13 223) MSEK
- Nettoomsättning 11 208 (9 832) MSEK
- Rörelseresultat -161 (-162) MSEK
- Resultat efter finansiella poster -254 (-239) MSEK
- Periodens resultat efter skatt -204 (-187) MSEK
- Resultat per aktie -1,88 (-1,71) SEK

MSEK	2015 Jan-mar	2014 Jan-mar	Apr 14 - mar 15	2014 Jan-dec
Ordergång	13 368	13 223	61 524	61 379
Nettoomsättning	11 208	9 832	58 243	56 867
Rörelseresultat	-161	-162	2 604	2 604
Resultat efter finansiella poster	-254	-239	2 218	2 234
Periodens resultat efter skatt	-204	-187	1 821	1 838
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,88	-1,71	16,85	17,01
Kassaflöde före finansiering	-998	-960	536	574
Avkastning på eget kapital efter skatt, %			23	22
Skuldsättningsgrad, ggr	1,2	0,8	1,2	0,8
Nettolåneskuld	8 754	6 572	8 754	6 836



Rådhuset, Kristianstad. Utsett till "årets bygge" 2015.

INNEHÅLL

VD-kommentar	2
Koncernens utveckling	3
NCC:s Construction-enheter	5
NCC Roads	7
NCC Housing	8
NCC Property Development	10
Räkenskaper, koncernen	12
Noter, koncernen	15
Räkenskaper, moderbolaget	18
Noter, moderbolaget	19
Redovisning per geografisk marknad och kvartalsöversikt	21
Nyckeltal	22
Kort om NCC	23

Kommentar från vd Peter Wågström

Jag konstaterade i bokslutskommunikén att NCC har ett bra utgångsläge inför 2015. Det har inte hänt något under det första kvartalet som fått mig att revidera den uppfattningen. Resultatet efter finansiella poster för det första kvartalet blev något lägre och uppgick till -254 (-239) MSEK, i huvudsak beroende på sämre finansnetto och effekter vid omräkning av pensionsskuld. Fyra av sju affärsområden förbättrade rörelseresultatet.

HÖGRE OMSÄTTNING OCH MARGINAL I BYGGVERKSAMHETEN

En hög ordergång 2014 ger nu effekt på omsättning och resultat i byggverksamheten. Omsättningen ökade med 15 procent och resultatet med 48 procent jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen förbättrades också, framförallt till följd av högre marginal i Sverige och Norge. Marknaden är fortsatt tuff i Finland vilket innebar en lägre rörelsemarginal för den finska verksamheten.

INDUSTRIAFFÄREN I LINJE MED FÖREGÅENDE ÅR

I likhet med föregående år hjälpte en mild väderlek resultatet. I år var stenförsäljningen något högre, resultatet från asfaltsverksamheten lägre och resultatet för vägservice bättre än föregående år.

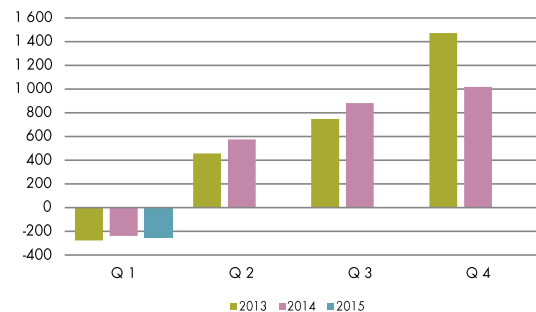
HÖGRE BOSTADSFÖRSÄLJNING MEN FÄRRE BYGGSTARTER

Vår bostadsförsäljning var fortsatt stark under första kvartalet, framförallt i Sverige och Tyskland men även Finland och S:t Petersburg uppvisar bra försäljning. Vi startade många nya bostäder i slutet av 2014, vilket medfört färre starter av nya bostadsprojekt i det första kvartalet. Vid kvartalets slut hade vi 7 905 bostäder i pågående produktion.

FÄRRE RESULTATAVRÄKNADE FASTIGHETSProjekt

Resultatet från vår fastighetsutvecklingsverksamhet blev lägre främst till följd av färre resultatavräknade projekt. I år var det ett projekt som resultatavräknades jämfört med fyra förra året. Vår fastighetsutvecklingsaffär fokuserar på att sälja färdigställda projekt och att komma igång med nya.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER, MSEK



LÖNSAM TILLVÄXT

Vi är inne på sista året i strategiperioden med det övergripande målet lönsam tillväxt. Vi har fortsatt en del att göra både beträffande tillväxt och lönsamhet. Men vi är på rätt väg och marknadsförutsättningarna är bra på många av våra marknader.



Koncernens utveckling

1 JANUARI – 31 MARS 2015

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

Orderingången uppgick till 13 368 (13 223) MSEK. NCC Roads hade högre orderingång till följd av ökad volym statliga vägservicekontrakt och fler beläggningsarbeten. Orderingången var högre i NCC Construction Sweden och NCC Construction Denmark. NCC Construction Norway hade lägre orderingång inom anläggning. NCC Housings orderingång minskade genom färre starter i St Petersburg och Tyskland. Valutakurseffekter ökade orderingången med 21 MSEK jämfört med föregående år. Koncernens orderstock ökade med 1 285 MSEK jämfört med föregående kvartal och uppgick till 56 062 MSEK. Valutakurseffekter minskade orderstocken med 103 MSEK under kvartalet.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen var högre jämfört med föregående år och uppgick till 11 208 (9 832) MSEK. Samtliga affärsområden förutom NCC Construction Finland och NCC Property Development hade högre nettoomsättning. För NCC Construction Sweden ökade omsättningen inom samtliga områden men främst inom bostäder och övriga hus. NCC Housings nettoomsättning ökade främst i Tyskland och Danmark. NCC Construction Denmark ökade omsättningen inom bostäder. NCC Property Development hade lägre nettoomsättning då endast ett fastighetsprojekt resultatavräknades jämfört med fyra föregående år. Valutakurseffekter ökade omsättningen med 12 MSEK jämfört med föregående år.

RESULTAT

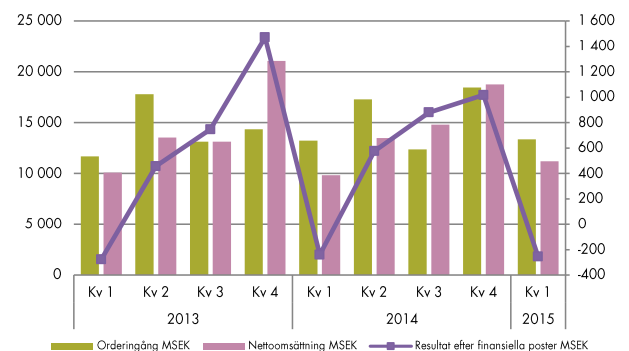
NCC:s rörelseresultat uppgick till -161 (-162) MSEK. NCC Construction Sweden ökade resultat genom högre volym. NCC Construction Norway hade högre resultat till följd av högre volym och lägre omkostnader. NCC Housings resultat förbättrades tack vare högre volym och marginal. Posten Övrigt och elimineringar försämrades, främst till följd av effekter vid omräkning av pensionsskuld, och uppgick till -48 (2) MSEK. Finansnettot uppgick till -94 (-77) MSEK. Högre nettolåneskuld och ett högre ränteläge i Ryssland jämfört med föregående år försämrade finansnettot.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten var säsongsmässigt svagt och uppgick till -828 (-763) MSEK. Under kvartalet har försäljningen av bostadsprojekt varit god samtidigt som investeringarna varit något lägre än föregående år. Investeringarna i fastighetsprojekten var i nivå med föregående år medan försäljningarna var lägre. Kassaflödet från övriga förändringar i rörelsekapital var lägre än föregående år på grund av lägre andel räntefri

finansiering samt mindre inflöde från kundfordringarna i kvartalet. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet var i allt väsentligt avskrivningar samt valutakursdifferenser.

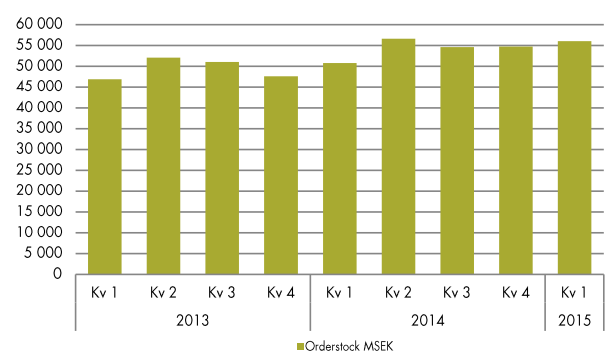
KONCERNENS UTVECKLING



SÄSONGSEFFEKTER

Verksamheten inom NCC Roads och viss verksamhet inom NCC:s Construction-enheter påverkas av säsongsmässiga svängningar till följd av kall väderlek. Normalt är första kvartalet svagare jämfört med resten av året.

ORDERSTOCK



NETTOLÅNESKULD

Nettolåneskulden (räntebärande skulder - likvida tillgångar - räntebärande fordringar) uppgick per den 31 mars till 8 754 (6 572) MSEK, se även not 5, Specifikation nettolåneskuld. Under första kvartalet utbetalades första delen av utdelningen, totalt 647 MSEK. Föregående år skedde första utdelningen av utdelningen i det andra kvartalet. De räntebärande skuldernas genomsnittliga löptid, exklusive lån i finländska bostadsaktiebolag och svenska bostadsrättsföreningar samt pensionsskuld enligt IAS 19 uppgick till 34 (35) månader vid kvartalets utgång. NCC:s outnyttjade bindande kreditlöften uppgick vid kvartalets utgång till 4,7(3,9) Mdr SEK med en återstående genomsnittlig löptid på 49 (30) månader, se även not 5, Specifikation nettolåneskuld.

NETTOLÅNESKULD

MSEK	2015	2014	Apr 14 -	2014
	Jan-mar	Jan-mar	mar 15	Jan-dec
Nettolåneskuld ingående balans	-6 836	-5 656	-6 572	-5 656
Kassaflöde före finansiering	-998	-960	536	574
Förändring av pensionsskuld	-272	44	-776	-460
Betald utdelning	-647		-1 941	-1 294
Nettolåneskuld utgående balans	-8 754	-6 572	-8 754	-6 836

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

MSEK	Orderingång				Orderstock		
	2015	2014	Apr 14 -	2014	2015	2014	2014
	Jan-mar	Jan-mar	mar 15	Jan-dec	31 mar	31 mar	31 dec
NCC Construction Sweden	5 320	4 935	25 285	24 899	20 525	16 947	20 321
NCC Construction Denmark	1 190	820	5 957	5 587	5 965	4 401	6 056
NCC Construction Finland	795	1 065	4 899	5 169	3 989	4 971	4 504
NCC Construction Norway	997	1 770	6 880	7 653	6 808	6 792	7 258
NCC Roads	3 720	3 045	11 201	10 526	6 948	6 715	4 608
NCC Housing	2 248	2 683	12 676	13 111	17 288	15 655	16 997
Summa	14 271	14 318	66 897	66 944	61 522	55 482	59 744
Övrigt och eliminerings	-903	-1 095	-5 373	-5 565	-5 460	-4 684	-4 967
Koncernen	13 368	13 223	61 524	61 379	56 062	50 798	54 777
<i>varav egen regi-projekt för boendeutveckling till privatkund</i>	2 155	2 520	10 930	11 295	15 920	13 469	15 026
<i>fastighetsutveckling</i>	119	108	2 008	1 996	1 572	2 067	1 847

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	Nettoomsättning				Rörelseresultat			
	2015	2014	Apr 14 -	2014	2015	2014	Apr 14 -	2014
	Jan-mar	Jan-mar	mar 15	Jan-dec	Jan-mar	Jan-mar	mar 15	Jan-dec
NCC Construction Sweden	5 104	4 195	21 697	20 788	82	49	673	640
NCC Construction Denmark	1 135	883	4 583	4 330	64	50	295	281
NCC Construction Finland	1 223	1 259	6 068	6 105	7	20	98	111
NCC Construction Norway	1 552	1 498	6 786	6 733	29	4	171	146
NCC Roads	1 304	1 217	12 240	12 153	-399	-389	449	459
NCC Housing	1 764	1 353	10 637	10 226	77	53	972	949
NCC Property Development	472	738	2 859	3 125	28	49	148	169
Summa	12 553	11 143	64 870	63 460	-113	-164	2 806	2 755
Övrigt och eliminerings	-1 345	-1 312	-6 627	-6 593	-48	2	-201	-151
Koncernen	11 208	9 832	58 243	56 867	-161	-162	2 604	2 604

Jämförelsetalen är justerade då bostadsproduktionen i Ryssland och Baltikum har förts över från NCC Construction Finland till NCC Housing.

NCC:s Construction-enheter

MARKNADENS UTVECKLING

Efterfrågan på den svenska byggmarknaden är god inom alla områden. I Norge bidrar infrastruktursatsningar till en växande anläggningsmarknad. Den finska marknaden är fortsatt svag. I Danmark finns tillväxten främst i storstadsregionerna Köpenhamn och Århus i bostäder och övriga hus, både inom nybyggnation och renovering.

NCC förväntar sig att den nordiska byggmarknaden växer något 2015 och att den starkaste utvecklingen väntas på den norska och den svenska marknaden. I Finland förväntas en fortsatt svag marknad 2015.

1 JANUARI – 31 MARS 2015

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

Orderingången för NCC:s Construction-enheter uppgick till 8 303 (8 590) MSEK. Orderingången var högre i NCC Construction Sweden och NCC Construction Denmark. I Sverige främst genom högre tillägg till befintliga order. I Danmark genom två större renoveringsprojekt. I Norge och Finland var orderingången lägre. Den finska marknaden är svag och i Norge erhöles färre stora projekt.

Orderstocken minskade totalt med 853 MSEK i kvartalet och uppgick till 37 286 MSEK.

NETTOOMSÄTTNING

Omsättningen för NCC:s Construction-enheter uppgick till 9 014 (7 835) MSEK. Samtliga länder förutom Finland redovisade högre nettoomsättning. NCC Construction Sweden ökade i samtliga områden, främst inom bostäder och övriga hus. NCC Construction Denmark ökade omsättningen inom bostäder. För NCC Construction Norway ökade omsättningen inom anläggning. NCC Construction Finland hade lägre omsättning, främst inom bostäder.

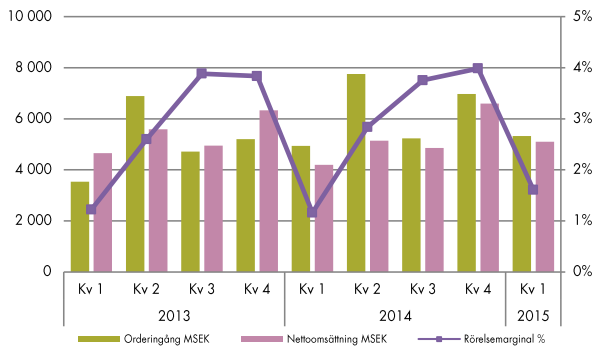
RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för NCC:s Construction-enheter uppgick till 182 (123) MSEK. Ökad volym bidrog till förbättrat resultat för NCC:s Construction-enheter i Sverige, Norge och Danmark. I Norge gav högre volym och lägre omkostnader ett högre resultat. NCC Construction Finland hade lägre resultat till följd av lägre volym men även till följd av lägre projektmarginal i kvartalet.

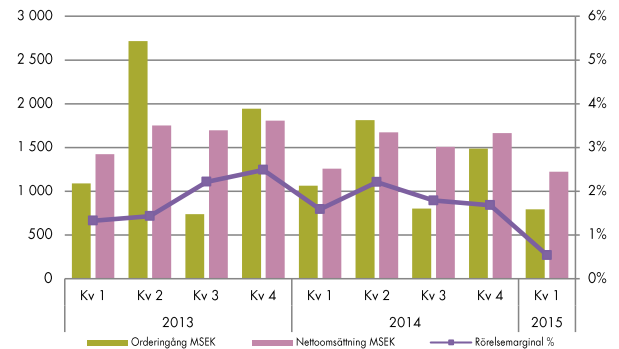
MSEK	2015 Jan-mar	2014 Jan-mar	Apr 14 - mar 15	2014 Jan-dec
NCC Construction Sweden				
Orderingång	5 320	4 935	25 285	24 899
Orderstock	20 525	16 947	20 525	20 321
Nettoomsättning	5 104	4 195	21 697	20 788
Rörelseresultat	82	49	673	640
Rörelsemarginal, %	1,6	1,2	3,1	3,1
NCC Construction Denmark				
Orderingång	1 190	820	5 957	5 587
Orderstock	5 965	4 401	5 965	6 056
Nettoomsättning	1 135	883	4 583	4 330
Rörelseresultat	64	50	295	281
Rörelsemarginal, %	5,6	5,7	6,4	6,5
NCC Construction Finland				
Orderingång	795	1 065	4 899	5 169
Orderstock	3 989	4 971	3 989	4 504
Nettoomsättning	1 223	1 259	6 068	6 105
Rörelseresultat	7	20	98	111
Rörelsemarginal, %	0,5	1,6	1,6	1,8
NCC Construction Norway				
Orderingång	997	1 770	6 880	7 653
Orderstock	6 808	6 792	6 808	7 258
Nettoomsättning	1 552	1 498	6 786	6 733
Rörelseresultat	29	4	171	146
Rörelsemarginal, %	1,8	0,3	2,5	2,2
Construction totalt				
Orderingång	8 303	8 590	43 021	43 307
Orderstock	37 286	33 112	37 286	38 139
Nettoomsättning	9 014	7 835	39 134	37 956
Rörelseresultat	182	123	1 237	1 179
Rörelsemarginal, %	2,0	1,6	3,2	3,1

Jämförelsetalen är justerade då bostadsproduktionen i Ryssland och Baltikum har förts över från NCC Construction Finland till NCC Housing.

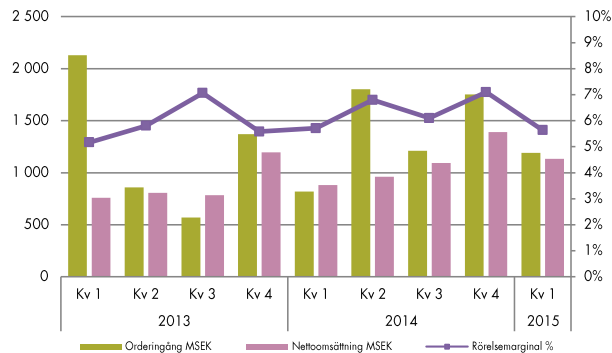
NCC CONSTRUCTION SWEDEN



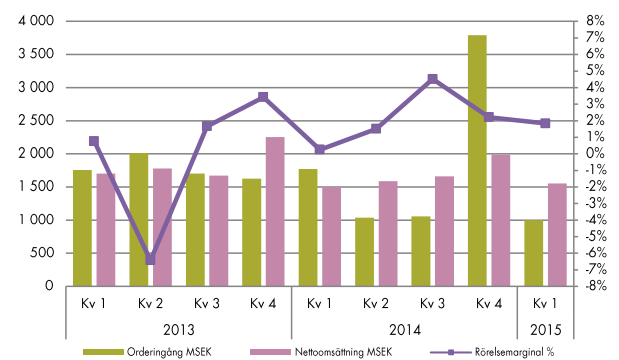
NCC CONSTRUCTION FINLAND



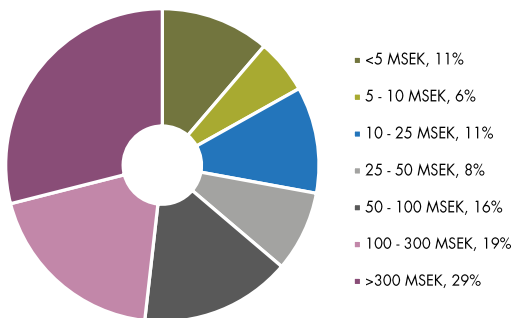
NCC CONSTRUCTION DENMARK



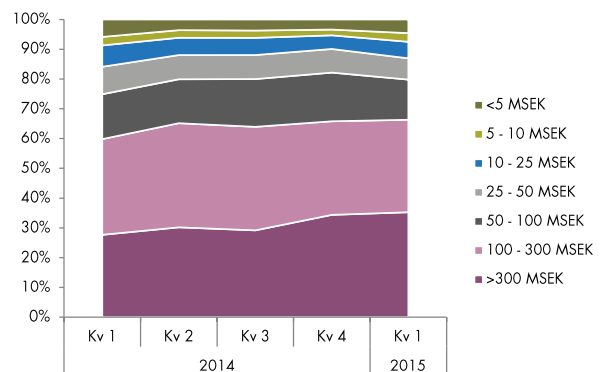
NCC CONSTRUCTION NORWAY



PROJEKTSTORLEK I ORDERINGÅNGEN UNDER KVARTAL 1 FÖR NCC: S CONSTRUCTION-ENHETER



PROJEKTSTORLEK I ORDERSTOCKEN FÖR NCC: S CONSTRUCTION-ENHETER



ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK PER KATEGORI

MSEK	Orderingång				Orderstock		
	2015 Jan-mar	2014 Jan-mar	Apr 14 - mar 15	2014 Jan-dec	2015 31 mar	2014 31 mar	2014 31 dec
Anläggningsverksamhet	3 443	3 315	15 748	15 620	12 975	11 793	12 541
Bostäder	2 370	1 894	12 890	12 415	11 728	8 400	11 496
Övriga hus	2 456	3 362	14 401	15 306	12 590	13 060	13 503
Övrigt ¹⁾	34	19	-18	-34	-8	-141	598
Summa	8 303	8 590	43 021	43 307	37 286	33 112	38 139

¹⁾ Från och med 2015 ingår eliminerings i respektive segment.

NCC Roads

MARKNADENS UTVECKLING

Efterfrågan på stenmaterial och asfalt är säsongsmässigt svag under det första kvartalet. I år och föregående år har det milda vintervädret bidragit till en något högre efterfrågan. Jämfört med föregående år var efterfrågan på stenmaterial något högre, medan efterfrågan på asfalt och snöröjning var lägre.

Under 2015 bedömer NCC att ett ökat byggande skapar förutsättningar för en ökad efterfrågan på stenmaterial. Asfaltmarknaden har också förutsättningar för tillväxt 2015. Efterfrågan inom vägservice är stabil men marknaden präglas av hård konkurrens.

1 JANUARI – 31 MARS 2015

NETTOOMSÄTTNING

Omsättningen var något högre än föregående år och uppgick till 1 304 (1 217) MSEK. Sålida volymer stenmaterial var högre än föregående år till följd av ökad efterfrågan från byggmarknaden i Sverige, Danmark och Norge. Försäljningen av asfalt var säsongsmässigt låg.

RÖRELSERESULTAT

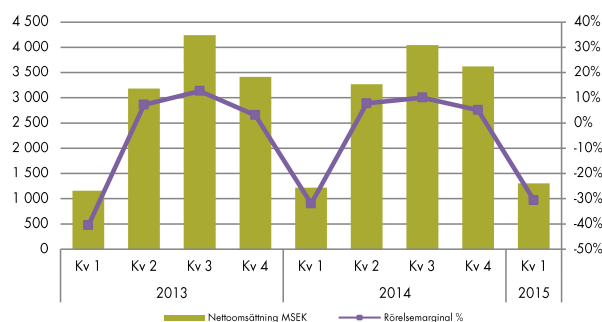
Resultatet i kvartalet uppgick till -399 (-389) MSEK. Resultatet för vägservice förbättrades jämfört med föregående år, främst i Sverige och Norge. Stenmaterialverksamheten hade volym- och omsättningsmässigt ett bättre kvartal än föregående år, men något lägre marginaler på grund av kostnadsökningar. Även asfaltverksamheten hade något högre produktionskostnader initialt för året.



SYSSELSATT KAPITAL

Sysselsatt kapital minskade säsongsmässigt under kvartalet och uppgick till 3,4 Mdr SEK.

KVARTALSDATA



MSEK	2015 Jan-mar	2014 Jan-mar	Apr 14 - mar 15	2014 Jan-dec
NCC Roads				
Orderingång	3 720	3 045	11 201	10 526
Orderstock	6 948	6 715	6 948	4 608
Nettoomsättning	1 304	1 217	12 240	12 153
Rörelseresultat	-399	-389	449	459
Rörelsemarginal, %	-30,6	-32,0	3,7	3,8
Sysselsatt kapital	3 380	3 337	3 380	3 619
Tusentals ton stenmaterial ¹⁾	4 985	4 637	28 620	28 272
Tusentals ton asfalt ¹⁾	118	133	6 201	6 216

1) Söld volym

NCC Housing

MARKNADENS UTVECKLING

I Sverige och Tyskland är efterfrågan god med stigande priser. I Finland är efterfrågan svagare men det finns en efterfrågan från investerarmarknaden och från privatkunder på små och prisvärda bostäder. Bostads-efterfrågan är stabil i Norge men ett lågt oljepris påverkar ekonomin. Det försämrade ekonomiska läget i Ryssland har ännu inte i någon större omfattning påverkat efterfrågan på bostäder i S:t Petersburg, som har en stabil arbetsmarknad med låg arbetslöshet. Efterfrågan på bostäder är fortsatt god i Köpenhamn.

För 2015 förväntar sig NCC sammantaget en god efterfrågan på bostadsmarknaden, framförallt i Sverige och Tyskland. I Finland förväntas efterfrågan vara svag 2015.

1 JANUARI – 31 MARS 2015

BOSTADSFÖRSÄLJNING OCH BYGGSTARTER

Totalt såldes 1 015 (915) bostäder till privatkunder och 127 (138) bostäder till investerare. Bostadsförsäljningen till privatkunder ökade främst i Sverige och Finland. Flest nya bostäder byggstartades i Sverige och Tyskland där efterfrågan är hög. Totalt byggstartades 588 (1 079) bostäder till privatkunder och 127 (111) bostäder till investerarmarknaden. Färre planerade byggstartar och förskjutningar mellan kvartal förklarar nedgången av startar.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen var högre än föregående år till följd av högre genomsnittspriser på bostäder till privatkunder. Fler resultatavräknade bostäder till högre genomsnittspriser till investerarmarknaden och högre omsättning i markförsäljningar bidrog också. I kvartalet resultatavräknades 471 (629) bostäder till privatkunder och 197 (138) bostäder till investerarmarknaden.



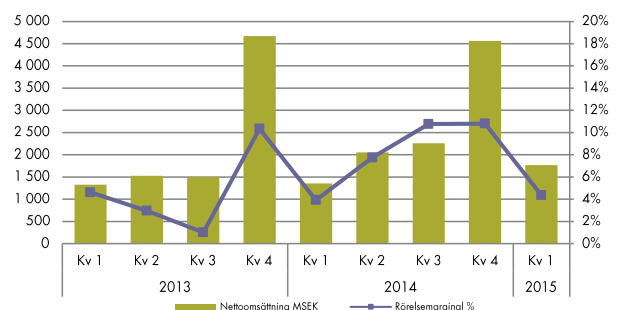
RÖRELSERESULTAT

Resultatet uppgick till 77 (53) MSEK. Högre nettoomsättning med bibehållen omkostnadsnivå förklarar förbättringen.

SYSSELSATT KAPITAL

Sysselsatt kapital ökade med 0,5 Mdr SEK till 11 Mdr SEK, främst beroende på högre färdigställandegrad i pågående projekt.

KVARTALSDATA



	2015 Jan-mar	2014 Jan-mar	Apr 14 - mar 15	2014 Jan-dec
MSEK				
NCC Housing				
Orderingång	2 248	2 683	12 676	13 111
Orderstock	17 288	15 655	17 288	16 997
Nettoomsättning	1 764	1 353	10 637	10 226
Rörelseresultat	77	53	972	949
Rörelsemarginal, %	4,4	3,9	9,1	9,3
Sysselsatt kapital	11 013	10 913	11 013	10 557

Jämförelsetalen är justerade då bostadsproduktionen i Ryssland och Baltikum har förts över från NCC Construction Finland till NCC Housing.

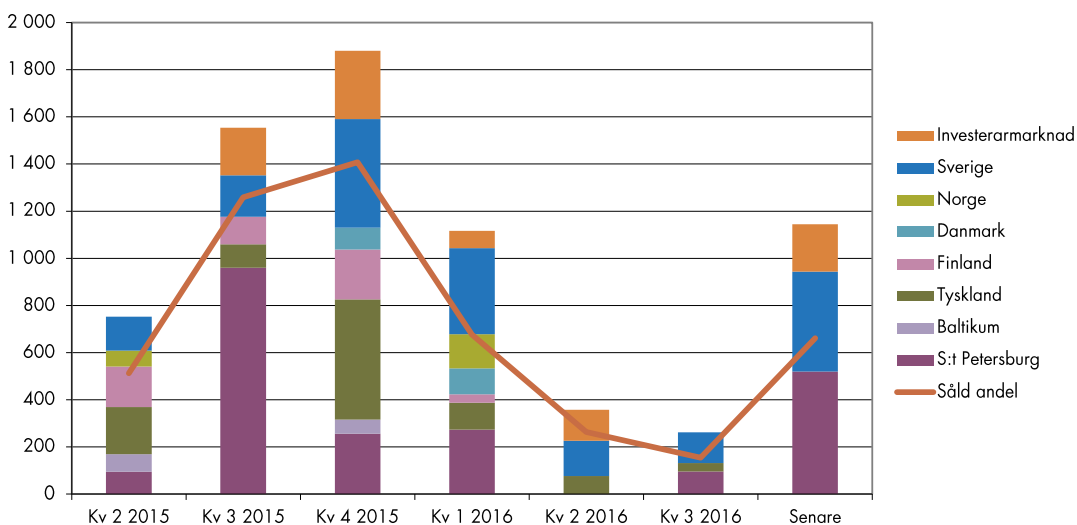
BOSTADSUTVECKLING

	Koncernen		
	2015	2014	2014
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar
Byggrätter, vid periodens slut	30 800	34 300	31 300
varav byggrätter ej i balansräkningen	9 300	12 100	9 800
Bostadsutveckling till privatkunder			
Resultatavräknade bostäder, under perioden	471	629	3 661
Startade bostäder, under perioden	588	1 079	4 503
Sålda bostäder, under perioden	1 015	915	4 575
Reserverade bostäder, vid periodens slut	683	676	717
Bostäder i pågående produktion, vid periodens slut	6 171	5 589	5 952
Försäljningsgrad pågående produktion, vid periodens slut %	65	51	58
Färdigställandegrad pågående produktion, vid periodens slut %	51	50	45
Färdigställda, ej resultatavräknade bostäder, vid periodens slut ¹⁾	325	409	438
Bostäder till salu (pågående och färdigställda), vid periodens slut	2 374	3 049	2 812
Bostadsutveckling till investerarmarknad			
Resultatavräknade bostäder, under perioden	197	138	1 393
Startade bostäder, under perioden	127	111	1 445
Sålda bostäder, under perioden	127	138	1 472
Bostäder i pågående produktion, vid periodens slut ²⁾	1 734	1 618	1 735
Försäljningsgrad pågående produktion, vid periodens slut %	100	100	100
Färdigställandegrad pågående produktion, vid periodens slut %	72	50	65
Färdigställda, ej resultatavräknade bostäder, vid periodens slut	0	0	0

1) Av färdigställda, ej resultatavräknade bostäder vid periodens slut till privatkunder var 84 (116) sålda.

2) Av totalt antal bostäder i pågående produktion till investerarmarknad, 1734 (1618), har 836 (729) resultatavräknats och 898 (889) återstår att resultatavräknas.

En fullständig tabell per marknad finns på ncc.se.



Diagrammet visar bedömd färdigställandetidpunkt för bostäder till privatkunder och bostäder till investerarmarknaden som ännu inte resultatavräknats. Kurvan visar såld andel. Sålda bostäder resultatavräknas vid tidpunkten för överlämnande.

NCC Property Development

MARKNADENS UTVECKLING

I Sverige är efterfrågan på hyresmarknaden god, vakanserna låga och intresset från investerarna högt. I Köpenhamn har vakanserna minskat något men det finns ett tryck på hyresnivåerna på grund av höga vakanser. Vakanserna har ökat något i Oslo. I Helsingfors är efterfrågan på hyresmarknaden svag framförallt i det gamla kontorsbeståndet. Hyresnivåerna för nya kontor i bra lägen ökar. Transaktionsvolymen på NCC:s marknader var hög 2014 och volymerna 2015 förväntas ligga i nivå med 2014.

1 JANUARI – 31 MARS 2015

FASTIGHETSPROJEKT

Under kvartalet har en projektförsäljning resultatavräknats; kontorsprojektet Gladsaxe Company House i Danmark. Under perioden tecknades hyresavtal om 10 900 (17 900) kvadratmeter.

En försäljning har även genomförts under kvartalet, vilken kommer resultatavräknas under tredje kvartalet 2015; kontorsprojektet Lysaker Polaris 1. För framtida resultatavräkningar av projekt, se tabell på nästa sida.

Vid kvartalets utgång var 16 (14) projekt pågående eller färdigställda men ännu inte resultatavräknade. Nedlagda kostnader i samtliga projekt var 3,2 (2,8) Mdr SEK, vilket motsvarar en färdigställandegrad om 62 (63) procent. Uthyrningsgraden uppgick till 67 (71) procent.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen var lägre jämfört med föregående år och uppgick till 472 (738) MSEK. Det resultatavräknade projektet i Danmark stod för största delen av omsättningen. Föregående år resultatavräknades fyra projekt.



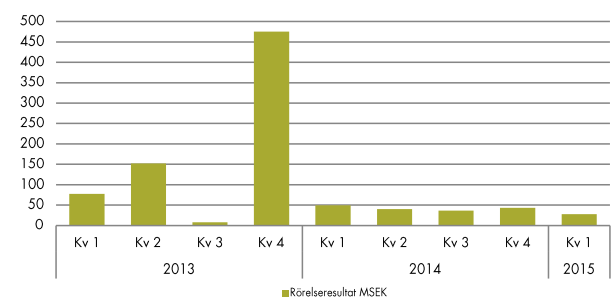
RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till 28 (49) MSEK. Under kvartalet har ett projekt resultatavräknats. Resultatet från försäljning av mark samt resultat från tidigare försäljningar bidrog också till resultatet. Drifnettot för kvartalet uppgick till 18 (18) MSEK.

SYSSELSATT KAPITAL

Sysselsatt kapital ökade under kvartalet med 0,5 Mdr SEK främst till följd av ökad produktion i pågående projekt och uppgick till 5,3 Mdr SEK.

KVARTALSDATA



MSEK	2015 Jan-mar	2014 Jan-mar	Apr 14 - mar 15	2014 Jan-dec
NCC Property Development				
Nettoomsättning	472	738	2 859	3 125
Rörelseresultat	28	49	148	169
Sysselsatt kapital	5 263	3 653	5 263	4 784

FASTIGHETSUTVECKLINGSPROJEKT PER 2015-03-31 ¹⁾**Pågående fastighetsutvecklingsprojekt**

Projekt	Typ	Stad	Såld, beräknas resultat- avräknas	Färdig- ställande- grad, %	Uthyrnings- bar, area, kvm	Uthyrnings- grad, %
CH Vallensbæk 3	Kontor	Vallensbæk	Kv 2 2015	76	8 811	51
Totalt Danmark				76	8 811	51
Aitio 1 Vivaldi	Kontor	Helsingfors		99	6 155	80
Alberga D	Kontor	Helsingfors		54	5 319	10
Mattby ²⁾	Kontor	Esbo		59	12 718	36
Totalt Finland				67	24 192	41
Lysaker Polaris 1	Kontor	Oslo	Kv 3 2015	86	19 783	100
Totalt Norge				86	19 783	100
Hyllie	Kontor	Malmö		40	7 325	54
Hälsobrunnen	Logistik	Upplands-Bro		28	10 413	34
SCA Huset	Kontor	Mölndal	Kv 4 2016	32	24 400	100
Torsplan 2	Kontor	Stockholm		41	22 441	14
Ullevi park 4	Kontor	Göteborg	Kv 4 2015	78	20 302	100
Totalt Sverige				47	84 881	63
Totalt				59	137 667	64

Färdigställda fastighetsutvecklingsprojekt

Projekt	Typ	Stad	Såld, beräknas resultatavräknas	Uthyrnings- bar, area, kvm	Uthyrnings- grad, %
CH Zenit 4.1	Kontor	Århus		2 780	63
CH Zenit 4.2	Kontor	Århus		3 490	83
Kolding Retailpark	Handel	Kolding		4 642	71
Roskildevej	Handel	Taastrup		4 006	100
Viborg Retail II + III	Handel	Viborg		1 633	47
Totalt Danmark				16 551	77
Stavanger Business Park 1	Kontor	Stavanger		9 228	100
Totalt Norge				9 228	100
Totalt				25 779	89

1) Tabellerna avser pågående eller färdigställda fastighetsprojekt som ännu inte har resultatavräknats. Utöver dessa arbetar NCC med uthyrning (hyresgarantier/tilläggsköpeskilling) i nio tidigare sålda och resultatavräknade fastighetsprojekt, vilket motsvaras av maximalt cirka 100 MSEK.

2) Projektet omfattar cirka 25 000 kvm uthyrningsbar area och genomförs tillsammans med Citycon, ett i Finland noterat fastighetsbolag, i ett hälftenägt bolag. Uppgifterna i tabellen avser NCC:s andel av projektet.

Koncernens resultaträkning

MSEK		2015	2014	Apr 14 -	2014
	Not 1	Jan-mar	Jan-mar	mar 15	Jan-dec
Nettoomsättning		11 208	9 832	58 243	56 867
Kostnader för produktion	Not 2,3	-10 560	-9 238	-52 498	-51 176
Bruttoresultat		648	594	5 745	5 691
Försäljnings- och administrationskostnader	Not 2	-808	-755	-3 170	-3 117
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	Not 3		-1	29	31
Rörelseresultat		-161	-162	2 604	2 604
Finansiella intäkter		21	13	54	46
Finansiella kostnader		-115	-90	-441	-416
Finansnetto		-94	-77	-387	-370
Resultat efter finansiella poster		-254	-239	2 218	2 234
Skatt på periodens resultat		51	52	-398	-396
Periodens resultat		-204	-187	1 821	1 838
Hänförs till:					
NCC:s aktieägare		-202	-185	1 817	1 835
Innehav utan bestämmande inflytande		-2	-2	4	3
Periodens resultat		-204	-187	1 821	1 838
Resultat per aktie					
<i>Före utspädning</i>					
Resultat efter skatt, SEK		-1,88	-1,71	16,85	17,01
<i>Efter utspädning</i>					
Resultat efter skatt, SEK		-1,88	-1,71	16,85	17,01
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	107,8	107,8	107,8
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		107,8	107,8	107,8	107,8
Antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut		107,8	107,8	107,8	107,8

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK		2015	2014	Apr 14 -	2014
	Not 1	Jan-mar	Jan-mar	mar 15	Jan-dec
Periodens resultat		-204	-187	1 821	1 838
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser		-53	22	63	138
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet		33	-11	-42	-85
Kassaflödessäkringar		-1	-18	-43	-60
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		-7	7	18	32
		-28	-1	-3	24
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-261	31	-789	-497
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat		57	-7	173	109
		-204	24	-616	-388
Periodens övrigt totalresultat		-232	23	-618	-364
Periodens totalresultat		-437	-163	1 202	1 474
Hänförs till:					
NCC:s aktieägare		-435	-161	1 198	1 471
Innehav utan bestämmande inflytande		-2	-2	4	3
Periodens summa totalresultat		-437	-163	1 202	1 474

Koncernens balansräkning

MSEK	Not 1	2015 31 mar	2014 31 mar	2014 31 dec
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill		1 851	1 814	1 865
Övriga immateriella tillgångar		415	281	389
Rörelsefastigheter		770	671	774
Maskiner och inventarier		2 479	2 522	2 487
Långfristiga värdepappersinnehav		206	187	208
Långfristiga fordringar		360	277	434
Uppskjutna skattefordringar		209	190	237
Summa anläggningstillgångar		6 289	5 942	6 395
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Fastighetsprojekt	Not 4	5 182	5 160	5 059
Bostadsprojekt	Not 4	13 695	13 556	13 246
Material- och varulager		786	735	746
Skattefordringar		146	160	35
Kundfordringar		6 268	5 884	7 178
Upparbetade ej fakturerade intäkter		1 587	1 300	1 066
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 188	1 227	1 415
Övriga fordringar		1 126	871	1 013
Kortfristiga placeringar ¹⁾		253	217	242
Likvida medel		1 207	2 645	2 592
Summa omsättningstillgångar		31 439	31 754	32 592
SUMMA TILLGÅNGAR		37 729	37 696	38 987
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		867	867	867
Övrigt tillskjutet kapital		1 844	1 844	1 844
Reserver		-210	-207	-182
Balanserat resultat inkl årets resultat		4 611	5 990	6 318
Aktieägarnas kapital		7 113	8 495	8 847
Innehav utan bestämmande inflytande		15	15	20
Summa eget kapital		7 128	8 510	8 867
SKULDER				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga räntebärande skulder		7 239	7 139	6 957
Övriga långfristiga skulder		426	395	548
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		857	82	585
Uppskjutna skatteskulder		83	265	268
Övriga avsättningar		2 094	2 021	2 017
Summa långfristiga skulder		10 699	9 902	10 376
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga räntebärande skulder		2 461	2 550	2 526
Leverantörsskulder		3 905	3 235	3 960
Skatteskulder		97	41	117
Fakturerade ej upparbetade intäkter		4 623	4 429	4 408
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 638	3 625	3 952
Övriga kortfristiga skulder		5 177	5 403	4 782
Summa kortfristiga skulder		19 902	19 284	19 745
Summa skulder		30 601	29 186	30 120
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		37 729	37 696	38 987
STÄLLDA SÄKERHETER		1 461	1 460	1 510
BORGENS- OCH GARANTIFÖRPLIKTELSE		2 145	2 607	2 037

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

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

MSEK	31 mar 2015			31 mar 2014		
	Aktieägarnas kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Aktieägarnas kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital, 1 januari	8 847	20	8 867	8 658	17	8 675
Periodens totalresultat	-435	-2	-437	-161	-2	-163
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-6	-2	-8			
Utdelning ¹⁾	-1 294		-1 294			
Prestationsbaserat incitamentsprogram				-2		-2
Utgående eget kapital	7 113	15	7 128	8 495	15	8 510

1) Redovisat belopp avser av årsstämman beslutad utdelning. Vad gäller 2015 års utdelning har i enlighet med stämmans beslut, 647 MSEK betalats ut i mars, och resterande belopp kommer att utbetalas i oktober.

Om tidigare principer för redovisning av pensioner enligt IAS 19 hade tillämpats, skulle eget kapital ha varit 1 849 MSEK högre och nettolåneskulden 857 MSEK lägre per 31 mars 2015.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2015	2014	Apr 14 -	2014
	Jan-mar	Jan-mar	mar 15	Jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	-254	-239	2 218	2 234
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	299	50	655	406
Betald skatt	-173	-144	-396	-367
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-128	-333	2 477	2 273
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet				
Försäljningar av fastighetsprojekt	321	613	2 108	2 400
Investeringar i fastighetsprojekt	-451	-447	-2 258	-2 255
Försäljningar av bostadsprojekt	1 490	1 252	9 189	8 951
Investeringar i bostadsprojekt	-1 931	-2 236	-9 407	-9 712
Övriga förändringar i rörelsekapital	-129	387	-829	-313
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-700	-430	-1 197	-928
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-828	-763	1 280	1 345
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Försäljning av byggnader och mark	1		26	25
Ökning av investeringsverksamheten	-171	-197	-770	-796
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-170	-197	-744	-771
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERING	-998	-960	536	574
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-373	61	-1 949	-1 515
PERIODENS KASSAFLÖDE	-1 372	-899	-1 413	-941
Likvida medel vid periodens/årets början	2 592	3 548	2 645	3 548
Kursdifferens i likvida medel	-13	-4	-23	-14
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	1 207	2 645	1 207	2 592
Kortfristiga placeringar med en löptid längre än tre månader	253	217	253	242
Totalt likvida tillgångar vid periodens slut	1 460	2 861	1 460	2 834

Noter

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av gällande standards, International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de är antagna av EU.

Avseende utdelning till aktieägarna redovisas den i samband med årsstämans beslut och skuldförs till dess utbetalning sker.

I övrigt har delårsrapporten upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i Årsredovisningen för 2014 (Not 1 sid 70-76).

NOT 2. AVSKRIVNINGAR

MSEK	2015 Jan-mar	2014 Jan-mar	Apr 14 - mar 15	2014 Jan-dec
Övriga immateriella tillgångar	-17	-8	-53	-44
Rörelsefastigheter	-7	-5	-27	-26
Maskiner och inventarier	-157	-151	-644	-638
Summa avskrivningar	-180	-163	-724	-708

NOT 3. NEDSKRIVNINGAR OCH ÅTERFÖRDA NEDSKRIVNINGAR

MSEK	2015 Jan-mar	2014 Jan-mar	Apr 14 - mar 15	2014 Jan-dec
Fastighetsprojekt			-4	-4
Summa nedskrivningar	0	0	-5	-5

Nedskrivningar av bostads- respektive fastighetsprojekt redovisas i bruttoresultatet.

NOT 4. SPECIFIKATION AV FASTIGHETSPROJEKT OCH BOSTADSPROJEKT

MSEK	2015 31 mar	2014 31 mar	2014 31 dec
Exploateringsfastigheter	2 028	2 233	2 064
Pågående fastighetsprojekt	2 639	2 328	2 256
Färdigställda fastighetsprojekt	515	598	740
Summa fastighetsprojekt	5 182	5 160	5 059
Exploateringsfastigheter bostäder	4 808	5 434	4 872
Aktiverade projektutvecklingskostnader	1 243	1 299	1 177
Pågående bostadsprojekt i egen regi	6 868	5 798	6 234
Färdigställda bostäder	775	1 026	964
Summa bostadsprojekt	13 695	13 556	13 246

NOT 5. SPECIFIKATION NETTOLÅNESKULD

	2015	2014	2014
MSEK	31 mar	31 mar	31 dec
Långfristiga räntebärande fordringar	233	228	235
Kortfristiga räntebärande fordringar	364	326	406
Likvida medel	1 207	2 645	2 592
Summa räntebärande fordringar och likvida medel	1 804	3 199	3 232
Långfristiga räntebärande skulder	7 239	7 139	6 957
Pensioner och liknande förpliktelser	857	82	585
Kortfristiga räntebärande skulder	2 461	2 550	2 526
Summa räntebärande skulder	10 558	9 771	10 068
Nettolåneskuld	8 754	6 572	6 836

varav nettolåneskuld i pågående projekt i svenska bostadsrättsföreningar och finländska bostadsaktiebolag

Räntebärande skulder	2 799	1 987	2 056
Likvida medel	110	180	93
Nettolåneskuld	2 689	1 807	1 963

NOT 6. SEGMENTREDOVISNING

MSEK	NCC Construction				NCC			Summa segment	Övrigt och elimineringsar ¹⁾	Koncernen
	Sweden	Denmark	Finland	Norway	NCC Roads	NCC Housing	NCC Property Development			
Januari - mars 2015										
Extern nettoomsättning	4 316	1 020	983	1 418	1 253	1 764	455	11 208		11 208
Intern nettoomsättning	788	115	240	133	51		17	1 345	-1 345	
Total nettoomsättning	5 104	1 135	1 223	1 552	1 304	1 764	472	12 553	-1 345	11 208
Rörelseresultat	82	64	7	29	-399	77	28	-113	-48	-161
Finansiella poster										-94
Resultat efter finansiella poster										-254

MSEK	NCC Construction				NCC			Summa segment	Övrigt och elimineringsar ¹⁾	Koncernen
	Sweden	Denmark	Finland	Norway	NCC Roads	NCC Housing	NCC Property Development			
Januari - mars 2014										
Extern nettoomsättning	3 751	666	784	1 381	1 175	1 353	721	9 832		9 832
Intern nettoomsättning	444	216	475	118	42		17	1 312	-1 312	
Total nettoomsättning	4 195	883	1 259	1 498	1 217	1 353	738	11 143	-1 312	9 832
Rörelseresultat	49	50	20	4	-389	53	49	-164	2	-162
Finansiella poster										-77
Resultat efter finansiella poster										-239

1) I kvartalet ingår bland annat NCC:s huvudkontor, resultat från mindre dotter- och intresseföretag och resterande delar av NCC International Projects med -46 (-45). Vidare ingår intervinsten med -11 (-1) samt övriga koncernjusteringar, i allt väsentligt bestående av skillnad i redovisningsprincip mellan segment och koncern (bl.a. pensioner) med 10 (48).

Jämförelsetalen är justerade då bostadsproduktionen i Ryssland och Baltikum har förts över från NCC Construction Finland till NCC Housing.

NOT 7. VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som löpande värderas till verkligt värde i NCC:s balansräkning. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms ska göras utifrån tre nivåer. Under perioden har inga förflyttningar gjorts mellan nivåerna.

I nivå 1 sker värdering enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument. Derivat i nivå 2 består av

valutaterminer, cross-currencyswappar och ränteswappar som används för säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde för valutaterminer och cross-currencyswappar baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. NCC har inga finansiella instrument i nivå 3.

MSEK	31 mar 2015			31 mar 2014			31 dec 2014		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
Värdepapper som innehas för handel	137		137	96		96	115		115
Derivatinstrument		255	255		68	68		417	417
Derivatinstrument som används i säkringsredovisning		17	17		6	6		27	27
Summa tillgångar	137	272	409	96	74	170	115	444	559
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
Derivatinstrument		86	86		90	90		118	118
Derivatinstrument som används i säkringsredovisning		116	116		97	97		141	141
Summa skulder	0	202	202	0	187	187	0	259	259

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om verkligt värde för de finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde.

MSEK	31 mar 2015		31 mar 2014		31 dec 2014	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga värdepappersinnehav som hålles till förfall	115	119	108	111	115	119
Kortfristiga placeringar som hålles till förfall	116	117	121	121	127	128
Långfristiga räntebärande skulder	7 239	7 343	7 139	7 281	6 957	7 059
Kortfristiga räntebärande skulder	2 461	2 465	2 550	2 552	2 526	2 531

För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde; kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och andra räntefria skulder, bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet.

Moderbolaget

1 JANUARI – 31 MARS 2015

Moderbolaget består av verksamheterna i NCC AB samt NCC Construction Sverige AB och NCC Boende AB som driver sin verksamhet i kommission för NCC AB:s räkning. Faktureringen för moderbolaget uppgick till 6 298 (5 884) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till 740 (846) MSEK. Kvartalets vinstavräkningar av projekt ger ett lägre resultat än föregående år. I moderbolaget vinstavräknas projekt när de är avslutade. Utdelning till aktieägare lämnas vid två utbetalningstillfällen. Den

första utbetalningen skedde den 31 mars med 647 (0) MSEK. Den andra kommer att ske i oktober. Eget kapital förändrades därmed med 1 294 (0) MSEK samt likvida medel och kortfristiga skulder med 647 (0) MSEK vardera. En omfördelning i likvida medel har i kvartalet skett mellan kortfristiga placeringar och banktillgodohavanden på grund av rådande ränteläge.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not 1	2015	2014	Apr 14-	2014
		Jan-mar	Jan-mar	mar 15	Jan-dec
Nettoomsättning		6 298	5 884	20 027	19 614
Kostnader för produktion		-5 952	-5 417	-18 263	-17 728
Bruttoresultat		345	467	1 764	1 886
Försäljnings- och administrationskostnader		-381	-353	-1 332	-1 304
Rörelseresultat		-35	114	433	582
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Resultat från andelar i koncernföretag		778	779	960	962
Resultat från andelar i intresseföretag			3	20	22
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar				1	1
Resultat från finansiella omsättningstillgångar		14	31	71	89
Räntekostnader och liknande resultatposter		-17	-81	-254	-318
Resultat efter finansiella poster		740	846	1 231	1 338
Bokslutsdispositioner				684	684
Skatt på periodens resultat			49	-294	-245
PERIODENS RESULTAT		740	895	1 621	1 777

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Not 1	2015	2014	Apr 14-	2014
		Jan-mar	Jan-mar	mar 15	Jan-dec
Periodens resultat		740	895	1 621	1 777
Periodens summa totalresultat		740	895	1 621	1 777

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not 1	2015 31 mar	2014 31 mar	2014 31 dec
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		209	83	175
Summa immateriella anläggningstillgångar		209	83	175
Materiella anläggningstillgångar		80	89	103
Finansiella anläggningstillgångar		6 450	6 470	6 422
Summa anläggningstillgångar		6 739	6 642	6 700
Bostadsprojekt		146	456	225
Material- och varulager		67	53	59
Kortfristiga fordringar		5 574	5 195	5 791
Kortfristiga placeringar		1 100	6 830	6 400
Kassa och bank		7 601	1 274	1 938
Summa omsättningstillgångar		14 489	13 808	14 412
SUMMA TILLGÅNGAR		21 227	20 450	21 112
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		7 377	8 325	7 931
Obeskattade reserver		348	392	348
Avsättningar		566	662	617
Långfristiga skulder		2 811	2 570	2 790
Kortfristiga skulder		10 125	8 500	9 425
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		21 227	20 450	21 112
Borgens- och garantiförpliktelser		22 971	23 635	23 833

Noter till moderbolagets resultat- och balansräkningar

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat delårsrapporten enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som Årsredovisningen för 2014 (Not 1 sid. 70-76).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

KONCERNEN

I årsredovisningen 2014 (sid. 56-58) lämnas en redogörelse för risker som NCC kan utsättas för. Denna beskrivning är fortfarande relevant.

MODERBOLAGET

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för moderbolaget är desamma som för koncernen.

Transaktioner med närstående

Närstående till moderbolaget är Nordstjernangruppen, Axel Johnson Gruppen, FastPartner-gruppen, NCC:s dotterföretag samt intresseföretag och samarbetsarrangemang. Moderbolagets transaktioner med närstående företag har varit av produktionskaraktär. Försäljning till närstående bolag har för första kvartalet uppgått till 1 (1) MSEK och inköp har uppgått till 111 (92) MSEK. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

Information till aktieägare

ÅTERKÖPTA AKTIER

NCC AB innehar 592 500 återköpta B-aktier för att täcka åtaganden enligt långsiktiga incitamentsprogram.

Övriga väsentliga händelser

UTDELNING

NCC:s årsstämma den 24 mars 2015 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att till aktieägarna utbetala en utdelning om 12,00 (12,00) kronor per aktie för räkenskapsåret 2014, uppdelat på två utbetalningstillfällen. 6 kr utbetalades den 31 mars och 6 kr kommer att utbetalas den 30 oktober med avstämningsdag den 27 oktober. Detta motsvarar en total utdelning på 1 294 MSEK beräknat på antalet utestående aktier per den 31 mars 2015.

STYRELSE OCH STYRELSEARVODE

Årsstämman valde som styrelseledamöter Tomas Billing, Ulla Litzén, Christoph Vitzthum, Olof Johansson, Sven-Olof Johansson, Carina Edblad och Viveca Ax:son Johnson. Tomas Billing valdes till styrelsens ordförande. Årsstämman beslutade även att styrelsearvode ska utgå med ett belopp om totalt 4 100 000 SEK, fördelat på 1 100 000 SEK till styrelsens ordförande och 500 000 SEK till övriga stämмоvalda ledamöter.

VALBEREDNING

Till ledamöter i valberedningen omvaldes Viveca Ax:son Johnson (ordförande), Marianne Nilsson, vice vd Swedbank Robur AB och Johan Strandberg, analytiker, SEB fonder. Styrelsens ordförande Tomas Billing är adjungerad ledamot i valberedningen, dock utan rösträtt.

LÅNGSIKTIGT PRESTATIONSBASERAT INCITAMENTSPROGRAM

Årsstämman beslutade att införa ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram (LTI 2015) för ledande befattningshavare och nyckelpersoner.

För att täcka åtaganden enligt LTI 2015 bemyndigade årsstämman styrelsen att, intill nästa årsstämma, få återköpa högst 867 486 B-aktier samt överlåta högst 303 620 B-aktier till deltagarna i LTI 2015. Återköpen ska ske på Nasdaq Stockholm till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Vid ett konstituerande styrelsemöte i anslutning till årsstämman bekräftade styrelsen sitt mandat att återköpa aktier som gavs av årsstämman den 24 mars 2015.

STÖRRE ORDER I KVARTALET

NCC har fått i uppdrag av Trafikverket att bygga Trafikplats Tingstad i centrala Göteborg, avseende väg och broar som ingår som en del i Marieholmsförbindelsen. Ordern är värd 633 MSEK.

NCC i Danmark har ingått ett avtal med Boligselskabet Nordkysten om att stå för den andra och sista delen av energirenoveringen av Tibberupparken i Espergærde norr om Köpenhamn, en order på 257 MSEK. Totalt är projektet värt 305 MSEK.

NCC i Danmark ska också energirenovera äldreboendet Hørgården utanför Köpenhamn åt bostadsföretaget 3B. Ordern är värd 385 MSEK.

NCC Construction Norway har fått i uppdrag att bygga kontorsfastigheten Abels Hus i norska Trondheim åt fastighetsutvecklaren KLP Eiendom. Ordern är värd 295 MSEK.

NCC har fått i uppdrag av Västfastigheter att bygga ett nytt modernt barnsjukhus i direkt anslutning till Drottning Silvias barn- och ungdomssjukhus i Göteborg. Ordervärdet beräknas totalt att uppgå till 850 MSEK och registreras under det tredje kvartalet.

NCC har fått i uppdrag av AMF Fastigheter att i samverkan skapa två nya Choice-hotell med totalt 540 rum i befintliga fastigheter vid Gallerian i Stockholm. Ordern är värd 600 MSEK.

STÖRRE FASTIGHETSFÖRSÄLJNINGAR I KVARTALET

NCC sålde kontorsprojektet Lysaker Polaris i Oslo i Norge till Storebrand Eiendom AS. Affären genomförs som bolagsförsäljning med ett underliggande fastighetsvärde om drygt 820 MSEK.

Rapporteringstillfällen 2015

Delårsrapport jan – jun 2015	17 juli 2015
Delårsrapport jan – sep 2015	6 november 2015
Bokslutskommuniké 2015	28 januari 2016

Undertecknande

Solna den 29 april 2015

Peter Wågström
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Redovisning per geografisk marknad

Januari - mars MSEK	Orderingång		Orderstock		Nettoomsättning		Rörelseresultat		Antal anställda		Sysselsatt kapital	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Sverige	7 367	6 898	26 521	23 384	5 889	5 024	-40	-15	8 067	7 540	8 201	6 653
Danmark	1 770	1 459	8 157	6 467	1 774	1 058	-22	-84	1 982	1 857	3 558	3 975
Finland	1 491	1 330	5 928	7 106	1 301	1 616	-49	12	2 135	2 437	3 426	2 770
Norge	2 045	2 295	9 146	8 470	1 759	1 739	-74	-80	2 331	2 276	4 025	3 732
Tyskland	546	828	4 259	3 924	427	181	21	-11	724	707	1 251	1 131
S:t Petersburg	147	464	1 970	1 739	45	96	5	14	408	386	1 029	1 150
Baltikum	2	75	98	189	12	39	-2	2	52	42	435	385

Jämförelsetalen är proforma med justeringar för att bostadsproduktionen i Ryssland och Baltikum har förts över från NCC Construction Finland till NCC Housing.

Kvartalsöversikt

	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
	Jan-mar	Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar	Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar
Räkenskaper, MSEK									
Nettoomsättning	11 208	18 760	14 796	13 479	9 832	21 073	13 129	13 535	10 084
Rörelseresultat	-161	1 101	989	677	-162	1 547	823	526	-217
Resultat efter finansiella poster	-254	1 017	881	576	-239	1 472	748	457	-276
Periodens resultat hänförligt till NCC AB:s aktieägare	-202	877	695	447	-185	1 229	611	362	-215
Kassaflöde, MSEK									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-828	3 603	-447	-1 048	-763	4 523	-43	-1 191	-758
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-170	-175	-180	-219	-197	-283	-185	-211	-192
Kassaflöde före finansiering	-998	3 428	-627	-1 267	-960	4 240	-227	-1 402	-950
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-373	-1 610	244	-211	61	-2 118	460	812	105
Nettolåneskulden	8 754	6 836	9 823	8 760	6 572	5 656	9 893	9 722	7 250
Orderläge, MSEK									
Orderingång	13 368	18 469	12 383	17 303	13 223	14 363	12 160	17 798	11 675
Orderstock	56 062	54 777	54 609	56 657	50 798	47 638	51 065	52 079	46 917
Personal									
Medeltal anställda	15 699	17 669	17 093	16 489	15 245	18 360	17 274	16 706	15 861

Nyckeltalsöversikt

	2015	2014	Apr 14-	Apr 13-	2014	2013	2012 ⁶⁾	2012	2011
	Jan-mar	Jan-mar	mar 15	mar 14	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec
Avkastningsmått									
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	23	26	23	26	22	26	28	23	17
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	14	15	14	15	14	15	17	15	16
Finansiella mått vid periodens utgång									
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾	6,0	7,7	6,0	7,7	6,4	7,8	7,5	7,0	7,4
Soliditet, %	19	23	19	23	23	22	20	23	25
Räntebärande skulder/balansomslutning, %	28	26	28	26	26	25	26	24	17
Nettolåneskuld, MSEK	8 754	6 572	8 754	6 572	6 836	5 656	6 467	6 061	3 960
Skuldsättningsgrad, ggr	1,2	0,8	1,2	0,8	0,8	0,7	0,8	0,7	0,5
Sysselsatt kapital vid periodens slut, MSEK	17 686	18 281	17 686	18 281	18 935	18 345	17 285	18 241	13 739
Sysselsatt kapital, snitt	18 399	18 204	18 399	18 204	18 531	18 005	15 755	16 632	13 101
Kapitalomsättningshastighet, ggr ¹⁾	3,2	3,2	3,2	3,2	3,1	3,2	3,6	3,4	4,0
Andel riskbärande kapital, %	19	23	19	23	23	23	21	25	27
Utgående ränta, % ²⁾	2,8	3,3	2,8	3,3	2,8	3,3	3,6	3,6	4,2
Genomsnittlig räntebindningstid, år ²⁾	1,0	1,0	1,0	1,0	1,1	1,2	1,1	1,1	0,8
Utgående ränta, % ³⁾	1,5	2,6	1,5	2,6	1,8	2,7	2,4	2,4	2,7
Genomsnittlig räntebindningstid, år ³⁾	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Aktiedata per aktie									
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	-1,88	-1,71	16,85	18,70	17,01	18,40	17,62	17,51	12,08
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	-1,88	-1,71	16,85	18,70	17,01	18,40	17,62	17,51	12,08
Kassaflöde från den löpande verksamheten, efter utspädning, SEK	-7,68	-7,08	11,87	23,43	12,47	23,46	-0,24	-0,24	-14,27
Kassaflöde före finansiering, efter utspädning, SEK	-9,26	-8,90	4,97	15,31	5,32	15,40	-8,61	-8,61	-22,17
P/E-tal ¹⁾	17	13	17	13	15	11	8	8	10
Utdelning ordinarie, SEK					12,00	12,00	10,00	10,00	10,00
Direktavkastning, %					4,9	5,7	7,3	7,3	8,3
Eget kapital före utspädning, SEK	65,95	78,77	65,95	78,77	82,04	80,24	70,58	82,97	76,41
Eget kapital efter utspädning, SEK	65,95	78,77	65,95	78,77	82,04	80,24	70,58	82,97	76,41
Börskurs/eget kapital, %	433	297	433	297	301	262	193	164	158
Börskurs vid periodens slut, NCC B, SEK	285,60	234,20	285,60	234,20	246,80	209,90	136,20	136,20	121,00
Antal aktier, miljoner									
Totalt antal utgivna aktier ⁴⁾	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4
Aterköp av aktier vid periodens slut	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,4	0,4	0,0
Antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut	107,8	107,8	107,8	107,8	107,8	107,8	108,0	108,0	108,4
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning under perioden	107,8	107,8	107,8	107,9	107,8	107,9	108,2	108,2	108,4
Börsvärde, före utspädning, MSEK	30 779	25 230	30 779	25 230	26 574	22 625	14 706	14 706	13 136
Finansiella mål och utdelning									
Avkastning på eget kapital, % ⁵⁾		22	26	28	17	20	25	18	27
Skuldsättningsgrad, ggr ⁵⁾		0,8	0,7	0,8	0,5	0,1	0,5	0,1	0,5
Utdelning ordinarie, SEK		12,00	12,00	10,00	10,00	10,00	6,00	6,00	4,00

1) Siffrorna är beräknade på rullande tolv månader.

2) Exklusive skulder hänförliga till svenska bostadsrättsföreningar och finländska bostadsaktiebolag samt pensionsskuld enligt IAS 19.

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

4) Samtliga utgivna aktier i NCC är stamaktier.

5) Nytt mål från 2010: Skuldsättningsgrad lägre än 1,5 (tidigare mål skuldsättningsgrad lägre än 1,0). Avkastning på eget kapital efter skatt 20%.

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

7) Kolumnen är inte omräknad enligt IFRIC 15.

Definitioner av nyckeltal se s. 24 samt Årsredovisningen 2014, s.121.

Kort om NCC

VISION

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

AFFÄRSIDÉ – ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE

NCC utvecklar och bygger framtidens miljöer för arbete, boende och kommunikation. Med stöd i NCC:s värderingar finner NCC tillsammans med kunderna behovsanpassade, kostnadseffektiva och kvalitativa lösningar som skapar mervärde för alla NCC:s intressenter och som bidrar till en hållbar samhällsutveckling.

MÅL

NCC:s övergripande mål är att skapa värde för kunder och aktieägare. NCC ska vara en ledande aktör på de marknader som bolaget verkar på, erbjuda hållbara lösningar och vara kundens första val.

FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

NCC ska ge en god avkastning till aktieägarna under finansiell stabilitet. Avkastning på eget kapital efter skatt ska uppgå till 20 procent. Nivån på avkastningsmålet har tagits fram utifrån de marginaler olika delar i koncernen bedöms kunna prestera uthålligt samt det kapitalbehov som krävs med rådande verksamhetsinriktning.

För att säkerställa att avkastningsmålet inte nås genom finansiellt risktagande ska nettolåneskulden, definierad som räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande fordringar, aldrig vid något kvartalstillfälle vara högre än 1,5 gånger det egna kapitalet.

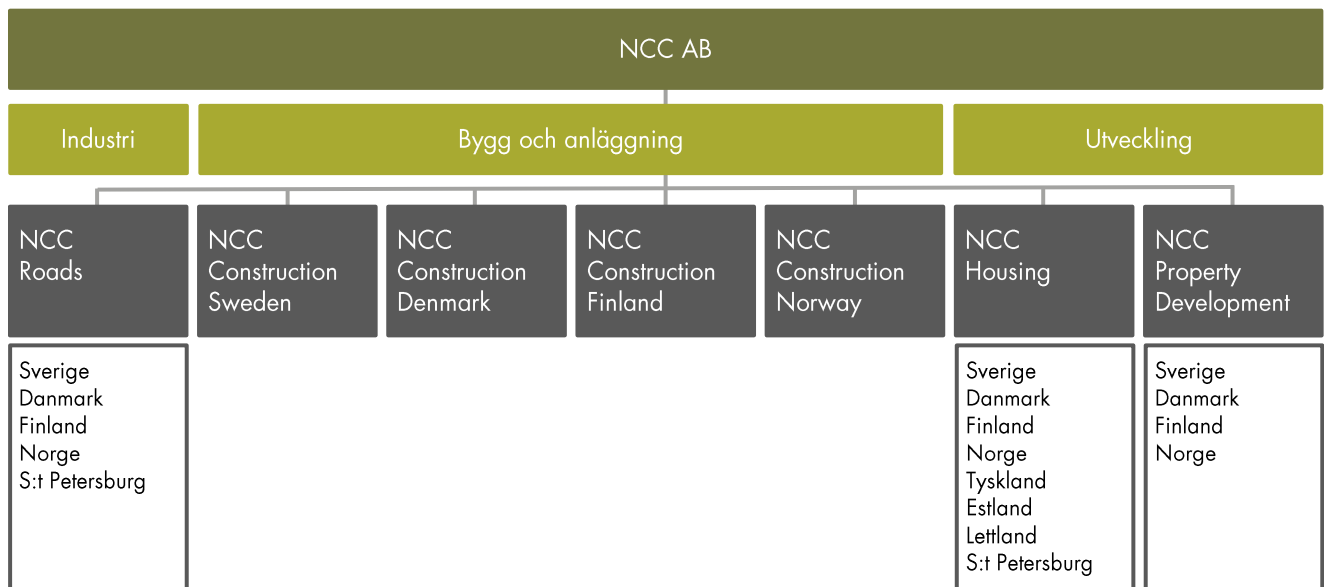
NCC:s utdelningspolicy är att minst hälften av årets resultat efter skatt ska delas ut till aktieägarna. Policyn syftar till att dels ge NCC:s ägare en god direktavkastning, dels ge NCC förutsättningar att investera i verksamheten och därmed skapa framtida tillväxt med bibehållen finansiell stabilitet.

ORGANISATION

NCC bedriver en integrerad bygg- och utvecklingsverksamhet i Norden, Tyskland, Estland, Lettland och S:t Petersburg. Bolaget har tre affärer; industri, bygg och anläggning samt utveckling. Det finns såväl operativa som finansiella synergier mellan affärerna. Verksamheten är organiserad i sju affärsområden.

STRATEGI 2012 – 2015

NCC ska växa med lönsamhet och vara en ledande aktör på de marknader bolaget verkar på. Med ledande aktör menas att vara bland de tre främsta avseende såväl lönsamhet som volym. Tre marknader och områden prioriteras; tillväxt i Norge inom alla affärsområden, etablering på anläggningsmarknaden i Finland och expansion av bostadsutvecklingsaffären på samtliga marknader. Tillväxtmål har satts för NCC:s olika verksamheter för strategiperioden.



Kontaktinformation

Chief Financial Officer Ann-Sofie Danielsson
Tel. +46 (0)70-674 07 20

Kommunikationsdirektör Ann Lindell Saeby
Tel. +46 (0)76-899 98 48

IR-ansvarig Johan Bergman
Tel. +46 (0)70-354 80 35

Informationsmöte

Ett informationsmöte med integrerad webb- och telefonkonferens hålls den 29 april kl. 10.00 på Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15 i Stockholm. Presentationen hålls på engelska. För att delta i telefonkonferensen, ring 08 519 993 55 (SE), +44 203 194 05 50 (UK) eller +1 855 269 26 05 (US), fem minuter före konferensens start. Ange "NCC".

I egenskap av utgivare offentliggör NCC AB enligt 17 kap. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden informationen i denna delårsrapport. Informationen lämnades till medierna för offentliggörande onsdagen den 29 april kl. 08.00.

Definitioner

BRANSCHSPECIFIK ORDLISTA

Byggekostnad: Kostnad för uppförande av byggnad inklusive byggnadstillbehör, anslutningsavgifter, övriga byggherrekostnader och moms. I byggekostnader ingår inte kostnad för mark.

Direktavkastningskrav: Köparens krav på avkastning vid förvärv av fastighets- och bostadsprojekt. Driftintäkter minus drifts- och underhållskostnader (=driftnetto) dividerat med investeringsvärdet, även kallat yield.

Egen regi: När NCC för egen utveckling anskaffar mark, projekterar och bygger, samt därefter säljer. Avser både boendeprojekt och kommersiella fastighetsprojekt.

Uthyrningsgrad: Hur stor andel av förväntade hyresintäkter som motsvaras av tecknade hyreskontrakt (även kallad ekonomisk uthyrningsgrad).

FINANSIELLA NYCKELTAL

Avkastning på eget kapital: Årets resultat enligt resultaträkningen exklusive minoritetens andel, i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital: Resultatet efter finansnetto inklusive resultat från andelar i intressebolag med återläggning av räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Direktavkastning: Utdelningen i procent av börskursen vid årets slut.

Nettolåneskuld: Räntebärande skulder och avsättningar minus räntebärande tillgångar inklusive likvida medel.

Nettoomsättning: Inom entreprenadrörelsen redovisas nettoomsättningen enligt principen för successiv vinstavräkning. Dessa intäkter redovisas i takt med att entreprenadprojekten inom bolaget successivt färdigställs. För NCC Housing redovisas nettoomsättningen vid tidpunkt för överlämnande av bostaden till slutkund. Fastighetsförsäljningar redovisas per den tidpunkt då väsentliga risker och förmåner överförs till köparen, vilket normalt sammanfaller med ägandets övergång. I moderbolaget motsvaras nettoomsättningen av resultatavräknad fakturering på avslutade projekt.

Orderingång: Värdet av erhållna projekt och förändringar på befintliga projekt under den aktuella perioden. Som erhållna uppdrag räknas även projekt i egen regi för försäljning för vilka beslut om igångsättning fattats samt sålda färdigställda bostäder från lager.

Orderstock: Värdet vid periodens utgång av återstående ej upparbetade projektintäkter i ineliggande uppdrag, inklusive ej avslutade projekt i egen regi för försäljning.

Sysselsatt kapital: Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och uppskjutna skatteskulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som medeltalet av värdena per kvartal.

Avrundningsdifferenser kan förekomma i samtliga tabeller.