

# Sammendrag



# NorgesGruppen

FRN NorgesGruppen ASA Åpent obligasjonslån  
2017/2023

ISIN NO0010787823

Tilrettelegger:



Oslo, 29.03.2017

### Viktig informasjon

Nedenfor gis opplysninger i tråd med EU's kommisjonsforordning 486/2012 om krav til sammendrag i prospekter.

Sammendraget er satt sammen av krav til redegjørelse kalt «elementer». Disse elementene er nummerert i seksjoner fra A til E (A.1 – E.7).

Dette sammendraget inneholder alle elementer som kreves inkludert i et sammendrag for denne typen verdipapirer og utsteder. Ettersom enkelte elementer ikke kreves besvart kan det forekomme opphold i nummereringen av elementene.

Selv om et element kreves inntatt i sammendraget på grunn av typen verdipapirer eller utsteder kan det tenkes at det ikke kan gis relevant informasjon om elementet. I slikt tilfelle er det inntatt en kort beskrivelse av elementet og angitt «uaktuelt».

### Del A – Generelle bestemmelser

<i>Element</i>	<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
A.1	Introduksjon og advarsel.	Sammendraget er utarbeidet utelukkende for å være en introduksjon til prospektet. Informasjonen er således ikke uttømmende. Enhver investeringsbeslutning må baseres på investors egen helhetsvurdering av prospektet og eventuell oppdatert informasjon om Utsteder og/eller Lånet. Eventuell rettsvist knyttet til informasjon som gis i prospektet kan påføre saksøkende investor kostnader knyttet til oversettelse av prospektet forut for behandling av saken. Utsteders styre kan holdes erstatningsansvarlig for opplysningene i sammendraget dersom sammendraget er misvisende, ukorrekt eller selvmotsigende lest sammen med øvrige deler av prospektet.
A.2	Forhold knyttet til bruk av prospektet av andre enn utsteder eller de som er ansvarlig for prospektet i forbindelse med et etterfølgende salg eller en endelig plassering av en finansiell mellommann.	Uaktuelt – dette informasjonskravet er ikke anvendelig for dette prospektet.

### Del B - Opplysninger om låntaker

<i>Element</i>	<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
B.1	Selskapets registrerte og kommersielle navn.	Selskapets registrerte navn er NorgesGruppen ASA, det kommersielle navnet er NorgesGruppen.
B.2	Selskapsform, hvor selskapet er hjemmehørende og hvilken lovgivning selskapet er underlagt.	Selskapet er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjeloven og er hjemmehørende i Oslo, Norge.
B.4b	Beskrivelse av kjente trender som påvirker selskapet og markedet det operer i.	Veksten i dagligvarebransjen var 2,6 % i 2015, mot 4,3 % i 2014. Den generelle konsumprisindeksen steg med 2,1 prosent i 2015.

B.5	Beskrivelse av eventuelt konsern som selskapet er del av.	<p>NorgesGruppen er organisert som et konsern med NorgesGruppen ASA som morselskap. Morselskapet har foruten konsernfunksjoner som HR, økonomi, kommunikasjon og samfunnskontakt, strategi- og forretningsutvikling ansvaret for all innkjøp av varer for videresalg og finansiering av konsernet.</p> <p>Selskapets virksomhet er å drive forretningsvirksomhet med hovedvekt på strømlinjeforming av engros- og detaljfunksjonen, samt relevant produksjonsvirksomhet, med sikte på å bedre konkurransekraften både på innkjøps-, markedsførings- og varestrømssiden samt alt som står i forbindelse med dette. Herunder investering i fast eiendom, aksjer og andre selskaper, nasjonale og utenlandske, i den grad dette inngår i realiseringen av ovennevnte formål.</p>																																																	
B.9	Opplysninger om eventuelle lønnsomhetsprognoser eller-estimer.	Uaktuelt – Prospektet inneholder ikke lønnsomhetsprognoser eller -estimer.																																																	
B.10	Beskrivelse av eventuelle forbehold i revisjonsberetninger for historisk finansiell informasjon.	Uaktuelt - revisjonsberetningene inneholder ikke slike forbehold.																																																	
B.12	Utvalgt historisk finansiell informasjon, erklæring vedrørende eventuell negative endringer i selskapet samt beskrivelse av eventuelle vesentlige endringer i selskapets finansielle stilling eller markedsposisjon.	<p>NorgesGruppen ASA har i løpet av 2015 ikke emittert nye obligasjoner. NorgesGruppen ASA har emittert ytterligere 200 MNOK i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0695109 og 100MNOK i eksisterende obligasjonslån med ISIN NO0010683634. NorgesGruppen ASA er i tillegg aktive i sertifikatmarkedet og har emittert 12 sertifikatlån på totalt 2 950 MNOK.</p> <p>Utover dette foreligger ingen vesentlige endringer i konsernets finansielle stilling eller markedsstilling som er skjedd siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort revidert finansiell informasjon for.</p> <p>Det har ikke skjedd en vesentlig forverring i utsteders framtidsutsikter siden datoen for de sist offentliggjorte reviderte regnskapene.</p>																																																	
	<table> <thead> <tr> <th><b>Resultat</b></th> <th></th> <th><b>2015</b></th> <th><b>2014</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sum driftsinntekter</td> <td>NOK mill.</td> <td>76 224</td> <td>71 391</td> </tr> <tr> <td>Forenklet kontantstrøm (EBITDA) 2)</td> <td>NOK mill.</td> <td>4 729</td> <td>4 357</td> </tr> <tr> <td>Driftsresultat (EBIT)</td> <td>NOK mill.</td> <td>3 170</td> <td>2 945</td> </tr> <tr> <td>Ordinært resultat før skatt</td> <td>NOK mill.</td> <td>3 001</td> <td>2 616</td> </tr> <tr> <td>Årsresultat</td> <td>NOK mill.</td> <td>2 361</td> <td>1 930</td> </tr> <tr> <td><b>Aksjer</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Fortjeneste per aksje 3)</td> <td>NOK</td> <td>59,6</td> <td>48,89</td> </tr> <tr> <td>Totalt antall aksjer per 31.12.</td> <td>1000 aksjer</td> <td>40 000</td> <td>40 000</td> </tr> <tr> <td>Utbytte per aksje</td> <td>NOK</td> <td>15</td> <td>13</td> </tr> <tr> <td><b>Kapital</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Totalkapital</td> <td>NOK mill.</td> <td>35 104</td> <td>32 515</td> </tr> </tbody> </table>			<b>Resultat</b>		<b>2015</b>	<b>2014</b>	Sum driftsinntekter	NOK mill.	76 224	71 391	Forenklet kontantstrøm (EBITDA) 2)	NOK mill.	4 729	4 357	Driftsresultat (EBIT)	NOK mill.	3 170	2 945	Ordinært resultat før skatt	NOK mill.	3 001	2 616	Årsresultat	NOK mill.	2 361	1 930	<b>Aksjer</b>				Fortjeneste per aksje 3)	NOK	59,6	48,89	Totalt antall aksjer per 31.12.	1000 aksjer	40 000	40 000	Utbytte per aksje	NOK	15	13	<b>Kapital</b>				Totalkapital	NOK mill.	35 104	32 515
<b>Resultat</b>		<b>2015</b>	<b>2014</b>																																																
Sum driftsinntekter	NOK mill.	76 224	71 391																																																
Forenklet kontantstrøm (EBITDA) 2)	NOK mill.	4 729	4 357																																																
Driftsresultat (EBIT)	NOK mill.	3 170	2 945																																																
Ordinært resultat før skatt	NOK mill.	3 001	2 616																																																
Årsresultat	NOK mill.	2 361	1 930																																																
<b>Aksjer</b>																																																			
Fortjeneste per aksje 3)	NOK	59,6	48,89																																																
Totalt antall aksjer per 31.12.	1000 aksjer	40 000	40 000																																																
Utbytte per aksje	NOK	15	13																																																
<b>Kapital</b>																																																			
Totalkapital	NOK mill.	35 104	32 515																																																

	Egenkapital	NOK mill.	14 820	13 007
	Egenkapital andel	%	42,2	38,8
	Netto rentebærende gjeld	NOK mill.	7 100	7 309
	<b>Lønnsomhet</b>			
	Driftsmargin EBITDA 4)	%	6,2	6,1
	Driftsmargin 5)	%	4,2	4,1
	Resultatgrad 6)	%	4,2	4,1
	Avkastning på anvendt kapital 7)	%	14,6	14,6
	<b>Kontantstrøm</b>			
	Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		3 665	3 248
	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-3 212	-2 983
	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-347	-268
	Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 31.12.		505	400
	2) Driftsresultat før av- og nedskrivninger og inntekt på investering i tilknyttede selskaper			
	3) Resultat til majoritets interesser / gjennomsnittlig antall utestående aksjer			
	4) EBITDA / Driftsinntekter			
	5) EBIT / Driftsinntekter			
	6) Resultat før skatt + rentekostnader / Driftsinntekter			
	7) Resultat før finanskostnader /gjennomsnittlig egenkapital + rentebærende gjeld			
B.13	Beskrivelse av hendelser av nyere dato som er vesentlig for vurdering av selskapets betalingsevne.	Uaktuelt – Det er ingen hendelser knyttet til utstederen som nylig er inntruffet og som i vesentlig grad er relevante ved vurderingen av utsteders solvens.		
B.14	Beskrivelse av selskapets eventuelle avhengighet av andre selskaper i konsernet.	Uaktuelt – Selskapet er ikke avhengig av andre selskaper i konsernet		
B.15	Beskrivelse av selskapets primære virksomhet.	Kjernevirksomheten er detalj- og engrosvirksomhet innenfor daglige forbruksvarer.		
B.16	Beskrivelse av eierforhold til selskapet.	Selskapet hovedeier er Joh. Johansson Handel AS med 74,40 %. Selskapets vedtekter inneholder bestemmelser som begrenser aksjens omsettelighet. NorgesGruppen ASA har forkjøpsrett til aksjer som omsettes. Aksjer som selskapet erverver etter denne bestemmelsen skal alene kunne disponeres som vederlag ved fusjoner, oppkjøp, kapitalnedsettelse eller andre forretningsmessige disposisjoner i selskapets interesse.		
B.17	Rating for selskapet eller dets gjeldspapirer	Uaktuelt – Selskapet eller dets verdipapirer er ikke ratet.		

### Del C - Opplysninger om verdipapirer

Element	Innholdskrav	Innhold
C.1	Beskrivelse av verdipapiret, inkludert ISIN.	Åpent obligasjonslån med flytende rente – ISIN NO0010787823
C.2	Valuta for verdipapirets pålydende.	Norske kroner
C.5	Beskrivelse av eventuelle begrensninger i omsetning av verdipapiret.	Uaktuelt – det er ingen begrensninger i obligasjonenes omsettelighet
C.8	Beskrivelse av rettigheter tilknyttet verdipapiret, begrensninger i disse rettighetene og verdipapirets status	Det ble før Innbetalingsdato inngått en Låneavtale mellom Låntaker og Tillitsmannen som regulerer rettigheter og plikter i låneforholdet. Tillitsmannen inngår denne på vegne av obligasjonseierne og gis også myndighet til å opptre på vegne av disse så langt Låneavtalen gir grunnlag for. Obligasjonene utgjør en ordinær

		gjeldsforpliktelse for Utstederen, som bare står tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser.
C.9	Opplysninger om rente, rentetermindato, avdrag og representant for obligasjonseierne	Tillitsmann på Lånet er Nordic Trustee. Lånet er et flytende rentelån, med en obligasjonsrente på 3 måneders NIBOR pluss 0,75 prosentpoeng p.a. Rentebetaling skjer 10. februar, 10. mai, 10. august og 10. november hvert år. Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato, 10. februar 2023.
C.10	I tilfelle verdipapirets avkastning inneholder et derivatelement, beskrivelse av mulige virkninger på verdipapirets verdi av derivatelementet	Uaktuelt – dette er et flytende rente lån
C.11	Angivelse av om verdipapiret vil søkes notert på en markeds plass.	Lånet vil søkes notert på Oslo Børs

#### Del D - Risikofaktorer

<i>Element</i>	<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
D.2	Nøkkelinformasjon om de viktigste risikofaktorene som er relatert til selskapet og markedet det opererer i.	De viktigste finansielle risiki selskapet er utsatt for er knyttet til renterisiko og konsekvenser av endringer i rentemarkedet. Likviditetsrisiko er knyttet til Konsernets evne til å betjene betalings- og øvrige forpliktelser og valutarisiko er i hovedsak eksponering for valuta på varestrøm, investeringer og tjenester. I tillegg er selskapet utsatt for makroøkonomiske forhold knyttet til utviklingen i norsk økonomi.
D.3	Nøkkelinformasjon om sentrale risikofaktorer for verdipapiret	Kursen på Lånet vil svinge i forhold til rente- og kredittmarkedet generelt, markedets syn på risikoen knyttet til Lånet og omsetteligheten til Lånet i markedet. Til tross for underliggende positiv utvikling i Låntakers forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på Lånet kunne gå ned uavhengig av dette. Renterisikoen for Lånet vil være begrenset da referanserenten NIBOR 3 måneder er gjenstand for kvartalsvis justeringer. Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet. Investor har risiko ved at Selskapet ikke klarer å gjøre opp for seg ved forfallstidspunktet.

#### Del E - Opplysninger om tilbudet

<i>Element</i>	<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
E.2b	Bakgrunn for utstedelsen.	Formålet med Emisjonen er generell finansiering av Utstederens virksomhet.
E.3	Beskrivelse av vilkår og betingelser for utstedelsen.	Uaktuelt – Lånet er allerede plassert og innbetalt
E.4	Beskrivelse av interesser, herunder interessekonflikter, knyttet til tilbudet.	NorgesGruppen ASA er ikke kjent med at det foreligger særskilte interessekonflikter knyttet til Lånet.  DNB Bank ASA, DNB Markets har vært tilrettelegger av Lånet. Tilrettelegger bekrefter, så langt tilrettelegger kjenner til, at det ikke foreligger

		<p>interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av obligasjonslånet. Tilrettelegger kan imidlertid ta eller inneha posisjoner i Lånet.</p>
E.7	<p>Estimerte kostnader som belastes investor i forbindelse med tilbud om tegning.</p>	<p>Uaktuelt – investor belastes ikke for kostnader i forbindelse med tilbud om tegning.</p>