

## ICA Gruppen AB (publ)

### Slutliga Villkor för Lån 114

#### under ICA Gruppen AB:s (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor daterade den 31 maj 2017 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt offentliggjort den 13 juni 2019 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet") ("Grundprospektet") för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Fullständig information om ICA Gruppen och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet finns att tillgå på [www.icagruppen.se](http://www.icagruppen.se). En sammanfattning av den enskilda emission av MTN genom vilken lån upptas finns bifogad till dessa Slutliga Villkor.

#### ALLMÄNT

- |     |   |                                |
|-----|---|--------------------------------|
| 1.  | <b>Lånenummer:</b>  | 114                            |
|     | (i) Tranchbenämning   | 1                              |
| 2.  | <b>Totalt Nominellt Belopp:</b>   |                                |
|     | (i) för Lånet:  | 500 000 000                    |
|     | (ii) för denna tranch:  | 500 000 000                    |
| 3.  | <b>Pris per MTN:</b>  | 100,00% av Nominellt Belopp    |
| 4.  | <b>Valuta:</b>  | SEK                            |
| 5.  | <b>Nominellt Belopp per MTN:</b>  | SEK 2 000 000                  |
| 6.  | <b>Lånedatum:</b>   | 28 februari 2020               |
| 7.  | <b>Startdag för ränteberäkning (om annan än Lånedatum):</b>                                 | 28 februari 2020               |
| 8.  | <b>Likviddatum:</b>   | 28 februari 2020               |
| 9.  | <b>Återbetalningsdag:</b>   | 28 februari 2025               |
| 10. | <b>Räntekonstruktion:</b>   | Rörlig Ränta (FRN)             |
| 11. | <b>Belopp på vilket ränta ska beräknas:</b>   | Nominellt Belopp               |
| 12. | <b>Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:</b> | I enlighet med Grundprospektet |

## BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

- |     |                            |  |
|-----|----------------------------|--|
| 13. | <b>Fast Ränta:</b>         | Ej tillämpligt   |
| 14. | <b>Rörlig Ränta (FRN):</b> | Tillämpligt  |
|     | (i) Räntebas:              | 3-månader STIBOR   |
|     | (ii) Räntebasmarginal:     | +0,65 % årlig ränta beräknat på Nominellt Belopp   |
|     | (iii) Räntebestämningdag:  | Två Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den 26 februari 2020   |
|     | (iv) Ränteperiod:          | Tiden från den 28 februari 2020 till och med den 28 maj 2020 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 3 månader med slutdag på en Ränteförfallodag   |
|     | (v) Ränteförfallodagar:    | Den 28 februari, den 28 maj, den 28 augusti och den 28 november varje år, första gången den 28 maj 2020 och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmaste påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag |
|     | (vi) Riskfaktorer:         | I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta (FRN)" i Grundprospektet   |
| 15. | <b>Nollkupong:</b>         | Ej tillämpligt   |

## ÅTERBETALNING

- |     |   |                             |
|-----|---|-----------------------------|
| 16. | <b>Belopp till vilket MTN ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:</b>               | 100,00% av Nominellt Belopp |
| 17. | <b>MTN med frivilliga förtida återbetalningsmöjligheter för Bolaget före Återbetalningsdagen:</b> | Ej tillämpligt              |

## ÖVRIGT

- |     |  |                            |
|-----|--|----------------------------|
| 18. | <b>Upptagande till handel på Reglerad Marknad:</b>   | Tillämpligt                |
|     | (i) Reglerad Marknad:  | Nasdaq Stockholm           |
|     | (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel:  | SEK 83 750                 |
|     | (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel:  | 250                        |
|     | (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel:   | På eller omkring Lånedatum |
|     | (v) Reglerade Marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska | Ej tillämpligt             |

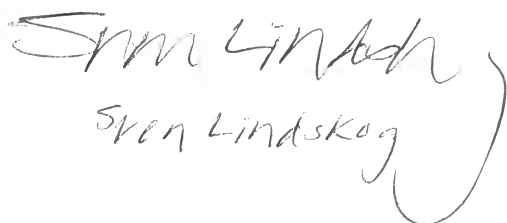
tas upp till handel redan  
finns upptagna till handel:

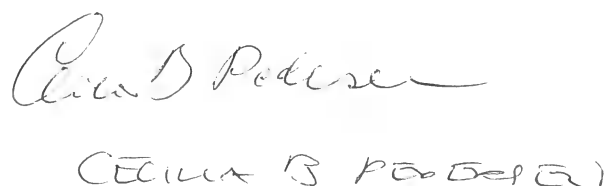
- |   |  |
|---|--|
| (vi) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel: | Ej tillämpligt   |
| 19. <b>Intressen:</b>   | Ej tillämpligt   |
| 20. <b>Kreditbetyg för Lån:</b>   | Ej tillämpligt   |
| 21. <b>Beslut till grund för upprättandet av emissionen:</b>                        | 12 februari 2020   |
| 22. <b>Information från tredje man:</b>   | Ej tillämpligt   |
| 23. <b>Utgivande Institut:</b>  | Svenska Handelsbanken AB (publ), DNB Bank ASA, filial Sverige och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial |
| 24. <b>Administrerande Institut:</b>  | Svenska Handelsbanken AB (publ)  |
| 25. <b>Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet:</b>        | Ej tillämpligt   |
| 26. <b>ISIN:</b>  | SE0012676740   |

Bolaget bekräftar att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den 19 februari 2020

**ICA GRUPPEN AB (publ)**

  
Sven Lindskog

  
CECILIA B. PEDERSEN

## SAMMANFATTNING – LÅN 114

Sammanfattningen baseras på informationskrav enligt punkterna nedan. Punkterna är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för aktuell typ av värdepapper och emittent finns luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämpligt".

### AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

<b>A.1</b>	<b>Varning:</b>	<p>Sammanfattningen ska läsas som en inledning till detta Grundprospekt och tillämpliga Slutliga Villkor. Varje investeringsbeslut rörande MTN ska baseras på en bedömning av detta Grundprospekt i sin helhet, inklusive eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Grundprospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan det rättsliga förfarandet inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen eller översättningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Grundprospektet eller om den inte tillsammans med andra delar av Grundprospektet ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i MTN.</p>
<b>A.2</b>	<b>Samtycke till användning av Grundprospektet:</b>	<p>Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende Lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor:</p> <p>(i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;</p> <p>(ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;</p> <p>(iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och</p> <p>(iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella Lånet.</p> <p><b>När ett Emissionsinstitut lämnar ett anbud ska Emissionsinstitutet i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.</b></p>

### AVSNITT B – EMITTENT

<b>B.1</b>	<b>Registrerad firma och handelsbeteckning:</b>	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är ICA Gruppen AB (publ) med organisationsnummer 556048-2837.
------------	---	---

<b>B.2</b>	<b>Säte, bolagsform och lagstiftning:</b>	ICA Gruppen är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets bildande ägde rum i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Solna kommun. Bolagets associationsform är aktiebolag. Aktiebolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
<b>B.4b</b>	<b>Kända trender:</b>	Dagligvarumarknaden möter idag ett flertal trender som är generella i hela västvärlden och som också påverkar ICA Gruppen. Sex tydliga trender kan identifieras; <i>urbanisering</i> med nya konsumtionsmönster, <i>digitalisering</i> som skapar helt nya affärsmodeller och sätt att möta kunden, <i>hälsa och balans</i> i livet med ökad efterfrågan på nya produkter och större krav på produktkvalitet, <i>prisvärde och enkelhet</i> för att göra det mindre tidsödande att handla samt sist men inte minst ett kraftigt ökat fokus på <i>hållbarhet</i> .
<b>B.5</b>	<b>Koncernbeskrivning:</b>	ICA Gruppen är moderbolag i Koncernen som består av cirka 300 företag. Den övervägande delen av Koncernens bolag är direkt eller indirekt helägda dotterföretag till ICA Gruppen.
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos:</b>	Ej tillämpligt. Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.
<b>B.10</b>	<b>Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:</b>	Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.

**B.12 Utvald historisk finansiell information:**

**Resultaträkning**

**RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, KONCERNEN**

<b>Mkr</b>	<b>jan-dec 2019</b>	<b>Om-räknat jan-dec 2018*</b>
Nettoomsättning	119 295	115 354
Kostnad för sålda varor och tjänster	-98 328	-95 134
<b>Bruttoresultat</b>	<b>20 967</b>	<b>20 220</b>
Försäljningskostnader	-12 703	-12 807
Administrationskostnader	-3 322	-2 993
Övriga rörelseintäkter	379	346
Övriga rörelsekostnader	-	-26
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	34	71
<b>Rörelseresultat (EBIT) exkl jämförelsestörande poster</b>	<b>5 356</b>	<b>4 811</b>
Reavinster/förluster vid försäljning av dotterföretag och anläggningstillgångar	-382	49
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-39	-202
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 934</b>	<b>4 658</b>
Finansiella intäkter	4	11
Finansiella kostnader	-536	-612
Finansnetto	-532	-602
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4 402</b>	<b>4 057</b>
Skatt	-951	-549

<b>Periodens resultat</b>	<b>3 450</b>	<b>3 508</b>
<b>Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt</b>		
Omvärdering förmånsbestämda pensioner	-548	-236
<b>Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt</b>		
Förändring av omräkningsreserv	66	130
Förändring av säkringsreserv	-28	75
Andel av joint ventures övriga totalresultat	18	16
<b>Summa poster som kan överföras till resultaträkningen</b>	<b>56</b>	<b>221</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2 958</b>	<b>3 493</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>		
Moderföretagets aktieägare	3 432	3 491
Innehav utan bestämmande inflytande	19	17
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>		
Moderföretagets aktieägare	2 934	3 470
Innehav utan bestämmande inflytande	25	23
<b>Resultat per aktie, kr</b>		
Resultat per aktie	17,06	17,35

\* Omräknat som om IFRS 16 hade börjat tillämpas 1 januari 2018.

#### RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	helår 2018	helår 2017
Nettoomsättning	115 354	109 408
Kostnad för sålda varor och tjänster	-96 459	-91 081
<b>Bruttoresultat</b>	<b>18 894</b>	<b>18 327</b>
Försäljningskostnader	-11 640	-11 147
Administrationskostnader	-2 995	-2 834
Övriga rörelseintäkter	346	288
Övriga rörelsekostnader	-26	-54
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	71	62
<b>Rörelseresultat (EBIT) exkl. jämförelsestörande poster</b>	<b>4 651</b>	<b>4 642</b>
Reavinster/reaföruster vid försäljning av anläggningstillgångar (netto)	49	591
Nedskrivningar (netto)	-202	-13
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 498</b>	<b>5 220</b>
Finansiella intäkter	11	7
Finansiella kostnader	-283	-374
<b>Finansnetto</b>	<b>-272</b>	<b>-367</b>

Resultat före skatt	4 227	4 853
Skatt	-580	-708
<b>Årets resultat</b>	<b>3 647</b>	<b>4 145</b>
<b>Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt</b>		
Omvärdering förmånsbestämda pensioner	-236	-158
<b>Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt</b>		
Förändring av omräkningsreserv	130	188
Förändring av säkringsreserv	75	-12
Andel av joint ventures övriga totalresultat	16	23
<b>Summa poster som kan överföras till resultaträkningen</b>	<b>221</b>	<b>199</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>3 632</b>	<b>4 186</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>		
Moderföretagets ägare	3 630	4 130
Innehav utan bestämmande inflytande	17	15
<b>Årets totalresultat hänförligt till:</b>		
Moderföretagets ägare	3 609	4 166
Innehav utan bestämmande inflytande	23	20
<b>Resultat per aktie, kr</b>		
Resultat per aktie	18,05	20,53

## **Balansräkning**

### **RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN**

Mkr	Omräknat*	
	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	16 301	16 301
Varumärken	12 926	13 413
Övriga immateriella tillgångar	1 826	1 572
Byggnader, mark och förvaltningsfastigheter	15 278	14 374
Nyttjanderättstillgångar	16 142	16 162
Andelar i joint ventures och intresseföretag	1 224	1 256
ICA Bankens utlåning och placeringar	13 474	11 916
Uppskjuten skattefordran	71	385
Övriga anläggningstillgångar	2 547	2 424
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>79 789</b>	<b>77 802</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	4 611	4 490
ICA Bankens utlåning och placeringar	3 516	3 176

Övriga omsättningstillgångar	7 696	7 710
Tillgångar som innehas för försäljning	158	6
ICA Bankens likvida medel	2 311	2 427
Likvida medel	846	779
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>19 138</b>	<b>18 588</b>

---

<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>98 927</b>	<b>96 391</b>
-------------------------	---------------	---------------

#### EGET KAPITAL OCH SKULDER

<b>Eget kapital</b>	<b>33 844</b>	<b>33 110</b>
---------------------	---------------	---------------

#### Långfristiga skulder

Avsättningar	3 978	3 116
Uppskjutna skatteskulder	3 882	4 205
Långfristiga räntebärande skulder	2 713	3 626
Långfristiga leaseskulder	12 521	12 553
Övriga långfristiga skulder	87	45

<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>23 182</b>	<b>23 545</b>
-----------------------------------	---------------	---------------

#### Kortfristiga skulder

Kortfristiga räntebärande skulder	2 340	2 233
Inlåning i ICA Banken	16 698	15 385
Kortfristiga leaseskulder	3 390	3 356
Övriga kortfristiga skulder	19 474	18 762

<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>41 901</b>	<b>39 736</b>
-----------------------------------	---------------	---------------

---

<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>98 927</b>	<b>96 391</b>
---------------------------------------	---------------	---------------

\* Omräknat som om IFRS 16 hade börjat tillämpas 1 januari 2018.

#### RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

<b>Mkr</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
------------	-------------------	-------------------

#### TILLGÅNGAR

##### Anläggningstillgångar

Goodwill	16 301	16 301
Varumärken	13 413	13 377
Övriga immateriella tillgångar	1 572	1 180
Byggnader, mark och förvaltningsfastigheter	14 374	13 445
Andelar i joint ventures och intresseföretag	1 256	766
ICA Bankens utlåning och placeringar	11 916	10 971
Uppskjuten skattefordran	385	437
Övriga anläggningstillgångar	2 424	2 234
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>61 640</b>	<b>58 711</b>

##### Omsättningstillgångar

Varulager	4 490	4 488
ICA Bankens utlåning och placeringar	3 176	2 890
Övriga omsättningstillgångar	8 133	7 403



Tillgångar som innehas för försäljning	6	9
ICA Bankens likvida medel	2 427	2 209
Likvida medel	779	2 290
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>19 011</b>	<b>19 289</b>

---

**SUMMA TILLGÅNGAR** **80 651** **78 000**

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**

**Eget kapital** **33 249** **32 017**

**Långfristiga skulder**

Avsättningar	3 116	2 638
Uppskjutna skatteskulder	4 236	4 533
Långfristiga räntebärande skulder	3 626	3 913
Övriga långfristiga skulder	45	56
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>11 022</b>	<b>11 140</b>

**Kortfristiga skulder**

Kortfristiga räntebärande skulder	2 233	3 975
Inlåning i ICA Banken	15 385	14 061
Övriga kortfristiga skulder	18 762	16 807
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>36 380</b>	<b>34 843</b>

---

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** **80 651** **78 000**

**Kassaflödesanalys**

**KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN**

<b>Mkr</b>	<b>Om- räknat</b>	
	<b>jan-dec 2019</b>	<b>jan-dec 2018*</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 748	10 326
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 900	-3 593
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 895	-8 036
Periodens kassaflöde	-48	-1 303
Likvida medel vid periodens början	3 206	4 499
Kursdifferenser i likvida medel	-1	10
Likvida medel vid periodens utgång	3 157	3 206

\* Omräknat som om IFRS 16 hade börjat tillämpas 1 januari 2018.

**KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN**

	<b>helår 2018</b>	<b>helår 2017</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 802	4 601
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 593	632
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 512	-4 693
Periodens kassaflöde	-1 303	540

Likvida medel vid periodens början	4 499	3 974
Kursdifferenser i likvida medel	10	-15
Likvida medel vid periodens utgång	3 206	4 499

### **Nyckeltal som inte definieras enligt IFRS (alternativa nyckeltal)**

#### **NYCKELTAL, KONCERNEN**

	jan-dec 2019	Omräknat jan-dec 2018*
Rörelsemarginal, %	4,1	4,0
Nettomarginal, %	2,9	3,0
Avkastning på eget kapital, %	10,1	10,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,9	7,7
Soliditet, %	34,2	34,4

\* Omräknat som om IFRS 16 hade börjat tillämpas 1 januari 2018.

#### **NYCKELTAL, KONCERNEN**

	helår 2018	helår 2017
Rörelsemarginal, %	3,9	4,8
Nettomarginal, %	3,2	3,8
Avkastning på eget kapital, %	11,1	13,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,2	12,3
Soliditet, %	41,2	41,0

Nedan definierade nyckeltal är inte definierade enligt IFRS, och presenteras för att underlätta en investerares bedömning av Bolagets finansiella resultat och ställning. Nyckeltalen är reviderade endast i de fall de avser helårssiffror för 2017 och 2018. D.v.s. de nyckeltal som avser perioden januari – december 2019 och omräknade nyckeltal som avser perioden januari – december 2018 är inte granskade av Bolagets revisor.

- *Avkastning på eget kapital* – Periodens resultat, på rullande 12 månaders basis,<sup>1</sup> i förhållande till genomsnittligt eget kapital under perioden.<sup>2</sup> ICA Bankens verksamhet är exkluderad ur resultaträkningen vid beräkning av avkastning på eget kapital.<sup>3</sup> Nyckeltalet presenteras för att ge en bild av Bolagets förräntning på det egna kapitalet.

<sup>1</sup> För 1 januari – 31 december 2019 respektive Omräknat 1 januari – 31 december 2018 är periodens resultat på rullande 12 månaders basis 3 450 Mkr respektive 3 508 Mkr. För helåren 2018 och 2017 är resultatet på rullande 12 månaders basis 3 647 Mkr respektive 4 145 Mkr.

<sup>2</sup> Genomsnittligt eget kapital beräknas genom att summera de utgående balanserna för de senaste 13 månaderna (exempelvis december-december) och dividera summan med 13. Genomsnittligt eget kapital blir då för respektive period (Mkr):

	jan-dec 2019	Omräknat jan-dec 2018	helår 2018	helår 2017
Genomsnittligt eget kapital	33 095	32 135	32 196	30 619

<sup>3</sup> Exkluderade värden för ICA Banken (Mkr):

	jan-dec 2019	Omräknat jan-dec 2018	helår 2018	helår 2017
Periodens resultat	106	87	87	50

- *Avkastning på sysselsatt kapital* – Rörelseresultat plus finansiella intäkter, på rullande 12 månaders basis,<sup>4</sup> i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital under perioden.<sup>5</sup> ICA Bankens verksamhet är exkluderad ur både resultat- och balansräkning vid beräkning av avkastning på sysselsatt kapital.<sup>6</sup> Nyckeltalet presenteras för att visa den avkastning som genereras på sysselsatt kapital och nyckeltalet används av Bolaget för att följa verksamhetens lönsamhet och kapitaleffektivitet.
- *Nettomarginal* – Periodens resultat i förhållande till nettoomsättning. Nyckeltalet presenteras för att visa resultatet efter samtliga kostnader inklusive skatt i relation till nettoomsättningen.
- *Rörelsemarginal* – Rörelseresultat i procent av nettoomsättning. Nyckeltalet presenteras för att ge en bild av Bolagets värdeskapande och förmåga att betala räntor och skatter samt ge utdelning.
- *Soliditet* – Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i förhållande till balansomslutningen. Nyckeltalet presenteras för att visa hur stor andel av balansomslutningen som finansierats av ägarna.

Den finansiella informationen är hämtad från Bolagets koncernredovisningar för 2017 och 2018 och har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets koncernredovisningar för 2017 och 2018 ger en komplett bild över Koncernens tillgångar, skulder och finansiella ställning. Den finansiella informationen är, i förekommande fall, hämtad från Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2019. Bokslutskommunikén är ej granskad av Bolagets revisor.

Bolagets koncernredovisningar för 2017 och 2018 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare tillämpar Koncernen även Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas i bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2019 som i årsredovisningen för 2018 förutom vad gäller IFRS 16

<sup>4</sup> För 1 januari – 31 december 2019 respektive Omräknat 1 januari – 31 december 2018 är periodens rörelseresultat plus finansiella intäkter på rullande 12 månaders basis 4 938 Mkr respektive 4 669 Mkr. För helåren 2018 och 2017 är rörelseresultatet plus finansiella intäkter på rullande 12 månaders basis 4 509 Mkr respektive 5 227 Mkr.

<sup>5</sup> Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas genom att summera de utgående balanserna för de senaste 13 månaderna (exempelvis december-december) avseende eget kapital plus lång- och kortfristiga räntebärande skulder och dividera summan med 13. Genomsnittligt sysselsatt kapital blir då för respektive period (Mkr):

	Omräknat			
	jan-dec 2019	jan-dec 2018	helår 2018	helår 2017
Genomsnittligt sysselsatt kapital	75 432	73 139	57 487	55 466

<sup>6</sup> Exkluderade värden för ICA Banken (Mkr):

	Omräknat			
	jan-dec 2019	jan-dec 2018	helår 2018	helår 2017
Rörelseresultat plus finansiella intäkter	244	178	178	70
Genomsnittligt sysselsatt kapital	16 180	14 903	14 840	13 528

		<p>Leasing, som har börjat tillämpas per den 1 januari 2019. Redovisade siffror för perioden 1 januari – 31 december 2018 är omräknade enligt redovisningsprinciper och beräkningsmetoder gällande från 1 januari 2019.</p> <p>Bolagets årsredovisningar för 2017 och 2018 är upprättade enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.</p> <p>Bolaget bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2019 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering.</p> <p>Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan årsredovisningen för 2018 offentliggjordes den 5 mars 2019 och inga väsentliga förändringar har ägt rum i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden efter bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2019 offentliggjordes den 6 februari 2020.</p>
<b>B.13</b>	<b>Händelser som påverkar solvens:</b>	Inga händelser som har väsentlig påverkan på Bolagets solvens har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.
<b>B.14</b>	<b>Koncernberoende:</b>	Bolaget bedriver huvuddelen av sin verksamhet genom hel- och delägda Koncernföretag och intresseföretag och äger inga väsentliga tillgångar utöver aktierna i sådana företag, med undantag för internbanksverksamheten i form av internlån till Koncernföretag. Bolaget är beroende av dessa företags förmåga att lämna lån och utdelningar till Bolaget.
<b>B.15</b>	<b>Huvudsaklig verksamhet:</b>	ICA Gruppen är ett detaljhandelsföretag med verksamhet inom områdena dagligvaror, bank, försäkring, fastigheter, non-food och apotek, med vidareutveckling av ICA och ICA-relaterade verksamheter som huvuduppdrag. Syftet är att skapa en tydlig affärsinriktning i de olika verksamheterna och på bästa sätt ta tillvara de utvecklingsmöjligheter som finns inom dessa områden.
		Kärnan i ICA:s verksamhet är, och kommer även framöver att vara, dagligvaror. Övrig verksamhet ska stödja kärnverksamheten och kunna vidareutvecklas mot nya affärsmöjligheter som en helhet men även på sina respektive meriter.
<b>B.16</b>	<b>Direkt eller indirekt ägande/kontroll:</b>	ICA-handlarnas Förbund är huvudägare i ICA Gruppen och äger 54,0 procent av aktierna. ICA-handlarnas Förbunds stadgar föreskriver att innehavet i ICA Gruppen ska uppgå till minst 51 procent av kapital och röster.
<b>B.17</b>	<b>Kreditvärdighetsbetyg:</b>	Ej tillämpligt. Bolaget har, vid dagen för detta Grundprospekt, inget officiellt kreditvärdighetsbetyg.

## AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

<b>C.1</b>	<b>Typ av värdepapper:</b>	MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje Lån tilldelas ett lånenummer och omfattar en eller flera MTN (ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om
------------	----------------------------	--

		<p>värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program) ("MTN").</p> <p>ISIN för Lånet är SE0012676740.</p>
C.2	<b>Valuta:</b>	<p>Lån kan ges ut i Svenska Kronor eller Euro.</p> <p>Valutan för Lånet är Svenska Kronor.</p>
C.5	<b>Inskränkningar i rätten att överlåta MTN:</b>	<p>Ej tillämpligt. Lånevillkoren innehåller inga inskränkningar avseende MTN:s fria överlåtbarhet. Distribution av detta Grundprospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Grundprospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.</p>
C.8	<b>Rättigheter kopplade till MTN avseende rangordning och begränsningar av rättigheter:</b>	<p>MTN är en skuldförbindelse utan säkerhet med rätt till betalning jämsides (<i>pari passu</i>) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser för vilka bättre förmånsrätt inte följer av gällande rätt.</p>
C.9	<b>Rättigheter kopplade till MTN avseende den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare:</b>	<p><b>Ränta</b></p> <p>Lån kan vara räntebärande eller icke-räntebärande. Lån kan emitteras till fast ränta, rörlig ränta (baserad på STIBOR eller EURIBOR) eller nollkupong.</p> <p><i>Lånet är räntebärande:</i></p> <p><i>Räntebas: 3 månader STIBOR</i></p> <p><i>Räntebasmarginal: 0,65%</i></p> <p><i>Räntebestämningssdag: Två Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den 26 februari 2020</i></p> <p><i>Ränteperiod: Tiden från den 28 februari 2020 till och med den 28 maj 2020 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 3 månader med slutdag på en Ränteförfallodag</i></p> <p><i>Ränteförfallodagar: Den 28 februari, den 28 maj, den 28 augusti och den 28 november varje år, första gången den 28 maj 2020 och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmaste påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag</i></p> <p><b>Återbetalning</b></p> <p>Lånet förfaller till betalning 28 februari 2025 om det inte sägs upp dessförinnan.</p> <p><b>Rätt att företräda Fordringshavare</b></p> <p>Administrerande Institut är i enlighet med de Allmänna Villkoren berättigade att på uppdrag av Fordringshavarna förklara Lån uppsagda. Emissionsinstitutet är även under vissa förutsättningar berättigade att företräda Fordringshavarna.</p>
C.10	<b>Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:</b>	<p>Ej tillämpligt. Det finns inga derivatinslag i Lånen.</p>

**C.11 Upptagande till handel:**

Varje Lån får upptas till handel på den reglerade marknaden vid Nasdaq Stockholm.

*Detta Lån ska upptas till handel på den reglerade marknaden vid Nasdaq Stockholm.*

## AVSNITT D – RISKER

**D.2 Huvudsakliga risker avseende Bolaget:**

Innan en investerare beslutar sig för att investera i MTN är det viktigt att noggrant analysera de risker som är relaterade till Bolaget och de branscher Bolaget verkar i. De huvudkategorier av riskfaktorer som kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning beskrivs nedan, utan inbördes rangordning eller anspråk på att vara heltäckande.

- Koncernen är beroende av leverantörer. Om leverantörerna inte följer Koncernens uppförandekod, finns en risk för negativ exponering, minskat förtroende och lägre efterfrågan på Koncernens produkter. Det finns även en risk att störningar i leverantörernas verksamhet får negativ påverkan på Koncernens försäljning och resultat.
- Koncernen är beroende av sina lager, effektiv logistik och Rimi Baltic är i hög grad beroende av en speditorsfirma. Om Koncernens lager blir oanvändbara eller om en väsentlig part, till exempel leverantör eller lagerhållare, involverad i leveranskedjan slutar att uppfylla sina förpliktelser kommer ICA Sverige under viss tid inte kunna leverera vissa varor eller några varor alls. Det finns en risk att detta får negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- Koncernens marknader och produkter är starkt konkurrensutsatta. Koncernens möjlighet att behålla sina låga priser på varor tillverkade i "låglöneländer" är beroende av ett lågt kostnadsläge i produkternas tillverkningsländer. Det finns en risk att ökad konkurrens, ökad e-handel och högre kostnadsläge i produktionsländerna leder till ökad prispress, minskade marknadsandelar och minskade marginaler och således får en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- Koncernföretagens anseende är centralt för respektive bolags verksamhet och intjäningsförmåga. Det finns en risk att en vara som en ICA-handlare saluför visar sig vara undermålig eller att till exempel ICA, en samarbetspartner eller en ICA-handlare handlar i strid med de värden som varumärkena representerar. Detta riskerar att skada Bolagets anseende och påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.
- Det finns en risk att efterfrågan på Koncernens produkter påverkas negativt av förändringar i konsumtionsmönster och i det allmänna konjunkturläget. En utökad e-handel skulle, som tidigare nämnts, kunna leda till pressade priser, lägre marginaler och mindre marknadsandelar. Konsumtionsmönstret hos Koncernens kunder kan även påverkas negativt av till exempel

minskad kreditillgång, ökade skatter, minskande BNP och minskande privatkonsumtion på Koncernens marknader. Det finns en risk att förändringar i konsumtionsmönster och i det allmänna konjunkturläget får en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

- Dagligvaruhandel är föremål för omfattande och komplexa regleringar i alla jurisdiktioner där Koncernen är verksam. Det finns en risk att de dagligvaror som Koncernföretag säljer visar sig vara förenade eller osäkra och att Koncernföretaget därför åläggs böter eller avgifter, eller förbjuds att bedriva någon av sina verksamheter eller omfattas av restriktioner för sin verksamhet. Motsvarande sanktioner kan åläggas Bolaget eller Koncernföretagen om EU:s dataskyddsförordning och flera andra branschspecifika lagar och regler inte efterlevs. Det finns även en risk att nya lagar och regler, eller förändringar i tillämpningen av befintliga regler, medför att Koncernen tvingas genomföra kostsamma anpassningar av vissa affärsmetoder och att detta kan leda till oförutsedda kostnader.
- ICA:s bank- och försäkringsrörelser exponeras för ett antal risker. ICA Banken och ICA Försäkring är beroende av sina tillstånd att bedriva bank- respektive försäkringsrörelse och förändringar i krav på kapitaltäckningsgrad kan leda till ökat kapitalbehov eller begränsa bank- och försäkringsrörelsernas nuvarande verksamheter. Det finns även en risk att ICA Bankens kunder inte fullgör sina förpliktelser, att bank- och försäkringsrörelserna störs av till exempel cyberattacker, skadlig kod eller mänskliga fel, eller fattar felaktiga eller missriktade affärsbeslut och att detta får en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- Koncernen bedriver apoteksverksamhet som är föremål för omfattande reglering. Det finns en risk att förändringar i lagstiftningen, eller indragna tillstånd, till exempel på grund av handhavandefel hos personalen begränsar Koncernens möjlighet att lönsamt bedriva apoteksverksamhet och negativt påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- Relevanta konkurrensmyndigheter har de senaste åren haft fokus på livsmedelsbranschen och detaljhandeln. Det finns en risk att något Koncernföretag anses bryta mot det konkurrensrättsliga regelverket och åläggs en konkurrensskadeavgift. Det finns även en risk att, vid planerade förvärv, nödvändiga godkännanden inte lämnas, eller endast lämnas med vissa förbehåll, vilket riskerar att hämma Koncernens expansion och utveckling och få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- ICA Sverige är beroende av intäkter från enskilda ICA-handlare. Det finns en risk att intäkterna från ICA-handlarna blir lägre än vad ICA Sverige förväntat sig och att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt om ICA Sverige inte erbjuder konkurrenskraftiga villkor och därför förlorar ICA-handlarna, i deras egenskap av kunder, till

konkurrenter, eller om enskilda ICA-butikers omsättning minskar.

- ICA äger fastigheter, vars värde påverkas av dels fastighetsspecifika faktorer såsom uthyrningsgrad, hyresnivå och driftskostnader, dels marknadsspecifika faktorer såsom direktavkastningskrav och kalkylräntor. En ökad E-handel kan leda till minskad handel i butik, vilket kan få negativa effekter både på hyresintäkter och fastigheternas värde. Det finns en risk att hyresgäster inte fullgör sina förpliktelser eller att ICA, som fastighetsägare, åläggs ansvar för efterbehandling av fastigheter som är miljöskadade och att detta får negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Som fastighetsägare har ICA även en skyldighet att säkerställa att utveckling och underhåll av fastigheterna sker i enlighet med gällande regelverk och normer. Det finns en risk att brister i fastighetsutvecklingen eller underhållsarbetet orsakar skador på personer och/eller byggnader vilket medför ökade kostnader och påverkar värdet på fastigheterna.
- Koncernen är beroende av sin IT-plattform. Det finns en risk att utvecklingen av IT-plattformen hämmas, till exempel om nyckelpersoner slutar. Om IT-plattformen inte fungerar tillfredsställande, till exempel på grund av naturkatastrofer, cyberattacker, skadlig kod, sabotage, bedrägerier eller oavsiktliga fel, finns en risk att viktig information går förlorad, åtgärder försenas eller kundservicen försämras och att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.
- Det finns en risk att Bolagets möjligheter att utvecklas och att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt om Koncernen inte lyckas behålla vissa nyckelpersoner eller saknar förmåga att rekrytera nya nyckelpersoner.
- Bolagets verksamhet finansieras delvis genom lån. Det finns en risk att Bolaget inte kan refinansiera extern långivning till förmånliga villkor eller överhuvudtaget, till exempel på grund av oro på kapital- och kreditmarknaderna och att detta får väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- En stor mängd inköp och försäljningar sker i utländsk valuta. Vid konsolidering av utländska dotterbolag sker omräkning från respektive lands valuta till svenska kronor. Det finns en risk att framtida valutasvängningar medför negativ påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.
- ICA Gruppen gör löpande förvärv samt avyttrar verksamheter. Det finns en risk att förhållandena i de förvärvade verksamheterna avviker betydande från vad som var känt inför förvärvet eller att integrationen av de förvärvade verksamheterna misslyckas, och att detta begränsar ICA Gruppens förmåga att realisera förväntade synergier och påverkar Koncernens resultat och finansiella ställning negativt.
- Bolagets majoritetsaktieägare kan utöva betydande inflytande över Bolaget. Det finns en risk att Bolagets majoritetsaktieägares intressen kan komma att skilja sig från



övriga aktieägares och/eller investerarnas intressen och att detta påverkar investerarna negativt.

Det kan finnas risker relaterade till Bolaget som för närvarande inte är kända för Bolaget.

**D.3 Huvudsakliga risker avseende MTN:**

Nedan beskrivs risker relaterade till specifika typer av MTN, utan inbördes rangordning eller anspråk på att vara heltäckande.

- Bolaget är beroende av övriga Koncernföretags förmåga att lämna lån och utdelningar till Bolaget för att Bolaget ska kunna göra betalningar under MTN och Fordringshavare har ingen rätt att rikta krav i anledning av relevanta Lånevillkor mot övriga Koncernföretag.
- Det finns en risk att Bolaget hamnar i en ekonomisk situation där det inte kan infria sina betalningsåtaganden under MTN gentemot investerarna.
- MTN med rörlig ränta (FRN) – Investeringar i MTN med rörlig ränta (FRN) kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre.
- Det finns en risk att värdet på MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie fluktuerar mer än andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider, i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget.
- Det finns en risk att illikviditet i handeln med MTN medför svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämförbart med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad och att bristande likviditet har en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN.
- Beslut som fattas vid Fordringshavarmöte kan komma att ha en ofördelaktig inverkan på vissa Fordringshavare.
- Det finns en risk att ny lagsstiftning eller ändringar i rättstillämpningen får en negativ påverkan på MTN och på investerarens möjligheter att få betalt under MTN.
- MTN kan minska i värde om Bolaget har rätt att lösa in MTN i förtid.
- Det finns en risk att ikraftträdandet och tillämpningen av MiFID II/MiFIR kan leda till att finansiella institutioner blir mindre benägna att köpa in värdepapper (inklusive MTN) i eget lager, vilket i sin tur kan leda till en sämre likviditet för MTN.
- Det finns en risk att ikraftträdandet och tillämpningen av den s.k. benchmarkförordningen kan leda till ökad volatilitet gällande MTN:s referensräntor eller att vissa marknadsaktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av sådana referensräntor eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras.

Det kan finnas risker relaterade till MTN som för närvarande inte är kända för Bolaget.

Vissa risker är hänförliga till omständigheter utanför Bolagets kontroll såsom soliditeten i systemet för clearing och avveckling

samt den ekonomiska situationen och ekonomiska utvecklingen i Sverige och i omvärlden.

Ansvaret för bedömningen och utfallet av en investering i MTN vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN.

## AVSNITT E – ERBJUDANDE

<b>E.2b</b>	<b>Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:</b>	MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och utgör en ram varunder ICA Gruppen AB (publ) har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta Lån i Svenska Kronor (SEK) eller Euro (EUR).
<b>E.3</b>	<b>Erbjudandets former och villkor:</b>	<p>MTN kan erbjudas till institutionella professionella investerare och andra genom offentliga erbjudanden eller erbjudanden till en begränsad krets investerare. Lånen kan komma att erbjudas av ett eller flera Emissionsinstitut.</p> <p>Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen ränta sedan föregående ränteförfalldag. Eftersom skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion.</p> <p><i>Priset per MTN är 100,00 av lägsta valör.</i></p>
<b>E.4</b>	<b>Intressen och intressekonflikter:</b>	<p>Emissionsinstituten har och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än genom MTN-programmet. Det kan därför inte garanteras att intressekonflikter inte kommer att uppstå i framtiden.</p> <p><i>Utöver ovanstående har, såvitt Bolaget känner till, ingen person som är inblandad i utgivandet av Lånet något intresse som är relevant för Lånet eller står i intressekonflikt av något slag.</i></p>
<b>E.7</b>	<b>Kostnader för investeraren:</b>	Ej tillämpligt. Emittenten debiterar inte investerare någon kostnad i samband med utgivande av Lån.