

## Sammendrag



FRN NorgesGruppen ASA grønt åpent obligasjonslån  
2019/2024

ISIN NO0010843121

Tilrettelegger:

**Handelsbanken**

Oslo, 11.06.2019

**Viktig informasjon**

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

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

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

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

**Del A – Generelle bestemmelser**

<i>Element</i>	<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
A.1	Introduksjon og advarsel.	Sammendraget er utarbeidet utelukkende for å være en introduksjon til prospektet. Informasjonen er således ikke uttømmende. Enhver investeringsbeslutning må baseres på investors egen helhetsvurdering av prospektet og eventuell oppdatert informasjon om Utsteder og/eller Lånet. Eventuell rettstvist 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.	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.
B.4b	Beskrivelse av kjente trender som påvirker selskapet og markedet det operer i.	Norsk dagligvarehandel består av tre store og én litt mindre paraplykjede. Konkurransen om norske dagligvarekunder er sterk. Det kommer til uttrykk blant annet gjennom tilnærmet nullvekst i matvareprisene, lav markedsvekst og lave marginer. I tillegg til sterk priskonkurranse så utfordres de tradisjonelle dagligvarebutikkene av bransjegliding fra faghandelskjeder, grensehandel, økt andel mat i farta og netthandel.
B.5	Beskrivelse av eventuelt konsern som selskapet er del av.	NorgesGruppen er organisert som et konsern med NorgesGruppen ASA som morselskap og i alt 313 datterselskaper. Morselskapets virksomhet utgjør primært konsernfunksjonene Økonomi og finans, Kommunikasjon og samfunnskontakt, samt Kategori, Innkjøp og Kvalitet, Forretningsutvikling og HR.  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.
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.	NorgesGruppen utstedte i februar NOK 400 millioner i et nytt usikret grønt obligasjonslån med 5 års løpetid og flytende rente. Kupongrenten tilsvarer 3 måneders NIBOR tillagt en margin på 0,87 prosentpoeng p.a. over løpetiden. Låneramme NOK 2.000 millioner.  Utover dette foreligger ingen vesentlige endringer i Konsernets finansielle stilling eller markedsstilling som er skjedd siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort revidert finansiell informasjon for.  Det har ikke skjedd en vesentlig forverring i Selskapets framtidsutsikter siden datoen for

		de sist offentliggjorte regnskapene.	reviderte
	<b>Resultat</b>		
	Sum driftsinntekter	NOK mill.	<b>2018</b> 87 813 <b>2017</b> 85 632
	Forenklet kontantstrøm (EBITDA) <sup>1)</sup>	NOK mill.	4 992 5 238
	Driftsresultat (EBIT)	NOK mill.	3 140 3 052
	Resultat før skatt	NOK mill.	3 057 2 778
	Resultat etter skatt	NOK mill.	2 410 2 090
	<b>Aksjer</b>		
	Resultat per aksje <sup>2)</sup>	NOK	61,14 52,33
	Utbytte per aksje	NOK	16,00 16,00
	<b>Kapital</b>		
	Totalkapital	NOK mill.	39 171 37 678
	Egenkapital	NOK mill.	19 843 18 135
	Egenkapitalandel	%	50,7 48,1
	Netto rentebærende gjeld	NOK mill.	3 791 4 177
	<b>Lønnsomhet</b>		
	Driftsmargin EBITDA <sup>3)</sup>	%	5,7 6,1
	Driftsmargin EBIT <sup>4)</sup>	%	3,6 3,6
	Resultatmargin <sup>5)</sup>	%	3,5 3,2
	Avkastning på anvendt kapital <sup>6)</sup>	%	12,8 13,1
	<b>Kontantstrøm</b>		
	Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	NOK mill.	4 249 5 182
	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	NOK mill.	-3 638 -2 507
	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	NOK mill.	78 -2 293
	Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 31.12.	NOK mill.	1 778 1 090
	<p>1) Driftsresultat før av- og nedskrivninger og inntekt på investering i tilknyttede selskaper</p> <p>2) Resultat til majoritetsinteressene / gjennomsnittlig antall utestående aksjer</p> <p>3) EBITDA / Driftsinntekter</p> <p>4) Driftsresultat / Driftsinntekter</p> <p>5) Resultat før skatt / Driftsinntekter</p> <p>6) 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 er ingen hendelser knyttet til Selskapet som nylig er inntruffet og som i vesentlig grad er relevante ved vurderingen av Selskapets solvens.	
B.14	Beskrivelse av selskapets eventuelle avhengighet av andre selskaper i konsernet.	Uaktuelt – Selskapet er ikke avhengig av andre selskaper i konsernet	
B.15	Beskrivelse av selskapets primære virksomhet.	Konsernets kjernevirksomhet er detalj- og engrosvirksomhet innenfor daglige forbruksvarer.	
B.16	Beskrivelse av eierforhold til selskapet.	Selskapet hovedeier er Joh. Johannson AS med 74,40 %. Selskapets vedtekter inneholder bestemmelser som begrenser aksjens omsettelighet. NorgesGruppen ASA har forkjøpsrett til aksjer som omsettes. Aksjer som selskapet erverver etter denne bestemmelsen skal alene kunne disponeres som vederlag ved fusjoner, oppkjøp, kapitalnedsettelse eller andre forretningsmessige disposisjoner i	

		selskapets interesse.
B.17	Rating for selskapet eller dets gjeldspapirer	Uaktuelt – Selskapet eller dets verdipapirer er ikke ratet.

**Del C - Opplysninger om verdipapirer**

<i>Element</i>	<i>Innholdskrav</i>	<i>Innhold</i>
C.1	Beskrivelse av verdipapiret, inkludert ISIN.	Åpent grønt obligasjonslån med flytende rente – ISIN NO0010843121
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	<p>Det ble før Innbetalingsdato inngått en Obligasjonsavtale mellom Utsteder 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 Obligasjonsavtalen gir grunnlag for.</p> <p>Obligasjonene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen som skal ha prioritet foran Ansvarlig kapital, og bare stå tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser. Obligasjonene skal ha lik prioritet seg imellom.</p> <p>Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.</p>
C.9	Opplysninger om rente, rentetermindato, avdrag og representant for obligasjonseierne	Tillitsmann på Lånet er Nordic Trustee AS. Lånet er et flytende rentelån, med en obligasjonsrente på 3 måneders NIBOR pluss 0,87 prosentpoeng p.a. renteperioden er perioden mellom 10. februar, 10. mai, 10. august og 10. november hvert år. Rentebetalingsdato er den siste dagen i hver Renteperiode. Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato, 12. februar 2024.
C.10	I tilfelle verdipapirets avkastning inneholder et derivatelement, beskrivelse av mulige virkninger på verdipapirets verdi av derivatelementet	Uaktuelt – dette er et flytende rente lån.
C.11	Angivelse av om verdipapiret vil søkes notert på en markeds plass.	Lånet vil søkes notert på den grønne listen til 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 risikoene Selskapet er utsatt for er knyttet til renterisiko, likviditetsrisiko og valutarisiko. Likviditetsrisiko knyttes til Konsernets evne til å betjene betalings- og øvrige

		gjeldsforpliktelser og valutarisiko er i hovedsak eksponering for valuta på varestrøm, investeringer og tjenester. I tillegg er selskapet utsatt for makroøkonomiske forhold knyttet til utviklingen i norsk økonomi.
D.3	Nøkkelinformasjon om sentrale risikofaktorer for verdipapiret	Kursen på Lånet vil svinge i forhold til rente- og kredittmarkedet generelt, markedets syn på risikoen knyttet til Lånet og omsetteligheten til Lånet i markedet. Til tross for underliggende positiv utvikling i Låntakers forretningsmessige aktiviteter, vil kursen på Lånet kunne gå ned uavhengig av dette. Renterisikoen for Lånet vil være begrenset da referanserenten NIBOR 3 måneder er gjenstand for kvartalsvis justeringer. Det er ikke inngått market-maker avtale for Lånet. Investor har risiko ved at Selskapet ikke klarer å gjøre opp for seg ved forfallstidspunktet.

**Del E - Opplysninger om tilbudet**

<i>Element</i>	<i>Innholds krav</i>	<i>Innhold</i>
E.2b	Bakgrunn for utstedelsen.	Utstederen vil bruke nettoprovenyet fra enhver Emisjon under Avtalen til finansiering og refinansiering av prosjekter som er definert under det grønne rammeverket til Utstederen.
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.	<p>NorgesGruppen ASA er ikke kjent med at det foreligger særskilte interessekonflikter knyttet til Lånet.</p> <p>Handelsbanken Capital Markets har vært tilrettelegger av Lånet, og har bistått NorgesGruppen ASA i forhold til prising av Lånet.</p> <p>Tilrettelegger og eller noen av Tilretteleggers tilknyttede selskaper og/eller ledelse, styremedlemmer og ansatte kan inneha posisjoner i et instrument eller relatert instrument som omtales i dette Verdipapirdokumentet, og kan utføre eller søke å utføre finansiell rådgivning eller banktjenester knyttet til slike instrumenter. Tilretteleggers corporate finance-avdeling kan opptre som tilrettelegger eller co-tilrettelegger for Utsteder for private og offentlige plasseringer og/eller videresalg som ikke er offentlig tilgjengelig eller allment kjent. Handelsbanken er långiver til</p>

		NorgesGruppen ASA.
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.