
Tillägg till Grundprospekt

avseende

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

Tillägg till NCC Treasury AB (publ) grundprospekt, vilket godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 22 oktober 2013 (diarienumr. 13-10894) ("Grundprospektet").

Detta tillägg har upprättats i enlighet med 2 kap. 34§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 9 maj 2014 (diarienumr. 14-6541). Tillägget har publicerats på www.ncc.se den 9 maj 2014.

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

Detta tillägg upprättas med anledning av att NCC Treasury AB (publ) har offentliggjort sin årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2013 och att NCC AB (publ), borgensman under programmet, har offentliggjort sin delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2014. En kopia på årsredovisningen samt delårsrapporten återfinns på följande sidor och kompletterar därmed Grundprospektets sida 51-52 samt 61-63.

Sammanfattningens avsnitt B.12 och B.19 uppdateras med följande information

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		
	2013	2012
MSEK	31 dec	31 dec
Summa Tillgångar	16 368	15 224
Summa Eget kapital	22	22
Summa Skulder	16 346	15 202
Summa eget kapital och skulder	16 368	15 224
Ställda säkerheter	21	20
Borgens- och garantiförpliktelser	-	-
Resultaträkning i sammandrag avseende emittenten NCC Treasury AB		
	2013	2012
MSEK	Jan-dec	Jan-dec
Nettoomsättning	-	-
Rörelseresultat	-14	-14
Resultat efter finansiella poster	187	118
Periodens resultat efter skatt	146	87

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

B.19	Garantigivare:	Historisk finansiell information och förklaringar samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa (B.12)			
		Balansräkning i sammandrag avseende Borgensmannen NCC AB			
		NCC-koncernen	2014	2013	2013
		MSEK	31 mar	31 mar	31 dec
		Summa Tillgångar	37 696	35 787	38 793
		Summa Eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	8 510	7 415	8 675
		Summa Skulder	29 186	28 371	30 118
		Summa eget kapital och skulder	37 696	35 787	38 793
		Ställda säkerheter	1 460	1 273	1 482
		Borgens- och garantiförpliktelser	2 607	1 825	2 261
		Resultaträkning i sammandrag avseende Borgensmannen NCC AB			
		NCC-koncernen	2014	2013	2013
		MSEK	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
		Nettoomsättning	9 832	10 084	57 823
		Rörelseresultat	-162	-217	2 679
		Resultat efter finansiella poster	-239	-276	2 400
		Periodens resultat efter skatt	-187	-219	1 989

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

Rätt att återkalla anmälan, samtycke till köp eller liknande med anledning av publiceringen av detta tillägg ska utnyttjas senast två dagar från publicering. Sista dag för återkallelse är därmed den 13 maj 2014.

Daterat 9 maj 2014

Styrelsen och verkställande direktören för

NCC Treasury AB (publ)

Org nr 556030-7091

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2013

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	6
Förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Redovisnings- och värderingsprinciper	8
Noter	10
Underskrifter	17

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

NCC Treasury AB (publ) är ett helägt dotterföretag till NCC AB (publ), org.nr. 556034-5174 med säte i Solna.

Företaget är NCC-koncernens internbank, en del av koncernstab Finans, och ansvarar för placering och upplåning av likvida medel samt rådgivning. Här hanteras koncernens ränte-, valuta-, kredit-, refinansierings-, motparts- och likviditetsrisker inom fastställda risklimiter, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Företaget bedriver dock inte sådan verksamhet som avses i lag om bankrörelse, lag om kreditmarknadsbolag eller lag om finansbolag.

Under verksamhetsåret 2013 har NCC Treasury AB (publ) genererat ett resultat före dispositioner och skatt på 186,8 (117,8) MSEK.

Verksamheten i företaget under 2014 kommer likt tidigare att bedrivas enligt gällande riktlinjer och policies.

Bolagsstyrning

NCC Treasury AB (publ) har gett ut skuldebrev som är upptagna på en reglerad marknad och företaget ska därför upplysa om bolagsstyrning i enlighet med årsredovisningslagen.

NCC AB äger 100 % av aktierna i NCC Treasury AB (publ) och därmed har NCC AB 100% av röstetalet i NCC Treasury AB. Enligt bolagsordningens bestämmelser väljs styrelseledamöterna på bolagsstämman. Ändringar i bolagsordningen beslutas av bolagsstämman. Bolagsstämman har inte bemyndigat styrelsen att besluta om frågan att företaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

NCC Treasurys riktlinjer är utformade efter NCC-koncernens riktlinjer. NCC Treasury tillämpar en metod för riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som, företaget är utsatt för och som kan påverka den interna kontrollen och den finansiella rapporteringen, hanteras inom de processer som fastställts. Väsentliga risker som beaktas är bland annat de marknadsrisker, operativa risker samt övriga risker för fel i den finansiella rapporteringen. NCC Treasury AB:s verksamhet som internbank är reglerade av en finanspolicy som är beslutad av NCC-koncernens styrelse. NCC Treasury AB presenterar ekonomiska rapporter för styrelsen vid fyra styrelsemöten per år.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning för styrelsens arbete. Styrelsen upprättar vidare en instruktion för arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd. Verkställande direktören ansvarar enligt instruktionen för arbetet med den interna kontrollen och att bidra till en effektiv kontrollmiljö.

NCC Treasurys hantering av risker bygger på att ett antal kontrollaktiviteter sker på olika nivåer inom verksamheten. Kontrollaktiviteterna ska säkerställa såväl effektivitet i företagets processer som en god intern kontroll.

NCC Treasury AB följer NCC:s interna policies, riktlinjer, manualer och koder som gäller den finansiella rapporteringen, vilken återfinns på NCC:s intranät (Starnet Ekonomi). Informationen innehåller vidare metodik, instruktioner och stödjande dokument i form av checklistor etc. samt övergripande tidplaner. Starnet Ekonomi är ett levande regelverk som regelbundet uppdateras med nya regelverk avseende IFRS.

Uppföljningen för att säkerställa effektiviteten och kvaliteten på den interna kontrollen sker inom NCC Treasury på olika sätt. NCC har utvecklat ett system (ramverk) för dokumenterad självutvärdering av intern kontroll som följs av NCC Treasury AB. Självutvärderingen genomförs regelbundet och är en del av underlaget för styrelsens bedömning av den interna kontrollen.

Avrapportering av statusen av den interna kontrollen sker på ett årligt styrelsemöte för NCC Treasury AB.

ukh

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

NCC Treasury AB (publ) har under året emitterat totalt 1 200 MSEK i marknadsnoterade obligationer (NASDAQ OMX Stockholm).

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat		5 927 931
Årets resultat		-
	kronor	<u>5 927 931</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	kronor	<u>5 927 931</u>
-----------------------	--------	------------------

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 186 753 279 SEK har lämnats till NCC AB.

Koncernbidrag har - under förutsättning av årsstämmans godkännande - lämnats med 186 753 279 SEK vilket föranleder att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, har reducerats med 145 667 558 SEK. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag reducerar soliditeten till 0,1 procent. Förslaget är enligt styrelsens och verkställande direktörens bedömning försvarligt med hänsyn till de krav som ställs på företagets behov av eget kapital och bedöms tillgodose bolagets framtida kapitlbehov för fortsatt utveckling av verksamheten. Likviditeten i företaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Det lämnade koncernbidraget kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kapitlet 3 § andra och tredje stycket. Företagets finansiella engagemang är säkerställda genom moderbolagsborgen.

uh

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2013	2012
Försäljnings- och administrationskostnader	1	-13 682	-13 788
Rörelseresultat		-13 682	-13 788
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	2	723	1 290
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	3	533 374	453 133
Räntekostnader och liknande kostnader	4	-333 662	-322 849
Resultat före skatt		186 753	117 786
Aktuell skatt	5	-41 085	-30 977
Årets resultat		145 668	86 809

Rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	Not	2013	2012
Årets resultat		145 668	86 809
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultat för perioden		145 668	86 809

ut

Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	6	15 878	310 540
Långfristiga fordringar		22 952	
Summa anläggningstillgångar		38 830	310 540
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		13 090 891	12 685 336
Övriga fordringar		87 527	37 795
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 838	21 622
<i>Kortfristiga fordringar</i>		13 193 256	12 744 753
<i>Kortfristiga placeringar</i>	7	794 207	1 291 146
<i>Kassa och bank</i>		2 341 669	877 523
Summa omsättningstillgångar		16 329 132	14 913 422
SUMMA TILLGÅNGAR		16 367 962	15 223 962

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (120 000 aktier à nom 100 kronor)		12 000	12 000
Uppskrivningsfond		1 150	1 150
Reservfond		2 400	2 400
Bundet eget kapital		15 550	15 550

Fritt eget kapital

Balanserat resultat		-139 740	-80 881
Årets resultat		145 668	86 809
Fritt eget kapital		5 928	5 928

Summa eget kapital		21 478	21 478
---------------------------	--	---------------	---------------

Långfristiga skulder

	10, 11		
Obligationslån	8	3 710 934	3 109 512
Skulder till kreditinstitut	9	450 043	755 233
Skulder till koncernföretag		307 516	352 720
Långfristiga skulder		4 468 493	4 217 465

Kortfristiga skulder

	11		
Obligationslån och företagscertifikat	8	826 721	660 065
Skulder till kreditinstitut	9	302 924	42 012
Skulder till koncernföretag		10 711 618	10 237 383
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	36 728	45 559
Kortfristiga skulder		11 877 991	10 985 019

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		16 367 962	15 223 962
---------------------------------------	--	-------------------	-------------------

ut

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Belopp i TSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
Ställda säkerheter			
För egna skulder	11	Inga	Inga
<i>Övriga ställda panter och säkerheter</i>			
Obligationer och andra värdepapper		21 038	20 160
Summa ställda säkerheter		21 038	20 160
Ansvarsförbindelser			
Övriga ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Reservfond	Balanserat resultat och årets resultat		
Ingående balans 2012-01-01	12 000	1 150	2 400	5 924		21 474
Effekt av byte av redovisningsprinciper till RFR2	-	-	-	-		-
Ingående balans justerat i enlighet med ny princip	12 000	1 150	2 400	5 924		21 474
<i>Totalresultat</i>						
Årets totalresultat				-		-
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Lämnat koncernbidrag				-117 782		-117 782
Skatteeffekt av koncernbidrag				30 977		30 977
Årets resultat				86 809		86 809
Utgående balans 2012-12-31	12 000	1 150	2 400	5 928		21 478
Ingående balans 2013-01-01	12 000	1 150	2 400	5 928		21 478
<i>Totalresultat</i>						
Årets totalresultat				-		-
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Lämnat koncernbidrag				-186 753		-186 753
Skatteeffekt av koncernbidrag				41 085		41 085
Årets resultat				145 668		145 668
Utgående balans 2013-12-31	12 000	1 150	2 400	5 928		21 478

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2013-01-01	2012-01-01
	-2013-12-31	-2012-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	186 753	117 786
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ^{*)}	-114 942	-26 468
Betald skatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	71 811	91 318
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-58 666	35 745
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-31 977	27 727
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 832	154 790
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	1 494 630	3 856 063
Amortering av låneskulder	-317 294	-97 757
Utbetald utdelning	-	-
Koncernbidrag	-117 782	-118 003
Ökning(-)/Minskning(+) av räntebärande fordringar	-129 442	-2 212 916
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	930 112	1 427 387
Årets kassaflöde	911 280	1 582 177
Likvida medel vid årets början	2 168 669	578 133
Kursdifferens i likvida medel	55 927	8 359
Likvida medel vid årets slut	3 135 876	2 168 669

^{*)} består huvudsakligen av valutakursdifferenser

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2013-01-01	2012-01-01
	-2013-12-31	-2012-12-31
Betalda räntor		
Erhållen ränta	525 942	449 640
Erlagd ränta	-350 544	-304 255
Likvida medel		
Följande delkomponenter ingår i likvida medel		
Kassa och bank	2 341 669	877 523
Kortfristiga placeringar, jämförbara med likvida medel	794 207	1 291 146
Likvida medel	3 135 876	2 168 669

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.

ucl

Redovisnings- och värderingsprinciper

Belopp i TSEK om inget annat anges

Allmän information

NCC Treasury AB med organisationsnummer 556030-7091 är ett svensktregisterat aktiebolag med säte i Solna. Adressen till huvudkontoret är Vallgatan 3, 170 80 Solna. Företaget är NCC-koncernens internbank och ansvarar för placering och upplåning av likvida medel samt rådgivning.

Allmänna redovisningsprinciper

NCC Treasury AB (publ) årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2 "Redovisning för juridiska personer" vilket innebär att de av EU fastställda International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) tillämpas i sin helhet förutom de undantag och tillägg som regleras i RFR 2. Rådet för finansiell rapportering, har på grund av skatteskäl medgivit undantag från kravet att företag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad (noterade företag) måste redovisa vissa finansiella instrument till verkligt värde. NCC Treasury AB (publ) tillämpar undantagsreglerna och har därmed avstått från att redovisa finansiella instrument till verkligt värde.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 7 mars 2014.

Ändringar i IFRS som tillämpas från 2013

Nedanstående ändringar av IFRS har trätt i kraft i och med räkenskapsåret 2013:

IFRS13 Värdering till verkligt värde: en ny enhetlig standard för mätning av verkligt värde samt förändrade upplysningskrav.

NCC Treasury AB upplyser om verkligt värde och nivå indelning på finansiella instrument, se not 14.

Ändrad IFRS7, Finansiella instrument: Upplysningar anger nya upplysningskrav för kvittning av finansiella tillgångar och skulder.

NCC Treasury AB upprättar årsredovisningen enligt RFR 2 vilket innebär att finansiella instrument i huvudsak inte värderas till verkligt värde och därmed behöver inte företaget upplysa om kvittning.

Nya IFRS samt ändringar i IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Nedanstående ändringar av IFRS skulle kunna ha påverkan på NCC Treasury:s finansiella rapporter. De ändringar som kan komma att tillämpas från 2014 eller senare är:

Ändrad IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering

Ändrad IAS 39 Finansiella instrument (ännu ej godkänd av EU)

Dessa väntas i ingen eller liten utsträckning få effekt på NCC Treasury:s finansiella rapportering.

Koncernföretag

Med koncernföretag avses de företag som har NCC AB (publ) som moderbolag.

Ränteintäkter och räntekostnader

Resultat från försäljning av värdepapper nettoredovisas i övriga ränteintäkter och liknande intäkter. Räntor avseende externa ränte- och valutaswappar nettoredovisas bland övriga räntekostnader. Räntor avseende ränteswappar och valutaswappar till koncernföretag nettoredovisas bland ränteintäkter från koncernföretag.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen förutom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas för det aktuella året. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

uk

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kassa och bank, kortfristiga placeringar, övriga fordringar samt koncernfordringar. På skuldsidan återfinns obligationslån, skulder till kreditinstitut samt koncernskulder. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats eller förfallit. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgjorts eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av finansiell skuld.

Värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument som är anläggningstillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde medan finansiella instrument som är omsättningstillgångar redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde.

Kortfristiga placeringar i form av räntebärande värdepapper värderas i enlighet med årsredovisningslagen till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde 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.

Derivatinstrument används för att säkra riskerna för valutakursförändringar och för att säkra exponeringar för ränterisker. Företaget värderar derivat till upplupet anskaffningsvärde. Räntekostnader eller ränteintäkter som uppkommit i samband med valutasäkring (så kallad terminspremie) har periodiserats under löptiden. Räntekostnader eller ränteintäkter avseende räntederivat bokförs löpande.

Likvida medel

Likvida medel består av kassa och bank samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga placeringar som lätt kan omvandlas till kassamedel.

Skulder

Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbelopp redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta omvärderas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen av finansiella tillgångar och skulder netto redovisas i finansnettot under "Räntekostnader och liknande kostnader".

Eget kapital

Koncernbidrag redovisas baserat på sin ekonomiska innebörd, innebärande att lämnade koncernbidrag redovisas över eget kapital, netto efter skatt, med skatteeffekten i resultaträkningen.

Ställda säkerheter

Företaget har ställt en obligation på nominellt 20 MSEK som säkerhet till SEB för att bedriva derivathandel på NASDAQ OMX Stockholm.

Kassaflödesanalys

Indirekt metod tillämpas vid upprättande av kassaflödesanalys i enlighet med IAS 7, Kassaflödesanalys.

Kritiska uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver oftast användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Företaget är en internbank vars syfte är att ansvara för placering och upplåning av likvida medel och därför består de finansiella rapporterna främst av finansiella instrument. Då redovisning av dessa finansiella instrument i huvudsak sker till anskaffningsvärde till skillnad från verkligt värde föreligger inga kritiska uppskattningar och bedömningar som har påverkat företagens finansiella ställning

uch

Noter

NOT 1 FÖRSÄLJNINGS- OCH ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Företaget har inte haft några anställda under året utan personalen har hyrts in från NCC AB (publ). Ersättning till styrelsen eller verkställande direktören har ej utgått.

Revisionsarvode till Öhrlings PricewaterhouseCoopers uppgår till 311 (275) TSEK, för andra uppdrag 111 (19) TSEK.

NOT 2 INTÄKTER FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OCH FORDRINGAR SOM ÄR ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2013	2012
Ränteintäkter, koncernföretag	723	1 290

NOT 3 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE INTÄKTER

	2013	2012
Ränteintäkter, koncernföretag	525 881	445 519
Ränteintäkter, övriga	7 493	7 614
	533 374	453 133

NOT 4 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE KOSTNADER

	2013	2012
Räntekostnader, koncernföretag	-115 313	-170 254
Räntekostnader, övriga	-188 551	-124 491
Valutakursdifferenser netto (koncernföretag samt övrigt)	763	625
Kreditavgifter	-30 561	-28 729
	-333 662	-322 849

NOT 5 AKTUELL SKATT

	2013	2012
Aktuell skatt hänförlig till inkomstskatt	-	-
Aktuell skatt hänförlig till koncernbidrag	-41 085	-30 977
	-41 085	-30 977

NOT 6 FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

	2013-12-31	2012-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	310 540	873 720
Omklassificeringar	-296 872	-852 805
Tillkommande fordringar	-	293 590
Årets valutakursdifferenser	2 210	-3 965
Bokfört värde vid årets slut	15 878	310 540

och

NOT 7 KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	2013-12-31	2012-12-31
<i>Bokfört värde</i>		
Räntebärande värdepapper	21 193	83 446
Kortfristiga bankdepositioner	773 014	1 207 700
	<u>794 207</u>	<u>1 291 146</u>
<i>Marknadsvärde</i>		
Räntebärande värdepapper	21 193	83 446
Kortfristiga bankdepositioner	773 014	1 207 700
	<u>794 207</u>	<u>1 291 146</u>

Per årsskiftet var marknadsvärdet lägre än anskaffningsvärdet och därmed överensstämmer bokfört värde och marknadsvärde på räntebärande värdepapper.

NOT 8 OBLIGATIONSÅN OCH FÖRETAGSCERTIFIKAT

	2013-12-31	2012-12-31
<i>Långfristiga</i>		
Obligationslån, onoterade	1 112 392	1 260 970
Obligationslån, noterade på NASDAQ OMX Stockholm	2 598 542	1 848 542
	<u>3 710 934</u>	<u>3 109 512</u>
<i>Kortfristiga</i>		
Obligationslån, onoterade	178 098	-
Obligationslån, noterade på NASDAQ OMX Stockholm	450 000	-
Företagscertifikat	198 623	660 065
	<u>826 721</u>	<u>660 065</u>
Summa obligationslån och företagscertifikat	4 537 655	3 769 577

Obligationslånen och företagscertifikaten har en återstående löptid på mellan 1 månad och 5 år med en genomsnittlig ränta på 2,92 (3,21) %.

NOT 9 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	2013-12-31	2012-12-31
<i>Checkräkningskredit</i>		
Beviljad kreditlimit	175 142	208 855
Outnyttjad del	-175 142	-208 855
Utnyttjad kreditbelopp	-	-
Övriga skulder till kreditinstitut	752 967	797 245
Summa skulder till kreditinstitut	752 967	797 245

NOT 10 LÅNGFRISTIGA SKULDERS FÖRFALLOTID EFTER BALANSDAGEN

Av långfristiga skulder förfaller 121 035 (400 482) TSEK senare än fem år.

Övriga långfristiga skuldernas förfallotider ligger mellan 1,4 år och 5 år (se löptidsanalys i not 13).

uht

NOT 11 STÄLLDA SÄKERHETER FÖR SKULDER

Företaget hade per balansdagen ej några ställda säkerheter för skulder.
Företagets finansiella engagemang är säkerställda genom moderbolagsborgen.

NOT 12 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2013-12-31	2012-12-31
Upplupna finansiella kostnader	36 728	45 559
Summa	36 728	45 559

De finansiella kostnaderna består huvudsakligen av upplupna räntekostnader.

NOT 13 FINANSIELLA INSTRUMENT OCH FINANSIELL RISKHANTERING

Finanspolicy

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 ska 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.

Företaget ska fungera som ett aktivt affärsstöd till NCC-koncernen i ovan nämnda risker och ansvarar för hur NCC:s samlade upplåning hanteras.

Verksamheten bedrivs inom ramen för NCC-koncernens finanspolicy.

Avtalsvillkor

NCC-koncernen har en finansiell nyckeltalsrestriktion i form av skuldsättningsgrad knuten till den syndikerade kreditfaciliteten som tecknats med en grupp banker om 325 MEUR med en kvarvarande löptid på cirka tre år. NCC-koncernen uppfyller kraven för den finansiella nyckeltalsrestriktionen.

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken att NCC Treasury AB inte ska kunna erhålla finansiering vid en given tidpunkt eller att kreditgivarna ska få svårigheter att infria sina utfästelser så att företagets åtaganden gentemot koncernföretagen inte kan infrias. Företaget eftersträvar en riskspridning mellan olika finansieringskällor (marknadsfinansieringsprogram, banklån och andra låneformer) för att trygga NCC-koncernens långsiktiga försörjning av lånat kapital. NCC-koncernens policy för refinansieringsrisk är att låneportföljen ska ha en förfallostruktur som minimerar koncernens exponering ur perspektivet refinansieringsrisk. Skuldportföljens förfall ska vara spridd över tiden.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 16 248 (15 072) MSEK, varav extern 5 256 (4 526) MSEK och koncernföretag 10 992 (10 546) MSEK. NCC Treasury AB:s kapitalbindning på bruttoskulden uppgick till 12 (12) månader per 31 december 2013, varav externa 29 (34) månader samt koncernföretag 3 (3) månader.

NCC Treasury AB har upprättat följande investorerrelaterade marknadsfinansieringsprogram:

Marknadsfinansieringsprogram

	Ram	Utnyttjat Nom MSEK
Commercial paper (CP) program i Finland	300 MEUR	
Commercial paper (CP) program i Sverige	4 000 MSEK	200
Medium Term Note (MTN) i Sverige*	5 000 MSEK	4 340
TOTAL		4 540

* varav noterade på NASDAQ OMX Stockholm nominellt 3 050 MSEK.

Likviditetsrisker

För att erhålla god flexibilitet och kostnadseffektivitet samt säkerställa NCC-koncernens framtida finansieringsbehov har företagets betalningsberedskap koncentrerats till bindande kreditlöften. NCC:s finanspolicy anger att NCC-koncernens betalningsberedskap ska uppgå till minst 7 procent av koncernens årsomsättning, varav minst 5 procent ska bestå av utnyttjade bindande kreditlöften. Betalningsberedskapen definieras som koncernens likvida medel, kortfristiga placeringar och utnyttjade bindande kreditfaciliteter minskat med förfallande marknadsfinansieringsprogram som har en kvarvarande löptid kortare än tre månader. Volymen utnyttjade bindande kreditlöften uppgick vid årsskiftet till 3,9 (3,8) Mdr SEK med en återstående genomsnittlig löptid på 2,8 (3,6) år. Tillgängliga likvida medel placeras i bank eller räntebärande instrument med god kreditvärdighet och likvid andrahandsmarknad. NCC Treasury AB har under 2013 säkerställt att NCC-koncernens betalningsberedskap uppgått till minst 7 procent (varav minst 5 procent bestod av utnyttjade bindande kreditlöften) av NCC-koncernens årsomsättning enligt koncernens policy.

Löptidsanalys (belopp inklusive ränta)

Nedanstående tabell visar NCC Treasury AB:s finansiella skulder (inklusive räntebetalningar) samt nettoreglerade derivat som utgör finansiella skulder. Koncerninterna ränteswappar utgör en finansiell tillgång och är inte medtagna i tabellen. Finansiella instrument med rörlig ränta har beräknats med den ränta som förelåg på balansdagen. Belopp i utländsk valuta har omräknats till SEK med balansdagens kurs. Beloppen i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

2013-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa räntebärande skulder	5 679	237	1 010	2 926	1 404	102
Koncerninterna räntebärande skulder	11 065	8 515	2 279	128	121	22
Externa ränteswappar	99	1	25	56	17	
Totalt	16 843	8 753	3 314	3 110	1 542	124
2012-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa räntebärande skulder	4 991	410	399	1 979	1 861	342
Koncerninterna räntebärande skulder	10 638	8 740	1 572	127	120	79
Externa ränteswappar	75	2	15	32	26	
Totalt	15 704	9 152	1 986	2 138	2 007	421

uht

Nedanstående tabell visar företagets bruttoreglerade derivat. Beloppen i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

2013-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa valutaterminer						
- utflöde	-10 807	-9 852	-945	-10		
- inflöde	10 854	9 903	941	10		
Externa cross-currency swappar						
- utflöde	-394	-5	-14	-149	-226	
- inflöde	363	1	3	132	227	
Koncerninterna valutaterminer						
- utflöde	-2 031	-1 768	-254	-9		
- inflöde	2 033	1 772	252	9		
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	18	51	-17	-17	1	
2012-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa valutaterminer						
- utflöde	-7 883	-6 951	-859	-73		
- inflöde	7 861	6 965	824	72		
Externa cross-currency swappar						
- utflöde	-142	-1	-5	-52	-84	
- inflöde	120		1	41	78	
Koncerninterna valutaterminer						
- utflöde	-1 793	-1 441	-280	-72		
- inflöde	1 785	1 430	282	73		
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	-52	2	-37	-11	-6	

Ränterisker

Ränterisk utgör risken för att förändringar i marknadsräntor påverkar NCC Treasury AB:s kassaflöden eller det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder negativt. Företagets finansieringskällor utgörs i huvudsak av kassaflöde från den operativa verksamheten i NCC-koncernen samt upplåning. Upplåningen som är räntebärande medför att NCC-koncernen exponeras för ränterisk. Företagets uppdrag är att säkerställa att NCC:s policy för ränterisk uppfylls, dvs att den vägda genomsnittliga återstående räntebindningen för skuldportföljen, när exponeringen reducerats med räntebindningen för likvida medel, i normalfallet ska vara 12 månader med ett avvikelsemandat på +/- 6 månader samt att skuldportföljens ränteomsättningsstruktur ska vara spridd över tiden. I de fall tillgänglig upplåningsform räntemässigt inte motsvarar önskvärd struktur på låneportföljen används i huvudsak ränteswappar för att anpassa strukturen. Utestående ränteswappar till koncernföretag uppgick till nominellt 312 (301) MSEK samt till övriga nominellt 2 112 (1 401) MSEK. NCC Treasury AB fullgjorde uppdraget under 2013.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 16 248 (15 072) MSEK, varav extern 5 256 (4 526) MSEK och koncernföretag 10 992 (10 546) MSEK. Den genomsnittliga räntebindningstiden på bruttoskulden var 7 (6) månader, varav intern 2 (1) och koncernföretag 17 (15) månader.

En generell höjning respektive sänkning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av NCC Treasury AB:s resultat efter skatt på årsbasis med +/-19 (-/+ 6) MSEK.

uik

Valutarisker

Valutarisk utgör risken att förändringar i valutakursen negativt påverkar företagets resultaträkning, balansräkning och kassaflöden. NCC-koncernens affärsområden ansvarar för att transaktionsexponeringen elimineras så snart den är känd. Koncernföretagen ska anlita NCC Treasury AB för att göra valutasäkringar som därefter genomför externa säkringar som identiskt speglar de interna valutaterminerna. Företaget hade per balansdagen utestående netto sålda valutaterminer till koncernföretag på nominellt 389 (475) MSEK samt utestående netto köpta valutaterminer till övriga på nominellt 389 (475) MSEK.

Koncernföretagens valutasäkringar av omräkningsexponering sker genom NCC Treasury AB. Utestående säkringspositioner i NCC Treasury AB är lån och valutaterminskontrakt. Det redovisade värdet på externa lån samt valutaterminer (inklusive underliggande kapitalbelopp) som använts som säkringsinstrument per 31 december var 1 644 (1 374) MSEK, varav lån 534 (517) MSEK och sålda valutaterminer 1 110 (857) MSEK. Motsvarande interna poster var per 31 december 1 644 (1 374) MSEK, varav utlåning 175 (171) MSEK samt köpta valutaterminer 1 469 (1 203) MSEK.

NCC Treasury AB:s externa finansiering sker till stor del i SEK och EUR och överförs sedan till koncernföretagen i form av utlåning i lokal valuta. Den valutarisk som därigenom uppkommer hanteras med valutaswappar samt cross-currency swappar. Utestående netto sålda finansieringsvalutaswappar samt cross-currencyswappar uppgick nominellt till 7 920 (5 146) MSEK.

NCC Treasury AB ska inte ta några valutarisker men har en valutarisklimit som innebär att företagets resultat maximalt får försämrats med -10 MSEK vid en valutakursförändring på 5 procent.

Per 31 december skulle en förändring av valutakurserna med 5 procent medföra en försämring av NCC Treasury AB:s resultat med -1,0 (-0,8) MSEK.

Kreditrisk/motpartsrisk

NCC:s placeringsreglemente för finansiella kreditrisker revideras kontinuerligt och karaktäriseras av försiktighet. Transaktioner sker endast med kreditvärdiga motparter med lägst rating A- (Standard & Poor's) eller motsvarande internationell rating. ISDA:s (International Swaps and Derivatives Association) ramavtal om nettning med alla motparter avseende derivathandel används. I placeringsreglementet anges maximal kreditexponering samt löptid för olika externa motparter.

Motpartsrisken avseende externa derivat, beräknad som nettofordran per motpart, uppgick till 191 (105) MSEK vid utgången av 2013. Nettofordran per motpart beräknas enligt marknadsvärderingsmetoden (FFFS2007:1). Beräknad bruttoexponering för motpartsrisk avseende extern kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 3 136 (2 169) MSEK.

Utlåning till koncernföretag bedöms inte utgöra någon kreditrisk för NCC Treasury AB.

NCC Treasury AB har inga förfallna fordringar mot koncernföretag. Företaget har inte satt av några reserver för osäkra fordringar då inga fordringar har bedömts vara osäkra fordringar.

NOT 14 REDOVISAT OCH VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Nedanstående tabell visar redovisat värde och upplyser om verkligt värde för finansiella instrument där verkligt värde kan avvika från redovisat värde.

Beräkningen av verkligt värde på koncerninterna och externa valutaterminer och cross-currency swappar baseras på publicerade terminkurser på en aktiv marknad. Beräkningen av verkligt värde på koncerninterna och externa ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på verkligt värde avseende derivaten.

För korta samt långa obligationslån noterade på Nasdaq OMX Stockholm har verkligt värde beräknats enligt priser noterade på en väl fungerande andrahandsmarknad. Verkligt värde för onoterade långa obligationer och långa skulder till kreditinstitut har beräknats genom att framtida kassaflöden har diskonterats med aktuella marknadsräntor för liknande finansiella instrument. Verkligt värde för övriga externa lång- samt kortfristiga räntebärande skulder bedöms inte avvika materiellt från redovisat värde. För koncerninterna lång- samt kortfristiga räntebärande tillgångar och skulder, kassa och bank samt övriga räntefria tillgångar och skulder bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet.

u

TSEK	2013-12-31		2012-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Koncerninterna ränteswappar	-3	35 696	0	47 163
Externa valutaterminer samt cross-currency swappar	72 065	73 724		
Koncerninterna valutaterminer	1 742	1 825		
Kortfristiga placeringar	794 207	794 207	1 291 146	1 291 146
Summa finansiella tillgångar	868 011	905 452	1 291 146	1 338 309
Långfristiga noterade obligationslån	2 598 542	2 663 222	1 848 542	1 867 539
Långfristiga onoterade obligationslån	1 112 392	1 136 524	1 260 970	1 260 970
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	450 043	461 631	754 464	754 464
Kortfristiga noterade obligationslån	450 000	452 465	-	-
Kortfristiga onoterade obligationslån samt företagscertifikat	376 721	376 721	660 065	660 065
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	302 924	302 924	42 012	42 012
Externa ränteswappar	9 660	61 447	5 185	67 661
Externa valutaterminer samt cross-currency swappar			6 178	5 329
Koncerninterna valutaterminer			10 089	9 699
Summa finansiella skulder	5 300 282	5 454 934	4 587 505	4 667 739

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för finansiella instrument. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms ska göras utifrån tre nivåer. Under perioden har inga förflyttningar gjorts mellan nivåerna och inga signifikanta ändringar har gjorts vad avser värderingssätt, använd data eller antaganden.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden (vilket inte är tillämpligt för NCC).

TSEK	2013-12-31			2012-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
Derivat		111 245	111 245		47 163	47 163
Kortfristiga placeringar	794 207		794 207	1 291 146		1 291 146
Summa finansiella tillgångar	794 207	111 245	905 452	1 291 146	47 163	1 338 309
Derivat		61 447	61 447		82 689	82 689
Noterade obligationslån	3 115 687		3 115 687	1 867 539		1 867 539
Onoterade obligationslån och företagscertifikat		1 513 245	1 513 245		1 921 035	1 921 035
Övriga räntebärande skulder till kreditinstitut		764 555	764 555		796 476	796 476
Summa finansiella skulder	3 115 687	2 339 247	5 454 934	1 867 539	2 717 511	4 667 739

NOT 15 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

uif

Undertecknande

Solna den 7 mars 2014



Charlotte Z Lindstedt
Styrelsens ordförande



Magnus Johansson
Styrelseledamot




Ove Johnsson
Styrelseledamot



Karolina Roos
Styrelseledamot



Susanne Sandell
Styrelseledamot




Timo Suonsyrjä
Styrelseledamot



Hans Persson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 7/3 2014



Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Christina Asséus Sylvén
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i NCC Treasury AB, org.nr 556030-7091

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för NCC Treasury AB för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av NCC Treasury AB:s finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för NCC Treasury AB för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.


Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 7 mars 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB


Christina Asséus Sylvén
Auktoriserad revisor

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2014

1 januari – 31 mars 2014

- Ordergång 13 223 (11 675) MSEK
- Nettoomsättning 9 832 (10 084) MSEK
- Resultat efter finansiella poster -239 (-276) MSEK
- Periodens resultat efter skatt -187 (-219) MSEK
- Resultat per aktie -1,71 (-1,99) SEK

MSEK	2014 Jan-mar	2013 Jan-mar	Apr 13 - mar 14	2013 Jan-dec
Ordergång	13 223	11 675	58 527	56 979
Nettoomsättning	9 832	10 084	57 571	57 823
Rörelseresultat	-162	-217	2 735	2 679
Resultat efter finansiella poster	-239	-276	2 439	2 400
Periodens resultat efter skatt	-187	-219	2 021	1 989
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,71	-1,99	18,70	18,40
Kassaflöde före finansiering	-960	-950	1 651	1 661
Avkastning på eget kapital efter skatt, %			26	26
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	1,0	0,8	0,7
Nettolåneskuld	6 572	7 250	6 572	5 656



INNEHÅLL

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

Kommentar från vd Peter Wågström

Inledningen av året har varit blandad. På den ena sidan finns positiva marknadssignaler, ökad ordergång, högre försäljning av stenmaterial och asfalt samt en bra bostadsförsäljning. På den andra finns marginalen som jag inte är nöjd med. Även om vårt resultat förbättrades finns det mer att göra. NCC:s resultat efter finansiella poster uppgick till -239 (-276) MSEK.

ÖKAD ORDERINGÅNG

Orderingången inom byggverksamheten ökade något jämfört med föregående år och särskilt glädjande var att den svenska verksamheten hade en betydligt högre ordergång. Den svenska verksamheten hade vid årets ingång en lägre orderstock och omsättningen blev därför lägre i Sverige och totalt för hela vår byggverksamhet. Resultatet och marginalen för hela byggverksamheten var i nivå med föregående år.

BÄTTRE RESULTAT I INDUSTRIAFFÄREN

Aktiviteten inom vår industriaffär är låg under det första kvartalet. Den milda väderleken medförde dock att säsongen kunde starta tidigare än normalt och att sålda volymer av stenmaterial och asfalt ökade medan efterfrågan på snöröjning minskade. Högre försäljningsvolymer och högre priser på stenmaterial förbättrade periodens resultat.

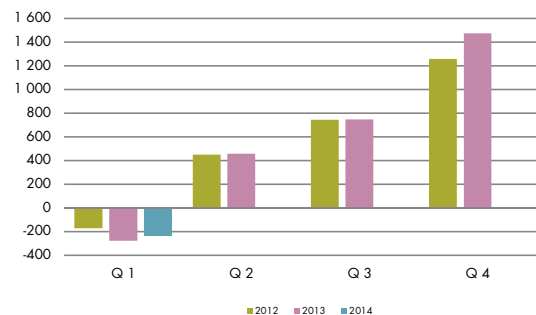
POSITIV TREND PÅ BOSTADSMARKNADEN

Marknadstrenden är positiv på de flesta av NCC:s bostadsmarknader och vår bostadsförsäljning var bättre än föregående år. Försäljningen ökade mest i St Petersburg och Sverige och var fortsatt stark i Tyskland. Tack vare den goda försäljningen startades betydligt fler bostäder i kvartalet. Resultatet minskade jämfört med förra året till följd av lägre marginal i bostäder till investerarmarknaden samt ökade försäljnings- och administrationskostnader till följd av en större verksamhet.

FOKUS PÅ NYA PROJEKTSTARTER

Omsättningen ökade inom vår fastighetsutvecklingsverksamhet men resultatet blev lägre till följd av låg marginal i resultatavräknade projekt. I kvartalet har vi färdigställt och resultatavräknat fyra fastighetsutvecklingsprojekt. I vår projektportfölj har vi nu 14 projekt att jämföra med 22 föregående år. Under kvartalet startade vi ett kontorsprojekt i Danmark och fokus framöver blir att få igång fler projekt framförallt i Sverige.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER, MSEK



VÄGEN LIGGER FAST

Vår strategi fram till 2015 med det övergripande målet lönsam tillväxt ligger fast. Vi har nu bland annat fokus på förbättra lönsamheten i de svenska, norska och finska byggverksamheterna. Under kvartalet har vi ökat vår bostadsutvecklingsaffär och ligger nu i linje med vårt mål om minst 7 000 bostäder i pågående produktion.

Vi ser positiva marknadssignaler på såväl bostads- och fastighetsmarknaden som på bygg- och anläggningsmarknaden. Den globala ekonomiska återhämtningen fortgår även om det finns orosmoln som till exempel utvecklingen i Ukraina.

Peter Wågström, vd och koncernchef

Solna den 29 april 2014



Koncernens utveckling

1 JANUARI – 31 MARS 2014

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

Orderingången uppgick till 13 223 (11 675) MSEK. NCC Construction Swedens orderingång var god framförallt inom segmentet bostäder. Orderingången i NCC Roads var bättre än föregående år tack vare fler vägservicekontrakt i Norge och Sverige. Fler byggstartade bostäder medförde att NCC Housings orderingång blev högre. Valutakurseffekter påverkade orderingången negativt med 82 MSEK jämfört med föregående år. Koncernens orderstock ökade med 3 161 MSEK jämfört med föregående kvartal och uppgick till 50 798 MSEK. Valutakurseffekter påverkade orderstocken positivt med 144 MSEK under kvartalet.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick till 9 832 (10 084) MSEK. Minskningen förklaras av lägre produktion i NCC:s Construction-enheter i Sverige, Norge och Finland. Samtidigt var nettoomsättningen högre i NCC Property Development genom fler resultatavräknade projekt. I NCC Construction Denmark var omsättningen högre till följd av hög produktion. Valutakurseffekter påverkade omsättningen negativt med 34 MSEK jämfört med föregående år.

RESULTAT

NCC:s rörelseresultat uppgick till -162 (-217) MSEK. Störst resultatförbättring visade NCC Roads som sålde mer stenmaterial och asfalt. NCC Property Developments resultat var lägre till följd av låg marginal i resultatavräknade projekt. Resultatet för NCC:s Construction-enheter var i nivå med föregående år. Finansnettot uppgick till -77 (-59) MSEK. Lägre finansiella intäkter samt en något högre kreditmarginal försämrade finansnettot.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten var i nivå med föregående år. Ökade starter samt fortsatt produktion i pågående bostäder ökade investeringarna i bostadsprojekten jämfört med föregående år. Under kvartalet minskade kapitalbindningen i kundfordringarna säsongsmässigt. Justeringen för poster som inte ingår i kassaflödet var förutom avskrivningar i allt väsentligt valutakursdifferenser.

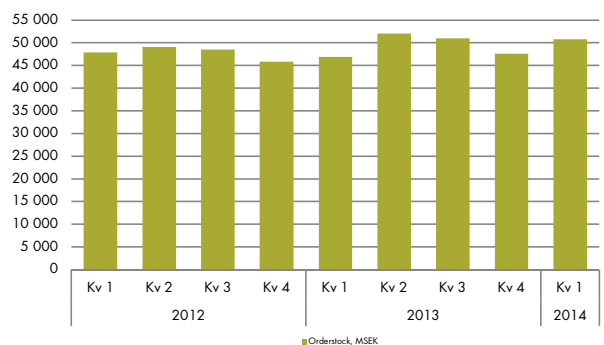
KONCERNENS UTVECKLING



SÄSONGSEFFEKTER

Verksamheten inom NCC Roads och viss verksamhet inom NCC:s Construction-enheter påverkas av säsongsmässiga svängningar till följd av kall väderlek. Normalt är första kvartalet svagare jämfört med resten av året, så även för 2014.

ORDERSTOCK



NETTOLÅNESKULD

Nettolåneskulden (räntebärande skulder - likvida tillgångar - räntebärande fordringar) uppgick per den 31 mars till 6 572 (7 250) MSEK, se även not 5, Specifikation nettolåneskuld. De räntebärande skuldernas genomsnittliga löptid, exklusive lån i finländska bostadsaktiebolag och svenska bostadsrättsföreningar samt pensionsskuld enligt IAS 19, uppgick till 35 (40) månader vid kvartalets utgång. NCC:s outnyttjade bindande kreditlöften uppgick vid kvartalets utgång till 3,9 (3,7) Mdr SEK med en återstående genomsnittlig löptid på 30 (40) månader, se även not 5, Specifikation nettolåneskuld.

NETTOLÅNESKULD

MSEK	2014	2013	Apr 13 -	2013
	Jan-mar	Jan-mar	mar 14	Jan-dec
Nettolåneskuld ingående balans	-5 656	-6 467	-7 250	-6 467
Kassaflöde före finansiering	-960	-950	1 651	1 661
Förändring av pensionsskuld	44	163	149	268
Förvärv/Försäljning av egna aktier			-28	-28
Utdelning			-1 080	-1 080
Övriga förändringar nettolåneskuld		4	-14	-10
Nettolåneskuld utgående balans	-6 572	-7 250	-6 572	-5 656

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

MSEK	Orderingång				Orderstock		
	2014	2013	Apr 13 -	2013	2014	2013	2013
	Jan-mar	Jan-mar	mar 14	Jan-dec	31 mar	31 mar	31 dec
NCC Construction Sweden	4 935	3 535	21 748	20 348	16 947	16 271	16 211
NCC Construction Denmark	820	2 128	3 620	4 929	4 401	4 179	4 447
NCC Construction Finland	1 180	1 090	6 581	6 491	5 454	5 164	5 630
NCC Construction Norway	1 770	1 758	7 110	7 098	6 792	6 993	6 364
NCC Roads	3 045	1 972	13 385	12 311	6 715	5 067	4 598
NCC Housing	2 568	1 794	11 695	10 921	15 172	12 264	14 200
Summa	14 318	12 276	64 138	62 097	55 482	49 938	51 450
Övrigt och elimineringar	-1 095	-601	-5 612	-5 118	-4 684	-3 021	-3 812
Koncernen	13 223	11 675	58 527	56 979	50 798	46 917	47 637
<i>varav egen regi-projekt för boendeutveckling till privatkund fastighetsutveckling</i>	<i>2 520</i>	<i>1 602</i>	<i>9 947</i>	<i>9 029</i>	<i>13 469</i>	<i>10 853</i>	<i>12 300</i>
	<i>108</i>	<i>212</i>	<i>2 204</i>	<i>2 309</i>	<i>2 067</i>	<i>2 067</i>	<i>2 374</i>

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	Nettoomsättning				Rörelseresultat			
	2014	2013	Apr 13 -	2013	2014	2013	Apr 13 -	2013
	Jan-mar	Jan-mar	mar 14	Jan-dec	Jan-mar	Jan-mar	mar 14	Jan-dec
NCC Construction Sweden	4 195	4 659	21 066	21 530	49	57	629	637
NCC Construction Denmark	883	759	3 669	3 546	50	39	219	208
NCC Construction Finland	1 350	1 423	6 607	6 680	27	19	135	127
NCC Construction Norway	1 498	1 703	7 203	7 408	4	13	-6	3
NCC Roads	1 217	1 156	12 060	11 999	-389	-468	485	406
NCC Housing	1 342	1 329	9 043	9 030	46	61	589	605
NCC Property Development	738	609	4 940	4 811	49	78	685	713
Summa	11 224	11 639	64 588	65 003	-164	-201	2 737	2 700
Övrigt och elimineringar	-1 392	-1 555	-7 017	-7 180	2	-16	-3	-21
Koncernen	9 832	10 084	57 571	57 823	-162	-217	2 735	2 679

NCC:s Construction-enheter

MARKNADENS UTVECKLING

Byggnadsmarknaden i Sverige förbättras och under 2014 förväntas bostäder stå för den största ökningen. Även segmenten övriga hus och anläggning förväntas växa något. Positiva faktorer är det rådande låga ränteläget, förbättrad hushållsekonomi och en expansiv penningpolitik. Den norska byggnadsmarknaden förväntas också ha en gynnsam utveckling 2014 och där är det bland annat infrastruktursatsningar som bidrar till en växande anläggningsmarknad. I Danmark finns tillväxten främst i storstadsregionerna Köpenhamn och Århus i segmenten bostäder och övriga hus. Den finländska ekonomin kämpar med en minskad konkurrenskraft och strukturella problem inom IT, Telekom och skogsindustrin samt en ökad arbetslöshet. Sammantaget förväntar sig NCC att den nordiska byggnadsmarknaden växer något 2014 och den starkaste utveckling väntas på den norska och svenska marknaden.

1 JANUARI – 31 MARS 2014

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

Den sammantagna orderingsgången för Construction-enheter uppgick till 8 705 (8 511) MSEK. NCC Construction Swedens orderingsgång var högre framförallt inom segmentet bostäder. Orderingsgången var även högre i NCC Construction Finland men där främst genom bättre orderingsgång i segmentet övriga hus i Helsingforsregionen. För NCC Construction Denmark var orderingsgången lägre. Föregående år mottogs ordern avseende det

stora projektet Carlsberg Byen (1,5 Mdr SEK). Den sammantagna orderstocken ökade med 942 MSEK, där NCC Construction Sweden stod för huvuddelen av ökningen, och uppgick till 33 595 MSEK. Valutakurs-effekter ökade orderstocken med 158 MSEK under kvartalet.

NETTOOMSÄTTNING

Den sammantagna omsättningen för NCC:s Construction-enheter uppgick till 7 926 (8 544) MSEK. Omsättningen var lägre främst för NCC Construction Sweden, men även för NCC:s Construction-enheter i Norge och Finland. Samtidigt var nettoomsättningen högre för NCC Construction i Danmark.

RÖRELSERESULTAT

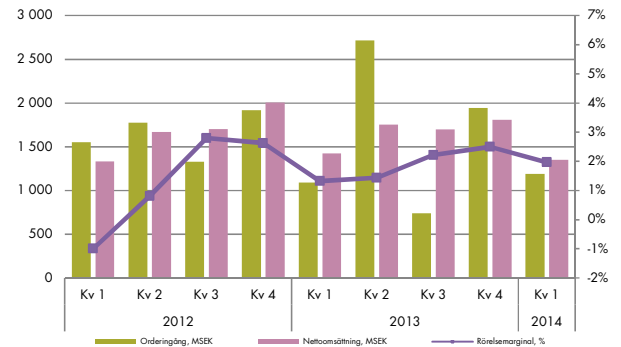
Det sammantagna rörelseresultatet för NCC:s Construction-enheter uppgick till 129 (128) MSEK. Resultatet i NCC Construction Denmark förbättrades till följd av högre produktion. I NCC Construction Finland förbättrades resultatet genom högre marginaler i projekten. Däremot medförde lägre produktion att NCC Construction Swedens resultat försämrades jämfört med föregående år. NCC Construction Norways resultat blev lägre, vilket bland annat förklaras av lägre volym. Föregående års resultat i Norge påverkades av en förändrad pensionsordning (65 MSEK) och en större projektredovisning (-49 MSEK).

MSEK	2014 Jan-mar	2013 Jan-mar	Apr 13 - mar 14	2013 Jan-dec
NCC Construction Sweden				
Orderingsgång	4 935	3 535	21 748	20 348
Orderstock	16 947	16 271	16 947	16 211
Nettoomsättning	4 195	4 659	21 066	21 530
Rörelseresultat	49	57	629	637
Rörelsemarginal, %	1,2	1,2	3,0	3,0
NCC Construction Denmark				
Orderingsgång	820	2 128	3 620	4 929
Orderstock	4 401	4 179	4 401	4 447
Nettoomsättning	883	759	3 669	3 546
Rörelseresultat	50	39	219	208
Rörelsemarginal, %	5,7	5,2	6,0	5,9
NCC Construction Finland				
Orderingsgång	1 180	1 090	6 581	6 491
Orderstock	5 454	5 164	5 454	5 630
Nettoomsättning	1 350	1 423	6 607	6 680
Rörelseresultat	27	19	135	127
Rörelsemarginal, %	2,0	1,3	2,0	1,9
NCC Construction Norway				
Orderingsgång	1 770	1 758	7 110	7 098
Orderstock	6 792	6 993	6 792	6 364
Nettoomsättning	1 498	1 703	7 203	7 408
Rörelseresultat	4	13	-6	3
Rörelsemarginal, %	0,3	0,8	-0,1	0,0
Construction totalt				
Orderingsgång	8 705	8 511	39 060	38 866
Orderstock	33 595	32 607	33 595	32 653
Nettoomsättning	7 926	8 544	38 545	39 163
Rörelseresultat	129	128	977	976
Rörelsemarginal, %	1,6	1,5	2,5	2,5

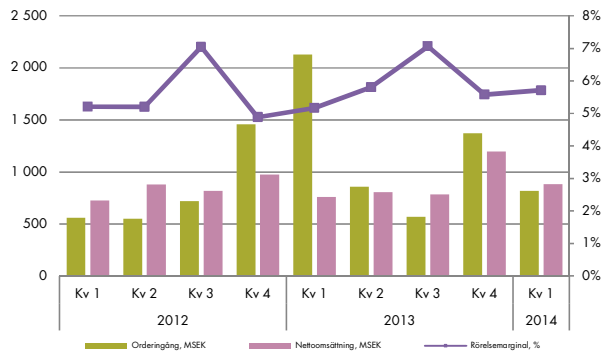
NCC CONSTRUCTION SWEDEN



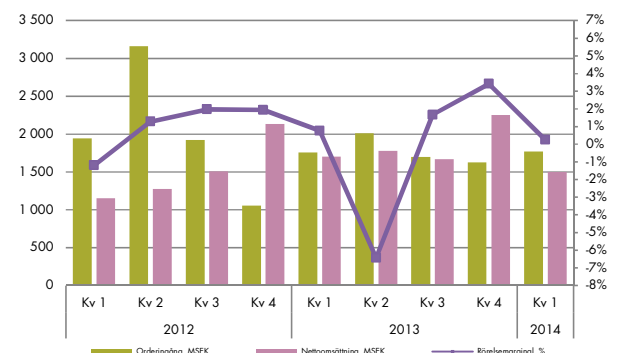
NCC CONSTRUCTION FINLAND



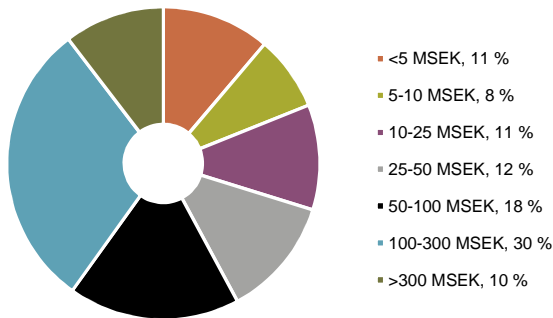
NCC CONSTRUCTION DENMARK



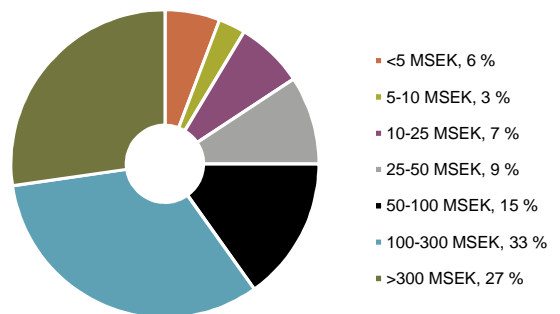
NCC CONSTRUCTION NORWAY



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



PROJEKTSTORLEK I ORDERSTOCKEN PER 31 MARS 2014 FÖR NCC:S CONSTRUCTION-ENHETER



ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK PER SEGMENT

MSEK	Orderingång				Orderstock		
	2014 Jan-mar	2013 Jan-mar	Apr 13 - mar 14	2013 Jan-dec	2014 31 mar	2013 31 mar	2013 31 dec
Anläggningsverksamhet	3 315	2 515	15 144	14 344	11 793	10 184	10 817
Bostäder	2 007	1 343	9 628	8 964	8 869	7 595	8 609
Övriga hus	3 364	4 661	14 418	15 715	13 103	14 820	13 415
Övrigt och elimineringar	19	-9	-129	-157	-170	8	-188
Summa	8 705	8 511	39 060	38 866	33 595	32 607	32 653

NCC Roads

MARKNADENS UTVECKLING

Den milda vintern medförde en ökad efterfrågan på stenmaterial och asfalt medan efterfrågan på snöröjning inom vägservice minskade. Efterfrågan på stenmaterial ökade på samtliga nordiska marknader och asfaltförsäljningen ökade framförallt i Södra Sverige och Danmark. Den positiva marknadsutvecklingen under första kvartalet tillsammans med ett ökat byggande skapar förutsättningar för en ökad efterfrågan på stenmaterial under 2014. Asfaltmarknaden har också förutsättningar för tillväxt 2014 men säsongen är ännu i sin linda. Efterfrågan inom vägservice är stabil men marknaden präglas av hård konkurrens.

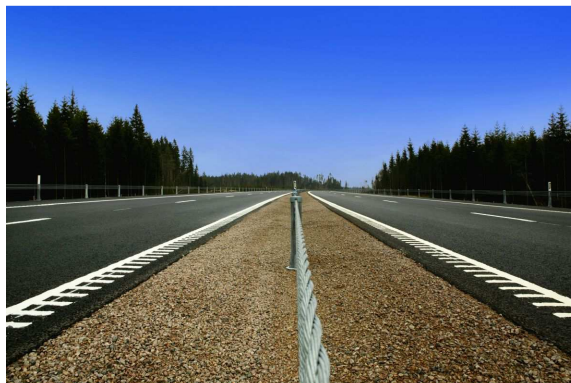
1 JANUARI – 31 MARS 2014

NETTOOMSÄTTNING

Omsättningen ökade och uppgick till 1 217 (1 156) MSEK. Tidigare start på säsongen medförde högre volymer stenmaterial och asfalt men även högre priser på stenmaterial förklarar ökningen.

RÖRELSERESULTAT

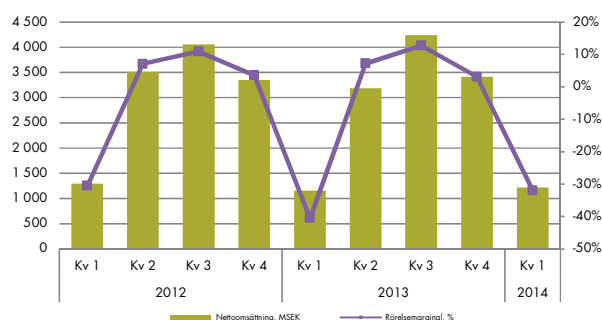
Resultatet, som säsongsmässigt är svagt, förbättrades och uppgick till -389 (-468) MSEK. Ökad försäljning av stenmaterial och asfalt samt bättre marginaler i stenmaterial gav positiv effekt. Vägservice har lägre resultat på grund av mindre snöarbeten och försämrad lönsamhet i några kontrakt.



SYSSELSATT KAPITAL

Sysselsatt kapital minskade säsongsmässigt under kvartalet med 0,2 Mdr SEK och uppgick till 3,3 Mdr SEK.

KVARTALSDATA



MSEK	2014 Jan-mar	2013 Jan-mar	Apr 13 - mar 14	2013 Jan-dec
NCC Roads				
Orderingång	3 045	1 972	13 385	12 311
Orderstock	6 715	5 067	6 715	4 598
Nettoomsättning	1 217	1 156	12 060	11 999
Rörelseresultat	-389	-468	485	406
Rörelsemarginal, %	-32,0	-40,5	4,0	3,4
Sysselsatt kapital	3 337	2 801	3 337	3 557
Tusentals ton stenmaterial ¹⁾	4 637	4 071	27 961	27 395
Tusentals ton asfalt ¹⁾	133	77	6 313	6 257

1) Söld volym

NCC Housing

MARKNADENS UTVECKLING

Marknaderna har utvecklats positivt på de flesta av NCC:s bostadsmarknader. I Tyskland ökar priserna och efterfrågan. I Danmark ökar priserna i Köpenhamn och efterfrågan stöds av inflyttning. Även i Sverige ökar priserna speciellt i Stockholm och Göteborg. Den ryska ekonomin försämras men S:t Petersburg har fortsatt tillväxt och efterfrågan på bostadsmarknaden är god. Ekonomierna i Lettland och Estland växer och bostadsmarknaden återhämtar sig. I Finland är hushållen till följd av låg reallönetillväxt och ökad arbetslöshet försiktiga med investeringar. Den norska ekonomin förväntas växa under 2014. Sammantaget förväntar sig NCC en stabil efterfrågan på alla marknader 2014 och i stort oförändrade prisnivåer förutom i Finland och Norge där utvecklingen är mer osviss.

1 JANUARI – 31 MARS 2014

BOSTADSFÖRSÄLJNING OCH BYGGSTARTER

Totalt såldes 915 (763) bostäder till privatkunder och 138 (80) bostäder till investerarmarknaden. Bostadsförsäljningen till privatkunder ökade på alla marknader förutom i Norge och Finland. Störst var ökningen i S:t Petersburg och Sverige, men även fortsatt mycket bra försäljning i Tyskland. I kvartalet byggstartades totalt 1 079 (475) bostäder till privatkunder och 111 (80) bostäder till investerarmarknaden. I S:t Petersburg startades två projekt. God försäljning har möjliggjort ökat antal starter i Sverige. I Norge startades inga nya bostäder på grund av en avvaktande marknad. I Tyskland fortsätter tillväxten tack vare stark efterfrågan. I Finland har endast ett projekt till privatkunder och två till investerare startats i kvartalet. Vid kvartalets utgång uppgick antalet bostäder i pågående produktion till 7 207.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen var i nivå med föregående år. Ökad omsättning till privatkund motverkades av något lägre omsättning till investerare. Antalet överlämnade och resultatavräknade bostäder var högre, främst i S:t Petersburg där snittpriset är lägre än på andra marknader. I kvartalet resultatavräknades 629 (443) bostäder till privatkund och 138 (149) bostäder till investerarmarknaden.



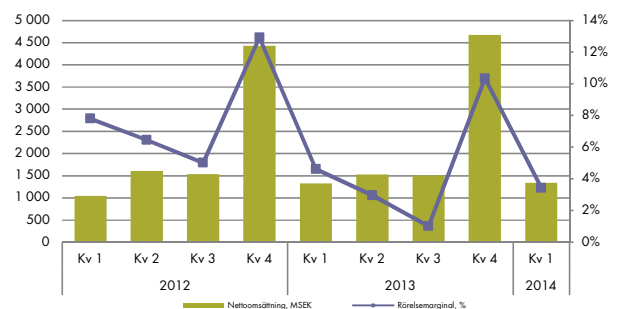
RÖRELSERESULTAT

Resultatet uppgick till 46 (61) MSEK. NCC Housings resultat nådde inte förra årets nivå, främst till följd av lägre resultat från försäljning till investerare. I kvartalet har affärer i Finland och Sverige resultatavräknats med låg marginal. Resultat från försäljning till privatkund ökade samtidigt som försäljnings- och administrationskostnader ökade till följd av en större verksamhet.

SYSSELSATT KAPITAL

Sysselsatt kapital uppgick till 10,9 Mdr SEK, en ökning med 1,0 Mdr SEK i kvartalet på grund av markförvärv och ökad igångsättning av bostadsprojekt.

KVARTALSDATA



MSEK	2014 Jan-mar	2013 Jan-mar	Apr 13 - mar 14	2013 Jan-dec
NCC Housing				
Orderingång	2 568	1 794	11 695	10 921
Orderstock	15 172	12 264	15 172	14 200
Nettoomsättning	1 342	1 329	9 043	9 030
Rörelseresultat	46	61	589	605
Rörelsemarginal, %	3,4	4,6	6,5	6,7
Sysselsatt kapital	10 885	10 215	10 885	9 856

BOSTADSUTVECKLING

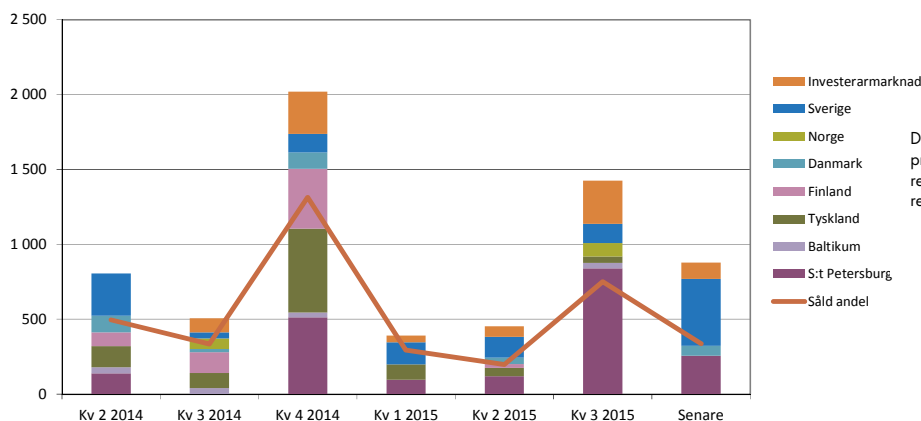
	Koncernen		
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
	2014	2013	2013
Byggrätter, vid periodens slut	34 300	34 900	33 200
varav byggrätter ej i balansräkningen	12 100	11 100	13 200
Bostadsutveckling till privatkunder			
Startade bostäder, under perioden	1 079	475	3 715
Sålda bostäder, under perioden	915	763	3 747
Bostäder i pågående produktion, vid periodens slut	5 589	4 437	4 831
Försäljningsgrad pågående produktion, vid periodens slut %	51	49	47
Färdigställandegrad pågående produktion, vid periodens slut %	50	50	49
Resultatavräknade bostäder, under perioden	629	443	2 951
Färdigställda, ej resultatavräknade bostäder, vid periodens slut ¹⁾	409	379	717
Bostäder till salu (pågående och färdigställda), vid periodens slut	3 049	2 627	2 884
Bostadsutveckling till investerarmarknad			
Startade bostäder, under perioden	111	80	1 095
Sålda bostäder, under perioden	138	80	1 129
Bostäder i pågående produktion, vid periodens slut ²⁾	1 618	1 207	1 552
Försäljningsgrad pågående produktion, vid periodens slut %	100	98	98
Färdigställandegrad pågående produktion, vid periodens slut %	50	39	38
Resultatavräknade bostäder, under perioden	138	149	903
Färdigställda, ej resultatavräknade bostäder, vid periodens slut ³⁾	0	40	0

1) Av färdigställda, ej resultatavräknade bostäder vid periodens slut till privatkunder var 116 (30) sålda.

2) Av totalt antal bostäder i pågående produktion till investerarmarknad, 1 618 (1 207), har 729 (592) resultatavräknats och 889 (615) återstår att resultatavräknas.

3) Av färdigställda, ej resultatavräknade bostäder vid periodens slut till investerarmarknaden var 0 (6) sålda.

En fullständig tabell per marknad finns på NCC:s webbplats, ncc.se.



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

NCC Property Development

MARKNADENS UTVECKLING

Oron för den europeiska skuldkrisen har minskat och förutsättningarna för den nordiska fastighetsmarknaden har, med undantag för Finland, förbättrats. Vakanserna i de centrala delarna av Oslo och Stockholm är låga medan de är något högre i Köpenhamn och Helsingfors speciellt utanför de centrala delarna. Efterfrågan på hyresmarknaden är god förutom i Finland där efterfrågan på kontorshyresmarknaden är svagare. Direktavkastningskraven minskade något under 2013 i Stockholm, Oslo och Köpenhamn. Transaktionsvolymerna ökade i slutet av 2013 och NCC förväntar sig sammantaget en positiv utveckling på fastighetsmarknaden under 2014

1 JANUARI – 31 MARS 2014

FASTIGHETSPROJEKT

Under kvartalet har fyra projektförsäljningar resultatavräknats; kontorsprojektet Plaza Tuike i Finland, kontorsprojektet Alberga C i Finland, kontors- och handelsfastigheten Vallila i Finland samt handelsfastigheten Lyngby i Danmark. För framtida resultatavräkningar av projekt, se tabell på nästa sida. Ett nytt projekt, kontorsprojektet Zenith 4.2 i Danmark startades under kvartalet.

Vid kvartalets utgång var 14 (22) projekt pågående eller färdigställda men ännu inte resultatavräknade. Av dessa är fyra sålda. Nedlagda kostnader i samtliga projekt var 2,8 (3,5) Mdr SEK, vilket motsvarar en färdigställandegrad om 63 (60) procent. Uthyrningen i kvartalet uppgick till 17 900 (21 400) kvadratmeter. Uthyrningsgraden uppgick till 71 (72) procent.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade jämfört med föregående år och de fyra resultatavräknade projekten stod för den största delen av omsättningen. Föregående år resultatavräknades två projekt.



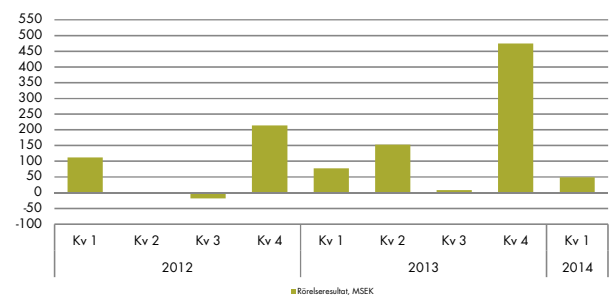
RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet var lägre än föregående år och uppgick till 49 (78) MSEK. Marknadsnedgången i Finland påverkade resultatet från de finländska projektförsäljningarna. Resultat från tidigare försäljningar bidrog till resultatet. Driftnettot uppgick till 18 (12) MSEK.

SYSSELSATT KAPITAL

Sysselsatt kapital minskade under kvartalet med 0,3 Mdr SEK främst till följd av projektförsäljningarna och uppgick till 3,7 Mdr SEK.

KVARTALSDATA



MSEK	2014 Jan-mar	2013 Jan-mar	Apr 13 - mar 14	2013 Jan-dec
NCC Property Development				
Nettoomsättning	738	609	4 940	4 811
Rörelseresultat	49	78	685	713
Sysselsatt kapital	3 653	5 097	3 653	3 991

FASTIGHETSUTVECKLINGSPROJEKT PER 2014-03-31 ¹⁾

Projekt	Typ	Stad	Såld, beräknas resultat- avräknas	Färdig- ställande- grad, %	Uthyrnings- bar, area, kvm	Uthyrnings- grad, %
Ullevi park 4	Kontor	Göteborg		36	20 172	100
Totalt Sverige				36	20 172	100
CH Zenit 4.1	Kontor	Århus		99	2 780	42
CH Zenit 4.2	Kontor	Århus		31	3 490	41
Gladsaxe Company house	Kontor	Köpenhamn	Kv 1 2015	52	14 847	69
Kolding Retailpark II	Handel	Kolding		82	4 672	70
Portlandsilos	Kontor	Köpenhamn	Kv 3 2014	84	12 816	50
Roskildevej	Handel	Taastrup		97	4 001	51
Viborg Retail II + III	Handel	Viborg		94	3 156	71
Totalt Danmark				72	45 762	57
Aitio 1 Vivaldi	Kontor	Helsingfors		99	6 249	63
Mattby ²⁾	Handel/Kontor	Esbo		26	12 749	22
Lielhti Center	Handel	Tammerfors	Kv 2 2014	89	13 198	77
Tavastehus Centrum	Handel	Tavastehus	Kv 4 2014	80	26 148	84
Totalt Finland				67	58 344	64
Lysaker Polaris 1	Kontor	Oslo		50	19 522	72
Stavanger Business Park 1	Kontor	Stavanger		90	9 228	100
Totalt Norge				62	28 750	80
Totalt				63	153 028	71

¹⁾ Tabellen avser pågående eller färdigställda fastighetsprojekt som ännu inte har resultatavräknats. Utöver dessa arbetar NCC med uthyrning (hyresgarantier/tilläggsköpeskilling) i åtta tidigare sålda och resultatavräknade fastighetsprojekt. I det största fastighetsprojektet, Torsplan, återstår 20 procent att resultatavräkna.

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

Koncernens resultaträkning

MSEK		2014 Jan-mar	2013 Jan-mar	Apr 13 - mar 14	2013 Jan-dec
Nettoomsättning	Not 1	9 832	10 084	57 571	57 823
Kostnader för produktion	Not 2,3	-9 238	-9 530	-51 735	-52 027
Bruttoresultat		594	554	5 835	5 796
Försäljnings- och administrationskostnader	Not 2	-755	-773	-3 113	-3 130
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	Not 3	-1	1	12	14
Rörelseresultat		-162	-217	2 735	2 679
Finansiella intäkter		13	20	69	75
Finansiella kostnader		-90	-79	-365	-354
Finansnetto		-77	-59	-296	-279
Resultat efter finansiella poster		-239	-276	2 439	2 400
Skatt på periodens resultat		52	58	-416	-411
Periodens resultat		-187	-219	2 021	1 989
Hänförs till:					
NCC:s aktieägare		-185	-215	2 017	1 986
Innehav utan bestämmande inflytande		-2	-3	4	3
Periodens resultat		-187	-219	2 021	1 989
Resultat per aktie					
<i>Före utspädning</i>					
Resultat efter skatt, SEK		-1,71	-1,99	18,70	18,40
<i>Efter utspädning</i>					
Resultat efter skatt, SEK		-1,71	-1,99	18,70	18,40
Antal aktier, miljoner					
Totalt antal utgivna aktier		108,4	108,4	108,4	108,4
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning under perioden		107,8	108,0	107,9	107,9
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		107,8	108,0	107,9	107,9
Antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut		107,8	108,0	107,8	107,8

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK		2014 Jan-mar	2013 Jan-mar	Apr 13 - mar 14	2013 Jan-dec
Periodens resultat	Not 1	-187	-219	2 021	1 989
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser		22	-115	137	
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet		-11	44	-73	-18
Kassafördessäkringar		-18	5	-4	19
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		7	-10	16	
		-1	-76	77	1
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		31	89	130	187
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat		-7	-20	-28	-41
		24	69	102	146
Periodens övrigt totalresultat		23	-7	179	147
Periodens totalresultat		-163	-226	2 200	2 134
Hänförs till:					
NCC:s aktieägare		-161	-223	2 196	2 132
Innehav utan bestämmande inflytande		-2	-3	4	3
Periodens summa totalresultat		-163	-226	2 200	2 134

Koncernens balansräkning

MSEK	Not 1	2014 31 mar	2013 31 mar	2013 31 dec
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill		1 814	1 778	1 802
Övriga immateriella tillgångar		281	234	267
Rörelsefastigheter		671	662	704
Maskiner och inventarier		2 522	2 328	2 502
Långfristiga värdepappersinnehav		187	235	141
Långfristiga fordringar	Not 5	277	200	247
Uppskjutna skattefordringar		190	212	249
Summa anläggningstillgångar	Not 7	5 942	5 649	5 910
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Fastighetsprojekt	Not 4	5 160	5 483	5 251
Bostadsprojekt	Not 4	13 556	12 139	12 625
Material- och varulager		735	705	673
Skattefordringar		160	125	92
Kundfordringar		5 884	5 830	7 377
Upparbetade ej fakturerade intäkter		1 300	1 285	918
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 227	1 284	1 325
Övriga fordringar	Not 5	871	1 335	932
Kortfristiga placeringar ¹⁾	Not 5	217	172	143
Likvida medel	Not 5	2 645	1 781	3 548
Summa omsättningstillgångar	Not 7	31 754	30 138	32 883
SUMMA TILLGÅNGAR		37 696	35 787	38 793
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		867	867	867
Övrigt tillskjutet kapital		1 844	1 844	1 844
Reserver		-207	-283	-206
Balanserat resultat inkl årets resultat		5 990	4 976	6 152
Aktieägarnas kapital		8 495	7 404	8 658
Innehav utan bestämmande inflytande		15	11	17
Summa eget kapital		8 510	7 415	8 675
SKULDER				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga räntebärande skulder	Not 5	7 139	7 256	7 029
Övriga långfristiga skulder		395	819	299
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	Not 5	82	229	125
Uppskjutna skatteskulder		265	204	414
Övriga avsättningar		2 021	2 337	2 070
Summa långfristiga skulder	Not 7	9 902	10 844	9 937
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga räntebärande skulder	Not 5	2 550	2 165	2 515
Leverantörsskulder		3 235	3 859	4 096
Skatteskulder		41	99	58
Fakturerade ej upparbetade intäkter		4 429	4 526	4 264
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 625	3 300	3 888
Övriga kortfristiga skulder		5 403	3 579	5 360
Summa kortfristiga skulder	Not 7	19 284	17 527	20 181
Summa skulder		29 186	28 371	30 118
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		37 696	35 787	38 793
STÄLLDA SÄKERHETER		1 460	1 273	1 482
BORGENS- OCH GARANTIFÖRPLIKTELSE		2 607	1 825	2 261

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

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

MSEK	31 mar 2014			31 mar 2013		
	Aktieägarnas kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Aktieägarnas kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital, 1 januari	8 658	17	8 675	7 634	15	7 649
Periodens totalresultat	-161	-2	-163	-223	-3	-226
Transaktioner hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande					-1	-1
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande				-7		-7
Prestationsbaserat incitamentsprogram	-2		-2	1		1
Utgående eget kapital	8 495	15	8 510	7 404	11	7 415

Om tidigare principer för redovisning av pensioner enligt IAS 19 hade tillämpats, skulle eget kapital ha varit 1 038 MSEK högre och nettolåneskulden 82 MSEK lägre per 31 mars 2014.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2014 Jan-mar	2013 Jan-mar	Apr 13 - mar 14	2013 Jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	-239	-276	2 438	2 400
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	50	309	101	359
Betald skatt	-144	-118	-464	-438
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-333	-86	2 074	2 321
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet				
Försäljningar av fastighetsprojekt	613	474	4 310	4 170
Investeringar i fastighetsprojekt	-447	-712	-3 625	-3 890
Försäljningar av bostadsprojekt	1 252	941	7 378	7 067
Investeringar i bostadsprojekt	-2 236	-1 573	-8 574	-7 912
Övriga förändringar i rörelsekapital	387	198	964	775
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-430	-672	452	211
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-763	-758	2 527	2 532
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Försäljning av byggnader och mark		1	9	9
Ökning (-) av investeringsverksamheten	-197	-192	-884	-880
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-197	-192	-876	-870
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERING	-960	-950	1 651	1 661
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	61	105	-786	-741
PERIODENS KASSAFLÖDE	-899	-844	865	920
Likvida medel vid periodens/årets början	3 548	2 634	1 781	2 634
Kursdifferens i likvida medel	-4	-9	-1	-6
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	2 645	1 781	2 645	3 548
Kortfristiga placeringar med en löptid längre än tre månader	217	172	217	143
Totalt likvida tillgångar vid periodens slut	2 861	1 953	2 861	3 691

Noter

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av gällande standards, International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de är antagna av EU. Från och med den 1 januari 2014 tillämpas IFRS 11 Samarbetsarrangemang vilket är en ny standard för redovisning av joint ventures och joint operations. Den nya standarden innebär att joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden istället för som tidigare enligt klyvningsmetoden. Klyvningsmetoden tillämpas dock fortsatt för joint operations. Den nya standarden ger marginella effekter på NCC:s finansiella rapportering, varför NCC inte har räknat om jämförelsetalen för 2013.

Övriga nya standarder eller ändrade standarder som tillämpas från och med 1 januari 2014 är IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 12, Upplýsingar om andelar i andra företag, ändrad IAS 27 Separata finansiella rapporter, ändrad IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures, ändrad IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering, ändrad IAS 36 Nedskrivningar samt ändrad IAS 39 Finansiella instrument. Dessa väntas i ingen eller liten utsträckning få effekt på NCC:s finansiella rapportering.

I övrigt har delårsrapporten upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i Årsredovisningen för 2013 (Not 1 sid 60-67).

NOT 2. AVSKRIVNINGAR

MSEK	2014	2013	Apr 13 -	2013
	Jan-mar	Jan-mar	mar 14	Jan-dec
Övriga immateriella tillgångar	-8	-7	-37	-36
Rörelsefastigheter	-5	-6	-25	-26
Maskiner och inventarier	-151	-146	-645	-641
Summa avskrivningar	-163	-159	-708	-703

NOT 3. NEDSKRIVNINGAR OCH ÅTERFÖRDA NEDSKRIVNINGAR

MSEK	2014	2013	Apr 13 -	2013
	Jan-mar	Jan-mar	mar 14	Jan-dec
Bostadsprojekt			-23	-23
Fastighetsprojekt			-2	-2
Rörelsefastigheter			7	7
Summa nedskrivningar	0	0	-17	-17

Nedskrivningar av bostads- respektive fastighetsprojekt redovisas i bruttoresultatet.

NOT 4. SPECIFIKATION AV FASTIGHETSPROJEKT OCH BOSTADSPROJEKT

MSEK	2014	2013	2013
	31 mar	31 mar	31 dec
Exploateringsfastigheter	2 233	2 168	2 224
Pågående fastighetsprojekt	2 328	2 858	1 996
Färdigställda fastighetsprojekt	598	457	1 031
Summa fastighetsprojekt	5 160	5 483	5 251
Exploateringsfastigheter bostäder	5 434	5 428	4 865
Aktiverade projektutvecklingskostnader	1 299	1 406	1 321
Pågående bostadsprojekt i egen regi	5 798	4 475	5 303
Färdigställda bostäder	1 026	830	1 136
Summa bostadsprojekt	13 556	12 139	12 625

NOT 5. SPECIFIKATION NETTOLÅNESKULD

	2014	2013	2013
MSEK	31 mar	31 mar	31 dec
Långfristiga räntebärande fordringar	228	312	230
Kortfristiga räntebärande fordringar	326	307	237
Likvida medel	2 645	1 781	3 548
Summa räntebärande fordringar och likvida medel	3 199	2 400	4 014
Långfristiga räntebärande skulder	7 139	7 256	7 029
Pensioner och liknande förpliktelser	82	229	125
Kortfristiga räntebärande skulder	2 550	2 165	2 515
Summa räntebärande skulder	9 771	9 650	9 670
Nettolåneskuld	6 572	7 250	5 656

varav nettolåneskuld i pågående projekt i svenska bostadsrättsföreningar och finländska bostadsaktiebolag

Räntebärande skulder	1 987	2 428	1 750
Likvida medel	180	116	36
Nettolåneskuld	1 807	2 311	1 714

NOT 6. SEGMENTREDOVISNING

MSEK	NCC Construction				NCC			Summa segment	Övrigt och eliminerings ¹⁾	Koncernen
	Sweden	Denmark	Finland	Norway	NCC Roads	NCC Housing	Property Development			
Januari - mars 2014										
Extern nettoomsättning	3 751	666	794	1 381	1 175	1 342	721	9 832		9 832
Intern nettoomsättning	444	216	556	118	42		17	1 392	-1 392	
Total nettoomsättning	4 195	883	1 350	1 498	1 217	1 342	738	11 224	-1 392	9 832
Rörelseresultat	49	50	27	4	-389	46	49	-164	2	-162
Finansiella poster										-77
Resultat efter finansiella poster										-239

MSEK	NCC Construction				NCC			Summa segment	Övrigt och eliminerings ¹⁾	Koncernen
	Sweden	Denmark	Finland	Norway	NCC Roads	NCC Housing	Property Development			
Januari - mars 2013										
Extern nettoomsättning	4 074	624	792	1 560	1 110	1 329	595	10 084		10 084
Intern nettoomsättning	585	135	630	143	46	1	14	1 555	-1 555	
Total nettoomsättning	4 659	759	1 423	1 703	1 156	1 329	609	11 639	-1 555	10 084
Rörelseresultat	57	39	19	13	-468	61	78	-201	-16	-217
Finansiella poster										-59
Resultat efter finansiella poster										-276

1) I kvartalet ingår bland annat NCC:s huvudkontor, resultat från mindre dotter- och intresseföretag och resterande delar av NCC International Projects med -5 (-24). Vidare ingår internvinster med 0 (9) samt övriga koncernjusteringar, i allt väsentligt bestående av skillnad i redovisningsprincip mellan segment och koncern (bl.a. pensioner) med +7 (0).

NOT 7. VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

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

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

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

MSEK	31 mar 2014			31 mar 2013			31 dec 2013		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
Värdepapper som innehas för handel	96		96	118		118	21		21
Derivatinstrument		68	68		36	36		93	93
Derivatinstrument som används i säkringsredovisning		6	6		39	39		14	14
Summa tillgångar	96	74	170	118	75	193	21	107	128
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
Derivatinstrument		90	90		22	22		28	28
Derivatinstrument som används i säkringsredovisning		97	97		71	71		67	67
Summa skulder	0	187	187	0	93	93	0	95	95

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

MSEK	31 mar 2014		31 mar 2013		31 dec 2013	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga värdepappersinnehav som hålles till förfall	108	111	204	209	108	112
Kortfristiga placeringar som hålles till förfall	121	121	54	54	122	122
Långfristiga räntebärande skulder	7 139	7 281	7 256	7 282	7 029	7 140
Kortfristiga räntebärande skulder	2 550	2 552	2 165	2 165	2 515	2 517

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

NOT 8. KVITTNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

NCC har bindande ramavtal (ISDA-avtal) om nettnig med alla motparter avseende derivathandel, vilket innebär att NCC kan kvitta fordringar och skulder i händelse av

motpartens obestånd eller annan händelse. Nedanstående tabell visar redovisade finansiella tillgångar och skulder brutto samt belopp som är möjliga att kvitta.

MSEK	31 mar 2014		31 mar 2013		31 dec 2013	
	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder
Redovisade bruttobelopp	74	187	75	93	107	95
Belopp som omfattas av avtal om nettnig	-47	-47	-42	-42	-61	-61
Nettobelopp efter avtal om nettnig	27	140	33	51	46	34

Moderbolaget

1 JANUARI – 31 MARS 2014

Faktureringen för moderbolaget uppgick till 5 884 (6 624) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till 846 (1 197) MSEK. Vinstavräkningen har varit lägre liksom

utdelningar från dotterföretag under första kvartalet 2014. I moderbolaget vinstavräknas projekt när de är avslutade. Medelantalet anställda var 5 464 (5 954).

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not 1	2014 Jan-mar	2013 Jan-mar	Apr 13- mar14	2013 Jan-dec
Nettoomsättning		5 884	6 624	22 618	23 357
Kostnader för produktion		-5 417	-6 098	-20 660	-21 341
Bruttoresultat		467	526	1 957	2 016
Försäljnings- och administrationskostnader		-353	-390	-1 427	-1 464
Rörelseresultat		114	136	531	553
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Resultat från andelar i koncernföretag		779	1 062	1 025	1 308
Resultat från andelar i intresseföretag		3		1	-2
Resultat från finansiella omsättningsstillgångar		31	35	120	124
Räntekostnader och liknande resultatposter		-81	-36	-304	-260
Resultat efter finansiella poster		846	1 197	1 372	1 723
Bokslutsdispositioner				672	672
Skatt på periodens resultat		49	5	-196	-240
PERIODENS RESULTAT		895	1 202	1 848	2 155

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Not 1	2014 Jan-mar	2013 Jan-mar	Apr 13- mar14	2013 Jan-dec
Periodens resultat		895	1 202	1 848	2 155
Periodens summa totalresultat		895	1 202	1 848	2 155

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not 1	2014 31 mar	2013 31 mar	2013 31 dec
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		83	63	75
Summa immateriella anläggningstillgångar		83	63	75
Materiella anläggningstillgångar		89	110	91
Finansiella anläggningstillgångar		6 470	6 583	6 624
Summa anläggningstillgångar		6 642	6 756	6 790
Bostadsprojekt		456	322	505
Material- och varulager		53	31	52
Kortfristiga fordringar		5 195	5 289	5 822
Kortfristiga placeringar		6 830	7 150	7 100
Kassa och bank		1 274	1 169	705
Summa omsättningstillgångar		13 808	13 961	14 184
SUMMA TILLGÅNGAR		20 450	20 717	20 974
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		8 325	7 579	7 432
Obeskattade reserver		392	739	392
Avsättningar		662	810	688
Långfristiga skulder		2 570	2 690	2 571
Kortfristiga skulder		8 500	8 898	9 891
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		20 450	20 717	20 974
Borgens- och garantiförpliktelser		23 635	19 553	23 017

Noter till moderbolagets resultat- och balansräkningar

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som Årsredovisningen för 2013 (Not 1 sid. 60-67).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

KONCERNEN

I årsredovisningen 2013 (sid 46-48) lämnas en redogörelse för risker som NCC kan utsättas för. Denna beskrivning är fortfarande relevant.

MODERBOLAGET

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

Transaktioner med närstående

Närstående till moderbolaget är Nordstjernangruppen, Axel Johnson Gruppen, NCC:s dotterföretag samt intresseföretag och joint ventures. Moderbolagets transaktioner med närstående företag har varit av produktionskaraktär. Försäljning till närstående bolag har för första kvartalet uppgått till 1 (3) MSEK och inköp har uppgått till 92 (121) MSEK. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

Information till aktieägare

ÅTERKÖPTA AKTIER

NCC AB innehar 592 500 återköpta B-aktier för att täcka åtaganden enligt LTI 2012 och LTI 2013.

COMPLIANCE-FRÅGOR

Sänkt konkurrensskadeavgift i Norge. Tingsrätten i Norge meddelade den 19 februari en sänkning av konkurrensskadeavgiften som den norska konkurrensmyndigheten påförde NCC i samband med ett olagligt samarbete i Trøndelag. Tingsrätten sänkte avgiften från 150 MSEK till 43 MSEK. Domen har överklagats av norska konkurrensmyndigheten och av NCC.

Övriga väsentliga händelser

NY HR-DIREKTÖR NCC

Tillförordnad personaldirektör, Jacob Blom, utsågs till ny personaldirektör och medlem av koncernledningen den 12 mars 2014. För mer information om Jacob se ncc.se.

NCC BYGGER NY STRÄCKA AV E18 I NORGE

NCC har fått i uppdrag av Norska Statens vegvesen att bygga en ny sträcka av E18 mellan kommunerna Hobøl och Ski drygt tre mil söder om Oslo. Kontraktet omfattar bland annat 6,25 kilometer motorväg och uppgår till 885 MSEK. Projektet beräknas vara klart under september 2016. Ordern registreras i första kvartalet 2014, till lika delar i NCC Construction Norway och NCC Construction Sweden.

NCC BYGGER NY DEPÅ FÖR SL

NCC har fått i uppdrag att bygga en ny multihall för SL:s servicefordon i Stockholm som ska stå klar i september 2015. Ordern uppgår till 284 MSEK.

Händelser efter kvartalets utgång

UTDELNING

NCC:s årsstämma den 2 april 2014 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att till aktieägarna utbetala en utdelning om 12,00 (10,00) kronor per aktie för räkenskapsåret 2013, uppdelat på två utbetalningstillfällen. 6 kr utbetalades den 10 april och 6 kr kommer att utbetalas den 31 oktober med avstämningsdag den 25 oktober. Detta motsvarar en total utdelning på 1 294 MSEK beräknat på antalet utestående aktier per den 31 mars 2014.

STYRELSE OCH STYRELSEARVODE

Årsstämman valde som styrelseledamöter Tomas Billing, Ulla Litzén, Christoph Vitzthum, Olof Johansson, Sven-Olof Johansson, Carina Edblad (nyval) och Viveca Ax:son Johnson (nyval). Antonia Ax:son Johnson hade avböjt omval. Tomas Billing valdes till styrelsens ordförande.

Årsstämman beslutade även om att styrelsearvode ska utgå med ett belopp om totalt 3 800 000 SEK, fördelat på 950 000 SEK till styrelsens ordförande och 475 000 SEK till övriga stämموvalda ledamöter.

VALBEREDNING

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

LÅNGSIKTIGT PRESTATIONSBASERAT INCITAMENTSPROGRAM

Årsstämman beslutade att införa ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram (LTI 2014) för ledande befattningshavare och nyckelpersoner, enligt de villkor som meddelats i kallelsen till stämman.

För att täcka åtaganden enligt LTI 2014 bemyndigade årsstämman styrelsen att, intill nästa årsstämma, få återköpa högst 867 486 B-aktier samt överlåta högst 303 620 B-aktier till deltagarna i LTI 2014. Återköpen ska ske på Nasdaq OMX Stockholm till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Vid ett konstituerande styrelsemöte i anslutning till årsstämman bekräftade styrelsen sitt mandat att återköpa aktier som gavs av årsstämman den 2 april 2014.

Rapporteringstillfällen 2014

Delårsrapport jan – jun 2014	18 juli 2014
Delårsrapport jan – sep 2014	24 oktober 2014
Bokslutskommuniké 2014	28 januari 2015

Undertecknande

Solna den 29 april 2014

Peter Wågström
Verkställande direktör

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

Redovisning per geografisk marknad

Januari - mars MSEK	Orderingång		Orderstock		Nettoomsättning		Rörelseresultat		Antal anställda		Syssestätt kapital	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Sverige	6 898	4 479	23 384	22 492	5 024	5 194	-15	-106	7 540	8 160	6 653	7 856
Danmark	1 459	2 566	6 467	5 185	1 058	1 014	-84	-94	1 857	1 871	3 975	3 559
Finland	1 229	1 273	6 724	6 481	1 635	1 499	14	12	2 465	2 592	2 798	2 620
Norge	2 295	2 500	8 470	8 553	1 739	2 111	-80	-17	2 276	2 230	3 732	3 503
Tyskland	828	779	3 924	2 881	181	215	-11	-2	707	659	1 131	1 096
S:t Petersburg	464	63	1 739	1 258	167	31	14	-11	386	338	1 150	843
Baltikum	51	14	112	68	29	20	-2	0	14	11	489	515

De baltiska Construction-enheterna rapporteras i Construction Finland.

Kvartalsöversikt

	2014	2013	2013	2013	2013	2012	2012	2012	2012
	Jan-mar	Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar	Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar
Räkenskaper, MSEK									
Nettoomsättning	9 832	21 073	13 129	13 535	10 084	19 069	13 765	13 733	10 659
Rörelseresultat	-162	1 547	823	526	-217	1 332	814	512	-139
Resultat efter finansiella poster	-239	1 472	748	457	-276	1 258	742	451	-173
Periodens resultat hänförligt till NCC AB:s aktieägare	-185	1 229	611	362	-215	1 127	569	343	-131
Kassaflöde, MSEK									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-763	4 523	-43	-1 191	-758	3 248	-245	-1 928	-1 101
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-197	-283	-185	-211	-192	-267	-247	-251	-141
Kassaflöde före finansiering	-960	4 240	-227	-1 402	-950	2 981	-492	-2 179	-1 242
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	61	-2 118	460	812	105	-1 454	476	2 046	1 706
Nettoläneskulden	6 572	5 656	9 893	9 722	7 250	6 467	9 430	8 979	5 493
Orderläge, MSEK									
Orderingång	13 223	14 363	13 143	17 798	11 675	15 423	13 160	15 453	11 723
Orderstock	50 798	47 638	51 065	52 079	46 917	45 833	48 548	49 116	47 899
Personal									
Medeltal anställda	15 245	18 360	17 274	16 706	15 861	18 175	17 950	16 844	16 240

Nyckeltalsöversikt

	2014	2013	Apr 13-	Apr 12 ⁷⁾	2013	2012 ⁷⁾	2012	2011	2010
	Jan-mar	Jan-mar	mar 14	mar 13	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec
Avkastningsmåt									
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	26	26	26	26	26	28	23	17	20
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	15	15	15	15	15	17	15	16	19
Finansiella mått vid periodens utgång									
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾	7,7	7,4	7,7	7,4	7,8	7,5	7,0	7,4	6,9
Soliditet, %	23	21	23	21	22	20	23	25	26
Räntebärande skulder/balansomslutning, %	26	27	26	27	25	26	24	17	14
Nettolåneskuld, MSEK	6 572	7 250	6 572	7 250	5 656	6 467	6 061	3 960	431
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	1,0	0,8	1,0	0,7	0,8	0,7	0,5	0,1
Sysselsatt kapital vid periodens slut, MSEK	18 281	17 065	18 281	17 065	18 345	17 285	18 241	13 739	12 390
Sysselsatt kapital, snitt	18 204	16 588	18 204	16 588	18 005	15 755	16 632	13 101	12 033
Kapitalomsättningshastighet, ggr ¹⁾	3,2	3,4	3,2	3,4	3,2	3,6	3,4	4,0	4,1
Andel riskbärande kapital, %	23	21	23	21	23	21	25	27	28
Medelränta, % ⁵⁾	3,3	3,5	3,3	3,5	3,3	3,6	3,6	4,2	4,6
Genomsnittlig räntebindningstid, år ⁵⁾	1,0	1,2	1,0	1,2	1,2	1,1	1,1	0,8	1,5
Medelränta, % ⁶⁾	2,6	2,5	2,6	2,5	2,7	2,4	2,4	2,7	2,3
Genomsnittlig räntebindningstid, år ⁶⁾	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Aktiedata per aktie									
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	-1,71	-1,99	18,70	16,85	18,40	17,62	17,51	12,08	14,05
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	-1,71	-1,99	18,70	16,85	18,40	17,62	17,51	12,08	14,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten, efter utspädning, SEK	-7,08	-7,02	23,43	2,93	23,46	-0,24	-0,24	-14,27	22,35
Kassaflöde före finansiering, efter utspädning, SEK	-8,90	-8,79	15,31	-5,92	15,40	-8,61	-8,61	-22,17	17,84
P/E tal ¹⁾	13	10	13	10	11	8	8	10	11
Utdelning ordinarie, SEK					12,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Direktavkastning, %					5,7	7,3	7,3	8,3	6,8
Eget kapital före utspädning, SEK	78,77	68,54	78,77	68,54	80,24	70,58	82,97	76,41	74,81
Eget kapital efter utspädning, SEK	78,77	68,54	78,77	68,54	80,24	70,58	82,97	76,41	74,80
Börskurs/eget kapital, %	297	238	297	238	262	193	164	158	198
Börskurs vid periodens slut, NCC B, SEK	234,20	163,00	234,20	163,00	209,90	136,20	136,20	121,00	147,80
Antal aktier, miljoner									
Totalt antal utgivna aktier ²⁾	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4
Återköp av aktier vid periodens slut	0,6	0,4	0,6	0,4	0,6	0,4	0,4	0,0	0,0
Antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut	107,8	108,0	107,8	108,0	107,8	108,0	108,0	108,4	108,4
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning under perioden	107,8	108,0	107,9	108,1	107,9	108,2	108,2	108,4	108,4
Börsvärde, före utspädning, MSEK	25 230	17 598	25 230	17 598	22 625	14 706	14 706	13 136	16 005

Finansiella mål och utdelning	2014	2013	2012 ⁷⁾	2012	2011	2010	2009	2009 ³⁾	2008 ³⁾
Avkastning på eget kapital, % ⁴⁾		26	28	23	17	20	25	18	27
Skuldsättningsgrad, ggr ⁴⁾		0,7	0,8	0,7	0,5	0,1	0,5	0,1	0,5
Utdelning ordinarie, SEK		12,00	10,00	10,00	10,00	10,00	6,00	6,00	4,00

¹⁾ Siffrorna är beräknade på rullande tolv månader.

²⁾ Samtliga utgivna aktier i NCC är stamaktier.

³⁾ Kolumnen är inte omräknade enligt IFRIC 15.

⁴⁾ Nytt mål från 2010: Skuldsättningsgrad lägre än 15, tidigare mål skuldsättningsgrad lägre än 10. Avkastning på eget kapital efter skatt 20%.

⁵⁾ Exklusive skulder hänförliga till svenska bostadsrättsföreningar och finländska bostadsaktiebolag samt pensio nsskuld enligt IAS 19.

⁶⁾ Avser skulder hänförliga till svenska bostadsrättsföreningar och finländska bostadsaktiebolag.

⁷⁾ Beloppen är justerade för ändrad redovisningsprincip avseende IAS 19.

Definitioner av nyckeltal se sid. 25 samt Årsredovisningen 2013, sid. 113.

Kort om NCC

VISION

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

AFFÄRSIDÉ – ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE

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

MÅL

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

FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

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

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

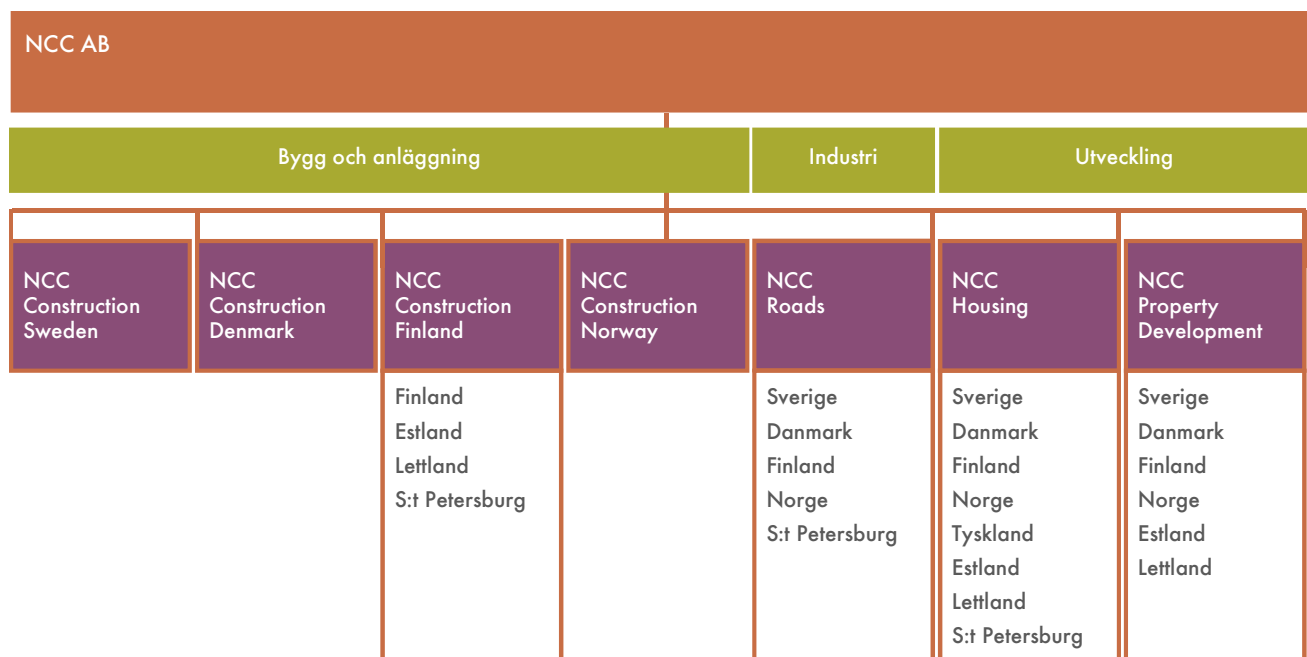
NCC:s utdelningspolicy är att minst hälften av årets resultat efter skatt ska delas ut till aktieägarna. Policyn syftar till att dels ge NCC:s ägare en god direktavkastning, dels ge NCC förutsättningar att investera i verksamheten och därmed skapa framtida tillväxt med bibehållen finansiell stabilitet.

ORGANISATION

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

STRATEGI 2012 – 2015

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



Kontaktinformation

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

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

IR-ansvarig Johan Bergman
Tel. +46 (0)8-585 523 53, +46 (0)70-354 80 35

Informationsmöte

Ett informationsmöte med integrerad webb- och telefonkonferens hålls den 29 april kl. 10.00 på Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15 i Stockholm. Presentationen hålls på engelska. För att delta i telefonkonferensen, ring +46 (0)8 505 564 74, fem minuter före konferensens start.

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

Definitioner

BRANSCHSPECIFIK ORDLISTA

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

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

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

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

FINANSIELLA NYCKELTAL

Avkastning på eget kapital: Årets resultat enligt resultaträkningen exklusive andelen avseende innehav utan bestämmande inflytande, i procent av genomsnittligt eget kapital.

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

Direktavkastning: Utdelningen i procent av börskursen vid årets slut.

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

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

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

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

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

Avrundningsdifferenser kan förekomma i samtliga tabeller.