

Tillägg 2014:3 till grundprospekt avseende ICA Gruppen Aktiebolags (publ) MTN-program

Tillägg till grundprospekt avseende ICA Gruppen Aktiebolags (publ) ("ICA Gruppen") MTN-program, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 26 maj 2014 (dnr 14-7101) ("Grundprospektet").

Detta tillägg har upprättats i enlighet med 2 kap. 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument samt godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 21 november 2014 och offentliggjorts på ICA Gruppens webbplats den 21 november 2014.

Rätt för investerare att i enlighet med 2 kap. 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument återkalla sin anmälan eller sitt samtycke till köp, eller teckning av, överlåtbara värdepapper som omfattas av Grundprospektet med anledning av offentliggörandet av detta tillägg ska utnyttjas senast två (2) arbetsdagar från offentliggörandet, d.v.s. senast den 25 november 2014.

Detta tillägg är en del av, och ska läsas tillsammans med, Grundprospektet (inklusive tidigare tillägg till Grundprospektet).

Offentliggörande av ICA Gruppens delårsrapport

ICA Gruppen offentliggjorde den 12 november 2014 sin delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2014 ("Delårsrapporten"). Genom detta tillägg införlivas Delårsrapporten i, och utgör en del av, Grundprospektet.

Offentliggörande av pressmeddelande avseende förvärv av Apotek Hjärtat

ICA Gruppen offentliggjorde den 12 november 2014 ett pressmeddelande ("Pressmeddelandet") om att ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Apotek Hjärtat Holding AB ("Apotek Hjärtat") ingåtts.

Uppdateringar av Grundprospektet med anledning av Delårsrapporten

Ovannämnda offentliggörande av Delårsrapporten föranleder att Grundprospektets avsnitt "Sammanfattning", "Utvald historisk finansiell information" och "Övrig information" uppdateras enligt nedan.

Sammanfattning

Grundprospektets avsnitt "Sammanfattning" uppdateras med historisk finansiell information under "Avsnitt B – Emittent" (punkt B.12) genom att avsnittet "Balansräkning" kompletteras med kolumnerna "2014-09-30" och "2013-09-30" ur avsnittet "Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen" på sidan 12 i Delårsrapporten samt att avsnittet "Resultaträkning" kompletteras med kolumnerna "juli–september" respektive "januari–september" 2013 och 2014 ur

avsnittet ”Rapport över totalresultat i sammandrag, koncernen” på sidan 11 i Delårsrapporten. Uppdateringarna ovan framgår av [Bilaga 1](#).

Utvald historisk finansiell information

Avsnittet ”Rapport över totalresultat i sammandrag, Koncernen” på sidan 48 i Grundprospektet kompletteras med kolumnerna ”juli–september” respektive ”januari–september” 2013 och 2014 ur avsnittet ”Rapport över totalresultat i sammandrag, koncernen” på sidan 11 i Delårsrapporten. Avsnittet ”Rapport över finansiell ställning i sammandrag, Koncernen” på sidan 49 i Grundprospektet kompletteras med kolumnerna ”2014-09-30” och ”2013-09-30” ur avsnittet ”Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen” på sidan 12 i Delårsrapporten. Avsnittet ”Kassaflödesanalys” på sidan 50 i Grundprospektet kompletteras med kolumnerna ”januari–september” 2013 och 2014 ur avsnittet ”Rapport över kassaflöden i sammandrag, koncernen, inklusive ICA Norge” på sidan 13 i Delårsrapporten. Avsnittet ”Nyckeltal” på sidan 50 i Grundprospektet kompletteras med kolumnerna ”juli–september” respektive ”januari–september” 2013 och 2014 ur avsnittet ”Nyckeltal för ICA Gruppen” på sidan 21 i Delårsrapporten. Uppdateringarna ovan framgår av [Bilaga 2](#).

Avsnitten ”Historisk finansiell information”, ”Åldern på den senaste finansiella informationen” och ”Handlingar införlivade genom hänvisning” på sidorna 46 och 47 i Grundprospektet uppdateras i enlighet med [Bilaga 3](#).

Övrig Information

Avsnitten ”Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning” och ”Handlingar som är tillgängliga för inspektion” på sidan 51 i Grundprospektet uppdateras i enlighet med [Bilaga 4](#).

Uppdateringar av Grundprospektet med anledning av Pressmeddelandet

Ovannämnda offentliggörande av Pressmeddelandet föranleder att Grundprospektets avsnitt ”Sammanfattning”, ”Riskfaktorer” och ”Övrig information” uppdateras enligt nedan.

Sammanfattning

Grundprospektets avsnitt ”Sammanfattning” uppdateras under ”Avsnitt D – Risker” (punkt D.2) genom att avsnittet ”Huvudsakliga risker avseende Bolaget” uppdateras med information om att det finns en risk att Konkurrensverket respektive Livsmedelsverket inte godkänner förvärvet av Apotek Hjärtat. Uppdateringarna ovan framgår av [Bilaga 1](#).

Riskfaktorer

Avsnitten ”Regulatoriska risker relaterade till detaljhandelsbranschen”, ”Risker relaterade till Curas apotekverksamhet” och ”Konkurrensrättsliga risker” på sidorna 13 och 14 i Grundprospektet uppdateras med information om att ICA Gruppen ingått ett avtal om förvärv av Apotek Hjärtat och att det finns en risk att

Konkurrensverket respektive Livsmedelsverket inte godkänner förvärvet.
Uppdateringarna ovan framgår av Bilaga 5.

Övrig information

Avsnitten ”Huvudsakliga marknader” och ”Väsentliga avtal” på sidan 51 i Grundprospektet uppdateras med information om att ICA Gruppen ingått avtal om förvärv av Apotek Hjärtat. Uppdateringarna ovan framgår av Bilaga 4.

Solna den 21 november 2014

Resultaträkning									
Rapport över totalresultat i sammandrag, koncernen									
Mkr	april-juni 2014	april-juni 2013	januari-juni 2014	januari-juni 2013	Mkr	2014-03-31	2013-03-31	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	26 185	25 018	49 694	26 908	Nettoomsättning	23 509	1 890	77 702	2 726
Kostnader för sålda varor ¹	-22 666	-21 492	-43 050	-23 003	Kostnad för sålda varor	-20 384	-1 511	-66 074	-1 494
Bruttoresultat	3 519	3 526	6 644	3 905	Bruttoresultat	3 125	379	11 628	1 232
Övriga rörelseintäkter	542	68	611	71	Övriga rörelseintäkter	69	3	191	167
Försäljningskostnader ¹	-2 093	-2 208	-4 088	-2 538	Försäljningskostnader	-1 995	-330	-7 271	-1 147
Administrationskostnader ¹	-697	-789	-1 375	-886	Administrationskostnader	-678	-97	-2 446	-372
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	3	0	10	83	Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	7	83	121	332
Effekter från förvärv av ICA AB	-	-	-	8 051	Effekter från förvärv av ICA AB	-	8 051	8 051	-
Rörelseresultat	1 274	597	1 802	8 686	Rörelseresultat	528	8 089	10 274	212
Finansiella intäkter	13	16	26	23	Finansiella intäkter	13	7	47	63
Finansiella kostnader	-100	-165	-204	-172	Finansiella kostnader	-104	-7	-512	-31
Förändring av verkligt värde finansiella instrument	-	-	-	16	Förändring av verkligt värde finansiella instrument	-	16	16	-
Resultat före skatt	1 187	448	1 624	8 553	Resultat före skatt	437	8 105	9 825	244
Skatt	-193	-193	-331	-189	Skatt	-138	4	-379	18
Periodens resultat	994	255	1 293	8 364	Periodens resultat	299	8 109	9 446	262
Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till resultaträkningen					Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till resultaträkningen				
Aktuariellt resultat förmånsbestämda pensioner	0	0	-92	0	Aktuariellt resultat förmånsbestämda pensioner	-92	0	214	-
Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt					Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt				
Förändring av omräkningsreserv	92	128	152	132	Förändring av omräkningsreserv	60	4	81	8
Förändring av verkligt värdereserv	0	0	0	0	Förändring av verkligt värdereserv	0	0	0	-28
Förändring av sättningsreserv	-22	0	-71	0	Förändring av sättningsreserv	-49	0	0	-7
Andel av joint ventures övriga totalresultat	-41	47	-57	47	Andel av joint ventures övriga totalresultat	-16	0	20	0
Poster överförda till resultatet vid förvärv av ICA AB	-	-	-	-259	Poster överförda till resultatet vid förvärv av ICA AB	0	-259	-259	-
Summa poster som kan överföras till resultaträkningen	29	175	24	-80	Summa poster som kan överföras till resultaträkningen	-5	-255	-158	0
Periodens totalresultat	1 023	430	1 225	8 284	Periodens totalresultat	202	7 854	9 502	235
Periodens resultat hänförligt till					Periodens resultat hänförligt till				
Moderföretagets ägare	936	263	1 238	8 384	Moderföretagets ägare	302	8 121	9 439	280
Innehav utan bestämmande inflytande	58	-8	55	-20	Innehav utan bestämmande inflytande	-3	-12	7	-18
Periodens totalresultat hänförligt till					Periodens totalresultat hänförligt till				
Moderföretagets aktieägare	970	433	1 178	8 299	Moderföretagets ägare	208	7 866	9 495	253
Innehav utan bestämmande inflytande	53	-3	47	-15	Innehav utan bestämmande inflytande	-6	-12	7	-18
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr²					Resultat per aktie före och efter utspädning, kr				
Stamaktie	4,65	1,51	6,15	50,04	Stamaktie	1,50	50,51	49,68	1,65
C-aktie	4,65	1,51	6,15	50,04	C-aktie	1,50	50,51	49,68	1,65

<p>D.2</p>	<p>Huvudsakliga risker avseende Bolaget:</p>	<p>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.</p> <p>Finansiella risker innefattar bl.a. risker relaterade till Bolagets finansiering och refinansiering, valutakursrisker samt risker relaterade till Koncernens försäljning och resultat.</p> <p>Marknadsrelaterade risker innefattar bl.a. ändrade konsumtionsmönster samt konkurrens som en följd av ökad internetförsäljning.</p> <p>Operationella risker innefattar bl.a. risker relaterade till leverantörer och verksamhet i flera länder (inklusive risken för föränderliga handelsrelaterade bestämmelser i olika jurisdiktioner), logistiska risker (inklusive lagerhållande och transport till butiker), ökade produktions- och distributionskostnader, renomméförsämring (huvudsakligen bestående i att fristående producenter, leverantörer, distributörer eller ICA-handlare vidtar någon åtgärd i konflikt med de värden som Bolagets varumärken representerar eller överträder lagar eller avviker från etiska arbetsförhållanden, kvalitets- eller miljökrav eller från internationella arbetsnormer), risker relaterade till ICA:s norska verksamhet, inklusive risken att Konkurrensutskottet inte godkänner avyttringen av ICA Norge, risker relaterade till informations- och IT-system, beroende av koncernledning, ICA-handlare och andra nyckelpersoner samt risker relaterade till konkurrensmyndigheters och andra myndigheters beslut (inklusive att den norska konkurrensmyndigheten beslutar att underkänna samarbetsavtalet med NorgesGruppen, vilket även har aviserats i ett förhandsbesked, samt att den svenska konkurrensmyndigheten Konkurrensverket eller Livsmedelsverket beslutar att inte godkänna förvärvet av Apotek Hjärtat).</p> <p>Det kan finnas risker relaterade till Bolaget som för närvarande inte är kända för Bolaget.</p>
-------------------	---	---

BILAGA 2**RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, KONCERNEN**

Mkr	Jul-	Jul-	Januari-	Januari-	Mkr	Jan-mar	Jan-mar	Helår	Helår
	september	september	september	september		2014	2013	2013	2012
Nettomsättning	22 086	20 800	63 994	43 335	Nettomsättning	23 509	1 890	77 702	2 726
Kostnader för sålda varor ¹	-18 914	-17 654	-55 171	-36 794	Kostnad för sålda varor	-20 384	-1 511	-66 074	-1 494
Bruttoresultat	3 102	3 146	8 823	6 541	Bruttoresultat	3 125	379	11 628	1 232
Övriga rörelseintäkter	213	59	816	129	Övriga rörelseintäkter	69	3	191	167
Försäljningskostnader ^{1,2}	-1 860	-1 545	-4 891	-3 458	Försäljningskostnader	-1 995	-330	-7 271	-1 147
Administrationskostnader ¹	-552	-560	-1 728	-1 321	Administrationskostnader	-678	-97	-2 446	-372
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	1	9	11	92	Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	7	83	121	332
Effekter från förvärv av ICA AB	-	-	-	8 051	Effekter från förvärv av ICA AB	-	8 051	8 051	-
Rörelseresultat	904	1 059	3 021	10 024	Rörelseresultat	528	8 089	10 274	212
Finansiella intäkter	5	3	31	23	Finansiella intäkter	13	7	47	63
Finansiella kostnader	-86	-164	-287	-333	Finansiella kostnader	-104	-7	-512	-31
Förändring av verkligt värde finansiella instrument	-	-	-	16	Förändring av verkligt värde finansiella instrument	-	16	16	-
Resultat före skatt	823	948	2 775	9 740	Resultat före skatt	437	8 105	9 825	244
Skatt	-147	-235	-478	-391	Skatt	-138	4	-379	18
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	676	713	2 297	9 349	Periodens resultat	299	8 109	9 446	262
Resultat från avvecklad verksamhet	-181	-162	-510	-434	Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till resultaträkningen	-92	0	214	-
Periodens resultat	495	551	1 787	8 915	Aktuariellt resultat förmånsbestämda pensioner	-	-	-	-
Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till resultaträkningen	-	-	-	-	Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt	-	-	-	-
Aktuariellt resultat förmånsbestämda pensioner	73	213	-19	213	Förändring av omräkningsreserv	60	4	81	8
Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt	-	-	-	-	Förändring av verkligt värde reserv	0	0	0	-28
Förändring av omräkningsreserv	54	-163	206	17	Förändring av säkringsreserv	-49	0	0	-7
Förändring av verkligt värde reserv	0	0	0	0	Andel av joint ventures övriga totalresultat	-16	0	20	0
Förändring av säkringsreserv	-1	0	-72	0	Poster överförda till resultatet vid förvärv av ICA AB	0	-259	-259	-
Andel av joint ventures övriga totalresultat	-11	-10	-68	37	Summa poster som kan överföras till resultaträkningen	-5	-255	-158	-27
Poster överförda till resultatet vid förvärv av ICA AB	-	-	-	-259	Periodens totalresultat	202	7 854	9 502	235
Summa poster som kan överföras till resultaträkningen	42	-173	66	-205	Periodens resultat hänförligt till	-	-	-	-
Periodens totalresultat	610	591	1 824	8 923	Moderföretagets ägare	302	8 121	9 439	280
Periodens resultat hänförligt till	-	-	-	-	Innehav utan bestämmande inflytande	-3	-12	7	-18
Moderföretagets ägare	461	555	1 698	8 939	Periodens totalresultat hänförligt till	-	-	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande	34	-4	89	-24	Moderföretagets ägare	208	7 866	9 495	253
Periodens totalresultat hänförligt till	-	-	-	-	Innehav utan bestämmande inflytande	-6	-12	7	-18
Moderföretagets aktieägare	580	595	1 757	8 947	Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-	-	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande	30	-4	77	-24	Stamaktie	1,50	50,51	49,68	1,65
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ¹	-	-	-	-	C-aktie	1,50	50,51	49,68	1,65
Stamaktie	2,29	2,76	8,44	50,07	-	-	-	-	-
Stamaktie, kvarvarande verksamhet	3,19	3,57	10,98	52,51	-	-	-	-	-
Stamaktie, avvecklad verksamhet	-0,90	-0,81	-2,54	-2,44	-	-	-	-	-

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	2014-09-30	2013-09-30	Mkr	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31	2012-12-31
	TILLGÅNGAR				TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar			Anläggningstillgångar				
Goodwill	11 545	12 120	Goodwill	11 867	12 119	11 867	574
Varumärken	13 084	13 163	Varumärken	13 065	13 136	13 065	935
Övriga immateriella tillgångar	740	769	Övriga immateriella tillgångar	830	735	770	86
Andelar i joint ventures och intresseföretag	773	834	Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	694	820	712	6 339
Uppskjutna skattefordran	350	369	Uppskjutna skattefordran	385	238	369	223
Långfristiga fordringar ICA Banken	6 931	6 127	Långfristiga fordringar ICA Banken	6 261	5 541	6 270	-
Byggnad och mark	15 702	17 017	Byggnad och mark	16 867	16 075	16 778	-
Övriga anläggningstillgångar	1 599	2 372	Övriga anläggningstillgångar	2 462	2 554	2 521	50
Summa anläggningstillgångar	50 724	52 771	Summa anläggningstillgångar	52 431	51 218	52 352	8 207
Omsättningstillgångar			Omsättningstillgångar				
Varulager	3 313	4 306	Varulager	4 218	4 463	4 253	433
Kortfristiga placeringar	1	0	Kortfristiga placeringar	1	6	1	1 155
Kortfristiga fordringar ICA Banken	2 923	2 949	Kortfristiga fordringar ICA Banken	2 892	3 130	2 931	-
Övriga omsättningstillgångar	4 063	4 712	Övriga omsättningstillgångar	4 493	5 856	4 833	295
Likvida medel ICA Banken	2 749	2 837	Likvida medel ICA Banken	2 952	2 709	2 814	-
Likvida medel	1 608	576	Likvida medel	552	1 791	1 134	291
Summa omsättningstillgångar	14 657	15 380	Summa omsättningstillgångar	15 108	17 955	15 966	2 174
Tillgångar som innehas för försäljning	3 782	20	Tillgångar tillgängliga för försäljning	866	12	643	-
SUMMA TILLGÅNGAR	69 163	68 171	SUMMA TILLGÅNGAR	68 405	69 185	68 961	10 381
EGET KAPITAL OCH SKULDER			EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	27 352	22 977	Eget kapital	26 753	16 883	26 541	9 021
Långfristiga skulder			Långfristiga skulder				
Avsättningar			Avsättningar	2 058	2 278	1 909	234
Uppskjutna skatteskuld			Uppskjutna skatteskuld	4 908	4 806	4 925	212
Långfristiga räntebärande skulder			Långfristiga räntebärande skulder	7 615	12 690	6 770	186
Övriga långfristiga skulder			Övriga långfristiga skulder	35	2	8	1
Summa långfristiga skulder	14 469	19 694	Summa långfristiga skulder	14 616	19 776	13 612	633
Kortfristiga skulder			Kortfristiga skulder				
Inlåning ICA Banken			Inlåning ICA Banken	10 580	10 352	10 600	-
Kortfristiga räntebärande skulder			Kortfristiga räntebärande skulder	2 817	7 122	3 523	61
Övriga kortfristiga skulder			Övriga kortfristiga skulder	13 205	15 052	14 173	666
Summa kortfristiga skulder	25 004	25 500	Summa kortfristiga skulder	26 602	32 526	28 296	727
Skulder tillgängliga för försäljning			Skulder tillgängliga för försäljning	434	-	512	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69 163	68 171	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	68 405	69 185	68 961	10 381

KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Januari-	Januari-		Jan-mar 2014	Jan-mar 2013	Helår 2013	Helår 2012
	september	september					
	2014	2013					
Rörelseresultat	2 527	9 633					
Effekter från förvärv av ICA AB	-	-8 051	Kassaflöde från den löpande verksamheten	63	-301	3 975	814
Av- och nedskrivningar	1 778	863	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-620	-14 559	-16 585	-266
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-525	-116	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	138	19 070	16 203	-505
Betalad inkomstskatt	-550	-287	Periodens kassaflöde	-419	4 210	3 593	43
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3 230	2 042	Likvida medel vid periodens början	3 948	291	291	248
Förändring av rörelsekapital:			Kursdifferens i likvida medel	-25	-1	64	0
Varulager	-54	120	Likvida medel vid periodens slut	3 504	4 500	3 948	291
Kortfristiga fordringar	310	1 034					
Kortfristiga skulder	-1 044	-1 092					
ICA Bankens netto av in-, utlåning samt placeringar	-284	-110					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 158	1 994					
Förvärv av ICA AB	-	-15 739					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 834	-1 890					
Försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 982	37					
Investering i joint ventures	-	-					
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-144	1 172					
Erhållna räntor	28	24					
Kassaflöde från investeringsverksamheten	32	-16 396					
Nyemission ICA Gruppen AB	-	5 002					
Nyemission preferensaktier i dotterföretag	-	-					
Betalad utdelning	-1 041	-					
Förändring av lån	-273	12 789					
Erlagda räntor	-237	-312					
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 551	17 479					
Periodens kassaflöde	639	3 077					
Likvida medel vid periodens början	3 948	291					
Kursdifferens i likvida medel	-59	45					
Likvida medel vid periodens utgång	4 528	3 413					
Likvida medel redovisas i följande rader							
Likvida medel	4 357	3 413					
Tillgångar som innehas för försäljning	171	-					
	4 528	3 413					
Upplysningar om kassaflöde från avvecklad verksamhet							

ICA Norges kassaflöde ingår med 40 Mkr (-258) i kassaflöde från den löpande verksamheten, med -125 Mkr (-214) i kassaflöde från investeringsverksamheten och med 50 Mkr (465) i kassaflöde från finansieringsverksamheten.

NYCKELTAL

	Juli-september	Juli-september	Januari-september	Januari-september		Jan-mar 2014	Jan-mar 2013	Helår 2013	Helår 2012
	2014	2013	2014	2013					
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA, Mkr	1 616	1 408	4 396	2 599	Rörelsemarginal, %	2,2%	428,0%	13,2%	7,8%
Rörelsemarginal exklusive engångsposter, %	5,3%	5,3%	4,5%	4,5%	Nettomarginal, %	12,2%	429,0%	12,2%	9,6%
Rörelsemarginal, %	4,1%	5,3%	4,7%	23,2%	Avkastning på eget kapital, %	7,0%	1,9%	6,5%	2,9%
Nettomarginal, %	2,2%	2,6%	2,8%	20,6%	Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,7%	1,5%	6,6%	2,9%
Avkastning på sysselsatt kapital, %			9,3%	8,7%	Soliditet, %	39,1%	24,4%	38,5%	86,9%
Avkastning på eget kapital, %			7,9%	7,1%					
Soliditet, %			39,5%	33,7%					
Nettoskuld, Mkr			-8 276	-13 854					
Nettoskuld/EBITDA			1,5	2,8					

BILAGA 3

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Bolagets årsredovisningar för 2012 och 2013 samt Bolagets delårsrapporter för perioderna januari–mars, januari–juni respektive januari–september 2013 och 2014 är, men endast vad avser de avsnitt som förtecknas i underavsnittet *Plats för vissa avsnitt införlivade genom hänvisning* nedan, införlivade i Grundprospektet genom hänvisning. De införlivade avsnitten ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets webbplats www.icagruppen.se och kan dessutom erhållas från Bolaget i pappersformat. Övrig information kan, om den inte finns tillgänglig i elektroniskt format på www.icagruppen.se, erhållas av Bolaget i pappersformat.

Bolagets koncernredovisning 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 rapporteringsrekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Bolagets årsredovisningar för 2012 och 2013 är upprättade enligt Redovisningsrådets Rekommendationer och uttalanden.

Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar har Bolagets revisorer inte reviderat eller granskat några delar av detta Grundprospekt.

ÅLDERN PÅ DEN SENASTE FINANSIELLA INFORMATIONEN

Den senaste finansiella informationen är hämtad från årsredovisningen för 2013, vilken publicerades den 6 mars 2014, samt från delårsrapporten för perioden januari–september 2014, vilken publicerades den 12 november 2014.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande handlingar har, men endast vad avser de avsnitt som förtecknas i underavsnittet *Plats för vissa avsnitt införlivade genom hänvisning* nedan, införlivats i Grundprospektet genom hänvisning.

- Bolagets reviderade årsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2012 och 2013; samt
- Bolagets delårsrapporter för perioderna 1 januari – 31 mars, 1 januari – 30 juni respektive 1 januari – 30 september 2013 och 2014.

Den information som inte framgår av de delar av ovan nämnda årsredovisningar och delårsrapporter som inte införlivas enligt underavsnittet *Plats för vissa avsnitt införlivade genom hänvisning* nedan är antingen inte relevanta för investerarna eller återfinns på annan plats i detta Grundprospekt. Handlingar som har införlivats

genom hänvisning finns att tillgå på Bolagets webbplats www.icagruppen.se och kan dessutom erhållas från Bolaget i pappersformat.

Plats för vissa avsnitt införlivade genom hänvisning

<i>Årsredovisning 2012</i>	<i>Sida</i>
Resultaträkning avseende Bolaget	99
Balansräkning avseende Bolaget	100–101
Kassaflödesanalys avseende Bolaget	103
Resultaträkning avseende Koncernen	73
Balansräkning avseende Koncernen	74–75
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	77
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter	78–98 104–110
Revisionsberättelse	111
Förvaltningsberättelse	68–72
<i>Årsredovisning 2013</i>	<i>Sida</i>
Resultaträkning avseende Bolaget	143
Balansräkning avseende Bolaget	144–145
Kassaflödesanalys avseende Bolaget	147
Resultaträkning avseende Koncernen	113
Balansräkning avseende Koncernen	114–115
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	117
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter	118–142 148–154
Revisionsberättelse	156–157
Förvaltningsberättelse	86–89
<i>Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2013</i>	<i>Sida</i>
Resultaträkning avseende Bolaget	17
Balansräkning avseende Bolaget	17
Resultaträkning avseende Koncernen	14
Balansräkning avseende Koncernen	15
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	16
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter	18–20
<i>Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2014</i>	<i>Sida</i>
Resultaträkning avseende Bolaget	14

Balansräkning avseende Bolaget	14
Resultaträkning avseende Koncernen	11
Balansräkning avseende Koncernen	12
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	13
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter	15–16
<i>Delårsrapport perioden 1 januari – 30 juni 2013</i>	<i>Sida</i>
Resultaträkning avseende Bolaget	14
Balansräkning avseende Bolaget	15
Resultaträkning avseende Koncernen	11
Balansräkning avseende Koncernen	12
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	13
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter	16–17
<i>Delårsrapport perioden 1 januari – 30 juni 2014</i>	<i>Sida</i>
Resultaträkning avseende Bolaget	14
Balansräkning avseende Bolaget	14
Resultaträkning avseende Koncernen	11
Balansräkning avseende Koncernen	12
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	13
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter	15–16
<i>Delårsrapport perioden 1 januari – 30 september 2014</i>	<i>Sida</i>
Resultaträkning avseende Bolaget	15
Balansräkning avseende Bolaget	15
Resultaträkning avseende Koncernen	11
Balansräkning avseende Koncernen	12
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	13
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter	16–18

BILAGA 4

HUVUDSAKLIGA MARKNADER

Koncernen är i huvudsak verksam på detalj- och dagligvarumarknaden i Sverige, Norge och Baltikum. Dock har Bolaget genom ett dotterbolag ingått ett avtal avseende avyttring av samtliga aktier i ICA Norge, vilket är beroende av Konkurransetsynets godkännande. Därtill är Koncernen verksam på bankmarknaden i Sverige genom ICA Banken och på fastighetsmarknaden i Sverige och Norge genom ICA Fastigheter samt i Baltikum genom Rimi Baltic. Det egenägda fastighetsbeståndet i Norge som ingår i ICA Fastigheter omfattas inte av försäljningen av ICA Norge. Koncernen är även genom ICA Gruppens övriga portföljbolag verksam i Norden på en rad övriga områden inom detaljhandeln för hemelektroniktillbehör, glas-, porslins- och husgerädsprodukter, förbrukningsprodukter, hemtextilier samt apoteksprodukter. Som framgår av avsnittet *Förvärv av Apotek Hjärtat* nedan har ICA Gruppen även ingått ett avtal om förvärv av den svenska apotekskedjan Apotek Hjärtat. Vidare är ett av dotterbolagen, Forma Holding, verksam inom utgivning av böcker och tidskrifter, i huvudsak i Sverige.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I EMITTENTENS FINANSIELLA STÄLLNING

Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inte förändrats på något väsentligt negativt sätt som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget efter det att delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2014 offentliggjordes.

VÄSENTLIGA AVTAL

Förvärv av Apotek Hjärtat

Genom ett pressmeddelande 12 november 2014 offentliggjordes att ICA Gruppen ingått ett avtal med Altor Fund III och övriga aktieägare om att förvärva samtliga aktier i Apotek Hjärtat Holding AB ("**Apotek Hjärtat**"). Köpeskillingen uppgår till cirka 5,7 Mdkr på skuldfri basis och förvärvet kommer inledningsvis att finansieras genom en kombination av ICA Gruppens egen kassa och dess befintliga kreditfaciliteter. Slutförandet av förvärvet är villkorat av Konkurrensverkets respektive Livsmedelsverkets godkännanden, vilka förväntas erhållas senast i april 2015.

Rörelsekrediter

Bolaget är låntagare under två rörelsekrediter, en rörelsekredit om 5 000 Mkr och en rörelsekredit om 2 300 Mkr. Den första rörelsekrediten löper till 27 mars 2016 och i den andra rörelsekrediten löper 1 300 Mkr till 11 februari 2015 och 1 000 Mkr till 11 februari 2016. Låneavtalen innehåller sedvanliga villkor, garantier och åtaganden, däribland begränsningar avseende ytterligare upplåning, garantiåtaganden, pantsättningar och väsentlig förändring av verksamheten.

Bolaget åtar sig också på sedvanligt sätt att uppfylla vissa nivåer på finansiella nyckeltal (nettoskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) samt EBITDA i förhållande till finansnetto) och avtalen innehåller bestämmelser om bankernas rätt att säga upp rörelsekrediterna vid Bolagets avtalsbrott. Låneavtalen innehåller också en bestämmelse som ger bankerna rätt att säga upp rörelsekrediterna om Bolaget skulle avnoteras eller om ICA-handlarnas Förbund skulle upphöra att äga och kontrollera mer än 50 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, om det inträffar händelser som har en väsentlig negativ påverkan på möjligheten att fullgöra betalningsskyldigheter enligt låneavtalen eller på koncernens finansiella ställning som helhet samt om ett koncernbolag inte förmår fullgöra sina skyldigheter mot andra borgenärer, så kallad "cross default".

HANDLINGAR SOM ÄR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.icagruppen.se. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Bolagets huvudkontor under Grundprospektets giltighetstid, Svetsarvägen 16, 171 93 Solna, under hela Grundprospektets löptid på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid.

- Bolagsordning för Bolaget;
- Bolagets reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2012 och 2013;
- Bolagets delårsrapport för perioderna 1 januari – 31 mars, 1 januari – 30 juni respektive 1 januari – 30 september 2013 och 2014;
- Grundprospektet; samt beslut från Finansinspektionen om godkännande av Grundprospekt.

BILAGA 5

Regulatoriska risker relaterade till detaljhandelsbranschen

Detaljhandel och i synnerhet dagligvaruhandel är föremål för alltmer omfattande och komplexa regleringar och myndighetsföreskrifter i alla jurisdiktioner där Koncernen är verksam. Tillsynsmyndigheter kan ingripa inom alla jurisdiktioner där Koncernen bedriver verksamhet. Denna risk uppstår främst om försäljning sker av livsmedel och andra dagligvaror som är förorenade eller osäkra. Bland annat kan berört koncernbolag åläggas böter eller avgifter, förbjudas att bedriva någon eller några av sina affärsverksamheter eller komma att omfattas av begränsningar eller andra restriktioner för sin verksamhet. Nya lagar eller regler, eller förändringar avseende tillämpning eller tolkning av befintliga lagar och regler, som är tillämpliga på Koncernens verksamhet kan bl.a. leda till att Koncernen tvingas ändra vissa av sina affärsmetoder, vilket kan utsätta Koncernen för oförutsedda kostnader. Situationen kompliceras ytterligare av att vissa regleringar t.o.m. är motstridiga, vilket försvårar korrekt tolkning av regleringarna.

Som framgår av avsnittet *Risker relaterade till Curas apoteksverksamhet* nedan har ICA Gruppen ingått ett avtal om att förvärva Apotek Hjärtat. Slutförandet av denna transaktion är bland annat villkorat av Livsmedelsverkets godkännande. Om en lokal tillsynsmyndighet slår fast att Koncernen har agerat i strid med tillämpliga lokala lagar på en särskild marknad, inklusive om Livsmedelsverket beslutar att inte godkänna förvärvet av Apotek Hjärtat, eller om Koncernen misslyckas med att etablera fungerande förbindelser med lokala tillsynsmyndigheter, kan det få negativ påverkan inte endast på Koncernens verksamhet på den marknaden utan även på dess rykte och varumärke i allmänhet.

Allt det ovanstående riskerar att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till apoteksverksamheten

Koncernen bedriver apoteksverksamhet genom ICA Sverige, Cura apoteket. Därtill har ICA Gruppen ingått ett avtal om att förvärva den svenska apotekskedjan Apotek Hjärtat. Apotek Hjärtat och Koncernens befintliga apoteksverksamhet kommer att bilda ett gemensamt bolag inom ICA Gruppen.

Den apoteksverksamhet som Koncernen bedriver, och kan komma att bedriva, är föremål för omfattande reglering. Förändringar i t.ex. lagstiftningen för läkemedel (eller förändringar i tolkning av sådan lagstiftning), eller ändrade alternativt indragna tillstånd, kan begränsa Koncernens möjlighet att lönsamt bedriva apoteksverksamhet, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Vidare är apoteksverksamhet förknippad med risker relaterade till handhavandefel hos personalen, t.ex. att receptbelagda läkemedel otillbörligen lämnas ut eller att fel läkemedel lämnas ut. Detta skulle kunna leda till myndighetsåtgärder såsom

ändrade eller indragna tillstånd vilket kan få negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrensrättsliga risker

Konkurrensmyndigheter i de länder där Koncernen är verksam har generellt sett de senaste åren haft fokus på livsmedelsbranschen och detaljhandeln.

ICA Norge har ingått ett samarbetsavtal inom delar av inköp och distribution i Norge med NorgesGruppen som offentliggjordes den 14 januari 2013. Detta samarbetsavtal togs därefter upp till granskning av Konkurrentilsynet. Den 13 februari 2014 varslade Konkurrentilsynet parterna om att man överväger att fatta ett beslut om att förbjuda samarbetet. ICA Norge och NorgesGruppen har lämnat kommentarer på varslet. Myndigheten har nyligen aviserat att ett beslut kan förväntas först under hösten 2014. Om Konkurrentilsynet lämnar slutligt besked om att förbjuda implementeringen av samarbetsavtalet med NorgesGruppen och detta beslut står sig vid en överprövning innebär det en stor risk för en långsiktig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Mot ovanstående bakgrund har Bolaget i oktober 2014 genom ett dotterbolag ingått ett avtal med Coop Norge avseende överlåtelse av samtliga aktier i ICA Norge. Även denna transaktion är dock beroende av Konkurrentilsynets godkännande. Om inte Konkurrentilsynets skulle godkänna transaktionen innebär det att ovanstående risker kvarstår.

Vidare har den svenska konkurrensmyndigheten Konkurrentverket på eget initiativ tidigare genomfört granskningar avseende ICA Sveriges affärsrelation med ICA-handlarna. Även om inte Konkurrentverket har vidtagit någon åtgärd mot ICA i samband med dessa granskningar kan det inte uteslutas att det utförs nya granskningar framöver.

Konkurrensmyndigheterna i de baltiska länderna följer detaljhandeln noga och har vid ett flertal tillfällen initierat ärenden mot aktörer på den marknaden, Rimi Baltics landsbolag inräknat, ofta baserat på marknadsdominans hos aktören i fråga. Konkurrentreglerna innefattar liksom i övriga Europa möjligheter för myndigheten att åsätta konkurrensskadeavgifter mot företag som anses bryta mot det konkurrensrättsliga regelverket, något som kan få negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Som framgår av avsnittet *Risker relaterade till Curas apoteksverksamhet* ovan har ICA Gruppen ingått ett avtal om att förvärva Apotek Hjärtat. Slutförandet av denna transaktion är bland annat villkorat av Konkurrentverkets godkännande.

Koncernen överväger från tid till annan olika förvärv, samgåenden och samarbeten som förutsätter godkännanden från konkurrensmyndigheter i berörda jurisdiktioner. För det fall att sådana godkännanden, inklusive Konkurrentverkets godkännande av förvärvet av Apotek Hjärtat, inte lämnas, eller endast lämnas förutsatt att Koncernen genomför förändringar som Koncernen inte är villig att genomföra, kan Koncernens expansion och utveckling i övrigt hämmas, vilket kan få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.