

Sammendrag



NorgesGruppen

FRN NorgesGruppen ASA obligasjonslån 2014/2021

ISIN NO0010709512

Oslo, 08.05 2014

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 3,6 prosent i 2013, mot 3,1 prosent i 2012. Den generelle konsumprisindeksen steg med 2,1 prosent i 2013. Konsumprisveksten for matvarer steg med 2,8 prosent fra desember 2012 til desember 2013 og bidro dermed noe til å øke 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.	<p>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.</p> <p>Det har ikke skjedd vesentlig forverring i utsteders framtidsutsikter siden datoen for de sist offentliggjorte reviderte regnskapene.</p>
	<p>Resultat</p> <p>Sum driftsinntekter NOK mill. 67 396 62 083 58 641</p> <p>Forenklet kontantstrøm (EBITDA) 2) NOK mill. 3 899 3 896 3 750</p> <p>Driftsresultat (EBIT) NOK mill. 2 636 2 572 2 459</p> <p>Ordinært resultat før skatt NOK mill. 2 405 2 268 2 155</p> <p>Årsresultat NOK mill. 1 793 1 654 1 556</p> <p>Aksjer</p> <p>Fortjeneste per aksje 3) NOK 45,46 40,87 37,02</p> <p>Totalt antall aksjer per 31.12. 1000 aksjer 42 400 42 400 42 400</p> <p>Utbytte per aksje NOK 12,00 11 10</p> <p>Kapital</p> <p>Totalkapital NOK mill. 30 914 28 105 26 355</p> <p>Egenkapital NOK mill. 11 455 10 220 9 505</p> <p>Egenkapital andel % 37,1 36,4 36,1</p> <p>Netto rentebærende gjeld NOK mill. 7 188 6 914 6 406</p> <p>Lønnsomhet</p> <p>Driftsmargin EBITDA 4) % 5,8 6,3 6,4</p> <p>Driftsmargin 5) % 3,9 4,1 4,2</p> <p>Resultatgrad 6) % 4,0 4,1 4,2</p> <p>Avkastning på anvendt kapital 7) % 14,5 15,2 15,3</p> <p>Kontantstrøm</p> <p>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter 2 852 149 3 361 362 2 842 566</p> <p>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter -3 266 847 -3 147 836 -2 039 971</p> <p>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter 283 496 -262 706 -576 373</p> <p>Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 31.12. 402 822 534 024 583 204</p> <p>2) Driftsresultat før av- og nedskrivninger og inntekt på investering i tilknyttede selskaper</p> <p>3) Årsresultat til majoritets interesser / gjennomsnittlig antall utestående aksjer</p> <p>4) EBITDA / Driftsinntekter</p> <p>5) Driftsresultat / Driftsinntekter</p> <p>6) Resultat før skatt + rentekostnader / Driftsinntekter</p> <p>7) Resultat før finanskostnader /gjennomsnittlig egenkapital + rentebærende gjeld</p>	
B.13	Beskrivelse av hendelser av nyere dato som er vesentlig for vurdering av selskapets betalingsevne.	Uaktuelt – Det har ikke inntruffet slike hendelser
B.14	Beskrivelse av selskapets eventuelle avhengighet av andre selskaper i konsernet.	Uaktuelt – Selskapet er ikke avhengig av andre selskaper i konsernet

Sammendrag

ISIN NO0010709512

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. Johannson 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 NO0010709512
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, 10. februar, 10. mai, 10. august, 10. november hvert år, 3 måneder NIBOR + 0,79 prosentpoeng p.a. Lånet er rentebærende fra og med Innbetalingsdato, 11. april 2014. Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato, 10. mai 2021 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 7 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	De viktigste finansielle risiki selskapet er

	risikofaktorene som er relatert til selskapet og markedet det opererer i.	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. Handelsbanken Capital 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.