

Registreringsdokument

NorgesGruppen ASA



NorgesGruppen

Oslo, 27.02.2020

Viktig informasjon

Dette Registreringsdokumentet er godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet har godkjent dette Registreringsdokumentet utelukkende basert på at det oppfyller de standardene som er pålagt i Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynets godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av selve utstederen av dette Registreringsdokumentet.

Registreringsdokumentet har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av utstедers obligasjonslån på Oslo Børs. Registreringsdokumentet er gyldig 12 måneder fra Finanstilsynets godkjennelse – 27.02.2020.

Registreringsdokumentet er underlagt norsk lov, såfremt ikke annet er uttrykkelig uttalt. Enhver uenighet vedrørende Registreringsdokumentet skal bli løst ved norsk rett.

Distribusjon av Registreringsdokumentet kan være begrenset ved lov i enkelte jurisdiksjoner, dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Ut over dette er det ikke blitt foretatt noen handling for å få tillatelse til å distribuere Registreringsdokumentet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Registreringsdokumentet er pålagt av Selskapet selv å sette seg inn i og overholde slike restriksjoner.

Dette Registreringsdokumentet er ikke et tilbud om å selge eller en anmodning om å kjøpe obligasjoner.

Innholdet i Registreringsdokumentet er ikke en juridisk, økonomisk eller skattemessig rådgivning. Enhver obligasjonseier bør konsultere med sin egen juridiske- og/eller økonomiske rådgiver og/eller skatterådgiver.

Kopier av Registreringsdokumentet kan fås ved henvendelse til Selskapet.

INNHALDSFORTEGNELSE

1. Risikofaktorer.....	4
2. Ansvarlige	6
3. Definisjoner	7
4. Revisorer.....	8
5. Opplysninger om utsteder.....	9
6. Forretningsoversikt	12
7. Styre, ledelse og tilsynsorganer.....	16
8. Større aksjeeiere	20
9. Finansiell informasjon	21
10. Dokumenter som er tilgjengelige for offentligheten	23
11. Opplysninger fra tredjemann	24
12. Kryssreferanseliste.....	25
13. Vedlegg	26

1. Risikofaktorer

Investering i obligasjoner utstedt av NorgesGruppen ASA innebærer risiko. NorgesGruppen ASA er morselskapet i Konsernet. Risikofaktorer tilknyttet NorgesGruppen ASA er tilsvarende som Konsernets risikofaktorer. Hvis noen av følgende risikoer faktisk oppstår, kan Selskapets virksomhet, økonomiske stilling eller driftsresultat bli vesentlig negativt påvirket. Faktorene beskrevet nedenfor oppsummerer risikoen som Selskapet er kjent med og representerer de viktigste risikoene som ligger i det å investere i obligasjoner utstedt av Selskapet.

Nedenfor angir Selskapet de mest vesentlige risikoene, i sin vurdering, hensyntatt den negative effekten den aktuelle risikoen vil ha for Selskapet og sannsynligheten for at den oppstår. Inntreffer flere av risikofaktorene beskrevet nedenfor samtidig kan det føre til at NorgesGruppen ASA ikke kan betale renter, hovedstol eller andre beløp på eller i forbindelse med obligasjonene.

FINANSIELL RISIKO

De viktigste finansielle risikoene Selskapet er utsatt for er knyttet til likviditetsrisiko, valutarisiko og renterisiko.

Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko menes risiko for Konsernets evne til å betjene betalings- og øvrige gjeldsforpliktelser etter hvert som de forfaller. NorgesGruppen er utsatt for likviditetsrisiko ved blant annet at Selskapets finansielle forpliktelser ikke sammenfaller med kontantstrømmen Selskapet genererer, samt risiko for at NorgesGruppen evt. ikke er i stand til å refinansiere sine lån over flere år. Dette kan påvirke NorgesGruppen sin evne til å betale tilbake lån til långivere samt å ikke få nye lån som kan påvirke selskapets fremtidige investeringsmuligheter.

Valutarisiko

NorgesGruppen er i hovedsak eksponert for valutarisiko på euro, dollar, svenske- og danske kroner på varestrøm, investeringer og tjenester. NorgesGruppen rapporterer i norske kroner så en økning eller en reduksjon i valutakursen for de relevante valutaene i markedet ville øke eller redusere Konsernets valutainstrumenter og pengeposter i utenlandsk valuta og tilsvarende endre Konsernets egenkapital og resultat eller totalresultat.

Renterisiko

Konsernet er utsatt for konsekvenser i rentemarkedene. Konsernets rentebetingelser på langsiktig gjeld er i stor grad flytende rente basert på NIBOR med tillegg av margin. En økning eller reduksjon av markedsrentene vil medføre endring av Konsernets rentekostnad. En økning i rentene vil øke renteutgiftene og redusere kontantstrømmen til Konsernet.

KREDITTRISIKO

Kredittrisiko er risikoen for at en part i en finansiell eller fysisk handel vil påføre den annen part et finansielt tap ved ikke å innfri sine forpliktelser. Konsernets er utsatt for kredittrisiko knyttet til utlån, kundefordringer og derivatkontrakter. Konsernet bærer en risiko ved at de som har mottatt lån eller andre motparter ikke er i stand til å oppfylle sine forpliktelser og å gjøre opp for seg som avtalt ovenfor NorgesGruppen. Dette kan medføre tap for NorgesGruppen og påvirke selskapets resultat negativt.

MARKEDSRISIKO

NorgesGruppen er ikke i den bransjen som rammes raskest og hardest av makroøkonomiske endringer. Samtidig vet vi av erfaring at befolkningens oppfatning av de finansielle fremtidsutsiktene og deres egen økonomiske situasjon påvirker folks spise- og dagligvarevaner. Varehandelen opplever vekstutfordringer da stadig flere aktører entrer markedet. Omsetningsveksten i f.eks grensehandel, spesialforretninger og netthandel har vært høyere enn omsetningen i dagligvarebutikkene de siste årene. Det har også etablert seg flere nye aktører i det

norske markedet som NorgesGruppen operer i. I tillegg er økende utbredelse av digitale hjelpemidler og annen ny teknologi som kan endre publikums handlevaner og innkjøpsmønstre, for eksempel ved økende bruk av netthandelsløsninger, nye betalingsformer etc. Alle disse endringene som alt dette kan medføre kan utløse behov for omstillinger i NorgesGruppens virksomhet som igjen kan ha påvirkning på Konsernets inntjening og/eller resultat.

2. Ansvarlige

PERSONER ANSVARLIGE FOR INFORMASJONEN

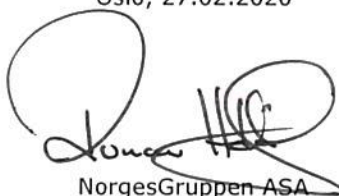
Personer som er ansvarlige for informasjonen gitt i Registreringsdokumentet er følgende:

NorgesGruppen ASA
Karenslyst allé 12-14, 0278 Oslo, Norge
Postadresse: Postboks 300 Skøyen, 0213 Oslo, Norge

ANSVARSERKLÆRING

NorgesGruppen ASA bekrefter at opplysningene i Registreringsdokumentet så langt NorgesGruppen ASA kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelser fra Registreringsdokumentet som er av en slik art at det kan endre betydningsinnholdet.

Oslo, 27.02.2020



NorgesGruppen ASA
Karenslyst allé 12-14
0278 Oslo

FINANSTILSYNETS GODKJENNELSE

Dette Registreringsdokumentet er godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet har godkjent dette Registreringsdokumentet utelukkende basert på at det oppfyller de standardene som er pålagt i Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynets godkjenning skal ikke betraktes som en godkjenning av selve utstederen av dette Registreringsdokumentet.

3. Definisjoner

IAS 24	-	Regnskapsstandard for delårsrapportering
Selskapet	-	NorgesGruppen ASA med org.nr 819 731 322
KBS	-	Kiosk, bensinstasjon- og storhusholdning
Konsernet / NorgesGruppen	-	NorgesGruppen ASA med datterselskaper
NOK	-	Norske kroner
Registreringsdokument	-	Dette dokumentet datert 27.02.2020

4. Revisorer

NorgesGruppen ASA's revisor har for perioden det er gitt historisk finansiell informasjon i dette Registreringsdokumentet vært Deloitte AS, Dronning Eufemias gate 14, Postboks 221 Sentrum, 0103 Oslo, Norge.

Deloitte AS er medlem av Den norske Revisorforening.

5. Opplysninger om utsteder

NorgesGruppen ASA er et allment aksjeselskap underlagt norsk lovgivning, herunder allmennaksjeloven. NorgesGruppen ASA ble stiftet 16. oktober 1963 og registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund 12. mars 1995 med organisasjonsnummer 819 731 322 og LEI 5967007LIEEXZXGHY826. Selskapets registrerte navn er NorgesGruppen ASA, det kommersielle navnet er NorgesGruppen.

Selskapets forretnings- og besøksadresse er:

Karenslyst allé 12-14,
0278 Oslo,
Norge.

Selskapets postadresse er:

Postboks 300 Skøyen,
0213 Oslo,
Norge.

Tlf: +47 24 11 31 00.

Web: www.norgesgruppen.no¹

NorgesGruppen er landets største handelsforetak. Konsernets kjernevirksomhet er detalj- og engrosvirksomhet innenfor daglige forbruksvarer. Gjennom dagligvarekjedene representerer Konsernet en markedsandel på 43,7 prosent² innen dagligvarehandelen.

NorgesGruppens historie strekker seg over 150 år tilbake i tid, både innenfor detalj- og grossistvirksomhet. Eierne har gjennom fem generasjoner videreutviklet selskapet til det vi kjenner det som i dag. Langsiktighet i forvaltning av verdiene og investeringene kommer samfunnet til gode gjennom en daglig verdiskaping og et ønske om en videreutvikling for hver generasjon.

NorgesGruppens formål er definert i Selskapets vedtekter §4: «*Selskapets virksomhet er å drive forretningsvirksomhet med hovedvekt på stromlinjeforming 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*»

NorgesGruppen er organisert som et konsern med NorgesGruppen ASA som morselskap og i alt 313 datterselskaper. All vesentlig virksomhet er basert i Norge. De fleste datterselskapene er 100 % eid. En oversikt over de mest vesentlige datterselskapene finnes i Årsrapporten 2018 – note 3 – Konsernets sammensetning, vennligst se kryssreferanseliste i kapittel 12 i dette Registreringsdokumentet.

Det er i alt 104 årsverk ansatt på fulltid i morselskapet hvor virksomhet utgjør primært konsernfunksjonene Økonomi og finans, Kommunikasjon og samfunnskontakt, samt Kategori, Innkjøp og Kvalitet, Forretningsutvikling og HR. NorgesGruppen sysselsetter ca 27 000 medarbeidere i egneid virksomhet og nærmere 41 000 totalt når ansatte i kjøpmannseide butikker inkluderes.

¹ Informasjonen på hjemmesiden til Selskapet utgjør ikke en del av Registreringsdokumentet, med mindre den spesifikk informasjonen er inkorporert ved henvisning.

² <https://www.nielsen.com/no/no/>

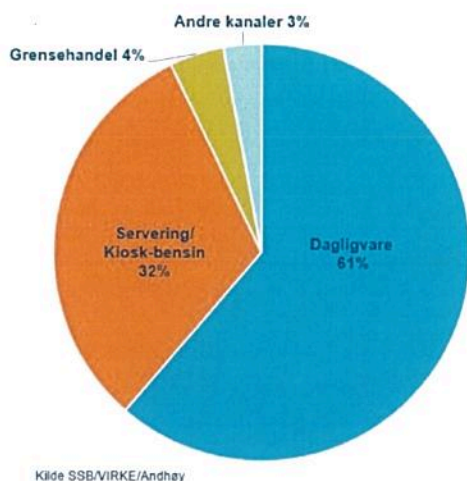
NorgesGruppen har delt inn Konsernet i fem virksomhetsområder: engros, detalj, merkevare, eiendom og annet.



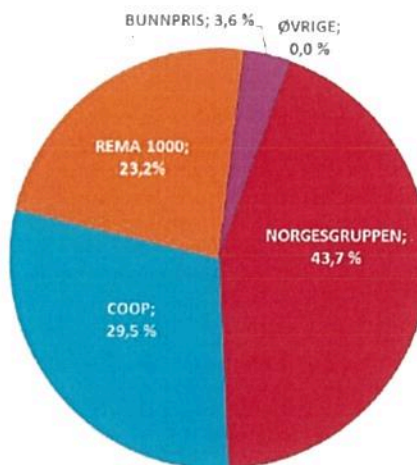
DAGLIGVAREMARKEDET

Matmarkedet i Norge er på ca. 300 mrd. kroner. Av dette står rene dagligvarebutikker for ca. 178,4 mrd. kroner. NorgesGruppen, REMA 1000 og Bunnpris er familieeide virksomheter, mens Coop er eid av medlemmene. NorgesGruppen er den største aktøren i Nielsen-universet, med 43,7 prosent markedsandel per 2019.

Matmarkedet er på 300 mrd.



Paraplykjedenes andel av 178,4 milliarder kroner (eks mva)



Nordmenn handler i snitt 3,2 ganger i uken og benytter i gjennomsnitt 3,5 forskjellige matbutikker hver måned. Nordmenn har i snitt 4 kjeder innenfor handleavstand. I tillegg til å kjøpe mat i en dagligvarebutikk, kan kundene velge å handle på den andre siden av grensen, på nett – eller kjøpe mat på restaurant, «i farta» i en kiosk eller på en bensinstasjon.

Stadig flere aktører tilbyr dagligvarer til forbrukerne. I takt med at varehandelen opplever vekstutfordringer, går flere aktører inn i markedet for dagligvarer. Omsetningsveksten for grensehandelsbutikker, spesialforretninger, nettbutikker og faghandelsbutikker er høyere enn omsetningen i dagligvarebutikkene. Mens dagligvarebutikker de siste årene har hatt en vekst på mellom 1 og 3 prosent, har eksempelvis grensehandel av dagligvarer hatt en langt høyere vekst. De siste årene har flere nye aktører etablert seg i Norge, deriblant Iceland, Rusta, Normal og Picard.

Vekst i omsetning i kombinasjon med konkurransedyktig distribusjon, butikkdrift og innkjøp, vil være viktige suksessfaktorer i markedet. Dagligvarebutikkene jobber kontinuerlig med å tilpasse

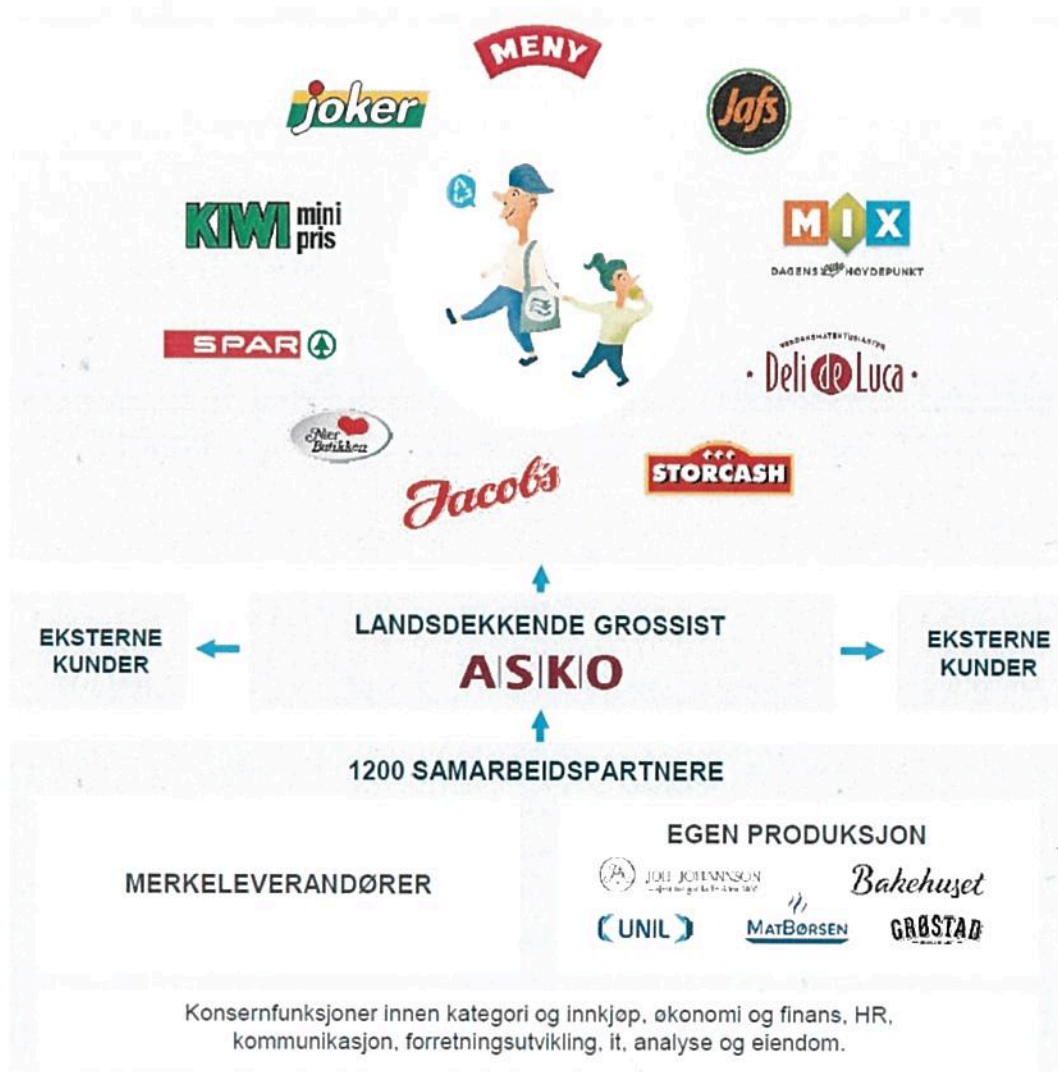
seg kundene og optimalisere butikkene. Forbrukernes økende bruk av digitale tjenester forsterker verdien av fordelsprogrammet Trumf som verktøy for kundedialog og tilpassing av kjedekonsept og varesortiment. NorgesGruppen legger stor vekt på å benytte dette verktøyet og nye digitale løsninger innenfor rammene av personvernforordningen (GDPR).

6. Forretningsoversikt

Hovedvirksomheten til NorgesGruppen er knyttet til dagligvaremarkedet i Norge. I tillegg opererer NorgesGruppen som grossist til storhusholdnings- og KBS-markedet (kiosk, bensinstasjon- og storhusholdning) og Konsernet har også virksomhet i servicehandelsmarkedet og begrenset virksomhet gjennom deleide selskaper Eurocash og Dagrofa i Sverige og Danmark.

NorgesGruppens konsepter i dagligvare er KIWI, MENY, SPAR og Joker. Deli de Luca, MIX og Jafs er servicehandelskonseptene. Over 1800 dagligvarebutikker over hele landet, hvorav ca. 60 % er kjøpmannseid, tilbyr mat- og drikkevarer fra hele spekteret av store internasjonale leverandører til norske lokale leverandører. Varelevering gjennom ASKO og et godt vareutvalg skal sikre kjøpmenn over hele landet et godt driftsgrunnlag. ASKO leverer både til dagligvarebutikker og serveringsmarkedet.

Nøkkelverdiene til NorgesGruppen er ansvarlig, samarbeidsorientert og kundeorientert. Kundenes behov skal være Selskapets rettesnor. Virksomhet skal være basert på langsiktighet, tillit, kompetanse, effektivitet og lønnsomhet i hele verdikjeden.



Konsernet er delt inn i fem virksomhetsområder: engros, detalj, merkevare, eiendom og annet. Virksomhetsområdene inkluderer datterselskaper og tilknyttede selskaper.

ENGROS

Engrosvirksomheten/ASKO omfatter leveranser til markedssegmentene dagligvaredetalj, servicehandel, storhusholdning og offshore. NorgesGruppen har gjennom ASKO også cash&carry-konseptet Storcash. Engrosvirksomheten har ansvaret for vare- og informasjonsstrømmen fra produsent til sisteleddet innenfor de ulike markedssegmentene.

Innenfor dagligvare leverer ASKO hovedsakelig til NorgesGruppens egne kjeder. I tillegg har NorgesGruppen for tiden en innkjøpsavtale med Bunnpris som medfører at ASKO også leverer dagligvarer til Bunnprisbutikker. NorgesGruppens to store konkurrenter i detaljmarkedet – Rema 1000 og Coop Norge – har begge egne grossistvirksomheter. Det skjer ingen leveranser fra ASKO til disse to aktørene. Foruten leveranser til Bunnpris, leverer NorgesGruppen også til noen små uavhengige butikker uten kjedetilknytning.

Av det totale innkjøpsbehovet til servering- og storhusholdningsmarkedet i Norge har NorgesGruppen og ASKO en markedsandel på 35,4 prosent.³ Denne andelen er beregnet ut ifra Flesland rapporten⁴ samt egne beregninger. Markedet består av Askø, servicehandel og en rekke andre leverandører innen ulike kategorier som f.eks. drikkevarer, kjøtt, bakevarer, meieri etc.

Innenfor markedet for grossistleveranser til storhusholdningskunder, konkurrerer NorgesGruppen med en rekke store og små aktører. Hvilke aktører NorgesGruppen anser som konkurrenter vil variere ut fra geografisk område og hvilke produkter det er snakk om. For eksempel er Tine en viktig konkurrent i anbudskonkurranser om leveranser av meieriprodukter. I tillegg finnes det en rekke lokale aktører. Innenfor markedssegmentet fullsortimentsgrossisttjenester til storhusholdningskunder er det Servicegrossistene og ASKO som har dekning over hele landet.

Det ble etablert et automatisert kjølelager i Vestby i 2017, som kom i full drift i 2018. Utstyr tilsvarende 400 trailere med reoler, roboter, kraner, baner og totalt 9000 motorer som sammen sørger for effektiv, automatisk håndtering av ferske varer. Det øker produktiviteten og gir raskere rulling i verdikjeden, bedre holdbarhet til kunde og muligheter til å tilby et bredere sortiment. Det vil også frigjøre kjølekapasitet ute på regionlagrene. Lageret har en sentrallagerfunksjon for hele landet, og har overtatt all håndtering av kjølevarer for ASKO Norge, ASKO Øst, ASKO Drammen og ASKO Vestfold-Telemark.

ASKO er selvforsynt med egen fornybar energi hva gjelder elektrisitetsforbruk. Energikildene er fra fem vindturbiner og fra solcellepaneler på cirka 90 000 kvadratmeter. Tinda fjellet vindpark startet første kvartal 2018 og Skurvenuten vindpark startet oktober 2018.

Virksomhetsområdet består av totalt 23 selskaper – de mest vesentlige enhetene er listet opp i note 3 i Konsernets årsrapport 2018. Vennligst se på kryssreferanselisten, kapittel 12 i dette Registreringsdokumentet.

DETALJ

Virksomhetsområdet detalj består av egneid butikkvirksomhet innen dagligvare gjennom konseptene MENY, Jacobs, EUROSPAR, SPAR, Joker, CC Dagligvare og KIWI, samt profilhusene som drifter konseptene for både egneide og kjøpmannseide butikker.

KIWI er NorgesGruppens profilerte lavpriskjede og skal være i førersetet på pris. SPAR er det lokale supermarkedet med gode tilbud og ferskvaredisk. MENY er supermarkedkjeden med et attraktivt og bredt vareutvalg og tilgang på 30 000 varer.

³ <https://www.norgesgruppen.no/globalassets/finansiell-informasjon/arsregnskap-2018.pdf> - Side 10

⁴ <https://flesland-markedsinfo.no/>

Netthandelsløsningen til MENY, SPAR og Joker er en tilleggstjeneste som er med på å gi kundene en bedre hverdag gjennom forenkling og inspirasjon. MENY-butikker over hele landet tilbyr nå netthandel, som bidrar til at store deler av landet har tilgang til ca. 9 000 varelinjer. Netthandel utgjør en liten, men voksende del av omsetningen til NorgesGruppen. MENY hadde en omsetning i netthandelen på 270 millioner kroner i 2018.

Virksomhetsområdet består av totalt 60 selskaper - de mest vesentlige enhetene er listet opp i note 3 i Konsernets årsrapport 2018. Vennligst se på kryssreferanselisten, kapittel 12 i dette Registreringsdokumentet.

På detaljleddet i dagligvaremarkedet konkurrerer NorgesGruppen hovedsakelig mot Rema 1000, Coop Norge og Bunnpris. NorgesGruppen anser imidlertid også aktører som Europris. Rusta, Nille, Normal, Iceland som sterke konkurrenter innenfor visse varegrupper. Konkurransen om kundene oppleves som svært hard og NorgesGruppen har gjort betydelige effektiviseringsgrep de siste årene for å bedre egen konkurransevne.

MERKEVARE

NorgesGruppen eier i tillegg produksjonsvirksomhetene Bakehuset, Joh Johansson Kaffe AS og Matbørsen AS gjennom sitt heleide datterselskap NorgesGruppen Merkevare AS, som også eier Unil AS (driver NorgesGruppens virksomhet innen egne merkevarer).

Unil AS er ansvarlig for produkter under NorgesGruppens egne merker og har en portefølje på over 2500 produkter. Egne merkevarer bidrar til differensiering og økt konkurransekraft til kjedene, slik at kundene får større valgfrihet og inspirerende produkter. Bakehuset består av elleve lokalbakerier og er et heleid selskap av NorgesGruppen. Hver dag leverer de lokale bakeriene ferske brød og kaker til dagligvarebutikker og bensinstasjoner over store deler av Norge. Matbørsen produserer spiseferdige produkter til NorgesGruppens butikker og ferdige måltidsløsninger til kundene gjennom både kjedespesifikke konsepter som «MENY Middag» og egne merkevarer som «Fersk og Ferdig». Joh. Johansson Kaffe med datterselskaper leverer både til dagligvare, hoteller, restauranter, cateringsselskaper og egne kaffebarer.

Virksomhetsområdet Merkevare er en integrert del av NorgesGruppens dagligvarevirksomhet, hvor formålet er å produsere produkter for salg i NorgesGruppens egne butikker. Virksomhetsområdet opererer ikke i noe marked i egentlig forstand ettersom Merkevare utelukkende leverer tjenester/selger produkter internt i Konsernet. NorgesGruppens egne merkevarer konkurrerer ikke direkte med tradisjonelle merkevareleverandører om innpass i NorgesGruppens butikker.

NorgesGruppens merkevarevirksomhet produserer egne merkevarer i nesten hele NorgesGruppens sortiment og vil utgjøre et alternativ for forbrukerne til tradisjonelle merkevareleverandører.

EIENDOM

Eiendomsområdet består av detalj- og produksjonseiendom, i den grad disse er skilt ut i egne selskaper. Virksomhetsområdet består av totalt 165 selskaper og eier i hovedsak eiendom for utleie til dagligvarevirksomhet. NorgesGruppen Eiendom har som hovedfokus å sikre gode beliggenheter for Kiwi, Meny, Jacobs, Spar/Eurospar og Joker, samt NorgesGruppens øvrige virksomheter. NorgesGruppen besitter via datterselskaper over 800.000 kvm med eiendomslokaler i Norge. Dette er alt fra enkeltbygg til kjøpesenter og engrosklager. Selskapet jobber uavbrutt med å skaffe gode beliggenheter for Selskapets butikker. I tillegg til egen eiendom leies det inn over 1.000.000 kvm til bruk for NorgesGruppens virksomheter.

NorgesGruppen er også deleier i noen eiendomsselskaper. Ett av disse er Scala Eiendom, et kjøpesenterselskap bestående av 20 kjøpesentre og om lag 425 MNOK i årlige leieinntekter.

NorgesGruppens eiendomsvirksomhet er en integrert del av Selskapets dagligvarevirksomhet. Hovedformålet med eiendomsvirksomheten er primært erverv av eiendom for utleie til NorgesGruppens egne butikker.

ANNET

Andre aktiviteter består av blant annet servicehandel, utenlandske tilknyttede selskaper og administrative selskaper.

Deli de Luca har 102 butikker, hvorav 69 ligger på Esso-stasjoner langs norske veier. Her er ferdige måltidsløsninger og kaffe blant kategoriene med størst vekst. Deli de Luca tilbyr kundene både take away/home, mulighet til å nyte måltider på stasjonen og mat i farta. MIX er et kjedekonsept for kjøpmenn og består i dag av 120 profilerte og ca 375 uprofilerte kjøpmannseide butikker. Konseptet fortsetter satsningen på is, merkevareshakes, mat og drikke for å vokse i markedet. Innføringen av oppgradert konsept (MIX 2.0) er i gang. 36 butikker er bygget i 2019 og nye 30 bygges om i 2020. Jafs tilbyr ferdige måltidsløsninger til kundene. Kjeden teller 56 profilerte Jafsbutikker og ca 130 assosierte butikker.

7. Styre, ledelse og tilsynsorganer

SELSKAPETS STYRE

Styreformann - Knut Hartvig Johannson

Styreleder i Joh. Johannson AS, Joh. Johannson AS innehar 29 760 242 aksjer i NorgesGruppen.

Styremedlem – Gisele Marchand

Heltids styrearbeidende. Styreleder i Gjensidige Forsikring ASA, Selvaag Bolig ASA, Boligbygg KF og NorgesGruppen Finans Holding AS. Styremedlem i Scatec Solar ASA, Eiendomsspar AS og Viktoria Eiendom.

Antall aksjer i Norges Gruppen: 0

Styremedlem – Guri Størvold

Rådgiver i Zynk Communication & Leadership AS. Styremedlem i Gammel Nok.

Antall aksjer i NorgesGruppen: 0

Styremedlem – Ørjan Svanevik

Daglig leder i Oavik Capital AS.

Antall aksjer i NorgesGruppen: 0

Styremedlem - Sverre Lorentzen

Direktør og innehar styreverv i Brødrene Lorentzen AS.

Antall aksjer i NorgesGruppen: 3 600 000

Styremedlem – Lise Hanne Midtgaard

Kjøpmann, SPAR Hurdal.

Antall aksjer i Norges Gruppen: 0

Styremedlem - Hilde Vatne

Regionsdirektør i JM Norge AS. Styremedlem DnB Næringseiendom AS, JM OY, Parteo Bank ASA og NorgesGruppen Finans Holding AS. Styreverv i flere eiendomsutviklingselskaper i regi av JM Norge.

Antall aksjer i NorgesGruppen: 0

Styremedlem - Jan Magne Borgen

Kjøpmann og innehar styreverv i diverse andre selskaper innen handel og eiendom.

Antall aksjer i NorgesGruppen: 983

Ansatte-representanter:

Styremedlem – Mats Gunnar Knudsen

Butikksjef Kiwi Skedsmokorset.

Antall aksjer i NorgesGruppen: 0

Styremedlem - Cecilie Blindern Myhre

Markedssjef i NorgesGruppen Detalj AS.

Antall aksjer i NorgesGruppen: 0

Observatør – Stian Kvalvaag

Konserntillitsvalgt ASKO Norge AS. Styremedlem ASKO Midt-Norge AS.

Antall aksjer i NorgesGruppen: 0

Observatør – Trine Dahlstrøm

Hovedtillitsvalg MENY. Medarbeider MENY Drøbak.
Antall aksjer i NorgesGruppen: 0

SELSKAPETS LEDELSE

Runar Hollevik

Konsernsjef

Konsernstab:

Mette Lier

Konserndirektør, Økonomi/finans

Øyvind Andersen

Konserndirektør, Innkjøp og kategoriutvikling

Johan Johannson

Konserndirektør, Detalj

Per Roskifte

Konserndirektør, Kommunikasjon og samfunnskontakt

Dina Rolstad Thune

HR-direktør Konsern

Finn Dybvik

Direktør Forretningsutvikling

REVISJONSUTVALG

Revisjonsutvalget består av tre medlemmer valgt av og blant styrets medlemmer, hvorav ett medlem representerer kjøpmenn; Gisele Marchand (leder), Hilde Vatne, og Jan Magne Borgen.

Revisjonsutvalget møtes minst tre ganger i året, og har som mandat å:

- Forberede styrets behandling av den finansielle rapportering.
- Gjennomgå Selskapets interne kontroll, Selskapets risikovurderingssystemer.
- Ha løpende kontakt med Selskapets valgte revisor angående revisjonen av Selskapets årsregnskap/ konsernregnskap.
- Gjennomgå med revisor og overvåke revisor/revisjonsselskapets uavhengighet, herunder andre tjenester enn revisjon som er levert fra revisor/revisjonsselskapet.
- Forhåndsgodkjenne revisors faste honorar.
- Gjennomgå transaksjoner og forpliktelser knyttet til aksjonærer, ledende ansatte og disses nærstående, jfr. allmenn-aksjeloven § 1-5 (1).
- Gjennomgå forslag til kurs ved kjøp av egne aksjer og fremme anbefaling til vedtak for styret.
- Godkjenne aksjetransaksjoner i NorgesGruppen ASA i henhold til styrefullmakt og treffe beslutning om eventuell bruk av selskapets forkjøpsrett, jfr. vedtektens § 11.

Utvalget har ingen selvstendig beslutningsmyndighet med unntak av det som tildeles særskilt av styret.

Revisjonsutvalgets medlemmer er uavhengige av Selskapets daglige ledelse og vesentlige forretningsforbindelser, og har ikke aksjeopsjoner eller lån i Selskapet.

NÆRSTÅENDE PARTER

NorgesGruppen ASA og datterselskaper har, direkte og indirekte, mange forretningsmessige relasjoner til flere av personene som anses å være nærstående parter. Med nærstående parter legges til grunn styremedlemmer og ledende ansatte, slik dette er definert i IAS 24.

Alle forhold som gjelder nærstående parter blir behandlet basert på prinsippet om arm lengdes avstand. Selskapet har rutiner for oppdatering av nærstående parters forretningsmessige relasjoner til konsernet.

De forhold som dette i stor grad gjelder er kjøp av varer og tjenester, leie av eiendommer, felleseide selskaper og transaksjoner hvor nærstående parter er involvert.

Nærstående part	Posisjon	Involvert selskap	Tjeneste/ forbindelse
Knut Hartvig Johannson	Styreleder NorgesGruppen ASA	Joh. Johannson AS / Joh. Johannson Eiendom AS	Utleie av eiendommer
Sverre Lorentzen	Styremedlem i NorgesGruppen ASA	Brødrene Lorentzen AS	Leveranser
Guri Størvold	Styremedlem i NorgesGruppen ASA	Zync Communication AS	Konsulenttjenester
Jan Magne Borgen	Styremedlem i NorgesGruppen ASA	Ransvikskogen Eiendom AS	Utleie av eiendom
Torbjørn Johannson	Styreleder i ASKO Norge AS	Joh. Johannson AS / Joh. Johannson Eiendom AS	Utleie av eiendommer
Johan Johannson	Konserndirektør, NorgesGruppen ASA	Joh. Johannson AS / Joh. Johannson Eiendom AS	Utleie av eiendommer
Egil Giørtz	Regionsdirektør i NG Møre AS	H.I. Giørtz Sønner AS	Felleseid selskap
Herleif Bergh Nilsen	Regionsdirektør i NG Vestfold/Telemark AS	Kvelde Eiendom AS	Utleie av eiendom
Leif Petter Tunold	Kategoridirektør i NorgesGruppen ASA	Tunold Eiendom AS	Utleie av eiendom
Dag Freddy Henriksen	Adm. dir. i Matbørsen AS	Lilleåsen Eiendom AS	Utleie av eiendom
Terje Navjord	Økonomidirektør i Kiwi Norge AS	Pett Kjede og Servicekontor AS	Utleie av eiendom
Tor Kirkeng	Etableringsdirektør i Kiwi Norge AS	Pett Kjede og Servicekontor AS	Utleie av eiendom
Knut Hage	Medlem av valgkomiteen i NorgesGruppen ASA og styremedlem i Kiwi Norge AS	CC Dagligvare AS	Felleseid selskap
Ivar Jørgen Bjoner	Styremedlem i Meny AS	Magnolia System as	Felleseid selskap
Steinar Paulsrud	Styremedlem i Kaffebrenneriet	Kaffebrenneriet AS	Felleseid selskap
Thomas Frank Pulpan	Daglig leder i Kaffebrenneriet	Kaffebrenneriet AS	Felleseid selskap

I tillegg til de forhold som er nevnt har NorgesGruppen forretningsmessige forhold til selskaper som Konsernet eier andeler i, bl.a. BAMA Gruppen AS, som ikke inngår i Konsernet.

Selskapet har i løpet av 2018 hatt transaksjoner med konsernselskaper. Inntektene fordeler seg hovedsakelig på medlemsavgifter, royaltyinntekter og renteinntekter. Medlemsavgiftene relaterer seg til avgifter fra butikkene og disse beløper seg til TNOK 49 922 for 2018. Royaltyinntekter og renteinntekter på utlån til konsernselskaper var i 2018 på henholdsvis TNOK 99 190 og TNOK 194 929.

Kostnader til konsernselskaper fordeler seg på leiekostnader, tjenester fra tjenesteytende virksomhet, andre varekjøp og rentekostnader. Selskapets leiekostnader til konsernselskaper beløper seg til TNOK 17 220. Tjenester fra tjenesteytende virksomhet er på totalt TNOK 110 100 og varekjøp i 2018 er på totalt TNOK 148. Rentekostnader til konsernselskaper utgjør TNOK 383.

Utover det som er nevnt over foreligger det ingen mulige interessekonflikter mellom de personene som nevnt i dette kapitlet har overfor Selskapet, og deres private interesser og/eller andre forpliktelser.

Personene i Selskapets styre og ledelse kan nås på adressen til Selskapet, Karenslyst allé 12-14, 0278 Oslo, Norge.

8. Større aksjeeiere

Selskapets aksjekapital er NOK 400 000 000 fordelt på 40 000 000 aksjer à NOK 10, fullt innbetalt og registrert i Verdipapirsentralen med ISIN NO0004527607. Det er kun en aksjeklasse og hver aksje har en stemme i Selskapets generalforsamling.

NorgesGruppen har pr. 31.12.2018 totalt 903 001 egne aksjer, noe som utgjør 2,3 prosent av aksjekapitalen.

Selskapets største aksjonærer pr. 31.12.2018:

<u>Aksjonær</u>	<u>Antall aksjer</u>	<u>Eierandel</u>
Joh. Johannson Handel AS	29 760 242	74,40%
Brødrene Lorentzen AS	3 600 000	9,00%
PETT Kjede og Servicekontor AS	2 529 965	6,32%
Butikkdrift AS	722 133	1,81%
Drageset AS	451 663	1,13%
Kråktun As	421 306	1,05%
Sum > 1 % eierandel	37 485 309	93,71%
Sum øvrige aksjonærer og egne aksjer	2 514 691	6,29%
<u>Totalt antall aksjer</u>	<u>40 000 000</u>	<u>100,00%</u>

Selskapets vedtekter inneholder bestemmelser som begrenser aksjens omsettelighet, se Vedtektene § 11 i vedlegg 1, vennligst se kryssreferanseliste, kapittel 12 i dette Registreringsdokumentet.

Joh. Johannson Handel AS eier 74,40% av Selskapet. Det foreligger rutiner for å sikre likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående.

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.

Det foreligger ingen avtaler som er kjent av Selskapet og som på et senere tidspunkt kan føre til en endring av kontrollen over Selskapet.

9. Finansiell informasjon

Konsernregnskapet er utarbeidet i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger publisert av International Accounting Standards Board (IASB) og fastsatt av EU. Selskapsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge. Halvårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering som fastsatt av EU.

Den historiske finansielle informasjonen er inkorporert ved henvisning, vennligst se kryssreferanseliste, kapittel 12 av dette Registreringsdokumentet:

NorgesGruppen ASA - Konsern	Finansielle rapporter			
	2018	2017	Første halvår 2019	Første halvår 2018
Resultatregnskap	Side 17 - 18	Side 15 - 16	Side 7 - 8	Side 7 - 8
Balanseoppstilling	Side 19 - 20	Side 17 - 18	Side 9	Side 9
Kontantstrømanalyse	Side 22 - 23	Side 20 - 21	Side 11	Side 11
Noter	Side 24 - 53	Side 22 - 50	Side 12	Side 12 - 15
Regnskapsprinsipper	Side 24 - 29	Side 22 - 27	Side 12	Side 12 - 13
Revisjonsberetning	Side 67 - 69	Side 63 - 65	-	-

NorgesGruppen ASA - Morselskap	2018	2017		
Resultatregnskap	Side 54	Side 51	Side 14	Side 16
Balanseoppstilling	Side 55 - 56	Side 52 - 53	Side 15	Side 17
Kontantstrømanalyse	Side 57	Side 54	Side 16	Side 18
Noter	Side 58 - 64	Side 55 - 61	Side 12	Side 12 - 15
Regnskapsprinsipper	Side 58 - 59	Side 55 - 56	Side 12	Side 12 - 13
Revisjonsberetning	Side 67 - 69	Side 63 - 65	-	-

Den årlige historiske finansielle informasjonen er revidert – halvårsrapportene er ikke revidert.

Det er ingen hendelser knyttet til Selskapet som nylig er inntruffet og som i vesentlig grad er relevante ved vurderingen av Selskapets solvens.

Konsernet har en differensiert låneportefølje bestående av obligasjonslån, sertifikatlån og ulike kommitterte kredittfasiliteter i bank med varierende løpetider. NorgesGruppen har i 2019 etablert sitt første grønne rammeverk for finansiering med grønne obligasjoner, og utstedt to grønne obligasjoner - NO0010843121 og NO0010869670. Utover dette er det ingen vesentlige endringer av Selskapets låne- og funding struktur siden 31.12.2018.

Utestående obligasjons- og sertifikatlån:

ISIN	Lånets navn	Ticker	Emisjonsdato	Forfallsdato	Utestående
NO0010874324	NorgesGruppen ASA 1,89% CERT 091 300420	NORG123	30.01.2020	30.04.2020	300 000 000 NOK
NO0010870934	NorgesGruppen ASA 2,12% CERT 095 090320	NORG122	05.12.2019	09.03.2020	460 000 000 NOK
NO0010869670	NorgesGruppen ASA 19/25 FRN		05.12.2019	05.03.2025	500 000 000 NOK
NO0010868490	NorgesGruppen ASA 2,10% CERT 091 100220	NORG121	11.11.2019	10.02.2020	300 000 000 NOK
NO0010843121	NorgesGruppen ASA 19/24 FRN	NORG120 G	15.02.2019	12.02.2024	400 000 000 NOK
NO0010787823	NorgesGruppen ASA 17/23 FRN	NORG111	10.03.2017	10.02.2023	300 000 000 NOK
NO0010758477	NorgesGruppen ASA 16/22 FRN	NORG110	29.02.2016	15.03.2022	500 000 000 NOK
NO0010720683	NorgesGruppen ASA 14/24 3,25%	NORG92	25.09.2014	25.09.2024	300 000 000 NOK
NO0010709512	NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	NORG84	11.04.2014	10.05.2021	700 000 000 NOK
*NO0010695109	NorgesGruppen ASA 13/20 3,80%	NORG79	25.11.2013	25.11.2020	650 000 000 NOK

Sum: 4 410 000 000 NOK

* Obligasjoner eid av NorgesGruppen utgjør NOK 10.000.000,-

Konsernets aktiviteter finansieres gjennom egen kontantstrøm, samt en differensiert låneportefølje bestående av obligasjonslån, sertifikatlån og ulike kommiterte kredittfasiliteter i bank med varierende løpetider

Det har ikke funnet sted vesentlige negative endringer i Selskapets fremtidsutsikter etter sist offentliggjorte reviderte regnskaper eller noen vesentlig endring i Konsernets økonomiske resultater siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort delårsinformasjon for.

Det foreligger ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Selskapets framtidsutsikter for inneværende regnskapsår.

Konkurransetilsynet innledet 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. Saken er ikke avsluttet, det er foreløpig ikke mulig å si om saken vil medføre sanksjoner eller andre negative konsekvenser for NorgesGruppen.

Høsten 2019 innledet Konkurransetilsynet en undersøkelse hos NorgesGruppen og to leverandører i det norske dagligvaremarkedet for å bekrefte eller avkrefte om det har foregått konkurransebegrensende samarbeid. Det er grunn til å tro at Konkurransetilsynets saksbehandling vil ta tid, og det er foreløpig ikke mulig å si om saken vil medføre sanksjoner eller andre negative konsekvenser for NorgesGruppen.

Det foreligger for øvrig ingen forvaltningssaker, retterganger eller voldgiftssaker de siste 12 måneder (herunder alle saker som er anlagt eller varslet og som Selskapet har kjennskap til), som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Selskapet og/eller Konsernets finansielle stilling eller lønnsomhet

NorgesGruppen utstedte i desember NOK 500 millioner i et nytt usikret grønt obligasjonslån med 5,25 års løpetid og flytende rente. Kupongrenten tilsvarer 3 måneders NIBOR tillagt en margin på 0,62 prosentpoeng p.a. over løpetiden. Låneramme NOK 2.000 millioner.

Utover dette er det ingen vesentlige endringer i Konsernets finansielle stilling siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort enten revidert finansiell informasjon eller delårsinformasjon for.

Det er ingen vesentlige kontrakter som ikke inngår i Selskapets normale løpende virksomhet, og som kan føre til at et konsernmedlem påtar seg forpliktelser eller erverver rettigheter som påvirker Selskapets evne til å utføre sine plikter overfor innehaverne av de verdipapirer som utstedes.

10. Dokumenter som er tilgjengelige for offentligheten

Følgende dokumenter (eller kopier av dem) er tilgjengelige for innsyn i løpet av registreringsdokumentets gyldighetstid:

- (a) Selskapets stiftelsesdokument og vedtekter;
- (b) alle rapporter, brev og andre dokumenter, vurderinger og ekspertuttalelser som er utarbeidet på anmodning fra Selskapet og som helt eller delvis inngår i Registreringsdokumentet, eller som det vises til i Registreringsdokumentet.

Dokumentene er tilgjengelige for innsyn på Selskapets hovedkontor, Karenslyst allé 12-14, 0278 Oslo, Norge, evt. www.norgesgruppen.no

11. Opplysninger fra tredjemann

Opplysningene i Registreringsdokumentet som har tredjemann som kilde, bekreftes det at opplysningene er korrekt gjengitt og at etter det Selskapet kjenner til og kan kontrollere ut fra offentliggjorte opplysninger fra tredjemann, er ingen fakta utelatt som kan medføre at de gjengitte opplysningene er unøyaktige eller villedende.

Kilder som har blitt benyttet i dette Registreringsdokumentet er som følger:

- Nielsen: «Dagligvarerapporten for 2020 med omsetningstall for 2019» - publisert 13.02.2020. Dette er en betalbar rapport. Pressemeldingen vil bli offentliggjort her: <https://www.nielsen.com/no/no/>
- Coop Norge SA (pr 11.12.2019) – <https://coop.no/om-coop/virksomheten>
- Flesland Markedsinformasjoner AS - lager markedsrapporter som viser innkjøp i volum og verdi, utvikling og trender for matvarehandelen i Norge - <https://flesland-markedsinfo.no/>
- Rapporten kan bestilles her.

12. Kryssreferanseliste

I kapittel 5 av Registreringsdokumentet er oversikt over datterselskaper inkorporert ved henvisning til Konsernets årsrapport 2018 note 3 – Konsernets sammensetning.

I kapittel 6 av Registreringsdokumentet er oversikt over de mest vesentlige enhetene i virksomhetsområdene Detalj, Engros og Merkevarer listet opp i note 3 i Konsernets årsrapport 2018.

I kapittel 7 av Registreringsdokumentet er informasjon om avvik fra den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse inkorporert ved henvisning til side 70 - 73 i Konsernets årsrapport 2018.

I kapittel 8 av Registreringsdokumentet er informasjon om vedtektsbestemmelser som begrenser aksjenenes omsettelighet inkorporert ved henvisning til Vedtektene § 11 i vedlegg 1.

I kapittel 9 av Registreringsdokumentet er finansiell informasjon inkorporert ved henvisning som følger:

Informasjon om 2018 er inkorporert ved henvisning fra NorgesGruppen ASA – Årsrapport 2018

Informasjon om 2017 er inkorporert ved henvisning fra NorgesGruppen ASA – Årsrapport 2017

Informasjon om første halvår 2019 er inkorporert ved henvisning fra NorgesGruppen ASA – halvårsregnskap 2019

Informasjon om første halvår 2018 er inkorporert ved henvisning fra NorgesGruppen ASA – halvårsregnskap 2018

Regnskapsrapportene finnes her:

Årsrapport 2018: <https://www.norgesgruppen.no/globalassets/finansiell-informasjon/arsregnskap-2018.pdf>

Årsrapport 2017: https://www.norgesgruppen.no/globalassets/finansiell-informasjon/rapportering/ng_arsregnskap_2017.pdf

Første halvår 2019: <https://www.norgesgruppen.no/globalassets/finansiell-informasjon/borsrapport-forste-halvar-2019.pdf>

Første halvår 2018: <https://www.norgesgruppen.no/globalassets/finansiell-informasjon/rapporter/2018/borsrapport-forste-halvar-2018.pdf>

13. Vedlegg

- Vedtekter

VEDTEKTER
FOR
NORGESGRUPPEN ASA

(vedtatt i generalforsamlingen den 6. mai 2014)

§ 1

Selskapets firma er NorgesGruppen ASA.

§ 2

Selskapet er et allmennaksjeselskap.

§ 3

Selskapets forretningskontor skal være i Oslo kommune.

§ 4

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.

§ 5

Selskapets aksjekapital er NOK 400.000.000 fordelt på 40.000.000 aksjer à NOK 10.

§ 6

Selskapets aksjer skal registreres i Verdipapirsentralen.

§ 7

Selskapets styre skal ha fra seks til ti aksjonærvalgte medlemmer samt det antall representanter valgt av og blant de ansatte som følger av den til enhver tid gjeldende lovgivning eller avtaler med de ansatte.

§ 8

Generalforsamlingen velger en valgkomité som skal ha fra to til seks medlemmer. Generalforsamlingen velger lederen i valgkomiteen og fastsetter instruks for valgkomiteen så vel som godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer.

Medlemmene i valgkomiteen skal være aksjonærer eller representanter for aksjonærer og velges slik at brede aksjonærinteresser blir representert. Medlemmene av valgkomiteen skal ha en funksjonstid på to år.

Valgkomiteen skal avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret. Valgkomiteen fremmer forslag til godtgjørelse for styrets medlemmer til generalforsamlingen.

§ 9

Selskapets firma tegnes av styrets leder og ett styremedlem eller daglig leder i fellesskap, eller av to styremedlemmer og daglig leder i fellesskap.

Selskapet skal ha én daglig leder.

§ 10

Innkalling til generalforsamling foretas av styret i overensstemmelse med gjeldende lovgivning.

I innkallingen kan det bestemmes at de aksjonærer eller fullmektiger for disse som ønsker å delta i generalforsamlingen må melde dette til selskapet innen en bestemt frist, som ikke må utlope tidligere enn 5 dager for generalforsamlingen. Aksjonærer som ikke har meldt seg i rett tid, kan nektes adgang til generalforsamlingen.

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

- godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte;
- andre saker som etter allmennaksjeloven hører under generalforsamlingen

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamling, herunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjeeierne dersom dokumentene er tilgjengelig på selskapets hjemmeside. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

§ 11

Enhver overføring av aksjer i selskapet forutsetter skriftlig forhåndsgodkjenning fra selskapets styre eller den/de styret utpeker. Styrets samtykke kan ikke nektes uten saklig grunn. Overføring av aksjer til konkurrent av selskapet skal alltid anses å være saklig grunn. Styret fastsetter nærmere retningslinjer for saksbehandlingen ved aksjeoverføring.

Istedenfor å meddele samtykke etter foregående ledd kan selskapet utøve forkjopsrett til de aksjer som ønskes overdratt. Forkjopsretten må eventuelt gjøres gjeldende for hele den aksjepost som ønskes overdratt.

Den enkelte av aksjonærene er forpliktet til å gi styret i selskapet skriftlig underretning om planlagte eierendringer, omorganiseringer, salg m.v. av enhver art som kan være av betydning for håndhevelsen eller utøvelsen av bestemmelsene om forkjopsrett. Underretningen skal gis senest 7 – syv – dager etter at bindende tilbud foreligger og skal inneholde fullstendig informasjon om tilbudet for overdragelsen, herunder nøyaktige opplysninger om den tilbudte kjøpesummen samt eventuelle vilkår. Underretning til styret i henhold til dette avsnitt skal gis også hvor overdragelse av aksjer skjer innad mellom aksjonærene.

Styret, eller den/de styret utpeker, skal senest 30 – tretti - dager etter mottakelsen av underretning som angitt i foregående avsnitt, avgjøre hvorvidt det innvilges samtykke til overdragelsen etter første ledd, eventuelt hvorvidt selskapet vil benytte seg av sin forkjopsrett

etter andre ledd. Styrets beslutning skal uten opphold gjøres kjent for aksjonæren som har avgitt underretningen.

Vederlaget ved bruk av forkjopsrett skal tilsvare den pris overgangen til tredjemann er avtalt til, under forutsetning av at prisen er reell. I motsatt fall fastsettes markedsprisen av tre statsautorisert revisorer i felleskap, hvorav selskapet og den selgende aksjonær utpeker en revisor hver, som i felleskap oppnevner en tredje revisor. Vederlaget skal betales kontant mot overlevering av aksjene. Fastsettes vederlaget av tre statsautoriserte revisorer i felleskap skal oppgjør skje innen 30 – tretti – dager etter at revisorene har avgitt skriftlig uttalelse om markedsprisen.

Aksjer som selskapet erverver etter denne bestemmelsen skal alene kunne disponeres som vederlag ved fusjoner, oppkjøp, kapitalnedsettelse eller andre forretningsmessige disposisjoner i selskapets interesse.

Denne bestemmelsen gjelder ikke ved overføring innen samme konsern, jf allmennaksjeloven § 1-3. Bestemmelsene gjelder heller ikke ved overdragelse i direkte opp- eller nedstigende linje mellom fysiske personer, eller ved overføring fra eget heleid aksjeselskap til fysiske personer som nevnt, og heller ikke fra fysiske personer til eget heleid aksjeselskap eller til aksjeselskap eiet av fysiske personer i direkte opp- eller nedstigende linje til overdrageren.

Forkjopsretten faller bort ved en eventuell børsnotering av selskapet.

* * *