

Grundprospekt

avseende

Medium Term Notes-program

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

Ledarbank

SEB

Emissionsinstitut

Danske Bank	Handelsbanken Capital Markets
Nordea	SEB
SEK Securities	Swedbank

Detta grundprospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 5 juni 2024 och är giltigt i 12 månader efter datum för godkännande, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen (enligt definition nedan). Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till grundprospektet i fall det uppkommer eller uppmärksammas nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter gäller inte efter grundprospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

Detta 5 000 000 000 svenska kronor ("SEK") Medium Term Notes-program ("MTN-programmet") utgör en ram under vilken NCC Treasury AB (publ), org. nr. 556030-7091 ("NCC Treasury" eller "Bolaget") avser att på den svenska kapitalmarknaden från tid till annan ta upp lån i SEK respektive euro ("EUR"). Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldförbindelser (gemensamt "MTN" eller "Lån") s.k. Medium Term Notes, med ett nominellt belopp som inte får understiga 100 000 EUR (eller motsvarande belopp i SEK). För betalning samt fullgörandet av Bolagets samtliga förpliktelser under MTN-programmet samt alla därunder upptagna lån har NCC AB (publ) ("NCC" eller "Borgensmannen"), utfärdat en borgen såsom för egen skuld ("Borgensförbindelse"). Detta innebär att Borgensmannen åtar sig, att i händelse av att Bolaget ej fullgör sina förpliktelser under MTN-programmet, fullgöra Bolagets åtaganden i dess ställe. Borgensmannen har förbundit sig att så länge Borgensförbindelsen gäller vara ägare till 100 procent av aktierna i Bolaget.

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") har godkänts och registrerats av Finansinspektionen enligt artikel 20 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Läsare av Grundprospektet ska observera att informationen på Bolagets och NCC:s webbplats, www.ncc.se, och på övriga tredje parters webbplatser, inte ingår i Grundprospektet såvida inte denna information införlivas i Grundprospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Varken informationen på Bolagets, NCC:s eller tredje parters webbplatser har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

För Grundprospektet och erbjudanden enligt Grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Grundprospektet, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

NCC Treasury och NCC har inte uppdragit åt annan att lämna någon utfästelse eller information om NCC Treasury och/eller NCC eller något bolag i den koncern där NCC är moderbolag ("Koncernen") eller MTN med annan innebörd än vad som framgår av detta Grundprospekt. Om sådan information skulle lämnas av annan, ska mottagaren inte anta att denna har godkänts av NCC eller annat bolag eller någon person inom Koncernen och mottagaren bör inte heller förlita sig på sådan information av annan anledning.

Om MTN är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna förhållanden och varken detta Grundprospekt eller något marknadsföringsmaterial avseende MTN utgör investeringsrådgivning, finansiell rådgivning eller annan rådgivning till investerare. Investeraren måste därför själv bedöma lämpligheten i att investera i MTN ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i MTN är endast passande för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast lämplig för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med MTN:s exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen. Investerare måste själva bestämma huruvida en investering i MTN är en intressant investering för dem. Investerare ska framför allt:

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en fullgod värdering av MTN och vilka fördelar och nackdelar en investering i MTN kan ge samt förstå innehållet i detta Grundprospekt eller tillägg till detta;
- (ii) ha tillgång till tillräckliga analysverktyg för att med beaktande av sin egen finansiella situation kunna värdera en investering i MTN och vilken inverkan en sådan investering kommer få på den totala portföljen;
- (iii) ha tillräckliga finansiella resurser och likviditet för att kunna hantera risker förknippade med en investering i MTN, inklusive risken att kapitalbeloppet och räntan betalas i en eller flera valutor eller där valutan är en annan än den i investerarens hemland;
- (iv) förstå villkoren för MTN samt vara bekant med hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- (v) ha möjlighet att utvärdera (antingen ensam eller tillsammans med en rådgivare) möjliga scenarier för ekonomin, räntenivåer och andra faktorer som kan ha en negativ inverkan på investeringen.

Det har inte vidtagits någon åtgärd för att möjliggöra ett erbjudande av MTN i något annat land än Sverige. Grundprospektet får inte distribueras, och MTN får inte erbjudas, i något land där distributionen eller erbjudandet kräver ytterligare prospekt, översättning, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller som på annat sätt strider mot reglerna i ett sådant land. Den som innehar Grundprospektet eller MTN måste därför själv informera sig om och iakta eventuella restriktioner. Särskilt bör observeras att MTN inte har och inte kommer att registreras enligt U.S. Securities Act från 1933, såsom denna har ändrats, och därför inte får erbjudas eller säljas i USA eller till, direkt eller indirekt, amerikanska personer eller personer bosatta i USA, förutom i enlighet med vissa undantagsbestämmelser.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler. Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida arrangören eller någon handlare som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken arrangören, handlarna eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

Framåtriktad information

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar NCC Treasurys och NCC:s aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att NCC Treasurys och NCC:s framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Grundprospekt gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. NCC Treasury och NCC lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	3
Beskrivning av NCC Treasurys MTN-program	4
Risikfaktorer	8
Produktbeskrivning	19
Allmänna Villkor för lån upptagna under NCC Treasury AB:s (publ) svenska MTN-program	22
Slutliga Villkor	38
Borgensförbindelse	42
Information om emittenten NCC Treasury AB och Borgensmannen NCC AB	44
Beskrivning av NCC:s verksamhet	45
Övrig information	50
Handlingar införlivade genom hänvisning	52
Tillgängliga handlingar	53
Adresser	55

Beskrivning av NCC Treasurys MTN-program

Nedanstående beskrivning av de viktigaste egenskaperna av MTN-programmet innehåller endast en allmän beskrivning av programmet och är inte en sammanfattning av Grundprospektet. Informationen är därför kortfattad och förenklad i syfte att lyfta fram vissa huvuddrag och gäller med förbehåll för övriga delar av informationen i Grundprospektet.

Den 16 augusti 1999 beslutade NCC Treasurys styrelse att etablera ett MTN-program. Den 16 maj 2024 förnyade styrelsen sitt beslut genom att besluta om det nuvarande MTN-programmet, enligt vilket Bolaget avser att uppta lån i SEK respektive EUR med en löptid om lägst sex månader och högst femton år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av fem miljarder (5 000 000 000) SEK eller motvärdet därav i EUR.

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallade MTN. MTN ges ut i valörer om minst 100 000 EUR (eller motsvarande belopp i SEK). MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. Bolaget har stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet. Förväntade medel kan komma att användas för såväl allmänna som specifika ändamål i NCC:s rörelse.

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

För samtliga MTN som ges ut under detta program skall härtill bilagda Allmänna Villkor gälla. Dessutom skall för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN.

Bolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**Ledarbank**"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, SEK Securities¹, Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) till Emissionsinstitut i MTN-programmet. Såsom Emissionsinstitut under programmet har ovannämnda Emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Emissionsinstituten har emellertid i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådana som sker genom upptagande av lån under MTN-programmet. Följaktligen kan intressekonflikter uppstå i framtiden. Såvitt Bolaget känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen. Om det i framtiden skulle finnas sådana intressen kommer det att specificeras i tillämpliga Slutliga Villkor.

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

¹ SEK Securities är särskilt företagsnamn för den delen av verksamheten i AB Svensk Exportkredit som avser affärer inom dess tillstånd att bedriva värdepappersrörelse.

Borgen utfärdad av NCC

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

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

Kreditbetyg (rating)

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

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

Bolaget eller NCC har ingen officiell rating.

Status

Varje Lån utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (pari passu) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

Form av värdepapper samt identifiering

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

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

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

Försäljning

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

Marknadspris

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns på Nasdaq Stockholms hemsida, www.nasdaqomxnordic.com.

Prissättning

Eftersom MTN under MTN-programmet kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för MTN. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.

Avkastningen på en MTN är en funktion av det pris till vilken MTN förvärvas, den räntesats som gäller för MTN samt eventuellt courtage eller annan kostnad för förvärv av MTN.

Gröna MTN

Bolaget kan komma att emittera gröna obligationer ("Gröna MTN") under detta MTN-program vilka ska vara förenliga med Bolagets Green Financing Framework från 2022 ("Green Financing Framework 2022") och de särskilda villkor som anges däri (de "Gröna Villkoren") som finns publicerade på Bolagets hemsida (www.ncc.se). För att de Gröna Villkoren ska gälla ett visst Lån ska Slutliga Villkor för sådant Lån ange att en obligation är en grön obligation. De Gröna Villkoren kan från tid till annan komma att uppdateras av Bolaget. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i sådant Lån till godo.

Om Bolaget inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren i förhållande till visst Lån innebär det vidare inte en uppsägningsgrund för Fordringshavare under sådant Lån, varför Fordringshavare i sådant fall inte heller har rätt till förtida återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation vid sådan händelse.

Bolaget har upprättat och publicerat ett grönt ramverk kallat Green Financing Framework 2022 på sin hemsida som beskriver de Gröna Villkoren som är tillämpliga vid emission av Gröna MTN. Green Financing Framework 2022 har utvecklats i linje med Green Bond Principles utgivna i juni 2021 av International Capital Market Association (ICMA) ("GBP"). Green Financing Framework 2022 är anpassat efter de fyra rekommenderade komponenterna i GBP; (i) användning av emissionslikvid, (ii) process för utvärdering och urval av projekt, (iii) hantering av emissionslikvid och (iv) rapportering. Bolaget har tillsett att ett utomstående och oberoende institut, Center for International Climate and

Environmental Research (CICERO) Shades of Green (det ”**Oberoende Institutet**”), granskat och lämnat ett utlåtande (second opinion) avseende Green Financing Framework 2022. I sin granskning beaktar det Oberoende Institutet fyra faktorer: (i) de policyer och mål som är relevanta för Green Financing Framework 2022, (ii) den urvalsprocess som används för att identifiera och godkänna stödberättigade projekt inom Green Financing Framework 2022, (iii) användningen av emissionslikviden och (iv) rapporteringen om projekten till investerare. Baserat på dessa faktorer tilldelar det Oberoende Institutet ett övergripande styrningsbetyg: Ganska bra, Bra eller Utmärkt. Utlåtandet inhämtades från det Oberoende Institutet som inte hade några anmärkningar på Green Financing Framework 2022 och bedömde styrningsförfarandena i Bolagets ramverk som Utmärkta. Green Financing Framework 2022 och CICERO Shades of Greens utlåtande Cicero Green Bond Second Opinion avseende Green Financing Framework 2022 finns tillgängliga i sin helhet under fliken "Låneprogram (MTN)" på Bolagets hemsida, <https://www.ncc.se/investor-relations/finansiell-information/laneprogram-mtn/>.

Det Oberoende Institutets utlåtande utgör inte en del av detta Grundprospekt och är inte heller en rekommendation att köpa, sälja eller behålla obligationer. Utlåtandet gäller endast för Green Financing Framework 2022 och per datumet för utlåtandet, och inte för Bolaget eller för utgivna Lån. Green Financing Framework 2022 utgör inte heller en del av detta Grundprospekt.

Green Financing Framework 2022 specificerar tre kategorier: (i) gröna byggnader, (ii) avfallshantering och (iii) konvertering till förnybara energikällor. Enligt Bolaget kommer mer än 80% av emissionslikviden att fördelas till gröna byggnader. Emissionslikviden från Gröna MTN kommer inte att allokeras till kärnkraft eller fossilbränslebaserade energiproduktionsprojekt. Nettoemissionslikviden kan användas för att finansiera förvärv, utveckling och uppförande av nya stödberättigade projekt, finansiera renovering och uppgradering av befintliga stödberättigade projekt och/eller refinansiera stödberättigade projekt. Bolaget bedömer att cirka 80% av emissionslikviden kommer att allokeras till nya projekt och 20% till refinansiering.

Årliga rapporter om Lån finansierade genom Gröna MTN kommer att publiceras på Bolagets hemsida och innehålla information om allokeringen, innefattande bland annat antalet Gröna MTN som har emitterats och effekten av dessa, <https://www.ncc.se/investor-relations/finansiell-information/laneprogram-mtn/>.

Risikfaktorer

Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara väsentliga och som kan komma att påverka Bolagets och NCC:s förpliktelser i samband med utgivande av MTN. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolagets verksamhet och bransch, samt risker förenade med MTN. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll.

Bolaget har bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som per dagen för Grundprospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori medan efterkommande riskfaktorer presenteras utan inbördes rangordning. I de fall en riskfaktor kan kategoriseras in i mer än en kategori, förekommer riskfaktorn endast under den kategori som är mest relevant för riskfaktorn i fråga. Bedömningen av varje riskfaktors väsentlighet, baserat på sannolikheten att riskfaktorn inträffar och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter, indikeras genom att riskfaktorerna har graderats utefter skalan låg, medel eller hög.

Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.

Risker relaterade till Koncernen och branschen

Marknadsrisker

Risk relaterad till bristande lönsamhet inom projektverksamheten

Koncernen bedriver verksamhet på fem affärsområden inom tre så kallade affärer; (i) en bygg och anläggningsaffär, (ii) en industriaffär och (iii) en utvecklingsaffär. Verksamheten är störst i Sverige inom alla tre affärer, men bedrivs även i Norge, Danmark och Finland. Under 2023 motsvarade nettoomsättningen i Sverige cirka 57 procent av Koncernens totala nettoomsättning, medan motsvarande andel för Norge var cirka 13 procent, för Danmark cirka 22 procent och för Finland cirka 8 procent.

Inom bygg- och anläggningsverksamheten har Koncernen allt från mindre uppdrag till stora och komplexa infrastrukturprojekt. Nettoomsättningen inom verksamheten, som är uppdelad i de tre affärsområdena NCC Infrastructure, NCC Building Sweden och NCC Building Nordics, motsvarade under 2023 cirka 78 procent av den totala nettoomsättningen i Koncernen. Projektverksamheten ställer krav på Koncernens selekteringsprocess, så att projekt som är och förblir lönsamma under projektens gång väljs, vilket kan vara komplext att bedöma.

Vid upphandling av projekt kan konkurrenssituationen vara sådan att det är svårt för Koncernen att få acceptans för villkor som innebär bra lönsamhet med tillfredsställande riskavsättningar. Projektverksamheten är också förenad med risker under utförande av projektet, såsom förändrade förutsättningar, tidsförskjutning på grund av omständigheter såsom förseningar i detaljplaneprocessen eller förändrade projektvolym under planprocessen, vilket kan försämra lönsamheten.

Koncernen arbetar kontinuerligt med flera större projekt både i designfas och genomförandefas. Sådana större projekt kan bland annat vara betydande utvecklingsprojekt som inte sällan har långa ledder och som kan ha planerings- och beredningsfaser på 5–10 år. Utdragna processer kan innebära att projekten blir mer kostsamma för Koncernen än beräknat, och det är inte alltid som kostnadsökningen kan föras över på kunden. Olönsamma projekt kan få negativa effekter på Koncernens kassaflöde och resultat och skulle kunna leda till att Koncernen behöver göra nedskrivningar.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till bristande lönsamhet inom projektverksamheten utgör risker av hög betydelse.

Risk relaterad till det geopolitiska läget och volatilitet på marknaden

Den globala geopolitiska situationen har blivit mer osäker i och med Rysslands invasion av Ukraina, men påverkas även av händelser i andra delar av världen. Ett försämrat säkerhetsläge kan leda till utökad instabilitet i världsekonomin. Konflikternas inverkan, till exempel i form av volatilitet på finansmarknaden, kommer att bero på konflikternas intensitet och varaktighet och om den sprider sig till grannländer eller andra delar av regionen. Det är dessvärre idag inte möjligt att se hur och när dessa konflikter kommer att lösas, eller att förutse deras långsiktiga påverkan på Koncernen eller den svenska eller globala ekonomin. Konflikterna har dock en potentiell påverkan på de normala internationella relationerna, vilket leder till mer komplexa situationer bland annat i form av inflation och den ekonomiska utvecklingen i stort, högre energipriser och räntor, en avmattning på finansmarknaden och högre risk för cyberattacker. Rysslands invasion av Ukraina har även medfört prisökningar på vissa berörda insatsvaror och störningar i leveranskedjor. Koncernen riskerar därtill att underskatta omfattningen av marknadsfluktuationer och hur fort marknaden förändras och att sedan vara för långsam i sina åtgärder vilket kan leda till intäktsförluster i samband med försäljningar och uthyrning.

NCC har ingen verksamhet i Ukraina, Ryssland eller Belarus, men kan däremot påverkas framförallt av prispåverkan och tillgång på olja och oljebaserade produkter samt av ökade energipriser. I mindre omfattning kan även tillgången till arbetskraft påverkas temporärt.

Långsiktigt påverkas NCC av den globala ekonomiska utvecklingen.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till det geopolitiska läget (inbegripet ovanstående konflikter) utgör risker av hög betydelse.

Koncernen är exponerad mot tillgången till, och priset på, material såsom stål, bitumen, el och cement

Koncernen är beroende av tillgång till olika material, bränsle och andra resurser för att bedriva sin verksamhet. Särskilt viktigt för Koncernens verksamhet är stål och bitumen, som främst används inom bygg- och anläggningsverksamheten och industriverksamheten. Försämras möjligheten att leverera bitumen väsentligt skulle det kunna få en negativ inverkan på framförallt NCC Industrys asfaltsverksamhet.

Under 2021 uppstod en risk för brist på cement i Sverige till följd av att den dominerande leverantören fick sitt tillstånd avvisat. Den dominerande leverantören har under 2022 återigen beviljats tillstånd som löper under fyra år,

och i december 2023 lämnade den dominerande leverantören in en ny ansökan till Mark- och miljödomstolen för ett 30-årigt tillstånd. Något beslut har ännu inte fattats, varför det fortfarande råder osäkerhet på längre sikt. Skulle tillståndet för större leverantörer av cement avvisas skulle det kunna leda till brist på cement för de betongtillverkare som NCC köper betong från. Trots åtgärder som vidtas av regering, myndigheter, företag och hos NCCs leverantörer för att förebygga cementbrist skulle en stängning av verksamheten på kort och medellång sikt vara svår för NCC att helt ut kompensera.

Koncernen är även exponerad mot prisrisk i bitumen och el, som köps in i större mängder för framförallt verksamheten inom NCC Industry. På elmarknaden förekommer inte sällan betydande prisvariationer, då elpriserna styrs av samhällets elförbrukning och tillgången till elproduktion. Den ökade kostnaden som Koncernen drabbas av vid prisökningar avseende stål, bitumen och el kan vara svår för Koncernen att föra vidare till kunder, till exempel förekommer kontrakt om beläggningsentreprenad med fast pris utan index där NCC Industry löper risk vid förändring av bitumenpriset. Baserat på utestående oljeterminer per den 31 december 2023 skulle en ökning av bitumenpriset med 10 procent innebära en förändring av övrigt totalresultat med 2 MSEK och av årets resultat med 0 MSEK. Om priset på stål, bitumen och/eller el ökar påverkar det Koncernens kostnadsbas, och med hänsyn till Koncernens begränsade möjligheter att parera sådana prisökningar skulle prisökningar även kunna få negativ inverkan på Koncernens resultat.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till Koncernens exponering mot tillgången till, och priset på, material såsom stål, bitumen, el och cement utgör risker av medel betydelse.

Operativa risker

Risk relaterad till kompetens- och personalförsörjning

Koncernen bedriver bygg- och utvecklingsverksamhet, vilket är en personalintensiv verksamhet. Konkurrensen om personal på marknaden är hög, och för Koncernens arbete med att uppnå tillfredsställande lönsamhet krävs god personalförsörjning. De senaste åren har bygg- och anläggningsprojekt tenderat till att bli allt mer komplexa och omfattande, vilket ställer högre krav på Koncernens medarbetare och även hos dess kunder, i synnerhet projektledande ingenjörer. Kompetens- och personalförsörjning är även centralt för att framgångsrikt kunna selektera mellan olika projekt och projektleda dessa med god effektivitet, bland annat inom entreprenadverksamheten, där brister riskerar att leda till försvagad lönsamhet (se mer ovan under rubriken "*Risk relaterad till bristande lönsamhet inom projektverksamheten*").

Om Koncernen inte lyckas anställa och behålla medarbetare och/eller utveckla högre kompetens inom personalen skulle det kunna få negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat. Bolaget bedömer att riskerna relaterade till kompetens- och personalförsörjning utgör risker av medel betydelse.

Risk relaterad till tvister och garantiåtaganden

Dotterbolag inom Koncernen är från tid till annan inblandade i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten. Löpande omvärderingar av sannolikheten för olika utfall vad gäller tvister och garantiåtaganden kan få

negativa resultat effekter. Vidare kan slutliga utfall komma att avvika, i vissa fall väsentligt, från av Koncernen gjorda bedömningar, vilket kan innebära att de avsättningar som Koncernen gjort inte är tillräckliga och få negativ kassaflödespåverkan.

Koncernen utfärdar också garantiåtaganden inom ramen för sin affärsverksamhet. Per den 31 december 2023 uppgick Koncernens garantiåtaganden och övriga avsättningar till 2 218 MSEK.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till tvister och garantiåtaganden utgör risker av medel betydelse.

Risk relaterad till successiv vinstavräkning

I projekt med entreprenadavtal tillämpar NCC successiv vinstavräkning, vilket innebär att resultat tas fram i takt med färdigställandet, det vill säga innan slutligt resultat är fastställt – vilket kräver bedömningar rörande färdigställandegrad och återstående kostnader. Intäkterna i Koncernens bygg- och anläggningsverksamhet under 2023 uppgick till cirka 44 Mdr SEK. I allt väsentligt härrör intäkterna från entreprenadprojekt och redovisas med tillämpning av successiv vinstavräkning.

Projektets bedömda resultat kan förändras under projektets produktionstid och bli både högre och lägre än förväntat till följd av oförutsedda händelser. Vidare kan de bedömningar som gjorts visa sig vara felaktiga, vilket kan få till följd att det slutliga resultatet från ett projekt kan avvika från det successivt upparbetade resultatet. Det skulle kunna innebära att tidigare redovisat resultat behöver återläggas, att Koncernen fattar beslut på felaktigt underlag och/eller att Koncernens betalningsförmåga blir sämre än vad som representeras av redovisningen. Bristfälliga bedömningar vid successiv vinstavräkning skulle således kunna få negativ inverkan på Koncernens resultat.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till successiv vinstavräkning utgör risker av medel betydelse.

Risk relaterad till hälsa och säkerhet

Koncernen bedriver verksamhet som är förenad med risk för att Koncernens medarbetare och/eller underleverantörer ska drabbas av arbetsrelaterade skador. Tre högriskområden för olyckor har identifierats inom verksamheten; arbete på hög höjd, tunga kranlyft samt användning av tunga fordon – arbete som är särskilt förenat med Koncernens bygg- och anläggningsverksamhet samt industriverksamhet.

Personal och underleverantörers arbetsmiljö och hälsa är av stor betydelse för att Koncernen ska vara en attraktiv arbetsgivare och samhällsaktör. Om Koncernen skulle brista i säkerhetsarbetet och till följd av det drabbas av negativ publicitet och/eller får betala skadestånd för vållande till skada, skulle det kunna få negativ inverkan på Koncernens varumärke och resultat.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till arbetsmiljörisker utgör risker av medel betydelse.

Risk relaterad till överträdelse av uppförandekod och bristande regelefterlevnad

Koncernen är en samhällsaktör med en bred kund- och leverantörsbas vars verksamhet påverkar hela samhället, vilket ställer krav på Koncernens etiska agerande. Koncernen har identifierat tre särskilt viktiga risker relaterade till överträdelser av Koncernens uppförandekod; mutor och korruption, konkurrensrätt samt intressekonflikter.

Koncernen har affärsförbindelser i branscher där korruption historiskt sett har förekommit, vilket innebär en risk för att Koncernens medarbetare ska hamna i korruptionssituationer. Vidare har anställda inom Koncernen historiskt sett vid ett fåtal tillfällen brutit mot interna regler och konkurrensbegränsningar. Koncernen skulle även kunna hållas ansvarig för konkurrensbrott som begåtts av bolag som sedan har köpts upp av Koncernen. Eventuella överträdelser av Koncernens uppförandekod, eller bristande regelefterlevnad i allmänhet, skulle kunna få negativ inverkan på Koncernens anseende och innebära att Koncernen behöver betala avgifter eller böter till myndigheter respektive skadestånd till kunder, leverantörer och andra aktörer.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till överträdelse av uppförandekod och bristande regelefterlevnad utgör risker av medel betydelse.

Risk relaterad till IT-säkerhet

Utvecklingen inom teknik, digitalisering samt informationsdrivna och informationsberoende samhällen förväntas medföra ökade risker för nya typer av cyberattacker och utnyttjande av olika digitala nätverk. På senare tid har sådana cyberattacker även riktats mot större företag inklusive mot IT-leverantörer som fått väsentligt negativa konsekvenser för olika IT-tjänster och funktionaliteten i IT-system. Utvecklingen kring AI-drivna lösningar (artificiell intelligens), vilka Koncernen alltmer beräknas använda i sin verksamhet, riskerar att öka exponeringen mot IT-relaterade säkerhetshot. Den snabba hastigheten av den tekniska utvecklingen ställer stora krav på att Koncernen kan säkerställa en korrekt säkerhetsstyrning och planering för att förebygga IT-system utan stöd. Bristande kontroll över IT-infrastrukturen, föråldrade processer eller förseningar i Koncernens åtgärder för att möta olika IT-relaterade hot kan medföra att Koncernen drabbas av säkerhetsintrång, driftstörningar och andra störningar som påverkar Koncernens resultat och finansiella ställning negativt,

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till bristande IT-säkerhet utgör risker av medel betydelse.

Risk relaterad till leverantörskedjan

Koncernen är exponerad mot risker i leverantörskedjan vilket exponerar Koncernen mot olika affärsrisker så som ökade kostnader, intäktsförluster samt skador för Koncernens anseende inklusive varumärke som arbetsgivare. Inom de områden som Koncernen bedriver verksamhet förekommer det relativt hög omsättning vad gäller olika leverantörer och även mindre seriösa aktörer kan från tid till annan förekomma. Vidare finns en risk att leverantörer eller underleverantörer går i konkurs eller inte kan leverera. Riskerna är särskilt stora i arbetsintensiva kategorier (underentreprenörer) där Koncernen i många fall också är exponerad mot långa kedjor av underleverantörer, vilket ökar komplexiteten i leveranser av material samt bemanning av arbetsplatser. Brister

i leverantörskedjan enligt det föregående kan medföra svårigheter för Koncernen att leverera enligt gjorda åtagandena, och därmed negativt påverka Koncernens resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till leverantörskedjan utgör risker av medel betydelse.

Finansiella risker

Koncernen är exponerad mot likviditetsrisk

Inom Koncernens decentraliserade organisation är finansverksamheten centraliserad till Bolaget, som ansvarar för placering och upplåning av likvida medel samt hanterar Koncernens finansiella risker.

Med likviditetsrisk avses risken att Koncernen inte har tillräcklig betalningsberedskap vid ett visst givet tillfälle, vilket kan ha negativ inverkan på Koncernens möjlighet att fullgöra sina betalningsförpliktelser. Koncernens totala kassaflöde före finansiering under det fjärde kvartalet 2023 uppgick till 851 MSEK. Koncernens totala likvida tillgångar uppgick per den 31 december 2023 till 1 208 MSEK.

Koncernens likviditetsrisk ökar vid ett försvagat kassaflöde, exempelvis till följd av de risker som beskrivits ovan. Ett kraftigt försvagat kassaflöde inom den operativa verksamheten tillsammans med försämrade möjligheter för Koncernen att uppta lån eller kapital till förmånliga villkor skulle kunna leda till att Koncernen får betalningssvårigheter och saknar möjlighet att göra nödvändiga investeringar.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till att Koncernen är exponerad mot likviditetsrisk utgör risker av medel betydelse.

Koncernen kan misslyckas med att uppta finansiering framöver

Refinansieringsrisk utgör risken för att finansieringsmöjligheterna är begränsade och/eller att kostnaden är högre när lån som förfaller ska refinansieras, vilket kan leda till att Koncernen inte kan erhålla finansiering vid en given tidpunkt eller att kreditgivarna får svårigheter att infria sina utfästelser. NCC:s finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital, kassaflöde från den operativa verksamheten samt upplåning. Extern och intern upplåning i Koncernen sker främst genom Bolaget, och överförs sedan till affärsområden och dotterbolag i form av interna lån.

Per den 31 december 2023 hade Koncernen en nettoskuld som uppgick till -4 310 MSEK. Undantas leasingsskuld och pensionsskuld är Koncernens nettokassa per samma datum -2 374 MSEK. Koncernens outnyttjade bindande kreditlöften per samma datum uppgick till 5 361 MSEK med en återstående genomsnittlig löptid på 2,0 år.

Tillgång till finansiering är en förutsättning för Koncernens verksamhet och påverkas av bland annat finansiell ställning, uppfyllande av finansiella åtaganden som skuldsättningsgrad, samt omständigheter som ligger utanför Koncernens kontroll som exempelvis allmänna förutsättningar på bank- och kapitalmarknaden. Som beskrivits ovan skulle till exempel försämring av

konjunkturläget kunna innebära försämrade möjligheter för Koncernen att uppta lån eller kapital till förmånliga villkor. Om Koncernen inte skulle kunna refinansiera sina existerande krediter eller erhålla ytterligare finansiering på villkor som är godtagbara för Koncernen, skulle det kunna få negativ inverkan på Koncernens likviditet och finansiella ställning samt dess förmåga att uppfylla sina betalningsskyldigheter, inbegripet skyldigheter under MTN.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till att Koncernen kan misslyckas med att uppta finansiering framöver utgör risker av medel betydelse.

Koncernen är exponerad mot valutafluktuationer

Valutarisker utgörs av risken att förändringar i valutakursen påverkar Koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflöden negativt. Koncernen är exponerad mot valutarisker när svängningar uppkommer mellan Koncernens redovisningsvaluta, som är SEK, och utländska valutor som används vid transaktioner med leverantörer, underentreprenörer och kunder utanför Sverige (huvudsakligen i EUR men även i DKK, NOK och PLN) (så kallad transaktionsrisk).

Som beskrivits ovan består Koncernens externa finansiering av att Bolaget tar upp lån som sedan överförs internt till affärsområden och dotterbolag. Den interna utlåningen sker i lokal valuta (SEK, DKK, NOK eller EUR) medan den externa finansieringen som tas upp i Bolaget till stor del sker i SEK och EUR, vilket innebär en valutarisk för Koncernen. Per den 31 december 2023 skulle en försvagning av den svenska kronan gentemot andra valutor med fem procent medföra en förändring av övrigt totalresultat med 216 MSEK. De åtgärder som Koncernen vidtagit eller kommer att vidta för att säkra växelkursförändringar, så som till exempel valutasäkring, kan visa sig vara otillräckliga.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till att Koncernen är exponerad mot valutafluktuationer utgör risker av låg betydelse.

Koncernen är exponerad mot ränterisk

Ränterisk utgör risken för att förändringar i marknadsräntor påverkar Koncernens kassaflöden eller det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder negativt.

Den del av upplåningen som är räntebärande innebär en ränterisk för Koncernen. Koncernen hade per den 31 december 2023 en räntebärande företagsskuld² som uppgick till 3 916 MSEK, med en genomsnittlig räntebindningstid på 8 månader.

Koncernen påverkas även av ränteläget i de valutor som Koncernen har tillgångar i (SEK, DKK, NOK och EUR). En höjning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av årets resultat för Koncernen med -15 MSEK givet de räntebärande tillgångar och skulder samt inklusive ränteswappar per den 31 december 2023. Vidare skulle en höjning av räntenivån med en procentenhet medföra en förändring av årets resultat för Koncernen med 0 MSEK respektive övrigt totalresultat med 6 MSEK avseende förändring av verkligt värde på Koncernens ränteswappar. En högre räntenivå och ökade räntekostnader skulle kunna få negativ inverkan på Koncernens resultat.

² Räntebärande skulder exklusive leasingsskuld och exklusive pensionsskuld.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till att Koncernen är exponerad mot ränterisk utgör risker av låg betydelse.

Kreditrisk, kundkreditrisk och motpartsrisk i finansiell verksamhet

Med kreditrisk och motpartsrisk i finansiell verksamhet avses risken att en av Koncernens finansiella motparter inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Koncernen. Med kundkreditrisk avses risken att Koncernens kunder inte kan fullgöra sina betalningar för levererade varor och tjänster.

Den sammanlagda motpartsexponeringen avseende derivat, beräknad som nettofordran per motpart, uppgick till 45 MSEK vid utgången av 2023. Nettofordran per motpart beräknas enligt marknadsvärderingsmetoden, dvs marknadsvärdet på derivatet med tillägg av riskförändring (1% på nominellt belopp). Beräknad bruttoexponering för motpartsrisk avseende likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 1 208 MSEK. Ett fallissemang hos någon av Koncernens väsentligare motparter skulle riskera att leda till en konstaterad kundförlust och därmed påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till kreditrisk, kundkreditrisk och motpartsrisk i finansiell verksamhet utgör risker av medel betydelse.

Risker relaterade till MTN utgivna under MTN-programmet

Risk relaterad till MTN:s räntekonstruktion

Riskerna relaterade till MTN varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för MTN. Det finns en risk att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på MTN, vilket skulle kunna resultera i att innehavare av MTN förlorar en del av sin investering.

Ränta på MTN med rörlig ränta beräknas efter en räntesats som motsvarar räntebasen med tillägg eller avdrag för räntebasmarginalen. Räntebasen är rörlig. En negativ förväntan på marknaden om vilken nivå räntebasen kommer att fastställas till riskerar därför att sänka marknadsvärdet på MTN samt att minska nivån på ränteutbetalningarna under MTN.

Ränta på MTN med fast ränta beräknas efter en på förhand fastställd räntesats. Placering i MTN med fast ränta innebär risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av MTN. Generellt gäller även att längre löptid på värdepappren kan innebära högre risk.

MTN kan ges ut med nollkupongskonstruktion och därmed ges ut till en kurs understigande nominellt belopp. För sådana MTN gäller att ingen ränta betalas ut under löptiden och att investeraren endast erhåller det nominella beloppet i slutet av löptiden. Marknadsräntan är normalt styrande för marknadsvärdet av en MTN och om marknadsräntan ökar finns risk för att marknadsvärdet av en MTN minskar.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till MTN:s räntekonstruktion utgör risker av medel betydelse.

Risk relaterad till Gröna MTN

Europaparlamentet och det europeiska rådet har antagit en förordning om ett EU-omfattande klassificeringssystem eller "taxonomi" som ska fastställa vilka verksamheter som är miljömässigt hållbara och som ska underlätta för företag och investerare att fatta informerade beslut om miljömässigt hållbara investeringar ("**Taxonomiförordningen**"). Taxonomiförordningen började tillämpas fullt ut den 1 januari 2023 och för att finansiella instrument ska få marknadsföras som "gröna" enligt Taxonomiförordningen kan dessa behöva uppfylla strängare krav än vad som framgår av Green Financing Framework 2022. För Bolaget kan Taxonomiförordningen i praktiken komma att innebära att vissa investerare kommer uppställa som krav att de MTN som de investerar i måste uppfylla kriterierna i Taxonomiförordningen, och att de MTN som ges ut under GBP inte kommer ses som tillräckligt miljömässigt hållbara och därför åsättas ett lägre värde. De närmare konsekvenserna av detta är svårbedömda vid datumet för detta Grundprospekt.

Vad som utgör Gröna MTN avgörs med hänsyn till de kriterier som framgår av Bolagets från tid till annan gällande Green Financing Framework 2022 och de Gröna Villkoren, enligt dess lydelse på Lånedatumet för visst Lån. Det finns en risk för att MTN enligt dessa kriterier inte passar alla investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Det är varje investerares skyldighet att inhämta aktuell information om risker och principer för MTN då dessa kan förändras eller utvecklas. Såväl de Gröna Villkoren som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter Lånedatumet för visst Lån, vilket kan medföra förmånligare villkor för Lån för efterkommande Fordringshavare eller strängare krav för Bolaget. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i Lånet till godo. Om Bolaget inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren i förhållande till visst Lån innebär det vidare inte att det föreligger en uppsägningsgrund för Fordringshavare under Lånet, varför Fordringshavare i sådana fall inte heller har rätt till förtida återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation vid sådan händelse.

Det finns en risk att nettolikviden från Gröna MTN endast delvis eller inte alls kan användas för att finansiera eller refinansiera projekt som uppfyller villkoren enligt de för vissa Gröna MTN gällande Gröna Villkor till följd av omständigheter utanför Koncernens kontroll. Nettolikviden från MTN för vilka de Gröna Villkoren är tillämpliga får till exempel användas för att finansiera projekt knutna till förnybar energi, och det finns en risk att Koncernens kunder inte söker sådan finansiering. Det finns även en risk att definitionen av vad som utgör Gröna MTN förändras till följd av ändrade lagar, förordningar eller branschstandarder. Eventuell nettolikvid från Gröna MTN som inte kan användas för sådan finansiering eller refinansiering kommer fortsatt innebära räntekostnader för Koncernen. Det finns även en risk att projekt finansierade genom nettolikviden från gröna MTN endast delvis eller inte alls uppnår de miljöfördelar eller hållbarhetsmål som har motiverat investeringen, vilket riskerar att försämra Koncernens renommé samt strida mot syftet med en investering i Gröna MTN.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till Gröna MTN utgör risker av medel betydelse.

Bolaget och Borgensmannen får ställa säkerhet för annan skuld

Bolaget och Borgensmannen är inte förhindrade att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknadslån. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget eller Borgensmannen har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets eller Borgensmannens tillgångar under MTN:s löptid och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets eller Borgensmannens konkurs.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till att Bolaget och Borgensmannen får ställa säkerhet för annan skuld utgör risker av medel betydelse.

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till koncernföretag

Bolaget och Borgensmannen är beroende av övriga koncernföretag för att kunna erlägga betalningar under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN och för att Borgensmannen ska kunna uppfylla eventuella betalningsförpliktelser under Borgensförbindelsen fordras det därför att koncernföretag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget respektive Borgensmannen. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN utöver Borgensmannen. Koncernföretag kan ha skulder till andra borgenärer. Om koncernföretag skulle bli föremål för konkurs skulle dess borgenärer ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Borgensmannen, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i koncernföretaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till att MTN är strukturellt efterställda borgenärer till koncernföretag utgör risker av medel betydelse.

Kreditrisk

Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget och även Borgensmannen. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets och Borgensmannens möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Bolagets och Borgensmannens verksamhet, deras finansiella ställning samt de risker Bolaget och Borgensmannen är exponerade mot och som beskrivits tidigare i detta avsnitt. Investering i av Bolaget utgivna MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

En ökad kreditrisk kan medföra att marknaden prissätter MTN med en högre riskpremie, vilket skulle kunna påverka värdet på MTN negativt. En annan aspekt av kreditrisken är att en försämrad finansiell ställning kan medföra att Bolagets och Borgensmannens kreditvärdighet minskar och att Bolagets och Borgensmannens möjligheter till skuldfinansiering försämras, vilket skulle kunna påverka Bolagets och Borgensmannens möjlighet att uppfylla sina åtaganden under de Allmänna Villkoren och de Slutliga Villkoren tillämpliga för visst Lån.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till kreditrisk utgör risker av medel betydelse.

Benchmarkförordningen och referensräntor

Värdepappersmarknaden har varit föremål för ett antal större skandaler, bland annat avseende referensvärden för finansiella instrument. Hur processen för STIBOR och andra referensräntor bestäms har varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder. Det största initiativet på området är den s.k. benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) ("**Benchmarkförordningen**") som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. Benchmarkförordningen har endast tillämpats under en kort tidsperiod och dess effekter kan inte bedömas fullt ut. Det finns en risk att Benchmarkförordningen kan komma att påverka en referensränta som tillämpas på en viss MTN genom ökade administrativa kostnader och ökade regulatoriska risker, vilket kan leda till att aktörer framöver inte medverkar vid bestämningen av referensräntor eller att viss referensränta upphör att publiceras. Om detta skulle ske för en referensränta som tillämpas på viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av och marknadsvärdet på utgivna MTN.

De Allmänna Villkoren innehåller vissa bestämmelser om fastställande eller byte av räntebas i det fall en referensränta inte kan fastställas vid en given tidpunkt eller om en Triggerhändelse eller ett Offentliggörande inträffar. Det finns risk för att sådana ändringar av räntebas enligt de Allmänna Villkoren kan vara till nackdel för innehavare av MTN eller kan leda till tidskonsumerande diskussioner eller tvister. Om ovanstående inträffar kan det få en negativ inverkan på en investering i MTN.

Bolaget bedömer att riskerna relaterade till Benchmarkförordningen utgör risker av medel betydelse.

Produktbeskrivning

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

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

Räntekonstruktioner

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

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

MTN med fast ränta

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående nominellt belopp från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas vanligen på 30/360-dagarsbasis (30/360) för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/365 (366) för MTN i EUR. Denna dagberäkning beskrivs utförligare nedan.

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

MTN med rörlig ränta (FRN)

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta ska räntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Räntebas, med tillägg eller avdrag för Räntebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs vanligen i efterskott på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och för MTN i EUR eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

Med Ränteförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntebas för rörlig ränta

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor eller sådan annan Ersättande Räntebas som till följd av en Triggerhändelse eller Offentliggörande ersätter den ursprungliga Räntebasen. För Lån i SEK avses vanligen STIBOR och för Lån i EUR avses vanligen EURIBOR.

Med STIBOR avses den räntesats som (1) administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitiv's sida "STIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden, eller (2) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (1) medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränzteperioden, eller (3) om ingen räntesats anges enligt punkterna (1) och (2), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Ränzteperioden.

Med EURIBOR avses den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Refinitiv's sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för EUR under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden, eller (2) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (1) medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränzteperioden eller (3) om ingen räntesats anges enligt punkterna (1) och (2), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Ränzteperioden.

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

MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

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

Dagberäkning av ränzteperiod

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

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

"365/360-dagarsbasis" eller "Actual/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränzteperioden delat med 360.

"Actual/365" eller "Actual/Actual" innebär att det faktiska antalet dagar i ränzteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränzteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av

ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

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

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

Återbetalning av kapitalbelopp och ränta

MTN förfaller till betalning med dess Nominella Belopp på Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på en dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet följande Bankdag. Ränta betalas på aktuell Ränteförfallodag.

Betalning sker till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen före respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som är berättigad till sådan betalning.

Benchmarkförordningen

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet kan beräknas med vissa referensvärden som definieras i Allmänna Villkoren. Referensvärdena som använts är STIBOR (Swedish Financial Benchmark Facility) samt EURIBOR (European Money Market Institute). Administratören för EURIBOR, European Money Market Institute, är sedan den 3 juli 2019 registrerat i det register över administratörer av referensvärden som hålls av den Europeiska värdepappersmyndigheten ESMA i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Administratören för STIBOR, Swedish Financial Benchmark Facility AB, är sedan den 21 april 2023 registrerad i det register över administratörer och referensvärden som förs av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten i enlighet med artikel 34.1 a i Benchmarkförordningen.

Allmänna Villkor

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

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

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

1. Definitioner

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

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

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

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

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

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

"EURIBOR" (1) den räntesats som kl 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Refinitiv's sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för EUR under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden, eller (2) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden enligt punkten (1) medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på

dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränteperioden eller (3) om ingen räntesats anges enligt punkterna (1) och (2), den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Ränteperioden;

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

Administrerande Institutets) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 13.2;

- ”Referensbanker” Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
- ”Räntebas” med avseende på Lån med Rörlig Ränta, räntebasen STIBOR eller EURIBOR som anges i de Slutliga Villkoren eller någon referensränta som ersätter STIBOR eller EURIBOR i enlighet med punkt 4 (*Byte av Räntebas*).
- ”STIBOR” (1) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitiv:s sida ”STIBOR=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för SEK under en period jämförbar med den relevanta Rän-teperioden, eller (2) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rän-teperioden enligt punkten (1) medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådan ersättande banker som utses av Administrerande Institutet) anger till Administrerande Institutet på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Rän-teperioden, eller (3) om ingen räntesats anges enligt punkterna (1) och (2), den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Rän-teperioden.
- ”Större Koncernbolag” varje företag som ingår i Koncernen vars bruttotillgångar överstiger 5 procent av Koncernens konsoliderade bruttotillgångar, samt annat företag som ingår i Koncernen utnämnt av Borgensmannen som Större Koncernbolag för att säkerställa att Borgensmannens och dess Större Koncernbolags bruttotillgångar utgör minst 80 procent av Koncernens konsoliderade bruttotillgångar. Begreppen ”Bruttotillgångar” och ”Konsoliderade bruttotillgångar” beräknas i enlighet med senast offentliggjorda årsredovisning avseende Koncernen;
- ”Utgivande Institut” enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitutet var igenom MTN har utgivits;
- ”Valuta” SEK eller EUR;
- ”VP-konto” Avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om

värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;

”Återbetalningsdag” enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende MTN skall återbetalas.

1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

2. Registrering av MTN

2.1 MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.

2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

3. Räntekonstruktion

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

a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/365 (366) för MTN i EUR.

b) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av punkten 4 (*Byte av Räntebas*).

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i

respektive Ränkteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Ränktebas.

c) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

- 3.2 För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.
- 3.3 Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som angivits i punkt 3.1 ovan.

4 Byte av Ränktebas

- 4.1 Om en Triggerhändelse som anges i punkt 4.2 nedan har inträffat ska Bolaget i samråd med Ledarbanken initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma Ersättande Ränktebas, Spreadjustering samt initiera åtgärder för att bestämma nödvändiga administrativa, tekniska och operativa ändringar av Lånevillkoren för att tillämpa, beräkna och slutligt fastställa den tillämpliga Ränktebasen. Det föreligger ingen skyldighet för Ledarbanken att medverka till sådant samråd eller bestämmande enligt ovan. Om Ledarbanken inte medverkar i ett sådant samråd eller bestämmande ska Bolaget, på Bolagets bekostnad, snarast utse en Oberoende Rådgivare för att initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma det nämnda. Förutsatt att Ersättande Ränktebas, Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Ränktebestämningdagen ska ändringarna tillämpas från och med nästkommande Ränkteperiod, dock alltid med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Ränktebas.
- 4.2 En triggerhändelse är en eller flera av följande händelser ("Triggerhändelse") som innebär:
- (a) att Ränktebasen (för den relevanta Ränkteperioden för aktuellt Lån) har upphört att existera eller upphört att tillhandahållas i minst fem (5) på varandra följande Bankdagar till följd av att Ränktebasen (för den relevanta Ränkteperioden för aktuellt Lån) upphör att beräknas eller administreras;
 - (b) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från (i) tillsynsmyndigheten för Administratören av Ränktebasen eller (ii) Administratören av Ränktebasen med information om att Administratören av Ränktebasen inte längre tillhandahåller aktuell Ränktebas (för den relevanta Ränkteperioden för aktuellt Lån) permanent eller på obestämd tid och att det vid tidpunkten för uttalandet eller publiceringen ingen efterträdande administratör har utsetts eller förväntas utses att fortsätta tillhandahålla Ränktebasen;
 - (c) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Ränktebasen att Ränktebasen (för den relevanta Ränkteperioden för

aktuellt Lån) inte längre är representativ för den underliggande marknaden som Ränthebasen är avsedd att representera och Ränthebasens representativitet kommer inte att kunna återställas, enligt tillsynsmyndigheten för Administratören av Ränthebasen;

(d) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Ränthebasen med konsekvensen att det är olagligt för Bolaget eller det Administrerande Institutet att beräkna betalning till Fordringshavare genom att använda aktuell Ränthebas (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån) eller att det av annan orsak blivit förbjudet att använda aktuell Ränthebas (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån);

(e) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från i vardera fall konkursförvaltaren för Administratören för Ränthebasen eller från förvaltaren enligt krishanteringsregelverket, eller vad avser EURIBOR, från motsvarande enhet med insolvens- eller resolutionsbefogenhet över Administratören av Ränthebasen, med information enligt (b) ovan; eller

(f) ett Offentliggörande har gjorts varpå den offentliggjorda Triggerhändelsen som anges i (b) till (e) ovan kommer att inträffa inom sex (6) månader.

4.3 Om ett Offentliggörande har gjorts får Bolaget (utan att någon skyldighet föreligger), om det är möjligt att vid sådan tidpunkt bestämma Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och övriga ändringar, i samråd med Ledarbanken eller genom att utse en Oberoende Rådgivare, initiera åtgärder som framkommer av punkt 4.1 ovan för att slutligt fastställa Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Ränthebas vid en tidigare tidpunkt.

4.4 Om en Triggerhändelse som anges i någon av paragraferna (a) till (e) i definitionen av Triggerhändelse har inträffat men ingen Ersättande Ränthebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Ränthebestämningdag eller om sådan Ersättande Ränthebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med efterföljande Ränthebestämningdag på grund av tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden, ska räntan för nästkommande Räntheperiod vara:

(a) om tidigare Ränthebas är tillgänglig så ska den bestämmas enligt villkoren som skulle gälla för Ränthebasen som om ingen Triggerhändelse hade inträffat; eller

(b) om tidigare Ränthebas inte är tillgänglig eller inte längre kan användas i enlighet med tillämplig lag eller reglering, den ränta som fastställts för senast föregående Räntheperiod.

Denna bestämmelse är tillämplig på ytterligare efterföljande Räntheperioder förutsatt att alla relevanta åtgärder har vidtagits

avseende tillämpningen av och de justeringar som framkommer av denna punkt 4 inför varje sådan efterföljande Ränthebestämningdag, men utan framgång.

- 4.5 Innan Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt Euroclear Sweden i enlighet med punkt 12 (*Meddelanden*) omedelbart efter att Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren slutligt fastställt Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga. Om MTN är upptagna till handel på Reglerad Marknad ska Bolaget även informera börsen om ändringarna.
- 4.6 Ledarbanken, Oberoende Rådgivare och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med denna punkt 4 ansvarar inte för någon skada eller förlust som orsakas av beslut, åtgärder som vidtas eller utelämnas av denne i samband med bestämmande och slutligt fastställande av Ersättande Ränthebas, Spreadjustering eller därtill efterföljande ändringar av Lånevillkoren, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga agerande. Ledarbanken, den Oberoende Rådgivaren och det Administrerande Institutet ansvarar aldrig för indirekt skada eller följdförluster när denne utför åtgärder enligt denna punkt.
- 4.7 I denna punkt 4 har följande definierade termer den betydelse som anges nedan:

”Administratör av Ränthebas” är Swedish Financial Benchmark Facility AB (SFBF) i förhållande till STIBOR och European Money Markets Institute (EMMI) i förhållande till EURIBOR eller någon aktör som ersätter som administratör av Ränthebasen.

”Ersättande Ränthebas” är:

(i) den skärm- eller referensränta, och den metodologi för beräkning av löptid samt beräkningsmetoder med hänsyn till skuldinstrument med liknande räntevillkor som MTN, som formellt rekommenderas av Relevant Nomineringsorgan som efterträdare eller ersättare till Ränthebasen; eller

(ii) om ingen sådan ränta kunnat utses enligt (i), sådan annan ränta som Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren bestämmer är mest jämförbar med Ränthebasen.

För undvikande av tvivel, om Ersättande Ränthebas skulle upphöra att finnas ska denna definition tillämpas *mutatis mutandis* på sådan ny Ersättande Ränthebas.

”Oberoende Rådgivare” är ett oberoende finansinstitut eller väl ansedd rådgivare på skuld kapitalmarknaderna där Ränthebasen vanligen används.

”Offentliggörande” är ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information enligt vad som anges i punkt 4.2 (b) till punkt 4.2 (e) om att händelser eller omständigheter som anges däri kommer att inträffa.

”Relevant Nomineringsorgan” är, med förbehåll för tillämplig lagreglering, i första hand relevant tillsynsmyndighet och i andra hand tillämplig centralbank, eller arbetsgrupp eller kommitté på uppdrag av någon av dessa eller, i tredje hand, Finansiella stabilitetsrådet respektive Financial Stability Board eller någon del därav.

”Spreadjustering” är en justeringsmarginal eller en formel eller metod för beräkning av en justeringsmarginal som ska tillämpas på Ersättande Räntebas och som:

(i) är formellt rekommenderad av Relevant Nomineringsorgan i förhållande till den ersatta Räntebasen; eller

(ii) om (i) inte är tillämplig, den justeringsmarginal som Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren anser skälig att använda i syfte att i möjligaste mån eliminera eventuella värdeöverföringar mellan parterna till följd av ett ersättande av Räntebasen och som vanligen tillämpas vid liknande transaktioner på skuldkapitalmarknaden.

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

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

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

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

- 5.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 16.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 6.2 nedan.
- 5.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

6. Dröjsmålsränta

- 6.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 6.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstituten respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 16.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

7. Preskription

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

8. Borgen

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

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

9. Särskilda åtaganden

9.1 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att

a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget dock att Borgensmannen får utfärda ansvarsförbindelse för sådant lån;

b) inte självt ställa säkerhet för marknadslån – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt

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

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

9.2 Med marknadslån avses i punkt 9.1 a) och b) lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på börs eller annan erkänd marknadsplats.

9.3 Bolaget åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, att

a) inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Bolaget, om det enligt Emissionsinstitutens skäligen bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende; samt att

b) inte väsentligt förändra karaktären av Bolagets verksamhet.

9.4 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt punkt 9.1 första stycket a)–c) samt punkt 9.3 helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutens bedömning betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN.

10. Fordringshavarmöte

10.1 Emissionsinstitutet äger rätt att, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för kallelsen

representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen skall minst 10 Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna i enlighet med punkt 12.

- 10.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande ska de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet.
- 10.3 Mötet skall inledas med att ordförande utses. Ledarbanken skall utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 10.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra högre befattningshavare i Bolaget samt Bolagets revisorer och juridiska rådgivare rätt att delta.
- 10.5 Ledarbanken skall tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden skall upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Röstlängden skall godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som angivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses som närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och skall tas upp i röstlängden.
- 10.6 Genom ordförandens försorg skall föras protokoll vid Fordringshavarmötet, vari skall antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden skall nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet skall undertecknas av protokollföraren. Det skall justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter skall protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 12. Nya eller ändrade Allmänna Villkor skall biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet skall på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 10.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.

- 10.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut");
- a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
 - b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
 - c) godkännande av ändring av denna punkt 10.
- 10.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats på begäran av Fordringshavare och den för beslutsförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmöte, kan mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte skall snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som på dagen för kallelsen representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp infinner sig till mötet (oavsett storleken av dennes innehav av MTN).
- 10.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare skall vid votering ha en röst per SEK HUNDRATUSEN (100.000), alternativt EURO TIO TUSEN (10.000) för det fall Lånet är denominerat i EUR, av det sammanlagda nominella beloppet av MTN som innehas av denne. Fordringshavarmötets ordförande skall ha utslagsröst vid lika röstetal.
- 10.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av Fordringshavare representerande minst nio tiondelar av det sammanlagda nominella beloppet av närvarande röstberättigade Fordringshavares innehav av MTN. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 10.12 Vid tillämpningen av denna punkt 10 ska innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN skall anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 10.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende

av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut skall inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare. Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) skäligena kostnader i samband med Fordringshavarmöte skall betalas av Bolaget.

10.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 10, rätt till utdrag ur det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för aktuellt Lån.

10.15 Begäran om Fordringshavarmöte skall tillställas Ledarbankens adress. Sådan försändelse skall ange att ärendet är brådskande.

11. Uppsägning av Lån

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

a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån, såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre dagar; eller

b) Bolaget i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor – eller eljest handlar i strid mot dem – eller Borgensmannen inte fullgör sina förpliktelser enligt Borgensförbindelsen under förutsättning att Emissionsinstitutet har skriftligen uppmanat Bolaget och/eller Borgensmannen att vidta rättelse om rättelse är möjligt och Bolaget eller Borgensmannen inte inom 14 Bankdagar därefter vidtagit rättelse; eller

c) Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst 14 Bankdagar, under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst EUR TIO MILJONER (10.000.000), eller motvärdet därav i annan valuta; eller

d) Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag inte inom 14 Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Större Koncernbolag mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti, under förutsättning att summan av åtaganden under sådana borgensåtaganden eller garantier som berörs uppgår till minst EUR TIO MILJONER (10.000.000) (eller motvärdet därav i annan valuta); eller

- e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag utmäts; eller
- f) Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- g) Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller
- h) Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- i) beslut fattas om att Bolaget, Borgensmannen eller ett Större Koncernbolag skall träda i likvidation; eller
- j) Bolagets, Borgensmannens eller ett Större Koncernbolags styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget, Borgensmannen och/eller Större Koncernbolaget skall uppgå i nytt eller existerande bolag – beträffande Större Koncernbolag i bolag utanför Koncernen – förutsatt att Emissionsinstitutens skriftliga medgivande härtill ej inhämtats.

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

- 11.2 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkt 11.1 a)–j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat, förutsatt att det inte är känt för Emissionsinstitutet att motsatsen är fallet. Bolaget skall vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det skäligen nödvändigt tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i punkt 11.1. Bolaget skall vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i punkt 11.1 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.
- 11.3 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt punkt 11.2 gäller under förutsättning att Bolaget inte därigenom överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs där Bolagets, Borgensmannens eller Större Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
- 11.4 Vid återbetalning efter uppsägning av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel

nominellt belopp

$$(1 + r)^t$$

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

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

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

12. Meddelanden

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

13. Ändring av dessa villkor, rambelopp m m

13.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bolagets förpliktelse att erlägga betalning eller på annat sätt, enligt Emissionsinstitutets bedömning, kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Ändring av villkoren skall av Bolaget snarast meddelas i enlighet med punkt 12.

13.2 Bolaget och Emissionsinstitutet äger – efter Borgensmannens skriftliga godkännande – överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.

13.3 Bolaget och Ledarbanken eller Oberoende Rådgivare, får, utan Fordringshavares medgivande, överenskomma om justeringar i Lånevillkoren och genomföra sådana ändringar i Lånevillkoren i enlighet med vad som framkommer av avsnitt 4 (*Byte av Räntebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av Lånevillkoren.

13.4 Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.

14. Upptagande till handel på reglerad marknad

För Lån som skall upptaga till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om inregistrering vid Nasdaq Stockholm AB eller vid annan börs och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

15. Förvaltarregistrering

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument skall

vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare om inte annat följer av punkt 10.12.

16. Begränsning av ansvar m m

16.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

16.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 16.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

17. Tillämplig lag. Jurisdiktion

17.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.

17.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Solna den 7 april 2022
NCC TREASURY AB (publ)

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

NCC Treasury AB (publ)

Slutliga Villkor

för Lån [●]

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

För Lånet skall Allmänna Villkor av den 7 april 2022 för rubricerat MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i det grundprospekt godkänt den 5 juni 2024 ("Grundprospektet") jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan i dessa Slutliga Villkor.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats i enlighet med Prospektförordningen. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid offentliggjorda tillägg och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet, tilläggsprospekt och de Slutliga Villkoren finns att tillgå på www.ncc.se.

[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Kapitalbeloppet för Lånet höjts med [SEK/EUR] [belopp i siffror] från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].]

ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [●]
2. (i) Tranchebenämning: [●]
3. **Kapitalbelopp:**
4. (i) Lån: [●]
5. (ii) Tranche 1: [●]
[Tranche 2: [●]]
6. **Pris:** [●] % av Nominellt Belopp[plus upplupen ränta från och med [infoga datum]]
7. **Valuta:** [SEK/EUR]
8. **Nominellt belopp:** [●]
9. **Lånedatum:** [●]
10. **Startdag för ränteberäkning:** [●]
11. **Återbetalningsdag:** [●]

12. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Rörlig ränta (FRN)]
[Nollkupong]
13. **Återbetalningskonstruktion:** Återbetalning av [●] % av [Nominellt Belopp]/[●]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING/RÄNTEKONSTRUKTION:

14. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntesats: [●] % p.a.
- (ii) Ränteberäkningsmetod: [30/360][*Specificera*]
- (iii) Ränteförfallodag(ar): Årligen den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag utan att ränteperioden förändras.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
- (iv) Riskfaktorer: [I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risk relaterad till MTN:s räntekonstruktion" i Grundprospektet.]
15. **Rörlig räntekonstruktion (FRN)** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR]
[Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-][●] %
- (iii) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före första dagen varje Ränteperiod, första gången den [●]
- (iv) Ränteberäkningsmetod: [faktiskt antal dagar/360][*Specificera*]
- (v) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (vi) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag. [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.]
- (vii) Riskfaktorer [I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risk relaterad till MTN:s räntekonstruktion" i Grundprospektet.]

16. **Nollkupong** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera]
- (ii) Riskfaktorer: [I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risk relaterad till MTN:s räntekonstruktion" i Grundprospektet.]
- ÖVRIGT**
17. **Uppskattat tillfört nettobelopp** [SEK]/[EUR] [●] minus transaktionskostnader och avgifter
18. **Emissionslikvidens användning** [Emissionslikviden utgör del i Bolagets löpande skuldfinansiering]/[I enlighet med Bolagets Gröna Villkor daterade [datum]]/[Specificera annan användning]
19. **Upptagande till handel:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Relevant marknad: [Nasdaq Stockholm/annan reglerad marknad]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [•]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [Specificera/Ej tillämpligt]
20. **Gröna obligationer:** [Specificera/Ej tillämpligt]
 Gröna Villkor daterade [●] gäller för detta lån
- (i) Riskfaktorer [I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risk relaterad till gröna obligationer" i Grundprospektet.]
21. **Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]
(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån skall beskrivas)
22. **Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
23. **Beslut till grund för emissionen:** [Specificera/Ej tillämpligt]
24. **Information från tredje man:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denne tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den

återgivna informationen felaktig eller vilseledande.
(*Ange vilken information som kommer från tredje part tillsammans med källa.*) / Ej tillämpligt]

25. Utgivande Institut:

[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) / Svenska Handelsbanken AB (publ) / Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial / Nordea Bank Abp / Swedbank AB (publ) / SEK Securities / annat emissionsinstitut som anslutit sig till detta MTN-program]

26. Administrerande Institut:

[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) / Svenska Handelsbanken AB (publ) / Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial / Nordea Bank Abp / Swedbank AB (publ) / SEK Securities / annat emissionsinstitut som anslutit sig till detta MTN-program]

27. ISIN:

SE[●]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga Kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser, som inträffat efter dagen för offentliggörande av Grundprospektet, som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Solna den [●]

NCC Treasury AB (publ)

BORGENSFÖRBINDELSE

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

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

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

Denna borgensförbindelse gäller för MTN som tas upp under MTN-programmet under de allmänna villkoren daterade 7 april 2022. Den tidigare borgensförbindelsen utställd av NCC AB (publ) daterad den 19 maj 2009 omfattar samtliga MTN utgivna under de allmänna villkoren daterade den 19 maj 2009.

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

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

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

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

5. Det åligger Borgensmannen att utan dröjsmål underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges i punkt 11 i Allmänna Villkor skulle inträffa.

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

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

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

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

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

7. Borgensmannen skall på begäran tillställa Emissionsinstitutet delårsrapporter och årsredovisningar avseende Borgensmannen så snart dessa blivit tillgängliga (såvida inte sådan delårsrapport eller årsredovisning finns tillgänglig på Borgensmannens hemsida).

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

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

NCC AB (publ)
170 80 SOLNA
telefonnr: 08-585 510 00
hemsida: www.ncc.se

10. Ifråga om på Emissionsinstitutens ankommande åtgärder gäller att Emissionsinstitutet i förhållande till Borgensmannen inte är ansvariga i vidare mån än som följer av punkt 16 i Allmänna Villkor.

Solna den 7 april 2022
NCC AB (publ)

Information om emittenten NCC Treasury AB och Borgensmannen NCC AB

Historik och utveckling

NCC bildades 1988 genom en sammanslagning av byggbolagen ABV och JCC i Solna, Sverige. Nordstjernan AB ("Nordstjernan"), som redan ägde JCC, började 1987 att köpa andelar av det börsnoterade ABV och från den 21 maj 1988 räknades ABV som ett dotterbolag till Nordstjernan. Det nya sammanslagna bolaget fick namnet NCC AB och bildades formellt den 1 januari 1989. Aktiebolaget som sedan 1988 utgör NCC registrerades hos Bolagsverket den 30 september 1985.

NCC:s treasuryenhet startades 1985 i Nordstjernans regi, som en av de första professionella internbankerna i Sverige. Enheten ombildades den 16 mars 1987 till ett eget bolag under namnet Nordstjernan Treasury AB och registrerades hos Bolagsverket den 1 januari 1987. Den 16 mars 1990 namnändrades Bolaget och antog sitt nuvarande namn, NCC Treasury AB.

Den 1 februari 2024 avyttrade Nordstjernan hela sitt aktieinnehav i NCC och efter det är OBOS BBL största aktieägare i NCC.

Firma, kommersiellbeteckning och organisationsstruktur

Bolagets firma (tillika kommersiell beteckning) är NCC Treasury Aktiebolag. NCC Treasury är ett svenskt, publikt aktiebolag med organisationsnummer 556030-7091 och LEI-nummer 2138005ZFHNXJBHUIJ55.

NCC Treasury är ett helägt dotterbolag till NCC, och i egenskap av dotterbolag är NCC Treasury beroende av NCC. NCC:s firma (tillika kommersiell beteckning) är NCC Aktiebolag. NCC är ett svenskt, publikt aktiebolag med organisationsnummer 556034-5174 och LEI-nummer 213800WRGLW3CY4MHW53.

Både NCC Treasury och NCC är publika aktiebolag, vars associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). De båda bolagen har sina säten i Solna, Sverige, och postadress Slättervägen 12, 170 80 Solna, Sverige. NCC:s aktier handlas på Nasdaq Stockholms lista för stora bolag (Large Cap) under kortnamnen NCC A och NCC B.

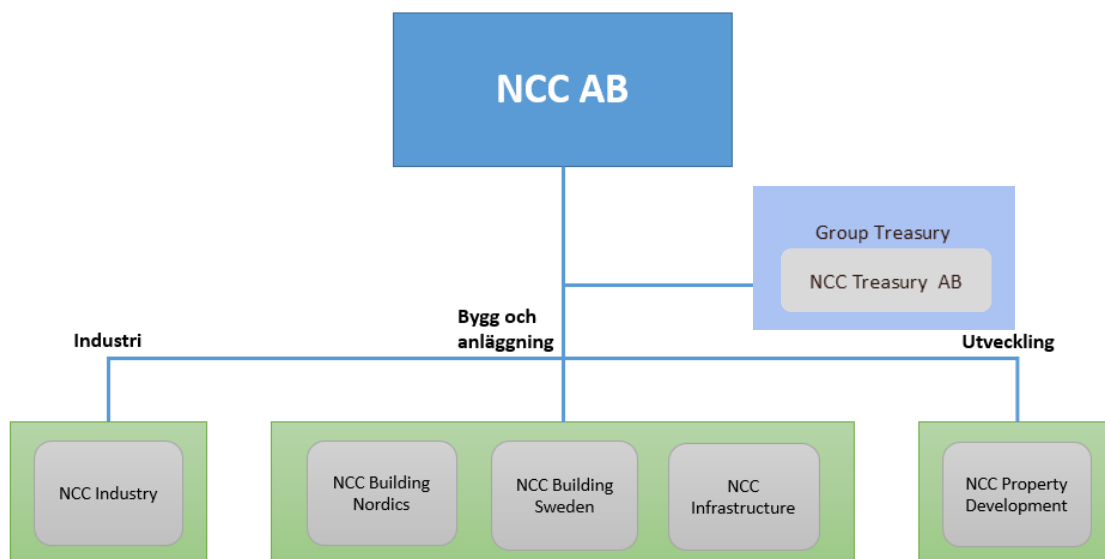
OBOS BBL innehar 8,86 procent av kapitalet och 27,82 procent av rösterna.³ NCC anser sig inte vara beroende av OBOS BBL. Den 1 januari 2017 bröts det tidigare kommissionärsförhållandet mellan NCC och NCC Sverige AB. Innan det bestod moderbolaget av verksamheterna i NCC och NCC Sverige AB, där sistnämnda bedrev sin verksamhet i kommission för NCC:s räkning. Moderbolaget består numera främst av funktioner för huvudkontoret samt filialer i Norge, Danmark och Finland. NCC bedriver således ingen egen operativ verksamhet och är därför, i egenskap av moderbolag, beroende av sina dotterbolag och deras intäkter.

Bolagets hemsida är www.ncc.se. Informationen på hemsidan ingår inte i Grundprospektet såvida denna information inte införlivats i Grundprospektet genom hänvisning (se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning" nedan).

³ Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

Beskrivning av NCC:s verksamhet

NCC:s verksamhet är uppdelad i tre så kallade *affärer*, (i) bygg och anläggning, (ii) industri samt (iii) utveckling. De olika affärerna är sedan uppdelade i affärsområden. Affären *bygg och anläggning* omfattar affärsområdena NCC Infrastructure, NCC Building Sweden samt NCC Building Nordics. Affären *industri* omfattar affärsområdet NCC Industry och affären *utveckling* omfattar affärsområdet NCC Property Development. Inom NCC finns också en specialistfunktion, *Group Treasury*, som hanterar finansiella riskpositioner och där ingår internbanken NCC Treasury.



Bygg och anläggning

Verksamheten ansvarar för alla NCC:s byggprojekt. NCC Building bygger framförallt bostäder och kontor men också offentliga lokaler som till exempel skolor, sjukhus samt kommersiella lokaler såsom butiker och lagerbyggnader. NCC Building Nordics är verksam i Danmark, Finland samt Norge och NCC Building Sweden är verksam på den svenska marknaden.

NCC Infrastructure levererar hela infrastrukturprojekt (bland annat tunnlar, vägar och järnvägar), från design och konstruktion till produktion och underhåll. Verksamheten omfattar projekt av alla storlekar. NCC Infrastructure har idag en stark position i Sverige, som tillsammans med Norge och Danmark är den främsta tillväxtmarknaden. I övriga Norden har NCC Infrastructure en mindre marknadsandel.

Industri

Verksamheten erbjuder produkter och tjänster i och kring vägar. Kärnaffären omfattar produktion av stenmaterial och asfaltsprodukter, pålningsarbeten samt beläggningsuppdrag. De olika delarna bildar en naturlig förädlingskedja som är väl integrerad med NCC:s bygg- och anläggningsverksamhet. De huvudsakliga marknaderna är koncentrerade till de nordiska länderna, där Sverige är den enskilt största marknaden med ungefär hälften av omsättningen.

Utveckling

Verksamheten utvecklar, hyr ut och säljer kommersiella fastigheter på definierade tillväxtmarknader i Norden med fokus på hållbara kontors- och logistikfastigheter i bra lägen.

Beskrivning av NCC Treasurys verksamhet

NCC Treasurys uppgift är att vara hela Koncernens internbank och dess verksamhet regleras av en finanspolicy som antagits av NCC:s styrelse. Bolaget är en del av Group Treasury (se bilden på föregående sida över Koncernen) och ansvarar för placering och upplåning av likvida medel samt rådgivning. Här hanteras Koncernens ränte-, valuta-, kredit-, refinansierings-, motparts- och likviditetsrisker inom fastställda risklimiter. NCC Treasury hanterar också prisrisker i oljeprodukter.

NCC Treasury verkar mot de marknader där Koncernen bedriver verksamhet, dvs. framförallt i Norden. All internbanksverksamhet bedrivs från Sverige.

Styrelse och ledande befattningshavare i NCC Treasury

Styrelseledamöter

Styrelsen i NCC Treasury består av följande ledamöter:

Charlotte Zethraeus Lindstedt, Styrelseordförande

Betydande uppdrag utanför Koncernen: -

Ann-Marie Hedbeck, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Koncernen: -

Susanne Lithander, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseledamot Svedbergs Group.

Ledande befattningshavare

Hans Persson, VD

Betydande uppdrag utanför Koncernen: -

Övrig information om styrelsen och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller VD har något personligt intresse som kan strida mot NCC Treasurys intressen. Två av styrelseledamöterna har finansiella intressen i NCC, och därmed i NCC Treasury såsom dotterbolag till NCC, som en konsekvens av aktieäggande i NCC. NCC Treasury gör inte bedömningen att dessa förhållanden leder till intressekonflikter mellan berörd persons personliga intressen å ena sidan och NCC Treasurys intressen å andra sidan.

Adressen till samtliga styrelseledamöter och VD är Herrjärva Torg 4, 170 67 Solna, Sverige.

Styrelse och ledande befattningshavare i NCC

Styrelseledamöter

Styrelsen i NCC består av följande ledamöter valda vid årsstämman 2024:

Alf Göransson, Styrelseordförande

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseordförande i Loomis, Hexpool och Axfast. Styrelseledamot i Sweco, Attendo, Melker Schörling AB, Sandberg Development Group och Anticimex.

Simon de Chateau, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseordförande och grundare av Alma Property Partners. Styrelseledamot i Atrium Ljungberg AB och Akka Egendom AB.

Mats Jönsson, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseordförande i Bonava AB Tengbomgruppen och Lekolar. Styrelseledamot i Assemblin.

Birgit Nørgaard, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseordförande i Noresol A/S (samt koncernbolagen NRSL Holding A/S och NO Invest A/S), vice styrelseordförande i NNE A/S, Danska Statens IT Råd och Dansk Vækstkapital I. Styrelseledamot i DSV A/S, WSP Global Inc., RGS Nordic A/S, Dansk Vækstkapital II och Consolis Group SAS.

Daniel Kjørberg Siraj, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Koncernen: -

Cecilia Fasth, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseledamot i Aktiebolag Fagerhult och Swegon Group AB.

Ida Aall Gram, Styrelseledamot

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelsemedlem i AS Høyres Hus och Oslo Metropolitan Area.

Karl G Sivertsson, Arbetstagarrepresentant

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Arbetstagarrepresentant för Svenska Byggnadsarbetareförbundet, styrelseledamot i Byggnads region Mellannorrland samt suppleant i Byggnads förbundsstyrelse.

Karl-Johan Andersson, Arbetstagarrepresentant

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Arbetstagarrepresentant för SEKO, ordförande i klubb SEKO Väg och Ban Skåne, ordförande i SEKO förhandlingsorganisation i NCC.

Harald Stjernström, Arbetstagarrepresentant

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Arbetstagarrepresentant för Ledarna.

Bengt Göransson, Arbetstagarrepresentant (suppleant)

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Arbetstagarrepresentant för Unionen.

Thomas Gustavsson, Arbetstagarrepresentant (suppleant)

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Arbetstagarrepresentant från Svenska Byggnadsarbetareförbundet, vice ordförande i Byggnads region Öst och ordförande i Kinda-kretsen, Östergötland.

Ledande befattningshavare

Tomas Carlsson, Vd och koncernchef

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseledamot i Alimak Group AB.

Susanne Lithander, Ekonomi- och finansdirektör samt chef för Finance & IT

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseledamot i Svedbergs Group.

Kenneth Nilsson, Chef för affärsområde NCC Infrastructure

Betydande uppdrag utanför Koncernen: -

Catarina Molén-Runnäs, Chef för affärsområde NCC Building Nordics

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseledamot i Helvar OY.

Niklas Sparw, Chef för affärsområde NCC Building Sweden

Betydande uppdrag utanför Koncernen: -

Grete Aspelund, Chef för affärsområde NCC Industry

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseledamot i Nemko AS och NHO (Næringslivets Hovedorganisasjon).

Joachim Holmberg, Chef för affärsområde NCC Property Development

Betydande uppdrag utanför Koncernen: -

Helena Hed, Chef för affärsområde NCC Green Industry Transformation

Betydande uppdrag utanför Koncernen: -

Maria Grimberg, Kommunikationsdirektör

Betydande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseordförande Insamlingsstiftelsen Operation Smile Sverige.

Ann-Marie Hedbeck, Chefsjurist

Betydande uppdrag utanför Koncernen: -

Johan Lindqvist, Inköpsdirektör

Betydande uppdrag utanför Koncernen: -

Marie Reifeldt, Personaldirektör

Betydande uppdrag utanför Koncernen: -

Övrig information om styrelsen och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot, arbetstagarrepresentant eller ledande befattningshavare har något personligt intresse som kan strida mot NCC:s intressen. Flera styrelseledamöter, arbetstagarrepresentanter och ledande befattningshavare har finansiella intressen i NCC, och i NCC:s dotterbolag, som en konsekvens av att de äger aktier i NCC. Vidare är inte Daniel Kjørberg Siraj oberoende gentemot större aktieägare. NCC gör inte bedömningen att något av dessa förhållanden leder till intressekonflikter mellan berörda personers personliga intressen å ena sidan och NCC:s intressen å andra sidan.

Adressen till samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är Herrjärva Torg 4, 170 67 Solna, Sverige.

Revisor i NCC och i NCC Treasury

Vid årsstämmorna i NCC och NCC Treasury 2021 valdes PricewaterhouseCoopers AB, med adress Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Som huvudansvarig revisor för NCC utsågs Ann-Christin Hägglund och för NCC Treasury utsågs Anders Carlsson. Såväl Ann-Christin Hägglund som Anders Carlsson är medlemmar i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige). Vid årsstämmorna 2024 för Bolaget och för NCC omvaldes PricewaterhouseCoopers AB till revisor i båda bolagen. Hampus Engzell utsågs till ny huvudansvarig revisor i Bolaget och Patrik Adolfson utsågs till ny huvudansvarig revisor i NCC. Hampus Engzell och Patrik Adolfson är medlemmar i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige).

NCC:s årsredovisning för år 2022 har reviderats av:

PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig revisor Ann-Christine Hägglund, auktoriserad revisor.

NCC:s årsredovisning för år 2023 har reviderats av:

PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig revisor Ann-Christine Hägglund, auktoriserad revisor.

NCC Treasurys årsredovisning för år 2022 har reviderats av:

PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig revisor Anders Carlsson, auktoriserad revisor.

NCC Treasurys årsredovisning för år 2023 har reviderats av:

PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig revisor Anders Carlsson, auktoriserad revisor.

Aktiekapital och större aktieägare

NCC Treasurys aktiekapital uppgår till 12 000 000 SEK uppdelat på 120 000 aktier med kvotvärde av 100 SEK per aktie. NCC Treasury är ett helägt dotterbolag till NCC. NCC:s aktiekapital uppgår till 867 486 576 SEK, uppdelat på 99 760 956 aktier, varav 6 825 327 st. A-aktier med röstvärde 10 samt 92 935 629 st. B-aktier med röstvärde 1.

Aktieägare med betydande inflytande

OBOS BBL innehar 8,86 procent av kapitalet och 27,82 procent av rösterna.⁴ OBOS BBL kan genom sin röstandel i praktiken utöva kontroll över NCC, och därmed indirekt NCC Treasury, i frågor som är föremål för aktieägarnas beslutsfattande vid bolagsstämma, till exempel vid val av styrelse. OBOS BBLs inflytande över NCC och NCC Treasury begränsas av aktiebolagslagens bestämmelser om minoritetens rättigheter.

⁴ Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

Övrig information

Ansvarsförsäkran

NCC Treasury ansvarar för Grundprospektets innehåll och enligt NCC Treasurys kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av tillämpligt regelverk ansvarar även styrelsen i NCC Treasury för innehållet i detta Grundprospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Information om tendenser och väsentliga förändringar

Det har inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning eller resultat sedan den 31 december 2023 för Bolagets del (vilket är utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken finansiell information har offentliggjorts) respektive sedan den 31 mars 2024 för NCC:s del (vilket är utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken finansiell information har offentliggjorts) Det har inte heller inträffat några andra händelser nyligen som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets eller NCC:s solvens.

Det har vidare inte skett några väsentliga negativa förändringar i Bolagets eller NCC:s framtidsutsikter sedan årsbokslutet för 2023 för Bolagets del och sedan årsbokslutet för 2023 för NCC:s del (det senaste offentliggjorda reviderade årsbokslutet).

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Varken NCC eller NCC Treasury har under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på NCC:s, NCC Treasurys eller något av koncernföretagens finansiella ställning eller lönsamhet. Detta gäller även för ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som NCC eller NCC Treasury är medvetna om kan uppkomma i framtiden.

Väsentliga avtal

Nedan följer information om avtal av större betydelse (som inte ingår i den löpande verksamheten) och som innehåller rättigheter eller skyldigheter som väsentligt kan påverka NCC:s eller NCC Treasurys förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av MTN.

NCC har ingått avtal med en grupp nordiska banker om en revolverande kreditfacilitet med en volym om 280 MEUR och med en återstående löptid om cirka ett år med två ettåriga förlängningsoptioner. NCC Treasury har också företagscertifikat i Finland och Sverige med en ram om 300 MEUR respektive 4 000 MSEK.

Emissionsinstitut

Emissionsinstitutet, inklusive Ledarbanken, har inte verifierat innehållet i Grundprospektet och ansvarar inte för dess innehåll. Vissa av Emissionsinstitutet, inklusive Ledarbanken, tillhandahåller, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank- och finansieringstjänster till NCC för vilka banken får, och i framtiden kan

komma att få, ersättning. Det kan alltså finnas, eller komma att uppstå, intressekonflikter.

Kostnader

NCC står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel av MTN utgivna under MTN-programmet såsom kostnader för framtagande av Grundprospektet, upptagandet till handel på Nasdaq Stockholms Corporate Bonds List, lånedokumentation, avgifter till Euroclear Sweden etc.

Finansinspektionens godkännande av Grundprospektet

Detta Grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Grundprospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Grundprospektets giltighetstid

Grundprospektet är giltigt i ett år efter Finansinspektionens godkännande av Grundprospektet och MTN kan ges ut under Prospektets giltighetstid. Bolaget har inga skyldigheter att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall det uppkommer eller uppmärksammas nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter efter Grundprospektets giltighetstid.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedan handlingar som tidigare offentliggjorts ska läsas som en del av detta Grundprospekt. De delar i nedan angivna dokument som inte har införlivats genom hänvisning finns antingen återgivna i detta Grundprospekt eller saknar enligt gällande prospektförordning relevans för upprättande av ett grundprospekt.

NCC Treasurys årsredovisning år 2023 (reviderad)⁵

Resultaträkning	4
Rapport över totalresultat	4
Balansräkning	5
Förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Bokslutskommentarer och noter	11-19
Redovisningsprinciper	8-10
Revisionsberättelse	22-26

NCC Treasurys årsredovisning år 2022 (reviderad)⁶

Resultaträkning	4
Rapport över totalresultat	4
Balansräkning	5
Förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Bokslutskommentarer och noter	11-18
Redovisningsprinciper	8-10
Revisionsberättelse	21-25

NCC:s årsredovisning år 2023 (reviderad)⁷

Resultaträkning	45
Rapport över totalresultat	45
Balansräkning	46
Förändringar i eget kapital	47
Kassaflödesanalys	48
Bokslutskommentarer och noter	53-86
Redovisningsprinciper	53
Revisionsberättelse	88-91

NCC:s årsredovisning år 2022 (reviderad)⁸

Resultaträkning	30
Rapport över totalresultat	30
Balansräkning	31
Förändringar i eget kapital	34
Kassaflödesanalys	35
Bokslutskommentarer och noter	36-70

⁵ https://www.ncc.se/siteassets/investor-relations/treasury/ncc-treasury-ab-arsredovisning-2023_signed_upplagd-pa-webb.pdf

⁶ https://www.ncc.se/siteassets/investor-relations/treasury/ncc-treasury-arsred-2022_signed_upplagd-webb.pdf

⁷ <https://www.ncc.se/globalassets/ir/annualreport/ncc-ars--och-hallbarhetsredovisning-2023-utan-bokmarken.pdf>

⁸ <https://www.ncc.se/globalassets/ir/annualreport/ncc-ars-och-hallbarhetsredovisning-2022-ej-bokmarken.pdf>

Redovisningsprinciper	37
Revisionsberättelse	72-75
<u>NCC:s delårsrapport för 1 januari – 31 mars 2024 (oreviderad)⁹</u>	
Resultaträkning	17
Rapport över totalresultat	17
Balansräkning	18
Förändringar i eget kapital	18
Kassaflödesanalys	19
Noter	21-24
Redovisningsprinciper	21

Koncernen har tillämpat de av EU fastställda International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar utgivna av IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Koncernen tillämpar dessutom Årsredovisningslagen samt RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler), samt NCC och Bolaget tillämpar RFR 2 (Redovisning för juridiska personer).

Utöver årsredovisningarna för 2022 och 2023 har ingen del av Grundprospektet eller andra handlingar reviderats av NCC:s och NCC Treasurys revisor. NCC:s delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2024 har inte varit föremål för granskning av revisor.

Ytterligare historisk finansiell information och övrig information om NCC Treasury och NCC återfinns på NCC:s hemsida, <https://www.ncc.se/investor-relations/finansiell-information/ncc-treasury/> och <https://www.ncc.se/investor-relations/rapporter--publikationer/> och kan erhållas av NCC i pappersformat.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga för inspektion hos NCC på adress Herrjärva Torg 4, 170 67 Solna, under hela Grundprospektets giltighetstid på vardagar under ordinarie kontorstid:

- bolagsordning för Bolaget och NCC,
- registreringsbevis för Bolaget och NCC,
- Bolagets reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2022 och 2023,
- NCC:s reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2022 och 2023,
- NCC:s delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2024,
- årsredovisningar för NCC:s dotterbolag för räkenskapsåren 2021, 2022 och i förekommande fall 2023,
- Grundprospektet, samt i förekommande fall

⁹ <https://www.ncc.se/siteassets/investor-relations/delarsrapporter/2024/interim-delarsrapport-q1-2024.pdf>

- tilläggsprospekt till Grundprospektet.

Handlingarna ovan och samtliga dokument som genom hänvisning ingår i Grundprospektet finns även tillgängliga på NCC:s hemsida, www.ncc.se/investor-relations/.

Adresser

Emittent:**NCC Treasury AB (publ)**

Herrjärva Torg 4

170 67 Solna

www.ncc.se

tel: 08-585 510 00

Borgensman:**NCC AB (publ)**

Herrjärva Torg 4

170 67 Solna

www.ncc.se

tel: 08-585 510 00

Ledarbank:**SEB**

Debt Capital Markets

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

tel: 08-763 83 21

För köp och försäljning:

Danske Bank

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm

www.danskebank.se

Stockholm

Köpenhamn

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

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

www.handelsbanken.se

Credit Sales

tel: 08-463 46 50

Nordea Bank Abp

Nordea Markets

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

www.nordeamarkets.com/svtel: 08-407 90 85
08-407 91 11
08-407 92 03**SEB**

Large Corporates and Financial Institutions Capital Markets

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

www.seb.setel: 08-506 232 09
08-506 232 19**SEK Securities**

Flemingatan 20, Box 194, 101 23 Stockholm

www.sek.se

tel: 08-613 83 00

Swedbank

Corporates & Institutions

105 34 Stockholm

www.swedbank.se

MTN-Desk

Stockholm

Göteborg

tel: 08-700 99 98
08-700 99 99
031-739 78 20**Revisor**

PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21, 113 97 Stockholm

tel: 010-213 30 00

Värdepapperscentral
Euroclear Sweden AB
Box 191, 101 23 Stockholm

tel: 08-402 90 00