

**NorgesGruppens rapportering for 2011 består av to deler: internettversjonen Årsrapport 2011 med alt lovpålagt innhold – som også inneholder et komplett nedlastbart regnskap i PDF-format – samt papirutgaven Årsmagasinet 2011/2012.*

ÅRS*

NORGESGRUPPENS ÅRSRAPPORT 2011

RAPPORT 2011



NorgesGruppen

INNHold

NorgesGruppen årsrapport 2011

INDEKS

- 3** / Dette er NorgesGruppen
- 4** / Nøkkeltall
- 5** / Virksomheten - Kjededrift
- 8** / Virksomheten - Engros
- 10** / Konsernfunksjoner og fellestjenester
- 12** / Styret i NorgesGruppen ASA
- 13** / Årsberetning
- 19** / Årsregnskap for NorgesGruppen konsern
- 58** / Årsregnskap for NorgesGruppen ASA
- 69** / Erklæring fra styrets medlemmer og konsernsjef
- 70** / Revisjonsberetning
- 72** / Eierstyring og selskapsledelse
- 76** / Aksjonærforhold og ledelse



TEMA	ÅRSRAPPORT 2011 NEDLASTBAR	ÅRSMAGASIN 2011-2012	ÅRSRAPPORT WEB 2011
ASKO (engros/distribusjon)	8	2, 18-25, 39, 44, 48	Lenke
Butikkutvalg	5	9-11	Lenke
Egne Merkevarer (EMV)	-	10-11, 14-17	PDF
Eierstyring og selskapsledelse	72-75	-	PDF
Finansiell informasjon	4, 19-68	2, 36-38	Lenke, PDF
Forskning	-	28-29, 34-35	PDF
Helse	-	11	PDF
Historikk	-	42-43	PDF
Innkjøpsordningen	-	12-13	PDF
Jacobs Utvalgte	-	14, 17	PDF
Joker (Kjøpmannshuset)	5-7	18-25, 27, 39	PDF
Karriere	-	44-48	Lenke
KIWI	5-7	39, 48	Lenke
Kjedeoversikt	-	49	PDF
Kosthold	-	28-29	PDF
Ledelse	76	4-7	PDF
Lokalmat	-	26-27	Lenke
Markedsundersøkelse	-	12	PDF
Matavfall	-	34-35	PDF
Meny (Meny-Ultra)	5-7	27, 39, 45, 48	Lenke
Merkurprogrammet	-	25	PDF
Miljø, klima og kildesortering	-	2, 30-32, 33, 34-35	Lenke, PDF
NorgesGruppen (konsernet)	13-17	3, 30-32	Lenke
Nærings- og distriktpolitikk	-	8, 18-25, 36-38	PDF
Samfunnsansvarsrapportering	-	38	PDF
Servicehandel	5-7	39	Lenke
SPAR/Eurospar (Kjøpmannshuset)	5-7	27, 39	Lenke
Sponsorvirksomhet	-	29	PDF
Strategi	13-17	30-32, 33, 36-38, 47-48	Lenke, PDF
Styret i NorgesGruppen	12	40-41	Lenke
Ultra (Meny-Ultra)	5-7	39	Lenke
United Bakeries	-	17	PDF
Årsberetning 2011	13-17	-	Lenke
Årsregnskap 2011	19-68	-	PDF

FOR ÅRSRAPPORTEN PÅ INTERNETT GÅ INN PÅ:

www.rapport2011.norgesgruppen.no

DETTE ER NORGESGRUPPEN

VISJON: - VI GIR DEG EN BEDRE HVERDAG

Visjonen skal vi realisere ved å yte service, være konkurranse-dyktig, gi inspirasjon, sikre kvalitet og sikre trygg mat.

FORRETNINGSIDÉ

NorgesGruppen skal være et ledende handelsforetak med norsk majoritet innenfor forbruksvarer i Skandinavia, basert på lang-siktighet, tillit, kompetanse, effektivitet og lønnsomhet i hele verdikjeden. Kundenes behov skal være selskapets rettesnor og kvalitet, miljø og trygg mat skal stå i fokus.

OM NORGESGRUPPEN

NorgesGruppen er landets største handelshus. Konsernets kjernevirksomhet er detalj- og engrosvirksomhet innenfor forbruksvarer.

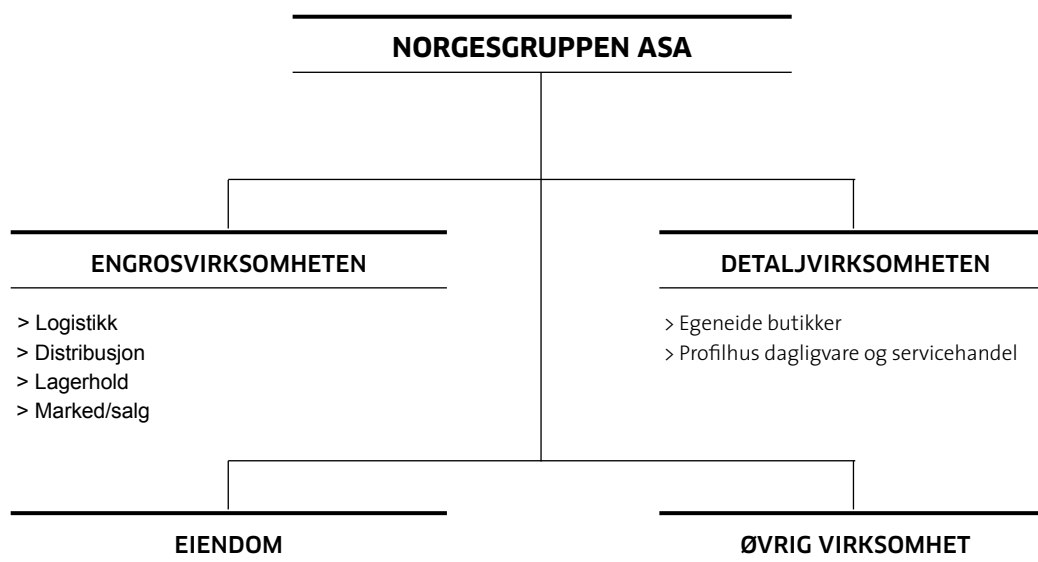
Gjennom sine dagligvarekjeder representerer konsernet en

markedsandel på 37,4 prosent innen dagligvarehandelen. NorgesGruppen har tre landsdekkende kjedekonsepter (Meny, SPAR og Kiwi), samt et nærbutikkonsept (Joker) og et regionalt stormarkedskonsept (Ultra). NorgesGruppen har også et nært samarbeid med flere frittstående, regionale kjeder og butikker.

Innenfor servicehandel har NorgesGruppen en sentral posisjon gjennom Mix-kjeden, men er også representert gjennom andre kjeder som Deli de Luca og Fresh.

Engrosvirksomheten leverer til markedssegmentene: dagligvare, kiosk- og servicehandel og servering og storhusholdning. Engrosvirksomheten har ansvaret for den totale vare- og informasjonsstrømmen i konsernet.

I 2011 hadde NorgesGruppen samlede driftsinntekter på 58,6 milliarder kroner. Driftsresultatet ble 2 459 millioner kroner.



FINANSIELLE NØKKELTALL FOR KONSERNET

Resultat		2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005 ¹⁾	2004 ¹⁾	2003 ¹⁾	2002 ¹⁾
Sum driftsinntekter	NOK mill.	58 641	55 675	53 232	49 016	42 678	36 620	31 531	28 148	26 919	24 814
Forenklet kontantstrøm (EBITDA) ²⁾	NOK mill.	3 750	3 161	2 861	2 169	2 282	2 096	1 812	1 459	1 203	1 138
Driftsresultat (EBIT)	NOK mill.	2 459	2 105	1 828	1 204	1 751	1 620	913	669	508	491
Ordinært resultat før skatt	NOK mill.	2 155	1 866	1 587	1 053	1 560	1 431	986	622	457	410
Årsresultat	NOK mill.	1 556	1 411	1 172	759	1 199	1 075	716	437	366	249
Aksjer											
Fortjeneste pr aksje ³⁾	NOK	37,02	33,19	27,23	17,52	28,19	25,53	16,87	10,49	10,49	5,73
Totalt antall aksjer pr. 31.12.	1000 aksjer	42 400	42 400	42 400	42 400	42 400	41 480	41 480	41 480	41 480	38 660
Utbytte per aksje	NOK	10,00	9,50	7,75	5,00	8,00	7,00	6,00	3,30	3,30	2,00
Kapital											
Totalkapital	NOK mill.	26 355	25 063	22 110	20 002	17 545	14 560	12 442	11 755	10 836	9 525
Egenkapital	NOK mill.	9 505	9 162	8 165	7 145	6 939	5 605	4 662	4 202	3 917	3 140
Egenkapital andel	%	36,1	36,6	36,9	35,7	39,6	38,5	37,5	35,7	36,1	33,0
Netto rentebærende gjeld	NOK mill.	6 406	6 411	5 638	4 957	3 330	2 186	2 172	2 760	2 366	1 990
Lønnsomhet											
Driftsmargin EBITDA ⁴⁾	%	6,4	5,7	5,4	4,4	5,3	5,7	5,7	5,2	4,5	4,6
Driftsmargin ⁵⁾	%	4,2	3,8	3,4	2,5	4,1	4,4	2,9	2,4	1,9	2,0
Resultatgrad ⁶⁾	%	4,2	3,8	3,5	2,8	4,1	4,3	3,6	2,9	2,5	3,1
Avkastning på anvendt kapital ⁷⁾	%	15,3	14,2	14,1	12,1	18,9	21,1	15,3	11,1	10,6	13,0

1) Tallene for 2005 og tidligere, er ikke omarbeidet til internasjonale regnskapsstandarder (IFRS)

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

3) Årsresultat til majoritets interesser / gjennomsnittlig antall utestående aksjer

4) EBITDA / Driftsinntekter

5) Driftsresultat / Driftsinntekter

6) Resultat før skatt + rentekostnader / Driftsinntekter

7) Resultat før finanskostnader / gjennomsnittlig egenkapital + rentebærende gjeld eller Resultat før finanskostnader / gjennomsnittlig eiendeler + rentefri gjeld



VIRKSOMHET - KJEDEDRIFT

NorgesGruppens virksomheter innenfor dagligvare og servicehandel omfatter utvikling og drift av konsernets kjedekonsepter, herunder drift av egneide dagligvarebutikker og utsalgssteder innen servicehandel.

Norsk dagligvarehandel består ved utgangen av 2011 av fire store grupperinger: Reitangruppen, Coop Norge, ICA Norge og NorgesGruppen.

DAGLIGVARE

NorgesGruppen er den største aktøren i det norske dagligvaremarkedet, med 37,4 % markedsandel. Inntekten fra detaljvirksomheten kommer fra salg av varer i egneide butikker. I tillegg har profilhusene inntekter fra kjedemedlemsavgifter. NorgesGruppens butikker og butikker tilknyttet konsernet hadde en samlet butikkomsättning på 53,6 milliarder i 2011.

Nielsens tall viser at NorgesGruppen styrket sin markedsandel gjennom året til 37,4 % (36,9 % i 2010). NorgesGruppen har tatt sin del av veksten i dagligvaremarkedet, som var på 3,8 % i 2011, og har i tillegg vokst mer enn totalmarkedet.

NorgesGruppen investerer fremdeles betydelig i nyetableringer, opprusting av eksisterende butikker, samt kjøp av butikker og eiendom. Butikkmassen i 2011 var tilnærmet uendret fra samme periode året før. Kiwi var den kjeden i Norge som vokste med flest antall butikker gjennom 2010, med totalt netto tilgang på 28 butikker.

Fremdeles er antall kjøpmannseide butikker betydelig høyere enn antall egneide butikker. Andelen egneide butikker har økt, og 58,4 % av omsetningen kommer nå fra egneide butikker.

Mål og prioriteringer 2012

NorgesGruppen har mål om fortsatt økt markedsandel, uten at økningen forventes å være like sterk som de senere årene.

PROFILHUSET KJØPMANNSHUSET NORGE AS

Kjøpmannshuset er et ledende selskap for utvikling og drift av riksdekkende kjeder for lokale supermarkeder og nærbutikker.

Profilhuset er i hovedsak basert på kjøpmannseid virksomhet, og Kjøpmannshuset drifter kjedene EUROSPAR, SPAR, Joker og Nærbutikken.

Hovedtrekk 2011

Også 2011 var et år med god vekst for alle kjedene i Kjøpmannshuset. EUROSPAR var den kjeden isolert sett i Norge som hadde den beste omsetningsveksten på sammenlignbare butikker. Men også SPAR, Joker og Nærbutikken hadde meget god utvikling. Lønnsomheten for alle kjedene ble forbedret, selv med ytterligere sterkt prisfokus i markedet. I tillegg fortsatte alle kjedene fokuset på service, og EUROSPAR og SPAR hadde i tillegg stort fokus på ferskvare. Joker befestet sin posisjon som den ledende kjede i nærbutikksegmentet.

Mål og prioriteringer 2012

Kjedene fortsetter satsingen på service og utviklingen av alle konsepter, og ytterligere fokus på lønnsom drift. Spesielt vil Joker etablere flere Joker By-butikker med fokus på Mat i farta/convenience, i byer og tettsteder med over 20.000 innbyggere.

PROFILHUSET KIWI

KIWI er i dag en av landets to største og best profilerte lavpris-kjeder.

Ved siden av lave priser har kjeden en sterk posisjon på frukt og grønt, lange åpningstider og gode beliggenheter.

Hovedtrekk 2011

15,2 % markedsandel, + 0,9 %! KIWI var kjeden med desidert størst økning i markedsandel i fjor, og hadde også høyest omsetningsvekst. Resultatet endte på 21,6 milliarder – 2,1 milliarder bedre enn fjoråret. Også i antall butikker økte KIWI mest. Totalt ble det åpnet 30 nye KIWI-butikker, 50 ble oppgradert og utvidet.

Nøkkelhullkampanjen under paraplyen «Sunnhet til folket» fra og med uke 10, samt fortsatt fokus på frukt og grønt, bidro til ytterligere styrking av pris-, frukt- og grøntprofilen.

KIWI/Unicef

Som et ledd i markeringen av 10-års jubileet for Bleieavtalen, inngikk KIWI et samarbeid med Ole Gunnar Solskjær og Unicef gjennom prosjektet «Schools for Africa». I prosjektet bygger KIWI i alt 15 skoler i det sørlige Madagaskar hvorav 11 er ferdigbygd og har blitt besøkt av en KIWI-delegasjon tidlig i 2012.

KIWI-skolen

Fokus på medarbeidere er ytterligere styrket gjennom KIWI-skolen i eget bygg ved siden av Servicekontoret på Lierstranda. I 2011 var hele 2500 ansatte med på kurs gjennom KIWI-skolen.

Mål og prioriteringer 2012

Ekspansjonstakten når det gjelder nye butikker fortsetter. 30 nye butikker skal åpnes, og 50 skal utvides og/eller pusses opp.

Utover dette fortsetter arbeidet med styrking av alle etablerte posisjoner – frukt og grønt, bleier, Go'helg, en fersk B&T-kampanje (bind og tamponger) og pris.

PROFILHUSET MENY-ULTRA

Profilhusets butikker har et omfattende vareutvalg med sterk ferskvareprofil og fokus på kompetente medarbeidere. Meny og Ultra er hovedkjedene i profilhuset, som også omfatter Centra og Jacob's.

Hovedtrekk 2011

2011 har vært et meget aktivt år for Meny-Ultra, og ga et godt resultat for profilhuset. Meny hadde for første gang på flere år en god vekst i antall kunder. Kjedenes markedsandel vokste fra 8,9 % til 9,0 %, og Meny er supermarkedskjeden med størst omsetningsvekst i Norge. Ultra, inklusiv Centra og Jacobs, har en markedsandel på 0,9 %.

Meny er i rute i henhold til kjedens mål mot 2014. Dette innebar blant annet en oppgradering og relansering av butikkprofilen, som ble gjennomført i alle butikker innen 11.11.11.

Våren 2011 relanserte Meny både bakeriavdelingen og frukt- og grøntavdelingen. Konseptuell oppgradering, forbedrede rutiner og ny kommunikasjon løftet begge avdelingene betydelig, og bidro til økonomisk vekst.

Høsten 2011 lanserte Meny kommunikasjonskonseptet HverdagsMeny, og inviterte Norges befolkning til å bli TV-kokk i reklamefilmene sine. Kampanjen var en suksess, og besøket på meny.no har økt betydelig som følge av kampanjen.

Tydelige og nye markedsføringskampanjer har gitt gode resultater. Fortsatt stor satsing på Jacobs Utvalgte er en viktig differensieringsfaktor, og profilhuset har fortsatt fokus på nyrekruttering av Trumf-medlemmer.

Ultra, inklusiv Centra og Jacobs, består av 8 butikker. 7 lokalisert rundt Stor – Oslo, og 1 butikk i Kristiansand. Ultra skal tilby det ypperste i norsk dagligvare innen innovasjon, kvalitet, service vareutvalg og kompetanse. Ultra øker på alle kvalitetsattributtene i NorgesGruppens kjedetracker i 2011 og har høyest dyktighets-score på 9 av 11 attributter.

2011 ble et begivenhetsrikt år for kjeden:

- 1. Svanemerkede supermarkedskjede i Norge
- 1. kjede som tilbyr levende torsk fra eget basseng i butikk
- 1. kjede som tilbyr butikkmodnet kjøtt fra eget modneri i butikk
- 1. kjede som tilbyr dagsfersk sushi i butikk
- Gull, sølv og bronse i NM i sjømat

Mål og prioriteringer 2012

Meny vil i løpet av 2012 satse ytterligere på fornyelse og forbedring i ferskvareavdelingene. Omfattende ombygging av mange butikker vil prege 2012, og med sammenslåingen av Meny og Helgø Matsenter i Rogaland, er ytterligere 7 butikker lagt til i porteføljen.

Ultra vil i løpet av 2012, som Meny, satse på fornyelse og forbedringer i ferskvareavdelingen og optimalisering av hver enkelt butikk. Kjeden satser videre på innovasjon, kvalitet, service, vareutvalg og kompetanse.

PROFILHUSET SERVICEHANDEL

NorgesGruppens satsing innenfor servicehandel består av egneide konsepter samt deleierskap i selskaper.

Hovedtrekk 2011

Markedet for lettvinne måltids- og drikkeløsninger innenfor servicehandel har vist en svakt positiv trend i 2011 sammenlignet med foregående år.

NorgesGruppen Servicehandel har styrket sin posisjon, og totalt sett har porteføljen hatt en god utvikling.

Mål og prioriteringer 2012

Styrke posisjonen i de ulike kanalene ved å videreutvikle konseptene i porteføljen, og sikre økt lønnsomhet i eksisterende virksomhet.

MIX: MIX-konseptet er 100 prosent eid av NorgesGruppen Servicehandel AS.

Fresh: Utvikles og driftes av NorgesGruppen Convenience AS (NGC) for Shell Select. NorgesGruppen Servicehandel eier 100 prosent av NGC.

Deli de Luca: NorgesGruppen Servicehandel AS eier 100 prosent av kjeden.

Kaffebrenneriet: NorgesGruppen Servicehandel AS eier 50 prosent av kjeden.

Le Café: Le Café-konseptet drives av Catering Systemer AS, som er 100 prosent eid av NorgesGruppen Servicehandel AS.

JaFs: NorgesGruppen Servicehandel AS eier 100 prosent av JaFs-konseptet.

Dolly Dimple's: Pizzarestaurantkjede. NorgesGruppen Servicehandel AS eier 100 prosent av kjeden.

Big Horn Steak House: NorgesGruppen Servicehandel AS eier 50 prosent av kjeden.



VIRKSOMHETEN – ENGROS

Engrosvirksomheten omfatter ASKO-selskapene fra Tromsø i nord til Lillesand i sør, og storcasher i de største byene. Virksomheten omfatter 13 ASKO-selskaper, samt sentrallager (SL) og samlastingsterminal (SLT) på Vestby i Akershus.

ASKOs AMBISJONER

- Norges mest effektive og kundeorienterte logistikkmaskin!
 - 100 % av varestrømmen!
 - Klimanøytral – ASKO best på miljø!
-

Hovedtrekk 2011

ASKO's netto salgsinntekter ble NOK 41.9 mrd, en vekst på 5,1 %.

2011 var et godt driftsår for ASKO med budsjettoppnåelse innenfor omsetning, produktivitet og driftsresultat. ASKO's kundeservice målt i form av servicegrad og leveringspresisjon var mesteparten av året på et høyt nivå. Produktivitetsveksten var i overkant av 1 % og ASKO's leveringsandel på ca 78 % - på vei mot 100!

Miljøtiltakene stod også i 2011 i fokus. ASKO's CO₂-utslipp ble

redusert med 23 %, energiforbruket med 17 % og kildesorteringen ble 88 %.

2011 ble et merkeår for ASKO's lager- og anleggstruktur: ASKO's nye semi-automatiserte sentrallager på Vestby samt ASKO NORD AS' nye lager i Tromsø, ble åpnet og med disse anleggene er ASKO beredt til å kunne håndtere 100 % av varestrømmen på konkurransedyktig vis.

ASKO er hovedsamarbeidspartner for Marit Bjørgen og Therese Johaug og var med på å prege VM i Oslo. 3000 kunder og medarbeidere preget Holmenkollen under VM-dagene, og ASKO's jenter vant mange edle medaljer! – Også på andre arenaer deltok ASKO med Marit og Therese - bl.a. delte ASKO-selskapene rundt i landet ut over 9000 barnepakker til skoler og barnehager bestående av diplomer, flagg og arenamarkeringer. 800 ASKO-medarbeidere inngikk personlige treningskontrakter med Marit og Therese og bidro til et skikkelig fysisk løft for mange.

Mål og prioriteringer 2012

Målet for 2012 er NOK 42,3 mrd i netto salgsinntekter for engros-virksomheten.

De viktigste varegruppene som gjenstår på vei mot 100 % av varestrømmen, er øl/mineralvann og flytende meierivarer. 2012 markerer et gjennombrudd i så måte: Q-meieriene besluttet fra 1.1.12 å distribuere sine flytende meieriprodukter gjennom ASKO både til storhusholdnings- og butikksektoren. Coca Cola Enterprises Ltd tok også beslutning om engrosdistribusjon med virkning fra 2013. Frukt og grønt fra BAMA distribueres av stadig flere ASKO-selskaper, bl.a. med oppstart i Rogaland, Hordaland og Hedmark i 2012.

ASKOs miljøambisjon – klimanøytral – vil fortsatt ha stor fokus gjennom hele virksomheten. Flere varegrupper over ASKO innebærer høyere fyllingsgrader og færre kilometer i transporten. I samarbeid med kundene utvides «driftsbildet» til flere timer i døgnet for å redusere kjøkjøring og gjøre kundene i stand til å håndtere varene på tider av døgnet hvor kundebesøket er minst. ASKO arbeider målbevisst for å ta i bruk fornybar energi – både i form av vind, vann og sol. Ca 30 distribusjonsbiler vil i løpet av 2012 være basert på bioetanol med over 90 % lavere utslipp, og for øvrig vil en stor del av bilparken bruke B 30. Alle nye biler installeres med kryogen kjøleaggregater som er utslipps- og støyfrie. Opplæring og oppfølging i bedre kjøreatferd står også sentralt.

Storcash-virksomheten ekspanderer med en ny enhet i Sørlandsparken våren 2012. For øvrig er det mindre anleggsutvidelser i ASKO HEDMARK AS, ASKO VESTFOLD-TELEMARK AS og ASKO VEST AS dette året.

ASKO Skolen fortsetter sine aktiviteter med over 400 medarbeidere på ca 50 ulike samlinger i tillegg til «på-jobben»-opplæring for et betydelig antall medarbeidere. ASKO Skolen bidrar i betydelig grad til styrket kompetanse både innenfor lederskap og faglig videreutvikling.



KONSERNFUNKSJONER OG FELLESTJENESTER

NorgesGruppens konsernfunksjoner og fellestjenester skal være ressurs- og samarbeidspartnere for de operative selskapene i konsernet og for kjøpmannseid virksomhet tilknyttet vår kjeder. Hensikten med konsernfunksjonene er å samle kompetanse som skal bidra med nødvendig spesialkunnskap på sine felt, mens fellesfunksjonene i tillegg skal tilby masseproduserte, standardiserte tjenester og forvaltning av løsninger på tvers av konsernet.

KATEGORI/INNKJØP OG KVALITET:

Kategori/Innkjøp og Kvalitet har ansvaret for innkjøpsavtaler, matsikkerhet, produktkvalitet og etisk handel. Avdelingen skal, gjennom årlige forhandlinger og løpende overvåkning av markedet, garantere og levere landets beste innkjøpsbetingelser.

Avdelingen har høyt kvalifiserte kategori- og analyseressurser som sikrer optimale beslutninger i de enkelte prosesser, både ved hjelp av interne og eksterne informasjonskilder. Sammen med leverandørene blir det gjennomført en rekke prosjekter innenfor kategoriutvikling, space management og sortimentsoptimalisering.

Unil AS er ansvarlig for utvikling, innkjøp, salg og markedsføring av NorgesGruppens egne merkevarer. Varemerkene Eldorado, Fiskemannen, Unik og Smart tilbyr produkter med god kvalitet til rimeligere pris enn de tradisjonelle merkevarene i sine respektive kategorier. First Price er vårt eget lavpris-alternativ med produkter på tvers av alle kategorier, og Jacobs Utvalgte er vårt premiummerke med produkter av ypperste kvalitet. Med egne merkevarer (EMV) presenteres et bredt utvalg av produkter innenfor de fleste kategorier, som utgjør en betydelig del av sortimentet i NorgesGruppens kjedeprofiler. Formålet med EMV er å gi forbrukerne valgfrihet og et prisgunstig alternativ til industriens merkevarer, som alltid vil ha en sentral rolle hos Norges største dagligvareaktør.

NorgesGruppen Tjenesteyting og Supply AS (NG T & S) forestår forhandlinger og inngår innkjøpsavtaler for vare- og tjenesteområder der konsernet med tilknyttede virksomheter selv er sluttbruker. Med fokus på besparelser gjennom konsernbaserte rammeavtaler innenfor kjøp av driftsrelaterte varer og tjenester, skal NG T & S bidra til å sikre NorgesGruppen et konkurransefortrinn når det gjelder innkjøp på områder som f. eks. butikkinnredning og utstyr, media, strøm, emballasje, IKT, profilering, avfallshåndtering, bemanningsløsninger og forsikring.

ØKONOMI OG FINANS:

Økonomi

Økonomiavdeling konsern følger opp konsernets regnskaps- og rapporteringsprinsipper, samt den løpende rapportering av konsoliderte konsernregnskaper med underliggende rapportering for de ulike forretningsområdene. Avdelingen har også ansvaret for konsernets eksterne finansielle årsregnskap og halvårsregnskap. I tillegg har avdelingen en sentral rolle i støtte ut mot forretningsområdene i arbeidet med kjøp og salg av virksomhet, og faglig bistand innen blant annet skatt og avgift. I arbeidet er økonomistyring og overvåking av anvendelse av investeringsmidler sentralt.

Finans

Finansavdelingen arbeider med rammer for finansiering av konsernet iht. konsernets strategi, samt stiller med kompetanse for konsernets operative virksomheter, tilknyttede selskaper og kjøpmannseid virksomhet. Funksjonen har følgende avdelinger:

Internbanken er konsernets sentrale finansfunksjon med ansvar for oppfølgingen av fastsatt finansiell policy. Internbanken har operativt totalansvar for all finansiering eksternt - og internt i konsernet, likviditetsstyring, finansiell risikostyring og utlån til datterselskap og tilknyttede selskap. Avdelingen er ansvarlig for oppfølging av konsernets bankforbindelser, for til enhver tid å sikre mest mulig hensiktsmessig bruk av finansielle løsninger - og produkter i konsernet.

NorgesGruppen Avregning forestår beregninger av de bonuser og rabatter som følger av varekjøp NorgesGruppen gjør fra industrien. I dette arbeidet inngår oppfølging av butikkregisteret som er grunnlaget for fordeling av de videre utbetalingene. Alle ut- og innbetalinger mellom NorgesGruppen og butikker som ikke er direkte varesalg, blir avregnet gjennom denne avdelingen.

KONSERNSTAB FOR HR

Avdelingen har ansvar for konsernets overordnede HR-strategi, retningslinjer og policyer samt konsernoverbyggende HR-systemer og prosjekter. Den skal i samarbeid med linjeledelsen bidra til å utvikle våre ansatte og organisasjonen slik at vi sikrer bærekraftige konkurransefortrinn.

KOMMUNIKASJON OG SAMFUNNSKONTAKT

Konsernstab for kommunikasjon og samfunnskontakt håndterer selskapets eksterne kommunikasjon og har i tillegg ansvaret for konsernets intranett og konsernweb. Næringspolitikk, myndighetskontakt, samfunnsstøtte og sponsing ligger også i avdelingen.

REGIONER, DETALJ, EIENDOM, ANALYSE OG VERDIØKENDE TJENESTER:

Området sørger for utvikling av fellesfunksjoner, driftskonsepter, tjenester og markedsplasser for dagligvare- og service-

handelsvirksomheten i gruppen:

- Butikketablering og utvikling av handelseiendom gjennom NorgesGruppens regionsapparat og NorgesGruppen Eiendom AS
- Forbrukerforståelse, markedskunnskap og analysekompetanse
- Utvikling av felles driftssystemer og -konsepter i samarbeid med gruppens kjeder og IT-kompetanse
- Utvikling av tjenesteportefølje gjennom «verdiøkende tjenester»

NorgesGruppen Eiendom AS

Selskapet forvalter og utvikler detaljeiendom i NorgesGruppen, deriblant flere nærsentra som er en viktig del av det lokale miljøet. NorgesGruppen besitter over 280 000 kvm med detaljeiendom i Norge. Dette er alt fra enkeltbygg til større kjøpesentre.

Verdiøkende tjenester

Avdelingen har ansvaret for ulike kortkonsepter tilknyttet våre kjeder; Trumf-kortet, Trumf Visa, samt elektroniske gavekort og egne kredittkort for bedriftskunder. Andre verdiøkende tjenester, som for eksempel Post i Butikk, Bank i Butikk (dagligbankjtjenester) og Spill/Tipping, er også en del av denne avdelingen.

Sylinder AS er et rådgivnings- og analyseselskap som tilbyr sine tjenester til andre selskaper i konsernet. Selskapet fungerer som en del av NorgesGruppen Detalj AS og leverer tjenester innenfor områdene CRM (herunder utvikling og utnyttelse av Trumf-konseptet), digitale kanaler (utvikling av konsernets nettsatsinger) og analyse- og beslutningsstøtte levert til beslutningstakere i konsernet. Det er særskilt innenfor området for brukeradferd at Sylinder skal bidra til å gi NorgesGruppen et konkurransefortrinn.

Trumf AS er selskapet som administrerer og utbetaler bonusen til Trumf-medlemmene. NorgesGruppens kjeder er tilknyttet ordningen med Trumf-kort, et fordelsprogram der medlemmer sparer bonus hver gang de handler. Målet er å bli det ledende fordelskortet ved å tilby verdifulle fordeler til kunden.

FELLESTJENESTER

NorgesGruppen Data AS leverer IT-løsninger til de fleste virksomhetene i konsernet. Selskapet sikrer at konsernets systembehov dekkes på en optimal måte. I tillegg bidrar selskapet til å effektivisere kritiske funksjoner i verdikjeden. NorgesGruppen Data har ansvaret for konsernets samlede behov for systemer og teknologi.

NorgesGruppen Regnskap AS tilbyr regnskapstjenester til dagligvarebutikker, kiosker, eiendomsselskaper, annen faghandelsvirksomhet og administrative selskaper i NorgesGruppen. Selskapet håndterer alle forhold som ligger innenfor regnskapsføring, remittering, rapportering og årsoppgjør. NorgesGruppen Regnskap har systemløsninger som bidrar til å automatisere transaksjonsbehandlingen og effektivisere organisasjonen. Selskapet arbeider i tillegg målrettet og kontinuerlig for å utvikle de ansattes kompetanse, samspillet med kundene og standardiserte beste praksis-prosesser.

NorgesGruppen HR-tjenester AS forvalter HR- og lønnsystemene som benyttes i NorgesGruppen. Selskapet har ansvar for lønnsproduksjon for store deler av konsernet og tilbyr i tillegg tjenester innenfor personaladministrasjon, rekruttering, opplæring og andre personalrelaterte oppgaver.

STYRET I NORGESGRUPPEN ASA PR. 29. MARS 2011

1

Styremedlem

JON R. GUNDERSEN
(1933)

Høyesterettsadvokat.
Styreleder i Eiendomsspar AS og Victoria Eiendom AS.
Antall aksjer i NorgesGruppen: 0

2

Styremedlem

CATO A. HOLMSEN
(1940)

Grunnlegger/seniorrådgiver i FSN Capital Partners samt styremedlem i FSN Capital Holdingselskaper og innehar styreverv i Eiendomsspar AS, Victoria Eiendom AS samt Alignment System AB, Aura Light AB, Teres Medical Group AS og Via Travel Group ASA. Nestleder i Representantskapet i Nordea Bank Norge ASA. Antall aksjer i NorgesGruppen: 0

3

Styremedlem

ALVHILD HEDSTEIN
(1966)

Direktør i Stiftelsen Miljømerking.
Antall aksjer i NorgesGruppen: 0

4

Styremedlem

SVERRE LORENTZEN
(1944)

Direktør og innehar styreverv i Brødrene Lorentzen AS og deres datterselskap.
Antall aksjer i NorgesGruppen: 3 593 566

5

Styrets leder

KNUT HARTVIG JOHANNSON
(1937)

Styreleder i Joh. Johansson AS, som innehar 26 525 222 aksjer i NorgesGruppen



1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

6

Styremedlem

SVERRE LEIRO
(1947)

President i Hovedorganisasjonen Virke, styreleder Moelven Industrier AS, styreleder i Avis og Budget Skandinavia, styreleder

i CC Vest Mat AS, styremedlem i CC Vest Eiendom AS, styremedlem i Awilhelmsen Management AS. Mentor og coach for utvalgte næringslivsledere.
Antall aksjer i NorgesGruppen: 31 489

7

Observatør

JAN MAGNE BORGEN
(1950)

Kjøpmann og innehar styreverv i egne selskaper.
Antall aksjer i NorgesGruppen: 52 726

8

Styremedlem

BENTE NILSEN
(1959)

Kjøpmann
Antall aksjer i NorgesGruppen: 1797

9

Styremedlem

HILDE VATNE
(1965)

Regionsdirektør JM AS styremedlem DnB Asset Management og Sparebank 1 Næringskreditt.
Antall aksjer i NorgesGruppen: 0

10

Konsernsjef

TOMMY KORNELIUSSEN
(1949)

Antall aksjer i NorgesGruppen: 0

ÅRSBERETNING 2011

NorgesGruppen er Norges største handelshus med virksomhet innen engros- og detaljhandel med daglige forbruksvarer. NorgesGruppen er representert over hele landet og er organisert som et konsern med NorgesGruppen ASA som morselskap.

Resultat og finansielle forhold NorgesGruppen avlegger sitt konsernregnskap i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), mens morselskapets regnskap er avlagt i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge.

I 2011 var NorgesGruppens samlede driftsinntekter 58,6 milliarder kroner (55,7 milliarder kroner i 2010). Dette gir en vekst på 5,2 % fra 2010 til 2011.

Driftsresultatet ble 2 459,3 millioner kroner (2 105,3 millioner kroner i 2010), som gir en margin i forhold til driftsinntektene på 4,2 % (3,8 % i 2010). Endringen skyldes bedre utnyttelse av kostnadsbasen og dermed utnyttelse av de synergieffekter som konsernet har lagt til rette for. Konsernet har i 2011 besluttet overgang til innskuddsordning for ansatte med ytelsesbasert pensjonsordning, med effekt fra 1.1.2012. Regnskapsmessig har dette medført et forbedret driftsresultat i 2011 med 191,5 millioner kroner.

Årsresultatet for konsernet ble 1 556 millioner kroner (1 411 millioner kroner i 2010). Årsresultatet utgjorde 2,7 % av driftsinntektene (2,5 % i 2010).

Den bokførte egenkapitalen for konsernet utgjorde 9 505 millioner kroner ved utgangen av 2011 (9 162 millioner kroner i 2010). Egenkapitalandelen var 36,1 % (36,6 % per 31. desember 2010).

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter for 2011 utgjør 2 843 millioner kroner (2 436 for 2010). Konsernet investerer fortsatt betydelige midler. I 2011 er kontantstrøm fra investeringsaktiviteter negativ med -2 040 millioner kroner, mens tilsvarende tall var negativt med -3 148 millioner kroner i 2010.

Markedsveksten i det norske markedet har vært svakere de senere år. Flere forretningsområder merket dette også i 2011, men veksten er noe bedre i visse deler av markedet. Fortsatt er det sterkt fokus på pris, men både økt vareutvalg, ferskvarer og impuls-handel har fått styrket oppmerksomhet. Mange supermarkeder har fornyet seg og blitt mer offensive i kampen om kundene. Servicehandelen har konsolidert og fått tilbake optimisme innenfor de beste konseptene og de beste beliggenheter. Til tross for sterk konkurranse har NorgesGruppen hatt en god organisk vekst. Samtidig har konsernet betydelige investeringer i tiltak som vil gi langsiktige gevinster.

NorgesGruppen har i sin konsernstrategi lagt til grunn en klar prioritering av kjernevirksomheten. Oppgraderinger av butikker og nyetableringer, gode konseptene og nye leverandører via engros har medført salgsvekst. Leveranser til Bunnpriskjeden ble avsluttet ved utgangen av 2011. Engrosvirksomhetens leveranser til dagligvarebutikkene har passert en leveringsandel på 76 % og vil sikre en betydelig effektiviseringsgevinst på sikt. Fortsatt sterkt forbrukerfokus, attraktive kjedekonseptene, godt kjøpmannskap og lokal forankring har sikret konsernet en god finansiell og markedsmessig posisjon.

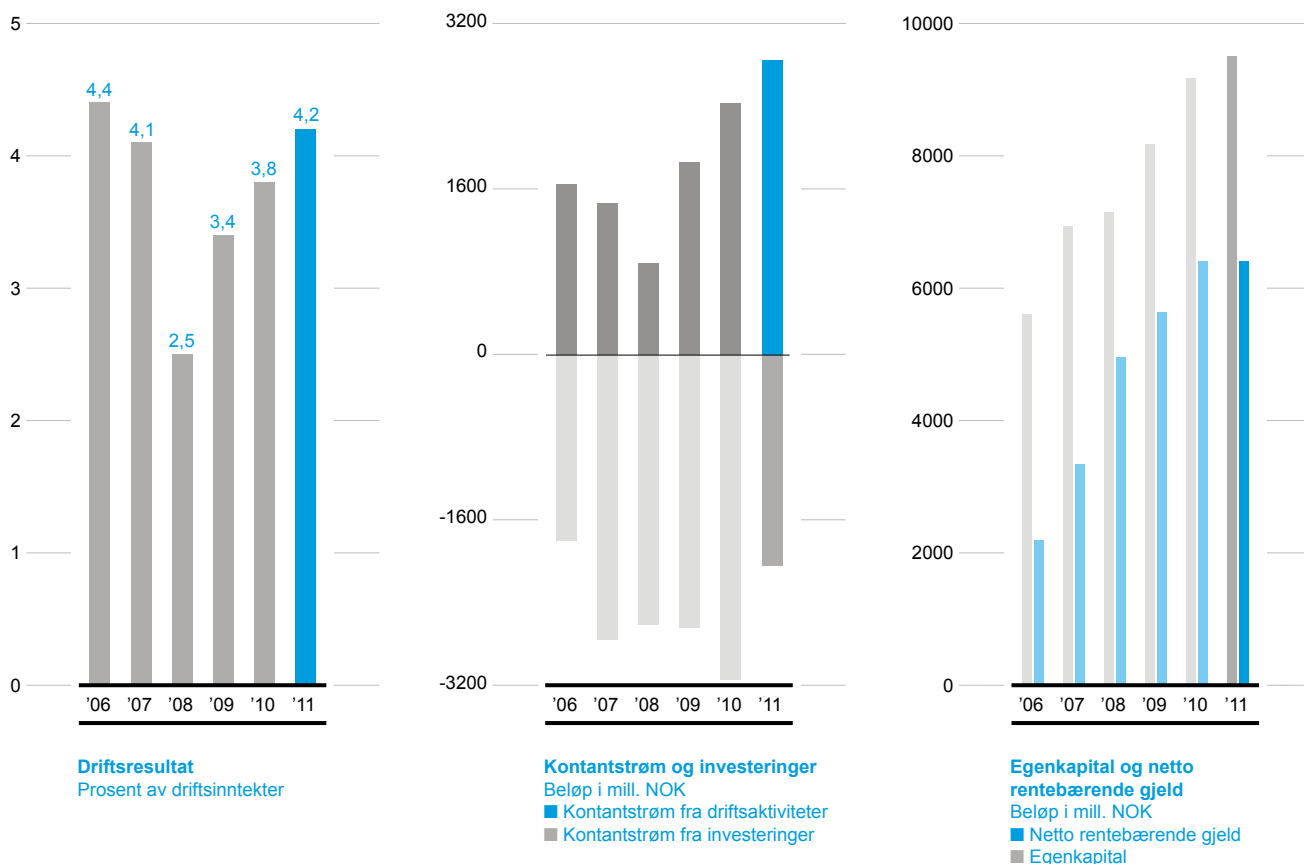
Konsernets løpende likviditet anses å være god. Nivået på den totale likviditetsreserven forventes å dekke de løpende forpliktelsene tilfredsstillende. Den løpende forfallsstruktur på langsiktig gjeld er etter styrets vurdering tilfredsstillende.

Morselskapet fikk et resultat etter skatt på 63,2 millioner kroner (138,9 millioner kroner i 2010). Resultatendringen skyldes i hovedsak økte kostnader, primært som følge av endringer i konsernledelsen, høy aktivitet i form av økte konsulentkostnader og reduksjon i mottatt konsernbidrag i forhold til tidligere år. Overgang fra ytelsesbasert pensjonsordning til innskuddsordning har gitt en inntekt før skatt på 17,9 millioner kroner for morselskapet.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte årsregnskapet et rettviseende bilde av morselskapets og konsernets virksomhet, finansiell stilling og resultat for driften i 2011. Styret bekrefter at grunnlaget for fortsatt drift er til stede.

MARKEDSUTVIKLING

Uro i norsk og internasjonal økonomi har bidratt til lavere vekst i det norske forbrukermarkedet. Veksten i dagligvarebransjen er beregnet til 3,8 % i 2011, mot 3,2 % i 2010. Den generelle konsumprisindeksen steg med 1,2 prosent i 2011, laveste vekst siden 1960. Matprisene sank med 0,2 prosent i 2011 og bidro dermed til den lave veksten i konsumprisindeksen. Statistisk sentralbyrå forklarte dette med den harde priskonkurranse mellom matvarekjedene. Matkjedeutvalget (NOU 2011:4. Mat, makt og avmakt) la i april 2011 frem sitt arbeid knyttet styrkeforholdene i verdikjeden for mat. Samlet ble dette en omfattende kritikk av norsk dagligvarehandel. I debatten oppsto en sterk splittelse mellom leverandører og handel i synet på bransjens innkjøpsforhandlinger. Fra ulike faglige miljøer fikk rapporten kritikk for feil og mangler, ikke minst lovforslaget om handelsskikk som har som ambisjon å påvirke innholdet og resultatet av bransjens innkjøpsforhandlinger. NorgesGruppen advarte i sitt høringsvar



om de negative samfunnmessige konsekvenser noen av forslagene kan medføre.

Analyseselskapet Niensens tall viser at NorgesGruppen styrket sin markedsandel gjennom året til 37,4 % (36,9 % i 2010). Dagligvarehandelen ble preget av sterk konkurranse og mye oppmerksomhet i 2011. Lavpriskjedene tok fortsatt markedsandeler, mens supermarkedene i NorgesGruppen forsvarte godt sine posisjoner.

Servicehandelsmarkedet er den delen av markedet som har hatt størst tilbakegang de senere år. I 2011 ble nedgangen dempet og det er forventet en positiv markedsvekst innenfor flere markedskanaler i 2012. ASKO har prioritert god leveringsevne og godt samarbeid med sine kunder innen servicehandel. Både avtalene med Statoil og Shell ble forlenget.

I storhusholdningsmarkedet har ASKO befestet sin posisjon som grossist og arbeider systematisk i aktiv dialog med sine kunder for å sikre gode løsninger og langsiktige relasjoner. For første gang fikk kundene innen storhusholdning tilbud om en alternativ leverandør på melk, siden Q-meieriene gjorde avtale med flere av ASKO sine kunder.

NorgesGruppen har av Konkurransetilsynet fått godkjent transaksjonen om kjøp av bakeribedriften Bakers. Bakgrunnen for kjøp

av selskapet er ønsket om å styrke kategorien brød/bakevarer i NorgesGruppen sine butikker.

ENGROSVIRKSOMHETEN

Driftsinntektene fra engrosvirksomheten (ASKO) ble NOK 42,2 milliarder hvorav NOK 23,7 milliarder etter eliminering av omsetning til egne enheter. Veksten var på 5,2 %. Engrosvirksomheten hadde i 2011 en meget god effektivitets- og produktivitetsutvikling som igjen bidro til resultatforbedring fra året før.

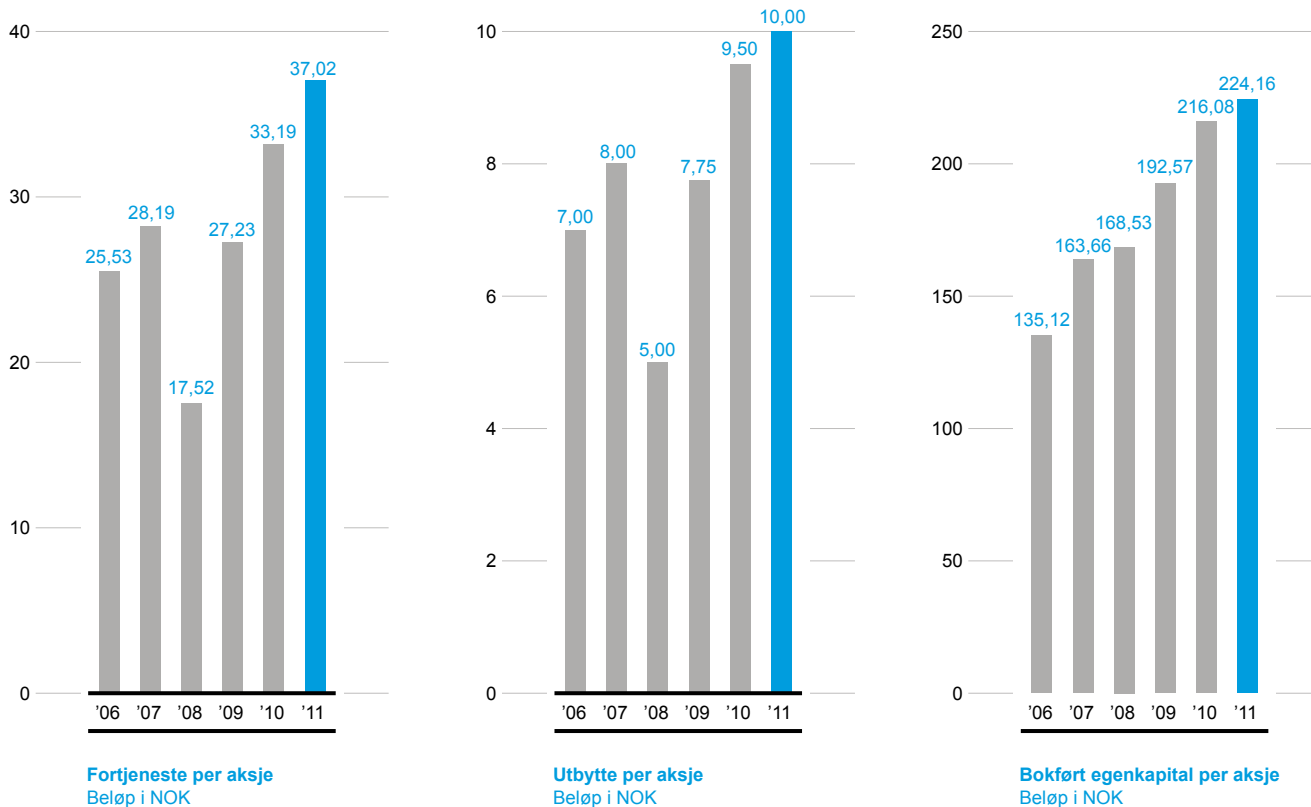
Servicegrad og leveringspresisjon var i mesteparten av året på målsatt nivå. Leveringsandelen (andel av kundenes totale kjøp fra ASKO) utgjorde 76 %.

Miljø og kvalitet stod i fokus i 2011 og ASKOs CO₂-utslipp ble redusert med hhv 15 % fra energi og 22 % fra transport. Kildesorteringen ble på over 85 % av ASKO sitt avfall (se også helse, miljø og sikkerhet).

ASKO sentrallager ble formelt åpnet i juni 2011 og ASKOs nye lagerbygg utenfor Tromsø startet opp driften i oktober 2011.

DETALJVIRKSOMHETEN OG SERVICEHANDEL

NorgesGruppens detaljvirksomhet innenfor dagligvare og servicehandel omfatter 4 profilhus, egneide butikker og kiosker.



Driftsinntektene for egneide dagligvarebutikker var i 2011 32,9 milliarder (30,5 milliarder kroner i 2010). Dette utgjør 58,4 % av den totale butikksumsetning mot 51,3 % i 2010. Kjøpmannseide butikker står for den resterende detaljsumsetningen.

Profilhuset Kiwi, omfatter 525 butikker (498 butikker i 2010) og er konsernets lavprisprofil innen dagligvarer. De samlede salgsinntektene for egneide Kiwi-butikker var 17,1 milliarder kroner i 2011 (15,3 milliarder kroner i 2010). Kjeden viser sterk vekst i salgsinntekter og antall butikker. Kjeden har hatt suksess med flere av sine kampanjer der man har koblet lavere pris og helseargumenter. Et stort tap for Kiwi og NorgesGruppen var at Per-Erik Burud og hans kone Anita forulykket i en båtulykke i juli.

Profilhuset, Meny-Ultra, har ansvaret for konsernets største supermarkeder – kjedene Meny og Ultra. Videre drives butikkene Centra og Jacobs på tradisjonelt vis. Ved utgangen av året var 165 butikker (162 i 2010) tilknyttet profilhuset. De samlede salgsinntektene for egneide butikker var 10,6 milliarder kroner i 2011 (10,1 milliarder kroner i 2010). Meny gjennomførte på høsten en opprustning av Meny konseptet for å bli bransjens ledende supermarkeds kjede. I Rogaland foretok profilhuset en regional integrering med Helgø-kjeden som vil få virkning fra og med 2012.

Profilhuset Kjøpmannshuset omfatter kjedene Spar, Eurospar, Joker og Nærbutikkene. Totalt er 952 dagligvarebutikker tilknyttet Kjøpmannshuset Norge. Det er de kjøpmannseide butikkene som preger driften og kulturen i profilhuset. De samlede salgsinntektene for de butikkene som er eid av NorgesGruppen var 3,3 milliarder kroner i 2011 (3,0 milliarder i 2010).

Profilhuset NorgesGruppen Servicehandel (NGS) fokuserer på eierskap, utvikling, organisering og drift innenfor attraktive markedskanaler. Den markerte nedgang i dette markedet siden 2008 har snudd til en svak oppgang i 2011. Flere av våre konsepter har en sterk posisjon innenfor sin markedskanal. Totalomsetningen mot forbruker var i 2011 ca 3,3 milliarder fordelt på ca 900 butikker.

LIKESTILLING OG MANGFOLD

Fordeling mellom kjønnene for de ulike virksomheter viser en høyere kvinneandel i detaljvirksomhetene, mens mennene er i flertall i engrosvirksomhetene. Ved årsskiftet var det 7 584 ansatte på heltid og 14 031 på deltid i konsernet. For ansatte på heltid var fordelingen 40,4 % kvinner og 59,6 % menn. For ansatte på deltid var fordelingen 61,8 % kvinner og 38,2 % menn.

I morselskapet var det 81 ansatte på heltid og 4 på deltid. For-

delingen var 51 menn og 34 kvinner. I ledelsen av morselskapet var det fem menn. Styret består av 8 medlemmer, herav 5 menn og 3 kvinner. Styret har i tillegg 1 observatør.

Konsernets ambisjon er å være en arbeidsplass som tiltrekker seg, utvikler og beholder dyktige medarbeidere med like rettigheter og muligheter for kvinner og menn. For konsernet samlet er det en relativ god balanse mellom kjønnene. Det kan være ujevn kjønnsfordeling innenfor enkelte stillingsområder, men dette har i stor grad sammenheng med virksomhetenes bransjetilhørighet og arbeidets natur. På ledergruppenivå kreves det et målrettet og kontinuerlig arbeid for å oppnå en balansert likestilling. Dette må skje gjennom lederutviklingsprogrammer, intern mobilitet og nyrekruttering til nøkkelstillinger.

DISKRIMINERING

Konsernets ambisjon er å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på bakgrunn av blant annet kjønn, nedsatt funksjonsevne, etnisitet, språk og livssyn. Dette skal ivaretas gjennom like vilkår, rettigheter og muligheter i ansettelses- og arbeidsforholdet. Tiltak vurderes og utformes etter behov i virksomhetene. Det skal gis beskyttelse mot trakassering. Varslingssystem (whistle blowing) vil bli etablert for å forenkle rapporteringen av uønskede hendelser.

HELSE, MILJØ OG SIKKERHET

Sykefraværet var i 2011 for NorgesGruppen på 7,1 % av total arbeidstid (7,2 % i 2010). Korttidsfraværet utgjør 2,0 % (2,0 % i 2010). Innen alle områder av konsernet arbeides det med å redusere sykefraværet. Det er med unntak fra en brannulykke i en butikk, ikke rapportert om ulykker eller arbeidsuhell av alvorlig karakter i løpet av året.

Sikkerhetsansvarlige i konsernets selskaper samarbeider i felles sikkerhetsforum og mot hovedorganisasjonen Virke som koordinerer bransjearbeidet knyttet til sikkerhet i butikk. Norsk handel har i 2011 en positiv utvikling mht ran og tyveri, men det er viktig for profilhusene å skape gode rutiner for å redusere risiko og trygge sikkerheten for ansatte.

Konsernet påvirker det ytre miljø i sin engros- og detaljvirksomhet. Det foreligger konkrete mål og tiltaksplaner for å redusere utslippene. De områdene som representerer de største påvirkningene målt i CO₂-ekvivalenter er lekkasjer av drivhusgasser fra kuldeanlegg, energi, avfall og utslipp fra transport. Disse områdene er prioritert (se også engrosvirksomheten).

MILJØARBEID, ERNÆRING, MATTRYGGHET, ØKOLOGI OG ETISK HANDEL

Konsernet har tatt ytterligere ansvar knyttet til samfunnets økte utfordringer med hensyn til miljø, helse og ernæring i 2011. Reduserte utslipp av CO₂ som følge av selskapets drift er den førende målsetting i miljøarbeidet. En reduksjon på 14 % i utslipp av HFK-gasser og en reduksjon på 21 % i transportutslipp ble oppnådd i 2011. Begge typer utslipp har mål om 50 % reduksjon innen 2014. NorgesGruppen har tilfredsstillende utvikling også på øvrige miljømål som reduksjon i energiforbruk, mer kildesortering og bedre utnyttelse av matavfallet.

Innenfor myndighetenes ernæringspolitikk har NorgesGruppen aktivt støttet opp om den nye merkeordningen «Nøkkelhullet»

som fikk stor oppmerksomhet i 2011. Merkeordningen har passert 500 merkede produkter og salget har ligget over forventningene. Videre har profilhusene og butikkene holdt stort trykk på økt salg av frukt og grønnsaker. Fokus på kvalitet gjennom hele året er en stor utfordring. Å la forbruker selv utøve sitt ernæringsmessige valg har vært en førende rettesnor i arbeidet.

Å håndtere mattrygghet har blitt en særdeles viktig prosess i konsernet. I tett dialog med myndighetene, media og leverandørene utveksles daglig informasjon knyttet til å sikre tryggest mulige matprodukter innen detalj og engros. Antall tilbaketrekninger har økt i 2011.

Når det gjelder ansvaret for å bidra til økt salg av økologiske og Fairtrade merkede produkter, samt norsk lokalmat, har ASKO lansert en modell for økt distribusjon av lokalmat. Denne utvikles og testes i Rogaland og skal deretter utrulleres i hele ASKO i løpet av 2012. Målet er å selge mer lokalmat innenfor alle markedskanaler. Til tross for lansering av egen EMV serie (Go Eco) har ikke salget av økologiske produkter fullt ut innfridd forventningene. Interessen for økologisk mat er tilsynelatende stor, men salg og gjenkjøp uteblir i stor grad. Det er inngått samarbeidsavtaler med ulike aktører for å styrke profilering og felles mål. NorgesGruppen har gjennom flere år hatt et forpliktende samarbeid med Matmerk, Nøkkelhullordningen, Initiativ for etisk handel (IEH) og Fairtrade Norge. Det blir viktig å forsterke dette samarbeidet for igjen å styrke salget.

PRINSIPPER FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSELEDELSE

NorgesGruppen har innarbeidet prinsipper for eierstyring og selskapsledelse. Prinsippene skal bidra til økt tillit til konsernet, godt omdømme og til størst mulig verdiskapning over tid.

Samlet gir de eksterne og interne retningslinjer klare føringer for rollefordelingen mellom aksjeeiere, styret og den daglige ledelse. Flere av styrets medlemmer har forretningsmessige forbindelser til NorgesGruppen utenom styrevervet, og hovedaksjonær er ansatt i konsernet. For å håndtere situasjoner knyttet til interessekonflikter og habilitetsspørsmål har NorgesGruppen tatt nødvendige forhåndsregler ved innføring av retningslinjer for etikk og samfunnsansvar, regelverk og egne registre for primærinnvidere, tillitsvalgte og ansatte. Styret har etablert et revisjonsutvalg og et kompensasjonsutvalg. Vi viser til nærmere opplysninger om nærstående parter i note til konsernregnskapet.

NorgesGruppen ASA har kun en aksjeklasse og alle aksjeeiere har lik rett i selskapet. Vedtektene inneholder bestemmelser som begrenser aksjenens omsettelighet idet NorgesGruppen har forkjøpsrett til aksjene.

NorgesGruppen ASAs beholdning av egne aksjer per 31. desember 2011 var 1 889 542 aksjer og utgjorde 4,5 % av aksjekapitalen. Selskapet hadde på samme tidspunkt 1 012 aksjonærer.

Vi viser til egen erklæring om eierstyring og selskapsledelse i NorgesGruppens årsrapport.

OPERATIV OG FINANSIELL RISIKO

De viktigste finansielle risiki som konsernet er utsatt for er knyttet til renterisiko, likviditetsrisiko, valuta- og kraftrisiko.

Konsernet har etablert en systematisk tilnærming og tilhørende håndtering av ulike risiki.

NorgesGruppen har som målsetting å opprettholde en sterk finansiell handlefrihet. Konsernet har en differensiert låneportefølje bestående av obligasjonslån, sertifikatlån og ulike kommitterte kredittfasiliteter i bank med ulike løpetider. Refinansiering av låneporteføljen er en kontinuerlig prosess. Konsernet har vært aktiv i obligasjons- og sertifikatmarkedet, samt opptatt nye kredittfasiliteter gjennom 2011. Styret har fokus på konsernets finansielle situasjon og har hatt løpende oppdatering av denne gjennom året. Styrets vurdering er at konsernet har tilfredsstillende låne – og betalingssevne, som opprettholder tilstrekkelig finansiell handlefrihet.

Låneporteføljen fremstår som godt diversifisert mot risiko med hensyn til forfallstruktur og finansieringskilder. NorgesGruppen er eksponert mot endringer i pengemarkedsrenten NIBOR, da den vesentligste delen av lånene er basert på det og endringer i rentederivatenes markedsverdi. NorgesGruppens operative virksomhet anses ikke å være spesielt renteusatt og konsernet har valgt en relativ lav rentebindingsportefølje. Styret har vedtatt rutine for bruk av finansielle renteinstrumenter for å dempe effekten av svingninger i det kortsiktige rentemarkedet.

NorgesGruppen har kun i et begrenset omfang innkjøpskostnader i andre valutaer enn NOK. Konsernet har derved begrenset valutarisiko og god kontroll på kredittrisiko til salg i butikk, salg til øvrige kunder og kjedemedlemmer.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

NorgesGruppen ASA hadde i 2011 et årsresultat i morselskapet på 63,2 millioner kroner. Styret foreslår følgende disponering av årets resultat:

Avsatt til utbytte	424,0 millioner kroner
Overført fra annen egenkapital	360,8 millioner kroner
Sum overføring	63,2 millioner kroner

Avsatt utbytte er kr 10,00 pr aksje. Morselskapets frie egenkapital utgjør etter allmennaksjelovens utbytteregele 1 584 millioner kroner etter avsatt utbytte.

NORGESGRUPPENS VIDERE UTVIKLING

Konsernstrategien for perioden 2011 – 2014 gir retning for konsernet knyttet til fortsatt vekst innen kjernevirksomheten detalj og engros. Konsernets kompetanse og styrke kan også overføres til ulike forretningsområder i øvrig detaljhandel.

Etter styrets oppfatning er NorgesGruppen godt posisjonert, tilpasningsdyktig og offensiv for å kunne gi kundene en bedre hverdag. Videre utvikling av NorgesGruppens virksomhet følger de planer som er nedfelt i konsernets strategi.

Styret vil takke alle medarbeidere, kjøpmenn og forretningsforbindelser for godt samarbeid i 2011.

Oslo 29. mars 2012
I styret for NorgesGruppen ASA

Knut Hartvig Johannson
Styrets leder

Jon R. Gundersen

Cato A. Holmsen

Alvhild Hedstein

Sverre Lorentzen

Sverre Leiro

Hilde Vatne

Bente Nilsen

Jan Magne Borgen
Observatør

Tommy Korneliussen
Konsernsjef

INNHOOLD

NorgesGruppens konsernregnskap og selskapsregnskap

KONSERNREGNSKAP		SELSKAPSREGNSKAP	
	Side		Side
Resultatregnskap	19	Resultatregnskap	58
Totalresultatoppstilling	20	Balanse	59
Balanse	21	Kontantstrømoppstilling	61
Oppstillinger over endringer i egenkapitalen	23	Noter til årsregnskapet	62
Kontantstrømoppstilling	24	Note 1 Regnskapsprinsipper	62
Noter til årsregnskapet	25	Note 2 Datterselskaper	63
Note 1 Regnskapsprinsipper	25	Note 3 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm	63
Note 2 Datterselskaper	29	Note 4 Mellomværende med selskap i samme konsern	64
Note 3 Segmentinformasjon	32	Note 5 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	64
Note 4 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm	33	Note 6 Bankinnskudd, kontanter	64
Note 5 Varige driftsmidler og investeringseiendom	35	Note 7 Investering i tilknyttede selskap	64
Note 6 Goodwill og immaterielle eiendeler	36	Note 8 Investeringer i aksjer og andeler	65
Note 7 Kjøp av virksomhet	38	Note 9 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser	65
Note 8 Bankinnskudd og kontanter	39	Note 10 Finansiering	66
Note 9 Investering i tilknyttede selskaper	39	Note 11 Finansiell risiko	66
Note 10 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser	40	Note 12 Pantstillelser og garantiansvar	67
Note 11 Andre avsetninger for forpliktelser	42	Note 13 Skatt	67
Note 12 Finansielle risikostyring	42	Note 14 Egenkapital	68
Note 13 Langsiktig gjeld, pantstillelser og garantiansvar	47	Note 15 Andre avsetninger for forpliktelser	68
Note 14 Annen kortsiktig gjeld	47	Note 16 Nærstående parter	68
Note 15 Finansielle investeringer	48		
Note 16 Finansielle eiendeler med verdiendring midlertidig ført mot egenkapitalen	51		
Note 17 Skatt	52		
Note 18 Aksjekapital, aksjonærinformasjon og utbytte	53		
Note 19 Resultat pr. aksje	54		
Note 20 Nærstående parter	54		
Note 21 Operasjonelle leieavtaler	55		
Note 22 Andre driftsinntekter	55		
Note 23 Langsiktige fordringer, kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	56		
Note 24 Varebeholdning	56		
Note 25 Spesifikasjon av utvidet resultat	56		
Note 26 Hendelser etter balansedagen	57		
Note 27			

NorgesGruppen

Resultatregnskap – konsern

Alle beløp i 1000 kroner	Note	2011	2010	2009
Salgsinntekter	3	56 031 020	53 411 137	51 077 922
Andre driftsinntekter	23	2 610 336	2 263 801	2 154 032
Sum driftsinntekter		58 641 356	55 674 938	53 231 954
Varekostnader		(44 237 382)	(42 620 846)	(40 920 590)
Lønnskostnader	4	(6 140 359)	(5 833 783)	(5 589 504)
Andre driftskostnader		(4 514 072)	(4 059 262)	(3 861 321)
Av- og nedskrivninger	5, 6	(1 513 991)	(1 290 986)	(1 195 407)
Inntekt på investering i tilknyttede selskap	9	223 747	235 237	163 242
Sum driftskostnader		(56 182 057)	(53 569 640)	(51 403 580)
Driftsresultat		2 459 298	2 105 298	1 828 374
Finansinntekter	15	66 302	81 429	99 886
Finanskostnader	15	(370 148)	(320 504)	(341 165)
Netto finansresultat		(303 845)	(239 076)	(241 279)
Resultat før skattekostnad		2 155 453	1 866 222	1 587 094
Skattekostnad	18	(599 224)	(455 530)	(415 141)
ÅRSRESULTAT		1 556 229	1 410 692	1 171 954
Minoritetenes andel av årsresultatet		29 650	16 140	25 444
Majoritetenes andel av årsresultatet		1 526 578	1 394 552	1 146 509
Resultat pr. aksje /utvannet resultat pr. aksje (kroner)	20	37,02	33,19	27,23

NorgesGruppen

Totalresultatoppstilling – konsern

Alle beløp i 1000 kroner	Note	2011	2010	2009
ARSRESULTAT		1 556 229	1 410 692	1 171 954
Utvidet resultat				
<i>Utvidede resultatposter som ikke kan bli reklassifisert over resultatet</i>				
Aktuarmessige gevinster og tap på pensjonsordninger	10	(138 721)	(34 570)	88 298
Andre utvidede resultatposter		(9 600)	(12 642)	36 350
<i>Utvidede resultatposter som kan bli reklassifisert over resultatet</i>				
Kontantstrømssikring	12	(57 094)	(11 227)	19 902
Investeringer midlertidig ført mot egenkapitalen	17			(5 025)
Omregningsdifferanser valuta		(37)	(1 499)	(6 195)
Skatt på poster ført direkte mot egenkapital	18	54 332	14 700	(29 164)
Periodens utvidede resultat		(151 120)	(45 239)	104 166
Totalresultat for perioden		1 405 109	1 365 453	1 276 120
Minoritetenes andel av totalresultatet		12 838	(337)	89 092
Majoritetenes andel av totalresultatet		1 392 271	1 365 790	1 187 028

NorgesGruppen

Balanse 31. desember – konsern

Alle beløp i 1000 kroner	Note	2011	2010	2009
EIENDELER				
Anleggsmidler				
Varige driftsmidler	5	9 437 561	9 314 493	7 492 783
Investerings eiendom	5	1 397 212	1 498 367	1 398 032
Goodwill	6	4 275 187	4 288 443	4 259 506
Andre immaterielle eiendeler	6	68 247	78 589	104 305
Utsatt skattefordel	18	304 219	243 760	115 925
Investeringer i tilknyttede selskaper	9	1 953 090	1 636 440	1 483 507
Investeringer i aksjer og andeler	17	12 690	13 942	14 276
Andre finansielle eiendeler	16	73	6 463	5 179
Andre langsiktige fordringer	24	282 081	306 269	360 672
Sum anleggsmidler		17 730 360	17 386 767	15 234 186
Omløpsmidler				
Varebeholdning	25	4 317 892	3 929 020	3 553 965
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	24	3 701 864	3 357 811	2 985 321
Andre finansielle eiendeler	16	21 730	32 102	13 095
Bankinnskudd og kontanter	8	583 204	356 982	323 636
Sum omløpsmidler		8 624 690	7 675 915	6 876 017
SUM EIENDELER		26 355 050	25 062 682	22 110 203

NorgesGruppen

Balanse 31. desember – konsern

Alle beløp i 1000 kroner	Note	2011	2010	2009
EGENKAPITAL OG GJELD				
Egenkapital				
Innskutt egenkapital	19	1 438 290	1 438 436	1 438 445
Opptjent egenkapital		7 964 504	7 618 201	6 607 851
Minoritetsinteresser		101 752	105 097	118 821
Sum egenkapital		9 504 546	9 161 734	8 165 117
Langsiktig gjeld				
Langsiktig gjeld	13	3 274 646	3 941 107	3 401 719
Andre finansielle forpliktelser	16	100 188	49 484	36 974
Pensjonsforpliktelser	10	437 391	472 305	372 443
Utsatt skatt	18	816 655	773 363	621 897
Andre avsetninger for forpliktelser	11	53 231	50 507	68 600
Sum langsiktig gjeld		4 682 112	5 286 767	4 501 634
Kortsiktig gjeld				
Leverandørgjeld		3 849 013	3 431 329	2 931 388
Annen kortsiktig gjeld	14	7 788 349	6 761 368	6 185 761
Betalbar skatt	18	531 028	419 008	325 692
Andre finansielle forpliktelser	16	0	2 476	612
Sum kortsiktig gjeld		12 168 391	10 614 181	9 443 452
Sum gjeld		16 850 503	15 900 949	13 945 086
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		26 355 050	25 062 682	22 110 203

Oslo, 29. mars 2012
I styret for NorgesGruppen ASA

Knut Hartvig Johannson
Styrets leder

Hilde Vatne
Styremedlem

Jon R. Gundersen
Styremedlem

Cato A. Holmsen
Styremedlem

Sverre Leiro
Styremedlem

Sverre Lorentzen
Styremedlem

Alvhild Hedstein
Styremedlem

Bente Nilsen
Styremedlem

Jan Magne Borgen
Observatør

Tommy Korneliussen
Konsernsjef

NorgesGruppen

Oppstilling over endringer i egenkapitalen – konsern

Alle beløp i 1000 kroner	Note	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital			Sum	Minoritets- interesser	Total egen- kapital
		Aksje- kapital	Over- kurs	Egne aksjer	Annen egen- kapital	Valuta- omregnings- differanser	Verdi- justeringer og sikring			
Egenkapital 31.12.08		4 240	1 434 239	(23)	5 691 171	8 130	(33 603)	7 104 153	41 340	7 145 494
Årets resultat					1 146 509			1 146 509	25 444	1 171 954
Årets utvidede resultat	26				32 385	(6 195)	14 329	40 519	63 648	104 166
<i>Årets totalresultat</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 178 894</i>	<i>(6 195)</i>	<i>14 329</i>	<i>1 187 028</i>	<i>89 092</i>	<i>1 276 120</i>
Endring i egne aksjer	19			(11)	(34 292)			(34 303)		(34 303)
Utbetalt utbytte	19				(210 583)			(210 583)	(11 611)	(222 194)
<i>Sum transaksjoner med aksjonærene</i>				<i>(11)</i>	<i>(244 875)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(244 886)</i>	<i>(11 611)</i>	<i>(256 497)</i>
Egenkapital 31.12.09		4 240	1 434 239	(34)	6 625 190	1 935	(19 274)	8 046 295	118 821	8 165 117
Årets resultat					1 394 552			1 394 552	16 140	1 410 692
Årets utvidede resultat	26				(19 180)	(1 499)	(8 083)	(28 762)	(16 477)	(45 239)
<i>Årets totalresultat</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 375 372</i>	<i>(1 499)</i>	<i>(8 083)</i>	<i>1 365 790</i>	<i>(337)</i>	<i>1 365 453</i>
Endring i egne aksjer	19			(9)	(29 621)			(29 630)		(29 630)
Utbetalt utbytte	19				(325 820)			(325 820)	(13 387)	(339 206)
<i>Sum transaksjoner med aksjonærene</i>			<i>0</i>	<i>(9)</i>	<i>(355 441)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(355 449)</i>	<i>(13 387)</i>	<i>(368 836)</i>
Egenkapital 31.12.10		4 240	1 434 239	(43)	7 645 122	436	(27 357)	9 056 637	105 097	9 161 734
Årets resultat					1 526 578			1 526 578	29 650	1 556 229
Årets utvidede resultat	26				(93 164)	(37)	(41 107)	(134 308)	(16 812)	(151 120)
<i>Årets totalresultat</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 433 414</i>	<i>(37)</i>	<i>(41 107)</i>	<i>1 392 270</i>	<i>12 838</i>	<i>1 405 108</i>
Endring i egne aksjer	19			(146)	(647 363)			(647 509)		(647 509)
Utbetalt utbytte	19				(398 604)			(398 604)	(16 183)	(414 787)
<i>Sum transaksjoner med aksjonærene</i>			<i>0</i>	<i>(146)</i>	<i>(1 045 967)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(1 046 113)</i>	<i>(16 183)</i>	<i>(1 062 296)</i>
Egenkapital 31.12.11		4 240	1 434 239	(189)	8 032 569	399	(68 464)	9 402 794	101 752	9 504 546

NorgesGruppen

Kontantstrømoppstilling – konsern

Alle beløp i 1000 kroner	Note	2011	2010	2009
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:				
Resultat før skattekostnad		2 155 453	1 866 222	1 587 094
Periodens betalte skatt	18	(419 008)	(325 692)	(233 508)
Avskrivninger	5, 6	1 196 096	1 138 896	1 084 035
Nedskrivninger	5, 6	318 544	152 091	111 373
Verdijusteringer finansielle instrumenter		7 896	(17 143)	17 615
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	10	(173 443)	200 313	133 431
Tap/gevinst ved salg av driftsmidler og finansielle eiendeler		(35 031)	(42 142)	(64 834)
Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	9	(223 747)	(235 237)	(163 242)
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskaper	9	127 294	106 887	95 189
Endring i varer	25	(388 872)	(375 055)	(467 198)
Endring i kundefordringer	24	56 010	(47 492)	45 352
Endring i leverandørgjeld		417 685	499 941	(72 014)
Endring i andre tidsavgrensningsposter		(196 311)	(486 117)	(207 911)
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		2 842 566	2 435 472	1 865 382
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:				
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler og investeringseiendom		291 213	182 240	82 635
Innbetalinger ved salg av immaterielle eiendeler		64 566	349	284
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og investeringseiendom	5	(2 055 165)	(3 250 481)	(1 777 288)
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	6	(232 169)	(106 221)	(761 736)
Innbetalinger ved salg av finansielle anleggsmidler		25 256	3 024	10 588
Utbetalinger ved kjøp av finansielle anleggsmidler		(157 668)	(31 601)	(178 237)
Endring i lån til tilknyttede selskaper	24	53 131	13 985	(32 987)
Endring i andre langsiktige fordringer	24	(29 135)	40 417	15 133
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(2 039 971)	(3 148 286)	(2 641 607)
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:				
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld	13	700 000	545 275	1 520 000
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld	13	(1 002 933)	(5 887)	(2 599 094)
Endring i kortsiktig gjeld	14	338 899	575 608	2 110 201
Utbetaling ved kjøp av egne aksjer	19	(197 552)	(29 630)	(34 302)
Utbetalinger av utbytte	19	(414 787)	(339 206)	(222 194)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(576 373)	746 160	774 612
Netto endring i bankinnskudd og kontanter		226 222	33 346	(1 614)
Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 01.01		356 982	323 636	325 250
Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 31.12.		583 204	356 982	323 636

Noter til årsregnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

GENERELL INFORMASJON

NorgesGruppen ASA er et allmennaksjeselskap hjemmehørende i Norge. Selskapet har obligasjons- og sertifikatlån notert på Oslo Børs. Selskapets hovedkontor er i Karenslyst Allé, Oslo, Norge.

NorgesGruppen er landets største handelshus. Konsernets kjernevirksomhet er detalj- og engrosvirksomhet innenfor daglige forbruksvarer.

Årsregnskapet er godkjent av selskapets styre 29. mars 2012 for vedtak på generalforsamlingen 8. mai 2012.

VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Konsernregnskapet er utarbeidet i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger publisert av International Accounting Standards Board (IASB) og fastsatt av EU. IFRS-standarder og fortolkninger (IFRIC) som er tatt i bruk i 2011 eller som er offentliggjort, men som konsernet har valgt å ikke ta i bruk er omtalt avslutningsvis i denne noten.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost-prinsippet med unntak av finansielle instrumenter tilgjengelig for salg og finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

Det er benyttet ensartede regnskapsprinsipper i konsernet.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet inkluderer NorgesGruppen ASA og dets datterselskaper. Konsernets selskaper fremgår av note 2.

Datterselskaper

Datterselskaper er selskaper der NorgesGruppen ASA direkte eller indirekte har bestemmende innflytelse. Bestemmende innflytelse oppnås normalt i de tilfellene hvor konsernet eier mer enn 50 % av stemmeberettiget kapital. Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontroll oppnås til det tidspunkt hvor kontroll opphører.

Datterselskaper regnskapsføres i samsvar med oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost måles til virkelig verdi av vederlaget. Eventuelle transaksjonskostnader kostnadsføres. Konsernets anskaffelseskost blir fordelt på identifiserbare eiendeler, forpliktelse og betingede forpliktelser basert på virkelig verdi på kjøpstidspunktet. Den del av konsernets anskaffelseskost som ikke kan henføres til identifiserbare eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser klassifiseres som goodwill. I de tilfeller hvor konsernets andel av virkelig verdi på overtatte eiendeler og forpliktelser overstiger konsernets anskaffelseskost blir det overskytende innregnet i resultatregnskapet på oppkjøpstidspunktet.

Minoritetenes andel av resultatet etter skatt og andel av egenkapitalen (ikke-kontrollerende interesser) er presentert på egne linjer. Konserninterne mellomværende, transaksjoner og urealisert internfortjeneste er eliminert i konsernregnskapet. Urealiserte tap elimineres i utgangspunktet, men vurderes som en indikator på verdifall i forhold til nedskrivning for den overførte eiendel.

Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er selskaper hvor man har betydelig innflytelse, men ikke kontroll, over den finansielle og operasjonelle styringen. Betydelig innflytelse foreligger normalt ved eierandel mellom 20 og 50 %. Tilknyttede selskaper er behandlet etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Etter egenkapitalmetoden balanseføres investering i tilknyttede selskaper til anskaffelseskost på kjøpstidspunktet. Konsernets andel av resultatet i tilknyttede selskaper inkluderes i konsernets driftsresultat fra det tidspunkt betydelig innflytelse oppnås, til det tidspunkt betydelig innflytelse opphører.

Urealiserte gevinster knyttet til transaksjoner med tilknyttede selskaper elimineres i henhold til konsernets eierandel. I utgangspunktet elimineres urealiserte tap, men det foretas en vurdering av hvorvidt nedskrivning av overført eiendel skal gjennomføres.

Valuta

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

NorgesGruppen har ikke selskaper med vesentlig virksomhet i andre land enn Norge. NorgesGruppen presenterer konsernregnskapet i norske kroner, som også er morselskapets funksjonelle valuta og presentasjonsvaluta.

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen på balanse-dagen. Transaksjoner i utenlandsk valuta innregnes til kursen på transaksjonstidspunktet.

Inntekter

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget på salgstidspunktet, som reduseres med merverdiavgift og rabatter. Salg regnskapsføres når det er sannsynlig at de økonomiske fordelene knyttet til transaksjonen vil tilflyte konsernet og når inntekten kan måles pålitelig.

Salg av varer

Konsernets hovedinntektskilde er salg av varer. Salg av varer består i hovedsak av daglige forbruksvarer fra engros- og detaljvirksomheten. Salg av varer resultatføres når varen er levert til kunden. Salg av varer i detaljvirksomheten gjøres i hovedsak opp med kontanter som vederlag eller ved betaling med bankkort. I konsernets engrosvirksomhet er det mest vesentlige kredittsalg. Salg av varer inngår i salgsinntekt i resultatregnskapet. Omfanget av returer er ubetydelig.

Lojalitetsprogram

Konsernet har etablert lojalitetsprogrammet Trumf. Gjennom dette programmet opptjener kunden rett til bonus basert på kjøp i butikk. Bonusen regnskapsføres løpende som en reduksjon i salgsinntekter og balanseføres som gjeld inntil kunden tar ut bonusen.

Salg av tjenester

Konsernet selger tjenester i form av kjedemedlemsskap, markedsføringstjenester, regnskapstjenester og tilsvarende til i hovedsak kjøpmannseid virksomhet. Tjenester inntektsføres i den perioden hvor tjenesten utføres eller over avtaleperioden. Tjenester inngår i andre driftsinntekter i resultatregnskapet.

Renteinntekter

Renteinntekter inntektsføres etter effektiv rentes metode etter hvert som de opptjenes.

Leieinntekter

Leieinntekter består i hovedsak av utleie av fast eiendom til kjøpmannseid butikkvirksomhet. Leieinntekter inntektsføres lineært over leieperiode og inngår i andre driftsinntekter i resultatregnskapet.

Utbytte

Utbytte inntektsføres først når konsernet har en ubetinget rett til å motta utbytte, det vil si når det er vedtatt på avgivende selskaps generalforsamling.

Varige driftsmidler og investeringseiendom

Varige driftsmidler føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og eventuelt tap ved verdifall. Etterfølgende utgifter balanseføres når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte konsernet og når utgiften kan måles pålitelig. Balansført verdi av komponenter som skiftes ut resultatføres på tidspunkt for utskifting. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader resultatføres i den perioden utgiften pådras.

Investeringseiendom er eiendom som ikke benyttes av konsernet, men som eies for å oppnå leieinntekter og/eller verdistigning. Investeringseiendom vises på egen linje i konsernets balanse. På samme måte som for varige driftsmidler føres investerings-eiendom i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og eventuelt tap ved verdifall.

Varige driftsmidler og investeringseiendom avskrives lineært ved at eiendelens anskaffelseskost, fratrukket en eventuell utranteringsverdi, fordeles over eiendelens brukstid. Tomter avskrives ikke. Driftsmiddelets eller investeringseiendommens avskrivningsmetode, brukstid og utranteringsverdi vurderes på hver balansedag og endres hvis det er behov for det. Endringer behandles som estimatendring. Hvis utranteringsverdi er høyere enn balansført verdi, vil eiendelen ikke avskrives. Når betydelige deler av et driftsmiddel eller en investeringseiendom har forskjellig brukstid, avskrives de ulike komponentene hver for seg. Dette vil i hovedsak gjelde fast eiendom.

Gevinster og tap ved avgang av driftsmidler resultatføres under andre driftsinntekter/andre driftskostnader. Gevinster og tap beregnes som differansen mellom salgspris fratrukket salgskostnader og balansført verdi på salgstidspunktet.

Goodwill og immaterielle eiendeler

Goodwill

Goodwill er forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av konsernets andel av netto identifiserbare eiendeler. Ved investeringer i tilknyttede selskaper er goodwill klassifisert sammen med investering i tilknyttede selskaper.

Goodwill balanseføres til anskaffelseskost fratrukket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Negativ goodwill ved oppkjøp balanseføres ikke, men resultatføres direkte. Det foretas ikke avskrivninger av goodwill. Goodwill fordeles på tilhørende kontantstrømgenererende enhet og blir testet minst årlig for verdifall.

Andre immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler består blant annet av kjøpte varemerker, leveringsrettigheter og husleierettigheter. Egenutviklede varemerker og lignende balanseføres ikke, men resultatføres når utgiften påløper.

Balansført verdi av andre immaterielle eiendeler er anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger ved verdifall. Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar brukstid avskrives lineært over forventet levetid.

Varemerker som har ubestemt brukstid avskrives ikke, men testes minst årlig for verdifall. Andre identifiserte varemerker vil normalt bli avskrevet over 5-10 år. Balansførte husleierettigheter avskrives over kontraktsfestet leieperiode. Avskrivningsmetode og gjenværende brukstid vurderes på hver balansedag. Endringer behandles som estimatendring.

Verdifall på ikke-finansielle anleggsmidler

Goodwill og immaterielle eiendeler med ubestembar levetid avskrives ikke, men testes for verdifall årlig eller ved indikasjoner på verdifall. Andre ikke-finansielle anleggsmidler vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på dette. Testing av verdifall gjennomføres ved at gjenvinnbart beløp av kontantstrømgenererende enhet beregnes og sammenlignes med bokført verdi av enhetens netto eiendeler. Gjenvinnbart beløp er høyeste av bruksverdi og netto salgsverdi. I de tilfeller gjenvinnbart beløp er lavere enn balansført verdi foretas nedskrivning som resultatføres. Når grunnlaget for en nedskrivning ikke lenger er til stede foretas reversering av nedskrivningen. Nedskrivning av goodwill reverseres ikke.

Kontantstrømgenererende enhet defineres som det laveste nivå hvor uavhengige kontantstrømmer kan måles. For Norges-Gruppen vil kontantstrømgenererende enhet normalt være på selskapsnivå da de underliggende enheter i selskapene styres samlet og anses ikke å ha uavhengige kontantstrømmer.

Varer

Varer regnskapsføres til laveste verdi av anskaffelseskost og netto salgsverdi. Anskaffelseskost beregnes etter FIFO-metoden. Anskaffelseskost inkluderer utgifter ved anskaffelsen av varene, fratrukket bonuser og rabatter. Netto salgsverdi er estimert salgsvederlag fratrukket salgskostnader. Konsernets varebeholdning består hovedsakelig av dagligvarer med høy omløpshastighet. Eventuelle ukurrante eller utgatte varer fjernes og resultatføres løpende. Det vil derfor normalt ikke være ukurrans i beholdningen.

Kundefordringer

Kundefordringer balanseføres til amortisert kost fratrukket forventede tap. Avsetninger for tap regnskapsføres når det foreligger objektive indikatorer for at konsernet ikke vil motta oppgjør.

Inntektsskatt

Skattekostnaden i konsernets resultatregnskap består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Skattekostnad knyttet til egenkapitaltransaksjoner er ført direkte mot egenkapitalen.

Utsatt skatt beregnes med utgangspunkt i forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi av eiendeler og forpliktelser, samt fremførbare underskudd. Utsatt skatt er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret (28 %). Det beregnes ikke utsatt skatt på ikke skattemessig fradragsberettiget goodwill. Utsatt skattefordel balanseføres kun i den grad det forventes at denne kan utnyttes ved fratrukk i annen skattemessig inntekt.

Ytelser til ansatte

Ytelserbaserte pensjonsordninger

Pensjonsforpliktelser knyttet til ytelsesplaner er vurdert til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelsene som er opptjent på balansedagen. Fremtidige pensjonsytelser er beregnet med utgangspunkt i forventet lønn på pensjonstidspunktet. Pensjonsmidler er vurdert til markedsverdi på balansedagen. Netto pensjonsforpliktelse (pensjonsforpliktelser fratrukket pensjonsmidler) balanseføres som langsiktige forpliktelser. Aktuarielle gevinster eller tap (estimatavvik) føres direkte mot egenkapitalen 31.12 hvert år. Periodens netto pensjonskostnad inngår i lønnskostnader.

Innskuddsbaserte pensjonsordninger

Innskuddsbaserte pensjonsordninger periodiseres i henhold til sammenstillingsprinsippet ved at pensjonspremien resultatføres når den påløper.

Avtalefestet pensjon

Avtalefestet pensjon (AFP) er en ytelsesbasert flerforetaksordning. Da denne ikke er målbar, regnskapsføres denne som en innskuddsordning med full resultatføring av pensjonspremien når den påløper.

Finansielle instrumenter

NorgesGruppens finansielle instrumenter er klassifisert i følgende kategorier: Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultat, lån og fordringer, finansielle eiendeler med verdiendring midlertidig ført mot egenkapitalen og finansielle forpliktelser til amortisert kost. Instrumentene er klassifisert ved anskaffelsen.

Instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat

Konsernets finansielle derivater føres til virkelig verdi med verdiendring over resultat så sant instrumentene ikke er anskaffet for sikringsformål. Foruten derivater har NorgesGruppen ikke andre finansielle instrumenter hvor denne kategorien er relevant.

Finansielle eiendeler med verdiendring midlertidig ført mot egenkapitalen

Eiendeler som er klassifisert som eiendeler med verdiendring midlertidig ført mot egenkapitalen regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendring direkte mot egenkapitalen (utvidet resultat) frem

til eiendelen avhendes eller nedskrives. Nedskrivninger og gevinster eller tap ved avhendelse resultatføres. Kategorien inneholder utelukkende aksjer i selskaper hvor NorgesGruppen hverken har bestemmende, betydelig eller felles kontroll. NorgesGruppen har ikke aksjer holdt for spekulasjonsformål. Nedskrivninger foretas ved verdifall som vurderes som vesentlig eller varig. Verdifall utover 20 % vurderes alltid som vesentlig.

Lån og fordringer til amortisert kost

Lån og fordringer som ikke er notert i et aktivt marked regnskapsføres til amortisert kost. Avdrag på langsiktige fordringer som forfaller innen 12 måneder er klassifisert som omløpsmidler. Lån og fordringer vurderes løpende, og nedskrives etter en konkret vurdering av motpartens kredittverdighet.

Finansielle forpliktelser til amortisert kost

Lån og andre finansielle forpliktelser er ført til amortisert kost. Avdrag på langsiktige gjeld som forfaller innen 12 måneder er klassifisert som kortsiktig gjeld.

Sikring

Konsernet benytter sikringsinstrumenter for å kontantstrømssikre renterisiko. Konsernet har ingen virkelig – verdisikring eller sikring av nettoinvestering i utenlandske enheter.

Sikringsforhold som sikringsbokføres dokumenteres ved begynnelsen av sikringsforholdet. Sammenhengen mellom sikringsinstrument og objekt, formål og strategi med sikringsforholdet, samt forventet effektivitet dokumenteres. Sikringseffektivitet måles og dokumenteres løpende i sikringsforholdet.

Ved sikringsbokføring føres instrumentene i balansen til virkelig verdi. Verdiendring knyttet til effektiv del av sikringen føres direkte mot egenkapitalen. Eventuell verdiendring resultatføres løpende.

NorgesGruppen har også operasjonelle sikringsforhold vedrørende kraft og valuta. Det foretas ikke regnskapsmessig sikringsbokføring for disse forholdene. Verdiendringer på instrumentene resultatføres løpende.

Egne aksjer

Ved tilbakekjøp av egne aksjer føres anskaffelseskost inkludert kjøpsomkostninger som reduksjon i konsernets egenkapital. Gevinster eller tap ved salg av egne aksjer føres direkte mot egenkapitalen.

Utbytte

Utbytte til morselskapets aksjonærer balanseføres som en forpliktelse fra det tidspunkt generalforsamlingen har besluttet utbytteutdelingen. Foreslått utbytte for regnskapsåret fremkommer av note 19.

Leieavtaler

Leieavtaler vurderes som finansiell eller operasjonell leasing etter en konkret vurdering av den enkelte avtale. Driftsmidler som leies på betingelser som i det vesentlige overfører økonomisk risiko og avkastning av eiendelen til konsernet (finansiell leasing), balanseføres under varige driftsmidler og avskrives planmessig. Ved andre leieavtaler (operasjonell leasing) resultatføres leien lineært over leieperioden som andre driftskostnader. NorgesGruppen har i all vesentlighet operasjonelle leieavtaler.

Segmentinformasjon

Konsernet rapporterer segmentinformasjon iht IFRS 8. Konsernet har i det vesentlige kun virksomhet i Norge.

Salg av varer eller tjenester mellom segmentene er basert på prinsippet om armlengdes avstand, det vil si at slike transaksjoner prises som transaksjoner med eksterne parter.

Avsetninger

En avsetning regnskapsføres når konsernet har en juridisk bindende eller selvpålagt forpliktelse som følge av en tidligere hendelse. Det er også en forutsetning for regnskapsføring at det er sannsynlig at forpliktelsen vil føre til en utbetaling og at forpliktelsen er målbar. Avsetninger regnskapsføres til beste estimat. Dersom det gir vesentlig effekt er forpliktelsen neddiskontert med en diskonteringsrate før skatt som reflekterer markedssituasjon og risiko spesifikt for den aktuelle forpliktelsen.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden.

ESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Utarbeidelsen av konsernregnskapet medfører at ledelsen må foreta estimater og skjønnsmessige vurderinger. Estimaterne er foretatt basert på de opplysningene som foreligger samt erfaringer og andre forventninger. Estimaterne blir løpende gjennomgått og vurdert. Endringer i estimater og vurderinger i senere perioder kan påvirke konsernets regnskap. Konsernets mest vesentlige estimater er knyttet til følgende poster:

Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Finansielle instrumenter er balanseført til virkelig verdi. Instrumentene har ofte ikke observerbar markedsverdi i et likvid marked. Virkelig verdi er i disse tilfellene beregnet ut i fra ulike verdsettelsesmetoder som er basert på forutsetninger.

Pensjonsforpliktelser

Pensjonsforpliktelser er beregnet av aktuar og bygger på aktuarielle og økonomiske forutsetninger som for eksempel forutsetning om diskonteringsrente, fremtidig årlig lønnsvekst, turnover og sannsynlig dødelighet. Forutsetningene har vesentlig betydning for pensjonskostnad og balanseførte pensjonsforpliktelser.

Varige driftsmidler, investeringseiendom og immaterielle eiendeler, herunder goodwill

Det er benyttet skjønn ved vurdering av balanseførte verdier og avskrivningsperiode for driftsmidler, investeringseiendom og immaterielle eiendeler. Goodwill vurderes årlig for verdifall. Disse vurderingene er basert på estimater av fremtidige kontantstrømmer for de tilhørende kontantstrømgenererende enhetene. Estimaterne baserer seg på ledelsens vurderinger av fremtidig utvikling i lokale konkurranseforhold og lignende. NorgesGruppen har i 2011 nedskrevet goodwill med totalt MNOK 171,6. Ved en endring i WACC på +/- 1 % ville totale goodwillnedskrivninger i 2011 blitt endret med henholdsvis MNOK + 65,9 og MNOK -14,4.

Forpliktelser og betingede forpliktelser

Vurdering av hvorvidt det foreligger forpliktelser som skal balanseføres og hvilke beløpsmessige forpliktelser som foreligger baserer seg på ledelsens konkrete vurderinger og estimater.

Følgende regnskapsposter er i størst grad avhengig av estimater (alle beløp i 1000 kroner):

Regnskapspost	Note	Forutsetninger	Bokført verdi
Netto finansielle eiendeler til virkelig verdi	16	Nåverdier av fremtidige kontantstrømmer	(65 695)
Netto pensjonsforpliktelser	10	Aktuarielle og økonomiske forutsetninger	437 391
Varige driftsmidler og investeringseiendom	5	Estimert levetid og nåverdier av fremtidige kontantstrømmer	10 834 773
Goodwill	6	Nåverdier av fremtidige kontantstrømmer	4 275 187
Andre immaterielle eiendeler	6	Estimert levetid og nåverdier av fremtidige kontantstrømmer	68 247
Forpliktelser og betingede forpliktelser	11	Korrekte estimater	53 231

Følgende nye IFRS-standarder, endringer i standarder og fortolkninger er tatt i bruk i perioden

IAS 1 (revidert)	Presentasjon av finansregnskap	Endringen klargjør at foretak kan velge å analysere de enkelte postene som inngår i utvidet resultat som en del av egenkapitaloppstillingen eller som en noteopplysning. I inneværende år, for hver bestanddel av egenkapitalen, har konsernet valgt å presentere denne analysen som en note til konsernregnskapet, og å vise utvidet resultat samlet på én linje i den konsoliderte oppstillingen av endringer i egenkapital. Denne endringen er innført retrospektivt, som betyr at sammenligningstallene for 2010 i konsernregnskapet også er endret. Se note 26.
Årlig forbedringsprosjekt		Endringer i forskjellige standarder

NorgesGruppen har vurdert at andre endringer i standarder og fortolkninger som er obligatorisk fra og med 2011 ikke har effekt for årsregnskapet.

IFRS-standarder og IFRIC-fortolkninger som er offentliggjort, men ikke tatt i bruk

Nedenfor vises en oversikt over nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger som er offentliggjort, men som konsernet har valgt å ikke ta i bruk i årsregnskapet for 2011. Disse standardene er ikke obligatoriske for regnskapsåret 2011.

Nye standarder		Effektiv dato
IFRS 9 *	Finansielle instrumenter	1. januar 2015
IFRS 10 *	Konsernregnskap	1. januar 2013
IFRS 11 *	Felleskontrollert virksomhet	1. januar 2013
IFRS 12 *	Noteopplysninger om investeringer i andre enheter	1. januar 2013
IFRS 13 *	Måling av virkelig verdi	1. januar 2013
Endringer av standarder		
IFRS 7	Overføringer av finansielle eiendeler	1. juli 2011
IAS 1 *	Presentasjon av utvidet resultat	1. juli 2012
IAS 12 *	Utsatt skatt – gjennvinning av underliggende eiendeler	1. januar 2012
IAS 19 *	Ytelser til ansatte	1. januar 2013
IAS 27 *	Separat finansregnskap	1. januar 2013
IAS 28 *	Investeringer i tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	1. januar 2013
IFRS 7 *	Noteopplysninger knyttet til fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser	1. januar 2013
IAS 32 *	Fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser	1. januar 2014

* På tidspunkt for avleggelse av årsregnskapet var ikke disse standardene eller fortolkningene vedtatt av EU.

Konsernet har foreløpig ikke konkludert på den potensielle effekten av nye standarder, endringer i eksisterende standarder eller fortolkninger. Implementeringene forventes ikke å ha vesentlig innvirkning på konsernregnskapet.

Note 2 Datterselskap

Eierandeler er vist med den prosent som datterselskapet er eid med av det respektive morselskap. Minoritetenes andeler av resultat og egenkapital (ikke-kontrollerende interesser) er trukket ut fra konsernets resultat og egenkapital på egne linjer.

Datterselskap av NorgesGruppen ASA	Forretnings-kontor	Eier/ stemme- andel	Datterselskap av NorgesGruppen ASA	Forretnings-kontor	Eier/ stemme- andel
ASKO Norge AS	Oslo	100,0 %	Agder Storcash AS	Kristian-sand	100,0 %
ASKO Agder AS	Lillesand	100,0 %	JOH-System AS	Oslo	100,0 %
ASKO Drammen AS	Drammen	100,0 %	ASKO Bygg Vestby AS	Vestby	100,0 %
ASKO Hedmark AS	Ringsaker	100,0 %	Køff-Asko Vest AS	Bergen	100,0 %
ASKO Midt-Norge AS	Trondheim	100,0 %	Dale Utleigebygg AS	Fjæler	50,5 %
Tiller Storcash AS	Trondheim	100,0 %	Lerøy Mat Galleriet AS	Bergen	100,0 %
ASKO Molde AS	Molde	100,0 %	Nordnorsk Engros AS	Sortland	100,0 %
ASKO Nord AS	Tromsø	100,0 %	Nordnorsk Importkompani AS	Tromsø	100,0 %
ASKO Bygg Nord AS	Tromsø	100,0 %	Blåmann Eiendom AS	Tromsø	100,0 %
ASKO Oppland AS	Nord-Aurdal	100,0 %	Dagligvare Invest Hammerfest AS	Tromsø	100,0 %
ASKO Oppland Eiendom ANS	Nord-Aurdal	100,0 %	Kvaløyvegen 166/168 AS	Tromsø	100,0 %
ASKO Rogaland AS	Gjesdal	100,0 %	Langnes Mat AS	Oslo	100,0 %
Forus Storcash AS	Sola	100,0 %	NG Eiendom Nord AS	Tromsø	100,0 %
Haugaland Storcash AS	Haugesund	100,0 %	NG Spar Nord AS	Oslo	100,0 %
ASKO Sentrallager AS	Vestby	100,0 %	Sentrumsgården AS	Tromsø	100,0 %
ASKO Vest AS	Bergen	100,0 %	Norsk Polar AS	Oslo	100,0 %
Bergen Storcash AS	Bergen	100,0 %	Vinhuset AS	Bergen	100,0 %
ASKO Vestfold Telemark AS	Larvik	100,0 %	Spritcompagniet AS	Oslo	100,0 %
ASKO Øst AS	Vestby	100,0 %	Joh. Johannson Kaffe AS	Oslo	100,0 %
Kjørbekk Storcash AS	Skien	100,0 %	Ali kaffe kurerer gruff AS	Oslo	100,0 %
Refsnes Mat AS	Moss	60,0 %	Coffea AS	Oslo	100,0 %
Råbekken Storcash AS	Fredrikstad	100,0 %	Enebakkveien 125 AS	Oslo	100,0 %
Brobekk Storcash AS	Oslo	100,0 %	Evergood – Litt dyrere for smakens skyld AS	Oslo	100,0 %

Datterselskap av NorgesGruppen ASA			Datterselskap av NorgesGruppen ASA		
	Forretnings-	Eier/ stemme-		Forretnings-	Eier/ stemme-
	kontor	andel		kontor	andel
Filipstadbygg AS	Oslo	100,0 %	NG Spar Sør AS	Oslo	100,0 %
Gullkoppen AS	Oslo	100,0 %	Nybø Eiendom AS	Lillesand	80,0 %
Joh-Salg AS	Oslo	100,0 %	Sagmyra 7 AS	Lillesand	100,0 %
Solberg & Hansen AS	Oslo	100,0 %	Sjølystveien 15 AS	Lillesand	100,0 %
Kiwi Butikkdrift AS	Lier	100,0 %	Stadionveien 4 AS	Lillesand	100,0 %
Kiwi Minidrift AS	Lier	100,0 %	Sørlandet Eiendom AS	Lillesand	100,0 %
Kiwi Norge AS	Lier	100,0 %	Tangvall Eiendom AS	Lillesand	100,0 %
Kjøpmannshuset Butikkdrift AS	Oslo	100,0 %	Tingsaker Senter AS	Lillesand	100,0 %
NG Joker Drift AS	Oslo	100,0 %	Vegårshei Eiendom 1 AS	Lillesand	100,0 %
Kjøpmannshuset Norge AS	Oslo	100,0 %	Vegårshei Eiendom 2 AS	Lillesand	100,0 %
Meny & Ultra Butikkdrift AS	Oslo	100,0 %	Vennesla Næring AS	Lillesand	100,0 %
Helgø Meny Holding AS	Oslo	100,0 %	Verksmoen Eiendom AS	Lillesand	100,0 %
Meny AS	Oslo	100,0 %	NorgesGruppen Midt-Norge AS	Trondheim	100,0 %
NG Startup 1 AS	Oslo	100,0 %	NG Kiwi Midt-Norge AS	Lier	100,0 %
NG Startup 2 AS	Oslo	100,0 %	NG Meny Midt-Norge AS	Oslo	100,0 %
NorgesGruppen Buskerud AS	Lier	100,0 %	Nordlandsmyra AS	Bodø	53,1 %
NG Kiwi Buskerud AS	Lier	100,0 %	NorgesGruppen Dagligvare Midt-Norge AS	Trondheim	100,0 %
NG Meny Buskerud AS	Oslo	100,0 %	NorgesGruppen Eiendom Midt-Norge AS	Trondheim	100,0 %
NG Spar Buskerud AS	Oslo	100,0 %	NorgesGruppen Spar Midt-Norge AS	Oslo	100,0 %
NorgesGruppen Eiendom Buskerud AS	Lier	100,0 %	Vågen Dagligvare AS	Lier	100,0 %
Buskerud Eiendom AS	Lier	100,0 %	NorgesGruppen Møre AS	Sula	50,0 %
Heimdalsgata Eiendom AS	Oslo	100,0 %	Major Olavs Plass AS	Sula	100,0 %
Kloppjernsgata 4 Eiendom AS	Lier	100,0 %	NG Eiendom Møre AS	Sula	100,0 %
Kongsvatn Eiendom AS	Oslo	100,0 %	NG Kiwi Møre AS	Lier	100,0 %
Konow Eiendom AS	Oslo	70,0 %	NG Meny Møre AS	Oslo	100,0 %
Landfalløya 105 Eiendom AS	Lier	100,0 %	NG Spar Møre AS	Herøy	100,0 %
Moveien Eiendom AS	Lier	100,0 %	Trekløver Mat AS	Lier	67,0 %
NorgesGruppen Eiendomskapital AS	Oslo	100,0 %	NorgesGruppen Nord AS	Tromsø	100,0 %
Solbergsenteret AS	Lier	100,0 %	NG Kiwi Nord AS	Lier	100,0 %
Svelvik Nærsenter AS	Lier	100,0 %	NorgesGruppen Romsdal og Nordmøre AS	Molde	100,0 %
TNT Eiendom AS	Lier	100,0 %	Dagligvaregårdene AS	Molde	100,0 %
TNT Eiendom II AS	Lier	100,0 %	NG Eiendom Romsdal og Nordmøre AS	Molde	100,0 %
TNT Eiendom III AS	Lier	100,0 %	NG Kiwi Romsdal og Nordmøre AS	Lier	100,0 %
Torshov Dagligvare ANS	Oslo	100,0 %	NG Spar Romsdal og Nordmøre AS	Oslo	100,0 %
Østfold Eiendomsselskap AS	Oslo	100,0 %	NorgesGruppen Vest AS	Bergen	100,0 %
Åssidensenteret ANS	Lier	100,0 %	Dale Matsenter AS	Vaksdal	100,0 %
Price Lagerbutikk AS	Nedre Eiker	100,0 %	Fantoft Mat AS	Bergen	100,0 %
NorgesGruppen Detalj AS	Oslo	100,0 %	Fauskanger Drift AS	Lier	100,0 %
NorgesGruppen Agder AS	Lillesand	100,0 %	Haugamoen Matsenter AS	Voss	100,0 %
Birkeland Næringseiendom AS	Lillesand	100,0 %	Hestavangen Forretningsdrift AS	Voss	100,0 %
Brokelandsheia Eiendom AS	Gjerstad	60,0 %	Industriveien 2 Os AS	Os	100,0 %
Bystranda Eiendom AS	Lillesand	100,0 %	Irisgården AS	Bergen	50,7 %
Evje Sentrum Eiendom AS	Lillesand	100,0 %	Landro Eiendom AS	Bergen	100,0 %
Farsund Senter AS	Lillesand	100,0 %	LL Voss Handelslag	Voss	88,0 %
Fevik Senter AS	Lillesand	100,0 %	Midtun Mat AS	Bergen	100,0 %
Flekkerøy Eiendom AS	Lillesand	51,0 %	NG Eiendom Vest AS	Bergen	100,0 %
Gooseveien 2 Eiendom AS	Lillesand	100,0 %	NG Kiwi Vest AS	Lier	100,0 %
Harald Slakter AS	Arendal	100,0 %	NG Meny Vest AS	Oslo	100,0 %
Hovden Dagligvarebygg AS	Lillesand	100,0 %	NG Spar Vest AS	Oslo	100,0 %
Hovden Servering AS	Bykle	100,0 %	Osøyro Bakeri AS	Os	100,0 %
Kirkegaten 1 AS	Lillesand	100,0 %	Stamkunde AS	Os	100,0 %
Kirkeveien 57 AS	Lillesand	100,0 %	Stølen Mat AS	Bergen	100,0 %
Krøgenes Eiendom AS	Lillesand	100,0 %	Tertnes Mat AS	Lier	75,2 %
Maalen Eiendom AS	Lillesand	100,0 %	VH Butikkdrift AS	Voss	100,0 %
Mandal Vest AS	Lillesand	100,0 %	Voss Kafedrift AS	Voss	100,0 %
Nedenes Senter AS	Lillesand	100,0 %	Voss Parfymeri AS	Voss	100,0 %
NG Eiendom Agder AS	Lillesand	100,0 %	Vossatun AS	Bergen	100,0 %
NG Kiwi Agder AS	Lier	100,0 %			
NG Meny Sør AS	Oslo	100,0 %			

Datterselskap av NorgesGruppen ASA	Forretnings- kontor	Eier/ stemme- andel	Datterselskap av NorgesGruppen ASA	Forretnings- kontor	Eier/ stemme- andel
Øyrane Mat AS	Bergen	100,0 %	E Vermelid AS	Horten	100,0 %
NorgesGruppen Eiendom Holding AS	Oslo	100,0 %	Griwi Invest AS	Larvik	100,0 %
NorgesGruppen Faghandel AS	Oslo	100,0 %	Kalstadsenteret AS	Larvik	100,0 %
Flust.no AS	Oppegård	100,0 %	Kiwi Eiendom VT AS	Larvik	100,0 %
Kontor 2000 AS	Notodden	100,0 %	Larviksveien Eiendom AS	Larvik	66,0 %
NorgesGruppen Retail AS	Oslo	100,0 %	Lasken Tunet AS	Larvik	100,0 %
Unil European Trading BV	Nederland	100,0 %	Meny Eiendom AS	Larvik	100,0 %
NorgesGruppen Fellestjenester AS	Oslo	100,0 %	O. Aune A/S	Larvik	98,4 %
NorgesGruppen Data AS	Oslo	100,0 %	Torggaten 9-15 AS	Larvik	100,0 %
NorgesGruppen HR-Tjenester AS	Oslo	100,0 %	NG Kiwi Vestfold Telemark AS	Lier	100,0 %
NorgesGruppen KA 12-14 AS	Oslo	100,0 %	Borre Mat AS	Horten	70,0 %
NorgesGruppen Regnskap AS	Ringsaker	100,0 %	NG Meny Vestfold Telemark AS	Oslo	100,0 %
NorgesGruppen Forbrukerservice AS	Oslo	100,0 %	Kvantum Dagligvare AS	Oslo	100,0 %
Sylinder AS	Oslo	100,0 %	NG Spar Vestfold Telemark AS	Oslo	100,0 %
Trumf AS	Oppegård	100,0 %	NorgesGruppen Øst AS	Oslo	100,0 %
Trumf Finans DA	Oppegård	69,5 %	Matkarusellen AS	Oslo	51,4 %
NorgesGruppen Innland AS	Ringsaker	100,0 %	NG Eiendom Øst AS	Oslo	100,0 %
NG Eiendom Innland AS	Ringsaker	100,0 %	Grøndehusveien 1 AS	Oslo	100,0 %
Fagernes Kjøpesenter AS	Ringsaker	100,0 %	Grorud Nærssenter AS	Oslo	100,0 %
Granrudtorget AS	Ringsaker	100,0 %	Guto Tre AS	Oslo	100,0 %
Grua Eiendom AS	Ringsaker	100,0 %	Hasle Næringstun AS	Oslo	100,0 %
Harestua Eiendom AS	Ringsaker	100,0 %	Haugomgata 17 AS	Oslo	100,0 %
Jordeshagen 4 AS	Ringsaker	100,0 %	Heerveien 9 AS	Oslo	100,0 %
Strandefjorden Panorama AS	Ringsaker	100,0 %	Kirkekrysset AS	Oslo	100,0 %
NG Kiwi Innland AS	Lillehammer	100,0 %	Langhus Nærssenter AS	Oslo	100,0 %
Mathuset Flå AS	Lillehammer	50,0 %	Langhussenteret 10 AS	Oslo	100,0 %
NG Meny Innland AS	Oslo	100,0 %	Lindeberg Nærssenter AS	Oslo	100,0 %
NG Spar Innland AS	Oslo	100,0 %	Myklerudveien 65 AS	Oslo	100,0 %
NorgesGruppen Rogaland AS	Gjesdal	100,0 %	NorgesGruppen Eiendom AS	Oslo	100,0 %
NG Eiendom Rogaland AS	Gjesdal	100,0 %	NorgesGruppen Eiendomsutvikling AS	Oslo	100,0 %
Bogafjellsenteret AS	Gjesdal	100,0 %	Ryggeveien 367 AS	Oslo	100,0 %
Randaberg Næringssselskap AS	Gjesdal	100,0 %	Rykkinn Nærssenter AS	Oslo	100,0 %
Ålgård Næringssselskap AS	Gjesdal	100,0 %	Skjetten Nærssenter AS	Oslo	100,0 %
NG Kiwi Rogaland AS	Lier	100,0 %	Snarøyaveien 139 AS	Oslo	100,0 %
NG Meny Rogaland AS	Oslo	100,0 %	Suveren AS	Oslo	100,0 %
NG Spar Rogaland AS	Oslo	100,0 %	Tangen Sentrum Nærssenter AS	Oslo	100,0 %
NorgesGruppen Servicehandel AS	Oslo	100,0 %	Tåsen Nærssenter AS	Oslo	100,0 %
Big Horn Steak House Norge AS	Oslo	50,0 %	Ørbekk-krysset Eiendom AS	Oslo	100,0 %
Catering Systemer AS	Oslo	100,0 %	Ånebyveien 17 AS	Oslo	100,0 %
Deli de Luca Norge AS	Oslo	100,0 %	NG Kiwi Oslo Akershus AS	Lier	100,0 %
Deli de Luca Distribunal AS	Oslo	100,0 %	Oslofjordmat AS	Lier	51,0 %
Deli Utvikling AS	Oslo	100,0 %	NG Kiwi Øst AS	Lier	100,0 %
Kaffebrenneriet AS	Oslo	50,0 %	NG Meny Øst AS	Oslo	100,0 %
Kaffebakeriet AS	Oslo	70,0 %	NG Meny Østfold AS	Oslo	100,0 %
NG Kioskdrift AS	Oslo	100,0 %	NG Spar Øst AS	Oslo	100,0 %
Bykioskene AS	Oslo	100,0 %	NG Ultra Øst AS	Oslo	100,0 %
NorgesGruppen Convenience AS	Oslo	100,0 %	Unil AS	Oslo	100,0 %
Fresh AS	Oslo	100,0 %			
FRESH Butikkutstyr AS	Oslo	100,0 %			
Fresh Danmark AS	Danmark	100,0 %			
PAM AS	Sandnes	100,0 %			
Dolly Dimple A/S	Sandnes	100,0 %			
Dolly Dimple's Pizza Pizza AS	Sandnes	100,0 %			
NorgesGruppen Tjenesteyting & Supply AS	Oslo	100,0 %			
NorgesGruppen Vestfold Telemark AS	Larvik	100,0 %			
NG Eiendom Vestfold Telemark AS	Larvik	100,0 %			
Bikuben Eiendom AS	Larvik	100,0 %			
Bjerkøen Matsenter AS	Bamble	100,0 %			
Bø Senteret AS	Larvik	100,0 %			
Clarksgt. 6 AS	Bamble	50,0 %			

Note 3 Segmentinformasjon

Pr. 31. desember 2011 har konsernet virksomhet innenfor følgende segmenter:

- 1) Engros
- 2) Detalj
- 3) Eiendom
- 4) Andre aktiviteter

Virksomhetsområdet engros innbefatter engrosselskapene og storcash. Engrosvirksomheten omsetter varer til egeneid og kjøpmanns-eid butikkvirksomhet, kiosk- og servicehandel, servering og storhusholdning. Virksomhetsområdet detalj består av egeneid butikkvirksomhet innen dagligvare gjennom konseptene Meny, Ultra, Centra, Jacobs, Eurospar, Spar, Joker, Safari og Kiwi. Eiendomsområdet er et selvstendig virksomhetsområde som består av detaljeiendom og engroseiendom, i den grad denne er skilt ut i egne selskaper. Andre aktiviteter består av blant annet servicehandel, produksjonsvirksomhet og administrative selskaper. Omfanget av andre aktiviteter er vist samlet. Bokhandelvirksomheten inngikk i andre aktiviteter i 2009 og 2010, mens i 2011 er virksomheten fusjonert med Norli og defineres som et tilknyttet selskap.

Alle beløp er i 1000 kroner

Segmentresultat 2011	Engros	Detalj	Eiendom	Annet/eliminering	Konsern
Totale segmentinntekter	42 216 950	32 874 529	471 839	7 568 355	83 131 672
Inntekter mellom segmentene	(18 516 337)		(291 954)	(5 682 025)	(24 490 317)
Sum driftsinntekter	23 700 612	32 874 529	179 885	1 886 330	58 641 356
Av- og nedskrivninger	(245 347)	(699 598)	(247 814)	(321 232)	(1 513 991)
Driftsresultat	858 380	1 107 078	139 648	354 192	2 459 298
Netto finansresultat	(75 544)	(74 122)	(114 843)	(39 336)	(303 845)
Resultat før skatt	782 836	1 032 956	24 806	314 856	2 155 453
Segmentresultat 2010	Engros	Detalj	Eiendom	Annet/eliminering	Konsern
Totale segmentinntekter	40 126 870	30 530 040	543 382	7 406 999	78 607 291
Inntekter mellom segmentene	(17 009 124)		(288 477)	(5 634 752)	(22 932 353)
Sum driftsinntekter	23 117 746	30 530 040	254 905	1 772 247	55 674 938
Av- og nedskrivninger	(210 315)	(619 605)	(154 215)	(306 851)	(1 290 986)
Driftsresultat	716 093	869 324	233 672	286 209	2 105 298
Netto finansresultat	(66 937)	(72 313)	(122 526)	22 700	(239 076)
Resultat før skatt	649 156	797 011	111 146	308 909	1 866 222
Segmentresultat 2009	Engros	Detalj	Eiendom	Annet/eliminering	Konsern
Totale segmentinntekter	38 286 806	28 684 429	463 007	7 182 174	74 616 416
Inntekter mellom segmentene	(15 814 989)		(237 490)	(5 331 983)	(21 384 462)
Sum driftsinntekter	22 471 817	28 684 429	225 517	1 850 191	53 231 954
Av- og nedskrivninger	(190 972)	(606 050)	(118 202)	(280 183)	(1 195 407)
Driftsresultat	615 986	886 921	225 881	99 586	1 828 374
Netto finansresultat	(63 318)	(109 442)	(101 345)	32 826	(241 279)
Resultat før skatt	552 668	777 479	124 536	132 411	1 587 094

Note 4 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

Beløp i tabellen er i 1000 kroner

Lønnskostnader	2011	2010	2009
Lønninger	4 911 513	4 471 099	4 387 872
Folketrygdavgift	712 102	658 542	627 234
Pensjonskostnad (note 10)	(35 848)	200 313	133 431
Andre ytelser	552 593	503 829	440 967
Sum	6 140 359	5 833 783	5 589 504
Antall årsverk sysselsatt	11 779	11 729	11 781

Lån til ansatte

Lån til ansatte utgjør TNOK 29 675 i konsernet (TNOK 21 290 pr. 31.12.2010 og TNOK 31 817 pr. 31.12.2009)

Ytelser til konsernsjef		Lønn	Bonus	Andre ytelser	Regnskapsført pensjonskostnad	Lån
Tommy Korneliussen ¹⁾	2011	4 445 034	2 024 775	556 775	3 373 752	691 000
	2010	3 075 529	1 933 925	368 573	1 808 981	691 000
	2009	2 794 803	2 129 800	458 135	1 818 560	691 000

¹⁾ Tiltrådte 1. april 2011. Oppgitt beløp gjelder for 2011 samlet

Tommy Korneliussen overtok som konsernsjef etter Sverre Leiro den 1. april 2011. Tommy Korneliussen er tilknyttet selskapets ytelsesbaserte pensjonsordningen på 60 % av lønn og en rett til pensjon fra fylte 62 år. Denne retten er ikke benyttet som følge av overgangen til stillingen som konsernsjef. Tommy Korneliussen har et avdragsfritt lån på kr. 691.000 som senest forfaller til betaling ved avslutning av ansettelsesforholdet. Lånet renteberegnes med statens normrentesats.

		Lønn	Bonus	Andre ytelser	Regnskapsført pensjonskostnad	Lån
Sverre Leiro ²⁾	2011	11 521 484	3 805 050	1 159 868	3 558 792	3 600 000
	2010	11 028 547	3 713 983	848 834	2 975 240	3 650 000
	2009	10 334 923	4 350 567	878 829	3 228 479	3 700 000

²⁾ Fratrådte 1. april 2011. Oppgitt beløp gjelder for 2011 samlet

Sverre Leiro oppbeholder lønn frem til avtalt pensjonstidspunkt, som er april 2012. Pensjonen er livslang og er satt til 67 % av lønn og vil bli dekket over driften. Pensjonen vil bli samordnet med pensjonsrettigheter opptjent hos tidligere arbeidsgivere og vil bli regulert i henhold til utviklingen for øvrige pensjonsytelser i selskapet. Berettiget sluttvederlag tilsvarende 3 års fast lønn er utbetalt med den årlige avtalte årslønn i årene 2009, 2010 og 2011. Avtalte tilleggsytelser løper videre inntil 3 år fra fylte 65 år. Sverre Leiro hadde et lån i selskapet på kr. 3.600.000 pr. 31.12.2011. Lånet var rentefritt og er fordelsbeskattet. Lånet ble innfridd i sin helhet i januar 2012.

Ytelser til ledende personer 2011		Lønn	Bonus	Andre ytelser	Regnskapsført pensjonskostnad
Øyvind Andersen		3 120 063	2 063 000	210 952	1 064 029
Sverre R. Kjær		3 120 133	2 063 000	244 485	1 511 504
Per Roskifte		2 543 541	1 516 595	205 699	1 351 094
Johan Johannson ³⁾		2 414 488	375 000	144 069	506 997

Ytelser til ledende personer 2010		Lønn	Bonus	Andre ytelser	Regnskapsført pensjonskostnad
Øyvind Andersen		3 061 522	1 958 933	214 429	1 147 947
Sverre R. Kjær		3 061 661	1 959 517	242 550	1 597 775
Per Roskifte		2 391 425	1 352 956	209 307	1 266 566

Ytelser til ledende personer 2009	Lønn	Bonus	Andre ytelser	Regnskapsført pensjonskostnad
Øyvind Andersen	2 805 715	2 129 567	199 199	1 018 888
Sverre R. Kjær	2 795 656	2 130 733	236 948	1 482 646
Per Roskifte	2 099 847	1 795 767	187 786	1 205 078

³⁾ Tiltrådte som konserndirektør 1. april 2011. Oppgitt beløp gjelder for 2011 samlet

Det er etablert retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte i Norgesgruppen ASA. Godtgjørelsene omfatter i det vesentlige fast lønn som normalt reguleres en gang pr. år etter individuell vurdering. Det er bilordning etter konsernets retningslinjer. Bonus til konsernsjefen og ledende personer i tabellen over består av en årlig prestasjonsbonus og en langsiktig bonusordning. Den langsiktige bonusordningen er etablert for å ivareta fokuset mot den langsiktige verdiskapningen i konsernet med en maksimal uttelling på 6 månedslønner. Ordningen er knyttet opp til oppnåelse av definerte nøkkeltall i forhold til avkastning. Ordningen er ikke tidsbestemt. Ordningen er besluttet av styret og løper inntil styret beslutter å endre ordningen. Det er i regnskapet for 2011 avsatt maksimal bonusinnskudd for de ledende ansatte i den langsiktige bonusordningen. Spesifisert bonus i oppstillingen ovenfor er bonus for 2010, utbetalt i 2011. Det foreligger ikke programmer for opsjoner eller utdeling av aksjer til ansatte i Norgesgruppen ASA.

Ledende personer har rett til pensjon fra fylte 62 år. Personene er tilknyttet selskapets ytelsesbaserte pensjonsordning på 60 % av lønn. Det foreligger avtaler om etterlønn til ledende ansatte.

Erklæring som omhandler ytelser til ledende ansatte vil bli behandlet på ordinær generalforsamling 8. mai 2012. For 2011 har fastsettelsen av lønn og godtgjørelser for ledende ansatte blitt gjennomført i tråd med den avgitte erklæringen for det året.

Honorarer til styret, valgkomité, revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg

	Ordinært styrehonorar	Valgkomité	Kompensasjonsutvalg	Revisjonsutvalg	Totalt
Knut Hartvig Johannson*	350 000	25 000	25 000		400 000
Johan Johannson	250 000				250 000
Sverre Lorentzen	250 000				250 000
Alvhild Hedstein	250 000				250 000
Jon R. Gundersen**	250 000		25 000	100 000	375 000
Cato A. Holmsen	250 000			50 000	300 000
Anne Grethe Hage	250 000		25 000		275 000
Jan Magne Borgen	250 000			50 000	300 000
Aage Thoresen	250 000	25 000			275 000
Bente Nilssen	250 000				250 000
Morten Corneliussen		25 000			25 000
Knut Hage		25 000			25 000
Odd Sverre Larsen		25 000			25 000
	2 600 000	125 000	75 000	200 000	3 000 000

*) Styreleder og leder for valgkomité og kompensasjonsutvalg

***) Leder av revisjonsutvalget

Godtgjørelser til revisor

Alle beløp er i 1000 kroner	2011	2010	2009
Lovpålagt revisjon Deloitte AS	8 387	8 369	8 397
Andre attestasjonstjenester	258	297	330
Andre tjenester utenfor revisjonen	2 900	2 863	2 821

Deloitte Advokater DA, et samarbeidende selskap med Deloitte AS, har i tillegg levert tjenester for TNOK 404 i 2011 (TNOK 283 i 2010 og TNOK 118 i 2009).

Note 5 Varige driftsmidler og investeringseiendom

Alle beløp er i 1000 kroner	Tomter og bygninger	Driftsløse og inventar	Sum varige driftsmidler	Investerings-eiendom
Regnskapsåret 2011				
Anskaffelseskost 01.01.11	6 267 461	9 619 668	15 887 129	1 990 956
Tilgang nye konsernselskaper	22 902	248 685	271 587	
Tilgang	848 334	1 085 001	1 933 335	27 613
Avgang	(572 665)	(371 338)	(944 003)	(200 817)
Reklasifiseringer	(117 520)	4 673	(112 847)	118 597
Anskaffelseskost 31.12.11	6 448 512	10 586 689	17 035 201	1 936 349
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.11	894 530	5 678 106	6 572 636	492 590
Akkumulerte av- og nedskrivninger i nye konsernselskaper		177 373	177 373	
Avgang akkumulerte av- og nedskrivninger	(64 084)	(315 909)	(379 993)	(54 367)
Reklasifiseringer akkumulerte av- og nedskrivninger	(935)		(935)	935
Årets avskrivninger	156 437	951 040	1 107 477	79 880
Årets nedskrivninger	78 574	42 508	121 082	20 100
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.11	1 064 522	6 533 118	7 597 640	539 138
Balanseført verdi 31.12.11	5 383 991	4 053 571	9 437 561	1 397 212
Regnskapsåret 2010				
Anskaffelseskost 01.01.10	4 565 708	8 592 409	13 158 116	1 687 012
Tilgang nye konsernselskaper	913 917	17 327	931 244	29 816
Tilgang	975 488	1 199 416	2 174 904	187 649
Avgang	(88 944)	(192 310)	(281 255)	(9 401)
Reklasifiseringer	(98 707)	2 827	(95 880)	95 880
Anskaffelseskost 31.12.10	6 267 461	9 619 668	15 887 129	1 990 956
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.10	814 935	4 850 400	5 665 333	288 980
Akkumulerte av- og nedskrivninger i nye konsernselskaper	57 959	8 674	66 633	6 499
Avgang akkumulerte av- og nedskrivninger	(1 375)	(147 763)	(149 138)	(1 421)
Reklasifiseringer akkumulerte av- og nedskrivninger	(110 364)	1 367	(108 996)	108 998
Årets avskrivninger	130 676	913 308	1 043 984	82 518
Årets nedskrivninger	2 700	52 121	54 820	7 015
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.10	894 530	5 678 106	6 572 636	492 590
Balanseført verdi 31.12.10	5 372 932	3 941 562	9 314 493	1 498 367
Regnskapsåret 2009				
Anskaffelseskost 01.01.09	4 110 848	7 554 053	11 664 902	1 551 680
Tilgang nye konsernselskaper	44 621	147 980	192 601	
Tilgang	509 079	1 063 828	1 572 907	91 252
Avgang	(35 188)	(173 453)	(208 640)	(158)
Reklasifiseringer	(63 654)		(63 654)	44 238
Anskaffelseskost 31.12.09	4 565 708	8 592 409	13 158 116	1 687 012
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.09	690 957	4 069 352	4 760 308	228 506
Akkumulerte av- og nedskrivninger i nye konsernselskaper		79 472	79 472	
Avgang akkumulerte av- og nedskrivninger	(720)	(190 269)	(190 989)	(8)
Reklasifiseringer akkumulerte av- og nedskrivninger	3 160		3 160	(3 160)
Årets avskrivninger	120 838	882 204	1 003 041	63 477
Årets nedskrivninger	701	9 640	10 341	165
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.09	814 935	4 850 400	5 665 333	288 980
Balanseført verdi 31.12.09	3 750 773	3 742 009	7 492 783	1 398 032
Økonomisk levetid	50 – 100 år	3 -20 år		50 – 100 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær		Lineær

Leieavtaler er omtalt i note 22.

Balanseført verdi av tomter og bygninger som er pantsatt som sikkerhet for lån fra finansinstitusjoner (note 13) er TNOK 208 659 (TNOK 238 312 pr. 31.12.2010 og TNOK 153 556 pr. 31.12.2009)

Virkelig verdi av konsernets investeringseiendom er estimert til MNOK 1 916 pr. 31.12.2011 (MNOK 2 182 pr. 31.12.2010 og MNOK 1 972 pr. 31.12.2009). Det er ikke benyttet uavhengig takstmann ved verdsettelsen av investeringseiendom. Virkelig verdi er beregnet ved hjelp av fremtidig forventede kontantstrømmer for hver enkelt eiendom, fratrukket direkte eierkostnader, neddiskontert med individuelle risikojusterte avkastningskrav. Avkastningskravene som er benyttet ligger mellom 6 % og 15 %. Inntektsførte leieinntekter fra investeringseiendom i 2011 er MNOK 160,7 (191,2 i 2010 og 175,8 i 2009). Direkte kostnader knyttet til investerings-eiendommene har i 2011 vært MNOK 24,1 (MNOK 28,7 i 2010 og MNOK 26,4 i 2009).

Note 6 Goodwill og immaterielle eiendeler

Alle beløp er i 1000 kroner	Goodwill	Andre immaterielle eiendeler
Regnskapsåret 2011		
Anskaffelseskost 01.01.11	6 423 299	182 334
Tilgang nye konsernselskaper		
Tilgang	222 165	10 004
Avgang	(119 605)	(24 414)
Reklasifiseringer		(5 750)
Anskaffelseskost 31.12.11	6 525 859	162 174
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.11	2 134 856	103 744
Akkumulerte av- og nedskrivninger i nye konsernselskaper		
Avgang akkumulerte av- og nedskrivninger	(55 817)	(23 637)
Årets avskrivninger		8 739
Årets nedskrivninger	171 633	5 080
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.11	2 250 672	93 926
Balanseført verdi 31.12.11	4 275 187	68 247
Regnskapsåret 2010		
Anskaffelseskost 01.01.10	6 335 037	178 580
Tilgang nye konsernselskaper		
Tilgang	102 467	3 753
Avgang	(14 205)	
Anskaffelseskost 31.12.10	6 423 299	182 334
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.10	2 075 530	74 277
Akkumulerte av- og nedskrivninger i nye konsernselskaper		
Avgang akkumulerte av- og nedskrivninger	(13 856)	
Årets avskrivninger		12 394
Årets nedskrivninger	73 182	17 074
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.10	2 134 856	103 744
Balanseført verdi 31.12.10	4 288 443	78 589
Regnskapsåret 2009		
Anskaffelseskost 01.01.09	5 608 869	122 239
Tilgang nye konsernselskaper		
Tilgang	726 220	56 591
Avgang	(52)	(250)
Anskaffelseskost 31.12.09	6 335 037	178 580
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.09	1 975 222	56 219
Akkumulerte av- og nedskrivninger i nye konsernselskaper		
Avgang akkumulerte av- og nedskrivninger		(18)
Årets avskrivninger		17 517
Årets nedskrivninger	100 308	558
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.09	2 075 530	74 277
Balanseført verdi 31.12.09	4 259 506	104 305
Økonomisk levetid		5 -20 år
Avskrivningsplan	Ingen	Lineær

Goodwill spesifisert på virksomhetsområder:	Balansført 31.12.2011	Balansført 31.12.2010	Balansført 31.12.2009
Engrosvirksomhet	420 496	417 959	397 448
Detaljvirksomhet	2 776 329	2 716 807	2 644 504
Eiendom	14 263	14 263	14 263
Annet	1 064 098	1 139 414	1 203 291
Sum	4 275 187	4 288 443	4 259 506

Goodwill og immaterielle eiendeler med ubestembar levetid avskrives ikke, men testes for verdifall årlig eller ved indikasjoner på verdifall. NorgesGruppen har pr. 31.12.2011 ingen immaterielle eiendeler med ubestembar levetid. Testing av verdifall gjennomføres ved at gjenvinnbart beløp av kontantstrømgenererende enhet beregnes og sammenlignes med bokført verdi av enhetens netto eiendeler. Gjenvinnbart beløp er høyeste av bruksverdi og netto salgsverdi. Det benyttes kontantstrømmer for 5 år med en etterfølgende forventet vekst på 2,5 %, tilsvarende estimatet på inflasjon, for å beregne bruksverdi. Diskonteringsrenten (WACC) som benyttes tar utgangspunkt i den nominelle risikofrie rente før skatt med tillegg for de virksomhetsspesifikke risikoene som knytter seg til disse vurderingsenhetene og er i utgangspunktet 9 % for 2011 (9 % for 2010 og 9 % for 2009).

De største goodwillpostene er knyttet til følgende kontantstrømgenererende enheter:

Alle beløp er i 1000 kroner	2011	2010	2009
NG Meny Øst AS	565 249	565 249	565 249
NG Ultra Øst AS	506 760	407 486	407 486
Joh. Johannson Kaffe AS	403 774	403 774	403 775
NG Meny Vestfold Telemark AS	322 800	267 920	234 920
NG Kiwi Oslo og Akershus AS	315 990	315 990	315 990
NG Kiwi Innland AS	200 708	200 708	200 708
NorgesGruppen Vest AS	129 336	129 336	129 336
NG Kiwi Rogaland AS	126 351	126 351	126 351
ASKO Norge AS	124 323	124 323	124 323
NG Meny Vest AS	118 935	118 935	118 935
Kiwi Minidrift AS	117 653	117 653	117 653
NG Kiwi Vest AS	107 921	86 444	88 094
Øvrige	1 235 387	1 424 273	1 426 685
Sum	4 275 187	4 288 443	4 259 506

Note 7 Kjøp av virksomhet

	2011	2010	2009		
Alle beløp er i 1000 kroner	Sum oppkjøp	Sum oppkjøp	Joh Johansson Kaffe AS	Andre oppkjøp	Sum oppkjøp
Kjøpstidspunkt			01.01.2009		
Andel kjøpt			95 %		
Anskaffelseskost					
Kontantbeløp	238 472	122 306	477 615	160 330	637 945
Direkte kostnader	1 362		85		85
Sum anskaffelseskost	239 834	122 306	477 700	160 330	638 030
Balanseført verdi på kjøpstidspunktet					
Immaterielle eiendeler	18 030	1 424	52 366	108 633	160 999
Varige driftsmidler	78 690	8 038	118 316	31 072	149 388
Andre anleggsmidler	36 278	5 922	38 169	0	38 169
Varelager	21 710	20 137	130 496	22 884	153 380
Andre omløpsmidler	59 562	15 443	135 014	3 940	138 954
Egenkapital	7 448	21 209	34 820	156 918	191 738
Langsiktig gjeld	104 307	11 868	253 292	3 773	257 065
Kortsiktig gjeld	102 515	17 887	186 249	5 838	192 087
Merverdier ved oppkjøp					
Varemerker	3 000		32 300		32 300
Aksjer	2 918	1 295	(2 806)		(2 806)
Driftsmidler	3 022		9 611		9 611
Goodwill	222 164	102 467	403 775	3 402	407 177
Sum merverdier	231 104	103 762	442 880	3 402	446 282
Driftsinnt. før overtakelse			0		
Driftsinnt. etter overtakelse			826 627		
Driftsres. før overtakelse			0		
Driftsres. etter overtakelse			75 123		

2011:

Gjennom året er det gjennomført en rekke mindre oppkjøp, i hovedsak knyttet til detaljområdet. Oppkjøpene er hver for seg ansett som så uvesentlige at de er presentert samlet. I noten spesifiseres kjøp av virksomhet i henhold til IFRS 3

Allokering av merverdier til goodwill er begrunnet med forventning om fremtidig inntjening i oppkjøpt virksomhet.

2010:

Gjennom året er det gjennomført en rekke mindre oppkjøp, i hovedsak knyttet til detaljområdet. Oppkjøpene er hver for seg ansett som så uvesentlige at de er presentert samlet. I noten spesifiseres kjøp av virksomhet i henhold til IFRS 3. I tillegg er det gjort oppkjøp som defineres som kjøp av enkelteideler, blant annet Kiwi Eiendom AS.

Allokering av merverdier til goodwill er begrunnet med forventning om fremtidig inntjening i oppkjøpt virksomhet.

2009:

NorgesGruppen ASA ervervet 95 % av aksjene i Joh. Johansson Kaffe AS med regnskapsmessig virkning fra 01.01.2009. Etter oppkjøpet eier NorgesGruppen 100 % av aksjene i Joh. Johansson Kaffe AS. Avtalen omfattet også kjøp av varemerkene Ali Kaffe, Cirkel Kaffe, Coffee of the world og Evergood Kaffe, og datterselskapet Solberg & Hansen AS.

Gjennom året i 2009 er det gjennomført en rekke mindre oppkjøp, i hovedsak knyttet til detaljområdet. Oppkjøpene er hver for seg ansett som så uvesentlige at de er presentert samlet.

Allokering av merverdier til goodwill er begrunnet med forventning om fremtidig inntjening i oppkjøpt virksomhet.

Note 8 Bankinnskudd og kontanter

Bankinnskudd og kontanter utgjør selskapets/ konsernets betalingsmidler.

Betalingsmidlene må ikke forveksles med konsernets likviditetsreserve som består av bankinnskudd og ubenyttede kommitterete bankfasiliteter, fratrukket sertifikatlån, kortsiktige rentebærende trekk og kassekreditter (se note 12).

Note 9 Investering i tilknyttede selskaper

Alle beløp er i 1000 kroner

	2011	2010	2009
Balanseført verdi 1.1	1 636 440	1 483 507	1 172 642
Andel av resultat	223 747	235 237	163 242
Tilgang/avgang tilknyttede selskaper	137 339	28 902	170 237
Mottatt utbytte	(127 294)	(106 887)	(95 189)
Andre endringer i det tilknyttede selskapets egenkapital	82 859	(4 318)	72 575
Balanseført verdi 31.12	1 953 090	1 636 440	1 483 507

Ingen av NorgesGruppens tilknyttede selskaper er børsnoterte eller omsettes i et annet likvid marked.

2011	Eierandel	Eiendeler	Forpliktelses	Sum inntekter	Resultatandel	Balanseført verdi
Bama-Gruppen AS	46 %	2 900 000	2 000 000	9 951 200	141 047	527 037
Validus AS	49 %	1 851 308	1 246 035	3 959 636	73 483	459 264
H. I. Giørtz Sønner AS	35 %	772 868	340 065	2 292 100	25 388	159 902
Norli Libris AS	49 %	689 274	561 863	983 758	(43 702)	109 153
Kiwi Danmark AS	40 %	365 941	283 644	1 488 866	(32 806)	89 188
Matbørsen AS	40 %	145 933	49 739	398 511	10 394	73 196
Gro Eiendom AS	41 %	133 102	22 446	13 529	2 129	45 103
CC Mart'n Eiendom Gjøvik AS	35 %	497 118	395 773	59 583	7 118	35 471
Andre					40 696	454 777
Sum					223 747	1 953 090

2010	Eierandel	Eiendeler	Forpliktelses	Sum inntekter	Resultatandel	Balanseført verdi
Bama-Gruppen AS	46 %	2 241 747	1 633 126	8 974 100	123 917	446 429
Validus AS	49 %	2 200 174	1 754 085	4 021 169	89 285	398 572
H. I. Giørtz Sønner AS	35 %	772 603	350 459	2 123 881	18 371	136 188
Kiwi Danmark AS	40 %	338 118	176 985	1 321 892	(22 363)	122 207
Matbørsen AS	40 %	159 994	124 368	383 035	10 959	79 873
Gro Eiendom AS	41 %	134 602	29 068	12 856	1 816	42 974
CC Mart'n Eiendom Gjøvik AS	35 %	434 833	346 998	55 850	6 144	28 352
Andre					7 108	381 845
Sum					235 237	1 636 440

2009	Eierandel	Eiendeler	Forpliktelses	Sum inntekter	Resultatandel	Balanseført verdi
Bama-Gruppen AS	46 %	2 215 515	1 677 882	8 303 600	127 115	397 395
Validus AS	37 %	2 197 680	1 709 854	4 085 787	8 477	318 831
H. I. Giørtz Sønner AS	35 %	645 522	320 010	1 965 891	16 190	119 495
Kiwi Danmark AS	40 %	276 333	115 371	1 100 909	(22 341)	104 643
Matbørsen AS	40 %	154 311	120 365	379 703	12 247	74 377
Kiwi Eiendom AS	34 %	625 341	491 927	51 776	3 655	48 999
Gro Eiendom AS	41 %	145 084	44 009	34 003	5 215	43 194
CC Mart'n Eiendom Gjøvik AS	35 %	375 215	311 763	53 301	2 444	24 732
Andre					10 241	351 843
Sum					163 242	1 483 507

Eiendeler, forpliktelser og sum inntekter i tabellene ovenfor er på 100 % – basis. Spesifikasjon av eiendeler, forpliktelser og sum inntekter for de tilknyttede selskapene er i mange tilfeller basert på foreløpige regnskaper fra selskapene, ettersom endelige regnskaper ikke er ferdigstilt ved avleggelse av NorgesGruppens konsernregnskap.

Investeringer i tilknyttede selskaper pr. 31.12.2011 inkluderer goodwill og andre merverdier med TNOK 518 649 (TNOK 438 269 pr. 31.12.2010 og TNOK 424 799 pr. 31.12.2009)

Note 10 Pensjonskostnader -midler og -forpliktelser

Selskapene i konsernet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og har pensjonsordning som tilfredsstillende kravene i denne loven.

Innskuddsbaserte pensjonsordninger

Mange av selskapene har etablert en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte. Selskapene betaler faste bidrag til et forsikringselskap. Selskapene har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er betalt. Tilskuddet utgjør fra 2 til 8 % av den ansattes lønn. 10 473 ansatte (10 183 pr 2010 og 9 412 pr 2009) omfattes av ordningene. Kostnadsført tilskudd inngår i lønnskostnaden og utgjør TNOK 47 190 i 2011 (48 558 i 2010 og TNOK 39 793 i 2009).

Ytelsesbaserte pensjonsordninger

Andre konsernselskaper har pr. 31.12.2011 ytelsesbaserte pensjonsordninger for sine ansatte. Pensjonsordningene omfatter alderspensjon, uførepensjon og barnepensjon. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Hovedbetingelsene for ordningene er ca. 60 % pensjon av sluttlønn og 30 års opptjeningsstid. Pensjonsalderen er 67 år og det er 15 års utbetalingstid. Pensjonsforpliktelsene er fondert gjennom et livselskap.

Konsernet har i 2011 besluttet overgang til innskuddsordning for ansatte med ytelsesordning, med effekt fra 1.1.2012. Balanseført netto pensjonsforpliktelse/midler som følge av overgangen er resultatført med virkning for 2011. Regnskapsmessig virkning av dette fremkommer nedenfor. Konsernet har fortsatt balanseførte forpliktelser knyttet til usikret driftspensjonsordning.

Avtalefestet pensjon (AFP)

Flere av selskapene i konsernet har en avtalefestet pensjonsordning for sine ansatte. Det foreligger ikke tilstrekkelig informasjon for å muliggjøre innregning av forpliktelse knyttet til ny AFP-ordning. Det er balanseført avsetning for sluttoppgjør gammel AFP-ordning og egenandel for AFP-pensjonister i gammel AFP-ordning. Balanseførte forpliktelser og årets kostnad for AFP-pensjon er inkludert i oppstillingen nedenfor.

Alle beløp er i 1000 kroner	2011	2010	2009
Nåverdi av årets pensjonsopptjening (inkl. arbeidsgiveravgift)	98 373	87 554	90 098
Netto amortisering av estimatavvik/planendringer	5 529	5 999	(7 545)
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	32 944	35 790	35 796
Avkastning på pensjonsmidler	(28 399)	(29 505)	(24 711)
Netto pensjonskostnad ytelsesbaserte ordninger	108 447	99 838	93 638
Pensjonskostnad innskuddsbasert pensjonsordning	47 190	48 558	39 793
Avsatt sluttoppgjør avviklet AFP-ordning		51 917	
Virkning av overgang til innskuddsbasert pensjonsordning	(191 486)		
Netto pensjonskostnad totalt (inngår i lønnskostnaden)	(35 848)	200 313	133 431
Endring i brutto pensjonsforpliktelse	2011	2010	2009
Brutto pensjonsforpliktelse 1.1	1 012 992	869 273	854 457
Årets pensjonsopptjening	98 373	87 554	90 098
Kjøp/salg av virksomhet			6 029
Rentekostnader på pensjonsforpliktelsen	32 944	35 790	35 796
Estimatavvik	70 900	6 753	(85 045)
Utbetalte pensjoner sikrede og usikrede ordninger	(25 963)	(27 622)	(15 391)
Annet inkl. virkning av overgang til innskuddsordning	(751 855)	41 245	(16 671)
Brutto pensjonsforpliktelse 31.12	437 391	1 012 992	869 273

Endring i brutto pensjonsmidler	2011	2010	2009
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	540 879	498 063	436 243
Innbetaling av premie	57 002	48 107	38 231
Estimatavvik	(65 445)	(21 732)	(4 722)
Avkastning på pensjonsmidlene	28 400	29 673	25 935
Utbetalte pensjoner sikrede ordninger	(12 636)	(12 258)	(10 873)
Annet inkl. virkning av overgang til innskuddsordning	(548 200)	(974)	13 249
Brutto pensjonsmidler til markedsverdi 31.12	0	540 879	498 063
Netto pensjonsforpliktelser	437 391	472 113	371 210
Ikke resultatførte estimatavvik	0	0	0
Netto balanseførte pensjonsforpliktelser 31.12	437 391	472 113	371 210
Balanseførte pensjonsmidler		192	1 233
Balanseførte pensjonsforpliktelser	437 391	472 305	372 443
Estimatavvik ført mot egenkapitalen (utvidet resultat) 31.12	(138 721)	(34 570)	88 298
Forventet premieutbetaling neste år		64 928	59 747

Beløp for siste fem perioder er som følger:

	2011	2010	2009	2008	2007
Brutto pensjonsforpliktelser	437 391	1 012 992	869 273	854 457	720 440
Virkelig verdi pensjonsmidler	0	540 879	498 063	436 243	392 917
Netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser	437 391	472 113	371 210	418 214	327 523
Faktisk avkastning pensjonsmidler	4,50 % *	4,60 %	4,60 %	3,20 %	8,86 %

* Faktisk avkastning for 2011 er kun et estimat fra livselskapet, da faktisk avkastning først er ferdig beregnet medio 2012.

Ordningene omfatter	2011	2010	2009
Aktive	3 329	3 344	3 739
Pensjonister	583	559	532

Forutsetninger	2011	2010	2009
Avkastning på pensjonsmidler	4,80 %	5,00 %	5,60 %
Diskonteringsrente	3,30 %	3,70 %	4,40 %
Årlig lønnsvekst	4,00 %	4,00 %	4,25 %
Årlig G-regulering	3,75 %	3,75 %	4,00 %
Årlig reg. av pensjoner under utbetaling	0,70 %	0,80 %	1,30 %
Frivillig avgang/turnover	2,00 %	2,00 %	2,00 %
Benyttet uføretariff	IR02	IR02	IR02
Benyttet demografisk tariff	K2005	K2005	K2005

Konsernets pensjonsmidler har følgende sammensetning pr. 31.12:	2011	2010	2009
Omløpsobligasjoner	26 %	28 %	31 %
Anleggsobligasjoner	23 %	27 %	22 %
Eiendom	16 %	16 %	32 %
Aksjer	18 %	7 %	8 %
Annet	17 %	22 %	7 %

Note 11 Andre avsetninger for forpliktelser

Alle beløp er i 1000 kroner	2011	2010	2009
Avsetning for forpliktelser 1.1.	50 507	68 600	149 532
Utløste/bortfalte forpliktelser i perioden		(18 093)	(93 116)
Nye forpliktelser i perioden	2 724		12 184
Avsetning for forpliktelser 31.12.	53 231	50 507	68 600

Det er 31.12.2011 avsatt MNOK 53 knyttet til estimert kjøpesum ved utkjøp av minoritetsaksjonærene i et datterselskap. Bakgrunnen for avsetningen er at det foreligger en opsjonsavtale som regulerer rettigheter og plikter i forbindelse med minoritetsposter i selskapet.

Note 12 Finansiell risikostyring

NorgesGruppens risiko på finansielle instrumenter er relativt begrenset. Selskapet benytter seg ikke av finansielle instrumenter, herunder finansielle derivater, for spekulasjonsformål. De viktigste finansielle risiki selskapet er utsatt for er knyttet til renterisiko, likviditetsrisiko og valutarisiko. Selskapets ledelse har en løpende vurdering og oppfølging av disse risiki og fastsetter retningslinjer for hvordan disse skal håndteres. Policy for risikostyring er vedtatt av styret og foretas av den sentrale finansavdelingen i samarbeid med de enkelte driftsenhetene.

Kapitalstyring

NorgesGruppen har kontinuerlig fokus på at egenkapitalen skal tilpasses virksomhetens målsetting og risikoprofil. Finansiell policy er vedtatt av NorgesGruppens styre og omhandler krav til finansieringsstrategi og egenkapitalandel for konsernet og datterselskap. Konsernets egenkapitalandel pr 31.12.2011 utgjør 36,1 % (36,6 % pr. 31.12.2010 og 36,9 % pr. 31.12.2009). Styret vurderer at egenkapitalen er tilstrekkelig. Konsernets kapital består ut over egenkapital i hovedsak av obligasjonslån, trekkfasiliteter i ulike banker og sertifikatlån tatt opp av morselskapet. I henhold til avtaler med eksterne långivere har NorgesGruppen avgitt erklæring om negativ pant med definerte unntak. I henhold til noen av avtalene med eksterne långivere er NorgesGruppen pålagt ulike kapitalkrav knyttet til egenkapital-, gjelds- og rentedeckningsgrad. De strengeste kravene er egenkapitalgrad på minimum 24 %, gjeldsgrad på maksimum 3,5 og rentedeckningsgrad på minimum 3. Kravene følges opp løpende av konsernets finansavdeling basert på regnskapsmessige tall og rapporteres kvartalsvis. Kapitalkravene er overholdt i perioden.

Likviditetsrisiko

For å sikre en sterk finansiell handlefrihet er det nødvendig å holde en solid likviditetsreserve. NorgesGruppen har som målsetting til enhver tid å opprettholde en sterk finansiell handlefrihet, gjennom en høy reell og bokført egenkapitalandel samt solid likviditetsreserve. Konsernets virksomhet gir løpende fysiske inntekter hver dag kombinert med en høy omsetning slik at behovet for å tilfredsstille kravet til finansiell handlefrihet begrenser behovet for en prosentmessig høy likviditetsreserve. Konsernet har et minimumsmål på likviditetsreserve i forhold til driftsinntekter. Likviditetsreserven består av bankinnskudd og ubenyttede kommitterte bankfasiliteter, fratrukket sertifikatlån, kortsiktige rentebærende trekk og kassekreditter.

Plassering av overskuddslikviditet skal, utover plassering hos våre relasjonsbanker, kun gjøres til institusjoner og bedrifter hvor styret i NorgesGruppen har godkjent beløps- og tidsrammen.

Den sentrale finansavdelingen følger daglig opp konsernets likviditet og tilpasser bruken av de forskjellige finansieringskildene til svingninger i konsernets likviditetsbehov på kort og lang sikt i samarbeid med de forskjellige forretningsområdene.

Oppstillingene nedenfor viser konsernets kontraktsfestede forpliktelser ved første mulige forfallstidspunkt. Beløpene er udiskonterte. Beregnede renter er beregnet i henhold til forward-kurven pr. balansedagen. Konsernet kan trekke opp ubenyttede trekkammerer ved behov. I tabellen er disse fordelt på forfallstidspunkt. Kortsiktige ubenyttede trekkammerer kommer i tillegg.

Alle beløp er i 1000 kroner

Finansiering 31.12.2011

Forfall	< 3 mnd	3-12 mnd	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Sum
Langsiktig gjeld (se note 13)			520 349	2 564 251	190 047	3 274 646
Sertifikatlån (se note 14)	900 000	2 345 000				3 245 000
1. års avdrag av langsiktig gjeld (se note 14)	608 819					608 819
Trekk på kassekreditt (se note 14)	12 115					12 115
Annen kortsiktig gjeld (se note 14)	1 710 160	494 840				2 205 000
Beregnede renter	20 171	79 112	120 177	183 074	9 457	411 991
Leverandørgjeld	3 849 013					3 849 013
Aksjekjøpsforpliktelse (se note 11)	53 231					53 231
Nettooppgjorte derivater	5 429	25 927	35 964	35 236	5 581	108 137
Bruttooppgjorte derivater	265 595	272 019	115 350			652 964
Sum	7 424 533	3 216 898	791 840	2 782 561	205 085	14 420 916

Ubenyttede trekkammerer			1 492 962	4 010 000	1 000 000	6 502 962
-------------------------	--	--	-----------	-----------	-----------	-----------

Finansiering 31.12.2010

Forfall	< 3 mnd	3-12 mnd	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Sum
Langsiktig gjeld (se note 13)			615 482	3 098 897	226 728	3 941 107
Sertifikatlån (se note 14)	650 000	1 300 000				1 950 000
1. års avdrag av langsiktig gjeld (se note 14)	245 291					245 291
Trekk på kassekreditt (se note 14)	991 108					991 108
Annen kortsiktig gjeld (se note 14)	1 721 560	460 630				2 182 190
Beregnede renter	61 348	168 391	157 597	440 537	16 581	844 454
Leverandørgjeld	3 431 329					3 431 329
Aksjekjøpsforpliktelse (se note 11)	50 507					50 507
Nettooppgjorte derivater	9 925	30 131	17 565	13 375	84	71 080
Bruttooppgjorte derivater	227 792	37 033		114 350		379 175
Sum	7 388 860	1 996 184	790 644	3 667 159	243 393	14 086 241

Ubenyttede trekkammerer	500 000	500 000	500 000	3 742 456		5 242 456
-------------------------	---------	---------	---------	-----------	--	-----------

Finansiering 31.12.2009

Forfall	< 3 mnd	3-12 mnd	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Sum
Langsiktig gjeld (se note 13)			116 510	2 470 305	814 904	3 401 719
Sertifikatlån (se note 14)	500 000	1 150 000				1 650 000
1. års avdrag av langsiktig gjeld (se note 14)	452 530	325 500				778 030
Trekk på kassekreditt (se note 14)	438 256					438 256
Annen kortsiktig gjeld (se note 14)	1 553 247	431 267				1 984 514
Beregnede renter	51 555	127 998	118 039	379 620	33 317	710 529
Leverandørgjeld	2 931 388					2 931 388
Aksjekjøpsforpliktelse (se note 11)	68 600					68 600
Nettooppgjorte derivater	10 982	27 725	21 922	29 719	8 960	99 308
Bruttooppgjorte derivater	80 342	14 251		108 120		202 713
Sum	6 086 900	2 076 741	256 471	2 987 764	857 181	12 265 057

Ubenyttede trekkammerer	300 000	450 000	900 000	3 888 740		5 538 740
-------------------------	---------	---------	---------	-----------	--	-----------

Derivater er vist fordelt på bruttooppgjorte og nettooppgjorte derivater. Nettooppgjorte derivater inneholder forpliktelser knyttet til rente- og kraftinstrumenter. For netto oppgjorte derivater presenteres netto kontantstrømmer. Derivater med positiv verdi på rapporteringsdato (finansielle eiendeler) er ikke tatt med i analysen over.

Bruttooppgjorte instrumenter består av valutaterminer på kjøp av valuta og brutto forpliktelse knyttet til utstedte salgsoptaksjoner på aksjer. Forpliktelse i forbindelse med salgsoptaksjoner for aksjer består av brutto estimert kontantutlegg i forbindelse med fremtidige potensielle kjøp av aksjer.

Markedsrisiko

Valuta

NorgesGruppen har kun i et begrenset omfang innkjøpskostnader i andre valutaer enn NOK. Konsernet har følgende bokført verdi på eiendeler (bankinnskudd og kundefordringer) og forpliktelser (leverandørgjeld og annen gjeld) i utenlandsk valuta (TNOK):

	31.12.11		31.12.10		31.12.09	
	Eiendeler	Forpliktelser	Eiendeler	Forpliktelser	Eiendeler	Forpliktelser
Euro	14 331	6 495	65	35 418	4 391	31 814
Dollar	8 271	24 540	36 230	4 578	25 788	3 059
SEK	19 766	112 827	42 721	113 017	24 522	73 507
DKK	407	176 813	5	187 592		150 547
Annet		6 759	455	7 220	178	7 017

Konsernet benytter valutainstrumenter for å begrense svingningene i virksomhetens innkjøpskostnader som følge av endringer i valutakurser. Det benyttes i et begrenset omfang optaksjoner og terminer i EUR og USD. Instrumentene er balanseført til virkelig verdi. Verdien på instrumentene påvirkes av endringer i valutakursene. Basert på historiske standardavvik for gjennomsnittlig valutakurser, hentet fra daglige midtkurser fra Norges Bank de siste 7 årene, vil en økning eller reduksjon på 10 % i valutakursen være et hensiktsmessig mål for et rimelig mulighetsområde for sensitivitetsanalyse av konsernets valutainstrumenter og pengeposter i utenlandsk valuta. Følgende oppstilling viser hvordan en økning eller reduksjon i valutakursen for relevante valutaer i markedet ville øke eller redusere konsernets valutainstrumenter og pengeposter i utenlandsk valuta 31.12 og tilsvarende endre konsernets egenkapital og resultat etter skatt (tall i TNOK):

	2011		2010		2009	
	10 % økning	10 % reduksjon	10 % økning	10 % reduksjon	10 % økning	10 % reduksjon
Euro	9 842	(17 728)	464	(8 186)	3 227	(6 934)
Dollar	6 351	(2 091)	5 201	(7 266)	3 797	(4 169)
SEK	(6 700)	6 700	(5 061)	5 061	(3 527)	3 527
DKK	(487)	487	(13 474)	13 474	(10 839)	10 839

Rente

Konsernet er utsatt for konsekvenser i rentemarkedene. Rentebetingelser på langsiktig gjeld er i hovedsak flytende rente basert på NIBOR med tillegg av margin. NorgesGruppen har en relativt lav rentebindingsportefølje. Dette sees i forhold til den operative virksomheten som ikke anses å være spesielt renteutsatt. Lønnsomheten i virksomheten påvirkes i begrenset grad ved en økning i rentenivået.

NorgesGruppen skal ha en moderat risikoprofil tilpasset den operasjonelle risiko. Dette gir en viss fleksibilitet til å utnytte markedsmuligheter. Hovedfokus skal være å identifisere i hvilken grad renteendringer vil påvirke selskapets inntjening og finansielle stilling, samt eventuelt redusere påvirkningen. NorgesGruppen har som målsetning å ligge på den generelle utviklingen i pengemarkedsrentene. Samtidig foretas det disponeringer for å dempe effektene av kortsiktige svingninger i rentemarkedene. Gjeldsporteføljens rentebindingsprofil dannes gjennom valg av rentestruktur på selskapets lån og gjennom å benytte rentederivater som rentebytteavtaler og FRAer. Det blir løpende målt durasjon på renteinstrumentene sammen med de langsiktige lånene. Renteinstrumenter i konsernet inngås av morselskapet.

Retningslinjer for bruk av finansielle renteinstrumenter er vedtatt av styret og foretas av en sentral finansavdeling i samarbeid med de enkelte driftsenhetene.

	2011	2010	2009
Netto rentebærende gjeld			
Rentebærende gjeld (se note 13 og 14)	7 130 086	7 112 842	6 267 353
Rentebærende fordringer (se note 24)	(241 359)	(387 809)	(337 488)
Bankinnskudd og kontanter	(583 204)	(356 982)	(323 636)
Netto rentesikringsinstrumenter, rentebærende (se note 16)	100 115	43 021	31 795
Netto rentebærende gjeld	6 405 638	6 411 071	5 638 024
Gjennomsnittlig lånerente finansiering – konsern	4,10 %	3,74 %	3,98 %

Obligasjons- og sertifikatlån:

Alle obligasjons- og sertifikatlån i konsernet er tatt opp av morselskapet og er inkludert i rentebærende gjeld i oppstillingen ovenfor.

	ISIN	Rente	Løpetid	Beløp
Børsnoterte obligasjonslån pr 31.12.2011				
	NO 001 025513.6	Flytende	2005/2012	600 000
	NO 001 049216.8	Flytende	2009/2014	750 000
	NO 001 057247.2	Flytende	2010/2015	700 000
	NO 001 061212.0	Flytende	2011/2016	500 000
Sum				2 550 000
Børsnoterte sertifikatlån pr 31.12.2011				
	NO 001 059829.5	3,11 %	06.01.2011 – 06.01.2012	100 000
	NO 001 062664.1	3,00 %	06.10.2011 – 06.01.2012	200 000
	NO 001 060714.6	3,17 %	08.04.2011 – 09.01.2012	200 000
	NO 001 059865.9	3,15 %	13.01.2011 – 13.01.2012	100 000
	NO 001 063084.1	3,25 %	30.11.2011 – 29.02.2012	100 000
	NO 001 060574.4	3,31 %	28.03.2011 – 28.03.2012	200 000
	NO 001 061191.6	3,44 %	26.05.2011 – 25.05.2012	300 000
	NO 001 061257.5	3,55 %	08.06.2011 – 08.06.2012	100 000
	NO 001 063160.9	3,35 %	12.12.2011 – 12.06.2012	200 000
	NO 001 062671.6	3,30 %	07.10.2011 – 09.07.2012	200 000
	NO 001 062595.7	3,57 %	28.09.2011 – 28.09.2012	200 000
	NO 001 062769.8	3,65 %	14.10.2011 – 12.10.2012	200 000
	NO 001 062814.2	3,62 %	28.10.2011 – 26.10.2012	275 000
	NO 001 063313.4	3,65 %	14.12.2011 – 14.12.2012	670 000
	NO 001 063361.3	3,70 %	23.12.2011 – 21.12.2012	200 000
Sum				3 245 000

Flytende rente på deler av låneporteføljen er kontantstrømsikret ved hjelp av skreddersydde renteswapper og FRAer. Den løpende effekten av sikringsforholdene er ført mot finanskostnad i den enkelte periode.

Oppstillingen nedenfor viser nominelle beløp for renteinstrumentene fordelt på forfallstidspunkt. Instrumentene løper og renteeffekten av forholdet kan påvirke konsernets finanskostnader frem til forfall.

Forfallsår for renteinstrumentene	< 3 mnd	3-12 mnd	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Sum
Nominelt beløp 31.12.2011		128 475	228 340	676 603	1 225 000	2 258 418
Nominelt beløp 31.12.2010			169 300	130 375	738 094	1 737 769
Nominelt beløp 31.12.2009	500 000	200 000	135 000	687 035	400 000	1 922 035

	2011	2010	2009
Kursverdi renteinstrumenter	(100 115)	(43 021)	(31 795)
Beløp etter skatt innregnet i egenkapitalen i perioden	(41 107)	(8 083)	14 329
Effekten av sikringsforhold har økt (redusert) finanskostnaden i perioden	31 784	37 481	28 025

Kursverdi renteinstrumenter viser den verdien ved under-/ overkurs som ville oppstå om fastrenteposisjonene ble realisert ved årsskiftet.

Basert på en analyse av endring fra året før for 3 måneders NIBOR siste 7 år, vil en økning eller reduksjon i 3 måneders NIBOR på 1 % og 3 % være et hensiktsmessig mål for et rimelig mulighetsområde for sensitivitetsanalyse av verdien av konsernets renteinstrumenter og av rentekostnader knyttet til langsiktige lån. Følgende oppstillinger viser hvordan en økning eller reduksjon i renten i markedet ville øke eller redusere verdien av konsernets renteinstrumenter og rentekostnaden knyttet til langsiktige lån pr. 31.12 (tall i TNOK) etter skatt:

Renteinstrumenter pr. 31.12	2011	2010	2009
Endring i egenkapital ved 1 % endring av renten	92 224	58 577	36 656
Endring i egenkapital ved 3 % endring av renten	276 673	175 732	98 643

Endring i verdi på renteinstrumenter føres direkte mot egenkapitalen og påvirker derfor ikke konsernets resultat.

Langsiktig gjeld pr. 31.12	2011	2010	2009
Endring i konsernets rentekostnad etter skatt og egenkapital neste 12 mnd ved 1 % endring av rente	21 322	29 233	26 980
Endring i konsernets rentekostnad etter skatt og egenkapital neste 12 mnd ved 3 % endring av rente	63 967	87 700	80 940

Effekten av sikring for sikret langsiktig gjeld er medtatt i tabellen ovenfor.

Kraft

Konsernet benytter kraftinstrumenter for å redusere konsernets kostnader og redusere svingningene i kostnadene som følge av endringer i kraftpriser. Instrumentene er balanseført til virkelig verdi. Verdien på kraftinstrumentene påvirkes av endringer i prisene i terminmarkedet. En økning eller reduksjon i kraftprisen i markedet vil øke eller redusere verdien av konsernets kraftinstrumenter 31.12. En økning eller reduksjon av kraftprisen i markedet på 30 % er vurdert å gi kun uvesentlig effekt på konsernets kraftinstrumenter.

Kredittrisiko

Konsernets potensielle kredittrisiko på balansedagen er knyttet til utlån, kundefordringer og derivatkontrakter. Maksimal kredittrisiko-eksponering tilsvarer bokført verdi.

Utlån

Konsernet har noe utlån til tilknyttede selskap og engroskunder. Lånene administreres av konsernets sentrale finansavdeling i samarbeid med driftsenhetene. Det gjøres en vurdering av låntakeres finansielle stilling, historikk og andre relevante faktorer. For tilknyttede selskaper gjøres vurdering, beslutning og oppfølging i samsvar med den øvrige investeringen i de enkelte tilknyttede selskap. For utlån til engroskunder gjøres kredittvurdering og løpende vurdering av de enkelte engrosselskaper. Det blir gjort avsetning for eventuelle forventede tap på utlån til tilknyttede selskap og kunder, i de enkelte forretningsområdene, i henhold til en løpende vurdering.

Kundefordringer

Salg til detaljkunder foregår i hovedsak mot kontant betaling. Kundefordringer er i hovedsak knyttet til konsernets engrosvirksomhet. Det gjennomføres en vurdering av nye kunder med hensyn på kredittverdigheten. Det benyttes ofte kontantsalg eller bankgaranti ved første ordre. Det foretas også løpende vurdering av eksisterende kunder. Forfalte poster purres og følges tett opp. NorgesGruppen har historisk meget lave realiserede tap på kundefordringer. Nedskrivninger for tap på fordringer er gjort basert på en konkret vurdering.

Konsernet har følgende aldersfordeling på forfalte kundefordringer pr. 31.12:

	Kundefordringer til pålydende	herav ikke forfalt	0-30 dager	30-90 dager	over 90 dager
31.12.2011	1 719 713	1 460 591	180 766	32 597	45 759
31.12.2010	1 785 202	1 499 743	199 798	28 662	56 999
31.12.2009	1 840 000	1 546 638	192 483	29 069	71 810

Kundefordringer fordeler seg på pålydende og med nedskrivninger for tap på fordringer som følger:

	2011	2010	2009
Kundefordringer til pålydende	1 719 713	1 785 202	1 840 000
Nedskrivninger for tap på fordringer	(37 605)	(47 084)	(54 391)
Balanseført verdi kundefordringer	1 682 108	1 738 118	1 785 610
	2011	2010	2009
Nedskrivninger for tap på kundefordringer 1.1	47 084	54 391	47 899
Avsetning for nedskrivning av fordringer i året	23 228	22 355	22 258
Realiserede tap, tidligere avsatt	(11 745)	(16 766)	(3 298)
Tilbakeførte tidligere nedskrivninger i løpet av året	(20 962)	(12 896)	(12 468)
Nedskrivninger for tap på kundefordringer 31.12	37 605	47 084	54 391

Netto nedskrivninger for tap på kundefordringer er inkludert i andre driftskostnader.

Derivatkontrakter

NorgesGruppen bruker finansinstitusjoner som regnes å ha høy kredittverdighet som motparter ved derivatkontrakter og finansieringsplasseringer. Motpartens kredittverdighet vurderes løpende. Rammer for finansplasseringene er vedtatt av styret. Kredittrisiko knyttet til disse kontraktene vurderes som lav.

Note 13 Langsiktig gjeld, pantstillelser og garantiansvar

Alle beløp er i 1000 kroner

	2011	2010	2009
Langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	1 950 000	1 850 000	1 350 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 310 685	2 068 777	2 028 423
Annen langsiktig gjeld	13 961	22 330	23 296
Sum	3 274 646	3 941 107	3 401 719
Herav rentebærende	3 260 685	3 924 710	3 388 906
1. års avdrag på langsiktige gjeld klassifisert som kortsiktig gjeld			
Obligasjonslån	600 000		
Gjeld til kredittinstitusjoner	580	2 087	2 530
Annen langsiktig gjeld	8 239	243 204	775 500
Sum	608 819	245 291	778 030
Pantesikret gjeld og forpliktelser			
Annen langsiktig gjeld	45 136	69 444	72 884
Øvrige forpliktelser (inkl.finansiell leasing)	30 000	30 000	30 000
Sum	75 136	99 444	102 884
Balansført verdi av pantsatte eiendeler			
Tomter og bygninger	208 659	238 312	153 556
Driftsløsøre og inventar	13 293	15 071	5 734
Varer	1 650	4 804	35 702
Kundefordringer	3 128	6 689	38 330
Annet	51	64	
Sum balansførte verdier	226 781	264 940	233 322
Garantiansvar			
Lån/gjeldsbrev/kassekreditter	23 824	16 963	15 760
Annet	307 070	304 748	225 128
Sum	330 895	321 711	240 888

Langsiktige finansiering og kreditter i konsernkontosystemene er avgitt mot erklæring om negativ pant med definerte unntak. Det er stillet bankgaranti for skyldig skattetrekk i konsernet.

Note 14 Annen kortsiktig gjeld

Alle beløp er i 1000 kroner

	2011	2010	2009
Sertifikatlån (se note 12)	3 245 000	1 950 000	1 650 000
1. års avdrag av langsiktig gjeld (se note 13)	608 819	245 291	778 030
Trekk på kassekreditt	12 115	991 108	438 256
Skyldige offentlige avgifter	625 997	483 279	501 780
Periodiserte kostnader	1 091 336	909 501	833 181
Annen kortsiktig gjeld	2 205 082	2 182 190	1 984 514
Sum annen kortsiktig gjeld	7 788 349	6 761 368	6 185 761
Herav rentebærende	3 869 401	3 188 132	2 878 447

Note 15 Finansinntekter og finanskostnader

Alle beløp er i 1000 kroner

Finansinntekter	2011	2010	2009
Aksjeutbytte	2 318	2 157	2 891
Renteinntekter	30 418	24 981	33 878
Positiv verdiutvikling på finansielle eiendeler/ forpliktelse med verdiendring over resultat (se note 16)	366	6 040	1 990
Andre finansinntekter	33 200	48 251	61 127
Sum finansinntekter	66 302	81 429	99 886
Finanskostnader	2011	2010	2009
Rentekostnader	292 737	250 515	270 142
Negativ verdiutvikling på finansielle eiendeler/ forpliktelse med verdiendring over resultat (se note 16)		1 874	5 660
Andre finanskostnader	77 411	68 115	65 363
Sum finanskostnader	370 148	320 504	341 165

Note 16 Finansielle investeringer

Alle beløp er i 1000 kroner

Balanseført verdi av konsernets finansielle poster:

2011	Virkelig verdi over resultat	Sikrings-instrumenter	Lån og fordringer	Midlertidig mot egenkapitalen	Forpliktelse til amortisert kost	Ikke-finansielle poster	Sum balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler								
Anleggsmidler								
Investeringer i aksjer og andeler				12 690			12 690	12 690
Andre finansielle eiendeler		73					73	73
Andre langsiktige fordringer			282 081				282 081	282 081
Omløpsmidler								
Kundefordringer og andre fordringer			2 663 486			1 038 378	3 701 864	3 701 864
Andre finansielle eiendeler	21 730						21 730	21 730
Bankinnskudd og kontanter			583 204				583 204	583 204
Sum eiendeler	21 730	73	3 528 771	12 690	0	1 038 378	4 601 642	4 601 642
Forpliktelse								
Langsiktig gjeld								
Langsiktig gjeld					3 274 646		3 274 646	3 274 646
Andre finansielle forpliktelser		100 188					100 188	100 188
Kortsiktig gjeld								
Leverandørgjeld					3 849 013		3 849 013	3 849 013
Annen kortsiktig gjeld					7 788 349		7 788 349	7 788 349
Sum forpliktelser	0	100 188	0	0	14 912 008	0	15 012 196	15 012 196

2010	Virkelig verdi over resultat	Sikrings-instrumenter	Lån og fordringer	Midlertidig mot egenkapitalen	Forpliktelse til amortisert kost	Ikke-finansielle poster	Sum balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler								
Anleggsmidler								
Investeringer i aksjer og andeler				13 942			13 942	13 942
Andre finansielle eiendeler		6 463					6 463	6 463
Andre langsiktige fordringer			306 269				306 269	306 269
Omløpsmidler								
Kundefordringer og andre fordringer			2 591 509			766 302	3 357 811	3 357 811
Andre finansielle eiendeler	32 102						32 102	32 102
Bankinnskudd og kontanter			356 982				356 982	356 982
Sum eiendeler	32 102	6 463	3 254 761	13 942	0	766 302	4 073 569	4 073 569
Forpliktelser								
Langsiktig gjeld								
Langsiktig gjeld					3 941 107		3 941 107	3 941 107
Andre finansielle forpliktelser		49 484					49 484	49 484
Kortsiktig gjeld								
Leverandørgjeld					3 431 329		3 431 329	3 431 329
Annen kortsiktig gjeld					6 761 368		6 761 368	6 761 368
Andre finansielle forpliktelser	2 476						2 476	2 476
Sum forpliktelser	2 476	49 484	0	0	14 133 804	0	14 185 765	14 185 765
2009								
Eiendeler								
Anleggsmidler								
Investeringer i aksjer og andeler				14 276			14 276	14 276
Andre finansielle eiendeler		5 179					5 179	5 179
Andre langsiktige fordringer			360 672				360 672	360 672
Omløpsmidler								
Kundefordringer og andre fordringer			2 402 258			583 063	2 985 321	2 985 321
Andre finansielle eiendeler	13 095						13 095	13 095
Bankinnskudd og kontanter			323 636				323 636	323 636
Sum eiendeler	13 095	5 179	3 086 566	14 276	0	583 063	3 702 179	3 702 179
Forpliktelser								
Langsiktig gjeld								
Langsiktig gjeld					3 401 719		3 401 719	3 401 719
Andre finansielle forpliktelser		36 974					36 974	36 974
Kortsiktig gjeld								
Leverandørgjeld					2 931 388		2 931 388	2 931 388
Annen kortsiktig gjeld					6 185 761		6 185 761	6 185 761
Andre finansielle forpliktelser	612						612	612
Sum forpliktelser	612	36 974	0	0	12 518 868	0	12 556 454	12 556 454

Verdivurderingsmetoder:

Aksjer med verdiendring midlertidig ført mot egenkapitalen:

Gruppen inneholder utelukkende aksjer som ikke er notert på børs eller i annet aktivt marked. Virkelig verdi er fastsatt basert på verdivurderingsmodeller og er verdsatt av uavhengige verdsettere.

Rente-, valuta- og kraftinstrumenter:

Verdsettes av eksterne parter utelukkende basert på objektiv markedsinformasjon i aktive markeder.

Opsjoner:

Virkelig verdi er estimert basert på verdivurderingsmodeller utført av eksterne verdsetter.

Langsiktig gjeld:

Alle langsiktige lån er flytende-rentelån inngått på markedsmessige vilkår. Balanseført verdi tilsvarer virkelig verdi. Første års avdrag av langsiktig gjeld er klassifisert i gruppen annen kortsiktig gjeld.

Aksjekjøpsforpliktelser:

Verdsatt til estimert innløsningsbeløp i henhold til IAS 32.23. Se note 11.

Leverandørgjeld, kundefordringer, andre fordringer, annen kortsiktig- og langsiktig gjeld:

Balanseført verdi anses som et godt estimat på virkelig verdi.

Netto gevinst og tap innregnet i perioden før skatt:

2011	Virkelig verdi over resultat	Sikrings-instrumenter	Lån og fordringer	Midlertidig mot egenkapitalen	Andre finansielle forpliktelser	Sum
Resultatført						
Annen driftskostnad	(8 262)					(8 262)
Finansiell inntekt	366		30 418	2 318		33 102
Finansiell kostnad		(31 784)			(292 737)	(324 521)
Sum resultatført	(7 896)	(31 784)	30 418	2 318	(292 737)	(299 681)
Gevinst/tap ført direkte mot egenkapital						
Regnskapsført i egenkapital		(41 107)				(41 107)
2010						
Resultatført						
Annen driftskostnad	12 977					12 977
Finansiell inntekt	6 040		24 981	2 157		33 178
Finansiell kostnad	(1 874)	(37 481)			(213 034)	(252 389)
Sum resultatført	17 143	(37 481)	24 981	2 157	(213 034)	(206 234)
Gevinst/tap ført direkte mot egenkapital						
Regnskapsført i egenkapital		(8 083)				(8 083)
2009						
Resultatført						
Annen driftskostnad	(13 945)					(13 945)
Finansiell inntekt	1 990		33 878	2 891		38 759
Finansiell kostnad	(5 660)	(28 025)			(242 117)	(275 802)
Sum resultatført	(17 615)	(28 025)	33 878	2 891	(242 117)	(250 988)
Gevinst/tap ført direkte mot egenkapital						
Regnskapsført i egenkapital		14 329		(5 025)		9 305

Instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat er klassifisert som kortsiktige eiendeler eller forpliktelser. Instrumenter som er en del av et sikringsforhold balanseføres i sin helhet som langsiktig dersom gjenværende løpetid for sikringsobjektet er mer enn 12 måneder fra balansedagen, og som kortsiktig dersom gjenværende løpetid for instrumentet er kortere enn 12 måneder fra balansedagen.

Den maksimale kredittrisiko knyttet til NorgesGruppens derivater er virkelig verdi av de instrumenter som er klassifisert som eiendel på balansedagen.

Rentesikringsforholdene er 100 % effektive i perioden. Det er derfor ikke resultatført ineffektiv andel i 2011, 2010 eller 2009. Finansiell kostnad for sikringsinstrumenter er den effekten sikringsforholdet har hatt for konsernets finanskostnad i perioden.

Valutakontrakter, kaffeinstrumenter og kraftkontrakter er ikke bokført som sikringsforhold, men definert til virkelig verdi med verdiendring over resultat.

Finansiell inntekt for instrumenter ført midlertidig mot egenkapitalen er mottatt utbytte i perioden.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi fordelt på verdsettelsesnivå	Virkelig verdi	Priser i aktive markeder	Basert på observerbare markedsdata	Ikke basert på observerbare markedsdata
Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultat	21 730	16 285	5 445	
Finansielle eiendeler med verdiendring midlertidig ført mot egenkapitalen	12 690			12 690
Sikringsinstrumenter (rentederivater) til virkelig verdi	73		73	
Sum	34 493	16 285	5 518	12 690

Finansielle eiendeler til virkelig verdi fordelt på verdsettelsesnivå	Virkelig verdi	Priser i aktive markeder	Basert på observerbare markedsdata	Ikke basert på observerbare markedsdata
Sikringsinstrumenter (rentederivater) til virkelig verdi	100 188		100 188	
Sum	100 188	0	100 188	0

Instrumenter med priser i aktive markeder er kun kraftinstrumenter. Instrumenter basert på observerbare markedsdata er valuta-instrumenter (til virkelig verdi over resultat) og rentesikringsinstrumenter. Instrumenter basert på ikke observerbare markedsdata er opsjoner på unoterte aksjer og aksjer midlertidig ført mot egenkapitalen (unoterte aksjer). Det har ikke vært noen overføringer mellom kategoriene i løpet av året.

I all vesentlig er verdien som knytter seg til eiendeler basert på ikke observerbare markedsdata relatert til aksjer midlertidig ført mot egenkapitalen (unoterte aksjer). For spesifikasjon av disse, se note 17.

Note 17 Finansielle eiendeler med verdiendring midlertidig ført mot egenkapitalen

Alle beløp er i 1000 kroner	Eierandel i %	Balanseført 31.12.11	Balanseført 31.12.10	Balanseført 31.12.09
Helgø Matsenter AS	10 %	3 871	3 871	3 871
Øvrige		8 819	10 070	10 405
Sum		12 690	13 942	14 276
		2011	2010	2009
Balanseført verdi 1.1		13 942	14 276	48 867
Tilgang		1 582	2 699	2 097
Avgang		(2 185)	(3 024)	(31 663)
Årets verdiendringer mot egenkapitalen				(5 025)
Årets nedskrivninger		(649)	(10)	
Balanseført verdi 31.12		12 690	13 942	14 276

Finansielle eiendeler med verdiendring midlertidig ført mot egenkapitalen består av aksjer i norske selskaper hvor NorgesGruppen ikke har bestemmende eller betydelig innflytelse. Ingen av aksjene er notert på norsk eller utenlands børs. Virkelig verdi av ikke børsnoterte aksjer er beregnet basert på estimerte neddiskonterte kontantstrømmer.

Note 18 Skatt

Alle beløp er i 1000 kroner

Spesifikasjon av skattekostnad i resultatregnskapet	2011	2010	2009
Betalbar skatt	531 028	419 008	325 692
Endring i utsatt skatt	37 164	38 332	131 827
Andre poster	31 032	(1 810)	(42 378)
Skattekostnad årets resultat	599 224	455 530	415 141
	2011	2010	2009
Resultat før skattekostnad	2 155 453	1 866 222	1 587 094
Beregnet skattekostnad etter nominell skattesats	603 527	522 542	444 386
Ikke skattepliktige inntekter/ikke fradragsberettigede kostnader	(137 476)	(114 565)	(53 082)
Andre poster	133 173	47 553	23 837
Sum skattekostnad	599 224	455 530	415 141

Gjennomsnittlig skattesats for 2011 er 27,8 % (24,4 % i 2010 og 26,2 % i 2009) Endringen skyldes i hovedsak endring i permanente forskjeller. Ikke skattepliktige inntekter/ikke fradragsberettigede kostnader er i hovedsak mottatt utbytte, ikke skattepliktige/fradragsberettigede aksjegevinster eller -tap. Alle NorgesGruppens vesentlige datterselskaper er hjemmehørende i Norge. Benyttet nominell skattesats er derfor 28 %.

Midlertidige forskjeller	2011	2010	2009
Anleggsmidler	2 350 796	2 391 875	2 232 690
Omløpsmidler	(49 434)	(32 799)	(24 076)
Gevinst- og tapskonto	213 615	231 143	263 755
Netto pensjonsforpliktelse	(437 391)	(472 113)	(371 210)
Andre midlertidige forskjeller	(179 513)	(155 045)	(218 908)
Fremførbart underskudd	(68 196)	(76 938)	(84 459)
Netto midlertidige forskjeller	1 829 877	1 886 123	1 797 792
Netto utsatt skatteforpliktelse	512 366	528 115	503 382
Ikke balanseført utsatt skattefordel	71	1 489	2 590
Netto utsatt skatteforpliktelse i balansen	512 436	529 604	505 972
Balanseført utsatt skattefordel	304 219	243 760	115 925
Balanseført utsatt skatteforpliktelse	816 655	773 363	621 897
	2011	2010	2009
Netto utsatt skatt	529 604	505 972	344 981
Balanseført verdi 1.1	529 604	505 972	344 981
Innregnet mot egenkapitalen	(54 332)	(14 700)	29 164
Innregnet mot resultatet	37 164	38 332	131 827
Balanseført verdi 31.12	512 436	529 604	505 972

Konsernet balansefører bare utsatt skattefordel i den grad det forventes at denne kan utnyttes ved fratrukk i annen skattemessig inntekt. Fremførbare underskudd er kun i norske selskaper og kan fremføres i ubegrenset tid.

Spesifikasjon av skatteeffekter til hver komponent av utvidet resultat i totalresultatoppstillingen:

	2011	2010	2009
Aktuarmessige gevinster og tap på pensjonsordninger	(38 842)	(9 680)	24 724
Kontantstrømssikring	(15 986)	(3 144)	5 573
Investeringer midlertidig ført mot egenkapitalen			(1 407)
Andre totalresultatposter	496	(1 876)	275
Sum skatteeffekt av utvidet resultat	(54 332)	(14 700)	29 164

Note 19 Aksjekapital, aksjonærinformasjon og utbytte

Aksjekapitalen består av 42 400 000 aksjer à kr. 0,10 pr 31.12.2011 (42 400 000 pr 31.12.2010 og pr. 31.12.2009).

Pr. 31.12.2011 eide selskapet 1 889 542 egne aksjer, 4,5 % av aksjekapitalen (428 883 pr. 31.12.2010 og 341 451 pr. 31.12.2009).

Eierstruktur pr. 31.12.2011	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Joh. Johannson AS	26 525 222		
– aksjer kontrollert av aksjonærene i Joh. Johannson AS	2 832 400	69,24 %	69,24 %
Brødrene Lorentzen AS	3 593 566	8,48 %	8,48 %
PETT Kjede og Servicekontor AS	2 529 965	5,97 %	5,97 %
Butikkdrift AS	1 602 664	3,78 %	3,78 %
AKA AS	870 946	2,05 %	2,05 %
Drageset AS	425 473	1,00 %	1,00 %
Sum > 1% eierandel	38 380 236	90,52 %	90,52 %
Sum øvrige	4 019 764	9,48 %	9,48 %
Totalt	42 400 000	100,00 %	100,00 %

Aksjer eid direkte og indirekte av styrets medlemmer og adm.direktør, og nærstående av disse	Verv	Antall aksjer
Knut Hartvig Johannson	Styrets leder	0 ¹⁾
Sverre Lorentzen	Styremedlem	3 593 566
Sverre Leiro	Styremedlem	31 489
Bente Nilsen	Styremedlem	1 797
Jan Magne Borgen	Observatør	19 243
Tommy Korneliussen	Konsernsjef	0

¹⁾ Styreleder i Joh. Johannson AS som innehar 26 525 222 aksjer

Styret har frem til generalforsamlingen i 2012 en fullmakt datert 11.05.2011 til å forhøye aksjekapitalen gjennom nytegning av aksjer med samlet pålydende inntil kr. 750 000 fordelt på inntil 7 500 000 aksjer, hver pålydende kroner 0,10, uten fortrinnsrett for eksisterende aksjonærer.

Generalforsamlingen besluttet 11.05.2011 å fornye styrets fullmakt til å erverve egne aksjer i NorgesGruppen ASA begrenset til 4 240 000 aksjer, som løper for 18 måneder.

NorgesGruppen ASA har forkjøpsrett til aksjer som omsettes. Se erklæring om eierstyring og selskapsledelse i årsrapporten for nærmere beskrivelse.

NorgesGruppen ASA har i perioden ervervet egne aksjer med det formål å benytte disse etter vedtektenes §11, 7. ledd: «Aksjer som selskapet erverver etter denne bestemmelsen skal alene kunne disponeres som vederlag ved fusjoner, oppkjøp, kapitalnedsettelse eller andre forretningsmessige disposisjoner i selskapets interesse».

Foreslått utbytte for 2011 til morselskapets aksjonærer er NOK 10,0 pr. aksje (NOK 9,5 for 2010 og NOK 7,75 for 2009), til sammen TNOK 424 000 (TNOK 402 800 for 2010 og TNOK 328 600 for 2009).

Se oppstilling over endringer i egenkapitalen for spesifikasjon av bokført egenkapital.

Note 20 Resultat pr. aksje

	Aksjer	Egne aksjer	Utestående
Antall aksjer 01.01.2011	42 400 000	(428 883)	41 971 117
Kjøp/salg av egne aksjer		(1 460 659)	
Antall aksjer 31.12.2011	42 400 000	(1 889 542)	40 510 458
	2011	2010	2009
Majoritetens andel av årsresultat (TNOK)	1 526 578	1 394 552	1 146 509
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	41 240 788	42 014 883	42 111 926
Resultat pr. utestående aksje (NOK)	37,02	33,19	27,23

NorgesGruppen har ingen utestående opsjoner eller lignende som gir utvanning av resultat pr. aksje.

Note 21 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 armlengdes avstand. Selskapet har rutiner for oppdatering av nærstående parters forretningsmessige relasjoner til konsernet. Revisjonsutvalget skal overvåke transaksjoner og forpliktelser knyttet til disse.

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/produkter/forbindelse
Joh. Johannson AS	*)	Prinsensgt. 1 AS	Utleie av eiendom
Knut Hartvig Johannson	Styreleder	KHJ Eiendom AS og datterselskaper	Utleie av eiendom
Sverre Lorentzen	Styremedlem	Oluf Lorentzen AS	Kjøp av ost og finere kolonialvarer
Tor Kirkeng	Direktør Kiwi	Kirkeng Eiendom AS	Utleie av eiendom
		30 % eierskap i Pett AS som eier 12 % av Cart Media	Salg av reklametjenester
Terje Navjord	Økonomidirektør Kiwi	19 % eierskap i Pett AS som eier 12 % av Cart Media	Salg av reklametjenester
Egil Giørtz	Regionsdirektør	H. I. Giørtz Sønner AS og HIG Eiendom AS	Felleseide selskaper, vareleveranser og utleie av eiendom
Herleif Bergh Nilsen	Regionsdirektør	Langangen Eiendom AS	Utleie av eiendom

*) Joh. Johannson AS kontrolleres av Knut Hartvig Johannson, styreleder i NorgesGruppen ASA, Torbjørn Johannson, styreleder i ASKO Norge AS og ansvarlig for engrosvirksomheten, og Johan Johannson, konserndirektør for Detalj – region/eiendom i NorgesGruppen ASA.

NorgesGruppen gjennomførte i 2011 salg av eiendom til AKA AS med oppgjør i egne aksjer. AKA AS er kontrollert av Aage Thoresen, som var observatør til styret frem til gjennomføring av nevnte transaksjon. AKA AS er aksjonær i NorgesGruppen ASA, og reduserte gjennom transaksjonen sitt eierskap i NorgesGruppen ASA fra 5,29 % til 2,05 %.

I tillegg til de forhold som er nevnt hvor nærstående har eiermessige interesser, er det også styremedlemmer og ledende ansatte som har verv i andre selskaper som NorgesGruppen har eier- og forretningsmessige forhold til bl.a. Matbørsen AS, Bama-Gruppen AS og Lille Asia AS, som ikke inngår i konsernet.

Ytelser til ledende ansatte og styret er omtalt i note 4.

Note 22 Operasjonelle leieavtaler

Alle beløp er i 1000 kroner

Leieavtaler hvor NorgesGruppen er leietaker:

Konsernets minimum leieforpliktelser knyttet til uoppsigelige husleieavtaler, har forfall i følgende perioder:

	2011	2010	2009
Leieforpliktelser med forfall innen et år	1 250 460	1 180 067	1 082 348
Leieforpliktelser med forfall i løpet av et til fem år	4 108 538	3 844 777	3 519 798
Leieforpliktelser med forfall senere enn 5 år	2 862 092	3 038 023	2 927 042
Sum leieforpliktelser	8 221 090	8 062 867	7 529 188

Leie- og fremleiebetalinger innregnet i perioden:

	2011	2010	2009
Kostnadsført minimumsleie	1 287 859	1 289 612	1 232 113
Kostnadsført variabel leie	87 066	86 048	84 620
Inntektsført fremleie	(225 818)	(241 018)	(259 092)
Netto leiekostnad	1 149 107	1 134 643	1 057 640

Minimum forventede fremleieinntekter som forventes mottatt for ikke kanselerbare fremleiekontrakter er TNOK 1 594 318.

Andre operasjonelle leiekontrakter enn lokalleie er ansett å være av mindre karakter for konsernet og spesifiseres derfor ikke nærmere.

Leieavtaler hvor NorgesGruppen er utleier:

Konsernets minimum leieinntekter knyttet til uoppsigelige husleieavtaler, har forfall i følgende perioder:

	2011	2010	2009
Leieinntekter med forfall innen et år	443 661	421 534	318 324
Leieinntekter med forfall i løpet av et til fem år	1 280 407	1 199 980	814 057
Leieinntekter med forfall senere enn 5 år	813 810	645 690	430 525
Sum leieinntekter	2 537 878	2 267 203	1 562 906
Inntektsført variabel leie i perioden	60 795	63 194	47 209

Leieforhold består av minimumsleie og/eller en prosent av den årlige salgsinntekt eksklusive merverdiavgift som leietaker oppnår i leieobjektet. Minimumsleien er knyttet til konsumprisindeksen og reguleres pr år. Normal kontraktsperiode er 5 – 10 år med mulighet for utøvelse av opsjon for forlengelse av leieforholdet. Opsjonene gir mulighet for å forlenge kontraktsperioden med en eller flere perioder med en varslingsfrist på normalt 6 – 12 måneder før utløpet av inneværende kontraktsperiode. Opsjonene er basert på ordinær justering av konsumprisindeksen eller reforhandling etter markedsvilkår.

Note 23 Andre driftsinntekter

Alle beløp er i 1000 kroner

	2011	2010	2009
Leieinntekter	409 823	414 655	378 625
Provisjonsinntekter	230 590	212 905	176 230
Gevinst ved realisasjon av anleggsmidler	75 896	46 782	71 913
Andre inntekter	1 894 027	1 589 459	1 527 264
Sum andre driftsinntekter	2 610 336	2 263 801	2 154 032

Note 24 Langsiktige fordringer, kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

Alle beløp er i 1000 kroner

Langsiktige fordringer	2011	2010	2009
Lån til tilknyttede selskaper	86 770	139 901	153 886
Langsiktige kundelån	38 085	26 915	35 401
Andre langsiktige fordringer	157 226	139 454	171 385
Sum langsiktige fordringer	282 081	306 269	360 672
Herav rentebærende	135 469	193 499	237 881
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	2011	2010	2009
Kundefordringer (se note 12)	1 682 108	1 738 118	1 785 610
Kundelån	12 382	17 344	23 552
Lån til ansatte	18 625	21 270	31 817
Andre kortsiktige fordringer	1 988 748	1 581 080	1 144 343
Sum kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	3 701 864	3 357 811	2 985 321
Herav rentebærende	105 890	194 310	99 607

Note 25 Varebeholdning

Alle beløp er i 1000 kroner

	2011	2010	2009
Råvarer	157 904	114 724	63 504
Ferdigvarer og innkjøpte handelsvarer for videresalg	4 159 988	3 814 296	3 490 461
Sum varebeholdning	4 317 892	3 929 020	3 553 965

Note 26 Spesifikasjon av utvidet resultat

Alle beløp er i 1000 kroner	Note	Opptjent egenkapital				Sum
		Annen egenkapital	Valuta-omregningsdifferanser	Verdi-justeringer og sikring	Minoritets-interesser	
Aktuarmessige gevinster og tap på pensjonsordninger	10	(99 879)				(99 879)
Kontantstrømssikring	12			(41 107)		(41 107)
Omregningsdifferanser valuta			(37)			(37)
Andre utvidede resultatposter		6 715			(16 812)	(10 097)
Sum utvidet resultat 31.12.11		(93 164)	(37)	(41 107)	(16 812)	(151 120)
Aktuarmessige gevinster og tap på pensjonsordninger	10	(24 890)				(24 890)
Kontantstrømssikring	12			(8 083)		(8 083)
Omregningsdifferanser valuta			(1 499)			(1 499)
Andre utvidede resultatposter		5 710			(16 477)	(10 767)
Sum utvidet resultat 31.12.10		(19 180)	(1 499)	(8 083)	(16 477)	(45 239)
Aktuarmessige gevinster og tap på pensjonsordninger	10	63 575				63 575
Kontantstrømssikring	12			14 329		14 329
Investeringer midlertidig ført mot egenkapitalen		(5 025)				(5 025)
Omregningsdifferanser valuta			(6 195)			(6 195)
Andre utvidede resultatposter		(26 166)			63 648	37 482
Sum utvidet resultat 31.12.09		32 384	(6 195)	14 329	63 648	104 166

Note 27 *Hendelser etter balansedagen*

NorgesGruppen inngikk i november 2011 avtale med Orkla Brands om kjøp av Bakers. Avtalen ble godkjent av Konkurransetilsynet i januar 2012. Overdragelsen skjedde i februar 2012. Bakers har 770 ansatte og hadde i 2010 en omsetning på ca. 1,2 mrd. kroner.

Helgø Matsenter og Meny har inngått avtale om fusjon av butikkvirksomheten i Rogaland med virkning fra 1.1.2012. NorgesGruppen vil kontrollere 60 % av det fusjonerte selskapet, som vil inngå i NorgesGruppens konsernregnskap. Avtalen ble godkjent av konkurranse-tilsynet i januar 2012.

NorgesGruppen

Resultatregnskap – morselskap

Alle beløp i 1000 kroner	Note	2011	2010
Andre driftsinntekter		248 860	237 130
Sum driftsinntekter		248 860	237 130
Lønnskostnader	3	153 455	134 455
Andre driftskostnader		156 280	144 660
Av- og nedskrivninger	5	6 369	8 038
Sum driftskostnader		316 104	287 153
Driftsresultat		(67 244)	(50 023)
FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Mottatt konsernbidrag		63 413	108 177
Inntekt på investering i tilknyttet selskap		69 000	66 686
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		447 381	423 486
Andre finansinntekter		38 696	53 649
Andre finanskostnader		(493 308)	(440 458)
Netto finansresultat		125 181	211 540
Resultat før skattekostnad		57 937	161 517
Skattekostnad	13	5 233	(22 578)
ÅRSRESULTAT		63 170	138 939
Avsatt utbytte		424 000	402 800
Avsatt til/overført fra annen egenkapital		(360 830)	(263 861)
Sum overføringer		63 170	138 939

NorgesGruppen

Balanse 31. desember – morselskap

Alle beløp i 1000 kroner	Note	2011	2010
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	13	51 409	33 248
Goodwill	5	20 737	23 869
Andre immaterielle eiendeler	5	56 486	56 496
Sum immaterielle eiendeler		128 633	113 613
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre og inventar	5	0	100
Sum varige driftsmidler		0	100
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	2	5 710 763	5 659 523
Lån til foretak i samme konsern	4	7 747 189	7 993 171
Investeringer i tilknyttet selskap	7	137 632	127 296
Lån til tilknyttet selskap		43 094	103 628
Investeringer i aksjer og andeler	8	1 699	1 699
Andre fordringer		69 351	54 068
Sum finansielle anleggsmidler		13 709 726	13 939 384
Sum anleggsmidler		13 838 359	14 053 098
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	4	15 968	34 727
Andre fordringer	4	789 425	934 080
Sum fordringer		805 393	968 807
Bankinnskudd, kontanter	6	1 715	2 648
Sum omløpsmidler		807 107	971 455
SUM EIENDELER		14 645 466	15 024 552

NorgesGruppen

Balanse 31. desember – morselskap

Alle beløp i 1000 kroner	Note	2011	2010
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	14	4 240	4 240
Egne aksjer	14	(189)	(43)
Overkursfond	14	1 434 239	1 434 239
Sum innskutt egenkapital		1 438 290	1 438 436
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	14	2 446 849	2 821 904
Egne aksjer	14	(790 088)	(141 756)
Sum opptjent egenkapital		1 656 762	2 680 147
Sum egenkapital		3 095 051	4 118 583
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	9	218 331	175 473
Andre avsetninger for forpliktelser	15	10 000	10 000
Sum avsetning for forpliktelser		228 331	185 473
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	10	1 950 000	1 850 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	10/12	1 266 162	2 027 078
Sum annen langsiktig gjeld		3 216 162	3 877 078
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10/12	611 783	986 848
Sertifikatlån	10/12	3 245 000	1 950 000
Leverandørgjeld	4	36 115	35 756
Skyldig offentlige avgifter		13 054	11 288
Avsatt utbytte	14	405 105	398 726
Annen kortsiktig gjeld	4	3 794 864	3 460 800
Sum kortsiktig gjeld		8 105 922	6 843 418
Sum gjeld		11 550 414	10 905 969
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		14 645 466	15 024 552

Oslo, 29. mars 2012
I styret for NorgesGruppen ASA

Knut Hartvig Johannson
Styrets leder

Hilde Vatne
Styremedlem

Jon R. Gundersen
Styremedlem

Cato A. Holmsen
Styremedlem

Sverre Leiro
Styremedlem

Sverre Lorentzen
Styremedlem

Alvhild Hedstein
Styremedlem

Bente Nilsen
Styremedlem

Jan Magne Borgen
Observatør

Tommy Korneliussen
Konsernsjef

NorgesGruppen

Kontantstrømoppstilling – morselskap

Alle beløp i 1000 kroner

	2011	2010
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:		
Resultat før skattekostnad	57 938	161 517
Avskrivninger	6 368	8 038
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	(3 313)	17 867
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	(5 341)	(8 292)
Endring i kundefordringer	18 760	(21 095)
Endring i leverandørgjeld	359	1 252
Endring i andre tidsavgrensingsposter	(15 950)	(280 688)
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	58 821	(121 401)
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	(3 127)	
Innbetalinger ved salg av finansielle anleggsmidler	11 000	18 422
Utbetalinger ved kjøp av finansielle anleggsmidler/kapitalutvidelser	(67 235)	(24 942)
Endring i lån til tilknyttede selskaper	60 534	(31 427)
Endring i andre langsiktige fordringer	(15 283)	1 678
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(14 110)	(36 269)
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Netto innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	(280 917)	846 173
Endring i langsiktige utlån til konsernselskap	300 300	(895 837)
Endring i kortsiktig gjeld	873 999	551 808
Endring av egne aksjer	(648 477)	(29 630)
Utbetalinger av utbytte	(398 726)	(325 954)
Inn- og utbetalinger av konsernbidrag	108 177	10 050
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(45 644)	156 610
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	(933)	(1 060)
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	2 648	3 708
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.	1 715	2 648

NorgesGruppen

Noter – morselskap

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge.

Inntekter

Inntekter resultatføres når den er opptjent, altså når både risiko og kontroll hovedsakelig er overført til kunden. Inntektsføring skjer normalt på leveringstidspunktet ved salg av varer eller tjenester.

Kostnader

Kostnader sammenstilles med og resultatføres samtidig med tilhørende inntekt.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi. Kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp og består av avsatte skyldig bonuser, periodiserte kostnader og annen kortsiktig gjeld hvor av en mindre andel er rentebærende.

Anleggsmidler og langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk for virksomheten. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler føres opp i balansen til anskaffelseskost og avskrives lineært over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Nedskrivning på anleggsmidler er vurdert i henhold til Foreløpig Norsk Regnskapsstandard om nedskrivning av anleggsmidler. Dette innebærer at det ved indikasjon på verdifall foretas en vurdering av gjenvinnbart beløp av anleggsmidlene. Dersom gjenvinnbart beløp er mindre enn regnskapsført verdi foretas nedskrivning. Reversering (ikke goodwill) foretas dersom forutsetningene for nedskrivning ikke lenger er til stede. Gjeld som faller til betaling senere enn ett år etter balansedagen er klassifisert som langsiktig gjeld. 1. års avdrag av langsiktig gjeld er klassifisert som kortsiktig gjeld. Langsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Finansielle derivater

Rentederivater som rentebytteavtaler og FRAer er inngått for å sikre fremtidig rentekostnader og er regnskapsmessig behandlet som sikring. Urealisert gevinst/tap på fastrenteposisjoner som er knyttet til rentebærende balanseposter regnskapsføres ikke.

Aksjer i datterselskaper

Datterselskaper er selskaper hvor man har bestemmende innflytelse. Datterselskaper er behandlet etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Nedskrivninger foretas dersom antatt virkelig verdi er lavere enn kostpris og dette ikke er av forbigående art.

Aksjer i tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er selskaper hvor man har betydelig innflytelse og langsiktig eierinteresse. Tilknyttede selskaper er behandlet etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Nedskrivninger foretas dersom antatt virkelig verdi er lavere enn kostpris og dette ikke er av forbigående art. Mottatte utbytter fra tilknyttede selskaper inntektsføres som finansinntekt.

Andre aksjer

Investeringer i andre selskaper er klassifisert som anleggsmidler og er bokført til opprinnelig kostpris. Nedskrivninger foretas enkeltvis dersom antatt virkelig verdi er lavere enn kostpris og dette ikke er av forbigående art. Mottatte utbytter inntektsføres som finansinntekt.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Immatrielle eiendeler

Goodwill er oppført i balansen til historisk anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger. Goodwill avskrives over antatt levetid som er sannsynliggjort ved kalkyler i forbindelse med oppkjøpet. Nedskrivning på anleggsmidler er vurdert i henhold til Foreløpig Norsk Regnskapsstandard for nedskrivning av anleggsmidler. Dette innebærer at det ved indikasjon på verdifall foretas en vurdering av gjenvinnbart beløp av anleggsmidlene. Dersom gjenvinnbart beløp er mindre enn balanseført verdi foretas nedskrivning.

Pensjoner

Ytelsesbaserte pensjonsordninger

Ytelsesbaserte pensjonsordninger regnskapsføres i henhold til IAS 19, i tråd med NRS 6. Pensjonsforpliktelser knyttet til ytelsesplaner er vurdert til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelsene som er opptjent på balansedagen. Fremtidige pensjonsytelser er beregnet med utgangspunkt i forventet lønn på pensjonstidspunktet. Pensjonsmidler er vurdert til markedsverdi på balansedagen. Netto pensjonsforpliktelse (pensjonsforpliktelser fratrukket pensjonsmidler) balanseføres som langsiktige forpliktelser. Aktuarielle gevinster eller tap (estimatavvik) føres direkte mot egenkapitalen 31.12 hvert år. Periodens netto pensjonskostnad inngår i lønnskostnader.

Innskuddsbaserte pensjonsordninger

Innskuddsbaserte pensjonsordninger periodiseres i henhold til sammenstillingsprinsippet ved at pensjonspremien resultatføres når den påløper.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt som blir utlignet og forfaller til betaling i neste regnskapsår og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret (28 %) på grunnlag av skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller som

eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner er ført direkte mot egenkapitalen.

Leieavtaler

Leieavtaler vurderes som finansiell eller operasjonell leasing etter en konkret vurdering av den enkelte avtale. Driftsmidler som leies på betingelser som i det vesentlige overfører økonomisk risiko og avkastning av eiendelen til konsernet (finansiell leasing), balanseføres under varige driftsmidler og avskrives planmessig. Ved andre leieavtaler (operasjonell leasing) resultatføres leien lineært over leieperioden som andre driftskostnader. NorgesGruppen ASA har pr. 31. desember 2011 kun operasjonelle leieavtaler.

Note 2 Datterselskaper

Datterselskap av NorgesGruppen ASA	Forretningskontor	Eier/stemmeandel
ASKO Norge AS	Oslo	100 %
Joh. Johannson Kaffe AS	Oslo	100 %
Kiwi Minidrift AS	Lier	100 %
Kiwi Norge AS	Lier	100 %
Kiwi Butikkdrift AS	Lier	100 %
Kjøpmannshuset Butikkdrift AS	Oslo	100 %
Kjøpmannshuset Norge AS	Oslo	100 %
Meny AS	Oslo	100 %
Meny & Ultra Butikkdrift AS	Oslo	100 %
NG Startup 1 AS	Oslo	100 %
NG Startup 2 AS	Oslo	100 %
NorgesGruppen Buskerud AS	Lier	100 %
NorgesGruppen Detalj AS	Oslo	100 %
NorgesGruppen Eiendom Holding AS	Oslo	100 %
NorgesGruppen Faghandel AS	Oslo	100 %
NorgesGruppen Felles tjenester AS	Oslo	100 %
NorgesGruppen Forbrukerservice AS	Oslo	100 %
NorgesGruppen Innland AS	Ringsaker	100 %
NorgesGruppen Rogaland AS	Gjesdal	100 %
NorgesGruppen Servicehandel AS	Oslo	100 %
NorgesGruppen Tjenesteyting & Supply AS	Oslo	100 %
NorgesGruppen Vestfold Telemark AS	Larvik	100 %
NorgesGruppen Øst AS	Oslo	100 %
UNIL AS	Oslo	90,8 %

Note 3 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

Alle beløp er i 1000 kroner

Lønnskostnader	2011	2010
Lønninger	124 836	92 928
Folketrygdavgift	19 670	17 760
Pensjonskostnader (note 9)	285	17 867
Andre ytelser	8 665	5 900
Sum	153 455	134 455
Antall årsverk sysselsatt	79	76

Lån til ansatte

Lån til ansatte utgjør TNOK 4 291.

Ytelser til ledende personer og styret

Ytelser til ledende personer og styret fremkommer av note 4 i konsernregnskapet.

Godtgjørelser til revisor	2011	2010
Lovpålagt revisjon Deloitte AS	600	600
Andre tjenester utenfor revisjonen	328	903

Deloitte Advokater DA, et samarbeidende selskap med Deloitte AS, har levert tjenester for TNOK 366 i 2011.

Note 4 Mellomværende med selskap i samme konsern

Alle beløp er i 1000 kroner	Kundefordringer	Andre kortsiktige fordringer	Lån til foretak i samme konsern	Leverandørgjeld	Annen kortsiktig gjeld
Mellomværende med konsernselskap	15 794	628 131	7 747 189	13 450	3 712 014

Lån til selskap i samme konsern knytter seg i hovedsak til selskapets internbankfunksjon og er relatert til langsiktig finansiering. Annen kortsiktig gjeld knytter seg i hovedsak til selskapets konsernkontosystem.

Note 5 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Alle beløp er i 1000 kroner	Driftsløsøre og inventar	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill
Anskaffelseskost 01.01.11	573	61 170	84 093
Tilgang		3 127	
Anskaffelseskost 31.12.11	573	64 297	84 093
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.11	473	4 674	60 223
Årets avskrivninger	100	3 137	3 132
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.11	573	7 811	63 355
Balanseført verdi 31.12.11	0	56 486	20 737
Økonomisk levetid	3-20 år	10-20 år	10-20 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær

Andre immaterielle eiendeler består av varemerker.

Forventet økonomisk levetid for goodwill

Selskapet har gjennom fusjoner og oppkjøp ervervet goodwill som er av strategisk betydning for å bevare og styrke konsernets strategiske markedsposisjon både i engros- og detaljvirksomheten. Den økonomiske levetiden for selskapets goodwill er således vurdert til å overstige 5 år.

Note 6 Bankinnskudd, kontanter

Bankinnskudd og kontanter utgjør selskapets betalingsmidler.

Betalingsmidlene må ikke forveksles med selskapets likviditetsreserve som utgjøres av bankinnskudd, kontanter, likviditetsplasseringer, utrukne kreditter og utrukne beløp på kommiterte langsiktige bankfasiliteter (ref. note 10).

Note 7 Investering i tilknyttede selskap

Alle beløp er i 1000 kroner	Forretningskontor	Eier/stemmeandel	Balanseført 31.12.11
Bama Gruppen AS	Oslo	46 %	116 852
Lille Asia Catering AS	Oslo	34 %	15 995
Andre aksjer			4 785
Sum			137 632

Note 8 Investeringer i aksjer og andeler

	Balanseført 31.12.11
Alle beløp er i 1000 kroner	
Andre aksjer	1 699
Sum	1 699

Note 9 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser

Alle beløp er i 1000 kroner

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og har pensjonsordning som tilfredsstillende kravene i denne loven.

Selskapet har 31.12.11 ytelsesbaserte ordninger for sine ansatte. Pensjonsordningene omfatter alderspensjon, uførepensjon og barnepensjon. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Hovedbetingelsene for ordningene er ca. 60 % pensjon av sluttlønn og 30 års opptjeningstid. Pensjonsalderen er 67 år og det er 15 års utbetalingstid. Pensjonsforpliktelsene er fondert gjennom et forsikrings-selskap.

Selskapet har i 2011 besluttet overgang til innskuddsordning for sine ansatte med effekt fra 1.1.2012. Balanseført netto pensjonsforpliktelse som følge av overgangen er resultatført med virkning for 2011. Regnskapsmessig virkning av dette fremkommer nedenfor.

Selskapet har 31.12 balanseførte forpliktelser knyttet til usikret driftspensjon.

	2011	2010
Nåverdi av årets pensjonsopptjening (inkl. arbeidsgiveravgift)	12 829	12 127
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	6 606	7 065
Avkastning på pensjonsmidler	(1 392)	(1 498)
Annet	170	173
Effekt overgang til innskuddsordning	(17 928)	0
Netto pensjonskostnad (inngår i lønnskostnaden, se note 3)	285	17 867

	2011	2010
Brutto pensjonsforpliktelser	218 331	201 453
Pensjonsmidler til markedsverdi	0	(25 980)
Netto balanseførte pensjonsforpliktelser 31.12	218 331	175 473

Estimatavvik ført mot egenkapitalen 31.12	(46 171)	(9 348)
--------------------------------------------------	-----------------	----------------

Ordningene omfatter	2011	2010
Aktive	87	82
Pensjonister	3	1

Forutsetninger	2011	2010
Avkastning på pensjonsmidler	4,80 %	5,00 %
Diskonteringsrente	3,30 %	3,70 %
Årlig lønnsvekst	4,00 %	4,00 %
Årlig G-regulering	3,75 %	3,75 %
Årlig reg. av pensjoner under utbetaling	0,70 %	0,80 %
Frivillig avgang/turnover	2,00 %	2,00 %
Benyttet uføretariff	IR02	IR02
Benyttet demografisk tariff	K2005	K2005

Note 10 Finansiering

Noten viser hvorledes selskapets rentebærende gjeld er finansiert. I tabellen er gjelden fordelt på finansieringstyper og forfallsår. I tillegg vises de langsiktige ubenyttede trekkrammer som selskapet kan trekke opp ved behov samt forfallsår for disse.

Alle beløp er i 1000 kroner	< 3 mnd	3-12 mnd	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Sum
Obligasjonslån	600 000		750 000	1 200 000		2 550 000
Trukne trekkrammer hos kreditinstitusjoner			996 162	108 000	162 000	1 266 162
Sum langsiktig gjeld	600 000		1 746 162	1 308 000	162 000	3 816 162
Langsiktige ubenyttede trekkrammer			1 493 000	4 010 000	1 000 000	6 503 000

Kortsiktige ubenyttede trekkrammer kommer i tillegg.

Obligasjons- og sertifikatlån

	ISIN	Rente	Løpetid	Beløp
Børsnoterte obligasjonslån pr 31.12.2011				
	NO 001 025513.6	Flytende	2005/2012	600 000
	NO 001 049216.8	Flytende	2009/2014	750 000
	NO 001 057247.2	Flytende	2010/2015	700 000
	NO 001 061212.0	Flytende	2011/2016	500 000
Sum				2 550 000
Børsnoterte sertifikatlån pr 31.12.2011				
	NO 001 0598295	3,11 %	06.01.2011 – 06.01.2012	100 000
	NO 001 0626641	3,00 %	06.10.2011 – 06.01.2012	200 000
	NO 001 0607146	3,17 %	08.04.2011 – 09.01.2012	200 000
	NO 001 0598659	3,15 %	13.01.2011 – 13.01.2012	100 000
	NO 001 0630841	3,25 %	30.11.2011 – 29.02.2012	100 000
	NO 001 0605744	3,31 %	28.03.2011 – 28.03.2012	200 000
	NO 001 0611916	3,44 %	26.05.2011 – 25.05.2012	300 000
	NO 001 0612575	3,55 %	08.06.2011 – 08.06.2012	100 000
	NO 001 0631609	3,35 %	12.12.2011 – 12.06.2012	200 000
	NO 001 0626716	3,30 %	07.10.2011 – 09.07.2012	200 000
	NO 001 0625957	3,57 %	28.09.2011 – 28.09.2012	200 000
	NO 001 0627698	3,65 %	14.10.2011 – 12.10.2012	200 000
	NO 001 0628142	3,62 %	28.10.2011 – 26.10.2012	275 000
	NO 001 0633134	3,65 %	14.12.2011 – 14.12.2012	670 000
	NO 001 0633613	3,70 %	23.12.2011 – 21.12.2012	200 000
Sum				3 245 000

Note 11 Finansiell risiko

NorgesGruppen har som målsetning å følge den generelle utviklingen i pengemarkedsrentene. Samtidig foretas det disponeringer for å dempe effektene av kortsiktige svingninger i rentemarkedene. Gjeldsporteføljens rentebindingsprofil dannes gjennom valg av rentestruktur på selskapets lån og gjennom å benytte rentederivater som rentebytteavtaler og FRAer. Det blir løpende målt durasjon på renteinstrumentene sammen med de langsiktige lånene. Renteinstrumentene i konsernet er inngått av morselskapet.

Alle beløp er i 1000 kroner

Forfallsår for renteinstrumentene	< 3 mnd	3-12 mnd	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Sum
Nominelt beløp		128 475	228 340	664 469	1 225 000	2 246 284
Kursverdi gevinst/ (tap)					2011 (99 371)	2010 (42 987)

Urealisert gevinst/ tap på fastrenteposisjoner viser den verdien ved under-/ overkurs som ville oppstå om fastrenteposisjonene ble realisert ved årsskiftet. Urealisert gevinst/ tap på fastrenteposisjoner (se tabell) er ikke regnskapsført da de knytter seg til underliggende balanseposter og periodiseres tilsvarende.

Note 12 Pantstillelser og garantiansvar

Alle beløp er i 1000 kroner

	2011	2010
Pantesikret gjeld og forpliktelser		
Annen langsiktig gjeld	0	0
Øvrige forpliktelser (inkl.finansiell leasing)	0	0
Sum	0	0
Garantiansvar		
Lån/gjeldsbrev/kassekreditter	22 101	12 313
Annet	300 934	360 248
Sum	323 035	372 561

Morselskapet står sammen med øvrige deltagende selskaper i konsernet solidarisk ansvarlig for trekk knyttet til konsernkontoavtaler, og gir i noen tilfeller understøttelseserklæringer for de samme selskapene. Langsiktige trekkrammer i bank og kreditter i konsernkonto-systemene er avgitt mot negativ pantsettelseserklæring. Det er stillet bankgaranti for skyldig skattetrekk.

Note 13 Skatt

Alle beløp er i 1000 kroner

	2011	2010
Spesifikasjon av skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		
Endring i utsatt skatt	(5 233)	22 578
Skattekostnad ordinært resultat	(5 233)	22 578
Beregning av årets skattegrunnlag		
Regnskapsmessig resultat før skatt	57 937	161 517
Endring i midlertidige forskjeller	61 073	(103 437)
Permanente forskjeller	(182 323)	(58 181)
Mottatt konsernbidrag	63 413	
Benyttet fremførbart underskudd	(101)	
Årets skattegrunnlag	0	(101)
Balanseført betalbar skatt	0	0

Permanente forskjeller består i 2010 i hovedsak av tilbakeføring av resultatført konsernbidrag, effekt av nullstilling av aktuarielle gevinster og tap i tilknytning til konsernets pensjonsforpliktelser og mottatt utbytte.

	2011	2010
Midlertidige forskjeller		
Anleggsmidler	29 939	32 885
Omløpsmidler	(18 043)	
Gevinst- og tapskonto	15 208	19 011
Netto pensjonsforpliktelse	(214 466)	(175 473)
Andre midlertidige forskjeller	3 757	4 934
Fremførbart underskudd og godtgjørelse av mottatt utbytte		(101)
Netto midlertidige forskjeller	(183 604)	(118 743)
Netto utsatt skattefordel i balansen	(51 409)	(33 248)
Endringer i utsatt skatt		
Balanse 1.1	(33 248)	(53 208)
Innregnet mot egenkapitalen	(12 928)	(2 618)
Innregnet mot resultatet	(5 233)	22 578
Balanse 31.12	(51 409)	(33 248)

Note 14 Egenkapital

Alle beløp i tabellen er i 1000 kroner	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen egenkapital	Annen egenkapital egne aksjer	Sum
Egenkapital 31.12.10	4 240	(43)	1 434 239	2 821 903	(141 756)	4 118 583
Endring egne aksjer		(146)			(648 332)	(648 478)
Aktuarmessige gevinster og tap				(33 243)		(33 243)
Avsatt utbytte				(405 105)		(405 105)
Andre endringer				123		123
Årets resultat				63 171		63 171
Egenkapital 31.12.11	4 240	(189)	1 434 239	2 446 849	(790 088)	3 095 051

Styret har frem til generalforsamlingen i 2012 en fullmakt datert 10.05.2011 til å forhøye aksjekapitalen gjennom nytegning av aksjer med samlet pålydende inntil kr. 750 000 fordelt på inntil 7 500 000 aksjer, hver pålydende kroner 0,10, uten fortrinnsrett for eksisterende aksjonærer.

Generalforsamlingen besluttet 10.05.2011 å fornye styrets fullmakt til å erverve egne aksjer i NorgesGruppen ASA begrenset til 4 240 000 aksjer, som løper for 18 måneder.

Fri egenkapital etter allmennaksjelovens utbytteregler utgjør MNOK 1 584.

For informasjon om NorgesGruppen ASA's aksjekapital og aksjonærinformasjon, henvises det til note 19 til konsernregnskapet.

Note 15 Andre avsetninger for forpliktelser

Andre avsetninger for forpliktelser gjelder avsetning for forventede kostnader i forbindelse med avslutning av et leieford.

Note 16 Nærstående parter

Selskapet har i løpet av 2011 hatt transaksjoner med konsernselskaper. Inntektene fordeler seg på medlemsavgifter, royaltyinntekter, renteinntekter og utleie av personell. Medlemsavgiftene relaterer seg til avgifter fra butikkene og disse beløper seg til TNOK 44 513 for 2011. Royaltyinntekter og renteinntekter på utlån til konsernselskaper er i 2011 på henholdsvis TNOK 59 278 og TNOK 345 617. Konsernintern utleie av personell utgjør i 2011 TNOK 2 800.

Kostnader til konsernselskaper fordeler seg på leiekostnader, tjenester fra tjenesteytende virksomhet og andre varekjøp. Selskapets leiekostnader til konsernselskaper beløper seg til TNOK 19 033. Tjenester fra tjenesteytende virksomhet er på totalt TNOK 65 515 og varekjøp i 2011 er på totalt TNOK 2 718.

ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG KONSERN SJEF

Vi erklærer etter beste overbevisning at:

- konsernregnskapet for 2011 er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU, med de krav til tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven.
- årsregnskapet for morselskapet for 2011 er avlagt i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge.
- regnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.
- årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretakene står overfor.

Oslo 29. mars 2012
I styret for NorgesGruppen ASA

Knut Hartvig Johannson
Styrets leder

Jon R. Gundersen

Cato A. Holmsen

Alvhild Hedstein

Sverre Lorentzen

Sverre Leiro

Hilde Vatne

Bente Nilsen

Jan Magne Borgen
Observatør

Tommy Korneliussen
Konsernsjef

REVISJONSBERETNING



Deloitte AS
Karenslyst allé 20
Postboks 347 Skøyen
NO-0213 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
Fax: +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i NorgesGruppen ASA

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for NorgesGruppen ASA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap, totalresultatoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og konsernsjefs ansvar for årsregnskapet

Styret og konsernsjef er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og konsernsjef finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon om selskapsregnskapet og vår konklusjon om konsernregnskapet.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a UK Limited company, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/no/omoss for detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu and its member firms.

Medlemmer av Den Norske Revisorforening
Org.nr: 980 211 282

*Konklusjon om selskapsregnskapet*

Etter vår mening er morselskapets årsregnskap avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til NorgesGruppen ASA per 31. desember 2011 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Konklusjon om konsernregnskapet

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet NorgesGruppen ASA per 31. desember 2011 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for det avsluttede regnskapsåret i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen, redegjørelsen om foretaksstyring og anvendelse av overskuddet*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift, samt forslaget til anvendelse av overskuddet, er i samsvar med lov og forskrifter og at opplysningene er konsistent med årsregnskapet.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 29. mars 2012

Deloitte AS

Jørn Borchgrevink
statsautorisert revisor

ERKLÆRING OM EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

NorgesGruppen følger den til enhver tid gjeldende norske anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Fullstendig anbefaling er tilgjengelig på www.nues.no. Nedenfor beskrives hovedtrekkene i NorgesGruppens prinsipper i henhold til de 15 punktene i anbefalingen. Erklæringen er avgitt av styret i NorgesGruppen.

PKT 1: REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

NorgesGruppen er opptatt av god virksomhetsstyring som skal bidra til økt tillit til konsernet, godt omdømme og til størst mulig verdiskapning over tid. Høy integritet og etisk standard i alle ledd av konsernets virksomhet er av vesentlig betydning for opprettholdelse av konsernets tillit og omdømme. Styret er ansvarlig for konsernets eierstyring og selskapsledelse.

Konsernets visjon og verdigrunnlag er presentert i årsrapporten. Det er også utarbeidet retningslinjer for etikk og samfunnsansvar. NorgesGruppen krever ærlighet, integritet, lojalitet og redelighet i alle forhold som angår vår forretningsvirksomhet. Alle ansatte og tillitsvalgte i NorgesGruppen skal i sitt virke fremme konsernets grunnleggende verdier. NorgesGruppens retningslinjer for etikk og samfunnsansvar er tilgjengelig på www.norgesgruppen.no. Opptreden i strid med de etiske retningslinjene kan få store konsekvenser for NorgesGruppen og overtredelser vil derfor bli fulgt opp. For ansatte kan dette bety konsekvenser i form av muntlig eller skriftlig advarsel og i alvorlige tilfeller oppsigelse eller avskjed.

NorgesGruppen ASAs prinsipper for eierstyring og selskapsledelse samsvarer i all hovedsak med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse av 21. oktober 2010, revidert høsten 2011. Avvik fra anbefalingen omtales under hvert punkt.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

PKT 2: VIRKSOMHET

Vedtektene for NorgesGruppen har følgende formålsparagraf:

«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 varestrømsiden 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». Vedtektene finnes i sin helhet på www.norgesgruppen.no. Selskapets mål og hovedstrategier er også tilgjengelig på NorgesGruppens nettside.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

PKT 3: SELSKAPSKAPITAL OG UTBYTTE

Selskapskapital

Konsernets egenkapital pr. 31.12.2011 var MNOK 9 505, noe som gir en egenkapitalandel på 36,1 %. Selskapet har kontinuerlig fokus på at egenkapitalen skal tilpasses virksomhetens målsetting, strategi og risikoprofil. Etter styrets vurdering er selskapets egenkapital tilstrekkelig til å virkeliggjøre de nåværende mål og strategier, og er tilpasset den ønskede soliditets- og sikkerhetsprofil for driften.

Utbyttepolitikk

NorgesGruppens aksjonærer skal over tid ta del i selskapets verdiskapning ved å oppnå konkurransedyktig avkastning på sine aksjer gjennom utvikling i reell egenkapital og utbytte. Styret arbeider for en klar og forutsigbar utbyttepolitikk. Det er et mål at minimum 23 prosent av fortjeneste per aksje utdeles i utbytte, så lenge selskapets fremtidige kapitalbehov er tilfredsstillende dekket.

Kapitalforhøyelser

Generalforsamlingen har gitt styret fullmakt til å kunne øke selskapets aksjekapital med inntil 7 500 000 aksjer, hver pålydende NOK 0,10. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2012. Fullmakten omfatter i tillegg til innskudd i kontanter også innskudd i form av eierandeler i selskaper, og kontrakter med økonomisk fordel i selskapets favør og andre tingsinnskudd etter styrets nærmere beslutning. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning kan fravikes etter styrets nærmere beslutning. Styrefullmakten er begrenset til definerte formål.

Kjøp av egne aksjer

Generalforsamlingen har også gitt styret fullmakt til å erverve egne aksjer med pålydende verdi av inntil 10 prosent av den registrerte aksjekapitalen i selskapet. Fullmakten gjelder til 11. november 2012. Aksjer som selskapet erverver kan etter selskapets vedtekter kun disponeres som vederlag ved fusjoner, oppkjøp, kapitalnedsettelse eller andre forretningsmessige disposisjoner i selskapets interesse. NorgesGruppen ASAs beholdning av egne aksjer per 31. desember 2011 var 1 889 542 aksjer og utgjorde 4,5 prosent av aksjekapitalen.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

PKT 4: LIKEBEHANDLING AV AKSJEIEIERE OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE**Likebehandling av aksjeeiere**

Selskapet har kun én aksjeklasse. Hver aksje har én stemme på selskapets generalforsamling. Emisjoner skal som hovedregel gjennomføres som fortrinnsrettsemisjoner. Som det fremgår av styrets fullmakt, som er omtalt ovenfor, har generalforsamlingen gitt adgang til å fravike eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett ved tegning av nye aksjer. Dette skal sikre fleksibilitet i eventuelle transaksjoner med andre selskaper eller personer som styret mener kan bidra til å skape konkurransedyktig avkastning for aksjonærene i NorgesGruppen.

Selskapets handel i egne aksjer skal ivareta likebehandlingsprinsippet. NorgesGruppen er ikke børsnotert. Kravet til likebehandling ved kjøp av egne aksjer ivaretas ved at kursen på NorgesGruppen-aksjen fastsettes ved hjelp av eksterne verdsettelse to ganger pr. år. Denne kursen benyttes som utgangspunkt ved kjøp av egne aksjer.

Transaksjoner med nærstående

Transaksjoner med nærstående skal gjennomføres til markedsverdi. Vesentlige transaksjoner med nærstående parter behandles av revisjonsutvalget. Vesentlige transaksjoner med nærstående omtales i note til konsernregnskapet.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

PKT 5: FRI OMSETTELIGHET

Selskapets vedtekter inneholder bestemmelser som begrenser aksjens omsettelighet. NorgesGruppen ASA har forkjøpsrett til aksjer som omsettes. NorgesGruppens aksjer er ikke notert på børs. NUES' anbefaling om fri omsettelighet for aksjene anses derfor ikke relevant for NorgesGruppen.

Avvik fra anbefalingen: Anses ikke relevant.

PKT 6: GENERALFORSAMLING**Innkalling**

Ordinær generalforsamling avholdes hvert år innen utgangen av juni. Alle aksjonærer med kjent adresse mottar skriftlig innkalling pr. post. Innkalling sendes aksjonærene og er tilgjengelig på selskapets internettside senest 21 dager før generalforsamlingen. I henhold til allmennaksjelovens § 5-11a sender selskapet kun ut selve innkallingen til generalforsamlingen. Øvrige saksdokumenter, valgkomiteens innstilling og vedlegg er å finne på selskapets internettside eller sendes aksjeeierne pr. post etter anmodning. Saksdokumentene skal inneholde all nødvendig informasjon slik at aksjeeierne kan ta stilling til de saker som skal behandles på generalforsamlingen. Frist for påmelding til generalforsamling legges så nærme møtedagen som praktisk mulig.

Deltagelse

Generalforsamlingen er selskapets øverste myndighet. Styret vil legge til rette for at flest mulig aksjeeiere kan delta på selskapets generalforsamling. I innkallingen redegjøres det for prosedyren aksjeeierne må følge for å kunne delta og å kunne stemme på generalforsamlingen, prosedyre for å møte med fullmektig og aksjeeiernes rett til å fremme forslag til saker for generalfor-

samlingen. Selskapet oppnevner en person som kan stemme for aksjeeierne som fullmektig. Aksjonærene kan binde fullmakten i hver enkelt sak.

Gjennomføring

Generalforsamlingen åpnes av styrets leder. Generalforsamlingen velger møteleder. Selskapet har ikke som krav at hele styret og valgkomiteen er til stede på generalforsamlingen. Selskapets revisor er til stede på generalforsamlingen. Protokoll fra generalforsamlingen gjøres tilgjengelig på selskapets nettside.

Avvik fra anbefalingen: Det er ikke satt krav om at alle styremedlemmer og valgkomiteen er til stede på selskapets generalforsamling

PKT 7: VALGKOMITÉ

I henhold til selskapets vedtekter § 8 skal generalforsamlingen velge 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. Styreleder skal være medlem av valgkomiteen. Når styrets leder stiller til gjenvalg er dette et avvik fra anbefalingen om at eventuelle styremedlemmer i valgkomiteen ikke skal stille til gjenvalg til styret. Konsernsjef eller andre ledende ansatte er ikke medlemmer av komiteen. Valgkomiteen skal avgi innstilling om valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret og fremme forslag til godtgjørelse for styrets medlemmer til generalforsamlingen. Medlemmene av valgkomiteen er nevnt i egen oppstilling. Frist for å fremme forslag for komiteen er 1. februar hvert år.

Avvik fra anbefalingen: Styrets leder er medlem av valgkomiteen uavhengig om denne stiller til gjenvalg til styret eller ikke.

PKT 8: STYRE – SAMMENSETNING OG UAVHENGIGHET

Bestemmelser om sammensetningen av styret er inntatt i selskapets vedtekter. Sammensetningen av styret reguleres i en aksjonæravtale, noe som sikrer at halvparten av styremedlemmene er uavhengige av hovedaksjonær. Styret har til sammen åtte medlemmer som velges for en periode på inntil to år. Styreleder velges av generalforsamlingen for ett år av gangen. Nærmere opplysninger om de enkelte styremedlemmers erfaringsbakgrunn finnes i årsrapporten.

Fleire av styrets medlemmer har forretningsmessige forbindelser til NorgesGruppen utenom styrevervet. NorgesGruppens etiske retningslinjer inneholder bestemmelser om håndtering av inhabilitet og interessekonflikter. Hovedaksjonær er ansatt i konsernet (se note 21 i konsernregnskapet). Representanter fra den daglige ledelsen sitter ikke i styret.

Avvik fra anbefalingen: Fleire av styrets medlemmer har forretningsmessige forbindelser til NorgesGruppen utenom styrevervet. Det opplyses ikke i årsrapporten om deltagelse på styremøter eller hvilke styremedlemmer som anses uavhengige.

PKT 9: STYRETS ARBEID

Styrets arbeid

Styret har det overordnede ansvaret for forvaltningen av selskapet. Styret skal bl.a.:

- sørge for forsvarlig organisering av virksomheten, fastsette planer og budsjetter for virksomheten og påse at dets virksomhet, regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.
- Ansette konsernsjef og fastsette hans/hennes godtgjørelse
- Godkjenne den overordnede organiseringen av selskapet
- Godkjenne selskapets forretningsplan, investeringsrammer og finansieringsplan, herunder resultat og balanseoppstilling
- Avlegge og rapportere perioderegnskap, samt avgi årsberetning

Vedtatt styreinstruks gir nærmere regler om styrets arbeid og saksbehandling innenfor rammene av allmennaksjeloven og selskapets vedtekter. Fullstendig styreinstruks er tilgjengelig på selskapets internettside. Det er også fastsatt instruks for konsernsjef som klargjør dennes plikter, fullmakter og ansvar.

Styret fastsetter årlig en plan for det kommende års arbeid. Styret skal årlig foreta evaluering av sitt arbeid og sin kompetanse.

Styret overvåker og påser at selskapets interne kontroll er betryggende. Selskapets revisjonsutvalg har ansvaret for gjennomføringen av dette og rapporterer til styret.

Styret fastsetter lønn og annen godtgjørelse til selskapets konsernsjef og har fastsatt retningslinjer for godtgjørelse til andre ledende ansatte.

Revisjonsutvalg

Revisjonsutvalget består av tre medlemmer valgt av og blant styrets medlemmer, hvorav ett medlem representerer kjøpmenn. Revisjonsutvalget møtes minst tre ganger i året, og har som mandat å:

- Forberede styrets kvalitetssikring av den finansielle rapportering.
- Overvåke 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 honorar.
- Overvåke transaksjoner og forpliktelser knyttet til aksjonærer, ledende ansatte og disses nærstående, jfr. allmennaksjeloven § 1-5 (1).
- Godkjenne aksjetransaksjoner i NorgesGruppen ASA i henhold til styrefullmakt og treffe beslutning om eventuell bruk av selskapets forkjøpsrett, jfr. vedtektenes § 11.
- Gi anbefalinger til styret i problemstillinger knyttet til god virksomhetsstyring

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

Revisjonsutvalgets medlemmer er uavhengige av selskapets daglige ledelse og vesentlige forretnings-forbindelser, og har ikke aksjeopsjoner eller lån i selskapet.

Kompensasjonsutvalg

Kompensasjonsutvalget består av tre medlemmer valgt av og blant styrets medlemmer. Styreleder leder kompensasjonsutvalgets arbeid. Utvalget har som mandat å:

- Fremsette forslag til styret til lønn og øvrige betingelser for selskapets konsernsjef.
- Anbefale retningslinjer for godtgjørelse til andre ledende ansatte.

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

PKT 10: RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

Risikostyring og gode kontrollsystemer er helt sentralt for NorgesGruppens virksomhet. NorgesGruppens intern kontrollrutiner skal gjøre det mulig å identifisere og håndtere risiko, sikre effektiv og målrettet styring av virksomhet samt sikre god kvalitet på konsernets eksterne og interne finansielle rapportering. Forbedring av intern kontroll-rutinene i NorgesGruppen er en kontinuerlig prosess.

Det er styrets ansvar å påse at virksomheten har tilfredsstillende kontrollrutiner og -systemer for risikostyring i forhold til omfang og art av den virksomhet foretaket driver.

I den forbindelse foretar revisjonsutvalget årlig en gjennomgang av selskapets viktigste risikoområder og de interne kontrollrutiner, herunder retningslinjer, prosesser og adferd som:

- legger til rette for målrettet og effektiv virksomhet i selskapet og som gjør det mulig å håndtere forretningsrisiko, operasjonell risiko, risiko for overtredelse av lover og forskrifter samt annen risiko som er av betydning for oppnåelse av selskapets forretningsmål
- bidrar til å sikre kvaliteten på intern og ekstern rapportering
- bidrar til å sikre at selskapet opererer i samsvar med relevante lover og forskrifter, og interne retningslinjer for virksomheten, herunder selskapets etiske retningslinjer og verdier

Avvik fra anbefalingen: Ingen

PKT 11: GODTGJØRELSE TIL STYRET

Valgkomiteen fremmer forslag til godtgjørelse til styrets medlemmer til generalforsamlingen. Generalforsamlingen fastsetter honoraret til styrets medlemmer. Godtgjørelse til styrets medlemmer er ikke resultatavhengig. Det er ingen aksjeopsjonsordninger for styremedlemmer eller andre i NorgesGruppen.

For 2011 har godtgjørelse til medlemmer av styret, valgkomité, kompensasjonsutvalg og revisjonsutvalg vært som følger:

	Styre- honorar	Valg- komite	Kompensa- sjonsutvalg	Revisjons- utvalg
Leder	350.000	25.000	25.000	100.000
Medlem	250.000	25.000	25.000	50.000

Bortsett fra styrearbeid og komite- og utvalgsarbeid har ikke styret tatt på seg vesentlige særskilte oppgaver for NorgesGruppen. Det er ikke utbetalt honorar for andre oppgaver. Honorarer for særskilte oppgaver skal godkjennes av styret og spesifiseres i årsrapporten.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

PKT 12: GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Styret utarbeider retningslinjer for ytelser til ledende ansatte, som fremlegges generalforsamlingen årlig.

Kompensasjon og avlønning av ledende ansatte i NorgesGruppen skal reflektere den enkelte ansattes ansvar og innsats, samtidig som ordningen skal bidra til langsiktig verdiskapning for alle selskapets aksjonærer. Det er videre et mål at NorgesGruppens ledelse har en sammensetning som sikrer kompetanse gjennom erfaring og mangfold, noe som medfører at NorgesGruppen må ha en lønnspolitikk slik at selskapet er attraktivt, tiltrekker seg og beholder kompetent arbeidskraft i et konkurranseutsatt marked.

Godtgjørelse til ledende ansatte i NorgesGruppen omfatter i det vesentligste fast lønn som normalt reguleres en gang pr. år etter individuell vurdering. Bonus til konsernsjefen og ledende personer består av en årlig prestasjonsbonus og en langsiktig bonusordning. Den langsiktige bonusordningen er etablert for å ivareta fokuset mot den langsiktige verdiskapningen i konsernet med en maksimal uttelling på 6 månedslønner. Ordningen er knyttet opp til oppnåelse av definerte nøkkeltall i forhold til konsernets avkastning.

Det foreligger ikke programmer for opsjoner eller utdeling av aksjer til ansatte i NorgesGruppen.

Ytelser til konsernledelse er spesifisert og tallfestet i note til konsernregnskapet.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

PKT 13: INFORMASJON OG KOMMUNIKASJON

Ved kommunikasjon av finansiell- og annen kurssensitiv informasjon følger NorgesGruppen de krav som følger av regnskapsloven, verdipapirhandelsloven og børsregelverket og baserer seg på prinsippet om åpenhet og likebehandling av aksjonærer og obligasjonseiere.

Informasjon publiseres på selskapets internettside www.norgesgruppen.no, samtidig som informasjonen offentliggjøres via Oslo Børs' informasjonstjeneste og/eller sendes aksjeeierne. Det offentliggjøres årlig en oversikt over datoer for avleggelse av års- og delårsregnskaper.

Avvik fra anbefalingen: Selskapet har ikke børsnoterte aksjer.

Det er derfor ikke ansett å være behov for å fastsette retningslinjer for selskapets kontakt med aksjeeiere utenfor generalforsamlingen.

PKT 14: SELSKAPSOVERTAKELSE

Styret i NorgesGruppen har foreløpig ikke funnet det nødvendig å utarbeide hovedprinsipper for hvordan det vil opptre ved eventuelle overtakelsestilbud. Styret vil ved et eventuelt overtakelsestilbud arbeide for likebehandling av aksjonærer og for øvrig følge anbefalingen.

Avvik fra anbefalingen: Styret i NorgesGruppen har foreløpig ikke funnet det nødvendig å utarbeide hovedprinsipper for hvordan det vil opptre ved eventuelle overtakelsestilbud.

PKT 15: REVISOR

NorgesGruppens revisor presenterer årlig hovedtrekkene i planen for revisjonsarbeidet overfor revisjonsutvalget. I tillegg deltar revisor ved behandlingen av årsregnskapet i revisjonsutvalget og styret. Revisor presenterer eventuelle endringer i regnskapsprinsipper og gir en vurdering av vesentlige regnskapsestimater.

Revisor har årlig møte med styret uten at daglig leder eller andre fra den daglige ledelsen er til stede.

Revisor gir styret årlig en skriftlig bekreftelse på at revisor oppfyller uavhengighetskravene. Revisor oppsummerer også årlig hvilke andre tjenester enn ordinær revisjon som er levert. Det opplyses i noter til regnskapet hvordan revisors honorar fordeler seg på ordinær revisjon og forskjellige tilleggstjenester.

Avvik fra anbefalingen: Det er ikke fastsatt retningslinjer for den daglige ledelsens adgang til å benytte andre tjenester fra revisor, men revisor oppsummerer årlig hvilke tjenester som er levert i tillegg til ordinær revisjon.

AKSJONÆRFORHOLD OG LEDELSE

Aksjonærforhold pr. 31.12.2011

Aksjekapital	NOK 4 240 000
Antall utestående aksjer	42 400 000
Aksjens pålydende	NOK 0,10
Antall aksjonærer	1 012
Ligningsverdi pr 01.01.2011	NOK 44,28

Aksjeklasser og stemmerett

Det er én aksjeklasse i NorgesGruppen.
Hver aksje har én stemme i selskapets generalforsamling.

Verdipapirnummer

Aksjene er registrert i Verdipapirsentralen (VPS) med DNB som kontofører/utsteder.
Aksjene har verdipapirnummer ISIN NO 000-4527607.

Eierstruktur pr. 31.12.2011 (representant i styret i parentes)	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Joh. Johannson AS (Knut Hartvig Johannson)	26 525 222		
– aksjer kontrollert av aksjonærene i Joh. Johannson AS	2 832 400	69,24 %	69,24 %
Brødrene Lorentzen AS (Sverre Lorentzen)	3 593 566	8,48 %	8,48 %
PETT Kjede og Servicekontor AS	2 529 965	5,97 %	5,97 %
Butikkdrift AS	1 602 664	3,78 %	3,78 %
AKA AS	870 946	2,05 %	2,05 %
Drageset AS	425 473	1,00 %	1,00 %
Sum > 1 % eierandel	38 380 236	90,52 %	90,52 %
Sum øvrige	4 019 764	9,48 %	9,48 %
Totalt	42 400 000	100,00 %	100,00 %

Valgkomiteen består av	Knut Hartvig Johannson	Morten Corneliussen	Aage Thoresen
	Knut Hage	Odd Sverre Larsen	

Organisasjon pr 29. mars 2012

Tommy Corneliussen (1949)	Konsernsjef
---------------------------	-------------

Konsernstab

Johan Johannson (1967)	Konserndirektør, region, detalj og eiendom
Olav Haraldseid (1966)	HR direktør konsern
Per Roskifte (1956)	Konserndirektør, kommunikasjon og samfunnskontakt
Sverre R. Kjær (1959)	Konserndirektør, finans og økonomi
Øyvind Andersen (1967)	Konserndirektør, innkjøp og kategoriutvikling

Virksomheter

Vegard Kjuus (1972)	Adm. direktør, Meny AS
Marianne Ødegaard Ribe (1968)	Adm. direktør, NorgesGruppen Servicehandel AS
Jan Paul Bjørkøy (1955)	Adm. direktør, Kiwi Norge AS
Runar Hollevik (1963)	Adm. direktør, ASKO Norge AS
Erik Johan Nordli (1955)	Konstituert adm. direktør, Kjøpmannshuset Norge AS
Torbjørn Johannson (1948)	Konserndirektør, Engros

Øvrige selskaper

Espen Kjøsberg (1962)	Adm. direktør, NorgesGruppen Data AS
-----------------------	--------------------------------------

NORGESGRUPPEN

NorgesGruppen er landets største handelshus. Selskapets kjernevirksomhet er detalj- og engrosvirksomhet innenfor daglige forbruksvarer. Konsernets nær 30.000 medarbeidere jobber etter visjonen «Vi skal gi deg en bedre hverdag», med fokus på å yte god service.

Mer informasjon finner du på NorgesGruppens nettsider, der målet er å tilby deg som følger oss et nettsted som er oppdatert og gjenspeiler vesentlig aktivitet i konsernet.

www.norgesgruppen.no

NorgesGruppen ASA

Karenslyst allé 12–14
Postboks 300 Skøyen
NO-0213 OSLO
Telefon: +47 24 11 31 00
Telefaks: +47 24 11 31 01
www.norgesgruppen.no
firmapost@norgesgruppen.no
NO 819 731 322

ASKO NORGE AS

Nedre Kalbakkvei 22
Postboks 130 Sentrum
NO-0102 OSLO
Telefon: +47 22 16 90 00
Telefaks: +47 22 16 90 10
www.asko-storhusholdning.no

KIWI Norge AS

Ringeriksveien 4 b
Postboks 551
NO-3412 Lierstranda
Telefon: +47 32 24 40 00
Telefaks: + 47 32 24 40 10
www.kiwi.no

Meny AS

Karenslyst allé 12–14
Postboks 313 Skøyen
NO-0213 OSLO
Telefon: +47 21 61 20 00
Telefaks: + 47 21 61 20 01
www.meny.no
www.ultra.no
www.centra.no
www.jacobs.no

Kjøpmannshuset

Norge AS
Karenslyst allé 12–14
Postboks 380 Skøyen
NO-0213 OSLO
Telefon: +47 24 11 33 30
Telefaks: +47 24 11 33 40
www.kjopmannshuset.no
www.spar.no
www.joker.no

NorgesGruppen

Servicehandel AS
Karenslyst allé 12–14
Postboks 300 Skøyen
NO-0213 OSLO
Telefon: +47 24 11 31 00
Telefaks: + 47 24 11 31 01

Unil AS

Karenslyst allé 12–14
Postboks 300 Skøyen
NO-0213 OSLO
Telefon: +47 24 11 35 35
www.unil.no
kundeservice@unil.no