

# Sammendrag



# NorgesGruppen

FRN NorgesGruppen ASA åpent obligasjonslån  
2013/2018

ISIN NO0010683634

Oslo, 16.08 2013

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. Etersom 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 er beregnet til 3,1 % i 2012, mot 3,8 % i 2011. Den generelle konsumprisindeksen steg med 0,8 prosent i 2012. Konsumprisveksten for matvarer steg med 0,1 prosent fra januar 2012 til januar 2013 og bidro dermed til den lave veksten i konsumprisindeksen.
B.5	Beskrivelse av eventuelt konsern som selskapet er del av.	NorgesGruppen er organisert som et konsern med NorgesGruppen ASA som morselskap. 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																																																																																															
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.	Det 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.  Det har ikke skjedd vesentlig forverring i utsteders framtidsutsikter siden datoen for de sist offentliggjorte reviderte regnskapene.																																																																																															
	<p><b>Resultat</b></p> <table> <thead> <tr> <th></th> <th></th> <th><b>2012</b></th> <th><b>2011</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sum driftsinntekter</td> <td>NOK mill.</td> <td>62 083</td> <td>58 641</td> </tr> <tr> <td>Forenklet kontantstrøm (EBITDA) 2)</td> <td>NOK mill.</td> <td>3 896</td> <td>3 750</td> </tr> <tr> <td>Driftsresultat (EBIT)</td> <td>NOK mill.</td> <td>2 572</td> <td>2 459</td> </tr> <tr> <td>Ordinært resultat før skatt</td> <td>NOK mill.</td> <td>2 268</td> <td>2 155</td> </tr> <tr> <td>Årsresultat</td> <td>NOK mill.</td> <td>1 654</td> <td>1 556</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Aksjer</b></p> <table> <thead> <tr> <th></th> <th></th> <th>2012</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fortjeneste per aksje 3)</td> <td>NOK</td> <td>40,87</td> <td>37,02</td> </tr> <tr> <td>Totalt antall aksjer per 31.12.</td> <td>1000 aksjer</td> <td>42 400</td> <td>42 400</td> </tr> <tr> <td>Utbytte per aksje</td> <td>NOK</td> <td>11</td> <td>10</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Kapital</b></p> <table> <thead> <tr> <th></th> <th></th> <th>2012</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totalkapital</td> <td>NOK mill.</td> <td>28 105</td> <td>26 355</td> </tr> <tr> <td>Egenkapital</td> <td>NOK mill.</td> <td>10 220</td> <td>9 505</td> </tr> <tr> <td>Egenkapital andel</td> <td>%</td> <td>36,4</td> <td>36,1</td> </tr> <tr> <td>Netto rentebærende gjeld</td> <td>NOK mill.</td> <td>6 914</td> <td>6 406</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Lønnsomhet</b></p> <table> <thead> <tr> <th></th> <th></th> <th>2012</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Driftsmargin EBITDA 4)</td> <td>%</td> <td>6,3</td> <td>6,4</td> </tr> <tr> <td>Driftsmargin 5)</td> <td>%</td> <td>4,1</td> <td>4,2</td> </tr> <tr> <td>Resultatgrad 6)</td> <td>%</td> <td>4,1</td> <td>4,2</td> </tr> <tr> <td>Avkastning på anvendt kapital 7)</td> <td>%</td> <td>15,2</td> <td>15,3</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Kontantstrøm</b></p> <table> <thead> <tr> <th></th> <th>2012</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</td> <td>3 361 362</td> <td>2 842 566</td> </tr> <tr> <td>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</td> <td>-3 147 836</td> <td>-2 039 971</td> </tr> <tr> <td>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</td> <td>-262 706</td> <td>-576 373</td> </tr> <tr> <td>Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 31.12.</td> <td>534 024</td> <td>583 204</td> </tr> </tbody> </table> <p>2) Driftsresultat før av- og nedskrivninger og inntekt på investering i tilknyttede selskaper 3) Årsresultat til majoritetens interesser / gjennomsnittlig antall utestående aksjer 4) EBITDA / Driftsinntekter 5) Driftsresultat / Driftsinntekter 6) Resultat før skatt + rentekostnader / Driftsinntekter 7) Resultat før finanskostnader /gjennomsnittlig egenkapital + rentebærende gjeld</p>			<b>2012</b>	<b>2011</b>	Sum driftsinntekter	NOK mill.	62 083	58 641	Forenklet kontantstrøm (EBITDA) 2)	NOK mill.	3 896	3 750	Driftsresultat (EBIT)	NOK mill.	2 572	2 459	Ordinært resultat før skatt	NOK mill.	2 268	2 155	Årsresultat	NOK mill.	1 654	1 556			2012	2011	Fortjeneste per aksje 3)	NOK	40,87	37,02	Totalt antall aksjer per 31.12.	1000 aksjer	42 400	42 400	Utbytte per aksje	NOK	11	10			2012	2011	Totalkapital	NOK mill.	28 105	26 355	Egenkapital	NOK mill.	10 220	9 505	Egenkapital andel	%	36,4	36,1	Netto rentebærende gjeld	NOK mill.	6 914	6 406			2012	2011	Driftsmargin EBITDA 4)	%	6,3	6,4	Driftsmargin 5)	%	4,1	4,2	Resultatgrad 6)	%	4,1	4,2	Avkastning på anvendt kapital 7)	%	15,2	15,3		2012	2011	Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	3 361 362	2 842 566	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3 147 836	-2 039 971	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-262 706	-576 373	Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 31.12.	534 024	583 204	
		<b>2012</b>	<b>2011</b>																																																																																														
Sum driftsinntekter	NOK mill.	62 083	58 641																																																																																														
Forenklet kontantstrøm (EBITDA) 2)	NOK mill.	3 896	3 750																																																																																														
Driftsresultat (EBIT)	NOK mill.	2 572	2 459																																																																																														
Ordinært resultat før skatt	NOK mill.	2 268	2 155																																																																																														
Årsresultat	NOK mill.	1 654	1 556																																																																																														
		2012	2011																																																																																														
Fortjeneste per aksje 3)	NOK	40,87	37,02																																																																																														
Totalt antall aksjer per 31.12.	1000 aksjer	42 400	42 400																																																																																														
Utbytte per aksje	NOK	11	10																																																																																														
		2012	2011																																																																																														
Totalkapital	NOK mill.	28 105	26 355																																																																																														
Egenkapital	NOK mill.	10 220	9 505																																																																																														
Egenkapital andel	%	36,4	36,1																																																																																														
Netto rentebærende gjeld	NOK mill.	6 914	6 406																																																																																														
		2012	2011																																																																																														
Driftsmargin EBITDA 4)	%	6,3	6,4																																																																																														
Driftsmargin 5)	%	4,1	4,2																																																																																														
Resultatgrad 6)	%	4,1	4,2																																																																																														
Avkastning på anvendt kapital 7)	%	15,2	15,3																																																																																														
	2012	2011																																																																																															
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	3 361 362	2 842 566																																																																																															
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3 147 836	-2 039 971																																																																																															
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-262 706	-576 373																																																																																															
Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 31.12.	534 024	583 204																																																																																															
B.13	Beskrivelse av hendelser av nyere dato	Uaktuelt – Det har ikke inntruffet slike																																																																																															

	som er vesentlig for vurdering av selskapets betalingsevne.	hendelser
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 AS med 69,24 %. 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**

<i>Element</i>	<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
C.1	Beskrivelse av verdipapiret, inkludert ISIN.	Obligasjonslån med flytende rente – ISIN NO0010683634
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 Norsk Tillitsmann. Lånet er et flytende rente lån med kvartalsvis rentereguleringer, 15. mars, 15. juni, 15. september, 15. desember hvert år, 3 måneder NIBOR + 1,05 prosentpoeng p.a. Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato til pari kurs.
C.10	I tilfelle verdipapirets avkastning inneholder et derivatelement, beskrivelse av mulige virkninger på verdipapirets verdi av derivatelementet	Referanserenten NIBOR 3 måneder er gjenstand for kvartalsvis justering over Lånets totale løpetid på 5 år. For lån med flytende rente vil avviket fra den generelle markedsrisikoen være begrenset da referanserenten er gjenstand for jevnlig justering gjennom lånets løpetid.
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, likviditetsrisiko og valutarisiko, samt 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. 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.  Nordea Markets har vært tilrettelegger av Lånet. Tilrettelegger bekrefter, så langt tilrettelegger kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av obligasjonslånet. Tilrettelegger kan imidlertid ta eller inneha posisjoner i Lånet.
E.7	Estimerte kostnader som belastes investor i forbindelse med tilbud om tegning.	Uaktuelt – investor belastes ikke for kostnader i forbindelse med tilbud om tegning.