

Sammendrag



NorgesGruppen

FRN NorgesGruppen ASA grønt åpent obligasjonslån
2019/2025

ISIN NO0010869670

Tilrettelegger:

Nordea

Oslo, 27.02.2020

Nedenfor gis opplysninger i tråd med EU's prospektforordning 2017/1129 om krav til sammendrag i prospekter.

Del A – Introduksjon og advarsel

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. Investor kan tape hele det investerte beløp. 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.
Lånets navn og ISIN:	FRN NorgesGruppen ASA grønt åpent obligasjonslån 2019/2025 – ISIN NO0010869670.
Utstederen:	NorgesGruppen ASA, Karenslyst allé 12-14, 0278 Oslo, Norge. Tlf: +47 24 11 31 00. Organisasjonsnummer 819 731 322 og LEI 5967007LIEEXZXGHY826.
Kompetent myndighet som har godkjent Prospektet.	Prospektet er den 27.02.2020 godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet i henhold til Prospektforordning (EU) 2017/1129. Finanstilsynet, Revierstredet 3, 0151 Oslo. Telefon: 22 83 39 50 E-mail: prospekter@finansstilsynet.no

Del B - Opplysninger om Utsteder

<i>Hvem utsteder verdipapirene?</i>	
Selskapsform, hvor selskapet er hjemmehørende og hvilken lovgivning selskapet er underlagt.	NorgesGruppen ASA er et allment aksjeselskap underlagt norsk lovgivning, herunder allmennaksjeloven. Selskapet er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund under Organisasjonsnummer 819 731 322 og LEI 5967007LIEEXZXGHY826.
Hovedaktivitet.	NorgesGruppen er landets største handelsforetak. 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. NorgesGruppen er organisert som et konsern med NorgesGruppen ASA som morselskap og i alt 313 datterselskaper. NorgesGruppen har delt inn Konsernet i fem virksomhetsområder: engros, detalj, merkevare, eiendom og annet.
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.
Selskapets ledelse.	<p>Runar Hollevik - Konsernsjef</p> <p>Mette Lier - Konserndirektør, Økonomi/finans</p> <p>Øyvind Andersen - Konserndirektør, Innkjøp og kategoriutvikling</p> <p>Johan Johannson - Konserndirektør, Detalj</p> <p>Per Roskifte - Konserndirektør, Kommunikasjon og samfunnskontakt</p> <p>Dina Rolstad Thune - HR-direktør Konsern</p> <p>Finn Dybvik - Direktør Forretningsutvikling</p>
Revisor.	Deloitte AS, Dronning Eufemias gate 14, Postboks 221 Sentrum, 0103 Oslo, Norge.

Hva er selskapets finansielle nøkkelinformasjon?

		<u>1. halvår</u>		<u>1. halvår</u>		
		<u>2019*</u>	<u>2018</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2017</u>
Resultat						
Sum driftsinntekter	NOK mill.	43 865	42 780	87 813	43 773	85 632
Forenklet kontantstrøm (EBITDA) ¹⁾	NOK mill.	2 548	2 445	4 992	3 650	5 238
Driftsresultat (EBIT)	NOK mill.	1 823	1 611	3 140	2 123	3 052
Resultat før skatt	NOK mill.	1 648	1 557	3 057	1 437	2 778
Resultat etter skatt	NOK mill.	1 285	1 199	2 410	1 121	2 090
Aksjer						
Resultat per aksje ²⁾	NOK	32,2	30,2	61,14	28,0	52,33
Utbytte per aksje	NOK			16,00		16,00
Kapital						
Totalkapital	NOK mill.	41 464	37 876	39 171	59 884	37 678
Egenkapital	NOK mill.	20 457	18 674	19 843	20 292	18 135
Egenkapitalandel	%	49,3	49,3	50,7	33,9	48,1
Netto rentebærende gjeld	NOK mill.	4 109	5 190	3 791	22 741	4 177
Lønnsomhet						
Driftsmargin EBITDA ³⁾	%	5,8	5,7	5,7	8,3	6,1
Driftsmargin EBIT ⁴⁾	%	4,2	3,8	3,6	4,8	3,6
Resultatmargin ⁵⁾	%	3,8	3,6	3,5	3,3	3,2
Avkastning på anvendt kapital ⁶⁾	%	13,8	14,1	12,8		13,1
Kontantstrøm						
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	NOK mill.	1 993	2 675	4 249	3 141	5 182
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	NOK mill.	-2 503	-1 615	-3 638	-2 503	-2 507
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	NOK mill.	387	-1 483	78	-760	-2 293
Beholdning av bankinnskudd ved periodens slutt	NOK mill.	1 655	666	1 778	1 655	1 090

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

2) Resultat til majoritetsinteressene / gjennomsnittlig antall utestående aksjer

3) EBITDA / Driftsinntekter

4) Driftsresultat / Driftsinntekter

5) Resultat før skatt / Driftsinntekter

6) Resultat før finanskostnader / gjennomsnittlig egenkapital + rentebærende gjeld

*) Ekskludert IFRS 16

NorgesGruppen har implementert ny regnskapsstandard for leasing (IFRS 16) fra 1. januar 2019.

Nøkkelinformasjon om de viktigste risikofaktorene som er spesifikk for Selskapet

Viktigste risikofaktorer.	<p>Likviditetsrisiko som knyttes til Konsernets evne til å betjene betalings- og øvrige gjeldsforpliktelser.</p> <p>Valutarisiko er i hovedsak eksponering for valuta på varestrøm, investeringer og tjenester.</p>
---------------------------	---

	<p>Renterisiko, endringer i rentemarkedet vil kunne påvirke Konsernets rentebetingelser da den langsiktige finansieringen i stor grad er flytende rente basert.</p> <p>Kreditrisiko, knyttet til utlån, kundefordringer og derivatkontrakter, risikoen for at en part ikke innfrir sine forpliktelser.</p> <p>I tillegg er Selskapet utsatt for makroøkonomiske forhold knyttet til utviklingen i norsk økonomi.</p>
--	--

Del C - Nøkkelopplysninger om verdipapiret

<i>Hva er verdipapirenes hovedtrekk?</i>	
Beskrivelse av verdipapirene.	<p>Åpent grønt obligasjonslån med flytende rente - obligasjonsrente på 3 måneders NIBOR pluss 0,62 prosentpoeng p.a. renteperioden er perioden mellom 5. mars, 5. juni, 5. september og 5. desember hvert år – ISIN NO0010869670.</p> <p>Pålydende NOK 100 000 – likestilte og sideordnede. Initielt Emisjonsbeløp er NOK 500 000 00 og Maksimal Emisjonsramme er NOK 2 000 000 000. Obligasjonene er fritt omsettelige, løper uten avdrag og forfaller i sin helhet på Forfallsdato – 5. mars 2025 - til pari kurs.</p>
Beskrivelse av rettigheter tilknyttet verdipapiret	<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>
Beskrivelse av verdipapirets status og sikkerhet.	<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. Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.</p> <p>Utstederen forplikter seg til ikke å stille eller opprettholde pant eller annen form for sikkerhet i Utstederens nåværende eller fremtidige eiendeler eller øvrige aktiva, i favør av Utstederens långivere for lån som samlet utgjør mer enn NOK 1 500 000 000,- (norskekronerenmilliardfemhundremillioner) i lån eller motverdien derav i valuta. Denne bestemmelse omfatter dog ikke:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) avtaler om motregning/solidaransvar mellom selskaper i Utstederens konsern i forbindelse med konsernkontoordninger i bank, (b) ordinære salgspantavtaler, (c) leasing og leieavtaler, (d) sikkerhet stilt i henhold til ordinær markedspraksis i forbindelse med oppgjør av handel av verdipapirer, derivater og andre finansielle instrumenter, (e) i forbindelse med oppkjøpsfinansiering, sikkerhet stilt i de aksjer, andeler eller andre aktiva som er gjenstand for oppkjøpet, (f) sikkerheter som hefter på aktiva tilhørende selskap som erverves av eller fusjoneres med Utstederen (der Utstederens er overtagende selskap), forutsatt at

	heftelsene ikke etableres i forbindelse med ervervet og at de forpliktelser heftelsene sikrer ikke ved ervervet eller senere utvides.
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>
<i>Hvor vil verdipapirene bli handlet?</i>	
Angivelse av om verdipapiret vil søkes notert på en markeds plass.	Lånet vil søkes notert på den grønne listen til Oslo Børs.
<i>Nøkkelinformasjon om de viktigste risikofaktorene som er spesifikk for verdipapirene</i>	
Viktigste risikofaktorer.	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Investor har risiko ved at Selskapet ikke klarer å gjøre opp for seg ved forfallstidspunktet.</p>

Del D - Opplysninger i forbindelse med omsetning på en regulert markeds plass

<i>Under hvilke betingelser og tidsplan kan det investeres i Lånet?</i>	
Beskrivelse av vilkår og betingelser for tilbudet.	Uaktuelt – Lånet er allerede plassert og utbetalt.
<i>Hva er grunnen til utarbeidelsen av Prospektet?</i>	
Bakgrunnen for utstedelsen.	Utstederen vil bruke nettoprovenyet – NOK 499.329.800,- og provenyet fra enhver Emisjon under Avtalen til finansiering og refinansiering av prosjekter som er definert under det grønne rammeverket til Utstederen
Beskrivelse av interesser, herunder interessekonflikter, knyttet til tilbudet.	NorgesGruppen ASA er ikke kjent med at det foreligger særskilte interessekonflikter knyttet til Lånet.