

---

# 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 (diariernr. 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 28 Juli 2014 (diariernr. 14-10486). Tillägget har publicerats på [www.ncc.se](http://www.ncc.se) den 28 juli 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 AB (publ), borgensman under programmet, har offentliggjort sin halvårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2014. Grundprospektets sidor 61-67 samt sammanfattningens avsnitt B.19 kompletteras med följande information:

## Koncernens balansräkning

MSEK	Not 1	2014 30 jun	2013 30 jun	2013 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill		1 856	1 821	1 802
Övriga immateriella tillgångar		317	243	267
Rörelsefastigheter		735	679	704
Maskiner och inventarier		2 545	2 427	2 502
Långfristiga värdepappersinnehav		249	141	141
Långfristiga fordringar	Not 5	257	210	247
Uppskjutna skattefordringar		198	273	249
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	Not 7	<b>6 157</b>	<b>5 795</b>	<b>5 910</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Fastighetsprojekt	Not 4	5 115	6 242	5 251
Bostadsprojekt	Not 4	14 523	12 996	12 625
Material- och varulager		805	802	673
Skattefordringar		219	183	92
Kundfordringar		8 006	7 839	7 377
Upparbetade ej fakturerade intäkter		1 680	1 419	918
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 604	1 443	1 325
Övriga fordringar	Not 5	780	1 382	932
Kortfristiga placeringar <sup>1)</sup>	Not 5	244	165	143
Likvida medel	Not 5	1 180	1 198	3 548
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	Not 7	<b>34 156</b>	<b>33 669</b>	<b>32 883</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>40 313</b>	<b>39 464</b>	<b>38 793</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
Aktiekapital		867	867	867
Övrigt tillskjutet kapital		1 844	1 844	1 844
Reserver		-156	-193	-206
Balanserat resultat inkl årets resultat		4 926	4 224	6 152
<b>Aktieägarnas kapital</b>		<b>7 482</b>	<b>6 741</b>	<b>8 658</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		19	14	17
<b>Summa eget kapital</b>		<b>7 500</b>	<b>6 755</b>	<b>8 675</b>
<b>SKULDER</b>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga räntebärande skulder	Not 5	7 336	7 455	7 029
Övriga långfristiga skulder		379	782	299
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	Not 5	356	210	125
Uppskjutna skatteskulder		303	282	414
Övriga avsättningar		1 959	2 238	2 070
<b>Summa långfristiga skulder</b>	Not 7	<b>10 333</b>	<b>10 968</b>	<b>9 937</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga räntebärande skulder	Not 5	2 863	3 713	2 515
Leverantörsskulder		4 145	4 883	4 096
Skatteskulder		45	81	58
Fakturerade ej upparbetade intäkter		4 988	4 723	4 264
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 462	3 687	3 888
Övriga kortfristiga skulder		6 977	4 654	5 360
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	Not 7	<b>22 480</b>	<b>21 741</b>	<b>20 181</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>32 813</b>	<b>32 709</b>	<b>30 118</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>40 313</b>	<b>39 464</b>	<b>38 793</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER</b>		<b>1 713</b>	<b>1 434</b>	<b>1 482</b>
<b>BORGENS- OCH GARANTIFÖRPLIKTELSE</b>		<b>3 331</b>	<b>2 374</b>	<b>2 261</b>

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

## Koncernens resultaträkning

MSEK	Not 1	2014	2013	2014	2013	Jul 13 -	2013
		Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	jun 14	Jan-dec
Nettoomsättning		13 479	13 535	23 311	23 620	57 514	57 823
Kostnader för produktion	Not 2,3	-12 018	-12 174	-21 256	-21 704	-51 579	-52 027
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1 460</b>	<b>1 361</b>	<b>2 054</b>	<b>1 915</b>	<b>5 935</b>	<b>5 796</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	Not 2	-787	-836	-1 542	-1 609	-3 063	-3 130
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	Not 3	4	1	3	2	15	14
<b>Rörelseresultat</b>		<b>677</b>	<b>526</b>	<b>515</b>	<b>309</b>	<b>2 885</b>	<b>2 679</b>
Finansiella intäkter		10	9	23	29	69	75
Finansiella kostnader		-112	-77	-202	-157	-399	-354
<b>Finansnetto</b>		<b>-102</b>	<b>-69</b>	<b>-178</b>	<b>-128</b>	<b>-330</b>	<b>-279</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>576</b>	<b>457</b>	<b>336</b>	<b>181</b>	<b>2 555</b>	<b>2 400</b>
Skatt på periodens resultat		-125	-93	-72	-36	-447	-411
<b>Periodens resultat</b>		<b>451</b>	<b>365</b>	<b>264</b>	<b>145</b>	<b>2 108</b>	<b>1 989</b>
<b>Hämförs till:</b>							
NCC:s aktieägare		447	362	262	146	2 102	1 986
Innehav utan bestämmande inflytande		4	3	2	-1	6	3
<b>Periodens resultat</b>		<b>451</b>	<b>365</b>	<b>264</b>	<b>145</b>	<b>2 108</b>	<b>1 989</b>
<b>Resultat per aktie</b>							
<i>Före utspädning</i>							
Resultat efter skatt, SEK		4,14	3,35	2,43	1,35	19,49	18,40
<i>Efter utspädning</i>							
Resultat efter skatt, SEK		4,14	3,35	2,43	1,35	19,49	18,40
<b>Antal aktier, miljoner</b>							
Totalt antal utgivna aktier		108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning under perioden		107,8	107,9	107,8	108,0	107,8	107,9
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		107,8	107,9	107,8	108,0	107,8	107,9
Antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut		107,8	107,8	107,8	107,8	107,8	107,8

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not 1	2014	2013	2014	2013	Jul 13 -	2013
		Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	jun 14	Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>		<b>451</b>	<b>365</b>	<b>264</b>	<b>145</b>	<b>2 108</b>	<b>1 989</b>
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>							
Periodens omräkningsdifferenser		81	117	103	2	101	
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet		-37	-62	-48	-18	-48	-18
Kassafördessäkringar		-4	28	-22	33	-36	19
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		9	7	16	-3	19	
		<b>50</b>	<b>90</b>	<b>50</b>	<b>15</b>	<b>36</b>	<b>1</b>
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-277	-12	-246	77	-136	187
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat		61	3	54	-17	30	-41
		<b>-216</b>	<b>-9</b>	<b>-192</b>	<b>60</b>	<b>-106</b>	<b>146</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>		<b>-168</b>	<b>81</b>	<b>-142</b>	<b>76</b>	<b>-70</b>	<b>147</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>284</b>	<b>447</b>	<b>121</b>	<b>220</b>	<b>2 038</b>	<b>2 135</b>
<b>Hämförs till:</b>							
NCC:s aktieägare		280	444	119	221	2 031	2 132
Innehav utan bestämmande inflytande		4	3	2	-1	6	3
<b>Periodens summa totalresultat</b>		<b>284</b>	<b>447</b>	<b>121</b>	<b>220</b>	<b>2 038</b>	<b>2 135</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2014	2013	2014	2013	Jul 13 -	2013
	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	jun 14	Jan-dec
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>						
Resultat efter finansiella poster	576	457	336	181	2 555	2 400
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-236	-341	-186	-32	205	359
Betald skatt	-124	-170	-268	-289	-417	-438
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>215</b>	<b>-54</b>	<b>-118</b>	<b>-140</b>	<b>2 344</b>	<b>2 321</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>						
Försäljningar av fastighetsprojekt	382	404	995	877	4 288	4 170
Investeringar i fastighetsprojekt	-549	-997	-996	-1 709	-3 176	-3 890
Försäljningar av bostadsprojekt	1 793	1 310	3 046	2 251	7 861	7 067
Investeringar i bostadsprojekt	-2 132	-1 947	-4 369	-3 521	-8 760	-7 912
Övriga förändringar i rörelsekapital	-756	95	-369	293	113	775
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>-1 263</b>	<b>-1 137</b>	<b>-1 693</b>	<b>-1 809</b>	<b>326</b>	<b>211</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 048</b>	<b>-1 191</b>	<b>-1 811</b>	<b>-1 949</b>	<b>2 670</b>	<b>2 532</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>						
Försäljning av byggnader och mark	4	1	4	2	11	9
Ökning (-) av investeringsverksamheten	-223	-212	-420	-405	-895	-880
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-219</b>	<b>-211</b>	<b>-416</b>	<b>-403</b>	<b>-884</b>	<b>-870</b>
<b>KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERING</b>	<b>-1 267</b>	<b>-1 402</b>	<b>-2 227</b>	<b>-2 351</b>	<b>1 786</b>	<b>1 661</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>						
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-211</b>	<b>812</b>	<b>-149</b>	<b>918</b>	<b>-1 808</b>	<b>-741</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-1 477</b>	<b>-589</b>	<b>-2 376</b>	<b>-1 434</b>	<b>-22</b>	<b>920</b>
<b>Likvida medel vid periodens/årets början</b>	<b>2 645</b>	<b>1 781</b>	<b>3 548</b>	<b>2 634</b>	<b>1 198</b>	<b>2 634</b>
Kursdifferens i likvida medel	12	7	8	-2	4	-6
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT</b>	<b>1 180</b>	<b>1 198</b>	<b>1 180</b>	<b>1 198</b>	<b>1 180</b>	<b>3 548</b>
Kortfristiga placeringar med en löptid längre än tre månader	244	165	244	165	244	143
<b>Totalt likvida tillgångar vid periodens slut</b>	<b>1 424</b>	<b>1 364</b>	<b>1 424</b>	<b>1 364</b>	<b>1 424</b>	<b>3 691</b>

## Nyckeltalsöversikt

	2014	2013	Jul 13-	Jul 12- <sup>5)</sup>	2013	2012 <sup>5)</sup>	2012	2011	2010
	Aprjun	Aprjun	jun 14	jun 13	Jandec	Jandec	Jandec	Jandec	Jandec
<b>Avkastningsmätt</b>									
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	27	27	27	27	26	28	23	17	20
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	16	14	16	14	15	17	15	16	19
<b>Finansiella mätt vid periodens utgång</b>									
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>1)</sup>	7,4	7,1	7,4	7,1	7,8	7,5	7,0	7,4	6,9
Soliditet, %	19	17	19	17	22	20	23	25	26
Räntebärande skulder/balansomslutning, %	26	29	26	29	25	26	24	17	14
Nettolåneskuld, MSEK	8 760	9 722	8 760	9 722	5 656	6 467	6 061	3 960	431
Skuldsättningsgrad, ggr	1,2	1,4	1,2	1,4	0,7	0,8	0,7	0,5	0,1
Sysselsatt kapital vid periodens slut, MSEK	18 056	18 133	18 056	18 133	18 345	17 285	18 241	13 739	12 390
Sysselsatt kapital, snitt	18 402	17 344	18 402	17 344	18 005	15 755	16 632	13 101	12 033
Kapitalomsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	3,1	3,3	3,1	3,3	3,2	3,6	3,4	4,0	4,1
Andel riskbärande kapital, %	19	18	19	18	23	21	25	27	28
Medelränta, % <sup>3)</sup>	3,2	3,1	3,2	3,1	3,3	3,6	3,6	4,2	4,6
Genomsnittlig räntebindningstid, år <sup>3)</sup>	1,1	0,9	1,1	0,9	1,2	1,1	1,1	0,8	1,5
Medelränta, % <sup>4)</sup>	2,4	2,6	2,4	2,6	2,7	2,4	2,4	2,7	2,3
Genomsnittlig räntebindningstid, år <sup>4)</sup>	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
<b>Aktiedata per aktie</b>									
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	4,14	3,35	19,49	17,04	18,40	17,62	17,51	12,08	14,05
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	4,14	3,35	19,49	17,04	18,40	17,62	17,51	12,08	14,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten, efter utspädning, SEK	-9,71	-11,04	24,76	9,76	23,46	-0,24	-0,24	-14,27	22,35
Kassaflöde före finansiering, efter utspädning, SEK	-11,74	-12,99	16,56	1,27	15,40	-8,61	-8,61	-22,17	17,84
P/E tal <sup>1)</sup>	12	9	12	9	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	69,37	62,47	69,37	62,47	80,24	70,58	82,97	76,41	74,81
Eget kapital efter utspädning, SEK	69,37	62,47	69,37	62,47	80,24	70,58	82,97	76,41	74,80
Börskurs/eget kapital, %	332	244	332	244	262	193	164	158	198
Börskurs vid periodens slut, NCC B, SEK	230,10	152,60	230,10	152,60	209,90	136,20	136,20	121,00	147,80
<b>Antal aktier, miljoner</b>									
Totalt antal utgivna aktier <sup>2)</sup>	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4
Återköp av aktier vid periodens slut	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,4	0,4	0,0	0,0
Antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut	107,8	107,8	107,8	107,8	107,8	108,0	108,0	108,4	108,4
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning under perioden	107,8	107,9	107,8	107,9	107,9	108,2	108,2	108,4	108,4
Börsvärde, före utspädning, MSEK	24 796	16 647	24 796	16 647	22 625	14 706	14 706	13 136	16 005
<b>Finansiella mål och utdelning</b>									
Avkastning på eget kapital, % <sup>4)</sup>		26	28	23	17	20	25	18	27
Skuldsättningsgrad, ggr <sup>4)</sup>		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) Exklusive skulder hänförliga till svenska bostadsrättsföreningar och finländska bostadsaktiebolag samt pensionsskuld enligt IAS 19.

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

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

Definitioner av nyckeltal se sid. 26 samt Årsredovisningen 2013, sid. 103.

### B.19

Garantigivare:

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

<b>Balansräkning i sammandrag avseende Borgensmannen NCC AB</b>				
<b>NCC-koncernen</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
MSEK	<b>30 jun</b>	<b>30 jun</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
Summa Tillgångar	40 313	39 464	38 793	37 713
Summa Eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	7 500	6 755	8 675	7 649
Summa Skulder	32 813	32 709	30 118	30 064
Summa eget kapital och skulder	40 313	39 464	38 793	37 713
Ställda säkerheter	1 713	1 434	1 482	1 344
Borgens- och garantiförpliktelser	3 331	2 374	2 261	1 446
<b>Resultaträkning i sammandrag avseende Borgensmannen NCC AB</b>				
<b>NCC-koncernen</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
MSEK	<b>Jan-jun</b>	<b>Jan-jun</b>	<b>Jan-dec</b>	<b>jan-dec</b>
Nettoomsättning	23 311	23 620	57 823	57 227
Rörelseresultat	515	309	2 679	2 519

		Resultat efter finansiella poster	336	181	2 400	2 277
		Periodens resultat efter skatt	264	145	1 989	1 910
		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 30 juli 2014.

Daterat 28 juli 2014