



Delårsrapport för tredje kvartalet samt perioden januari-september 2019

Bild: Valle Wood, Oslo, Norge

Förbättrat resultat utifrån en stabil bas

”NCC:s resultat förbättras i den takt som kan förväntas från den nya bas vi fick efter förra årets omfattande genomlysning. Vi ser att åtgärdsprogrammet som sjuväntes har avsedd effekt”, säger Tomas Carlsson, Vd och koncernchef för NCC.

- Orderingången för koncernen är stabil och orderstocken fortsatt på en hög nivå
- Kvartalets rörelseresultat om 568 MSEK är 24 procent högre än motsvarande period föregående år, justerat för de omvärderingar om cirka 1 565 MSEK som då påverkade rörelseresultatet negativt

Tredje kvartalet 2019

- Orderingång 12 769 (12 738) MSEK
- Nettoomsättning 13 951 (14 269) MSEK
- Rörelseresultat 568 (-1 108) MSEK
- Resultat efter finansiella poster 536 (-1 133) MSEK
- Resultat efter skatt 459 (-955) MSEK
- Resultat per aktie efter utspädning 4,21 (-8,87) SEK

Perioden januari-september 2019

- Orderingång 44 340 (44 093) MSEK
- Nettoomsättning 39 995 (39 513) MSEK
- Rörelseresultat 626 (-1 020) MSEK
- Resultat efter finansiella poster 545 (-1 078) MSEK
- Resultat efter skatt 467 (-910) MSEK
- Resultat per aktie efter utspädning 4,17 (-8,47) SEK

Koncernen, MSEK	2019	2018	2019	2018	Okt 18 -	2018
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	sep 19	Jan-dec
Orderingång	12 769	12 738	44 340	44 093	62 089	61 842
Orderstock	61 658	56 587	61 658	56 587	61 658	56 837
Nettoomsättning	13 951	14 269	39 995	39 513	57 827	57 346
Rörelseresultat	568	-1 108	626	-1 020	883	-764
Rörelsemarginal, %	4,1	-7,8	1,6	-2,6	1,5	-1,3
Resultat efter finansiella poster	536	-1 133	545	-1 078	774	-849
Periodens resultat efter skatt	459	-955	467	-910	627	-750
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,21	-8,87	4,17	-8,47	5,65	-7,00
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-682	-422	-1 516	-2 436	544	-375
Kassaflöde före finansiering	-814	-574	-2 063	-3 099	-121	-1 157
Nettokassa +/nettoskuld -	-8 124	-4 169	-8 124	-4 169	-8 124	-3 045

För definition av nyckeltal, se www.ncc.se/Om-NCC/Investor-relations/NCC-i-siffror/Finansiella-definitioner.

Siffror för aktuell period vid tillämpning av IAS 17 Leasingavtal istället för IFRS 16 Leasingavtal framgår av en proforma resultat- respektive balansräkning samt kassaflöde. Verksamheten division Road Services rapporteras från och med kvartal 1 2019 separat i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, se redovisningsprinciper på sid 18.

Vd Tomas Carlsson kommenterar

För ett år sedan hade vi just avslutat en omfattande genomlysning av bolaget. Resultatet för det tredje kvartalet 2018 belastades med konsekvenserna av denna i form av nedskrivningar i projekt samt omvärderingar på knappt 1,6 miljarder SEK. Samtidigt presenterades ett omfattande åtgärdsprogram.

Idag kan vi konstatera att detta åtgärdsprogram börjar få avsedd effekt men också att det, som väntat, återstår mycket arbete och viss tid innan åtgärderna ger fullt utslag och innan NCC som helhet levererar på sina finansiella mål.

Trots signaler om en avmattning i konjunkturen i Norden upplever NCC fortsatt en stabil efterfrågan inom samtliga affärsområden. Inom bostäder är såväl ordergång som omsättning fortsatt normal. Den totala ordergången var på samma nivå som föregående år.

Resultatet inom affärsområde Infrastructure förbättras i takt med att projektportföljen omsätts och förnyas. Affärsområdet har under kvartalet förtydligat sin organisation i Sverige med tre divisioner – två geografiskt definierade och en som uteslutande hanterar stora projekt.

Affärsområdet Building Sweden uppvisade stark ordergång detta kvartal. Resultatet är underliggande stabilt men påverkat av att arbetet med att vända lönsamheten fortfarande pågår intensivt i vissa enheter.

Inom Building Nordics förbättras resultatet och vi ser en god ordergång. I början av 2020 välkomnar vi Catarina Molén-Runnäs tillbaka till NCC som ny affärsområdeschef. Det finns fortsatt stora möjligheter för tillväxt och goda resultat i byggverksamheten i Danmark, Finland och Norge.

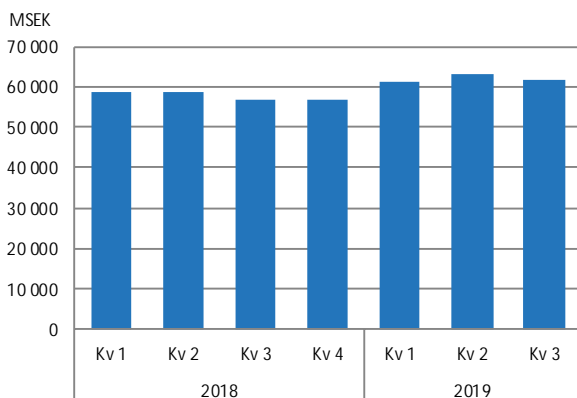
Inom affärsområdet Industry är resultatet och volymerna på säsongsmässigt jämna och normala nivåer.

Inom affärsområdet Property Development har aktiviteten varit hög i kvartalet. Fyra projekt har byggstartats – tre kontorsprojekt samt en skola och två av dessa har också sålts. I Norge har kontorsprojekten Valle Wood och Valle View samt närliggande byggrätter i området Helsfyr sålts. Två tidigare sålda projekt har resultatavräknats under kvartalet som också har påverkats positivt av markförsäljningar och resultat från tidigare försäljningar.

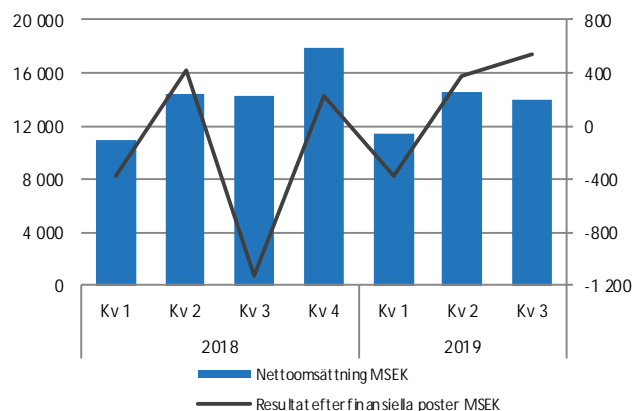
Vi har en god marknad men den präglas naturligtvis av konkurrens. Byggmarknaden är fortsatt fragmenterad med många både inhemska och utländska aktörer av mycket varierande storlek. NCC har under det senaste året förbättrat processerna för hur vi väljer projekt utifrån kommersiella grunder så att vi endast lägger resurser där konkurrensförutsättningarna är såväl rimliga som intressanta för oss.

Tomas Carlsson, Vd och koncernchef
Solna den 28 oktober 2019

Orderstock



Nettoomsättning och resultat efter finansiella poster



Koncernens utveckling

Tredje kvartalet och perioden januari-september 2019

Marknad

Marknadsförutsättningarna har även i tredje kvartalet varit överlag goda. Ekonomierna i de nordiska länderna är fortsatt robusta och NCC upplever fortsatt god efterfrågan. Behovet av samhällsbyggnader som skolor, sjukhus och äldreboenden drivs av växande städer och demografisk utveckling. Efterfrågan på bostäder har stabiliserats. Generellt är efterfrågan på renovering och ombyggnad god.

Offentliga infrastruktursatsningar driver den nordiska infrastrukturmarknaden och innebär fortsatt stark marknad i Norge och Sverige. Konkurrensen är hög såväl från inhemska som internationella aktörer. Efterfrågan på asfalt och stenmaterial i Norge och Sverige är stabil och driven av en stark anläggningsmarknad.

Låga avkastningskrav från investerare och hög efterfrågan på nya moderna och hållbara lokaler, framförallt runt stora städer, ger goda marknadsförutsättningar på den nordiska fastighetsmarknaden.

Orderingång och orderstock

Orderingången uppgick till 12 769 (12 738) MSEK i det tredje kvartalet och till 44 340 (44 093) MSEK under årets första nio månader. Bostäder står för cirka 2 Mdr SEK av kvartalets orderingång vilket är på normal nivå. Valutaeffekter påverkade orderingången med 518 (712) MSEK.

Koncernens orderstock uppgick till 61 658 (56 587) MSEK vid kvartalets utgång, en ökning som är hänförlig till ökad orderingång i Building Nordics under året. Valutaeffekter påverkade orderstocken med 1 047 (1 048) MSEK.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 13 951 (14 269)

MSEK i det tredje kvartalet och till 39 995 (39 513) MSEK under perioden januari till september. Den något lägre nettoomsättningen i kvartalet kom från Building Sweden och Property Development. Valutaeffekter ökade omsättningen med 375 (689) MSEK.

NCC:s rörelseresultat uppgick till 568 (-1 108) MSEK för det tredje kvartalet och till 626 (-1 020) MSEK under de första nio månaderna. Rörelseresultatet föregående år påverkades starkt av omvärdering av pågående tvister, garantier och utvecklingsfastigheter, nedskrivning i projektportföljen och omstruktureringskostnader för avveckling och förändring av verksamhet.

Finansnettot för perioden januari-september uppgick till -81 (-58) MSEK. Tillkommande leasingkulld enligt IFRS 16 Leasingavtal försämrar finansnettot med 30 MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet för perioden januari till september uppgick före finansiering till -2 063 (-3 099) MSEK. Förbättringen förklaras av ett högre kassaflöde från den löpande verksamheten, vilket uppgick till -1 516 (-2 436) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten har i perioden redovisningsmässigt påverkats positivt av IFRS 16 Leasingavtal med 416 MSEK, motsvarande effekt fanns ej föregående år. Totala likvida tillgångar vid periodens slut uppgick till 1 813 (595) MSEK.

Koncernens nettoskuld uppgick per den 30 september till -8 124 (-4 169) MSEK. Ökningen beror på ny redovisningsprincip IFRS 16 Leasingavtal, ökade investeringar i fastighetsverksamheten samt ökad pensionsskuld under tredje kvartalet 2019.

	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	Okt 18 - sep 19	2018 Jan-dec
Nettoskuld, MSEK				
Nettoskuld ingående balans	-3 045	-149	-4 169	-149
- Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 516	-2 436	544	-375
- Kassaflöde från investeringsverksamheten	-547	-663	-665	-782
Kassaflöde före finansiering	-2 063	-3 099	-121	-1 157
Leasing - IFRS 16-effekt	-1 817		-1 817	
Förvärv/Försäljning av egna aktier	-19	-11	-19	-11
Förändring av pensionsskuld	-972	-513	-1 332	-872
Valutakursdifferenser i likvida medel	26	35	-2	8
Betald utdelning	-234	-433	-666	-865
Nettokassa +/-Nettoskuld - utgående balans	-8 124	-4 169	-8 125	-3 045
- Varav pensionsskuld	-3 251	-1 920	-3 251	-2 279
- Varav leasingkulld enligt IFRS 16	-1 852		-1 852	
- Varav övrig nettoskuld	-3 021	-2 249	-3 021	-766

Koncernens balansomslutning uppgick per den 30 september till 32 586 (28 574) MSEK. Periodens balansomslutning inkluderar ny redovisningsprincip enligt IFRS 16 Leasingavtal. I jämförelseperioden tillämpas IAS 17 Leasingavtal, se även "Koncernens balansräkning i sammandrag".

De räntebärande skuldernas genomsnittliga löptid, exklusive pensionsskuld enligt IAS 19 och leasingkulld enligt IFRS 16 Leasingavtal, uppgick till 27 (25) månader vid kvartalets utgång. NCC:s outnyttjade bindande kreditlöften per 30 september 2019 uppgick till 3,7 (3,6) Mdr SEK med en återstående genomsnittlig löptid på 24 (35) månader.

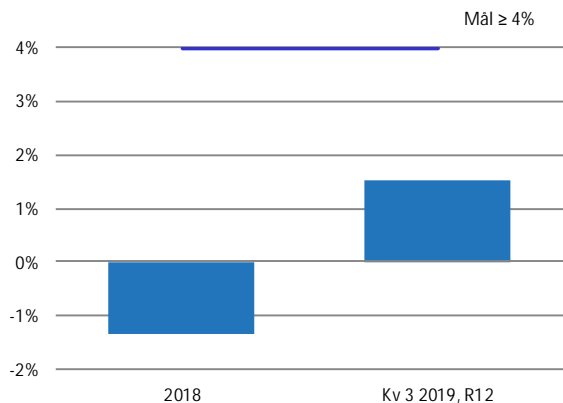
Sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital uppgick per den 30 september till 12 749 (8 254) MSEK. Ökningen är en följd av övergång till IFRS 16 Leasingavtal, större projektportfölj inom Property Development och ökade likvida medel. Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 9 (-11) procent.

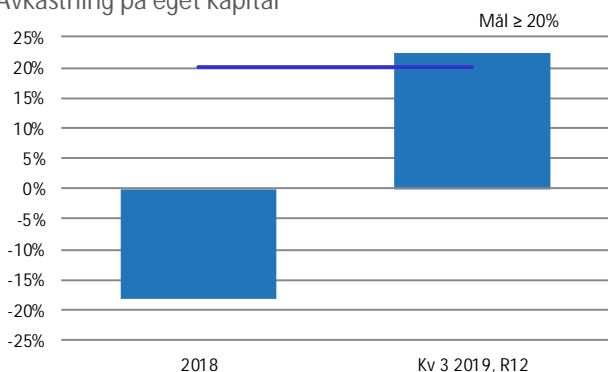
Finansiella mål

NCC har på koncernnivå tre finansiella mål; avkastning på eget kapital ≥ 20 procent, rörelsemarginal ≥ 4 procent och nettoskuld $< 2,5$ gånger EBITDA. NCC har på rullande 12 månaders basis en avkastning på eget kapital på 22 procent, en rörelsemarginal på 1,5 procent samt en nettoskuld på 2,1 gånger EBITDA.

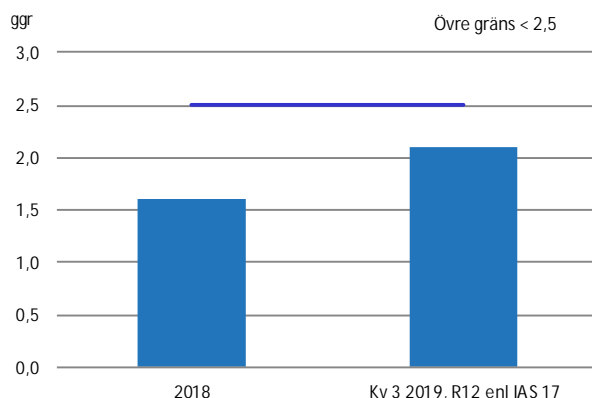
Rörelsemarginal



Avkastning på eget kapital



Nettoskuld/EBITDA



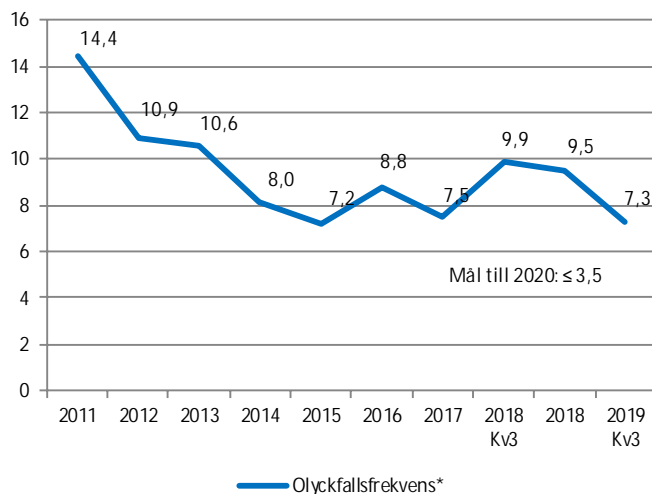
Nettoskulden exkluderar pensionsskuld och leasingkulld enligt IFRS16 Leasingavtal. Med EBITDA avses rörelseresultat enligt resultaträkningen med återläggning av avskrivningar och nedskrivningar enligt not 2 och 3.

NCC:s utdelningspolicy är att dela ut minst 40 procent av årets resultat efter skatt.

Säkerhet

Säkerhet är ett högt prioriterat område inom NCC och vi har en vision om noll olyckor. Under tredje kvartalet är olycksfallsfrekvensen* lägre för NCC som helhet och går i rätt riktning i samtliga affärsområden. NCC har ett systematiskt arbetssätt och har senaste året förbättrat och förenklat uppföljningen och lagt mer riktade resurser på enheter och aktiviteter med höga olyckstal.

Olycksfallsfrekvens



*Olycksfallsfrekvens: Arbetsplatsolyckor som leder till frånvaro flera dagar från ordinarie arbete per 1 miljon arbetade timmar.

NCC Infrastructure

Tredje kvartalet och perioden januari-september 2019

Orderingång och orderstock

Orderingången var på en stabil nivå i det tredje kvartalet och uppgick till 4 466 (4 454) MSEK. För årets första nio månader uppgick orderingången till 12 733 (15 476) MSEK där skillnaden jämfört med föregående år förklaras av att projektet Centralen (4,7 Mdr SEK) i Göteborg orderregistrerades i första kvartalet 2018. Orderingången i division Road Service sjönk till följd av ökat fokus på lönsamhet

Orderstocken ökade och uppgick till 22 002 (20 646) MSEK vid kvartalets slut.

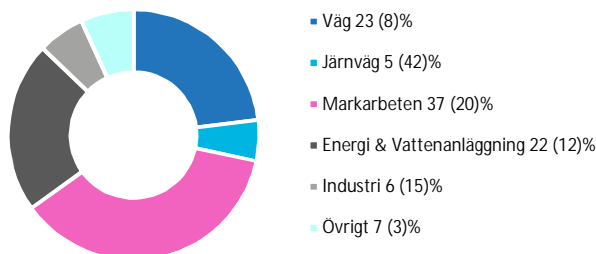
Nettoomsättning och resultat

Omsättningen ökade till 4 213 (3 891) MSEK i det tredje kvartalet och till 12 054 (11 804) MSEK för perioden januari-september. Den högre omsättningen kommer främst från hög uppbyggnad i stora projekt både i Sverige och Norge.

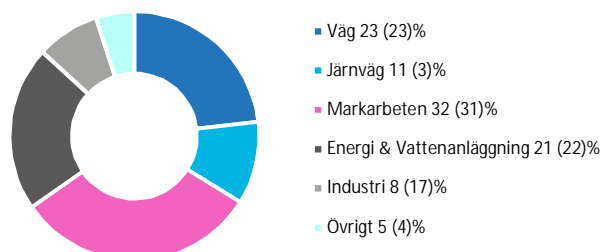
Rörelseresultatet uppgick till 46 (-672) MSEK i det tredje kvartalet och till 135 (-558) MSEK under perioden januari-september. Resultatet föregående år belastades av totalt -727 MSEK (inklusive division Road Service) till följd av genomlysningen av koncernen.

Produktmix

Orderingång jan-sep



Nettoomsättning jan-sep



NCC Infrastructure, MSEK	2019 Jul-sep	2018 Jul-sep	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	Okt 18 - sep 19	2018 Jan-dec
Orderingång	4 466	4 454	12 733	15 476	18 528	21 271
Orderstock	22 002	20 646	22 002	20 646	22 002	21 037
Nettoomsättning	4 213	3 891	12 054	11 804	17 186	16 936
Rörelseresultat	46	-672	135	-603	-5	-743
Finansiellt mål: ¹⁾						
Rörelsemarginal, %	1,1	-17,3	1,1	-5,1	0,0	-4,4

¹⁾ Mål: rörelsemarginal \geq 3,5%

NCC har fattat beslut om att avyttra vägserviceverksamheten. Därför presenteras divisionen separat från och med fjärde kvartalet 2018.

NCC Road Services, MSEK	2019 Jul-sep	2018 Jul-sep	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	Okt 18 - sep 19	2018 Jan-dec
Orderingång	388	969	1 505	3 184	1 930	3 609
Orderstock	3 481	4 277	3 481	4 277	3 481	3 749
Nettoomsättning	592	624	1 889	1 995	2 749	2 855
Rörelseresultat	4	-211	5	-240	-6	-251

NCC Building Sweden

Tredje kvartalet och perioden januari-september 2019

Orderingång och orderstock

Orderingången ökade rejält i det tredje kvartalet till 3 687 (2 394) MSEK men är fortsatt lägre än föregående år för perioden januari-september där den uppgick till 8 634 (9 182) MSEK. Bostäder stod för drygt en tredjedel av den totala orderingången varav två tredjedelar var hyresrätter.

Orderstocken minskade och uppgick till 16 717 (17 435) MSEK vid kvartalets slut som en effekt av årets lägre orderingång.

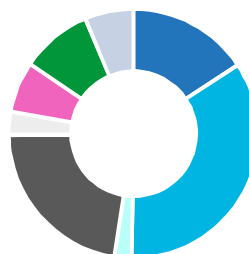
Nettoomsättning och resultat

Omsättningen sjönk något till 3 192 (3 380) MSEK i det tredje kvartalet och till 10 587 (11 086) MSEK för årets första nio månader. Upparbetning inom Bostäder och Renovering/Ombyggnation stod i likhet med föregående år för drygt hälften av nettoomsättningen.

Rörelseresultatet uppgick till 75 (86) MSEK i det tredje kvartalet och till 261 (344) MSEK för perioden januari-september. Resultatet för samma period föregående år påverkades negativt av omvärderingar. Den underliggande resultatnivån är stabil trots en minskning i kvartalet och påverkad av att arbetet med att vända lönsamheten fortfarande pågår intensivt i vissa enheter. Resultatet för årets första nio månader påverkades negativt av avsättning i andra kvartalet för vite och rättegångskostnader relaterat till en tingsrättsdom avseende projekt Rågården om 37 MSEK.

Produktmix

Orderingång jan-sep



- Kontor 16 (3)%
- Bostäder 35 (21)%
- Industri/Logistik 2 (8)%
- Renovering/Ombygg 22 (25)%
- Handel 0 (1)%
- Hälsovård 3 (12)%
- Utbildning 7 (7)%
- Publika byggnader 9 (21)%
- Övrigt 6 (2)%

Nettoomsättning jan-sep



- Kontor 6 (8)%
- Bostäder 29 (33)%
- Industri/Logistik 5 (4)%
- Renovering/Ombygg 21 (20)%
- Handel 0 (2)%
- Hälsovård 11 (13)%
- Utbildning 10 (8)%
- Publika byggnader 12 (8)%
- Övrigt 6 (4)%

NCC Building Sweden, MSEK	2019 Jul-sep	2018 Jul-sep	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	Okt 18 - sep 19	2018 Jan-dec
Orderingång	3 687	2 394	8 634	9 182	14 527	15 075
Orderstock	16 717	17 435	16 717	17 435	16 717	18 709
Nettoomsättning	3 192	3 380	10 587	11 086	15 201	15 701
Rörelseresultat	75	86	261	344	370	453
Finansiellt mål: ¹⁾						
Rörelsemarginal, %	2,4	2,6	2,5	3,1	2,4	2,9

¹⁾ Mål: rörelsemarginal \geq 3,5%

NCC Building Nordics

Tredje kvartalet och perioden januari-september 2019

Orderingång och orderstock

Orderingången ökade något och uppgick till 2 683 (2 488) MSEK i det tredje kvartalet och till 13 079 (7 753) MSEK för perioden januari-september. Kvartalets ökning är främst driven av tre större projekt i Finland. Bostäder står för mer än en tredjedel av orderingången under årets första nio månader följt av renovering och ombyggnad. En mycket stark orderingång i Danmark under andra kvartalet påverkar perioden januari till september.

Orderstocken uppgick till 16 694 (11 110) MSEK vid periodens slut.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade något till 2 914 (2 720) MSEK i tredje kvartalet och till 8 284 (7 590) MSEK för perioden januari till september. Ökningen hänförs främst till Finland som är den omsättningsmässigt största marknaden.

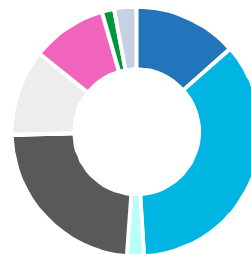
Building Nordics nettoomsättning under perioden januari till september består till största delen av bostadsproduktion samt renovering främst i Danmark och Finland.

Rörelseresultatet uppgick till 53 (-193) MSEK för det tredje kvartalet och till 132 (-148) MSEK för perioden januari till september.

Resultatet föregående år påverkades negativt av omvärderingar till följd av genomlysningen av verksamheten. Det högre resultatet i år följer av både högre omsättning och högre projektmarginaler. Samtliga länder hade ett positivt rörelseresultat i kvartalet.

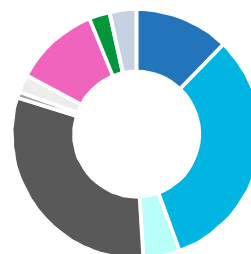
Produktmix

Orderingång jan-sep



- Kontor 13 (5)%
- Bostäder 36 (33)%
- Industri/Logistik 2 (7)%
- Renovering/Ombygg 23 (32)%
- Handel 0 (0)%
- Hälsovård 11 (1)%
- Utbildning 10 (8)%
- Publika byggnader 2 (0)%
- Övrigt 3 (14)%

Nettoomsättning jan-sep



- Kontor 12 (16)%
- Bostäder 32 (27)%
- Industri/Logistik 5 (4)%
- Renovering/Ombygg 31 (29)%
- Handel 1 (2)%
- Hälsovård 2 (3)%
- Utbildning 11 (8)%
- Publika byggnader 3 (2)%
- Övrigt 3 (9)%

NCC Building Nordics, MSEK	2019 Jul-sep	2018 Jul-sep	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	Okt 18 - sep 19	2018 Jan-dec
Orderingång	2 683	2 488	13 079	7 753	16 556	11 229
Orderstock	16 694	11 110	16 694	11 110	16 694	11 313
Nettoomsättning	2 914	2 720	8 284	7 590	11 446	10 753
Rörelseresultat	53	-193	132	-148	54	-227
Finansiellt mål: ¹⁾						
Rörelsemarginal, %	1,8	-7,1	1,6	-1,9	0,5	-2,1

¹⁾ Mål: rörelsemarginal \geq 3,5%

NCC Industry

Tredje kvartalet och perioden januari-september 2019

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen var i nivå med föregående år och uppgick till 4 311 (4 301) MSEK i det tredje kvartalet och till 9 296 (9 092) MSEK för de första nio månaderna. Ökningen under året kommer främst från den svenska och norska asfaltverksamheten.

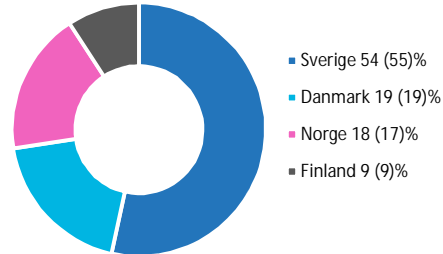
Rörelseresultatet förbättrades till 387 (283) MSEK i det tredje kvartalet och till 324 (196) MSEK för perioden januari till september. Resultatet samma kvartal föregående år var belastat med totalt -115 MSEK i omvärderingar till följd av den genomlysning av verksamheten som då genomfördes.

Sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital ökade säsongsmässigt med 1,5 Mdr SEK till 6,4 Mdr SEK både till följd av övergången till IFRS 16 Leasingavtal och ökat rörelsekapital.

Geografisk fördelning

Nettoomsättning jan-sep



NCC Industry, MSEK	2019 Jul-sep	2018 Jul-sep	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	Okt 18 - sep 19	2018 Jan-dec
Orderingång	2 450	2 913	9 812	9 885	12 870	12 943
Orderstock	3 631	3 940	3 631	3 940	3 631	3 092
Nettoomsättning	4 311	4 301	9 296	9 092	13 172	12 968
Rörelseresultat	387	283	324	196	478	350
Sysselsatt kapital	6 393	5 540	6 393	5 540	6 393	4 902
Tusentals ton stenmaterial, såld volym	7 880	7 347	21 095	21 736	28 634	29 275
Tusentals ton asfalt, såld volym	2 518	2 460	4 588	4 627	6 376	6 415
Finansiella mål: ¹⁾						
Rörelsemarginal, %	9,0	6,6	3,5	2,2	3,6	2,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %					8,4	7,1

1) Mål: rörelsemarginal \geq 4%, avkastning på sysselsatt kapital \geq 10%

NCC Property Development

Tredje kvartalet och perioden januari-september 2019

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 335 (397) MSEK i det tredje kvartalet och till 1 067 (797) MSEK för perioden januari till september. Under tredje kvartalet resultatavräknades två projekt, kontorsprojektet Skejby CH Alfa och hotellet Zleep Hotel i Danmark. Under samma period föregående år resultatavräknades tre projekt. Under perioden januari till september har totalt sex projekt resultatavräknats jämfört med fem föregående år. Markförsäljningar och resultat från tidigare försäljningar, exempelvis upplösning av tidigare gjorda avsättningar för hyresgarantier, bidrog positivt till resultatet i kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 19 (-325) MSEK i det tredje kvartalet och till 39 (-326) MSEK för perioden januari till september. Resultat från resultatavräknade projekt, markförsäljningar och tidigare försäljningar bidrog till resultatet för perioden januari till september. Resultatet under föregående år var belastat med -363 MSEK för omvärdering av utvecklingsfastigheter i Norge, Danmark och Finland till följd av avvecklingsbeslut.

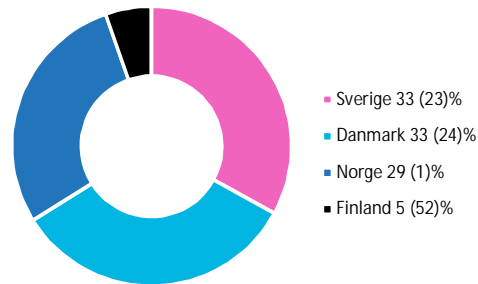
Fastighetsprojekt

Under tredje kvartalet har fyra projekt byggstartats; kontorsprojektet Hatsina Office i Finland samt i Sverige kontorsprojekten Brick Studios och Våghuset i Göteborg samt Björkö skola. Totalt har sju projekt byggstartats under perioden januari till september. Projektet Hatsina Office har även sålts och kommer resultatavräknas under tredje kvartalet 2021. Projektet Björkö skola har också sålts och kommer resultatavräknas under fjärde kvartalet 2021.

Under perioden har två norska kontorsprojekt, Valle Wood och Valle View inklusive resterande byggrätter i området Helsfyr sålts, och beräknas resultatavräknas under fjärde kvartalet 2019 samt 2021.

Geografisk fördelning

Nettoomsättning jan-sep



Uthyrningen uppgick till 86 100 (17 800) kvadratmeter för perioden januari till september varav 26 600 (6 400) kvadratmeter i det tredje kvartalet.

Vid tredje kvartalets utgång var 19 (18) projekt pågående eller färdigställda men ännu inte resultatavräknade. Nedlagda kostnader i samtliga projekt var 5,0 (2,7) Mdr SEK, vilket motsvarar en total färdigställandegrad om 41 (59) procent. Uthyrningsgraden uppgick till 53 (60) procent. Driftnettot för perioden januari till september uppgick till 32 (33) MSEK och till 16 (10) MSEK i det tredje kvartalet.

Sysselsatt kapital

Investeringar i pågående projekt ökade sysselsatt kapital som uppgick till 6,1 Mdr SEK vid kvartalets slut vilket är en ökning med 1,7 Mdr SEK jämfört med samma tidpunkt föregående år och med 0,6 Mdr SEK jämfört med utgången av andra kvartalet.

NCC Property Development, MSEK	2019 Jul-sep	2018 Jul-sep	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	Okt 18 - sep 19	2018 Jan-dec
Nettoomsättning	335	397	1 067	797	2 428	2 157
Rörelseresultat	19	-326	39	-326	184	-181
Sysselsatt kapital	6 107	4 383	6 107	4 383	6 107	4 314
Finansiella mål: ¹⁾						
Rörelsemarginal, %	5,6	-82,1	3,7	-40,9	7,6	-8,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %					8,1	-3,9

1) Mål: rörelsemarginal \geq 10%, avkastning på sysselsatt kapital \geq 10%

NCC Property Development

Fastighetsutvecklingsprojekt per 2019-09-30 ¹⁾

Pågående fastighetsutvecklingsprojekt

Projekt	Typ	Stad	Såld, beräknas resultatavräknas	Färdig- ställande- grad, %	Uthyrnings- bar, area, kvm	Uthyrnings- grad, %
Flintholm 2	Kontor	Köpenhamn	Q4 2019	99	9 300	100
Frederiks Plads 2	Kontor	Århus		28	17 000	56
CH Vallenbaek 4.2	Övrigt	Vallensbæk		75	5 900	68
Totalt Danmark				58	32 200	71
Fredriksberg B	Kontor	Helsingfors		58	6 500	53
Fredriksberg C	Kontor	Helsingfors		57	4 600	6
Hatsina Office 1	Kontor	Esbo	Q3 2021	2	18 500	52
Totalt Finland				26	29 600	44
Valle View	Kontor	Oslo	Q1 2021	23	23 000	64
Totalt Norge				23	23 000	64
Arendal 4	Logistik	Göteborg		28	17 200	100
K11	Kontor	Solna		73	12 200	2
K12	Kontor	Solna		87	19 600	92
Kineum Gårda	Kontor	Göteborg	²⁾	39	21 300	76
Multihuset	Övrigt	Malmö	Q4 2019	95	19 800	60
Bromma Blocks	Kontor	Stockholm		34	51 500	43
Våghuset	Kontor	Göteborg		0	10 900	0
Brick Studios	Kontor	Göteborg		0	16 200	18
Björkö Skola	Övrigt	Göteborg	Q4 2020	17	3 500	100
Totalt Sverige				42	172 200	53
Totalt				40	257 000	54

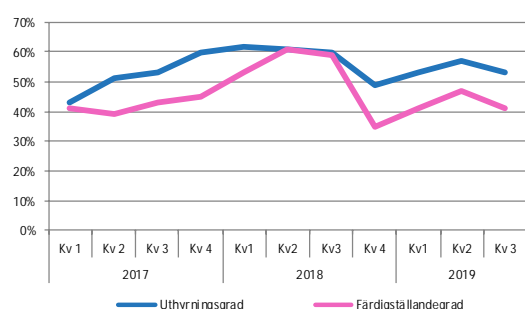
Färdigställda fastighetsutvecklingsprojekt

Projekt	Typ	Stad	Såld, beräknas resultatavräknas	Uthyrnings- bar, area, kvm	Uthyrnings- grad, %
Viborg Retail II+III	Handel	Viborg		900	0
CH Vallenbaek 4.1	Kontor	Vallensbæk		7 100	78
Totalt Danmark				8 000	71
Valle 1	Kontor	Oslo	Q4 2019	7 700	88
Totalt Norge				7 700	88
Totalt				15 700	82

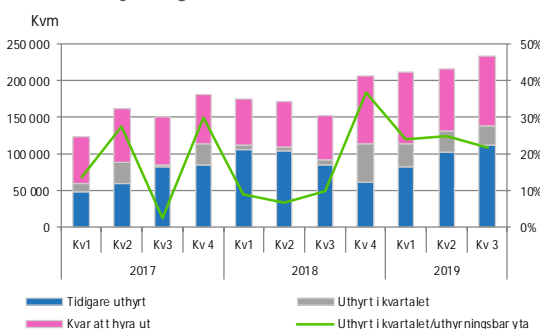
1) Tabellen avser pågående eller färdigställda fastighetsprojekt som ännu inte har resultatavräknats. Utöver dessa arbetar NCC med uthyrning (hyresgarantier/tilläggsköpeskilling) i nio tidigare sålda och resultatavräknade fastighetsprojekt, vilket motsvaras av maximalt ca 75 MSEK.

2) Projektet omfattar uthyrningsbar area av en befintlig byggnad om cirka 16 000 kvadratmeter samt en tillkommande byggrätt om cirka 30 000 kvadratmeter kontor. Projektet genomförs tillsammans med Platzer, ett svenskt noterat fastighetsbolag, i ett hälftenägt bolag. Uppgifterna i tabellen avser NCC:s andel av projektet.

Fastighetsprojekt



Uthyrning



Övrigt

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I årsredovisningen 2018 (sid 17–19) lämnas en redogörelse för risker som NCC kan utsättas för. Denna redogörelse gäller fortfarande dvs är oförändrad.

Kommande rapporteringstillfällen

Rapport för helåret 2019	30 jan 2020
Årsstämma	1 apr 2020
Delårsrapport jan-mar	28 apr 2020
Delårsrapport jan-jun	17 jul 2020
Delårsrapport jan-sep	6 nov 2020

Transaktioner med närstående

Närstående är NCC:s dotterföretag, intresseföretag och samarbetsarrangemang. Försäljning till närstående bolag har för tredje kvartalet uppgått till 22 (355) MSEK och inköp har uppgått till 4 (10) MSEK. För delårsperioden var försäljningen 48 (1 404) MSEK och inköpen 20 (23) MSEK.

Säsongeffekter

Verksamheten i NCC Industry och viss verksamhet inom NCC Building och NCC Infrastructure påverkas av säsongsmässiga svängningar till följd av kall väderlek. Normalt är första kvartalet svagare resultatmässigt jämfört med resten av året.

Återköpta aktier

NCC AB innehar 402 050 återköpta B-aktier för att täcka åtaganden enligt långsiktiga incitamentsprogram.

Nya redovisningsprinciper

NCC tillämpar från 1 januari 2019 IFRS 16 Leasingavtal. Läs mer på sid 18.

Övriga väsentliga händelser

Catarina Molén-Runnäs har utnämnts till ny chef för affärsområdet Building Nordics och tillträder senast den 1 februari 2020. Hon började sin karriär på NCC och har sedan dess arbetat med fastighetsutveckling över hela Norden, senast inom Choice Hotels. Hon är civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Catarina Molén-Runnäs ersätter Klaus Kaae som har beslutat lämna sin operativa roll efter många år i företaget. Han kvarstår som senior rådgivare.

Joachim Holmberg har tillträtt som ny chef för affärsområdet Property Development under kvartalet.

NCC har under kvartalet för första gången givit ut gröna obligationer till ett sammanlagt värde om cirka 1,6 Mdr SEK.

Utdelning

NCC:s årsstämma den 9 april 2019 beslutade att dela ut 4,00 SEK per aktie, uppdelat på två utbetalningstillfällen. I april utbetalades den första delen om 2,00 SEK. Den andra delen om 2,00 SEK kommer att utbetalas den 5 november 2019.

Revisorns granskningsrapport

NCC AB (publ), org.nr 556034-5174

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för NCC AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 oktober 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Ann-Christine Hägglund
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Erik Bergh
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not 1	2019	2018	2019	2018	Okt 18 -	2018	Proforma exkl IFRS 16 2019 Jan-sep ²⁾
		Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	sep 19	Jan-dec	
Nettoomsättning		13 951	14 269	39 995	39 513	57 827	57 346	39 995
Kostnader för produktion	Not 2, 3	-12 831	-14 671	-37 391	-38 420	-54 177	-55 205	-37 399
Bruttoresultat		1 120	-402	2 604	1 093	3 651	2 140	2 596
Försäljnings- och administrationskostnader	Not 2, 3	-558	-661	-1 982	-2 076	-2 780	-2 875	-1 987
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	Not 3	6	-46	5	-36	11	-29	5
Rörelseresultat		568	-1 108	626	-1 020	883	-764	613
Finansiella intäkter		6	4	29	36	29	36	29
Finansiella kostnader ¹⁾		-37	-29	-110	-94	-137	-121	-82
Finansnetto		-32	-24	-81	-58	-108	-85	-54
Resultat efter finansiella poster		536	-1 133	545	-1 078	774	-849	559
Skatt		-77	179	-78	168	-147	99	-81
Periodens resultat		459	-955	467	-910	627	-750	478
Hänförs till:								
NCC:s aktieägare		455	-959	451	-915	610	-756	462
Innehav utan bestämmande inflytande		5	4	16	6	17	6	16
Periodens resultat		459	-955	467	-910	627	-750	478
Resultat per aktie								
Före och efter utspädning, Resultat efter skatt, SEK		4,21	-8,88	4,17	-8,47	5,65	-7,00	4,28
Antal aktier, miljoner								
Totalt antal utgivna aktier		108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning under perioden		108,0	108,0	108,0	108,1	108,0	108,1	108,0
Antal utestående aktier vid periodens slut		108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0

¹⁾ Varav räntekostnader för perioden okt-18 sep -19 om 137 MSEK och jan-dec 2018 om 102 MSEK.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not 1	2019	2018	2019	2018	Okt 18 -	2018	Proforma exkl IFRS 16 2019 Jan-sep ²⁾
		Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	sep 19	Jan-dec	
Periodens resultat		459	-955	467	-910	627	-750	478
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat								
Periodens omräkningsdifferenser		28	-43	103	94	99	90	103
Säkring av valutavärdet i utlandsverksamhet			6		-30	0	-30	
Kassafördessäkkringar		-19	-20	-7	15	-52	-30	-7
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		4	3	2	3	11	12	2
		13	-56	98	81	58	41	98
Poster som inte kan omföras till periodens resultat								
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-858	-473	-896	-439	-1 274	-818	-896
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat		184	102	192	94	273	175	192
		-675	-372	-704	-345	-1 002	-643	-704
Periodens övrigt totalresultat		-662	-427	-607	-264	-944	-602	-607
Periodens totalresultat		-203	-1 381	-139	-1 174	-317	-1 352	-128
Hänförs till:								
NCC:s aktieägare		-208	-1 385	-156	-1 180	-334	-1 358	-145
Innehav utan bestämmande inflytande		5	4	16	6	17	6	16
Periodens summa totalresultat		-203	-1 382	-139	-1 174	-317	-1 352	-128

²⁾ Perioden visar hur resultaträkningen skulle ha sett ut om NCC fortfarande hade tillämpat IAS 17 istället för IFRS 16.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not 1	2019 30 sep	2018 30 sep	2018 31 dec	Proforma exkl IFRS 16 2019 30 sep ²⁾
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill		1 925	1 891	1 861	1 925
Övriga immateriella tillgångar		368	347	339	368
Nyttjanderättstillgångar		1 714	474	493	511
Rörelsefastigheter		935	878	915	935
Maskiner och inventarier		2 570	2 629	2 559	2 570
Långfristiga värdepappersinnehav		116	120	119	116
Långfristiga räntebärande fordringar		198	197	195	198
Övriga långfristiga fordringar		25	29	119	25
Uppskjutna skattefordringar		775	782	531	772
Summa anläggningstillgångar		8 625	7 346	7 133	7 420
Omsättningstillgångar					
Nyttjanderättstillgångar		53			
Exploateringsfastigheter		1 511	1 777	1 633	1 511
Pågående fastighetsprojekt		3 950	2 031	2 292	3 950
Färdigställda fastighetsprojekt		349	535	308	349
Andelar i intresseföretag		263		226	263
Material- och varulager		1 015	913	902	1 015
Skattefordringar		341	286	146	341
Kundfordringar		9 788	10 173	9 629	9 788
Upparbetade ej fakturerade intäkter		2 008	2 675	1 276	2 008
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 711	1 582	1 418	1 772
Kortfristiga räntebärande fordringar		270	159	163	270
Övriga fordringar		436	498	608	436
Kortfristiga placeringar ¹⁾		10	10	72	10
Likvida medel		1 803	585	1 197	1 803
Tillgångar som innehas till försäljning		454			321
Summa omsättningstillgångar		23 961	21 227	19 868	23 836
Summa tillgångar		32 586	28 574	27 001	31 256
EGET KAPITAL					
Aktiekapital		867	867	867	867
Övrigt tillskjutet kapital		1 844	1 844	1 844	1 844
Reserver		26	-32	-72	26
Balanserat resultat inkl periodens resultat		-407	436	292	-396
Aktieägarnas kapital		2 330	3 116	2 931	2 341
Innehav utan bestämmande inflytande		15	18	17	15
Summa eget kapital		2 345	3 133	2 948	2 356
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Långfristiga räntebärande skulder		3 856	1 538	1 342	3 006
Övriga långfristiga skulder		48	24	8	48
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelse		3 251	1 920	2 279	3 251
Uppskjutna skatteskulder		367	412	297	367
Övriga avsättningar		2 516	2 330	2 563	2 516
Summa långfristiga skulder		10 039	6 224	6 488	9 189
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga räntebärande skulder		3 169	1 663	1 051	2 807
Leverantörsskulder		4 768	5 677	5 164	4 768
Skatteskulder			22		
Fakturerade ej upparbetade intäkter		7 204	6 913	6 311	7 204
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 193	2 937	3 452	3 193
Avsättningar		36	31	68	36
Övriga kortfristiga skulder		1 546	1 974	1 520	1 546
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas till försäljning		287			158
Summa kortfristiga skulder		20 203	19 217	17 566	19 712
Summa skulder		30 242	25 441	24 054	28 901
Summa eget kapital och skulder		32 586	28 574	27 001	31 256

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

²⁾ Visar hur balansräkningen skulle ha sett ut om NCC fortfarande hade tillämpat IAS 17 istället för IFRS 16.

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

MSEK	30 sep 2019			30 sep 2018		
	Aktie- ägarnas kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Aktie- ägarnas kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital, 1 januari	2 931	17	2 948	5 167	12	5 179
Årets totalresultat	-156	16	-139	-1 180	6	-1 174
Utdelning	-432	-18	-450	-865		-865
Försäljning/förvärv av egna aktier	-19		-19	-11		-11
Prestationsbaserat incitamentsprogram	6		6	3		3
Utgående eget kapital	2 330	15	2 345	3 116	18	3 133

Om de principer för redovisning av pensioner, enligt IAS 19, som gällde före 1 januari 2013, hade tillämpats, skulle eget kapital ha varit 2 870 MSEK högre och nettoskulden 3 251 MSEK lägre per 30 september 2019.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2019 Jul-sep	2018 Jul-sep	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	Okt 18 - sep 19	2018 Jan-dec	Proforma exkl IFRS 16 2019 Jan-sep ²⁾
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN							
Resultat efter finansiella poster	536	-1 133	545	-1 078	774	-849	559
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	475	1 311	1 007	1 304	1 340	1 637	580
Betalad skatt	-65	-36	-227	-295	15	-53	-230
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	947	142	1 326	-69	2 130	735	910
Försäljningar av fastighetsprojekt	250	326	793	585	1 644	1 436	793
Investeringar i fastighetsprojekt	-964	-381	-2 307	-1 530	-3 379	-2 602	-2 307
Övriga förändringar i rörelsekapital	-914	-508	-1 328	-1 422	149	55	-1 328
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-1 628	-564	-2 842	-2 367	-1 585	-1 110	-2 842
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-682	-422	-1 516	-2 436	544	-375	-1 932
INVESTERINGSVERKSAMHETEN							
Förvärv/Försäljning av dotterföretag och andra innehav	18	12	20	1	80	62	20
Förvärv/Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-106	-160	-503	-632	-673	-802	-503
Förvärv/Försäljning av övriga anläggningstillgångar	-44	-5	-63	-33	-72	-42	-63
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-132	-152	-547	-663	-665	-782	-547
Kassaflöde före finansiering	-814	-574	-2 063	-3 099	-121	-1 157	-2 479
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN							
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ¹⁾	1 902	423	2 643	586	1 340	-717	3 059
Periodens kassaflöde	1 089	-151	580	-2 513	1 219	-1 874	580
Likvida medel vid periodens början	717	742	1 197	3 063	585	3 063	1 197
Kursdifferens i likvida medel	-3	-7	26	35	-2	8	26
Likvida medel vid periodens slut	1 802	585	1 802	585	1 802	1 197	1 802
Kortfristiga placeringar med en löptid längre än tre månader	10	10	10	10	10	72	10
Totalt likvida tillgångar vid periodens slut	1 813	595	1 813	595	1 813	1 269	1 813

¹⁾ Av den totalt beslutade utdelningen om 432 MSEK till aktieägarna, har 216 MSEK betalats i april 2019 och 216 MSEK kommer att betalas i november 2019.

Kassaflödet före finansiering har påverkats positivt med anledning av införandet av IFRS 16. Påverkan på periodens totala kassaflöde är immateriell.

²⁾ Visar hur kassaflödet skulle ha sett ut om NCC fortfarande hade tillämpat IAS 17 istället för IFRS 16.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not 1	2019 Jul-sep	2018 Jul-sep	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	Okt 18 - sep 19	2018 Jan-dec
Nettoomsättning		38	32	109	113	169	174
Försäljnings- och administrationskostnader		-77	-139	-251	-296	-331	-376
Rörelseresultat		-38	-106	-142	-183	-162	-202
Resultat från finansiella investeringar							
Resultat från andelar i koncernföretag		-37	-623	295	-188	275	-208
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar				13	12	13	12
Resultat från finansiella omsättningstillgångar				2	1	2	
Räntekostnader och liknande resultatposter		-9	-52	-28	-62	-14	-47
Resultat efter finansiella poster		-85	-781	140	-420	114	-445
Bokslutsdispositioner						545	545
Skatt på periodens resultat		3	46	36	41	-105	-101
Periodens resultat		-82	-735	176	-379	555	-1

Moderbolaget består främst av funktioner för huvudkontoret samt en filial i Norge. Nettoomsättningen avser debitering till koncernbolag. Medelantal anställda uppgår till 59 (52).

Totalt beslutad utdelning till aktieägarna uppgår till 432 MSEK varav 216 MSEK har betalats i april och 216 MSEK kommer att betalas i november 2019.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not 1	2019 30 sep	2018 30 sep	2018 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		56	13	24
Finansiella anläggningstillgångar		5 554	4 185	5 571
Summa anläggningstillgångar		5 610	4 198	5 595
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		347	507	875
Tillgodohavanden i NCC Treasury AB		46	536	161
Summa omsättningstillgångar		393	1 042	1 036
Summa tillgångar		6 002	5 241	6 631
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		2 622	2 518	2 891
Avsättningar		8	9	8
Långfristiga skulder		2 047	2 046	2 045
Kortfristiga skulder		1 325	666	1 687
Summa eget kapital och skulder		6 002	5 241	6 631

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Koncern

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.

Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i Årsredovisningen för 2018 (Not 1, sid. 30–36), förutom IFRS 16 Leasingavtal som tillämpas från och med 1 januari 2019. Införandet av IFRS 16 Leasingavtal påverkar de finansiella rapporterna enligt nedanstående beskrivning under rubriken IFRS 16 Leasingavtal.

IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter Tillgångar respektive skulder hänförliga till den försäljning av Road services som kommer att genomföras, särredovisas på en rad vardera på tillgångs- respektive skuldsida.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal har tillämpats från och med 1 januari 2019. IFRS 16 Leasingavtal ersätter den tidigare standarden IAS 17 Leasingavtal. NCC har valt att implementera standarden enligt den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att identifierade leasingavtal inte har omräknats retroaktivt, dvs ingen påverkan på jämförelsetalen för perioder före 2019.

Tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal innebär att NCC redovisar nyttjanderättstillgångar med tillhörande leasingkulld för fordon, tunga produktionsmaskiner, hyrda lokaler och tomrätter/markarrenden. Balansräkningen har utökats med rader för nyttjanderätter redovisade under materiella anläggningstillgångar samt omsättningstillgångar. Tillhörande leasingkulld ingår bland kort- respektive långfristiga räntebärande skulder. Nyttjanderätterna, förutom markarrenden/tomrätter, skrivs av under leasingperioden. Kostnaderna för dessa leasingavtal har i resultaträkningen redovisats som avskrivning respektive räntekostnad. Leasingbetalningen delas upp i en räntedel och en amorteringsdel. Rörelseresultatet påverkas positivt och finansnettot påverkas negativt. Kassaflöde från verksamheten ökar och kassaflöde från finansieringsverksamheten minskar i och med införandet av IFRS 16 Leasingavtal.

Vid diskontering av framtida leasingavgifter avseende merparten av de fordon och tunga maskiner som koncernen leasar har NCC använt

respektive leasingavtals implicita ränta som diskonteringsränta. Vad gäller övriga leasingavgifter som ska redovisas i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal, vilket främst gäller hyrda lokaler och tomrätter, har respektive leasetagares marginella upplåningsränta använts som diskonteringsränta. Respektive leasetagares marginella upplåningsränta är baserad på leasetagares finansiella styrka, land samt det aktuella leasingavtalets längd.

Nedanstående visar övergången på, tillgång- och skuldsidan, från de finansiella leasingavtalen enligt IAS 17 Leasingavtal till redovisning av nyttjanderättstillgångar i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal.

Nyttjanderätts tillgångar	MSEK
Ingående värde för finansiell leasing	493
Aterfört restvärde	-190
Tillkommande nyttjanderättstillgångar	1 684
<i>Summa tillkommande nyttjanderättstillgångar</i>	<u>1 494</u>
Nyttjanderätts tillgångar per 1 januari 2019	1 987
Finansiellt åtagande för nyttjanderätts tillgångar	
Ingående åtagande för finansiell leasing	493
Tillkommande skuld	1 494
Förskottsbetald leasingkostnad	-80
Räntebärande leaseingskulld per 1 januari 2019	1 907
- varav kortfristig del	610
- varav långfristig del	1 297

Moderbolag

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 2018 (Not 1, sid. 30–36).

Not 2. Avskrivningar

MSEK	2019 Jul-sep	2018 Jul-sep	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	Okt 18 - sep 19	2018 Jan-dec
Övriga immateriella tillgångar	-15	-17	-44	-47	-62	-65
Rörelsefastigheter m.m. ¹⁾	-84	-10	-240	-27	-252	-40
Maskiner och inventarier ²⁾	-253	-171	-752	-509	-924	-681
Summa avskrivningar	-352	-197	-1 036	-583	-1 238	-785

¹⁾ Varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar 196 (0) MSEK

²⁾ Varav avskrivningar på nyttjandeättstillgångar 332 (90) MSEK

Not 3. Nedskrivningar

MSEK	2019 Jul-sep	2018 Jul-sep	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	Okt 18 - sep 19	2018 Jan-dec
Exploateringsfastigheter		-135		-135	5	-130
Färdigställda fastigheter		-240		-240	0	-240
Rörelsefastigheter		-9	-13	-9	-7	-3
Maskiner och inventarier		-13	-8	-13	2	-2
Goodwill inom NCC Infrastructure		-36		-36	0	-36
Övriga immateriella tillgångar		-39		-39	-2	-41
Summa nedskrivningar	0	-472	-21	-472	-2	-453

Not 4. Nyttjanderättstillgångar

MSEK	2019 30 sep	2018 30 sep	2018 31 dec
Koncernen			
Rörelsefastigheter	719		
Maskiner och inventarier	1 128	474	493
Markarrenden	53		
Summa nyttjanderättstillgångar	1 900	474	493

Not 5. Segmentsredovisning

MSEK	NCC Building Sweden	NCC Building Nordics	NCC Infrastructure	NCC Industry	NCC Property Development	Summa segment	Övrigt och elimineringar ¹⁾	Koncernen
Juli - september 2019								
Extern nettoomsättning	2 856	2 666	4 492	3 615	321	13 951		13 951
Intern nettoomsättning	336	248	313	696	14	1 606	-1 606	
Total nettoomsättning	3 192	2 914	4 805	4 311	335	15 557	-1 606	13 951
Rörelseresultat	75	53	50	387	19	583	-15	568
Finansnetto								-32
Resultat efter finansiella poster								536

MSEK	NCC Building Sweden	NCC Building Nordics	NCC Infrastructure	NCC Industry	NCC Property Development	Summa segment	Övrigt och elimineringar ¹⁾	Koncernen
Juli - september 2018								
Extern nettoomsättning	3 141	2 515	4 414	3 805	385	14 259	10	14 269
Intern nettoomsättning	239	205	102	495	12	1 054	-1 054	
Total nettoomsättning	3 380	2 720	4 515	4 301	397	15 313	-1 044	14 269
Rörelseresultat	86	-193	-883	283	-326	-1 032	-75	-1 108
Finansnetto								-24
Resultat efter finansiella poster								-1 133

MSEK	NCC Building Sweden	NCC Building Nordics	NCC Infrastructure	NCC Industry	NCC Property Development	Summa segment	Övrigt och elimineringar ²⁾	Koncernen
Januari - september 2019								
Extern nettoomsättning	9 795	7 671	13 676	7 819	1 031	39 992	3	39 995
Intern nettoomsättning	792	613	267	1 477	36	3 185	-3 185	
Total nettoomsättning	10 587	8 284	13 943	9 296	1 067	43 177	-3 182	39 995
Rörelseresultat	261	132	140	324	39	896	-269	626
Finansnetto								-81
Resultat efter finansiella poster								545

MSEK	NCC Building Sweden	NCC Building Nordics	NCC Infrastructure	NCC Industry	NCC Property Development	Summa segment	Övrigt och elimineringar ²⁾	Koncernen
Januari - september 2018								
Extern nettoomsättning	10 413	6 971	13 485	7 872	760	39 501	12	39 513
Intern nettoomsättning	674	619	315	1 219	37	2 863	-2 863	
Total nettoomsättning	11 086	7 590	13 799	9 092	797	42 364	-2 851	39 513
Rörelseresultat	344	-148	-843	196	-326	-777	-243	-1 020
Finansnetto								-58
Resultat efter finansiella poster								-1 078

¹⁾ I kvartalet ingår bland annat NCC:s huvudkontor och resultat från mindre dotter- och intresseföretag med -7 (-122). Vidare ingår internvinster med 16 (13) samt övriga koncernjusteringar, i allt väsentligt bestående av skillnad i redovisningsprincip mellan segment och koncern (bl.a. pensioner och leasing) med -24 (34).

²⁾ I perioden ingår bland annat NCC:s huvudkontor och resultat från mindre dotter- och intresseföretag med -149 (-228). Vidare ingår internvinster med -39 (-16) samt övriga koncernjusteringar, i allt väsentligt bestående av skillnad i redovisningsprincip mellan segment och koncern (bl.a. pensioner och leasing) med -82 (2).

Geografiska områden

MSEK	Nettoomsättning		Orderingång	
	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep
Sverige	23 592	24 773	23 263	27 269
Danmark	5 303	5 411	9 955	4 729
Finland	5 390	4 510	5 651	5 858
Norge	5 709	4 819	5 471	6 237
Summa	39 995	39 513	44 340	44 093

Not 6. 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, ränteswappar,

oljeterminer samt elterminer som används för säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde för valutaterminer, oljeterminer samt elterminer baseras på vedertagna modeller med observerbar inputdata såsom räntor, valutor och råvarupriser. Värderingen av ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. I nivå 3 sker värdering utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

MSEK	30 sep 2019				30 sep 2018				31 dec 2018			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summ a	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summ a	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summ a
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen												
Kortfristiga placeringar	10			10	10			10	72			72
Derivatinstrument		24		24		14		14		127		127
Derivatinstrument som används i säkringsredovisning		18		18		56		56		34		34
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat												
Eget kapitalinstrument			74	74			81	81			77	77
Summa tillgångar	10	42	74	126	10	70	81	161	72	161	77	310
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen												
Derivatinstrument		9		9		31		31		4		4
Derivatinstrument som används i säkringsredovisning		33		33		45		45		51		51
Summa skulder	0	42	0	42	0	76	0	76	0	55	0	55

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om verkligt värde för de finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde i NCC:s balansräkning.

MSEK	30 sep 2019		30 sep 2018		31 dec 2018	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga räntebärande fordringar - upplupet anskaffningsvärde	198	200	197	198	195	196
Långfristiga räntebärande skulder	3 856	3 856	1 538	1 541	1 342	1 343
Kortfristiga räntebärande skulder	3 169	3 169	1 663	1 663	1 051	1 051
Räntebärande skulder hänförliga till tillgångar som innehas till försäljning	129	129				

För övriga finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde; kundfordringar, kortfristiga räntebärande fordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och andra räntefria skulder, bedöms det verkliga värdet inte väsentligt avvika från det redovisade värdet. I kort- respektive långfristiga räntebärande skulder ingår IFRS 16 Leasingavtal med 583 MSEK respektive 1 140 MSEK samt i räntebärande skulder hänförliga till tillgångar som innehas till försäljning med 129 MSEK.

Not 7. Ställda säkerheter, borgens- och garantiförpliktelser

MSEK	2019	2018	2018
Koncernen	30 sep	30 sep	31 dec
Ställda säkerheter	1 861	484	503
Borgens- och garantiförpliktelser ¹⁾	569	558	602
Moderbolaget			
Borgens- och garantiförpliktelser ¹⁾	23 498	19 298	19 678

¹⁾ Bland dessa finns borgensåtaganden för vilka NCC AB hålls skadeslös av Bonava AB genom Master Separation Agreement. Bonava arbetar med att formellt ersätta dessa med andra säkerheter, allt eftersom, vilket gör att denna post kommer minska ytterligare med tiden. Dessutom har NCC AB erhållit säkerhet från kreditförsäkringsbolag för de åtaganden som fortfarande är utestående avseende helägda Bonavabolag.

Nyckeltalsöversikt

	2019 ⁶⁾	2018 ³⁾	Okt 18- ⁶⁾	2018	2017 ³⁾	2017	2016	2015	2014
	Jul-sep	Jul-sep	sep 19	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec
Avkastningsmått									
Avkastning på eget kapital, % exkl utdelningseffekt Bonava ¹⁾	22	-20	22	-18	17	18	19	26	22
Avkastning på eget kapital, % inkl utdelningseffekt Bonava ¹⁾⁵⁾	22	-20	22	-18	17	18	118	26	22
Avkastning på sysselsatt kapital, % exkl utdelningseffekt Bonava ¹⁾	9	-11	9	-9	12	13	13	17	14
Avkastning på sysselsatt kapital, % inkl utdelningseffekt Bonava ¹⁾⁵⁾	9	-11	9	-9	12	13	63	17	14
Finansiella mått vid periodens utgång									
EBITDA % exkl utdelningseffekt Bonava	6,6	-3,1	3,7	0,8	3,3	3,6	4,7	6,2	5,8
EBITDA % inkl utdelningseffekt Bonava ⁵⁾	6,6	-3,1	3,7	0,8	3,3	3,6	17,0	6,2	5,8
Räntetäckningsgrad, ggr exkl utdelningseffekt Bonava ¹⁾	6,7	-8,0	6,7	-6,0	8,5	9,8	6,6	7,1	6,4
Räntetäckningsgrad, ggr inkl utdelningseffekt Bonava ¹⁾⁵⁾	6,7	-8,0	6,7	-6,0	8,5	9,8	31,1	7,1	6,4
Soliditet, %	7	11	7	11	19	20	22	25	23
Räntebärande skulder/balansomslutning, %	32	18	32	17	15	15	16	24	26
Nettokassa + / nettoskuld -, MSEK	-8 124	-4 169	-8 124	-3 045	-149	-149	-222	-4 552	-6 836
Skuldsättningsgrad, ggr	3,5	1,3	3,5	1,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,8
Sysselsatt kapital vid periodens slut, MSEK	12 749	8 254	12 749	7 619	9 174	9 523	9 585	19 093	18 935
Sysselsatt kapital, snitt	9 510	9 076	9 510	8 780	9 138	9 418	13 474	18 672	18 531
Kapitalomsättningshastighet, ggr ¹⁾	6,1	6,1	6,1	6,5	6,0	5,8	4,1	3,3	3,1
Andel riskbärande kapital, %	8	12	8	12	21	22	24	25	23
Utgående ränta, % ⁷⁾	0,9	0,9	0,9	1,3	2,0	2,0	2,6	2,8	2,8
Genomsnittlig räntebindningstid, år	0,6	0,2	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,9	1,1
Aktiedata per aktie									
Resultat efter skatt, före och efter utspädning, SEK exkl utdelningseffekt Bonava	4,21	-8,87	5,65	-7,00	8,07	9,29	11,61	19,59	17,01
Resultat efter skatt, före och efter utspädning, SEK inkl utdelningseffekt Bonava ⁵⁾	4,21	-8,87	5,65	-7,00	8,07	9,29	73,81	19,59	17,01
Kassaflöde från den löpande verksamheten, före och efter utspädning, SEK	-6,31	-3,90	5,04	-3,47	19,97	19,97	10,88	37,65	12,47
Kassaflöde före finansiering, före och efter utspädning, SEK	-7,53	-5,31	-1,12	-10,71	12,59	12,59	-0,05	30,88	5,32
P/E-tal exkl utdelningseffekt Bonava ¹⁾	29	-19	29	-20	19	17	19	13	15
P/E-tal inkl utdelningseffekt Bonava ¹⁾⁵⁾	29	-19	29	-20	19	17	3	13	15
Utdelning ordinarie, SEK			4,00	4,00	8,00	8,00	8,00	3,00	12,00
Direktavkastning, %				2,9	5,1	5,1	3,5	1,1	4,9
Eget kapital före utspädning, SEK	21,57	28,84	21,57	27,13	47,81	51,04	51,39	89,85	82,04
Eget kapital efter utspädning, SEK	21,57	28,84	21,57	27,13	47,81	51,04	51,39	89,85	82,04
Börskurs/eget kapital, %	760	546	760	508	329	308	439	293	301
Börskurs vid periodens slut, NCC B, SEK	164,00	157,50	164,00	137,80	157,30	157,30	225,40	263,00	246,80
Antal aktier, miljoner									
Totalt antal utgivna aktier ²⁾	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4
Återköpta aktier vid periodens slut	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,6	0,6
Antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut	108,0	108,0	108,0	108,0	108,1	108,1	108,1	107,9	107,8
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning under perioden	108,0	108,0	108,0	108,1	108,1	108,1	108,1	107,9	107,8
Börsvärde, före utspädning, MSEK ⁴⁾	17 718	17 056	17 718	14 896	16 997	16 997	24 325	28 369	26 574
Personal									
Medeltal anställda	15 545	16 454	15 545	16 290	17 762	17 762	16 793	17 872	17 669

1) Siffrorna är beräknade på rullande tolv månader.

2) Samtliga utgivna aktier i NCC är stamaktier.

3) Beloppen är justerade för ändrad redovisningsprincip avseende IFRS 15.

4) Börsvärde per 31 december 2016 är exkl NCCs bostadsverksamhet, Bonava. Inklusive denna verksamhet var börsvärdet vid samma datum 39 563 MSEK.

5) Vid beräkning av nyckeltal har resultatteffekten som uppkom vid utdelningen av Bonava -31 MSEK respektive 6 724 MSEK inkluderats i helåret 2017 respektive 2016

6) IFRS 16 har inte haft någon materiell effekt på nyckeltal avseende avkastning på sysselsatt- och eget kapital.

7) Avser räntebärande skulder exklusive pensionskuld enligt IAS 19 och leasing enligt IFRS 16.

För definitioner av nyckeltal, se www.ncc.se/Om-NCC/Investor-relations/NCC-i-siffror/Finansiella-definitioner.

Kontaktinformation

Ekonomi- och finansdirektör
Susanne Lithander
Tel. +46 (0)73-037 08 74

Kommunikationsdirektör och ansvarig för Investor Relations
Maria Grimberg
Tel. +46 (0)708-96 12 88

Informationsmöte

NCC:s vd och koncernchef Tomas Carlsson och ekonomi- och finansdirektör Susanne Lithander presenterar kvartalsrapporten vid ett möte med en integrerad telefonkonferens den 28 oktober kl. 09.00 (CET) på Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15 i Stockholm. Presentationen hålls på engelska.

Presentationen kan följas via audiocast eller per telefon. Presentationsmaterial för telefonkonferensen kommer att finnas på www.ncc.se/ir från kl. 08.30 (CET).

Länk till audiocast: <https://ncc-live-external.creo.se/191028>

För att delta per telefon: För att delta per telefon vänligen ring något av följande nummer fem minuter före konferensen startar.

SE: +46 8 505 583 69
UK: +44 333 300 9030
US: +1 833 526 8383

Denna information är sådan information som NCC AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2019 kl. 07.10 CET.



Vallgatan 3, 170 80 Solna



NCC AB, 170 80 Solna



+46 (0)8 585 510 00



www.ncc.se



info@ncc.se

