
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 17 oktober 2014 (diarienumr. 14-13061) ("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 3 november 2014 (diarienumr. 14-15015). Tillägget har publicerats på www.ncc.se den 3 november 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 delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2014. Grundprospektets sidor 64-69 samt sammanfattningens avsnitt B.19 kompletteras med följande information nedan.

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 5 november 2014.

Daterat 3 november 2014

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			
	2014	2013	2013
MSEK	30 sep	30 sep	31 dec
Summa Tillgångar	41 063	40 762	38 793
Summa Eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	7 857	7 385	8 675
Summa Skulder	33 206	33 378	30 118
Summa eget kapital och skulder	41 063	40 762	38 793
Ställda säkerheter	1 966	1 541	1 482
Borgens- och garantiförpliktelser	2 061	2 463	2 261
Resultaträkning i sammandrag avseende Borgensmannen NCC AB			
	2014	2013	2013
MSEK	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Nettoomsättning	38 106	36 749	57 823
Rörelseresultat	1 503	1 132	2 679
Resultat efter finansiella poster	1 217	929	2 400
Periodens resultat efter skatt	960	759	1 989

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

Koncernens balansräkning

MSEK	Not 1	2014 30 sep	2013 30 sep	2013 31 dec
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill		1 870	1 786	1 802
Övriga immateriella tillgångar		344	247	267
Rörelsefastigheter		735	677	704
Maskiner och inventarier		2 550	2 428	2 502
Långfristiga värdepappersinnehav		208	141	141
Långfristiga fordringar	Not 5	271	249	247
Uppskjutna skattefordringar		201	262	249
Summa anläggningstillgångar	Not 7	6 179	5 789	5 910
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Fastighetsprojekt	Not 4	5 490	6 763	5 251
Bostadsprojekt	Not 4	14 778	13 603	12 625
Material- och varulager		751	738	673
Skattefordringar		293	263	92
Kundfordringar		8 244	7 789	7 377
Upparbetade ej fakturerade intäkter		1 909	1 768	918
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 536	1 311	1 325
Övriga fordringar	Not 5	852	1 109	932
Kortfristiga placeringar ¹⁾	Not 5	242	208	143
Likvida medel	Not 5	789	1 422	3 548
Summa omsättningstillgångar	Not 7	34 884	34 973	32 883
SUMMA TILLGÅNGAR		41 063	40 762	38 793
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		867	867	867
Övrigt tillskjutet kapital		1 844	1 844	1 844
Reserver		-156	-237	-206
Balanserat resultat inkl årets resultat		5 282	4 896	6 152
Aktieägarnas kapital		7 837	7 369	8 658
Innehav utan bestämmande inflytande		20	15	17
Summa eget kapital		7 857	7 385	8 675
SKULDER				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga räntebärande skulder	Not 5	7 361	7 966	7 029
Övriga långfristiga skulder		516	761	299
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	Not 5	791	154	125
Uppskjutna skatteskulder		370	399	414
Övriga avsättningar		1 933	2 050	2 070
Summa långfristiga skulder	Not 7	10 971	11 330	9 937
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga räntebärande skulder	Not 5	3 027	3 692	2 515
Leverantörsskulder		4 246	4 866	4 096
Skatteskulder		56	56	58
Fakturerade ej upparbetade intäkter		4 824	4 986	4 264
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 322	3 077	3 888
Övriga kortfristiga skulder		6 759	5 371	5 360
Summa kortfristiga skulder	Not 7	22 235	22 048	20 181
Summa skulder		33 206	33 378	30 118
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		41 063	40 762	38 793
STÄLLDA SÄKERHETER		1 966	1 541	1 482
BORGENS- OCH GARANTIFÖRPLIKTELSE		2 061	2 463	2 261

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

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not 1	2014	2013	2014	2013	Okt 13 -	2013
		Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	sep 14	Jan-dec
Nettoomsättning		14 796	13 129	38 106	36 749	59 181	57 823
Kostnader för produktion	Not 2,3	-13 159	-11 649	-34 415	-33 353	-53 090	-52 027
Bruttoresultat		1 637	1 481	3 691	3 396	6 091	5 796
Försäljnings- och administrationskostnader	Not 2	-653	-670	-2 195	-2 279	-3 046	-3 130
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	Not 3	4	13	7	15	6	14
Rörelseresultat		989	823	1 503	1 132	3 050	2 679
Finansiella intäkter		11	8	34	37	72	75
Finansiella kostnader		-119	-83	-320	-241	-433	-354
Finansnetto		-108	-75	-286	-204	-362	-279
Resultat efter finansiella poster		881	748	1 217	929	2 689	2 400
Skatt på periodens resultat		-184	-134	-257	-170	-498	-411
Periodens resultat		696	614	960	759	2 191	1 989
Hänförs till:							
NCC:s aktieägare		695	611	958	757	2 186	1 986
Innehav utan bestämmande inflytande		1	2	2	1	5	3
Periodens resultat		696	614	960	759	2 191	1 989
Resultat per aktie							
<i>Före utspädning</i>							
Resultat efter skatt, SEK		6,45	5,67	8,88	7,02	20,27	18,40
<i>Efter utspädning</i>							
Resultat efter skatt, SEK		6,45	5,67	8,88	7,02	20,27	18,40
Antal aktier, miljoner							
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	107,8	107,8	107,9	107,8	107,9
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		107,8	107,8	107,8	107,9	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 kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2014	2013	2014	2013	Okt 13 -	2013
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	sep 14	Jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Resultat efter finansiella poster	881	748	1 217	929	2 689	2 400
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	171	194	-15	162	182	359
Betald skatt	-88	-111	-356	-400	-394	-438
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	963	830	846	690	2 475	2 321
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet						
Försäljningar av fastighetsprojekt	466	143	1 461	1 020	4 611	4 170
Investeringar i fastighetsprojekt	-801	-635	-1 797	-2 344	-3 343	-3 890
Försäljningar av bostadsprojekt	2 075	1 211	5 121	3 462	8 726	7 067
Investeringar i bostadsprojekt	-2 573	-1 986	-6 942	-5 507	-9 347	-7 912
Övriga förändringar i rörelsekapital	-578	394	-947	687	-859	775
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-1 411	-873	-3 104	-2 682	-211	211
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-447	-43	-2 258	-1 992	2 264	2 532
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Försäljning av byggnader och mark	-1	2	3	4	9	9
Ökning av investeringsverksamheten	-179	-186	-599	-591	-888	-880
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-180	-185	-596	-587	-879	-870
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERING	-627	-227	-2 854	-2 579	1 385	1 661
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	244	460	95	1 377	-2 024	-741
PERIODENS KASSAFLÖDE	-383	232	-2 759	-1 201	-637	920
Likvida medel vid periodens/årets början	1 180	1 198	3 548	2 634	1 422	2 634
Kursdifferens i likvida medel	-8	-8	-	-11	4	-6
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	789	1 422	789	1 422	789	3 548
Kortfristiga placeringar med en löptid längre än tre månader	242	208	242	208	242	143
Totalt likvida tillgångar vid periodens slut	1 031	1 630	1 031	1 630	1 031	3 691

Nyckeltalsöversikt

	2014	2013	Ok1 13- sep 14	Ok1 12 ¹⁾ sep 13	2013 Jan-dec	2012 ²⁾ Jan-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec	2010 Jan-dec
Avkastningsmåt									
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	27	26	27	26	26	28	23	17	20
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	16	14	16	14	15	17	15	16	19
Finansiella mått vid periodens utgång									
Ränteräkningsgrad, ggr ¹⁾	7,2	7,5	7,2	7,5	7,8	7,5	7,0	7,4	6,9
Soliditet, %	19	18	19	18	22	20	23	25	26
Räntebärande skulder/balansomslutning, %	27	29	27	29	25	26	24	17	14
Nettolåneskuld, MSEK	9 823	9 893	9 823	9 893	5 656	6 467	6 061	3 960	431
Skuldsättningsgrad, ggr	1,3	1,3	1,3	1,3	0,7	0,8	0,7	0,5	0,1
Sysselsatt kapital vid periodens slut, MSEK	19 036	19 197	19 036	19 197	18 345	17 285	18 241	13 739	12 390
Sysselsatt kapital, snitt	18 583	17 845	18 583	17 845	18 005	15 755	16 632	13 101	12 033
Kapitalomsättningshastighet, ggr ¹⁾	3,2	3,1	3,2	3,1	3,2	3,6	3,4	4,0	4,1
Andel riskbärande kapital, %	20	19	20	19	23	21	25	27	28
Medelränta, % ³⁾	3,1	3,2	3,1	3,2	3,3	3,6	3,6	4,2	4,6
Genomsnittlig räntebindningstid, år ³⁾	0,9	1,0	0,9	1,0	1,2	1,1	1,1	0,8	1,5
Medelränta, % ⁴⁾	2,0	2,7	2,0	2,7	2,7	2,4	2,4	2,7	2,3
Genomsnittlig räntebindningstid, år ⁴⁾	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Aktiedata per aktie									
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	6,45	5,67	20,27	17,45	18,40	17,62	17,51	12,08	14,05
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	6,45	5,67	20,27	17,45	18,40	17,62	17,51	12,08	14,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten, efter utspädning, SEK	-4,15	-0,40	21,00	11,64	23,46	-0,24	-0,24	-14,27	22,35
Kassaflöde före finansiering, efter utspädning, SEK	-5,81	-2,11	12,85	3,73	15,40	-8,61	-8,61	-22,17	17,84
P/E tal ⁵⁾	12	11	12	11	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	72,67	68,33	72,67	68,33	80,24	70,58	82,97	76,41	74,81
Eget kapital efter utspädning, SEK	72,67	68,33	72,67	68,33	80,24	70,58	82,97	76,41	74,80
Börskurs/eget kapital, %	330	280	330	280	262	193	164	158	198
Börskurs vid periodens slut, NCC B, SEK	239,60	191,30	239,60	191,30	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	0,6	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	107,8	107,8	107,9	107,9	108,2	108,2	108,4	108,4
Börsvärde, före utspädning, MSEK	25 797	20 656	25 797	20 656	22 625	14 706	14 706	13 136	16 005

Finansiella mål och utdelning	2014	2013	2012 ¹⁾	2012	2011	2010	2009	2009 ²⁾	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) Exklusive skulder hänförliga till svenska bo stadsrättsföreningar och finländska bostadsaktiebolag samt pensionskuld enligt IAS 19.

4) Avser skulder hänförliga till svenska bo stadsrättsföreningar och finländska bostadsaktiebolag.

5) B-eloppen är justerade för ändrad redovisningsprincip avseende IAS 19.

Definitioner av nyckeltal se sid. 26 samt Årsredovisningen 2014, sid. 19.