
Grundprospekt

avseende

Medium Term Notes-program

om 5 miljarder kronor för NCC Treasury AB (publ)
med borgen utfärdad av NCC AB (publ)

Ledarbank

SEB

Emissionsinstitut

Danske Bank

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

SEB

SEK Securities

Swedbank

Daterat 22 oktober 2012

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

Försäkran beträffande Grundprospektet

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

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

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

Innehållsförteckning

Försäkran beträffande Grundprospektet	2
Innehållsförteckning	3
Sammanfattning	4
Risikfaktorer	10
Beskrivning av NCC Treasurys MTN-program	14
Produktbeskrivning	17
Riskbedömning	20
Allmänna Villkor	21
Mall för slutliga villkor	34
Borgensförbindelse	38
Information om emittenten NCC Treasury AB	41
Sammanfattning av finansiell information	45
Handlingar införlivade genom hänvisning	50
Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion	52
Information om borgensmannen NCC AB	53
Handlingar införlivade genom hänvisning	64
Adresser	65

Sammanfattning

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

Avsnitt A – Introduktion och varningar

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

Avsnitt B – Emittent

B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	Emittent är NCC Treasury AB (publ), org.nr. 556030-7091, ("NCC Treasury AB" eller "Bolaget").
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	NCC Treasury AB har säte i Solna och bedriver sin verksamhet enligt aktiebolagslagen (2005:551).
B.4b	Kända trender:	Ej tillämpligt. Det finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på NCC:s affärsutsikter som uppmärksammas sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.
B.5	Koncernbeskrivning:	NCC Treasury AB är ett helägt dotterbolag till NCC AB (publ), org.nr. 556034-5174 ("NCC AB" eller "Borgensmannen"). NCC Treasury AB är internbank i den koncern där NCC AB är moderbolag ("NCC" eller "NCC-koncernen").

B.9	Resultatprognos:	Ej tillämpligt. Ingen beräkning av förväntat resultat har skett.
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt. För 2010 och 2011 har årsredovisningshandlingarna reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av Bolagets revisorer och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.
B.12	Historisk finansiell information samt förklaring om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum efter den period som omfattas av den historiska finansiella informationen:	

Balansräkning i sammandrag avseende emittenten NCC Treasury AB				
	2012	2011	2011	2010
MSEK	30 jun	30 jun	31 dec	31 dec
Summa Tillgångar	14 602	11 611	11 502	11 736
Summa Skulder	14 542	11 548	11 480	11 715
Summa Eget kapital	60	63	22	21
Summa skulder och eget kapital	14 602	11 611	11 502	11 736
Ställda säkerheter	19	18	19	19
Borgens- och garantiförpliktelser	-	-	-	-
Resultaträkning i sammandrag avseende emittenten NCC Treasury AB				
	2012	2011	2011	2010
MSEK	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning				
Rörelseresultat	-6	-7	-13	-12
Resultat efter finansiella poster	53	56	118	142
Periodens resultat efter skatt	39	41	87	104

Balansräkning i sammandrag avseende Borgensmannen NCC AB				

NCC-koncernen	2012	2011	2011	2010
MSEK	30 jun	30 jun	31 dec	31 dec
Summa Tillgångar	37 095	33 010	32 924	31 104
Summa Skulder	29 747	25 803	24 627	22 973
Summa Eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	7 348	7 207	8 297	8 132
Summa skulder och eget kapital	37 095	33 010	32 924	31 104
Ställda säkerheter	1 617	1 881	1 522	1 612
Borgens- och garantiförpliktelser	1 796	2 048	1 353	1 926
Resultaträkning i sammandrag avseende Borgensmannen NCC AB				
NCC-koncernen	2012	2011	2011	2010
MSEK	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	24 392	21 383	52 535	49 420
Rörelseresultat	387	265	2 017	2 254
Resultat efter finansiella poster	276	176	1 808	2 008
Periodens resultat efter skatt	210	131	1 312	1 527

Halvåret januari - juni 2012 för NCC Treasury AB och NCC AB är inte översiktligt granskad eller reviderad av revisor.

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

B.13	Händelser som påverkar solvens:	Inga kända händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på bedömningen av NCC:s solvens har identifierats sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.
B.14	Koncernberoende:	NCC Treasury AB är i egenskap av dotterbolag beroende av NCC AB.
B.15	Huvudsaklig verksamhet:	NCC är ett av Nordens ledande bygg- och fastighetsutvecklingsföretag.
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	NCC Treasury AB är ett helägt dotterbolag till NCC AB.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg:	Ej tillämpligt. NCC Treasury AB eller NCC AB har ingen officiell rating.
B.18	Garanti:	För betalning samt fullgörandet av Bolagets samtliga förpliktelser under MTN-programmet samt alla därunder upptagna lån har NCC AB, utfärdat en borgen såsom för egen skuld. Detta innebär att Borgensmannen åtar sig, att i händelse av att Bolaget ej fullgör sina förpliktelser under

		MTN-programmet, fullgöra Bolagets åtaganden i dess ställe. Borgensmannen har förbundit sig att så länge Borgensförbindelsen gäller vara ägare till 100 % av aktierna i Bolaget.
B.19	Garantigivare:	Borgensman är NCC AB
Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	Typ av värdepapper:	Lån emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje lån är av serie 100 och därefter 300 för SEK och serie 400 för EUR och omfattar en eller flera MTN (ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Banken under detta MTN-program) ("MTN").
C.2	Valuta:	Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR").
C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta värdepappren:	Ej tillämpligt. Anges i Slutliga Villkor för respektive lån om tillämpligt.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	MTN emitteras som icke efterställda lån.
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare:	Ej tillämpligt. Anges i Slutliga Villkor för respektive Lån.

C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Ej tillämpligt.
C.11	Upptagande till handel:	MTN där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel skall ske, kommer listas vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats.
Avsnitt D – Risker		
D.2	Huvudsakliga risker specifika för emittenten:	<p>Risikfaktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i Bolaget som de MTN som ges ut under programmet.</p> <p>Riskerna är huvudsakligen operativa risker, marknadsrisker, och finansiella risker för Borgensmannen NCC AB samt vissa finansiella risker relaterade till emittenten NCC Treasury AB.</p> <p>Operativa risker är att antagna bedömningar i projekten är felaktiga eller inte alla risker är identifierade, vilket i sin tur leder till att felaktiga anbud lämnas. Marknadsrisker är risker kopplade till volatiliteten i pris på olika byggvaror, risker kopplade till säsong, årstid och väder samt risker i utveckling och försäljning. Finansiella risker för NCC AB är risker såsom refinansierings-, ränte-, likviditets-, valuta-, och kreditrisk. För NCC Treasury AB är riskerna främst motparts- och kreditrisk.</p>
D.3	Huvudsakliga risker specifika för värdepapperen:	<p>MTN under MTN-programmet kan variera stort gällande struktur och utformning. Ett antal av dessa MTN kan innehålla element som medför särskilda risker för presumtiva investerare. Utöver de risker som framgår nedan kan ytterligare risker för specifikt MTN framgå av Slutliga Villkor:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Risker förknippade med MTN med lösenmöjlighet för Bolaget. ▪ Risker förknippade med MTN med omvänd rörlig ränta. ▪ Risker förknippade med MTN med fast/rörlig ränta. ▪ Risker förknippade med MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie.

		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Risker förknippade med andrahandsmarknaden. ▪ Ränterisk. ▪ Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker.
Avsnitt E – Erbjudande		
E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:	MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.
E.3	Emissionens form och villkor:	Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfalldag. Eftersom skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.
E.4	Eventuella intressen som har betydelse för emissionen, inbegripet intressekonflikter:	Ej tillämpligt. Varken Emissionsinstitutet, företrädare för Bolaget, företrädare för NCC AB eller dess revisorer har några intressen eller intressekonflikter som har betydelse för emissioner/erbjudanden.
E.7	Beräknade kostnader som åläggs investeraren:	Ej tillämpligt. Anges i Slutliga Villkor för respektive Lån om tillämpligt.

Riskfaktorer

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

Risker relaterade till NCC:s verksamhet

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

Operativa risker

Den viktigaste operativa riskbegränsningen i en entreprenadverksamhet sker normalt i anbudsförfarandet. Detta är extra viktigt i en situation med vikande marknad då det kan vara lockande att ta projekt med låg marginal eller med hög risk för att hålla uppe sysselsättningen. I en växande marknad är det å andra sidan viktigt att vara selektiv då en för stor anbudsvolym kan ge upphov till resursbrist internt och externt för att hantera alla projekt, vilket kan leda till såväl försämrad intern kontroll som ökade kostnader. Försämrad lönsamhet kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Entreprenadrisker

Entreprenadriskerna ligger i att antagna förhållanden, som kostnadskalkylen bygger på, visar sig vara felaktiga eller förändras. Detta kan då leda till att de verkliga kostnaderna överstiger de kalkylerade och att projektet går med förlust. Försämrad lönsamhet kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Prisrisker

Under ett flertal år har prisstegringarna för byggvaror kraftigt överstigit inflationen men har i rådande konjunktur stabiliserats. Vid ett konjunkturskifte finns en risk för att priserna på insatsvaror och tjänster ökar och att dessa inte kan kompenseras av högre priser för NCC:s produkter och tjänster. Försämrad lönsamhet kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Säsongsrisker

Affärsområdet NCC Roads, men även anläggningsverksamheten inom NCC:s Constructionenheter, har en stor säsongsvariation. En varm höst kan påverka

produktionen positivt, medan en lång och kall vinter kan försämra resultatet. En förverkligad säsongsrisk kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Utvecklingsrisker

Projektutveckling i egen regi, såväl inom bostäder som kommersiella fastigheter, innehåller förutom en entreprenadrisk, se ovan, också en utvecklingsrisk.

Utvecklingsrisken återfinns främst i bostadsutveckling och innebär t.ex. risken att den mark man köpt för exploatering faller i pris eller av andra skäl inte är lönsam att utveckla. Varje projektidé måste anpassas till lokala marknadspreferenser och de myndighetskrav som ställs i planarbetet. Att driva ett projekt genom till exempel en kommuns handläggning och eventuella överklaganden samt optimera satsningar tidsmässigt kräver spetskompetens. Försämrade lönsamhet eller senarelagda betalströmmar kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk innebär att kostnaden är högre och/eller att finansieringsmöjligheterna är begränsade när förfallande lån ska refinansieras. Därmed finns det risk att NCC AB inte ska kunna erhålla finansiering vid en given tidpunkt eller att kreditgivarna ska få svårigheter att infria sina utfästelser, vilket kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Ränterisk

Ränterisk utgör risken för att förändringar i marknadsräntor påverkar NCC:s kassaflöden eller det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder negativt. NCC:s finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital, kassaflöde från den operativa verksamheten samt upplåning. Upplåningen som är räntebärande medför att NCC-koncernen exponeras för ränterisk. Förverkligad ränterisk kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Likviditetsrisk

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

Valutarisk

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

Motpartsrisk

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

Kreditrisk

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

Värdepappersrisker

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

Utöver de risker som framgår nedan kan ytterligare risker för specifikt MTN framgå av Slutliga Villkor.

Risker förknippade med MTN med lösenmöjlighet för Bolaget

I händelse av att det i Slutliga Villkor ges möjlighet för Bolaget till förtida inlösen av MTN minskar sannolikt marknadsvärdet på dessa MTN. Så länge Bolaget kan välja att förtidslösa MTN kommer marknadsvärdet på dessa MTN i allmänhet inte att stiga väsentligt över den kurs till vilken de kan lösas. Detta kan också gälla före en lösenperiod.

Bolaget kan förväntas att lösa MTN när dess upplåningskostnader är lägre än räntan på MTN. Vid dessa tidpunkter skulle en investerare i allmänhet inte kunna återinvestera lösenlikviden till en effektiv ränta som är lika hög som räntan på de MTN som löses utan kan kanske göra detta endast till en betydligt lägre ränta. Presumtiva investerare bör överväga återinvesteringsrisken mot bakgrund av andra placeringar som kan göras vid samma tillfälle.

Risker förknippade med MTN med omvänd rörlig ränta

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

Risker förknippade med MTN med fast/rörlig ränta

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

Bolaget konverterar från rörlig till fast ränta kan den fasta räntesatsen bli lägre än de då gällande räntesatserna för Bolagets MTN.

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

Risker förknippade med andrahandsmarknaden

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

Ränterisk

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

Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker

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

Risker med MTN:s status

Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets eller Borgensmannens tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets och Borgensmannens konkurs.

Beskrivning av NCC Treasurys MTN-program

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

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

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

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

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

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

Borgen utfärdad av NCC AB

För betalning samt fullgörandet av Bolagets samtliga förpliktelser under MTN-programmet samt alla därunder upptagna lån har NCC AB, utfärdat en borgen ("Borgensförbindelse") såsom för egen skuld. Detta innebär att NCC AB åtar sig, att i händelse av att Bolaget ej fullgör sina förpliktelser under MTN-programmet, fullgöra Bolagets åtaganden i dess ställe. Borgensförbindelsen återfinns i sin helhet infogad i detta Grundprospekt, sidan 38.

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

Kreditvärdering (rating)

Vid investering i MTN utgivna under Bolagets MTN-program tar investeraren en risk på Bolaget.

Om Lån som emitteras under MTN-programmet ska erhålla eller har erhållit rating, anges detta i Slutliga Villkor. Rating är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Den som avser att investera i Lån bör inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

Bolaget eller NCC AB har ingen officiell rating.

Status

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

Form av värdepapper samt identifiering

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

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

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

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under par (par är ett vedertaget begrepp för nominellt belopp). Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte. Köp och försäljning av värdepapper sker över den marknadsplats som värdepappren är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan

föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns på NASDAQ OMX Stockholm AB:s hemsida www.nasdaqomxnordic.com

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets respektive utgivande instituts hemsidor.

Produktbeskrivning

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

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

Räntekonstruktioner

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

MTN med fast ränta

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

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

MTN med räntjustering

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

MTN med rörlig ränta (FRN)

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

Med Rönteförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Rönteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Rönteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny

kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntebas för rörlig ränta

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

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

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

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

MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

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

MTN med realränta

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

Fast ränta respektive Rörlig ränta. För ett MTN med realränta kan återköp under vissa förutsättningar bli aktuellt.

Dagberäkning av ränteperiod

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

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

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

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

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

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

Inlösen

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av det slag som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget (Call)

Om möjlighet för Bolaget till förtida inlösen (emittentens Call) specificerats i Slutliga Villkor kan Bolaget, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)

Om möjlighet för Fordringshavare till förtida inlösen (Investerares Put) specificerats i Slutliga Villkor kan Fordringshavare, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

Riskbedömning

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

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en meningsfull utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje MTN gällande Slutliga Villkor. Göra en bedömning av fördelarna och riskerna med att placera i MTN och utifrån den information som finns i detta Grundprospekt eller till information vilken hänvisas till i detta Grundprospekt eller varje härtill hörande tillämpligt tillägg;
- (ii) ha tillgång till och kunskap om lämpliga analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen särskilda ekonomiska situation utvärdera en placering i MTN och den betydelse MTN kommer att få för investerarens hela placeringsportfölj;
- (iii) ha tillräckliga ekonomiska resurser och tillräcklig likviditet för att bära alla risker som en placering i MTN medför, inklusive MTN med kapitalbelopp och ränta som betalas i en eller flera valutor eller där valutans för kapital eller räntebetalningar skiljer sig från den presumtive investerarens valuta;
- (iv) vara bekant med hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- (v) kunna utvärdera (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) möjliga scenarier för ekonomiska faktorer, räntefaktorer och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och hans förmåga att bära ifrågavarande risker.

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

Juridiska överväganden kan begränsa vissa placeringar

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

Allmänna Villkor

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

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

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

1. Definitioner

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

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

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

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

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

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

"EURIBOR" den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall

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

² Genom tilläggsavtal mellan Bolaget, Borgensmannen och Emissionsinstitutet av den 31 augusti 2012 har Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial anslutits som Emissionsinstitut.

Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;

”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB, Regeringsgatan 65, 103 97 Stockholm, Sweden” Sweden;
”Europeiska Referensbanker”	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
”Fordringshavare”	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
”Justerat Lånebelopp”	det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande MTN med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller annat bolag inom den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
”Kapitalbelopp”	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed MTN skall återbetalas;
”Koncernen”	den koncern i vilken Borgensmannen är moderbolag;
”Kontoförande institut”	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
”Ledarbanken”	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
”Lån”	varje lån av serie 300 för SEK ³ och serie 400 för EUR – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
”Lånedatum”	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
”MTN”	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
”Rambelopp”	SEK FEM MILJARDER (5.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utelöpande, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på

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

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

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

1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/-ar,

Ränteperiod och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

2. Registrering av MTN

- 2.1 MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.
- 2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

3. Räntekonstruktion

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

a) Fast ränta

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

b) Räntejustering

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

c) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Ränteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

d) **Nollkupong**

Lånet löper utan ränta.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Dröjsmålsränta

- 5.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstituten respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

6. Preskription

- 6.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.
- 6.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

7. Borgen

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

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

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

8. Särskilda åtaganden

- 8.1 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att
- inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget dock att Borgensmannen får utfärda ansvarsförbindelse för sådant lån;
 - inte självt ställa säkerhet för marknadslån – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas –

som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget;
samt

- c) tillse att Större Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan – varvid på vederbörande Större Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget – dock med de undantagen att Bolaget eller Större Koncernbolag får ställa ansvarsförbindelse för annat Större Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas;

såvida inte enligt Emissionsinstitutens bedömning minst likvärdig säkerhet samtidigt ställs för betalningen av utestående MTN.

- 8.2 Med marknadslån avses i punkt 8.1 a) och b) lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på börs eller annan erkänd marknadsplats.

- 8.3 Bolaget åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, att
a) inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Bolaget, om det enligt Emissionsinstitutens skäligen bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende; samt att

b) inte väsentligt förändra karaktären av Bolagets verksamhet.

- 8.4 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt punkt 8.1 första stycket a)–c) samt punkt 8.3 helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutens bedömning betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN.

9. Fordringshavarmöte

- 9.1 Emissionsinstitutet äger rätt att, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för kallelsen representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen skall minst 10 Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.

- 9.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet.

- 9.3 Mötet skall inledas med att ordförande utses. Ledarbanken skall utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.

- 9.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande

direktören och andra högre befattningshavare i Bolaget samt Bolagets revisorer och juridiska rådgivare rätt att delta.

- 9.5 Ledarbanken skall tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden skall upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Röstlängden skall godkännas av Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och skall tas upp i röstlängden.
- 9.6 Genom ordförandens försorg skall föras protokoll vid Fordringshavarmötet, vari skall antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden skall nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet skall undertecknas av protokollföraren. Det skall justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter skall protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 11. Nya eller ändrade Allmänna Villkor skall biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet skall på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 9.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 9.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut");
- a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
 - b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
 - c) godkännande av ändring av denna punkt 9.
- 9.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats på begäran av Fordringshavare och den för beslutförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmöte, kan mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för

fortsatt möte skall snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som på dagen för kallelsen representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp infinner sig till mötet (oavsett storleken av dennes innehav av MTN).

- 9.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare skall vid votering ha en röst per SEK HUNDRATUSEN (100.000), alternativt EURO TIO TUSEN (10.000) för det fall Lånet är denominerat i EUR, av det sammanlagda nominella beloppet av MTN som innehas av denne. Fordringshavarmötets ordförande skall ha utslagsröst vid lika röstetal.
- 9.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av Fordringshavare representerande minst nio tiondelar av det sammanlagda nominella beloppet av närvarande röstberättigade Fordringshavares innehav av MTN. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 9.12 Vid tillämpningen av denna punkt 9 ska innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN skall anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 9.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut skall inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare. Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) skäliga kostnader i samband med Fordringshavarmöte skall betalas av Bolaget.
- 9.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 9, rätt till utdrag ur det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för aktuellt Lån.
- 9.15 Begäran om Fordringshavarmöte skall tillställas Ledarbankens adress. Sådan försändelse skall ange att ärendet är brådskande.

10. Uppsägning av Lån

- 10.1 Emissionsinstitutet skall om så begärs skriftligt av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, skriftligen förklara Lånet jämte ränta förfallet till betalning omedelbart om;

- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån, såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre dagar; eller
- b) Bolaget i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor – eller eljest handlar i strid mot dem – eller Borgensmannen inte fullgör sina förpliktelser enligt Borgensförbindelsen under förutsättning att Emissionsinstitutet har skriftligen uppmanat Bolaget och/eller Borgensmannen att vidta rättelse om rättelse är möjligt och Bolaget eller Borgensmannen inte inom 14 Bankdagar därefter vidtagit rättelse; eller
- c) Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst 14 Bankdagar, under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst EUR TIO MILJONER (10.000.000), eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- d) Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag inte inom 14 Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Större Koncernbolag mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti, under förutsättning att summan av åtaganden under sådana borgensåtaganden eller garantier som berörs uppgår till minst EUR TIO MILJONER (10.000.000) (eller motvärdet därav i annan valuta); eller
- e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag utmäts; eller
- f) Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- g) Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller
- h) Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- i) beslut fattas om att Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag skall träda i likvidation; eller
- j) Bolagets, Borgensmannens eller ett Större Koncernbolags styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget, Borgensmannen och/eller Större Koncernbolaget skall uppgå i nytt eller existerande bolag – beträffande Större Koncernbolag i bolag utanför Koncernen

– förutsatt att Emissionsinstitutens skriftliga medgivande härtill ej inhämtats.

Begreppet ”lån” under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som skall erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 10.2 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkt 10.1 a)–j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse åger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat, förutsatt att det inte är känt för Emissionsinstitutet att motsatsen är fallet. Bolaget skall vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det skäligen nödvändigt tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i punkt 10.1. Bolaget skall vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i punkt 10.1 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.
- 10.3 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt punkt 10.2 gäller under förutsättning att Bolaget inte därigenom överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs där Bolagets, Borgensmannens eller Större Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
- 10.4 Vid återbetalning efter uppsägning av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel

$$\frac{\text{nominellt belopp}}{(1 + r)^t}$$

r = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta skall istället köpränta användas, vilken skall reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen skall stängningsnoteringen användas.

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/365 (366) för MTN i EUR.

Oavsett vad ovan angivits rörande det belopp som skall betalas vid återbetalning efter uppsägning av Lån, kan nämnda belopp komma att beräknas efter andra grunder vilket då framgår av Slutliga Villkor.

11. Meddelanden

Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress.

- 12. Ändring av dessa villkor, rambelopp m m**
- 12.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bolagets förpliktelse att erlägga betalning eller på annat sätt, enligt Emissionsinstitutets bedömning, kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Ändring av villkoren skall av Bolaget snarast meddelas i enlighet med punkt 11.
- 12.2 Bolaget och Emissionsinstitutet äger – efter Borgensmannens skriftliga godkännande – överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 12.3 Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.
- 13. Upptagande till handel på reglerad marknad**
- För Lån som skall upptaga till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om inregistrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller vid annan börs och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.
- 14. Förvaltarregistrering**
- För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare om inte annat följer av punkt 9.12.
- 15. Begränsning av ansvar m m**
- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16. Tillämplig lag. Jurisdiktion**
- 16.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.
- 16.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Solna den 19 maj 2009

NCC TREASURY AB (publ)

Mall för slutliga villkor

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

NCC Treasury AB (publ)

Slutliga Villkor

för Lån [•]

under NCC Treasury AB (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade MTN-program av den 19 maj 2009, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller [på annat sätt i det grundprospekt av den 22 oktober 2012, jämte tillägg [*lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera*]] som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EC. Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa kommer då att specificeras.

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom grundprospektet, dess tillägg och dessa slutgiltiga villkor i kombination. Grundprospektet finns att tillgå på www.ncc.se.

1. **Lånenummer:** [•]
 - (i) Tranchebenämning: [•]
2. **Nominellt belopp:**
 - (i) Lån: [•]
 - (ii) Tranche: [•]
3. **Pris** [•]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Lägsta Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR]
 - (i) Lägsta teckningsbelopp vid [•] [Anges om annan än lägsta valör] teckningstillfället:
6. **Lånedatum:** [•]
 - (i) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt/*Specificera detaljer*]
7. **Startdag för ränteberäkning:** [•]
8. **Likviddag:** [DD MM ÅÅÅÅ] [Anges om annat än Lånedatum]
9. **Återbetalningsdag:** [•]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[[STIBOR] FRN (Floating Rate Note)]
[MTN löper utan ränta]

11. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning av par]
[*Specificera annan återbetalningskonstruktion*]
12. **Förtida Inlösen:** [Investerares rätt till förtida inlösen (Put)]
[Bolagets rätt till förtida inlösen (Call)]
[(Specificeras ytterligare nedan)]
13. **Lånets status:** Ej efterställd

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:

14. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:** [●] % p.a. [(360/360)]
- (ii) **Ränteförfallodag(ar):** Årligen den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.

(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
- (iii) **Andra villkor relaterade till beräkning av fast ränta:** [Ej tillämpligt/*Specificera detaljer*]
[(Specificeras ytterligare nedan)]
15. **Rörlig räntekonstruktion (FRN)** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntebas:** [●]
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-] [●] %
- (iii) **Räntebestämningdag:** [Två] bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [●]
- (iv) **Ränteperiod:** Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (v) **Ränteförfallodagar:** Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag. [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.]

- (vi) Lägsta möjliga ränta: [[●] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (vii) Högsta möjliga ränta: [[●] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (viii) Övriga Villkor relaterade till beräkning av FRN: [Ej tillämpligt/*Specificera detaljer*] [(Specificeras ytterligare nedan)]
16. **Nollkupong** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera/Specificeras ytterligare nedan]
- ÅTERBETALNING**
17. **MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt] [(Specificeras ytterligare nedan)]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för förtida lösen: [Specificera/Specificeras ytterligare nedan]
18. **MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt] [(Specificeras ytterligare nedan)]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för förtida lösen: [Specificera/Specificeras ytterligare nedan]
19. **Kapitalbelopp:** SEK/ EUR [●]
[Grund för beräkning av Kapitalbelopp specificeras nedan]
20. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [NASDAQ OMX Stockholm AB]
[Specificera annan marknadsplats]
21. **Utgivande Institut:** [Emissionsinstitutet/Specificera]
22. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), AB SEK Securities, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ)]
23. **ISIN:** SE[●]
24. **Övriga villkor:** [Rating]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande grundprospekt som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Bolaget bekräftar vidare att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlägga Kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta.

Solna den [●]

NCC Treasury AB (publ)

B O R G E N S F Ö R B I N D E L S E

NCC Treasury AB (publ) (org nr 556030-7091) ("Bolaget") har den 19 maj 2009 träffat avtal ("Emissionsavtalet"), med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("Ledarbanken"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial⁴, Nordea Bank AB (publ), AB SEK Securities Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ) (gemensamt kallade "Emissionsinstitutet", ettvar av dem "Emissionsinstitut") om uppläggande av ett svenskt Medium Term Note-program ("MTN-programmet") under vilket Bolaget avser att uppta lån på kapitalmarknaden genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst sex månader och högst femton år, s.k. MTN, inom ramen för ett högsta sammanlagt vid var tid utestående nominellt belopp av SEK FEM MILJARDER (5.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR⁵ ("Rambeloppet").

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NCC AB
170 80 SOLNA
telefax nr: 08-624 23 33

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

Solna den 19 maj 2009
NCC AB (publ)

Information om emittenten NCC Treasury AB

Historik och utveckling

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

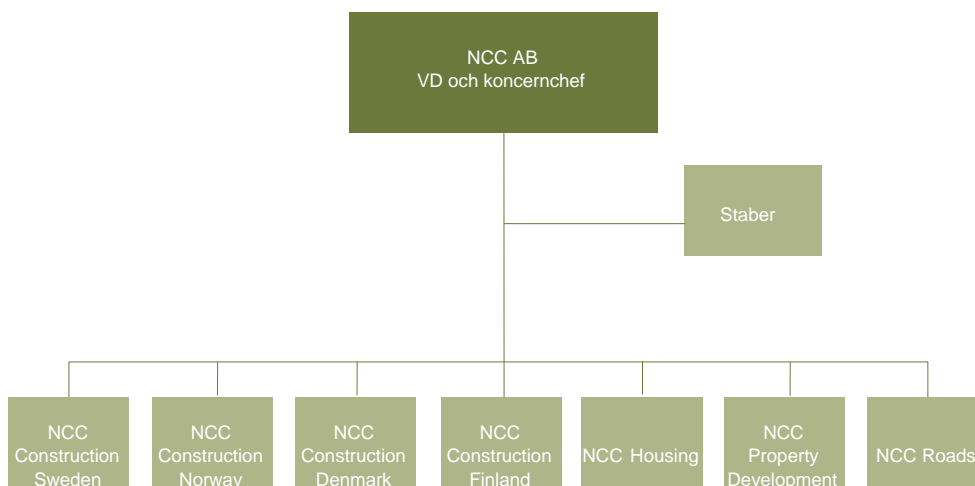
Firma och handelsbeteckning

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

Investeringar

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

Beskrivning av NCC-koncernen



Bygg och anläggning

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

Utveckling

Boendeutveckling & utveckling av kommersiella fastigheter.

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

Affärsområdet NCC Property Development ansvarar för utveckling och försäljning av kommersiella fastigheter på definierade tillväxtmarknader i

Norden och Baltikum. NCC är en ledande aktör i Norden när det gäller utveckling av bostäder och kommersiella fastigheter.

Industri

Stenmaterial, asfalt, beläggning och vägservice

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

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Huvudsaklig verksamhet

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

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

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

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

Verksamheten bedrivs inom ramen för NCC-koncernens finanspolicy.

Huvudsakliga marknader

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

Organisationsstruktur

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

Bolagsstyrning

NCC Treasury AB följer koden för svensk bolagsstyrning.

Information om tendenser:

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

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

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

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

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 juni 2011.

Förvaltnings, lednings- och kontrollorgan

Verkställande ledning

Verkställande ledningens adress är Vallgatan 3, 170 80 Solna.

Hans Persson, Civ. ek., Verkställande direktör sedan 2004.

Styrelseledamöter

Styrelsens kontorsadress är Vallgatan 3, 170 80 Solna.

Styrelsens består av följande ledamöter valda vid bolagsstämman:

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

Hans Persson, ledamot och Verkställande Direktör

Magnus Johansson, ledamot, Controller NCC Roads

Ove Johnsson, ledamot, Chefscontroller NCC AB

Sven-Åke Karlsson, ledamot, Ekonomichef NCC Property Development

Timo Suonsyrjä, ledamot, Ekonomichef NCC Construction Finland

Susanne Sandell, ledamot, Chefscontroller NCC Construction Sverige

Jan Helge Golmen, ledamot, Ekonomichef NCC Construction Norge

Tobias Bjurling, ledamot, Ekonomichef NCC Housing

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

Styrelsens arbetsformer

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

Revision:

Något särskilt revisionsutskott finns inte.

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

Lagstadgade revisorer

Den 4 april 2012 beslutade NCC AB:s årsstämma att, till och med utgången av den ordinarie årsstämman 2013, till revisorer välja PricewaterhouseCoopers AB. Christina Asséus Sylvén, auktoriserad revisor medlem i FAR, är huvudansvarig revisor för NCC Treasury AB från och med år 2011.

Ansvariga revisorer

Bolaget har för år 2010 samt 2011 reviderats av:
Pricewaterhouse Coopers AB
Huvudansvarig revisor: Christina Asséus Sylvén
Auktoriserad revisor, medlem i FAR.

Adresser till revisorer

Pricewaterhouse Coopers AB
Torsgatan 14
113 97 Stockholm

Bolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. För 2010 samt 2011 har årsredovisningshandlingarna reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av Bolagets revisorer och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Bolagets revisorer har inga väsentliga intressen i Bolaget.

Aktiekapital och större aktieägare

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

Större aktieägare

NCC Treasury AB är ett helägt dotterbolag till NCC AB.

Sammanfattning av finansiell information

Finansiell översikt 2010 – Q2 2012

Räkenskaper för de två senaste räkenskapsåren inklusive delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2012 är införlivade i Grundprospektet via hänvisning, de införlivade handlingarna ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Samtliga rapporter finns att tillgå på NCC:s webbplats www.ncc.se.

NCC Treasury AB:s årsredovisningar för 2010 och 2011 har reviderats av revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB med Anna Hesselman som huvudansvarig revisor år 2010 samt Christina Asséus Sylvén år 2011. Revisionsberättelserna för 2010 och 2011 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

Bolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. För 2010 samt 2011 har årsredovisningshandlingarna reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av Bolagets revisorer.

Utöver revisionen av årsredovisningarna för 2010 och 2011, som den nedanstående historiska finansiella informationen utgör en del av, har Bolagets revisor inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt.

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

Utvald finansiell information

Balansräkning avseende NCC Treasury AB				
Belopp i tkr	2012 30 jun	2011 30 jun	2011 31 dec	2010 31 dec
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Fordringar hos koncernföretag	520 172	334 365	873 720	949 525
Summa anläggningstillgångar	520 172	334 365	873 720	949 525
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Fordringar hos koncernföretag	13 158 873	10 756 827	9 939 469	7 707 861
Övriga fordringar	141 650	35 121	102 590	82 300
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22 555	6 217	7 754	14 635
Kortfristiga placeringar	602 551	279 381	271 192	1 461 974
Kassa och bank	156 449	198 759	306 941	1 520 041
Summa omsättningstillgångar	14 082 078	11 276 305	10 627 946	10 786 811
SUMMA TILLGÅNGAR	14 602 250	11 610 670	11 501 666	11 736 336

Belopp i tkr	2012 30 jun	2011 30 jun	2011 31 dec	2010 31 dec
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	12 000	12 000	12 000	12 000
Uppskrivningsfond	1 150	1 150	1 150	1 150
Reservfond	2 400	2 400	2 400	2 400
Bundet eget kapital	15 500	15 550	15 550	15 550
Balanserat resultat	5 924	5 917	-81 051	-98 384
Årets resultat	38 945	41 040	86 975	104 301
Summa eget kapital	60 419	62 507	21 474	21 467
SKULDER				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	3 131 570	275 013	1 160 965	811 116
Skulder till koncernföretag	412 568	377 455	387 852	395 825
Summa långfristiga skulder	3 544 138	652 468	1 548 817	1 206 941
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	2 284 124	1 362 173	432 745	57 181
Skulder till koncernföretag	8 664 465	9 507 776	9 491 146	10 447 207
Skatteskulder	13 897	14 645	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 207	11 101	7 484	3 540
Summa kortfristiga skulder	10 997 693	10 895 695	9 931 375	10 507 928
Summa skulder	14 541 831	11 548 163	11 480 192	11 714 869
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14 602 250	11 610 670	11 501 666	11 736 336
Ställda säkerheter	19 484	18 419	19 003	18 921

Resultaträkning avseende NCC Treasury AB

Belopp i tkr	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 jan-dec	2010 jan-dec
Försäljnings- och administrationskostnader	- 6 339	-6 608	-12 746	-12 288
Resultat från övriga finansiella omsättningstillgångar	210 440	172 179	373 458	344 174
Räntekostnader och liknande resultatposter	-151 259	-109 886	-242 699	- 190 365
Resultat före skatt	52 842	55 685	118 013	141 521
Aktuell skatt	-13 897	-14 645	-31 038	-37 220
Årets resultat	38 945	41 040	86 975	104 301

Kassaflödesanalys avseende NCC Treasury AB

<i>Belopp i tkr</i>	2012	2011	2011	2010
	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	52 842	55 685	118 013	141 521
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	191 158	73 659	95 635	50 816
Betald skatt	-	-	-3	-2 111
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	244 000	129 344	213 645	190 226
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet				
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-61 286	20 473	-23 059	20 428
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-20 815	77 409	35 428	-5 481
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-82 101	97 882	12 369	14 947
Kassaflöde från den löpande verksamheten	161 899	227 226	226 014	205 173
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagna lån	3 962 642	690 658	793 806	1 621 175
Amortering av låneskulder	-848 684	-966 807	-1 031 379	-56 670
Utbetald utdelning	-	-	-	-13 199
Koncernbidrag	-118 003	-133 493	-133 493	-148 753
Ökning(-)/Minskning(+) av räntebärande fordringar	-2 980 785	-2 319 270	-2 233 212	-147 588
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 170	-2 728 912	-2 604 278	1 254 965
PERIODENS KASSAFLÖDE	177 069	-2 501 686	-2 378 264	1 460 138
Likvida medel vid periodens/årets början	578 133	2 982 015	2 982 015	1 601 896
Kursdifferens i likvida medel	3 798	-2 189	-25 618	-80 019
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	759 000	478 140	578 133	2 982 015

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

<i>Belopp i tkr</i>	2012	2011	2011	2010
	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Erhållen ränta	212 317	170 157	361 978	375 399
Erlagd ränta	-156 012	-84 612	-201 643	-214 407
Likvida medel				
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i>				
Kassa och bank	156 449	198 759	306 941	1 520 041
Kortfristiga placeringar, jämförbara med likvida medel	602 551	279 381	271 192	1 461 974
	759 000	478 140	578 133	2 982 015

Kommentarer till den utvalda finansiella informationen

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 7. Räntekostnader eller ränteintäkter som uppkommit i samband med valutasäkring, (så kallad terminspremie) har periodiserats under löptiden.

Kortfristiga placeringar

Likvida placeringar värderas i enlighet med årsredovisningslagen till det lägsta av anskaffningsvärdet och marknadsvärdet på balansdagen. Vid värderingen har denna princip tillämpats på portföljen som helhet. Detta innebär att orealiserade förluster har avräknats mot orealiserade vinster. Eventuell överskjutande förlust redovisas som finansiell kostnad. Motsvarande vinst redovisas däremot inte.

Övrigt

Resultat från försäljning av värdepapper nettoredovisas i övriga ränteintäkter under resultat från övriga finansiella omsättningstillgångar. Räntor avseende externa ränte- och valutaswappar nettoredovisas bland övriga räntekostnader. Räntor avseende ränteswappar och valutaswappar till koncernbolag nettoredovisas bland ränteintäkter från koncernföretag under "Resultat från övriga finansiella omsättningstillgångar".

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Bolagets mål och syfte (stiftelseurkund och bolagsordning)

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

Väsentliga avtal

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

Jurisdiktion

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

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedan handlingar som tidigare offentliggjorts, granskats av revisorer (bortsett från NCC Treasury AB:s delårsrapport 1 januari – 30 juni 2012 som inte har varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer) samt ingivits till Finansinspektionen ska läsas som en del av detta Grundprospekt.

Historisk finansiell information och övrig information kan erhållas av Bolaget i pappersformat.

NCC Treasury AB:s delårsrapport 1 januari – 30 juni 2012

Verksamhet

För 2012 återfinns på sidan 2.

Resultat i sammandrag

För 2012 återfinns på sidan 3.

Observera att denna delårsrapport inte har varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

NCC Treasury AB:s årsredovisning för år 2011

Balansräkning

För år 2011 återfinns på sidan 6-7 i årsredovisningen 2011.

Resultaträkning

För år 2011 återfinns på sidan 5 i årsredovisningen 2011.

Kassaflödesanalys

För år 2011 återfinns på sidan 8 i årsredovisningen 2011.

Finansieringsanalys

Kassaflödesanalys för år 2011 återfinns på sidan 8 i årsredovisningen 2011.

Beskrivning av bokföringsprinciperna samt andra förklarande noter

Bolagets sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 9 till 12 i årsredovisningen 2011.

Övriga hänvisningar

- Revisionsberättelse sidan 14
- Förvaltningsberättelse sidorna 2-4

Bolagets årsredovisning för år 2011 har införlivats genom hänvisning.

NCC Treasury AB:s årsredovisning för år 2010

Balansräkning

För år 2010 återfinns på sidan 6-7 i årsredovisningen 2010.

Resultaträkning

För år 2010 återfinns på sidan 5 i årsredovisningen 2010.

Kassaflödesanalys

För år 2010 återfinns på sidan 8 i årsredovisningen 2010.

Finansieringsanalys

Kassaflödesanalys för år 2010 återfinns på sidan 8 i årsredovisningen 2010.

Beskrivning av bokföringsprinciperna samt andra förklarande noter

Bolagets sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 9 till 12 i årsredovisningen 2010.

Historisk finansiell information samt revisionsberättelser för åren 2010 samt 2011

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser för år 2010 och 2011, hänvisas till:

Bolagets årsredovisning 2010, Revisionsberättelse sidan 14.

Bolagets årsredovisning 2011, Revisionsberättelse sidan 14.

Övrig information kan, om det inte finns i elektroniskt format på www.ncc.se erhållas av Bolaget i pappersformat.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

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

- Bolagsordning och stiftelseurkund för NCC Treasury AB.
- NCC Treasury AB:s reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2010 och 2011.
- NCC Treasury AB:s delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2012.
- Detta Grundprospekt.
- Beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Grundprospekt.

Handlingarna finns tillgängliga för inspektion under hela Grundprospektets giltighetstid.

Information om Borgensmannen NCC AB

Historik och utveckling

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

Firma och handelsbeteckning

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

Organisationsstruktur

Borgensmannen NCC AB är moderbolag till NCC Treasury AB och äger 100 % av NCC Treasury AB. För närmare information om NCC-koncernen se sidan 41.

Investeringar

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

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Huvudsaklig verksamhet

NCC är ett av Nordens ledande bygg- och fastighetsutvecklingsföretag. Omsättningen år 2011 var 53 Mdr SEK och antalet anställda 17 500.

NCC är verksamt inom hela värdekedjan när det gäller att skapa miljöer för arbete, boende och kommunikation. NCC utvecklar och bygger bostäder, kommersiella fastigheter, industrilokaler och offentliga byggnader, vägar och anläggningar samt övrig infrastruktur. NCC erbjuder även insatsvaror för byggproduktion, såsom kross och asfalt, samt svarar för beläggning och vägservice.

NCC:s vision är att vara det ledande företaget i utvecklingen av framtidens miljöer för arbete, boende och kommunikation.

Risker

För att läsa risker förknippade med Borgensmannen NCC AB se under rubriken "Riskfaktorer" sidan 12.

Riskhantering

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

Huvudsakliga marknader

NCC:s huvudsakliga verksamhet bedrivs i Norden. I Tyskland och S:t Petersburg bygger NCC främst bostäder. I Baltikum bygger NCC bostäder och hus.

Konkurrens

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

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

Inom fastighetsutveckling finns det utifrån ett nordiskt perspektiv ett fåtal stora aktörer där NCC är en av de större. Övriga större är svenska Skanska och danska Själsögruppen. På den lokala marknaden kan även andra aktörer vara betydande konkurrenter, som finska YIT och SRV.

Organisationsstruktur

NCC AB konsolideras som dotterbolag i Nordstjernan AB:s koncernredovisning. Ägarandelen för Nordstjernan AB uppgår till 23,1 procent av kapitalet och 65,4 procent av rösterna i NCC AB. Nordstjernan AB (org.nr. 556000-1421) har sitt säte i Stockholm.

Information om tendenser

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

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

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

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

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

Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Verkställande ledning

Verkställande ledningens adress är Vallgatan 3, 170 80 Solna.

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

Tomas Carlsson, civ. ing. och MBA. Chef NCC Construction Sweden sedan 2007. Anställd i NCC sedan 1991.

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

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

Joachim Hallengren, civ. ing. Chef NCC Property Development sedan 2009. Anställd i NCC sedan 1995.

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

Peter Gjørup, civ. ing. Chef för NCC Construction Norway sedan 2007. Anställd i NCC sedan 1984.

Svante Hagman, civ. ek och MBA. Chef för NCC Housing sedan 2011. Anställd i NCC sedan 1987.

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

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

Mats Pettersson, fil. kand. Personaldirektör sedan 2007. Anställd i NCC sedan 2005.

Styrelseledamöter

Styrelsens kontorsadress är Vallgatan 3, 170 80 Solna.

Styrelsens består av följande ledamöter valda vid bolagsstämman 2012:

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

Antonia Ax:son Johnson, fil. kand. Ordinarie ledamot sedan 1999. Ordförande i Axel Johnson AB samt i Axel och Margaret Ax:son Johnson Stiftelse. Vice ordföranden i Nordstjernan AB, Ledamot i Axfast AB, Axfood AB, Axel Johnson Inc., Mekonomen AB, Axel och Margaret Ax:son Johnsons stiftelse för allmännyttiga ändamål.

Ulf Holmlund, civ. ing., Master of Management. Ordinarie ledamot sedan 2004. Styrelseledamot i Atrium Ljungberg AB, Anticimex Holding AB och Nordstjernan Industriutveckling AB.

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

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

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

Christoph Vitzthum, ek. mag. Ordinarie ledamot sedan 2010. Ingår i direktionen för finländska industrikoncernen Wärtsilä Oyj Abp. Direktör för Wärtsilä Services.

Utsedda av arbetstagarorganisationer:

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

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

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

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

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

Sekreterare:

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

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

Styrelsens arbetsformer

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

NCC har vid olika tillfällen utvärderat frågan om att etablera frågor om ersättning och revision inom separata utskott. NCC har valt att ej etablera

sådana utskott, utan att hantera revisionsfrågor och ersättningsfrågor inom ramen för det ordinarie styrelsearbetet.

Revision

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

Ersättning till styrelsen

Valberedningen föreslår ersättning till styrelsen. Vid årsstämman den 4 april 2012 beslutades om ersättningar för styrelsearbetet på sammanlagt 3 300 000 SEK att fördelas på de av årsstämman valda ledamöterna. Ordföranden erhöll 750 000 SEK och de fem övriga ledamöterna 425 000 SEK vardera. Arbetstagarrepresentanter uppbär inget styrelsearvode.

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

Lagstadgade revisorer

Den 4 april 2012 beslutade årsstämman att, till slutet av den ordinarie årsstämman som hålls 2013, till revisorer välja PricewaterhouseCoopers AB med Håkan Malmström som huvudansvarig revisor.

Ansvariga revisorer

NCC AB har år 2010 samt 2011 reviderats av:

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

Aktiekapital och större aktieägare

Aktiekapitalet

Aktiekapitalets storlek uppgår till 867 486 576 SEK, i antal 108 435 822 st., uppdelat på A- aktier 30 433 825 st. med röstvärde 10 samt B-aktier 78 001 997 st. med röstvärde 1.

Större aktieägare

NCC AB konsolideras som dotterbolag i Nordstjernan AB:s koncernredovisning. Ägarandelen för Nordstjernan AB uppgår till 23,1 % av kapitalet och 65,4 % av rösterna i NCC AB.

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

Sammanfattning av finansiell information

Finansiell översikt 2010 – Q2 2012

Räkenskaperna för de två senaste räkenskapsåren inklusive delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2012 för koncernen, är införlivade i Grundprospektet via hänvisning, de införlivade handlingarna ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Samtliga rapporter finns att tillgå på NCC AB:s webbplats www.ncc.se.

NCC AB:s årsredovisning för koncernen för år 2010 samt 2011 har reviderats av PricewaterhouseCoopers AB med Håkan Malmström som huvudansvarig revisor

Revisionsberättelserna för 2010 och 2011 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

NCC AB koncernens redovisning har från och med 2005 upprättats i enlighet med International Financial Reporting standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. För verksamhetsåren 2010 och 2011 har årsredovisningshandlingarna reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av NCC AB:s revisorer och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. NCC AB:s revisorer har inga väsentliga intressen i Bolaget.

Utöver revisionen av årsredovisningarna för 2010 och 2011 som den nedanstående utvalda finansiella informationen utgör en del av, har Bolagets revisor inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt.

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

Utvald finansiell information

Balansräkning avseende NCC AB				
Koncernen	2012	2011	2011	2010
MSEK	30 jun	30 jun	31 dec	31 dec
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	1 603	1 666	1 607	1 613
Övriga immateriella tillgångar	183	156	167	115
Rörelsefastigheter	629	597	596	576
Maskiner och inventarier	2 306	2 004	2 209	1 816
Långfristiga värdepappersinnehav	193	136	181	189
Långfristiga fordringar	1 525	1 404	1 559	1 363
Uppskjutna skattefordringar	141	116	191	68
Summa anläggningstillgångar	6 580	6 079	6 511	5 739

<i>Omsättningstillgångar</i>				
Fastighetsprojekt	4 951	3 679	4 475	2 931
Bostadsprojekt	11 721	10 024	9 860	8 745
Material- och varulager	748	671	557	537
Skattefordringar	132	250	23	41
Kundfordringar	7 835	7 232	7 265	6 481
Upparbetade ej fakturerade intäkter	1 256	1 607	910	804
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 218	1 113	1 114	988
Övriga fordringar	1 340	1 304	1 127	1 384
Kortfristiga placeringar 1)	188	311	285	741
Likvida medel	1 126	740	796	2 713
Summa omsättningstillgångar	30 515	26 932	26 414	25 366
SUMMA TILLGÅNGAR	37 095	33 010	32 924	31 104
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	867	867	867	867
Övrigt tillskjutet kapital	1 844	1 844	1 844	1 844
Reserver	-157	-43	-135	-79
Balanserat resultat inkl årets resultat	4 782	4 530	5 710	5 479
Aktieägarnas kapital	7 336	7 197	8 286	8 111
Innehav utan bestämmande inflytande	12	10	11	21
Summa eget kapital	7 348	7 207	8 297	8 132
SKULDER				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga räntebärande skulder	5 981	2 314	3 850	2 712
Övriga långfristiga skulder	820	935	643	921
Uppskjutna skatteskulder	604	482	669	439
Övriga avsättningar	2 291	2 642	2 625	2 723
Summa långfristiga skulder	9 696	6 372	7 788	6 796
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga räntebärande skulder	4 198	3 356	1 585	1 546
Leverantörsskulder	4 805	3 706	4 131	3 414
Skatteskulder	37	70	60	449
Fakturerade ej upparbetade intäkter	4 709	4 671	4 176	4 092
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 181	3 429	3 274	3 327
Avsättningar	-	3	3	9
Övriga kortfristiga skulder	3 120	4 197	3 611	3 341
Summa kortfristiga skulder	20 051	19 431	16 839	16 177
Summa skulder	29 747	25 803	24 627	22 973
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37 095	33 010	32 924	31 104
Ställda säkerheter	1 617	1 881	1 522	1 612
Borgens- och garantiförpliktelser	1 796	2 048	1 353	1 926

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

Resultaträkning avseende NCC AB

Koncernen	2012	2011	2011	2010
MSEK	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	24 392	21 383	52 535	49 420
Kostnader för produktion	-22 516	-19 755	-47 721	-44 487
Bruttoresultat	1 877	1 628	4 814	4 933
Försäljnings- och admin.kostnader	-1 494	-1 369	-2 774	-2 682
Resultat från försäljning av rörelsefastigheter	-	2	7	2
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-	-1	-38	-2
Resultat från försäljning av koncernföretag	5	3	3	-
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	5	4
Rörelseresultat	387	265	2 017	2 254
Finansiella intäkter	60	52	76	99
Finansiella kostnader	-171	-140	-284	-345
Finansnetto	-111	-89	-208	-246
Resultat efter finansiella poster	276	176	1 808	2 008
Skatt på periodens resultat	-65	-45	-496	-481
Periodens resultat	210	131	1 312	1 527
Hämförs till:				
NCC:s aktieägare	209	131	1 310	1 524
Innehav utan bestämmande inflytande	1	-	2	4
Periodens resultat	210	131	1 312	1 527
Resultat per aktie				
<i>Före utspädning</i>				
Resultat efter skatt, SEK	1,93	1,20	12,08	14,05
<i>Efter utspädning</i>				
Resultat efter skatt, SEK	1,93	1,20	12,08	14,05
Antal aktier, miljoner				
Totalt antal utgivna aktier	108,4	108,4	108,4	108,4
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning under perioden	108,3	108,4	108,4	108,4
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	108,4	108,4	108,4	108,4
Antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut	108,0	108,4	108,4	108,4

Kassaflödesanalys avseende NCC AB

Koncernen	2012	2011	2011	2010
MSEK	jan- jun	jan- jun	jan-dec	jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	276	176	1 808	2 008
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-24	5	425	1 127
Betald skatt	-211	-655	-777	-126
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	40	-473	1 456	3 009
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet				
Försäljningar av fastighetsprojekt	1 027	480	861	841
Investeringar i fastighetsprojekt	-1 288	-959	-2 333	-1 533
Försäljningar av bostadsprojekt	2 193	1 189	6 264	3 758
Investeringar i bostadsprojekt	-4 064	-2 320	-7 529	-3 171
Övriga förändringar i rörelsekapital	-937	-166	-266	-481
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-3 069	-1 775	-3 003	-586
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 028	-2 249	-1 547	2 423
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Försäljning av byggnader och mark	4	11	14	65
Ökning (-) av investeringsverksamheten	-397	-470	-871	-555
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-392	-458	-857	-489
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERING	-3 421	-2 707	-2 404	1 934
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 752	727	491	-1 504
PERIODENS KASSAFLÖDE	331	-1 980	-1 913	430
Likvida medel vid periodens/årets början	797	2 713	2 713	2 317
Kursdifferens i likvida medel	-1	7	-4	-34
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	1 126	740	797	2 713
Kortfristiga placeringar med en löptid längre än tre månader	188	311	285	741
Totalt likvida tillgångar vid periodens slut	1 314	1 052	1 082	3 454

Nyckeltal avseende NCC AB

Koncernen	2012	2011	2011	2010
MSEK	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Orderingång	27 176	30 436	57 867	54 942
Nettoomsättning	24 392	21 383	52 535	49 420
Rörelseresultat	387	265	2 017	2 254
Resultat efter finansiella poster	276	176	1 808	2 008
Periodens resultat efter skatt	210	131	1 312	1 527
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,93	1,20	12,08	14,05
Kassaflöde före finansiering	-3 421	-2 707	-2 404	1 934
Avkastning på eget kapital efter skatt, %			17	20
Skuldsättningsgrad, ggr	1,2	0,6	0,5	0,1
Nettoläneskuld	8 519	4 302	3 960	431

Kommentarer till den utvalda finansiella informationen

Balansräkning

Koncernens samt Moderbolagets balansräkning för år 2011 återfinns på sidorna 52 samt 55 i årsredovisningen 2011.

Resultaträkning

Koncernens samt Moderbolagets resultaträkning för år 2011 återfinns på sidorna 50 samt 54 i årsredovisningen 2011.

Kassaflödesanalys

Koncernens samt Moderbolagets kassaflödesanalys för år 2011 återfinns på sidan 58 i årsredovisningen 2011.

Beskrivning av bokföringsprinciperna samt andra förklarande noter

NCC AB:s sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns i Not 1 sidorna 60-67 i Årsredovisningen 2011.

Kassaflödesanalys

Koncernens samt Moderbolagets kassaflödesanalys för år 2011 återfinns på sidan 58 i årsredovisningen 2011.

Övriga hänvisningar

Flerårsöversikt sidan 96 ff. i årsredovisningen 2011
Revisionsberättelse sidan 95 i årsredovisning för 2011
Definitioner sidan 113 i årsredovisning för 2011
Förvaltningsberättelse sidorna 42-49 i årsredovisningen 2011

Rättsliga förfaranden och Skiljeförfaranden

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

Bolagets mål och syfte (Stiftelseurkund och bolagsordning)

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

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

Väsentliga avtal

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

Jurisdiktion

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

Handlingar införlivade genom hänvisning

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

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

NCC AB:s årsredovisning för koncernen år 2010 och 2011 har införlivats genom hänvisning.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser för år 2010 samt 2011 hänvisas till:

NCC AB:s årsredovisning för koncernen 2011, Resultat i sammandrag sidan 2 samt Revisionsberättelse sidan 95. NCC AB:s årsredovisning 2010, Resultat i sammandrag sidan 4 samt Revisionsberättelse sidan 91.

NCC AB:s delårsrapporter för koncernen avseende perioderna 1 januari – 30 juni 2011 samt 1 januari – 30 juni 2012, som tidigare offentliggjorts samt ingivits till Finansinspektionen ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Observera att denna delårsrapport ej har varit föremål för särskild granskning av NCC AB:s revisorer

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

Adresser

Emittent:

NCC Treasury AB (publ)

Vallgatan 3
170 80 Solna
www.ncc.se

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

Ledarbank:**SEB**

Merchant Banking, Capital Markets
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 STOCKHOLM

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

För köp och försäljning:**Danske Bank**

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

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

Handelsbanken

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

tel: 08-463 46 09

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

Nordea

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

tel: 08-614 90 56

SEB

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

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

SEK Securities

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

tel: 08-613 83 00

Swedbank

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

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