

NorgesGruppen
Årsresultat 2018

2018



NorgesGruppen

Hovedtall for NorgesGruppen

FINANSIELLE NØKKELTALL

RESULTAT		2018	2017
Sum driftsinntekter	NOK mill.	87 813	85 632
Forenklet kontantstrøm (EBITDA) ¹⁾	NOK mill.	4 992	5 238
Driftsresultat (EBIT)	NOK mill.	3 140	3 052
Ordinært resultat før skatt	NOK mill.	3 057	2 778
Årsresultat	NOK mill.	2 410	2 090
AKSJER			
Fortjeneste pr aksje ²⁾	NOK	61,1	52,3
KAPITAL			
Totalkapital	NOK mill.	39 171	37 678
Egenkapital	NOK mill.	19 843	18 135
Egenkapital andel	%	50,7	48,1
Netto rentebærende gjeld	NOK mill.	3 791	4 177
LØNNSOMHET			
Driftsmargin EBITDA ³⁾	%	5,7	6,1
Driftsmargin ⁴⁾	%	3,6	3,6
Resultatgrad ⁵⁾	%	3,5	3,2
Avkastning på anvendt kapital ⁶⁾	%	12,8	13,1

1) Driftsresultat før av- og nedskrivninger og inntekt på investering i tilknyttede selskaper

2) Årsresultat til majoritets interesser / gjennomsnittlig antall utestående aksjer

3) EBITDA / Driftsinntekter

4) Driftsresultat / Driftsinntekter

5) Resultat før skatt / Driftsinntekter

6) Resultat før finanskostnader / gjennomsnittlig egenkapital + rentebærende gjeld

Viktige hendelser 2018

GOD VEKST I EKSISTERENDE BUTIKKER I ET MARKED MED LAV VEKST

Markedsveksten for tradisjonelle dagligvarebutikker var på 2,8 prosent i 2018 (Nielsen). Markedet er preget av lave vekst, mange priskampanjer, flere lavprisbutikker og stor oppmerksomhet rundt matkasting og plastreduksjon. NorgesGruppen sin vekst var på 3,3 prosent, hvorav 80 prosent er vekst i eksisterende butikker. Det betyr at NorgesGruppen tar markedsandeler i 2018 med flere handler per dag og større handlekurver.

PRISLEDEREN KIWI I SÆRKLASSE PÅ VEKST

KIWI hadde størst vekst i markedet i 2018 basert på eksisterende butikker (4,1 prosent). KIWI vant de fleste prisundersøkelser i 2018, og har nå totalt vunnet 6 av de 7 siste matbørsene i VG. I løpet av de siste 12 månedene har KIWI kuttet prisene på blant annet lettbrus, taco, pizza, nøkkelhullsvarer og julevarer, og fulgte opp i 2019 med priskutt på fisk. KIWI PLUSS-medlemmer har fått 15 prosent bonus på all ferskpakket fisk, i tillegg til frukt og grønt.

BIDRATT TIL Å LØFTE NORSK OST

MENY var en av samarbeidspartnerne til Oste-VM i Bergen, og fire av de norske dommerne jobber i MENY. Fanaosten fra Ostegården i Hordaland ble kåret til verdens beste ost, i et mesterskap med 3 500 oster fra hele verden.

KVALITETSKJØTT FRA ANGUS

Sammen med Prima Jæren, Nortura og 357 norske bønder er MENY klare til å tilby førsteklasses kjøttprodukter fra rasen Angus. MENY Angus er garantert mørnet i 21 dager og håndskåret i din lokale MENY-butikk.

SPAR ÅPNET SIN FØRSTE MILJØBUTIKK

SPAR åpnet sin første miljøbutikk i 2018. Bygget, som ligger i Bærum, bidrar til cirka 60 prosent lavere CO₂-avtrykk. Butikken har en salgsflate på 800 kvadratmeter

og er nominert til prisen for «Årets trebyggeri» som deles ut i april 2019.

OVER 1 MRD. KRONER I OPPSPART BONUS

For andre året på rad har Trumf-medlemmene spart over én mrd. kroner i løpet av fjoråret. Antall Trumf-medlemmer teller nå 2,2 millioner, hvorav 1,3 millioner også er KIWI Pluss-medlemmer.

ASKO SNART SELVFORSYNT MED EGEN FORNYBAR ENERGI

I desember 2018 produserte ASKO fornybar energi tilsvarende over 90 prosent av grossistens totale forbruk av elektrisitet. Energikildene er fem vindturbiner og fra solcellepaneler på cirka 90 000 kvadratmeter. Tindafjellet vindpark startet første kvartal 2018 og Skurvenuten vindpark startet oktober 2018.

FØRSTE ÅR MED EGENPRODUSERT HYDROGEN

Hydrogenanlegget i Trondheim gir ASKO viktig læring for å oppnå fremtidige klimamål. Hydrogen produseres blant annet med energi fra egne solceller på taket. ASKO ønsker å benytte hydrogen i distribusjon på lengre avstander.

HANDELENS MILJØFOND I GANG

Handelens Miljøfond, der midlene er øremerket gode tiltak som skal redusere plastforurensningen, øke plastgjenvinningen og redusere bruken av plastbæreposer, startet opp i 2018. NorgesGruppen har vært med som initiativtaker, og vi har satt oss mål om å redusere plast på egne produkter og i egen drift med 20 prosent innen 2025.

GRØNNE OBLIGASJONER

NorgesGruppen etablerte sitt første grønne rammeverk for finansiering med grønne obligasjoner i starten av 2019. Lån under det grønne rammeverket vil bli brukt utelukkende til å finansiere eller refinansiere investeringer i miljøvennlig transport, miljøbygg og fornybar

energi. NorgesGruppens grønne rammeverk har fått graderingen mørke grønt av den uavhengige forskningsstiftelsen CICERO.

UTREDNINGER AV DAGLIGVAREBRANSJEN

Konkurransetilsynet gjennomførte våren 2018 en undersøkelse hos NorgesGruppen og andre kjeder i det norske dagligvaremarkedet for å få klarlagt om det har foregått et konkurransebegrensende samarbeid mellom kjedene i bransjen. NorgesGruppen bidro konstruktivt og åpent for å avklare spørsmål fra Konkurransetilsynet om prissetting i bransjen. NorgesGruppen har strenge retningslinjer om etterlevelse av konkurranseloven til enhver tid. Undersøkelsen er fremdeles til vurdering.

STORTINGSMELDING OM HANDELSNÆRINGEN

Stortingsmeldingen om handelsnæringen ble lagt frem i november i 2018. Dagligvarebransjen er viet særskilt oppmerksomhet. Regjeringen ønsker i meldingen å legge til rette for at vi får en sterk og konkurransedyktig handelsnæring også i fremtiden. NorgesGruppen mener det er tre samfunnsområder hvor handelsnæringen bør bidra; i integreringsdugnaden, til å redusere klimabelastningene og til å bedre folkehelsen.

KONSESJON SOM FINANS – OG BETALINGSFORETAK

På bakgrunn av endringer i lov om Finansforetak, så NorgesGruppen et behov for å etablere konsesjon som finansforetak på grunn av våre eksisterende finansieringsengasjement til kjøpmenn og nært tilknyttede samarbeidspartnere. Samtidig har vi i flere år hatt dispensasjon for bedriftskort for bruk i våre butikker og fant det derfor naturlig å utvide søknaden også med betalingsforetak.

TIDLIGERE UNIL-ANSATT ERKJENTE ULOVLIGE FORHOLD

I 2018 opplevde et av NorgesGruppens datterselskaper, UNIL AS, en korrupsjonssak. Selskapet mottok et varsel

og startet umiddelbart interne undersøkelser, i tråd med varslingsordningen. Den involverte i UNIL ble avskjediget og erkjente forholdene. UNIL og NorgesGruppen har nulltoleranse mot korrupsjon og andre former for økonomisk kriminalitet.

NY PERSONVERNFORORDNING

EUs personvernforordning (GDPR) ble innlemmet i norsk personvernlovgivning med virkning fra juli 2018. Lovverket pålegger virksomheter et betydelig ansvar for å dokumentere organisatorisk og teknisk etterlevelse. NorgesGruppen og kjedene har gjennom fordelsprogrammet Trumf utarbeidet en ny personvernerklæring.

FINANSIELL UTVIKLING

Årsregnskapet omfatter våre 825 egneide butikker.

FLERE HANDLER OG STØRRE HANDLEKURV

NorgesGruppen tar markedsandeler i 2018 med flere handler per dag og større handlekurver. Med størst sammenlignbar vekst i markedet tar KIWI innpå hovedkonkurrenten på snittomsetning per butikk. NorgesGruppen økte driftsinntektene med 2,2 mrd. kroner til 87 813 MNOK.

TØFF MARKEDSKONKURRANSE

Markedet for dagligvarer er preget av lavere vekst, mange priskampanjer og flere lavprisbutikker. Hovedårsaken til lavere vekst er at flere aktører tilbyr dagligvarer, lav befolkningsvekst i Norge og at flere kaster mindre mat. Dagligvare kommer fra en lang periode med god vekst fra før 2015, men de siste årene har veksten vært avtagende.

Driftsresultat (EBIT) i 2018 var på 3 140 MNOK sammenlignet med 3 052 MNOK i 2017. Driftsmargin EBIT i 2018 er på 3,6 prosent, stabilt fra året før. Resultatmarginen var 3,5 prosent i 2018, sammenlignet med 3,2 prosent i 2017. Resultatet før skatt i 2018 er 3 057 MNOK mot 2 778 MNOK året før.

Resultatet fra tilknyttede selskaper har økt siden i fjor. Samtidig har konsernet betydelig høyere kostnader til blant annet strøm i 2018 sammenlignet med de siste

årene. Strøm- og drivstoffkostnadene økte med 170 MNOK fra 2017 til 2018.

NorgesGruppen jobber kontinuerlig med effektivisering og produktivitetsforbedringer. I 2018 ble holdbarheten på ferske kjølevarer forbedret med ca. 0,5-1 dag i snitt.

ET SOLID KONSERN

Styret vurderer selskapets egenkapital og øvrig finansieringsstruktur som god for å virkeliggjøre nåværende mål og strategier. Egenkapitalen er tilpasset den ønskede soliditets- og risikoprofilen for driften.

Konsernets egenkapital pr. 31.12.2018 var MNOK 19 843, noe som gir en egenkapitalandel på 50,7 prosent. Netto rentebærende gjeld er 3 791 MNOK pr. 31.12.2018 og ubenyttede trekkfasiliteter utgjør 3 528 MNOK.

INVESTERINGER I FREMTIDIG BÆREKRAFTIG VERDISKAPING

NorgesGruppen har det siste året jobbet med å optimalisere butikkmassen og utvikle eksisterende gode beliggenheter med bedre butikk løsninger. Butikketableringstakten vil øke noe i 2019. Etablering av butikkkonsept sees i sammenheng med befolkningsutviklingen og kundegrunnlaget lokalt, på det aktuelle stedet.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var i 2018 på 4 248 MNOK, mot 5 181 MNOK året før.

Langsiktig eierskap og evne til å utvikle selskapet i takt med samfunnet har lagt grunnlaget for investeringer i effektiv drift, miljøvennlige løsninger, sterke kjedekonsepser og i kompetanse. Forvaltning og fremtidige verdier går foran kortsiktige gevinster. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i 2018 på -3 638 MNOK, mot -2 507 MNOK året før.

NY REGNSKAPSSTANDARD FOR BEHANDLING AV LEIEKONTRAKTER

NorgesGruppen må fra 1.1.2019 innføre ny regnskapsstandard for leasing (IFRS 16). Standarden krever balanseføring av alle leiekontrakter både på eiendels- og gjeldsiden, noe som medfører at regnskapets samlede balanse

vil bli betydelig større og nøkkeltall endres. Opsjoner som er sannsynlig at utøves er også inkludert. Opsjonene, som er fremtidige rettigheter og ikke en plikt, gir gode forretningsmuligheter på lengre sikt. Viser til nærmere omtale i note 1 til konsernregnskapet.

VESENTLIGE RISIKOFORHOLD

Styret og konsernsjef påser at det er forsvarlig risikostyring i konsernet som helhet, samt gjennomgår konsernets overordnede risikoområder og etablerer strategier i tråd med ønsket risikoprofil.

Dagligvare kommer fra en lang periode med god vekst fra før 2015, men de siste årene har veksten vært avtagende i hovedsak på grunn av bransjeglidning. Kontinuerlig topplinjevekst i kombinasjon med kostnadsfokus og effektivitet er viktig i et marked med lav vekst.

Konkurransetilsynet utreder konkurranseforhold i dagligvaremarkedet på oppdrag fra regjeringen. NorgesGruppen har en streng policy om etterlevelse av konkurranseloven til enhver tid.

Implementering av et forbedret rapporteringsverktøy har bidratt til positiv utvikling innen mattrygghet i 2018.

Konsernet har en differensiert låneportefølje bestående av obligasjonslån, sertifikatlån og ulike kommitterte kredittfasiliteter i bank med varierende løpetider. NorgesGruppen etablerte sitt første grønne rammeverk for finansiering med grønne obligasjoner i starten av 2019 som har fått graderingen mørke grønt (CICERO).

Styrets vurdering er at konsernet har tilfredsstillende låne- og betalingssevne som opprettholder tilstrekkelig finansiell handlefrihet. NorgesGruppen er eksponert mot endringer i pengemarkedsrenten NIBOR. NorgesGruppens operative virksomhet anses ikke å være spesielt renteutsett, og konsernet har valgt en relativt lav rentebindingsportefølje. NorgesGruppen er i hovedsak eksponert for valuta tilknyttet varestrøm, investeringer og tjenester. Konsernet benytter valutainstrumenter for å begrense effekten som følge av svingninger i valutakurser. Konsernet har begrenset kredittrisiko i forbindelse med salg i butikk,

salg til øvrige kunder og kjedemedlemmer, samt utlån. Konsernet har over lang tid hatt lave realiserte tap.

Styrets vurdering er at NorgesGruppen sett under ett har en moderat risikoeksponering. For ytterligere redegjørelse for konsernets risikoforhold vises det til konsernets årsberetning og årsregnskap for 2018, som offentliggjøres 16. april.

OM VIRKSOMHETEN

NorgesGruppen gir forbrukerne valgfrihet gjennom supermarkeder, distriktsbutikker og lavprisbutikker. I tillegg tilbyr MENY, SPAR og Joker netthandel. NorgesGruppen gir konkurransedyktige betingelser og sterke kjedekonseppter til kjøpmenn. Effektiv varelevering og et godt vareutvalg fra ASKO sikrer kjøpmenn over hele landet et godt driftsgrunnlag. NorgesGruppen sysselsetter ca. 28 000 medarbeidere i egeneid virksomhet og nærmere 41 000 totalt når ansatte i kjøpmannseide butikker inkluderes. Nøkkelverdiene til NorgesGruppen er ansvarlig, samarbeidsorientert og kundeorientert. Selskapet opererer i Skandinavia med hovedfokus i Norge.

Neste resultatrapport

Det vises til finansiell kalender på www.norgesgruppen.no

Oslo, 27. mars 2019

Styret og konsernsjef
NorgesGruppen ASA

For ytterligere informasjon, vennligst kontakt:

Mette Lier, Konserndirektør, finans og økonomi,

tlf: 95 17 88 81

Ingrid S. Gundersen, Kommunikasjon og samfunns-kontakt,

tlf: 97 51 44 95

Sammendratt resultat – konsern

(MNOK)	2018	2017
Driftsinntekter	87 813	85 632
Driftskostnader	(82 821)	(80 393)
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	4 992	5 238
Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	300	(69)
Av- og nedskrivninger	(2 151)	(2 116)
Driftsresultat	3 140	3 052
Netto finans	(83)	(274)
Resultat før skatt	3 057	2 778
Skattekostnad	(647)	(688)
Resultat etter skatt	2 410	2 090
Minoritetenes andel av resultatet	20	41
Majoritetenes andel av resultatet	2 391	2 049
Resultat/utvannet resultat pr. aksje i NOK 1)	61,1	52,3

1) Resultat til majoritetsinteressenter / gjennomsnittlig antall utestående aksjer

Sammendratt totalresultat – konsern

(MNOK)	2018	2017
Resultat etter skatt	2 410	2 090
Utvidet resultat		
<i>Poster som ikke kan bli reklassifisert over resultatet</i>		
Aktuarmessige gevinster og tap	(27)	(29)
Egenkapitaleffekt fra tilknyttede selskaper	(33)	15
Andre utvidede resultatposter	-	7
Skatt	6	5
<i>Poster som kan bli reklassifisert over resultatet</i>		
Kontantstrømssikring	34	32
Omregningsdifferanser valuta	(3)	11
Skatt	(8)	(7)
Periodens utvidede resultat	(31)	34
Totalresultat	2 380	2 124
Minoritetenes andel av totalresultatet	35	43
Majoritetenes andel av totalresultatet	2 345	2 081

Sammendratt balanse – konsern

(MNOK)	31.12.2018	31.12.2017
Varige driftsmidler og investeringseiendom	16 872	16 102
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	5 250	5 173
Finansielle anleggsmidler	4 638	3 916
Sum anleggsmidler	26 759	25 191
Varer	5 896	6 249
Fordringer	4 738	5 148
Bankinnskudd, kontanter	1 778	1 090
Sum omløpsmidler	12 412	12 487
Sum eiendeler	39 171	37 678
Innskutt egenkapital	1 825	1 825
Opptjent egenkapital	17 758	16 049
Minoritetsinteresser	260	260
Sum egenkapital	19 843	18 135
Langsiktig gjeld	5 859	6 177
Kortsiktig gjeld	13 470	13 367
Sum gjeld	19 329	19 543
Sum gjeld og egenkapital	39 171	37 678

Sammendratt egenkapitaloppstilling – konsern

(MNOK)	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum	Minoritets interesser	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2016	1 826	14 650	16 476	252	16 728
Periodens resultat	-	2 049	2 049	41	2 090
Periodens utvidede resultat	-	32	32	2	34
Endring egne aksjer	(1)	(55)	(56)	-	(56)
Transaksjoner med minoriteter	-	-	-	(14)	(14)
Utbetalt utbytte	-	(627)	(627)	(21)	(648)
Egenkapital 31.12.2017	1 825	16 049	17 875	260	18 135
Periodens resultat	-	2 391	2 391	20	2 410
Periodens utvidede resultat	-	(46)	(46)	15	(31)
Endring egne aksjer	-	(11)	(11)	-	(11)
Transaksjoner med minoriteter	-	1	1	(8)	(7)
Utbetalt utbytte	-	(626)	(626)	(27)	(653)
Egenkapital 31.12.2018	1 825	17 758	19 583	260	19 843

Sammendratt kontantstrøm – konsern

(MNOK)	2018	2017
Resultat før skattekostnad	3 057	2 778
Betalte skatter	(707)	(684)
Av- og nedskrivninger	2 151	2 116
Andre ikke-kontantposter	(296)	888
Endringer i arbeidskapital	43	83
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 249	5 182
Innbetalinger ved salg av anleggsmidler	371	840
Utbetalinger ved kjøp av anleggsmidler	(3 680)	(3 534)
Andre investeringsaktiviteter	(329)	187
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(3 638)	(2 507)
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld	4 342	4 996
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld	(4 280)	(6 332)
Utbetaling ved kjøp av egne aksjer	(11)	(56)
Utbetaling av utbytte	(653)	(648)
Andre finansieringsaktiviteter	681	(253)
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	78	(2 293)
Netto endring i bankinnskudd og kontanter	689	382
Bank og kontanter ved periodens begynnelse	1 090	707
Bank og kontanter ved periodens slutt	1 778	1 090

Noteopplysninger – konsern

Note 1

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet for 2018 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering som fastsatt av EU.

Regnskapsprinsippene som er benyttet i regnskapet er de samme prinsipper som for årsregnskapet for 2017, bortsett fra følgende nye standarder og fortolkninger som er tatt i bruk i perioden:

IFRS 9	Finansielle instrumenter	Standarden er vurdert å ikke ha vesentlig effekt for NorgesGruppens årsregnskap
IFRS 15	Driftsinntekter fra kontrakter med kunder	Standarden er vurdert å ikke ha vesentlig effekt for NorgesGruppens årsregnskap
Avklaring IFRS 15	Driftsinntekter fra kontrakter med kunder	Endringene i standarden er vurdert å ikke ha effekt for NorgesGruppens årsregnskap
Forbedringer (diverse standarder og tolkninger)	Årlig forbedringer til IFRS 2014-2016 syklus	Endringene i standarden er vurdert å ikke ha effekt for NorgesGruppens årsregnskap
Endring i IAS 40	Overføring av investeringseiendom	Endringene i standarden er vurdert å ikke ha effekt for NorgesGruppens årsregnskap
IFRIC 22	Regnskapsmessig behandling av transaksjoner i utenlandsk valuta	Endringene i standarden er vurdert å ikke ha effekt for NorgesGruppens årsregnskap

Implementering av IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 Finansielle instrumenter ble implementert med effekt 1. januar 2018. NorgesGruppen foretok en analyse av konsernets finansielle instrumenter opp mot den nye standarden. I dette arbeidet ble det ikke identifisert vesentlige effekter av implementeringen av IFRS 9 sammenlignet med tidligere praksis under IAS 39. Derfor er det heller ikke vært behov for å utarbeide oversikt over implementeringseffekter på resultat, utvidet resultat eller balanse. Konsernets finansielle instrumenter har også etter fornyet vurdering etter ny standard blitt liggende i tilsvarende kategorier som før. Den klart dominerende klassen/målemetoden for NorgesGruppen har vært amortisert kost. Alle utlån, kundefordringer og gjeldsforpliktelser som ble målt til amortisert kost tidligere er også etter ny standard målt til amortisert kost. Ny modell for avsetning for forventet kredittap er implementert, men har ikke gitt vesentlige effekter sammenlignet med tidligere tapsmodell.

Implementering av IFRS 15 Inntekter

IFRS 15 Inntekter ble implementert med effekt 1. januar 2018. NorgesGruppen foretok en analyse av konsernets inntektsstrømmer opp mot den nye standarden. Som følge av arten av inntektene, jf. beskrivelse over, og en konkret vurdering av inntektsføringsmodellen i IFRS 15 konkluderte NorgesGruppen med at den nye standarden medførte uvesentlige endringer av inntektsføringen i konsernet. Dette har ledet til at beslutninger om bruk av overgangsregler for implementering og derav tabellarisk oversikt over implementeringseffekter i regnskapet, ikke har vært relevant.

IFRS 16 Leieavtaler

IASB vedtok i 2016 ny standard for leasing, med implementering fra 1. januar 2019. Hovedregelen i den nye standarden er at leietaker skal innarbeide alle leieavtaler i balansen. Leietaker skal innarbeide forpliktelse til å betale leie samt tilhørende «rett til bruk av eiendel» for bruk av underliggende eiendel over leieperioden. I prosessen for å identifisere om en kontrakt inneholder en leieavtale, er det vurdert om kontrakten overfører alle økonomiske fordeler ved bruken i leieperioden, rett til å kontrollere bruken og om det er en identifisert eiendel som leverandøren ikke har noen reell rett til å erstatte. NorgesGruppen har et betydelig omfang av husleieavtaler i tillegg til leiekontrakter knyttet til biler og produksjonsanlegg. Ved førstegangsinnregning av IFRS 16 bruker konsernet modifisert retrospektiv metode, hvilket innebærer at sammenligningstall ikke omarbeides. «Rett til bruk» eiendelen innregnes til et beløp tilsvarende leieforpliktelsen, men som følge av forskuddsbetaling vil forpliktelsen på innregningstidspunktet være noe lavere enn eiendelen. Resultatoppstillingen vil påvirkes i form av at leiekostnadene flyttes fra andre driftskostnader til avskrivninger og finanskostnader i resultatoppstillingen. Forenklet kontantstrøm (EBITDA) vil øke betydelig som følge av at leiekostnadene tas bort og blir erstattet av avskrivninger på «rett til bruk» eiendelen og rentekostnader som treffer resultatlinjene lenger ned i resultatoppstillingen. Driftsresultatet vil dermed også øke, mens resultat før skatt blir det mindre endring på. I de første årene blir resultat før skatt noe lavere enn hva det ville vært uten IFRS 16 effektene. Årsaken til dette er at renteelementet på leieforpliktelsen er høy i starten av leieperioden. I senere leieperioder faller rentekostnadene i takt med at leieforpliktelsen reduseres. IFRS 16 påvirker i tillegg kontantstrømoppstillingen da leiebetalinger som representerer tilbakebetaling av hovedstolen klassifiseres som kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter.

NorgesGruppen har valgt å ikke foreta nye vurderinger av om en eksisterende avtale inneholder en leieavtale. Det betyr at gammel vurdering etter reglene i IAS 17 og IFRIC 4 opprettholdes, men at regnskapsføringen av disse avtalene omarbeides etter IFRS 16.

Konsernet har videre valgt å ikke innregne kortsiktige leieavtaler (under 12 mnd.) eller eiendeler med lav verdi etter hovedregelen i IFRS 16. Eiendeler med lav verdi knytter seg i all hovedsak til diverse kontorutstyr. Leiebetalinger for slike leieavtaler resultatføres lineært over leieperioden.

I vurderingene av leieperioden inkluderes alltid den uoppsigelige perioden av leieavtalen. Det gjøres i tillegg en vurdering av om det er rimelig sikkert at eventuelle opsjoner blir benyttet. NorgesGruppen vurderer om opsjonen(e) skal innregnes basert på en helhetsvurdering, veiledningen i standarden og tidligere erfaring med hensyn på utnyttelse av tilsvarende opsjoner. Opsjonene, som er fremtidige rettigheter og ikke en plikt, gir gode forretningsmuligheter på lengre sikt.

Diskonteringsrenten som skal benyttes i beregningen av leieforpliktelsen skal være leieavtalens implisitte rente eller, dersom denne ikke lett kan fastsettes, leietakers marginale lånerente for lån med tilsvarende risiko. Den implisitte renten i leieavtalene er lite tilgjengelig. NorgesGruppen har i tillegg valgt å bruke modifisert retrospektiv metode, som medfører at konsernet må bruke en marginal lånerente ved førstegangsinnregning av eiendelen og forpliktelsen. Det er besluttet at det vil være tilstrekkelig å benytte intervaller på diskonteringsrentene basert på både risiko og vesentlighet. Basert på leieavtalene konsernet innehar vil de mest hensiktsmessige intervallene være en rente som reflekterer en 2-4 års leieperiode, 5-9 års leieperiode og 10-20 års leieperiode. Tilhørende rente er 3, 5 og 10 års diskonteringsrente. Diskonteringsrentene er fastsatt med utgangspunkt i konsernets lånerenter med et tillegg på 1- eller 3 prosentpoeng for å hensynta selskap/leiespesifikk risiko. Tillegget for 3 prosentpoeng gjelder bare leieavtaler på eiendom med usentral beliggenhet.

NorgesGruppen har også et visst omfang av utleievirksomhet og fremleievirksomhet. Standarden får ingen betydelig effekt på regnskapsføringen av utleievirksomheten. For fremleievirksomheten vil det innregnes en fordring istedenfor en «rett til bruk» eiendel, samt at andre driftsinntekter vil bli noe redusert, mens finansinntekter vil øke.

Balanseføring av leieforpliktelse og bruksrett for overnevnte leieavtaler, vil føre til en vesentlig økning i totale eiendeler og forpliktelser på anslagsvis 18 mrd.

Se note 21 til konsernregnskapet for nåværende regnskapsføring av leieavtaler i henhold til IAS 17. Differansen mellom fremtidig minsteleie opplyst i note 21 og beregnet forpliktelse pr. 1. januar 2019 kan i all hovedsak forklares med innregning av opsjonsperioder.

Rapporten er ikke revidert.

Note 2**Segmentinformasjon**

(MNOK)

2018	Engros	Detalj	Merkevare	Eiendom	Annet/ eli- minering	Konsern
Totale segmentinntekter	66 955	51 326	11 148	419	3 213	133 061
Inntekter mellom segmentene	(33 880)	-	(10 129)	(303)	(936)	(45 248)
Driftsinntekter	33 076	51 326	1 019	116	2 277	87 813
Driftsresultat	930	1 485	521	183	20	3 140

2017	Engros	Detalj	Merkevare	Eiendom	Annet/ eli- minering	Konsern
Totale segmentinntekter	64 901	49 293	10 607	716	3 411	128 928
Inntekter mellom segmentene	(32 355)	-	(9 559)	(409)	(973)	(43 296)
Driftsinntekter	32 546	49 293	1 048	306	2 439	85 632
Driftsresultat	1 012	1 425	559	463	(406)	3 052

Note 3**Utbytte og egne aksjer**

Det er i perioden utbetalt utbytte for 2017 med kr. 16,0 pr. aksje til morselskapets aksjonærer. Totalt er det i 2018 utbetalt 653 MNOK i utbytte for 2017, inkludert utbytte til konsernets minoriteter. 626 MNOK er utbetalt i utbytte til morselskapets aksjonærer. Foreslått utbytte for 2018 er kr. 16,0 pr. aksje, til sammen kr. 640 MNOK.

NorgesGruppen har pr. 31.12.2018 totalt 903 001 egne aksjer, noe som utgjør 2,3 % av aksjekapitalen. Beholdningen av egne aksjer ved utgangen av forrige år var 888 725.

Note 4**Innfrielse og opptak av obligasjonslån**

NorgesGruppen ASA har i perioden innfridd ISIN NO 001 0683634 på 800 MNOK. Det ble ikke tatt opp nytt obligasjonslån i 2018. Det ble tatt opp 1 600 MNOK i sertifikatlån og av dette forfalt 900 MNOK i 2018. Vi viser til www.norgesgruppen.no for fullstendig oversikt over utestående beløp i obligasjoner og sertifikater.

Note 5**Hendelser etter balansedagen**

Det har etter balansedagen ikke inntruffet hendelser av vesentlig betydning for det avlagte regnskapet.

Sammendratt årsregnskap for morselskapet (NGAAP)

Resultat

(MNOK)	2018	2017
Driftsinntekter	280	298
Driftskostnader	(437)	(388)
EBITDA	(157)	(89)
Av- og nedskrivninger	(8)	(8)
Driftsresultat	(165)	(98)
Netto finans	1 492	1 673
Resultat før skatt	1 328	1 575
Skattekostnad	(243)	(150)
Resultat etter skatt	1 085	1 426

Balanse

(MNOK)	31.12.2018	31.12.2017
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	124	127
Varige driftsmidler og investeringseiendom	2	-
Finansielle anleggsmidler	27 173	23 072
Sum anleggsmidler	27 299	23 199
Fordringer	1 885	3 263
Bankinnskudd, kontanter	23	658
Sum omløpsmidler	1 908	3 921
Sum eiendeler	29 207	27 121
Innskutt egenkapital	1 825	1 825
Opptjent egenkapital	10 149	9 723
Sum egenkapital	11 974	11 548
Avsetning for forpliktelser	352	320
Langsiktig gjeld	4 321	4 646
Kortsiktig gjeld	12 560	10 607
Sum gjeld	17 233	15 573
Sum gjeld og egenkapital	29 207	27 121

Kontantstrømoppstilling

(MNOK)

	2018	2017
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	658	3
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	272	(232)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(4 102)	(21)
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	3 195	908
Kontantbeholdning ved periodens slutt	23	658

Alternative resultatmål

I henhold til ESMA's retningslinjer vedrørende alternative resultatmål (APM eller «alternative performance measures»), er APM ment som et finansielt måltall for historiske eller framtidige økonomiske resultater, balanse, eller kontantstrøm, til forskjell fra et økonomisk måltall som er definert eller spesifisert i det anvendte rammeverket for finansiell rapportering. NorgesGruppen benytter nøkkeltall og resultatmål i sin markedskommunikasjon som er utledet direkte fra det rapporterte årsregnskapet etter IFRS. Det er ikke vurdert hensiktsmessig å foreta justeringer av regnskapsmessig rapporterte tall i beregningen av nøkkeltall eller resultatstørrelser (APM'er). Dette fordi regnskapsmessig rapporterte størrelser for NorgesGruppen etter selskapets oppfatning fremstiller den underliggende driften på en god og balansert måte for regnskapsbrukerne. Det er ingen avstemmingsposter mellom regnskapsmessige størrelser og APM'er. Oversikten under viser de APM'er NorgesGruppen har benyttet og definisjonene av disse. APM'ene er definert og beregnet basert på regnskapsmessige størrelser slik de kan leses direkte ut fra årsregnskapet med tilhørende noter. De benyttede APM'er er brukt konsistent over tid.

NorgesGruppen benytter følgende APM'er:

- Forenklet kontantstrøm EBITDA – Driftsresultat før Av- og nedskrivninger og Inntekt på investering i tilknyttede selskaper
- Driftsresultat EBIT – resultat før finansposter. Inkluderer inntekt på investering i tilknyttede selskaper
- Driftsmargin EBIT – EBIT / Sum driftsinntekter
- Driftsmargin EBITDA – EBITDA / Sum driftsinntekter
- Resultatmargin – Resultat før skatt / Sum driftsinntekter
- Avkastning på anvendt kapital – Resultat før finanskostnader / gjennomsnittlig egenkapital og rentebærende gjeld
- Netto rentebærende gjeld - Rentebærende gjeld fratrukket rentebærende fordringer og bankinnskudd/kontantbeholdning

De benyttede nøkkeltallene og resultatmålene NorgesGruppen benytter i markedskommunikasjonen gir et godt bilde av den løpende driften og finansielle måloppnåelsen for konsernet. De benyttede måltallene representerer viktigste finansielle nøkkeltall som ledelsen styrer etter.