

Detta grundprospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 10 juni 2021 och är giltigt i högst 12 månader från detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta grundprospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt efter giltighetstidens utgång.



MTN-PROGRAM

Ledarbank:

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Emissionsinstitut:

Svenska Handelsbanken AB (publ)

DNB Bank ASA, filial Sverige

Nordea Bank Abp

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

AB Svensk Exportkredit (publ)

Swedbank AB (publ)

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser ICA Gruppen Aktiefolags (publ) program för obligationer i Svenska Kronor eller Euro med varierande löptider, dock lägst ett år, s.k. Medium Term Notes ("MTN" och "MTN-programmet"). ICA Gruppen Aktiefolag (publ), org.nr 556048-2837, eller ICA Gruppen Aktiefolag (publ) och dess dotterbolag avser i Grundprospektet "ICA Gruppen", "Bolaget" eller "Koncernen" enligt vad sammanhanget kräver. Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Grundprospektet har upprättats i enlighet med Prospektförordningen och kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och Grundprospektet utgör ett grundprospekt enligt artikel 8 i Prospektförordningen. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i Grundprospektet är riktiga eller fullständiga.

För Grundprospektet gäller definitionerna som framgår av avsnittet allmänna villkor ("Allmänna Villkor") om inte annat framgår av sammanhanget. För Grundprospektet och erbjudanden enligt Grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Grundprospektet, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information, inklusive finansiell information, i Grundprospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Vissa siffror och finansiell information i Grundprospektet kan ha avrundats och därmed kan totalsumman variera något från den exakta sammanräkningen av de siffror som föregår dem.

Grundprospektet ska läsas tillsammans med eventuella tillägg till Grundprospektet, samtliga dokument som införlivats genom hänvisning och slutliga villkor ("Slutliga Villkor") som är gällande för varje emitterat Lån. Grundprospektet och de dokument som blivit en del av Grundprospektet genom hänvisning finns tillgängliga på www.icagruppen.se och kan även kostnadsfritt rekvideras från Bolagets huvudkontor.

Under MTN-programmet kan MTN med ett kapitalbelopp som understiger hundratusen (100 000) Euro eller motvärdet därav i Svenska Kronor komma att emitteras.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga MTN som omfattas av Grundprospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i U.S. Securities Act 1933. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet samt Slutliga Villkor får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudanden enligt detta Grundprospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av MTN i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar detta Grundprospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av MTN i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i den Europeiska Unionen kan ett sådant erbjudande av MTN endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande av MTN endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt varje relevant implementeringsåtgärd i medlemslandet. I övriga medlemsländer i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "Distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En Distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU MiFID II är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för de aktuella MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler.

Enligt MiFID II:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida Ledarbanken eller något Emissionsinstitut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Administrerande Institut, Emissionsinstitutet eller något av deras respektive dotterbolag, som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

Grundprospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets nuvarande syn på framtida händelser och finansiell, operationell och övrig utveckling. Framåtriktade uttalanden kan identifieras genom att de inte utslutande hänvisar till historiska eller aktuella sakförhållanden och händelser, eller genom att de innehåller ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "förbereds", "förutsägs", "avses", "prognostiseras", "försöker" och "kunna" eller negationer av sådana begrepp eller av liknande begrepp eller liknande terminologi. Alla framåtriktade uttalanden görs per Grundprospektet datum. Bolaget fransäger sig uttryckligen alla skyldigheter eller åtaganden att uppdatera dessa framåtriktade uttalanden så att de återspeglar eventuella ändrade uppgifter eller händelser eller motsvarande omständigheter, utöver vad som följer av lag. Även om Bolaget bedömer att de förväntningar som uttrycks i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti vad gäller påståendenas utfall eller riktighet. Följaktligen ska eventuella investerare inte förlita sig i alltför hög grad på dessa eller andra framåtriktade uttalanden. Vissa siffror i Grundprospektet har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet *Historisk finansiell information* nedan samt i de avsnitt ur de årsredovisningar och den delårsrapport som införlivats genom hänvisning.

MTN är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns i, eller är infogad genom hänvisning till, detta Grundprospekt eller eventuella tillägg;
- ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;
- till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet för eventuella index och finansiella marknader; samt
- vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Varken Emissionsinstitutet eller Ledarbanken har separat verifierat informationen i detta Grundprospekt och ansvarar inte för dess innehåll.

Bolaget och Emissionsinstitutet kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Fordringshavarna. Information om Bolagets behandling av personuppgifter kommer att finnas på Bolagets hemsida. För information om Emissionsinstitutets behandling av personuppgifter, se respektive Emissionsinstitutets hemsida eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

Innehållsförteckning

BESKRIVNING AV ICA GRUPPENS MTN-PROGRAM.....	4
RISKFÄKTORER.....	9
ALLMÄNNA VILLKOR	19
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	32
INFORMATION OM ICA GRUPPEN	36
ORGANISATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	41
STYRELSE, LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARE OCH REVISORER.....	44
ÖVRIG INFORMATION	48
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	52
DEFINITIONER	55
KONTAKTUPPGIFTER	56

BESKRIVNING AV ICA GRUPPENS MTN-PROGRAM

ALLMÄNT

Detta MTN-program utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och utgör en ram varunder ICA Gruppen Aktiebolag (publ) har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta Lån i Svenska Kronor (SEK) eller Euro (EUR) med en löptid om lägst ett (1) år. Totalt utestående Nominellt Belopp av MTN får per dagen för överenskommelse mellan Bolaget och Utgivande Institut om placering av MTN uppgå till högst SEK 15 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR ("Rambeloppet").

Lån upptas genom ett samtidigt utgivande av flera likalydande kontoförda ensidiga skuldförbindelser, s.k. MTN. MTN får emitteras till lägre Nominellt Belopp än EUR 100 000 (eller motsvarande belopp i SEK). MTN-programmet vänder sig till investerare på kapitalmarknaden. Beslut att uppta Lån fattas av Bolagets styrelse.

Lån under MTN-programmet kan emitteras med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion).

För samtliga MTN som ges ut under detta MTN-program ska härtill bilagda Allmänna Villkor gälla. Dessutom ska för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga Lånevillkor för respektive Lån. Varje Lån som utges under MTN-programmet tilldelas ett lånenummer. Slutliga Villkor för MTN som erbjuds allmänheten inges till Finansinspektionen och kommer att offentliggöras samt finnas tillgängliga på ICA Gruppens webbplats www.icagruppen.se i elektroniskt format samt på ICA Gruppens huvudkontor i pappersformat.

Bolaget har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) till Ledarbank och Svenska Handelsbanken AB (publ), Nordea Bank Abp, DNB Bank ASA, filial Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), AB Svensk Exportkredit (publ), Swedbank AB (publ) och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial till Emissionsinstitut under MTN-programmet.

MOTIV OCH ANVÄNDNING AV TILLFÖRDA MEDEL

Motivet med och användningen av tillförda medel från de MTN som kommer att utges är att finansiera den verksamhet som ICA Gruppen bedriver eller i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor.

STATUS

En MTN utgör en kontoförd ensidig skuldförbindelse utan säkerhet. Den medför rätt till betalning jämsides (*pari passu*) med Bolagets övriga, existerande eller framtida icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.

FORM AV VÄRDEPAPPER SAMT IDENTIFIERING

MTN emitteras i dematerialiserad kontoförd form under MTN-programmet och kommer för Fordringshavares räkning att anslutas till Euroclear Swedens kontobaserade system. Fysiska värdepapper kommer därför inte att utges.

MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden. Slutliga Villkor för varje MTN innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number). Fordringshavare till MTN är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en MTN. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens system, liksom utbetalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp.

SKATT

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, med för närvarande 30 procent på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.

Beskrivningen ovan utgör inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Skattelagstiftningen i en Fordringshavares

medlemsstat kan även inverka på inkomsten från MTN. Fordringshavare måste själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.

FÖRSÄLJNING

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms pris per MTN som kan motsvara det Nominella Beloppet (par) eller överstiga respektive understiga Nominellt Belopp. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Likvid mot leverans av MTN sker genom Utgivande Instituts försorg i Euroclear Sweden-systemet. Eventuell handel i MTN påbörjas först då dessa levererats.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfalldag.

Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende Lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor:

- (a) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;
- (b) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;
- (c) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och
- (d) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella Lånet.

Bolaget och dess styrelse, såsom tillämpligt, påtar sig ansvaret för Grundprospektets innehåll i enlighet med avsnittet *Övrig information – Beslut och ansvarsförsäkran* nedan, även då finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar värdepapper och har fått samtycke att nyttja Grundprospektet.

När ett Emissionsinstitut lämnar ett anbud ska Emissionsinstitutet i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.

Ny information om finansiella mellanhänder som inte var påtänkta vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt eller de inlämnade slutgiltiga villkoren ska offentliggöras på Bolagets hemsida.

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. Lånevillkoren innehåller inga inskränkningar avseende MTN:s fria överlåtbarhet.

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt på Finansinspektionens hemsida. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets hemsida samt ges in till Finansinspektionen.

UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

Om ett Lån avses upptas till handel kommer detta att anges i tillämpliga Slutliga Villkor. Bolaget kommer då att ansöka om registrering vid Nasdaq Stockholm enligt vad som anges i Slutliga Villkor. Den marknadsplats till vilken ansökan riktas gör en egen bedömning av ansökan och medger eller avslår registreringen.

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel av Lån under detta MTN-program såsom kostnader för framtagande av prospekt, upptagande till handel, dokumentation och avgifter till Euroclear Sweden.

PRESKRIPTION

Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränteförfalldag. De medel som avsatts för betalning för en fordran som preskriberats tillkommer Bolaget. Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i

fråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från den dag som framgår av bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott i preskriptionslagen (1981:130).

TILLÄMPLIG LAG

Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren. Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

PERSONUPPGIFTER

ICA Gruppen och Emissionsinstitutet kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Fordringshavarna. Behandlingen av personuppgifter baseras på ICA Gruppens och Emissionsinstitutets berättigade intresse att kunna tillvarata sina respektive rättigheter och kunna fullgöra sina respektive skyldigheter enligt MTN samt för att ICA Gruppen och Emissionsinstitutet ska kunna fullgöra sina skyldigheter enligt tillämplig lagstiftning. Insamlade personuppgifter kommer endast att sparas så länge det är nödvändigt utifrån ändamålet med behandlingen om inte annat krävs eller tillåts enligt lag. För mer information om behandlingen av personuppgifter, se ICA Gruppens respektive Emissionsinstitutets hemsida eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN under detta MTN-program. Konstruktionen av varje Lån framgår av Slutliga Villkor. Dessa gäller tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.

RÄNTEKONSTRUKTIONER

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion).

Den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet specificeras i tillämpliga Slutliga Villkor. Under MTN-programmet finns möjlighet att i enlighet med punkt 6 (*Ränta*) i Allmänna Villkor utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor. Normalt emitteras dock MTN med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

MTN med fast ränta

Om Lån är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (men exklusive) Lånedatum till (och inklusive) Återbetalningsdagen.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 för Lån i Svenska Kronor och Euro.

Infaller Ränteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen.

MTN med rörlig ränta (FRN)

Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Lånedatum till (och inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 i de Allmänna Villkoren ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för Lån i Svenska Kronor och Euro.

Infaller Ränteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

Vid MTN med rörlig ränta kan interpolering av referensräntan förekomma, vanligtvis i anslutning till en kort/lång första/sista ränteperiod. Interpolering av referensräntan innebär bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

Räntebas för rörlig ränta

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för Lån i EUR. Båda dessa utgör referensvärden enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 ("Benchmarkförordningen").

Med STIBOR avses (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Nasdaqs hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden.

Med EURIBOR avses (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR (och som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränteperioden.

STIBOR tillhandahålls inte per dagen för detta Grundprospekt av administratör som ingår i det register som förs av den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt, är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Swedish Financial Benchmark Facility AB ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering. EURIBOR tillhandahålls av European Money Market Institute och ingår per dagen för detta Grundprospekt såsom administratör i det register som avses i artikel 36 i Benchmarkförordningen.

MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

Om Lånet är specificerat som Nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta. Nollkupongslån kan utfärdas till underkurs och lösas in till ett belopp per MTN motsvarande Nominellt Belopp eller en andel därav.

Dagberäkning av ränteperiod

Om Dagberäkningsmetoden "30/360" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.

Om Dagberäkningsmetoden "Faktisk/360" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

ÅTERBETALNING AV KAPITALBELOPP OCH RÄNTA

Lån förfaller till betalning på Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag.

Slutliga Villkor kan innehålla bestämmelser som medför att Bolaget har rätt eller skyldighet att helt eller delvis återbetala Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) före Återbetalningsdagen.

FORDRINGSHAVARMÖTE SAMT JUSTERING OCH ÄNDRING AV VILLKOR

ICA Gruppen, Emissionsinstitut och Fordringshavare kan under vissa förutsättningar kalla till Fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga Fordringshavare fatta beslut som påverkar alla Fordringshavares rättigheter under ett Lån oavsett om viss Fordringshavare har varit närvarande eller representerade vid Fordringshavarmötet och oberoende av om och hur Fordringshavaren har röstat på mötet. Fordringshavarmötet kan även utse och ge instruktioner till en företrädare för Fordringshavarna att företräda samtliga Fordringshavare såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet och i andra sammanhang. Detta kan innebära att åtgärder vidtagna på ett Fordringshavarmöte med bindande verkan kan påverka en Fordringshavare under ett Lån på ett sätt som inte är önskvärt för Fordringshavaren.

RISKFaktorER

I detta avsnitt beskrivs riskfaktorer som är specifika för ICA Gruppen och/eller värdepapperen och som ICA Gruppen anser är väsentliga för ICA Gruppens verksamhet och framtida utveckling och för investerare i MTN för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Utöver nedanstående riskfaktorer uppmanas investerare att ta del av övrig information i detta Grundprospekt och av tillämpliga Slutliga Villkor som gäller för varje MTN och bilda sig en egen uppfattning om lämpligheten av en placering i aktuell MTN. Riskfaktorer beskrivna i detta avsnitt kan enskilt eller sammantaget få en väsentlig negativ inverkan på ICA Gruppens verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat och kan även medföra att en investerare i MTN förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Riskfaktorerna är uppdelade i olika kategorier såsom risker kopplade till omvärldsfaktorer och marknaden, ICA Gruppens verksamhet, finansiella risker, legala och regulatoriska risker samt riskfaktorer hänförliga till värdepapperen. Riskfaktorer som bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. I de fall en riskfaktor kan kategoriseras in under mer än en kategori, förekommer riskfaktorn endast under den kategori som är mest relevant för riskfaktorn i fråga. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och dess förväntade negativa effekt. ICA Gruppens samlade bedömning av väsentligheten och sannolikheten av varje riskfaktor är uttryckt enligt skalan negativ inverkan/väsentligt negativ inverkan.

Oavsett om ICA Gruppen har bedömt väsentligheten och sannolikheten av en riskfaktor såsom en negativ eller väsentlig negativ inverkan har samtliga riskfaktorer i detta avsnitt bedömts vara specifika och väsentliga för ICA Gruppen och MTN i den mening som avses i Prospektförordningen.

VÄSENTLIGA OCH SPECIFIKA RISKER FÖR ICA GRUPPEN

Risker relaterade till omvärldsfaktorer och marknaden

Risker relaterade till distribution och logistik

Effektiv logistik är en väsentlig del av Koncernens framgång. Logistikerna är beroende av ett stort antal processer, system, leverantörer och andra interna och externa parter (se bland annat nedan avsnitt *Risker relaterade till leverantörer och verksamheter i flera länder*). ICA Sverige har centraliserat sitt distributionssystem till ett fåtal centrallager, för närvarande sex huvudlager, varav två är centrallager och fyra lager utgör spridningspunkter i egen regi. Därutöver finns en del extralager som används för till exempel stora inleveranser med båt eller vid behov i samband med högtider då efterfrågan höjs. Koncernen har en långsiktig plan och strategi om att äga de viktigaste logistikenheterna för Koncernens verksamhet. Den 9 mars 2020 ingick ICA Fastigheter genom dotterbolag avtal om förvärv av en större logistikfastighet utanför Västerås i syfte att uppfylla denna plan och strategi. Trots det är delar av Koncernens verksamhet i stor utsträckning beroende av externa parter för logistik och distribution, till exempel är ICA:s eget konsumentförpackade kött distribuerat via en extern aktör, Hilton Food Group i Västerås. För det fallet att någon väsentlig leverantör, transportör, lagerhållare eller annan part involverad i leveranskedjan skulle strejka, gå i konkurs, eller på annat sätt sluta uppfylla sina förpliktelser, finns det en risk att ICA Sverige saknar möjlighet att leverera vissa varor under perioden till dess att parten bytts ut, och att detta får en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och särskilt nettoomsättning. Det finns även en risk att begränsade strejker får en stor negativ påverkan på Koncernen. För det fallet att ett eller flera centrallager skulle förstöras eller bli obrukbara, exempelvis genom eldsvåda, naturkatastrof eller annan plötslig och oförutsedd händelse, finns det en risk att ICA Sverige saknar möjligheter att leverera varor under perioden till dess att ersättningslokaler till centrallagren har kunnat tas i drift. Om ett centrallager förstörs eller på något sätt blir obrukbart kan det få en väsentlig negativ påverkan på Koncernen.

Koncernens verksamhet inom Rimi Baltic består av dagligvaruhandel som bedrivs i 283 helägda butiker i Estland, Lettland och Litauen. I verksamheten ingår även de fastigheter som Koncernen äger i de tre länderna. Rimi Baltics intäkter för räkenskapsåret 2020 uppgick till 16 373 miljoner kronor vilket utgör ca 13 procent av Koncernens totala intäkter. Verksamheten är i hög grad beroende av en extern tredjepartslogistik för lagerhållande (inklusive IT-lösningar för lagerhållandet). Det finns en

risk att den externa speditjonsfirman säger upp avtalet med Rimi Baltic, strejkar, går i konkurs, eller på annat sätt slutar uppfylla sina förpliktelser enligt avtalet med Rimi Baltic och att detta får negativ påverkan på verksamheten. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kopplade till lagerhållning kan få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

Risker relaterade till leverantörer och verksamheter i flera länder

Koncernen är beroende av leverantörer för att kunna tillhandahålla sina varor. Om Koncernens avtal med dess leverantörer skulle avslutas, ändras eller omförhandlas på ett ogynnsamt sätt finns det en risk att Koncernens försäljningskapacitet skulle påverkas negativt under en viss tidsperiod, speciellt om en sådan uppsägning, ändring eller omförhandling företas av större leverantörer av betydelse för vissa varor eller produkter i Koncernens verksamhet. Att tvingas byta ut eller inleda ett nytt samarbete med en leverantör är även något som kan medföra betydande kostnader för Koncernen. Det finns även en risk att störningar i leverantörernas verksamhet får negativ påverkan på Koncernens försäljning och resultat.

Vidare framställs vissa av Koncernens produkter i länder där arbetsmiljö och arbetsvillkor kan skilja sig från de förhållanden som råder i de länder där Koncernens produkter säljs. Koncernens uppförandekod, som tydliggör leverantörernas ansvar och reglerar relationen till respektive leverantör samt ställer samhällseliga krav och kvalitetskrav som en del av leveransavtalet, kan visa sig otillräcklig eller komma att inte efterlevas. Det finns en risk att en negativ exponering i sådana frågor, oavsett om den beror på att leverantörer utan Koncernens förskyllan överträder uppförandekoder, gällande regleringar eller leverantörsavtalens allmänna inköpsvillkor, medför minskat förtroende för Koncernen och leder till lägre efterfrågan på Koncernens produkter, och därigenom får negativ påverkan på Bolagets anseende och försäljningsintäkter. Koncernens internationella verksamhet gör att Koncernen ställs inför olika regelverk i olika jurisdiktioner och utsätts därmed för risken för förändringar av dessa bestämmelser. Bestämmelserna omfattar bland annat handelsrestriktioner såsom tullar och tariffer, krav på import- och exportlicenser och andra handelshinder, restriktioner mot kapitalrörelser samt visst lands eller viss regions politiska och ekonomiska förhållanden. Förändringar till nackdel för Koncernens verksamhet gällande sådana regelverk och bestämmelser kan medföra att Koncernens lönsamhet minskar i dessa jurisdiktioner. Transaktioner mellan Koncernföretag i olika jurisdiktioner genomförs i enlighet med Koncernens tolkning av tillämplig lag, skatteavtal, praxis på relevanta områden, OECD:s riktlinjer och avtal ingångna med utländska skattemyndigheter samt normalt i enlighet med armlängdsprincipen. Det finns emellertid en risk att skattemyndigheter i vissa länder kommer att ifrågasätta Koncernens tolkning av sådana regler, praxis och föreskrifter och att detta får väsentlig negativ påverkan på Koncernen. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kopplade till leverantörer och verksamheter i flera länder kan få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens kostnader, försäljning samt resultat.

Risker relaterade till förmågan att hantera marknadsförändringar

Koncernens verksamheter och produkter påverkas i stor utsträckning av marknadsförändringar och Koncernföretagens marknadsposition är beroende av Koncernens förmåga att anpassa sig till dessa. Större förändringar i konsumtionsmönster och köpbeteenden på Koncernens marknader som till exempel den ökade e-handeln kan medföra ökade kostnader för ICA Gruppens logistikkedjor och lagerhållning samt öka investeringsbehovet. Under räkenskapsåret 2020 uppgick tillväxten för ICA-butikernas e-handel till 117 procent. För närvarande genomförs stora investeringar och satsningar inom e-handel, t.ex. ICA Sveriges investering i ny e-handelsplattform samt två e-handelslager varav ett automatiserat, stora satsningar på last-mile-lösningar inom Apotek Hjärtat, expansion av den under 2020 lanserade e-handeln i Estland och Litauen och den nya tjänsten ICA Pronto som gör det möjligt att beställa färdigmat och andra varor från ICA direkt i mobilen. Ökad e-handel kan även leda till minskade marknadsandelar och mindre efterfrågan på Koncernens produkter, en ökad prispress och därmed lägre marginaler, en negativ påverkan på försäljning i Koncernens fysiska butiker vilket kan leda till lägre lönsamhet och värdeminskning för Koncernens fastighetsportfölj. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kopplade till marknadsförändringar kan få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens kostnader och resultat.

Risker relaterade till varumärken

Koncernföretagens anseende och varumärken är centralt för respektive bolagsverksamhet och intjäningsförmåga. Bolagets långsiktiga lönsamhet bygger på att konsumenter förknippar respektive bolags varumärken med positiva värden. Om till exempel ICA Sverige, någon av Koncernens leverantörer, distributörer eller andra samarbetspartners eller någon eller några ICA-handlare vidtar någon åtgärd som står i konflikt med de värden som varumärkena representerar riskerar Bolagets anseende och varumärken att skadas.

ICA Gruppen och dess koncernbolag är en välkänd och förhållandevis stor aktör i de länder där Koncernen verkar och satsar i stor utsträckning på en rad produkter under eget varumärke. Under räkenskapsåret 2020 uppgick de egna märkesvarornas andel av ICA:s totala butikförsäljning till 26,9 procent. Enskilda ICA-handlare köper i varierande utsträckning även in varor från andra leverantörer än ICA. Per dagen för detta Grundprospekt består drygt 17 procent av sortimentet hos ICA handlare av produkter från andra leverantörer än ICA Gruppen. Andelen egna märkesvaror av Rimi Baltics och Apotek Hjärtats försäljning under 2020 var 23,4 respektive 18,5 procent.

I det fall ICA:s egna märkesvaror eller varor från andra leverantörer än ICA visar sig vara hälsofarliga eller på annat sätt undermåliga och som saluförs i butik, bank eller apotek, om ICA inte i tillräcklig utsträckning kontrollerar varor från andra leverantörer, eller om ICA Gruppen inte vidtar andra adekvata åtgärder gällande sådana omständigheter eller förhållanden, kan förtroendet för ICA Gruppen och dess varumärken skadas.

Vidare har förväntningar på företag i dagens samhälle ökat vad gäller företagets samhällsansvar och företagets roll som goda samhällsaktörer. Kundmedvetenheten avseende klimat, ursprung, etiska ställningstaganden och personlig hälsa leder till förändrade köpbeteenden som ICA Gruppen måste anpassa sig till. Detta medför en förväntan och ökade krav om att ICA Gruppen vidtar omfattande hållbarhetsarbete. Om ICA Gruppen inte har samhällets förtroende för sitt hållbarhetsarbete till följd av brister avseende hantering av varor, tvivelaktiga arbetsförhållanden hos leverantörer eller andra samarbetsparter eller om ICA Gruppen inte åtgärdar brister gällande sådana omständigheter eller förhållanden kan förtroendet för ICA Gruppen och dess varumärken skadas.

I förlängningen kan dessa omständigheter leda till kraftigt försämrat ekonomiskt resultat och en försämrad attraktionskraft för ICA Gruppen och dess koncernbolag som arbetsgivare. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kopplade till varumärken kan få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens ekonomiska resultat och verksamhet.

Risker relaterade till avtal med ICA-handlare

Avtalen mellan ICA Sverige och de enskilda ICA-handlarna följer olika generationers avtalsstruktur med varierad intjäning till ICA Sverige. ICA-handlarna äger själva sina butiker och det finns idag cirka 1 266 ICA-butiker. I många fall har ICA-handlarna även andra avtal med Koncernen såsom hyresavtal med ICA Fastigheter eller försäkringsavtal med ICA Försäkring. Det finns risk att äldre avtal inte ersätts i den takt som ICA Sverige förväntat sig, att hyresavtal med ICA Fastigheter inte förlängs eller att försäkringsavtal med ICA Försäkring avslutas i förtid. Inträffar dessa händelser leder det sammantaget till lägre intäkter än vad Koncernen förutsett och att det i sin tur får negativ påverkan på Bolagets resultat.

Enligt de avtal som ingås mellan ICA Sverige och enskilda ICA-handlare ska ICA-handlarna betala en royalty och vinstdelning till ICA Sverige. Storleken på dessa skiljer sig beroende på butiks- och avtalstyp men bestäms som regel främst utifrån den enskilda ICA-butikens omsättning och butiksyta. Det finns en risk att lägre ersättning från de enskilda ICA-handlarna, i jämförelse med vad ICA Sverige förväntat sig, får negativ påverkan på Koncernen. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kopplade till ICA-handlare kan få en negativ inverkan på Koncernens resultat.

Risker relaterade till fastigheter

ICA Gruppen äger totalt 212 fastigheter varav 134 fastigheter är helägda genom ICA Fastigheter, 2 fastigheter är delägda genom Långeberga Logistik samt 76 fastigheter är delägda tillsammans med Ancore och Secore. Marknadsvärde på ICA Gruppens fastighetsbestånd, med hänsyn till ägarandel i delägda bolag uppgår till totalt 24 600 miljoner kronor. Fastighetsbeståndet är spritt över hela landet. Därtill äger Koncernen genom Rimi Baltic 94 fastigheter i Baltikum (27 fastigheter i Estland, 45

fastigheter i Lettland och 22 fastigheter i Litauen) med ett bokfört värde på 278 miljoner euro. Värdet på fastigheterna påverkas av ett antal faktorer, dels fastighetsspecifika faktorer såsom uthyrningsgrad, hyresnivå, driftskostnader och reparations- och underhållskostnader, dels marknadsspecifika faktorer såsom direktavkastningskrav och kalkylräntor som härleds ur jämförbara transaktioner på fastighetsmarknaden. ICA Gruppens fastighetsportfölj är värdemässigt fokuserad mot lågrisksegmenten livsmedels-, och logistikfastigheter vilka också representerar över 90 procent av hyresintäkterna. ICA Fastigheter står för cirka 2 procent av Koncernens nettoomsättning. En ökad e-handel innebär att behovet av lokaler för lager och logistik ökar. ICA Fastigheter förvärvade 2019 en fastighet i Göteborg som kommer att husera ett nytt centrallager för e-handel. Lagret tillträdde under hösten 2020. Under 2019 påbörjades även anläggningsarbetet för ett automatiserat e-handelslager i Brunna utanför Stockholm. Tomten är på cirka 83 000 kvadratmeter och byggnaden kommer att bli cirka 32 000 kvadratmeter stor.

Samtidigt innebär en ökad e-handel att handel i butik kan minska, vilket kan leda till lägre uthyrningsgrad, lägre hyresnivåer och därmed lägre hyresintäkter. Dessutom kan värdet på vissa fastigheter påverkas negativt. Det finns en risk att såväl fastighetsspecifika försämringar som marknadsspecifika försämringar medför att värdet på Koncernens fastigheter skrivs ned och att Koncernens resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Som fastighetsägare har ICA Fastigheter 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.

Fastighetsförvaltning och fastighetsexploatering medför miljörisker, främst genom att fastighetsägare enligt miljöbalken i vissa fall kan åläggas ansvar för efterbehandling av fastigheter som är miljöskadade. Sådana krav kan även riktas mot Koncernen som fastighetsägare oavsett om föroreningen är orsakad av Koncernen eller en tidigare ägare. Det innebär att krav skulle kunna riktas mot ICA Fastigheter, Ancore, Secore och Långeberga Logistik för marksanering eller efterbehandling avseende förekomst eller misstanke om förorening i mark, vattenområden eller grundvatten. Kostnaderna för miljöskadeansvar är på förhand svåra att förutse men saneringsprocesser kan komma att bli omfattande och kostsamma. Det finns en risk att sådana väsentliga krav får negativ påverkan på Koncernens kostnader och anseende.

ICA Gruppens totala hyresintäkter från de tio största hyreskontrakten står för 20 procent av de totala hyresintäkterna, den genomsnittliga uppsägningstiden för de tio största hyreskontrakten uppgår till 21 månader och den genomsnittliga uppsägningstiden för samtliga hyreskontrakt uppgår till 15 månader. Om Koncernen inte lyckas behålla hyresgäster, inte lyckas ha en tillräcklig uthyrningsgrad eller i fall hyresgäster ställer in sina betalningar eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter kan det få en negativ påverkan på Koncernen. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kopplade till fastigheter kan få en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till klimatförändringar

Världen och dess klimat är i ständig förändring och effekterna av klimatförändringar i kombination med en ökad befolkning är svåra att förutse. Dock är det sannolikt att klimatförändringarna i ett långsiktigt perspektiv kommer att påverka förutsättningarna för livsmedelsproduktion i olika delar av världen, vilken i framtiden kan innebära risker för ICA Gruppen i form av bristande tillgång och/eller osäkerhet i leverantörsledet.

Klimatförändringarna innebär också så kallade omställningsrisker, det vill säga risker kopplade till de samhällsåtgärder som vidtas i syfte att minska mänsklig klimatpåverkan och begränsa temperaturökningar. Kraven på att Koncernen anpassar och ställer om verksamheten i linje med dessa samhällsåtgärder kommer att öka under kommande år. ICA Gruppens största klimatpåverkan i den egna verksamheten är främst kopplad till varutransporter och köldmedier som används i exempelvis kyl- och frysutrusning. Nya förordningar, lagar och föreskrifter har och kommer framöver att utfärdas, vilket i sin tur kommer att påverka Koncernens verksamhet och ekonomiska resultat. Som exempel på åtgärder som vidtagits i ovan nämnda syften kan nämnas en lagstadgad reduktionsplikt för bensin och diesel som införts i Sverige med syfte att minska växthusgasutsläpp. Ett annat exempel är

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 517/2014 ”**F-gasförordningen**” som förbjuder köldmedier med hög miljöpåverkan från och med 1 januari 2020.

ICA Gruppen har satt vetenskapligt baserade klimatmål för den egna verksamheten, där klimatpåverkan minskade med 76 procent mellan 2006 och 2020. Sedan 2020 är ICA Gruppens verksamhet klimatneutral, eftersom resterande utsläpp klimatkompenseras. Arbetet med att minska klimatpåverkan fortsätter, med sikte på netto noll utsläpp i den egna verksamheten till 2030. Transporterna står idag för den största delen av gruppens egna klimatavtryck, och en drivmedelsstrategi har antagits för de svenska bolagen i Koncernen med syfte att minska transporternas påverkan på klimatet. Alla godstransporter på väg ska senast 2030 vara fossilfria (senast 2025 i de tre storstadsområdena). Strategin omfattar alla vägtransporter för Koncernens bolag i Sverige, således även europeiska transporter från leverantörer utom landets gränser till de svenska bolagen. Trots att utvecklingen inom förnybart bränsle går framåt innebär strategin en omställning för verksamheten som medför ökade kostnader för Koncernen, framför allt på grund av begränsad tillgång på biodrivmedel och den ökade efterfrågan. ICA Sverige, Apotek Hjärtat och Rimi Baltic är i hög grad beroende av låga kostnader för varutransporter till butikerna/apoteken inom dessa verksamhetsgrenar. Uteblivna transporter kan medföra en brist på varor och produkter där konsumenten i stället väljer att handla hos en konkurrent verksam på samma marknad som ICA Gruppens koncernbolag. Högre transportkostnader riskerar att försämra Koncernens resultat i den mån det leder till försämrade lönsamhet i butiksledet. Dessutom är ICA Sverige och Rimi Baltics ekonomiska resultat och finansiella ställning i hög grad beroende av kostnadseffektivitet inom dessa verksamheter. Ökade kostnader, som åtgärder i linje med F-gasförordningen, kommer i framtiden i högre grad att belasta olika delar av ICA Gruppens verksamhetsgrenar.

Sammantaget innebär risken för ökade krav och strängare reglering avseende ICA Gruppens klimatpåverkan och klimatavtryck ökade kostnader i framtiden för omställning, men även risk för försämrade vinstmarginaler. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kopplade till klimatförändringar kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens kostnader och vinstmarginal.

Risker relaterade till Koncernens IT-system

Koncernens verksamheter är i hög grad beroende av en välfungerade IT-miljö. En välfungerade IT-miljö är idag en förutsättning för att exempelvis styra lager och transporter, köpa in och sälja varor, bedriva e-handel, bank- och försäkringsverksamhet, kommunicera externt och internt liksom för att samla och sammanställa operativ och statistisk information. Avbrott och störningar i IT-miljön kan få stora konsekvenser för verksamheten. IT-miljön behöver kontinuerligt utvecklas för att vara anpassad till en alltmer automatiserad och digitaliserad verksamhet och nya krav från affärsverksamheten. IT-miljön för ICA i Sverige är komplex och utvecklingen av ny funktionalitet kan ta tid och vara förenad med kostnader. De kommande årens planerade förändringar i IT-miljön för ICA i Sverige är förenad med vissa affärs- och finansiella risker som kan påverka Koncernen negativt. Det finns även en risk att utvecklingen av IT-miljön hämmas eller begränsas i något avseende, till exempel på grund av svårigheter att rekrytera lämplig personal eller att behålla nyckelpersoner, och att detta får en negativ påverkan på Koncernen.

Avbrott i datakommunikationen och systemfel, cyberattacker och dataintrång, skadlig kod, naturkatastrofer, bedrägerier och andra oförutsedda händelser kan ha negativa konsekvenser för verksamheten och varje längre avbrott eller bristande funktionalitet i IT-miljön kan resultera i att viktig information går förlorad, att vissa åtgärder försenas eller att Koncernens förmåga att erbjuda sina kunder rätt service försämras. Vidare finns det en risk att strejker, konkurser eller andra problem hos Koncernens leverantörer av IT-tjänster (bland annat tjänster avseende utveckling, förvaltning, datalagring, transaktionshantering och datakommunikation), samt uppsägningar av avtal med sådana leverantörer kan få en negativ påverkan på Koncernen. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kopplade till IT-miljön kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens kostnader och verksamhet.

Finansiella risker

Risker relaterade till refinansiering och ränterisk

Bolagets verksamhet finansieras delvis genom lån från externa långgivare. Per den 31 december 2020 hade Koncernen en nettoskuld exklusive leasingskulder enligt IFRS 16 om 4,9 miljarder kronor och bestod i huvudsak av långfristiga obligationslån och långfristiga räntebärande skulder uppgående till 4 173 miljoner kronor. Koncernen är således beroende av skuldfinansiering för att finansiera sin verksamhet. Se även nedan avsnitt *Övrig information – Väsentliga avtal*. Om det råder en oro på kapital- och kreditmarknaderna när Koncernen önskar refinansiera extern långgivning finns det en risk att sådan refinansiering försvåras eller omöjliggörs. Det finns en risk att Koncernens finansiella ställning påverkas väsentligt negativt för det fall att Koncernen inte kan refinansiera extern långgivning eller endast kan refinansiera extern långgivning till oförmånliga villkor.

Ränterisk är risken att förändringar i marknadsräntor kommer att påverka kassaflöden, finansiella tillgångar och skulder negativt. Koncernen är exponerad mot ränterisk genom lån, derivat, finansiella tillgångar och utnyttjade räntebärande kreditfaciliteter. Utöver storleken på de räntebärande skulderna, påverkas räntekostnaderna främst av nivån på aktuella marknadsräntor och kreditinstitutens marginaler samt av den strategi som Koncernen väljer avseende bindningstiden på räntorna. Ju längre genomsnittlig räntebindningsperiod för Koncernens krediter, desto längre tid tar det innan en ränteändring får genomslag i Koncernens räntekostnader. Givet Koncernens låneskuld och räntebindningstid per 31 december 2020 skulle en ökning av ränteläget med en (1) procentenhet resultera i en ökning av Koncernens räntekostnader med ungefär 18 miljoner kronor. En högre ränta och ökade räntekostnader skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Koncernen. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kopplade till refinansiering och ränterisk kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens räntekostnader och finansiella ställning.

Valutakursrisker

Valutakursrisk består i att valutakursförändringar har en påverkan på Bolagets resultat, balansräkning samt kassaflöde och uppstår i anslutning till att transaktioner sker i utländsk valuta, vilka uppkommer då Koncernbolag gör inköp respektive har försäljning i utländsk valuta, samt att tillgångar och skulder innehåser i utländsk valuta. Koncernens huvudsakliga inköpsvalutor är EUR/SEK och GBP/SEK som tillsammans står för mindre än 5 procent av Koncernens årsomsättning. Vid konsolidering av utländska dotterbolag sker omräkning från respektive lands valuta till svenska kronor, vilket riskerar att ge negativa effekter på Koncernens finansiella ställning. Om ICA Gruppen inte valutasäkrar den kommersiella transaktionsexponeringen, varuinköpen, under den period då prisjustering inte kan ske mot kund, skulle den totala effekten i resultatet, vid en för ICA Gruppen femprocentig ofördelaktig valutakursförändring i respektive valutapar bli -81 miljoner kronor. Enligt ICA Gruppens finanspolicy får effekten totalt uppgå till -10 miljoner kronor i resultatet. Vid årsskiftet uppgick den till -6 miljoner kronor. Eget kapital för Koncernen skulle samtidigt påverkas negativt med -134 miljoner kronor. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kopplade till valutakursrisk kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till krediter

ICA Banken står för ungefär 1 procent av Koncernens totala rörelseomsättning och är exponerad mot kreditrisk. Med kreditrisk menas risken att ICA Banken inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller gör förlust på grund av en motparts oförmåga att infria sina förpliktelser. Intäkterna för ICA Banken ökade 2020 i jämförelse med föregående år från 1 567 miljoner kronor till 1 693 miljoner kronor, främst på grund av ökad lånevolym, högre marginal på inlåning samt fortsatt ökad försäljning i ICA Försäkring. ICA Bankens totala utestående lånevolym uppgick per den 31 december 2020 till 16 098 miljoner kronor. ICA Bankens kreditrisk uppstår huvudsakligen vid utlåning till privatkunder som står för cirka 90 procent av den totala utlåningen, och då i form av privatlån. Kreditrisk uppstår i de situationer utlåning sker utan någon form av säkerhet eller vid utlåning med ej betryggande ställda säkerheter för dessa lån. Det finns således en risk att ICA Bankens nuvarande och framtida kunder eller andra motparter hamnar i ekonomiskt trångmål eller av andra skäl avstår från att fullgöra sina förpliktelser gentemot ICA Banken. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kopplade till krediter kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till konkurrensrättsliga frågor och myndighetsprövningar

Konkurrensmyndigheter i de länder där Koncernen är verksam har generellt sett de senaste åren haft fokus på livsmedelsbranschen och detaljhandeln. Den svenska konkurrensmyndigheten Konkurrensverket har på eget initiativ tidigare genomfört en granskning avseende ICA Sveriges affärsrelation med ICA-handlarna. Granskningen resulterade inte i någon åtgärd från Konkurrensverket. Oberoende av detta, finns det alltid en risk att det utförs nya granskningar framöver och det kan inte uteslutas att Konkurrensverket då vidtar åtgärder mot Koncernen.

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. Rimi Baltics totala marknadsandel i de baltiska länderna uppskattas till cirka 14 procent per den 31 december 2020. Konkurrensreglerna innefattar liksom i övriga Europa möjligheter för myndigheten att åsätta konkurrensskadeavgifter mot företag som anses bryta mot det konkurrensrättsliga regelverket. Det finns en risk att ICA åläggs konkurrensskadeavgifter och att Koncernen därigenom påverkas negativt.

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 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. I många fall blir kostnaderna hänförliga till redan vidtagna åtgärder i sådana situationer och processer onyttiga, vilket riskerar att påverka Koncernens verksamhet negativt. Vid förvärv, samgåenden och samarbeten föreligger dessutom alltid en risk för att önskade fördelar eller synergier aldrig uppnås. Misslyckad integrering av externa verksamheter och medarbetare riskerar dessutom att leda till ökade kostnader som inte tagits i beaktning innan förvärvet, samgåendet eller samarbetets genomförande. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kopplade till konkurrensrättsliga frågor och myndighetsprövningar kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Risker relaterade till övergripande regulatoriska frågor

Detaljhandel i allmänhet och dagligvaruhandel i synnerhet 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.

Nya lagar eller regler (exempelvis EU:s dataskyddsförordning, MiFID II, PSD2), eller förändringar avseende tillämpning eller tolkning av befintliga lagar och regler, som är tillämpliga på Koncernens verksamhet riskerar bland annat att leda till att Koncernen tvingas genomföra kostbara anpassningar av vissa affärsmetoder och till oförutsedda kostnader. Situationen kompliceras ytterligare av att vissa regleringar är motstridiga, vilket innebär en risk för att Koncernen tolkar och tillämpar regleringarna felaktigt. Koncernen är även beroende av att Koncernens anställda, leverantörer, distributörer och andra utomstående följer gällande lagar och internt upprättade styrdokument. Trots att Koncernen upprättat interna styrdokument, policyer och uppförandekoder finns det risk att enskilda medarbetare agerar i strid med dessa. Det finns även risk att sådana åtgärder är otillräckliga och inte fullt ut effektiva avseende risker som inte identifierats eller förutsetts på ett adekvat sätt. Överträdelse av gällande lagar eller internt upprättade styrdokument kan påverka Koncernens verksamhet och anseende på ett väsentligt negativt sätt.

Om Koncernen misslyckas med att etablera fungerande förbindelser med lokala tillsynsmyndigheter, finns det en risk att detta får negativ påverkan inte endast på Koncernens verksamhet på den marknaden utan även på dess anseende och varumärke i allmänhet. Brister i relationen till och ingripanden av tillsynsmyndigheter på ovanstående sätt riskerar att få en negativ påverkan på Koncernens varumärke, verksamhet och resultat. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kopplade till regulatoriska frågor kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

Risker relaterade till regulatoriska frågor i Apotek Hjärtat

Den apoteksverksamhet som Koncernen bedriver står för ungefär 12 procent av Koncernens totala rörelseomsättning och är föremål för omfattande reglering. Att driva apotek kräver apotektillstånd och att verksamheten står under tillsyn av flera myndigheter, till exempel Läkemedelsverket, Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket och E-hälsomyndigheten. Vidare måste apotekare och receptarier inom apoteksverksamheten vara legitimerade av Socialstyrelsen. Det finns en risk att förändringar i till exempel lagstiftningen för läkemedel (eller förändringar i tolkningar av sådan lagstiftning), eller ändrade alternativt indragna tillstånd, kommer att begränsa Koncernens möjlighet att lönsamt bedriva apoteksverksamhet.

Vidare är apoteksverksamhet förknippad med risker relaterade till handhavandefel hos personalen, till exempel att receptbelagda läkemedel otillbörligen lämnas ut eller att fel läkemedel lämnas ut. Det finns en risk att handhavandefel leder till myndighetsåtgärder såsom ändrade eller indragna tillstånd och får negativ påverkan på Koncernen. ICA Gruppen bedömer att ovan beskrivna risker kopplade till regulatoriska frågor i Apotek Hjärtat kan få en negativ inverkan på Koncernens rörelseomsättning och resultat.

Risker relaterade till regulatoriska frågor i ICA Banken och ICA Försäkring

ICA Banken och ICA Försäkring är beroende av tillstånd från Finansinspektionen för att bedriva bank- respektive försäkringsrörelse. Bankverksamheten (inkl. ICA Försäkring) står för ungefär 1 procent av Koncernens totala rörelseomsättning. Båda verksamheterna är föremål för omfattande reglering. Finansinspektionen utövar också tillsyn över verksamheterna. Skulle dotterbolagen bryta mot villkoren i respektive tillstånd kan det ytterst leda till att ICA Banken respektive ICA Försäkring förlorar sitt tillstånd att bedriva bank- respektive försäkringsrörelse.

ICA Banken och ICA Försäkring är också beroende av krav på kapitaltäckningsgrad och andra liknande regelverk. Det finns en risk att förändringar av dessa regler kan leda till ett ökat kapitalbehov, eller begränsa nuvarande verksamheter. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kopplade till regulatoriska frågor i ICA Banken och ICA Försäkring kan få en negativ inverkan på Koncernens rörelseomsättning och resultat.

VÄRDEPAPPERSSPECIFIKA RISKER

Risker relaterade till säkerheter och återbetalningsförmåga

Fordringshavare har ingen säkerhet i Koncernens tillgångar och MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernen

Innehavare av MTN har ingen säkerhet i Bolaget och dess tillgångar och kommer i händelse av Bolagets obestånd att vara en oprioriterad borgenär. Säkerställda borgenärer till Bolaget kommer att ha rätt till betalning ur säkerheter före innehavare av MTN. Bolaget är moderbolag i Koncernen och äger inga väsentliga tillgångar utöver aktierna i övriga Koncernföretag och intresseföretag, med undantag för internbanksverksamheten i form av internlån till Koncernföretag. För att göra betalningar under MTN är Bolaget därför beroende av övriga Koncernföretags förmåga att lämna lån och utdelningar till Bolaget. Övriga Koncernföretags förmåga att lämna lån och utdelningar är bland annat avhängigt utdelningsbara medel, regler kring värdeöverföringar, villkoren i Koncernföretags finansieringsavtal och lokal lagstiftning.

De övriga Koncernföretagen är självständiga juridiska personer och har inte ställt någon borgen, säkerhet eller liknande för Bolagets skyldighet att betala förfallna belopp och uppfylla andra förpliktelser enligt relevanta Lånevillkor. Fordringshavare har därför ingen rätt att rikta krav i anledning av relevanta Lånevillkor mot övriga Koncernföretag.

Bolaget har och kan i framtiden komma att ha lån. Bolaget kan i framtiden också komma att ha lån för vilka Bolaget ställer säkerhet. Andra Koncernföretag har och kommer att ha lån. Genom att lån upptas av andra Koncernföretag än Bolaget eller säkerställs kommer sådana lån typiskt sett att ge sådana borgenärer en fördelaktig ställning vid eventuell framtida konkurs, utmätning, rekonstruktion eller

annat insolvensförfarande i Bolaget. Bolaget och övriga Koncernföretag kan från tid till annan även ha andra säkerställda eller icke säkerställda förpliktelser. Om ett annat Koncernföretag än Bolaget blir föremål för konkurs, utmätning, rekonstruktion eller annat insolvensförfarande kommer Fordringshavare inte ha någon direkt rätt till tillgångarna i detta Koncernföretag.

Det finns en risk att Bolagets finansiella ställning samt Bolagets möjligheter att göra betalningar till investerarna under MTN, påverkas negativt om Bolagets eller övriga Koncernföretags betalningsförmåga utvecklas negativt. Om Bolaget upptar annan skuld som är säkerställd kan det ha en negativ påverkan på marknadsvärdet för av Bolaget utgivna MTN. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kan få en väsentlig negativ inverkan för en investering i MTN.

Kreditrisk

Investorerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerares möjlighet att erhålla betalning under MTN är beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av hur Koncernens verksamhet och finansiella ställning utvecklas. Det finns en risk att försämringar i dessa avseenden även innebär att marknadsvärdet av MTN sjunker. En annan aspekt på kreditrisken är att en försämrad finansiell ställning kan medföra att Bolagets kreditvärdighet minskar och Bolagets möjligheter till skuldfinansiering försämras, vilket kan påverka Bolagets möjligheter att uppfylla sina åtaganden under Lånevillkoren. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kan få en negativ inverkan för en investering i MTN.

Marknadsrisk kopplade till MTN

Valutarisk

Bolaget kan emittera MTN denominerade i SEK eller EUR. Emission av MTN i viss valuta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutavärdet avviker från den valuta vari investerares finansiella verksamhet främst bedrivs. Detta inkluderar såväl risk för kraftiga valutakursförändringar (såsom devalvering och revalvering) som införande av eller ändringar i valutaregleringar. En förstärkning av den valuta som verksamheten bedrivs i jämfört med den valuta som MTN är emitterad i minskar investeringens värde för sådan investerares. Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får effekt på valutakursen. Resultatet av detta kan innebära att innehavare i MTN erhåller lägre avkastning, slutlikvid eller nominellt belopp än förväntat eller ingen avkastning, slutlikvid eller nominellt belopp över huvud taget. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kan få en negativ inverkan för en investering i MTN.

Ränterisk

MTN med rörlig ränta (FRN)

MTN med rörlig ränta utges normalt som så kallade FRN. Kupongen beräknas av en räntesats motsvarande räntebas + räntebasmarginal där räntebasen justeras inför varje ränteperiod medan räntebasmarginalen är fast under hela löptiden. Om räntebasen exempelvis utgörs av 3 månader STIBOR är det marknadens uppfattning om 3-månadersräntornas utveckling tillsammans med räntebasmarginalen som ligger till grund för beräkning av placeringens marknadsvärde. En ändrad förväntning på marknaden av på vilken nivå räntebasen kommer fastställas vid kommande räntesättningsrisker därmed att sänka marknadsvärdet på MTN med rörlig ränta.

MTN med fast ränta

Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.

MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

MTN med nollkupong emitteras till ett belopp understigande, lika med eller överstigande nominellt belopp. För sådana MTN gäller att inga kuponger utbetalas under löptiden och endast nominellt belopp erhålls på återbetalningsdagen. En nollkupongobligation prissätts vanligtvis baserat på det diskonterade värdet av det nominella belopp som erhålls på återbetalningsdagen, vilket normalt är en summa som är lägre än det nominella beloppet såvida räntan är positiv. Marknadsräntan för en löptid motsvarande återstående löptid för relevant MTN avgör normalt vilken diskonteringsfaktor som

används för en MTN med nollkupong. Marknadsräntan är således normalt styrande för marknadsvärdet av sådan MTN. Ju högre marknadsränta desto lägre diskonteringsfaktor (minskat marknadsvärde). Höjd marknadsränta riskerar därför normalt att påverka marknadsvärdet för en MTN med nollkupongskonstruktion negativt. Hur marknadsräntan kommer att utvecklas framöver är svårt att förutse och är förknippat med osäkerhet.

ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kan få en negativ inverkan för en investering i MTN.

Marknadsrisk och löptidsrisk

Det finns en risk att förändringar i det allmänna ränteläget kan påverka värdet på en MTN negativt. Marknadsriskerna varierar mellan olika MTN beroende på deras lånekonstruktion och löptid. Risken förknippad med en investering i en MTN ökar ju längre löptid en MTN har. Orsaken till detta är bland annat att ränte- och kreditrisken i en MTN med längre löptid är svårare att överblicka än för en MTN med kortare löptid. Utöver detta ökar även marknadsrisken för en MTN:s löptid då fluktuation i en MTN:s marknadsvärde blir större för en MTN med längre löptid än en MTN med kort löptid. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kan få en negativ inverkan för en investering i MTN.

Andrahandsmarknad och likviditet

Även om en MTN är upptagen till handel vid reglerad marknad eller annan handelsplats uppstår normalt ingen betydande handel med aktuell MTN. Detta kan gälla under dess hela löptid. Om det inte utvecklas en andrahandsmarknad kommer likviditeten att försämrats. Det kan därför vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta kan särskilt vara fallet med MTN som är strukturerade för ett speciellt ändamål eller strategi eller strukturerade för att tillgodose särskilda behov hos en begränsad kategori placerare. Denna typ av MTN har i allmänhet en mer begränsad andrahandsmarknad och högre volatilitet i priset jämfört med konventionella skuldebrev. Illikviditeten kan därmed få en negativ effekt på marknadsvärdet för en MTN. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kan få en negativ inverkan för en investering i MTN.

Övriga risker kopplade till MTN

Risker förenade med "referensräntor"

Benchmarkförordningen trädde i kraft den 1 januari 2018 och reglerar tillhandahållandet av referensräntor (såsom LIBOR, EURIBOR och STIBOR) och hur referensräntor bestäms. Benchmarkförordningens effekter kan ännu inte bedömas fullt ut. Räntebas för rörlig ränta är den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor, antingen STIBOR eller EURIBOR. STIBOR och EURIBOR är s.k. kritiska referensvärden enligt Benchmarkförordningen och finns därmed registrerade i EU-kommissionens förteckning över kritiska referensvärden. Reglerna för kritiska referensvärden ställer bland annat långtgående krav på kontroll och övervakning samt på dokumentation och transparens för administratörerna av räntan. För detta arbete har Financial Benchmarks Sweden AB, ett helägt dotterbolag till Svenska Bankföreningen och som tidigare administrerade STIBOR, överlåtit administrationen av STIBOR till Swedish Financial Benchmark Facility AB, ett helägt dotterbolag till Global Rate Set Systems som även handhar andra referensräntor.

Det föreligger en risk att Benchmarkförordningen och anpassningen till denna, till exempel genom framtida överlåtelser av administrationen av STIBOR, kan komma att påverka en referensränta som tillämpas på MTN utgivna med rörlig ränta. En administratör av en referensränta kan påverkas av ökade administrativa kostnader och regulatoriska risker och att åtgärder i syfte att öka förtroende och tillämplighet av en referensränta inte är tillräckliga. Detta kan leda till att aktörer framöver inte medverkar vid bestämningen av vissa referensräntor, att viss referensränta upphör att publiceras eller att metoden för att fastställa referensräntan förändras till nackdel för en investerare i MTN. ICA Gruppens samlade bedömning är att ovan beskrivna risker kan få en negativ inverkan för en investering i MTN.

ALLMÄNNA VILLKOR

för lån upptagna under ICA Gruppen AB:s (publ) svenska MTN-program

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för lån som ICA Gruppen AB (publ) (org. nr 556048-2837) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta program ("MTN-program") genom att utge obligationer med en löptid på lägst ett år, s.k. Medium Term Notes.

1. DEFINITIONER

- 1.1 Utöver ovan gjorda definitioner ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"**Administrerande Institut**" är (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet enligt Slutliga Villkor, och (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.

"**Avstämningsdag**" är den femte Bankdagen före (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande eller (v) annan relevant dag, eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden.

"**Bankdag**" är dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige. Midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag.

"**Dagberäkningsmetod**" är vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Allmänna Villkor.

- (a) Om beräkningsgrunden "**30/360**" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.
- (b) Om beräkningsgrunden "**Faktisk/360**" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

"**Emissionsinstitut**" är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ)¹, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ), AB Svensk Exportkredit (publ), samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program i enlighet med punkt 13.4, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.

"**EURIBOR**" är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR (och som utses av Administrerande Institut)

¹ Genom fusion per den 1 oktober 2018 uppgick Nordea Bank AB (publ) i Nordea Bank Abp.

anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller

- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränteperioden.

”**Euro**” och ”**EUR**” är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).

”**Euroclear Sweden**” är Euroclear Sweden AB (org. nr 556112-8074).

”**Fordringshavare**” är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en MTN.

”**Fordringshavarmöte**” är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).

”**Justerat Lånebelopp**” är det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som ägs av ett Koncernföretag, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av sådan MTN.

”**Koncernen**” är den koncern i vilken Bolaget är moderbolag (med begreppet koncern avses vad som anges i lag (2005:551) om aktiebolag).

”**Koncernföretag**” är varje företag som ingår i Koncernen.

”**Kontoförande Institut**” är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN.

”**Ledarbank**” är Svenska Handelsbanken AB (publ) eller annat Emissionsinstitut vilket enligt överenskommelse med Bolaget kan komma att överta denna roll.

”**Lån**” är varje lån omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.

”**Lånedatum**” enligt Slutliga Villkor, är dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa.

”**Lånevillkor**” för visst Lån, är dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån.

”**Marknadslån**” är lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller avses bli föremål för handel på Reglerad Marknad.

”**MTN**” är en ensidig skuldförbindelse om Nominellt Belopp som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgör del av Lån som utgivits av Bolaget under detta MTN-program.

”**Nominellt Belopp**” är det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor (minskat med eventuellt återbetalt belopp).

”**Rambelopp**” är SEK 15 000 000 000 eller det belopp som kan följa av en överenskommelse mellan Bolaget och samtliga Emissionsinstitut enligt punkt 13.3.

”**Reglerad Marknad**” är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument.

”**Slutliga Villkor**” är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med avsnittet *Mall för Slutliga Villkor* nedan.

”**STIBOR**” är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Nasdaqs hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Danske Bank A/S, Danmark, Nordea Bank AB (publ)², Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränzteperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränzteperioden.

”**Svenska Kronor**” och ”**SEK**” är den lagliga valutan i Sverige.

”**Utgivande Institut**” enligt Slutliga Villkor, är det eller de Emissionsinstitut under detta MTN-program varigenom ett visst Lån har utgivits.

”**VP-konto**” är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn.

”**Väsentligt Koncernföretag**” är (a) Bolaget och (b) varje Koncernföretag vars:

- (i) totala konsoliderade tillgångar utgör minst tio procent av Koncernens totala konsoliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; eller
- (ii) konsoliderade resultat före ränta och skatt utgör minst tio procent av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt, i enlighet med senast publicerade årsredovisning.

”**Återbetalningsdag**” enligt Slutliga Villkor, är dag då MTN ska återbetalas.

”**Återköpsdag**” är den dag som angivits enligt punkt 9.2.

- 1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som

² Efter fusionen mellan Nordea Bank AB (publ) och Nordea Bank Abp per den 1 oktober 2018, Nordea Bank Abp, filial i Sverige.

gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida (www.riksbank.se).

- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/ar, Ränteperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.
- 1.4 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

2. UPPTAGANDE AV LÅN

- 2.1 Under detta MTN-program får Bolaget ge ut MTN i Svenska Kronor eller Euro med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher.
- 2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3 Bolaget åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och i övrigt iaktta Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.
- 2.4 Önskar Bolaget ge ut MTN under detta MTN-program ska Bolaget ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån. För varje Lån ska upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga Lånevillkor för Lånet.

3. REGISTRERING AV MTN

- 3.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.3 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 11 (*Uppsägning av Lån*) och 12 (*Fordringshavarmöte*). Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

4. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE

- 4.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
- 4.2 En Fordringshavare kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren.

Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt och äger rätt att delegera sin rätt att företräda Fordringshavaren.

5. BETALNINGAR

- 5.1 Betalning avseende MTN utgivna i Svenska Kronor ska ske i Svenska Kronor och avseende MTN utgivna i Euro ska ske i Euro.
- 5.2 Betalningar avseende ett Lån ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen före respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.4 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.
- 5.5 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter.

6. RÄNTA

- 6.1 Ränta på visst Lån beräknas och utgår (i förekommande fall) i enlighet med de Slutliga Villkoren.
- 6.2 I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ:

(a) Fast Ränta

Om Lån är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (men exklusive) Lånedatum till (och inklusive) Återbetalningsdagen.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 för Lån i Svenska Kronor och Euro.

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Lånedatum till (och inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska

Administrerande Institut beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräklandet till utgången av den då löpande Rän-teperioden.

Ränta som upplupit under en Rän-teperiod erläggs i efterskott på respektive Rän-teförfal-lodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för Lån i Svenska Kronor och Euro.

(c) Nollkupongslån

Om Lånet är specificerat som Nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta. Nollkupongslån kan utfärdas till underkurs och lösas in till ett belopp per MTN motsvarande Nominellt Belopp eller en andel därav.

6.3 Infaller Rän-teförfal-lodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Rän-teförfal-lodagen.

6.4 Infaller Rän-teförfal-lodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Rän-teförfal-lodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-teförfal-lodagen ska anses vara föregående Bankdag.

7. DRÖJSMÅLSRÄNTA

7.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfal-lodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i Svenska Kronor respektive EURIBOR för MTN utgivna i Euro under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfal-lodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.

7.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfal-lodagen ifråga eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar).

8. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP

8.1 Lån förfaller till betalning på Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag.

8.2 Slutliga Villkor kan innehålla bestämmelse som medför att Bolaget har rätt eller skyldighet att helt eller delvis återbetala Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) före Återbetalningsdagen.

8.3 Bolaget får återköpa MTN vid varje tidpunkt och till vilket pris som helst under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

9. ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING

9.1 Envar Fordringshavare har rätt till återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om:

- (a) aktierna (eller i förekommande fall stamaktierna) i Bolaget upphör att vara upptagna till handel på den Reglerade Marknaden Nasdaq Stockholm; eller
- (b) en händelse, eller serie av händelser inträffar som leder till att en fysisk eller juridisk person, själv eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden, och som inte är eller inkluderar ICA Handlarnas Förbund, en ideell förening med org. nr 802001-5577, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt:
 - (i) förvärvar mer än 50 procent av aktierna eller rösterna i Bolaget;
 - (ii) genom avtal eller på annat sätt själv (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att utse en majoritet av Bolagets styrelseledamöter; eller
 - (iii) genom avtal, rösträtt eller på annat sätt ensam (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att bestämma innehållet i väsentliga affärsmässiga beslut i Bolaget.

9.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 9.1 meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.

9.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast en och senast två månader efter att meddelande om ägarförändringen tillställts Fordringshavare i enlighet med punkt 9.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.

9.4 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det pris per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon). För MTN som är Nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 11.5 erläggas.

9.5 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 20 Bankdagar före Återköpsdagen.

10. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

Så länge någon MTN utestår gör Bolaget följande åtaganden.

10.1 Status

Bolaget ska tillse att dess betalningsförpliktelser enligt Lån i förmånsrättsligt hänseende jämföras med Bolagets övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.

10.2 Bolagets verksamhet och anläggningstillgångar

Bolaget ska (i) inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet, och (ii) inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång om sådan avhändelse på ett

väsentligt negativt sätt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Fordringshavarna.

10.3 **Rambeloppet**

Bolaget får inte ge ut ytterligare MTN under detta MTN-program om det innebär att det sammanlagda Nominella Beloppet av de MTN som är utestående under detta MTN-program, inklusive de MTN som avses placeras, överstiger Rambeloppet på den dag då överenskommelse om placering av MTN träffas mellan Bolaget och Utgivande Institut.

10.4 **Säkerställande av andra Marknadslån**

Bolaget ska:

- (a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet, vare sig i form av ansvarsförbindelse eller på annat sätt, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
- (b) inte självt ställa säkerhet i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
- (c) tillse att annat Koncernföretag inte självt upptar Marknadslån eller lämnar ansvarsförbindelse eller ställer säkerhet för Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Koncernföretaget dock att denna punkt 10.4(c) inte ska gälla för ICA Banken AB med org. nr 516401-0190.

10.5 **Upptagande till handel på Reglerad Marknad**

För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Bolaget att ansöka om detta vid Nasdaq Stockholm och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge det relevanta Lånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

10.6 **Tillhandahållande av Lånevillkor**

Den aktuella versionen av dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för samtliga utestående Lån ska hållas tillgängliga på Bolagets hemsida.

11. **UPPSÄGNING AV LÅN**

11.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i Euroclear Swedens avstämningsregister den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare, göras gemensamt) eller (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:
 - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
 - (ii) inte varar längre än tre Bankdagar;

- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende något Lån under detta MTN-program, under förutsättning att:
- (i) rättelse är möjlig; och
 - (ii) Bolaget skriftligen uppmanats att vidta rättelse och rättelse inte skett inom 20 Bankdagar;
- (c) (i) Väsentligt Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varar 10 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 100 000 000, eller (ii) annat lån till Väsentligt Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär), under förutsättning att summan av förfallna skulder under sådana uppsagda lån uppgår till minst SEK 200 000 000;
- (d) Väsentligt Koncernföretag inte inom 15 Bankdagar efter den dag då det Väsentliga Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som det Väsentliga Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 100 000 000;
- (e) anläggningstillgång som ägs av ett Väsentligt Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 100 000 000 utmäts och sådan utmätning inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet;
- (f) Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (h) Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Väsentligt Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation; eller
- (j) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget ska uppgå i nytt eller existerande bolag.

Begreppet ”lån” i punkt (c) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 11.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 11.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 11.1.
- 11.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 11.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse eller underrättelse enligt punkt 11.4 ska Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, inte anses känna till en uppsägningsgrund.

Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11.1 föreligger.

11.4 Bolaget ska vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det skäligen nödvändigt tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i punkt 11.1. Bolaget ska vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet skäligen kan komma att begära rörande sådana förhållanden som behandlas i punkt 11.1 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

11.5 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 11.1 ska:

- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen; och
- (b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Lånet:

$$\frac{\text{Nominellt Belopp}}{(1 + r)^t}$$

r = den säljränta som Administrerande Institut anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen ska stängningsnoteringen användas.

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för MTN utgivna i Svenska Kronor eller Euro.

12. FORDRINGSHAVARMÖTE

12.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från annat Utgivande Institut, Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i Euroclear Swedens avstämningsregister den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.

12.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från annat Utgivande Institut, Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 12.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl).

12.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.

12.4 Kallelsen enligt punkt 12.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.

- 12.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 12.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallande till och hållande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet.
- 12.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp.
- 12.8 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 80 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
 - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 12; och
 - (c) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 12.9 Ärenden som inte omfattas av punkt 12.8 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avståenden av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 13 (*Ändringar av villkor, Rambelopp m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 12.10 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 12.8 och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 12.11 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 12.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 12.10 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte.
- 12.12 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 12.13 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 12.14 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.

- 12.15 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som inte har röstat för ett beslut ska inte vara ansvariga för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 12.16 Administrerande Instituts skäligena kostnader och utlägg i anledning av ett Fordringshavarmöte, inklusive skälig ersättning till det Administrerande Institutet, ska betalas av Bolaget.
- 12.17 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett certifikat som anger Nominellt Belopp för MTN som ägs av Koncernbolag på relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernbolag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant certifikat eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernbolag.
- 12.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares begäran tillstålla denne protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska dock inte påverka beslutets giltighet.

13. ÄNDRING AV VILLKOR, RAMBELOPP M.M.

- 13.1 Bolaget och Ledarbanken får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 13.2 Bolaget och Administrerande Institut får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån. Bolaget och Utgivande Institut får överenskomma om ändring av Lånevillkor förutsatt att sådan ändring inte är till nackdel för Fordringshavarna.
- 13.3 Bolaget och samtliga Emissionsinstitut får överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 13.4 Anlitande av Emissionsinstitut kan ske genom överenskommelse mellan Bolaget och aktuellt institut och Emissionsinstitutet. Emissionsinstitut kan frånträda som sådant, dock att Administrerande Institut med avseende på visst Lån inte får avträda med mindre än att ett nytt Administrerande Institut utses i dess ställe.
- 13.5 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 13.1 till 13.4 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).
- 13.6 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 13.7 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 10.6.
- 13.8 Ändring eller eftergift av villkor i enlighet med detta avsnitt 13 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 10.6.

14. PRESKRIPTION

- 14.1 Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Bolaget.
- 14.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott i preskriptionslagen (1981:130).

15. MEDDELANDEN

- 15.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets hemsida.
- 15.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitut på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 15.3 Ett meddelande till Bolaget eller Fordringshavare enligt Lånevillkoren som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.
- 15.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

16. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

- 16.1 I fråga om de på Emissionsinstitutens ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 16.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 16.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

17. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

- 17.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren.
- 17.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande
Stockholm den 31 maj 2017
ICA GRUPPEN AB (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

Nedanstående mall används som underlag för framtagande av Slutliga Villkor för varje lån emitterat under MTN-programmet.

Under detta MTN-program kan MTN med ett kapitalbelopp som understiger hundratusen (100 000) euro eller motvärdet därav i svenska kronor komma att emitteras.

ICA Gruppen AB (publ)

Slutliga Villkor för Lån [•]

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 10 juni 2021 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt ("Grundprospektet") som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). 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 Bolagets webbadress www.icagruppen.se. En sammanfattning av den enskilda emission av MTN genom vilken lån upptas finns bifogad till dessa Slutliga Villkor.

ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [•]
 - (i) Tranchbenämning [•]
2. **Totalt Nominellt Belopp:**
 - (i) för Lånet: [•]
 - (ii) för denna tranch: [•]
3. **Pris per MTN:** [•] % av Nominellt Belopp
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Nominellt Belopp per MTN:** [SEK/EUR] [•]
6. **Lånedatum:** [•]
7. **Startdag för ränteberäkning (om annan än Lånedatum):** [•]
8. **Likviddatum:** [•]
9. **Återbetalningsdag:** [•]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast Ränta]
[Rörlig Ränta (FRN)]
[Nollkupongslån]
11. **Belopp på vilket ränta ska beräknas:** [Nominellt Belopp/[•]]
12. **Användning av tillförda medel:** [I enlighet med Grundprospektet/Specificera]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

13. **Fast Ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntesats: [•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
 - (ii) Ränteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
 - (iii) Ränteförfallodag(ar): [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•], dock att om sådan dag inte är en Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Ränteförfallodagen
(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
 - (iv) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet
14. **Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [•]-månad[er] [STIBOR/EURIBOR]
[Den [första/sista] kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [•]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]
 - (ii) Räntebasmarginal: [+/-][•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
 - (iii) Räntebestämningdag: [•] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [•]
 - (iv) Ränteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
 - (v) Ränteförfallodagar: [Den [•], den [•], den [•] och den [•]] varje år, första gången den [•] och sista gången [på Återbetalningsdagen/den [•]], 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. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera]
 - (ii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)" i Grundprospektet

ÅTERBETALNING

16. **Belopp till vilket MTN ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:** [•] % av [Nominellt Belopp/[•]]
17. **MTN med frivilliga förtida återbetalningsmöjligheter för Bolaget före Återbetalningsdagen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Tidpunkter för återbetalning: [•]
- (ii) Pris per MTN vid återbetalning: [•] % av [Nominellt Belopp/[•]]
- (iii) Minsta Nominella Belopp som får återbetalas per MTN: [•]
- (iv) Högsta Nominella Belopp som får återbetalas per MTN: [•]

ÖVRIGT

18. **Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Reglerad Marknad: Nasdaq Stockholm
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [•]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [•]
- (v) Reglerade Marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel: [•]
- (vi) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel: [•]
19. **Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]
(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån ska beskrivas)
20. **Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
21. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [Specificera]
22. **Information från tredje man:** [[Information i dessa Slutliga Villkor som har anskaffats från en tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den

- återgivna informationen felaktig eller vilseledande.
Information lämnad av tredje part härrör från
[Specificera informationskällan]/[Ej tillämpligt]]
23. **Utgivande Institut:** [Svenska Handelsbanken AB (publ), Nordea Bank Abp, DNB Bank ASA, filial Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), AB Svensk Exportkredit (publ), Swedbank AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/[•]]
24. **Administrerande Institut:** [Svenska Handelsbanken AB (publ)/Nordea Bank Abp/DNB Bank ASA, filial Sverige/Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/AB Svensk Exportkredit (publ)/Swedbank AB (publ)/Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/[•]]
25. **Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet:** [Specificera/Ej tillämpligt]
26. **Användning av nettobelopp:** [Allmän finansiering av verksamhet/Specificera]
27. **Uppskattat tillfört nettobelopp:** [[SEK]/[EUR] [•] minus transaktionskostnader och avgifter]
28. **ISIN:** SE[•]

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 marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den [•]

ICA GRUPPEN AB (publ)

INFORMATION OM ICA GRUPPEN

ALLMÄNT OM ICA GRUPPEN

ICA Gruppen Aktiebolag (publ) är ett publikt aktiebolag med säte i Solna som bildades den 1 september 1946 och registrerades hos Patent- och registreringsverket den 23 september 1946 med firman Aktiebolaget Hakonett. Bolagets bildande ägde rum i Sverige och Bolaget är registrerat vid Bolagsverket. Nuvarande firma registrerades den 21 maj 2013 efter beslut på bolagsstämman den 20 maj 2013. Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är ICA Gruppen Aktiebolag (publ). Bolagets organisationsnummer är 556048-2837, LEI-koden är 549300ZEFN8VKPK9I111 och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets webbplats är www.icagruppen.se och informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt och har inte granskats av eller godkänts av Finansinspektionen såvida denna information inte införlivas i Grundprospektet genom hänvisning. Notera även att andra webbplatser till vilka hänvisning görs i Grundprospektet, inte ingår i detta Grundprospekt och har inte granskats av eller godkänts av Finansinspektionen.

HISTORIA

Bolagets tidigare namn, Hakon Invest, som antogs på Bolagets bolagsstämman 2005, kommer från Hakon Swenson som 1917 startade grossistfirman AB Hakon Swenson (Hakonbolaget), som är ursprunget till dagens ICA AB. Hakon Swensons idé var att enskilda handlare med egna butiker kunde gå samman i inköpscentraler för att uppnå stordriftsfördelar genom gemensamma inköp, butiksetableringar och marknadsföring. Genom deläggande i Hakonbolaget skulle de enskilda handlarna bli ekonomiskt solidariska med varandra, samtidigt som varje handlare var självständig när det gällde driften av den egna butiken. Hakon Swensons mål var att samarbetande inköpscentraler med handlarinflytande skulle täcka hela Sverige. År 1938 bildades Inköpscentralernas AB ICA, som 1972 bytte namn till ICA AB.

År 1940 bildades ICA-handlarnas Förbund, den ideella medlemsorganisationen för Sveriges ICA-handlare. Genom en organisationsförändring 1972 blev Förbundet huvudägare i ICA AB med cirka 60 procent av kapitalet och omkring 70 procent av rösterna.

ICA-handlarnas Förbunds främsta uppgift var, och är fortfarande, att utöva ägarinflytande i ICA och därigenom långsiktigt säkra företagets utveckling genom att ICA-idén vidareutvecklas. ICA-idén definieras som ”enskilda handlares frivilliga samverkan mellan sin delhet (butiken) och helheten (ICA-koncernen)”. Detta innebär att det är lokala företagare som driver sin egen butik, men samtidigt inser att samverkan förbättrar möjligheten att uppnå kort- och långsiktig lönsamhet för både butikerna och ICA AB. Därigenom kombineras mångfald och lokal anpassning med storskalighet och effektivitet. Med ICA-handlarnas Förbund som huvudägare har ICA AB utvecklats till ett av norra Europas ledande detaljhandelsföretag för dagligvaror.

År 1992 förvärvade ICA AB en minoritetspost i norska Hagen Gruppen, det bolag som vid den tidpunkten ägde och drev Rimi-butiker i Norge. Vid årsskiftet 1998/1999 förvärvade ICA AB återstående aktier i bolaget från Stein Erik Hagens familjebolag Canica AS. Betalning gjordes med nyemitterade aktier i ICA AB, vilket gjorde att Canica blev delägare i ICA AB.

Under 1999 inledde ICA-handlarnas Förbund och den nederländska dagligvarukoncernen Ahold diskussioner om ägandet i ICA AB. Inför den stora ägarförändringen i ICA AB bildade ICA-handlarnas Förbund ett investmentbolag med namnet ICA Förbundet Invest AB. Bolaget fick i uppdrag att utöva en aktiv ägarroll i ICA AB samt stärka och utveckla ICA-idén.

Diskussionerna mellan ICA-handlarnas Förbund och Ahold resulterade i att Ahold år 2000 gick in som ägare i ICA AB. Efter transaktionen blev ICA AB ett joint venture-bolag som gemensamt kontrollerades av Ahold, ICA Förbundet Invest AB samt Canica AS.

År 2004 sålde Canica AS sitt 20-procentiga innehav i ICA AB till Ahold. Hälften av dessa aktier förvärvades sedan av ICA Förbundet Invest AB. Efter transaktionerna ägde Ahold 60 procent och ICA Förbundet Invest AB 40 procent av aktierna i ICA AB.

Under våren 2005 beslutades om en börsnotering av ICA Förbundet Invest AB, som då ändrade namn till Hakon Invest AB. Samtidigt beslutades att Hakon Invest AB:s verksamhet skulle breddas och få en delvis ny inriktning. I december 2005 noterades Hakon Invest AB:s aktie på Stockholmsbörsen.

I mars 2013 förvärvade Hakon Invest AB Aholds 60-procentiga andel i ICA varefter Hakon Invest AB äger 100 procent av aktierna i ICA.

Den 20 maj 2013 beslutade årsstämman i Bolaget att Bolaget skulle byta namn från Hakon Invest AB (publ) till ICA Gruppen AB (publ).

Den 6 oktober 2014 avyttrade ICA samtliga aktier i ICA Norge till Coop Norge. Transaktionen medförde en reavinst om cirka 1 miljard kronor.

Den 12 november 2014 förvärvade ICA apotekskedjan Apotek Hjärtat, en av Sveriges då största apotekskedjor med 306 apotek. Transaktionen godkännades därefter av Läkemedelsverket och Konkurrensverket.

BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN OCH HUVUDSAKLIGA MARKNADER

ICA Gruppen är ett svenskt företag inom detaljhandel. Kärnan i verksamheten är dagligvaruhandel. I verksamheten för dagligvaror ingår ICA Sverige och Rimi Baltic som i huvudsak driver dagligvaruhandel i Sverige och Baltikum. Runt kärnverksamheten har ICA Gruppen byggt upp olika verksamheter såsom Apotek Hjärtat som driver apoteksverksamhet på den svenska apoteksmarknaden, ICA Fastigheter som äger och förvaltar fastigheter i Sverige samt ICA Banken som erbjuder finansiella tjänster till svenska kunder. Dessa verksamheter har i syfte att bidra till ett attraktivt kunderbjudande och uppnå en stabil marknadsposition. Dessa verksamheter ska stödja kärnverksamheten men ska även kunna vidareutvecklas till egna affärsmöjligheter.

ICA Gruppen bedriver ett målmedvetet arbete med att bygga en stark och synergistisk företagsstruktur för att kunna möta ständigt föränderliga konsumentbeteenden, snabb digitalisering och ökad konkurrens.

ICA Sverige

ICA Sverige har totalt 1 266 butiker. Verksamheten bedrivs tillsammans med fria ICA-handlare, på så sätt möts kunderna med lokalt anpassade koncept och erbjudanden. ICA-idén, ICA Sveriges unika affärsmodell, förenar centrala skalfördelar med den lokala handlarens engagemang, marknadskännedom och entreprenörskap. Det är ICA Sverige som äger rätten till butiksläget och varumärket, medan ICA-handlaren äger och driver butiken. Butiksformaten består av Maxi ICA Stormarknad (87 butiker), ICA Kvantum (129 butiker), ICA Supermarket (422 butiker) och ICA Nära (628 butiker). Förutom fysisk handel i butik sker även försäljning över internet där e-handeln utgör en liten men ständigt växande andel av försäljningen.

Rimi Baltic

Rimi Baltic bedriver dagligvaruhandel i Estland, Lettland och Litauen genom butikskoncepten Rimi Hypermarket, Rimi Supermarket, Rimi Mini och Rimi Express. Antal butiker uppgår till totalt 283 stycken varav 84 finns i Estland, 131 i Lettland och 68 i Litauen. Affärsidén är att Rimi Baltic och dess olika butikskoncept ska vara kundens främsta val för inköp av mat- och dagligvaror på marknaderna i de baltiska länderna. Butikerna marknadsförs och drivs som matbutiker med ett brett utbud av varor i butikskoncepten Rimi Hypermarket och Rimi Supermarket och ett något mindre utbud där det går snabbt och enkelt att handla i Rimi Mini- och Rimi Express-butikerna. E-handeln är inte lika utvecklad i de baltiska länderna som den är i Sverige. I slutet av 2019 lanserades möjligheten till e-handel i Lettland där kunderna kan välja mellan hemleveranser, avhämtning i butik eller en ”drive through” där kunden själv hämtar sin beställning. Till följd av COVID-19-pandemin tidigare lanserades Rimi Baltics lansering av e-handel i Litauen och Estland. Sedan april 2020 erbjuds därmed e-handel i alla tre länderna. Till större aktiviteter under 2021 hör uppskalning av e-handelskonceptet i alla tre länderna. I Litauen väntas en kraftig expansion av butiksnätet, där antalet butiker ska öka avsevärt fram till 2023, från dagens 68 till cirka 100. Särskilt fokus kommer ligga på koncepten Supermarket och convenience. Även i Lettland kommer många nya butiker etableras under

2021 medan etableringstakten i Estland blir lägre. Totalt beräknas 22–25 nya butiker etableras under 2021.

Apotek Hjärtat

Apotek Hjärtat förvärvades av ICA Gruppen januari 2015. I samband med förvärvet profilerades ICA Gruppens apoteksverksamhet Cura Apoteket om till Apotek Hjärtat. Genom förvärvet blev ICA Gruppen en stor aktör på den svenska apoteksmarknaden med cirka 391 apotek. Sammantaget öppnades under 2020 sex nya apotek och fem stängdes. De nyöppnade apoteken, där de allra flesta är samlokaliserade med ICA-butiker, följer Apotek Hjärtats butikskoncept, vilket kombinerar traditionell farmaci med ett brett erbjudande inom hälsa och välmående, inklusive enklare hälsotjänster.

Sedan 2018 är Apotek Hjärtat delägare i Min Doktor som erbjuder digitala vårdbesök dygnets alla 24 timmar. Verksamheten inom Min Doktor hade en fortsatt positiv utveckling under året. Nyttjandet av de digitala primärvårdstjänsterna ökade med 33 procent. Som en direkt konsekvens av COVID-19 minskade besöken till de fysiska vårdcentralerna något. Under året fortsatte etableringen genom öppnande av ytterligare en klinik. I slutet av året genomfördes en refinansiering som tillförde verksamheten cirka 280 miljoner kronor. Tillskottet kommer möjliggöra fortsatt expansion och satsningar inom såväl digital som fysisk produkt- och tjänsteutveckling. Under 2021 planeras för 6–8 nya apotek, alla i lägen nära ICA-butiker, samtidigt som takten i förnyelsen av befintliga apotek kommer vara fortsatt hög. Stort fokus kommer även att ligga på fortsatt utveckling av snabba och flexibla leveransalternativ. Under 2021 kommer inledande försök med samleveranser tillsammans med ICA att genomföras.

ICA Fastigheter

Den övergripande uppgiften för ICA Fastigheter är att säkra Koncernens långsiktiga behov av lokaler på attraktiva platser i Sverige. Affärsidén går ut på att förvärva, utveckla, förvalta och i vissa fall sälja fastigheter och marknadsplatser i anslutning till befintliga eller planerade ICA-butiker. Under 2020 fortsatte utvecklingen av ett antal större stadsbyggnadsprojekt som utöver dagligvaruhandel även omfattar annan handel, bostäder, kontor, restauranger, vård och annan samhällsnyttig service. Gemensamt för projekten är att de löper över lång tid, i många fall flera år. Exempel på ett nytt projekt under 2020 är utvecklingen av ett nytt stads kvarter i Limhamn. Kvarteret kommer, utöver en ICA Supermarket, rymma 70-talet bostäder. Bostäderna ovan gatuplan möjliggörs genom en tredimensionell fastighetsbildning tillsammans med JM. ICA Fastigheter har flera liknande projekt på gång, till exempel planeras för cirka 250 bostäder i Lund, cirka 1 000 bostäder i Sollentuna (genom Ancore) och cirka 120 bostäder i Enköping. I takt med ökad e-handel ökar behovet av lokaler för lager och logistik. Under året fortsatte byggnationen av ICA Sveriges nya centrallager Arendal för e-handel i Göteborg. Lagret tillträdde i slutet av 2020. Under året fortsatte även arbetet med ICA Sveriges nya automatiserade e-handelslager i Brunna norr om Stockholm. Tomten är på cirka 83 000 kvadratmeter och byggnaden kommer att bli cirka 32 000 kvadratmeter stor.

Till de enskilt största transaktionerna under året hörde förvärvet av en större logistikfastighet i Västerås. Fastigheten rymmer sedan tidigare ett av ICAs centrallager. Köpeskillingen uppgick till cirka 1,0 Mdkr efter skatteavdrag. Stort fokus under 2021 kommer att ligga på genomförande av projekt kopplade till strategiska mark- och fastighetsförvärv. Stor kraft kommer även att läggas på att utveckla attraktiva och hållbara platser i anslutning till ICA-butiker och Apotek Hjärtat, med särskilt fokus på storstadsområden.

ICA Banken och ICA Försäkring

ICA Bankens verksamhet startades 2001 och erbjuder idag ett brett utbud av finansiella tjänster för privatpersoner och företag. Affärsidén består av att genom finansiella tjänster göra varje dag enklare för ICA:s kunder samt öka kundernas lojalitet till ICA och minska ICA-butikernas och ICA Gruppens transaktionskostnader för främmande bank- och kreditkort. Verksamheten bedrivs främst inom affärsområdena Privataffärer och Företagsaffärer. Sedan 2015 bedriver ICA Banken även försäkringsverksamhet genom dotterbolaget ICA Försäkring.

För ICA Banken präglades 2020 av fortsatt utveckling av erbjudandet. Intäkterna ökade och resultatet var starkt, om än något lägre än föregående år. Utvecklingen förklaras huvudsakligen av ökad lånevoly, högre marginal på inlåning samt fortsatt ökad försäljning i ICA Försäkring. De positiva

volymeffekterna motverkades till viss del av ökade kreditförluster samt minskade provisionsintäkter från bankkort, tidigare förmedlade bolån och kontanthantering. Stort fokus under 2020 låg på etableringen av ett nytt hypoteksbolag på den svenska marknaden. Bakom det nya bolaget står, utöver ICA Banken, även Ålandsbanken, Ikano Bank, Söderberg & Partners och Borgo. Lansering är planerad till första halvan av 2021, och är ett viktigt led i ICA Bankens satsning på bolån. I slutet av 2020 ingick ICA Banken avtal om att förvärva FOREX Banks inlånings- och utlåningsportföljer. Affären, som enligt avtalet ska genomföras under andra kvartalet 2021, innebär att cirka 235 000 kunder i FOREX Bank blir kunder i ICA Banken. När affären är slutförd kommer det att innebära en tillväxt av ICA Bankens affärsvolym om cirka 35 procent.

BOLAGETS VERKSAMHETSFÖREMÅL OCH SYFTE

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att köpa, förvalta och försälja fast och lös egendom samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Inom ramen för det grundläggande syftet att bereda vinst åt aktieägarna ska Bolaget även bevara, utveckla och stärka ICA-idén, som innebär att köpmän ska äga och driva dagligvarubutiker med tillgång till stordriftsfördelar och immateriella rättigheter genom ICA AB-koncernen eller genom annat företag. Bolagets verksamhetsföremål framgår av § 2 i Bolagets bolagsordning.

FINANSIERING

Koncernen har en bred finansieringsbas med god tillgång till penning- och skuldkapitalmarknaden. Koncernens verksamhet kommer framöver att finansieras av bedriven verksamhet, lån från banker samt från finansiella institutioner och skuldkapitalmarknaden i övrigt. Koncernen övervakar löpande sin likviditetsreserv, förfallostruktur samt finansiella nyckeltal.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar under 2020 uppgick till 5 372 miljoner kronor (3 080 miljoner kronor för 2019) varav 3 005 miljoner kronor (992 miljoner kronor för 2019) var hänförligt till ICA Fastigheter. Årets högre investeringsnivå berodde främst på väsentligt högre investeringsnivå i ICA Fastigheter där förvärvet av logistikfastighet i Västerås för cirka en miljard kronor samt pågående projekt för e-handelslager i Stockholm och Göteborg utgjorde en stor del av ökningen. Investeringsnivån i IT och digitalisering låg kvar på en fortsatt hög nivå. Under året slutfördes den stora investeringen i ett nytt lager i Riga.

VIKTIGA SAMARBETSAVTAL

Joint ventures

Ancore Fastigheter AB är ett samarbetsarrangemang mellan Alecta pensionsförsäkring och ICA Fastigheter. Parterna äger vardera 50 procent av bolaget. Alla väsentliga beslut om verksamheten i Ancore måste fattas i samförstånd mellan de två ägarna. Ancore Fastigheter AB äger och förvaltar fastigheter på 33 handelsplatser i Sverige, som innehåller ICA-butiker i vilket verksamheten bedrivs av icke konsoliderade ICA handlare. Baserat på alla relevanta fakta i samarbetsarrangemanget utgör Ancore Fastigheter AB ett joint venture. Konsolidering sker enligt kapitalandelsmetoden. Secore Fastigheter AB är ett samarbetsarrangemang mellan Första AP-fonden och ICA Fastigheter. Parterna äger vardera 50 procent av bolaget. Alla väsentliga beslut om verksamheten i Secore Fastigheter AB måste fattas i samförstånd mellan de två ägarna. Secore Fastigheter AB äger och förvaltar fastigheter på 40 handelsplatser i Sverige, som innehåller ICA-butiker i vilket verksamheten bedrivs av icke konsoliderade ICA-handlare. Baserat på alla relevanta fakta i samarbetsarrangemanget utgör Secore Fastigheter AB ett joint venture. Konsolidering sker enligt kapitalandelsmetoden.

Intresseföretag

MD International AB (Min Doktor) är ett samarbetsarrangemang mellan ICA Gruppen och ett antal andra parter, däribland EQT Ventures Fund. ICA Gruppen ägde fram till den 31 oktober, genom Apotek Hjärtat, 49,37 procent av bolaget. I samband med nyemission, där Swedbank Robur Fonder AB blev ny delägare, har ICA Gruppens ägande minskat till 46,83 procent. Alla väsentliga beslut om verksamheten i Min Doktor fattas i samförstånd mellan ägarna. Min Doktor är en av Sveriges största aktörer inom digitala primärvårdstjänster och driver ett antal drop-in-kliniker primärt i anslutning till större ICA-butiker. Baserat på alla relevanta fakta i samarbetsarrangemanget utgör Min Doktor ett

intresseföretag. Konsolidering sker enligt kapitalandelsmetoden. I partnerskap med Ålandsbanken, Ikano Bank, Söderberg & Partners och Borgo har ICA Banken fortsatt arbetet under 2020 med att etablera ett gemensamt hypoteksbolag på den svenska marknaden. Påbörjande av verksamhet i det nya bolaget IISÅ Holdco AB är villkorat av genomförda tillståndprocesser hos Finansinspektionen. Under 2020 har ingen verksamhet förekommit i bolaget. Det gemensamt ägda bolaget utgör ett intressebolag inom ICA Gruppen koncernen och redovisning sker enligt kapitalandelsmetoden.

ORGANISATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ORGANISATION

Per Strömberg har, i egenskap av verkställande direktör, till uppgift att sköta den löpande förvaltningen av Bolaget enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Den verkställande direktören sammanställer också, i dialog med styrelsens ordförande, dagordning för styrelsemötena och ansvarar för att ta fram informations- och beslutsunderlag till dessa möten. Vidare ska verkställande direktören se till att styrelsens ledamöter får information om ICA Gruppens utveckling för att kunna fatta väl underbyggda beslut. Styrelsens arbetsordning och arbetsinstruktion för verkställande direktör reglerar i en särskild del handläggning av och beslut i frågor som rör avtal och andra mellanhavanden mellan ICA Gruppen och ICA-handlarnas Förbund.

KONCERNEN

Bolaget är moderbolag i Koncernen, som består av cirka 250 rörelsedrivande och vilande bolag. Följande tabell visar Bolagets viktigaste direkta och indirekta dotterbolag.

Namn	Ägarandel i procent
Apotek Hjärtat AB	100
ICA AB	100
ICA Banken AB	100
ICA Fastigheter Holding AB	100
ICA Fastigheter AB	100
Långeberga Logistik AB ³	50
ICA Försäkring AB	100
ICA Global Sourcing Ltd	100
ICA Sverige AB	100
Rimi Baltic AB	100

I och med att Bolaget bedriver huvuddelen av sin verksamhet genom hel- och delägda Koncernföretag och intresseföretag och inte äger några väsentliga tillgångar utöver aktierna i sådana företag med undantag för internbanksverksamheten i form av internlån till Koncernföretag är Bolaget beroende av dessa företags förmåga att lämna lån och utdelningar till Bolaget.

AKTIER OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Enligt bolagsordningen ska Bolagets aktiekapital vara lägst 400 000 000 kronor och högst 1 600 000 000 kronor och antalet aktier lägst 160 000 000 och högst 640 000 000. Per dagen för detta Grundprospekt uppgår Bolagets aktiekapital till 502 866 987,50 kronor fördelat på 201 146 795 aktier, var och en med ett kvotvärde om 2,50 kronor. Alla aktier har samma röstvärde. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm i segmentet Large Cap och tillhör sektorindexet Consumer Services (konsumenttjänster), enligt Nasdaq Stockholms klassificering.

Aktieägarstruktur

Per den 28 februari 2021 fanns det 71 486 aktieägare i Bolaget, enligt aktieregistret som förs av Euroclear Sweden AB. De tio största aktieägarnas innehav motsvarade 63,2 procent av aktiekapitalet och rösterna. Svenska aktieägare ägde 81,4 procent och utländska aktieägare ägde 18,6 procent av

³ Långeberga Logistik AB är ett bolag som till 50 procent ägs av Alecta pensionsförsäkring och till 50 procent av ICA Gruppen. Långeberga Logistik AB äger ICA Gruppens lagerfastighet i Helsingborg. Baserat på att ICA Gruppen nyttjar fastigheten för egen verksamhet och att ICA Gruppen genom hyresbetalningarna för fastigheten svarar för de kassaflöden som Långeberga Logistik AB behöver för att kunna fullgöra sina åtaganden, har ICA Gruppen kontroll över bolaget. Långeberga Logistik AB är därmed ett dotterbolag inom ICA Gruppen.

aktiekapitalet och rösterna. Bolaget kontrolleras av ICA-handlarnas Förbund, en ideell förening och medlemsorganisation för Sveriges ICA-handlare, som äger 108 643 330 aktier och 54,0% av aktiekapitalet och rösterna.

Noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholms reglerade marknad innebär att Bolaget har att följa krav om bland annat oberoende ledamöter i styrelsens sammansättning, Koden och offentliggörande av information, vilket förhindrar att kontrollen över Bolaget missbrukas.

Tabellen nedan visar Bolagets ägarstruktur per 28 februari 2021. ICA-handlarnas Förbund är huvudägare i ICA Gruppen och ägde 54,0 procent av aktiekapitalet och rösterna. ICA-handlarnas Förbunds stadgar föreskriver att innehavet i ICA Gruppen ska uppgå till minst 51,0 procent av aktiekapitalet och rösterna. Resterande 46,0 procent ägs av institutionella investerare och privatpersoner i Sverige och utomlands.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
ICA-handlarnas Förbund	108 643 330	54,0%
BlackRock	4 211 427	2,1%
Spiltan Fonder	3 338 269	1,7%
Vanguard	2 095 065	1,0%
Handelsbanken Fonder	1 919 536	1,0%
AMF Pension & Fonder	1 566 942	0,8%
Swedbank Robur Fonder	1 520 794	0,8%
Folksam	1 324 280	0,7%
Leif Jönsson	1 279 601	0,6%
Livförsäkringsbolaget Skandia	1 234 509	0,6%
Totalt 10 största aktieägarna	127 133 753	63,2%
Övriga aktieägare	74 013 042	36,8%
Totalt	201 146 795	100,0%

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningen i ICA Gruppen handlar om att säkerställa att ICA Gruppen för samtliga aktieägare sköts hållbart, ansvarsfullt och så effektivt som möjligt. Det övergripande målet är att öka värdet för aktieägarna och på så sätt möta de krav ägarna har på investerat kapital. Som svenskt publikt aktiebolag med värdepapper noterade på Nasdaq Stockholm är ICA Gruppen bland annat skyldigt att följa aktiebolagslagen (2005:551), Regelverket och Koden. Koden bygger på principen ”följ eller förklara”, vilket innebär att Bolaget inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i Koden, utan kan välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att Bolaget öppet redovisar varje sådan avvikelse, beskriver den lösning som valts istället samt anger skälen för avvikelsen. Bolaget har per dagen för detta Grundprospekt inte avvikit från Koden eller Regelverket. Vidare har Bolaget heller inte varit föremål för beslut i Disciplinnämnden vid Nasdaq Stockholm eller beslut om överträdelser av god sed på aktiemarknaden i Aktiemarknadsnämnden. Därutöver tillämpar ICA Gruppen en rad interna regelverk som tillsammans med de externa reglerna utgör ramarna för verksamheten.

Aktieägaravtal och aktieägarföreningar

Såvitt styrelsen i ICA Gruppen känner till finns inga aktieägaravtal, aktieägarföreningar, andra överenskommelser eller liknande mellan Bolagets aktieägare som syftar till att utöva gemensamt

inflytande över Bolaget. Vidare känner styrelsen i ICA Gruppen inte till några andra avtal eller liknande som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

FÖRVALTNINGS- OCH LEDNINGSORGAN

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst fem och högst tio ledamöter valda av bolagsstämman. Styrelsen består vid dagen för detta Grundprospekt av tolv ledamöter (tio ledamöter valda av bolagsstämman). Styrelsen och ledningen nås via Bolagets adress Kolonnvägen 20, 169 71 Solna samt på telefonnummer 08-56 15 00 00.

STYRELSE

Claes-Göran Sylvén (född 1959) – Styrelseordförande sedan 2013.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i MQ Holding AB. Styrelseledamot i Centrum Fastigheter i Norrtälje AB m.fl. ICA-handlare, ICA Kvantum Flygfyren i Norrtälje.

Aktieinnehav: 657 889 aktier (inkl. närstående).

Cecilia Daun Wennborg (född 1963) – Styrelseledamot sedan 2005.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Getinge AB, Loomis AB, Bravida Holding AB, Hoist Finance AB, Oncopeptides AB, Sophiahemmet, Hotell Diplomat AB och Atvexa AB m.fl. Ledamot i Aktiemarknadsnämnden.

Aktieinnehav: 3 125 aktier (inkl. närstående)

Lennart Evrell (född 1954) – Styrelseledamot sedan 2019.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Epiroc, Industriarbetsgivarna, SCA och Svenskt Näringsliv.

Aktieinnehav: 2 000 aktier (inkl. närstående).

Andrea Gisle Joosen (född 1964) – Styrelseledamot sedan 2010.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande Acast AB (publ). Styrelseledamot i Dixons Carphone plc, BillerudKorsnäs Venture AB och James Hardie Industries plc m.fl.

Aktieinnehav: 2 000 aktier (inkl. närstående).

Fredrik Hägglund (född 1967) – Styrelseledamot sedan 2013.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Svensk Handel och Independent Retail Europe m.fl. Vd för ICA-handlarnas Förbund.

Aktieinnehav: 17 067 aktier (inkl. närstående).

Charlotte Svensson (född 1967) – Styrelseledamot sedan 2021.

Övriga uppdrag: Vice VD och CIO på SAS samt styrelseledamot i Combient Mix AB.

Aktieinnehav: –

Magnus Moberg (född 1966) – Styrelseledamot sedan 2008.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Nya Ulfmag AB Storbutiken i Falköping AB och ICA-handlarnas Förbund. Styrelseledamot i Jomag AB m.fl. VD för Storbutiken i Falköping AB. ICA-handlare, Maxi ICA Stormarknad Falköping.

Aktieinnehav: 50 000 aktier (inkl. närstående).

Fredrik Persson (född 1968) – Styrelseledamot sedan 2018.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Svenskt Näringsliv, JM AB och Svenska ICC Service AB (ICC Sweden). Styrelseledamot i AB Electrolux, AB Hufvudstaden, Ahlström Capital OY, Interogo Holding AG och Nalka Invest AB.

Aktieinnehav: 1 500 aktier (inkl. närstående).

Bo Sandström (född 1975) – Styrelseledamot sedan 2019.

Övriga uppdrag: CFO för ICA-handlarnas Förbund.

Aktieinnehav: –

Anette Wiotti (född 1966) – Styrelseledamot sedan 2017.

Övriga uppdrag: Vice ordförande i ICA-handlarnas Förbund. Förtroendeuppdrag i råd och utskott inom ICA-handlarnas Förbund och ICA Sverige. ICA-handlare, ICA Kvantum Arvika.

Aktieinnehav: 6 455 aktier (inkl. närstående).

Magnus Rehn (född 1966) – Arbetstagarrepresentant sedan 2013.

Övriga uppdrag: –

Aktieinnehav: 250 aktier (inkl. närstående).

Jonathon Clarke (född 1968) – Arbetstagarrepresentant sedan 2013.

Övriga uppdrag: –

Aktieinnehav: –

LEDNING

Per Strömberg (född 1963) – Verkställande direktör för ICA Gruppen

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Byggmax AB, The Consumer Goods Forum och ICC Sverige. Ledamot i styrgruppen för GEN-PEP. Industriell rådgivare till Segulah Advisor AB.

Aktieinnehav: 14 070 aktier (inkl. närstående).

Anders Svensson (född 1964) – Vice verkställande direktör för ICA Gruppen och verkställande direktör för ICA Sverige.

Övriga uppdrag: Ordförande i Svensk Handel AB. Styrelseledamot i Svensk Dagligvaruhandel Ekonomisk Förening och Svenskt Näringsliv.

Aktieinnehav: 4 740 aktier (inkl. närstående).

Sven Lindskog (född 1963) – Finansdirektör för ICA Gruppen

Övriga uppdrag: –

Aktieinnehav: 2 100 aktier (inkl. närstående).

Petra Albuschus (född 1968) – HR-direktör för ICA Gruppen

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Electra Gruppen AB (publ).

Aktieinnehav: 1 690 aktier (inkl. närstående).

Anders Bärlund (född 1979) – Direktör Strategi och Affärsutveckling för ICA Gruppen

Övriga uppdrag: -

Aktieinnehav: -

Marie Halling (född 1963) – Verkställande direktör för ICA Banken

Övriga uppdrag: -

Aktieinnehav: 3 250 aktier (inkl. närstående).

Kerstin Lindvall (född 1971) – Direktör Corporate Responsibility för ICA Gruppen

Övriga uppdrag: Direktör Corporate Responsibility ICA Sverige. Styrelseledamot KRAV och ledamot i Kemikalieinspektionens insynsråd.

Aktieinnehav: 750 aktier (inkl. närstående).

Maria Lundberg (född 1968) – IT-direktör för ICA Gruppen

Övriga uppdrag: –

Aktieinnehav: –

Eric Lundberg (född 1968) – Verkställande direktör för Apotek Hjärtat

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Svensk Handel AB och SA Service AB (Apoteksföreningen).

Aktieinnehav: -

Anna Nyberg (född 1973) – Verkställande direktör ICA Fastigheter

Övriga uppdrag: –

Aktieinnehav: –

Björn Olsson (född 1971) – Kommunikationsdirektör för ICA Gruppen

Övriga uppdrag: –

Aktieinnehav: 1 923 aktier (inkl. närstående).

Edgar Sesemann (född 1961) – Verkställande direktör för Rimi Baltic

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Stockholm School of Economics in Riga Foundation (SSE Riga).

Aktieinnehav: 3 100 aktier (inkl. närstående).

REVISORER

KPMG AB är Bolagets revisor och har varit Bolagets revisor för räkenskapsåren 2019 och 2020. Thomas Forslund har varit huvudansvarig revisor för räkenskapsåret 2018 och ersattes av Helena Arvidsson Älgne som huvudansvarig revisor i december 2019. Anledningen till bytet av huvudansvarig revisor var att Thomas Forslund meddelat att han avslutat sin tjänstgöring hos KPMG. Thomas Forslund var under perioden som huvudansvarig revisor auktoriserad revisor och medlem i FAR och Helena Arvidsson Älgne är auktoriserad revisor och medlem i FAR. KPMG AB och Helena Arvidsson Älgne har kontorsadress: KPMG AB, Evenemangsgatan 17, Box 3018, 169 03 Solna.

BEROENDEFÖRHÅLLANDEN

Fem av styrelsens ledamöter, Cecilia Daun Wennborg, Andrea Gisle Joosen, Jeanette Jäger, Lennart Evrell och Fredrik Persson är oberoende i förhållande till såväl ICA Gruppen och dess ledning som dess större aktieägare. Fredrik Hägglund och Bo Sandström är oberoende i förhållande till ICA Gruppen och dess ledning men inte i förhållande till dess större aktieägare eftersom de är anställda i ICA-handlarnas Förbund. Magnus Moberg och Anette Wiotti är ICA-handlare och ledamöter i ICA-handlarnas Förbunds styrelse och anses vara oberoende i relation till ICA Gruppen och Bolagets ledning, men inte i relation till huvudägaren ICA-handlarnas Förbund. ClaesGöran Sylvén är ICA-handlare och medlem i ICA-handlarnas Förbund. Han anses oberoende i förhållande till såväl ICA Gruppen som dess ledning men inte i förhållande till ICA-handlarnas Förbund.

INTRESSEKONFLIKTER INOM FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har någon närstående relation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Utöver ovanstående förekommer det inte några intressekonflikter mellan styrelseledamöternas eller ledande befattningshavarnas skyldigheter gentemot ICA Gruppen och deras privata intressen eller andra förpliktelser.

STYRELSENS ARBETE

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Vidare ska styrelsen fortlöpande bedöma ICA Gruppens ekonomiska situation. Styrelsen ska även tillse att Bolagets ekonomiska förhållanden kontrolleras på ett betryggande sätt.

Styrelsens övergripande uppgift är att fastställa Bolagets övergripande mål och strategi. De centrala frågorna för styrelsen rör strategiarbete, uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och risker,

värdeskapande och kontroll av Bolagets efterlevnad av externa och interna regler. Styrelsearbetet leds av styrelseordföranden. Arbetet regleras av den arbetsordning som styrelsen fastställer varje år och av gällande lagar och regler. Styrelsen beslutar årligen om instruktioner för den verkställande direktören och arbetsutskotten samt andra policydokument som vägleder medarbetare inom ICA Gruppen. Nuvarande arbetsordning och instruktioner behandlades och fastställdes på styrelsemötet den 26 maj 2021. Under 2020 har styrelsen sammanträtt 12 gånger. Under 2021 har styrelsen hittills sammanträtt 5 gånger.

ICA Gruppens styrelse har fyra ordinarie utskott: revisionsutskottet, ersättningsutskottet, investeringsutskottet och hållbarhetsutskottet. Arbetet som bedrivs i utskotten rapporteras löpande till styrelsen. Utskotten ska ses som arbetsutskott till styrelsen och övertar inte det ansvar som åligger styrelsen som helhet.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet ska genom sitt arbete och i dialog med såväl revisorn som chefen för internrevision och koncernledningen ge styrelsen god tillgång till information om verksamheten. Syftet är att belysa eventuella brister i rutiner och organisation utifrån styrning, riskhantering och kontroll. Arbetet i revisionsutskottet syftar till att säkerställa att Bolagets verkställande ledning etablerar och underhåller effektiva rutiner för intern styrning, riskhantering och kontroll. Dessa ska vara utformade för att ge rimlig säkerhet inom rapportering (finansiell rapportering och operationell risk) och regelefterlevnad (lagar, föreskrifter och interna regler) samt säkerställa ändamålsenlighet och effektivitet i de administrativa processerna. Revisionsutskottet granskar också att de interna och externa revisorernas arbete bedrivs på ett effektivt, opartiskt och tillfredsställande sätt samt följer upp internrevisionens årliga plan och strategiska prioriteringar. Utskottet föreslår åtgärder som fastställs av styrelsen om så krävs. Majoriteten av ledamöterna i utskottet ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Minst en av de ledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen ska även vara oberoende i förhållande till Bolagets större ägare. Revisionsutskottet består av Cecilia Daun Wennborg (ordförande), Lennart Evrell, Bo Sandström och Anette Wiotti. Bolagets CFO är föredragande och chefen för Internrevision är sekreterare.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet ansvarar för att bereda och utvärdera frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen, varmed avses bland annat lönestruktur, pensionsplaner, incitamentsprogram och andra anställningsvillkor. Utskottet ska också följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare samt följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare och ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Ersättningsutskottet består av Claes-Göran Sylvén (ordförande), Andrea Gisle Joosen och Magnus Moberg.

Investeringsutskottet

Investeringsutskottet har i uppgift att granska och kvalitetssäkra beslutsunderlag i förvärvs- och avyttringsärenden, inklusive förekomsten av erforderliga riskanalyser. Vidare har investeringsutskottet ett investerings- och avyttringsmandat i enlighet med Bolagets delegationsordning. Investeringsutskottet består av Claes-Göran Sylvén (ordförande), Fredrik Persson, Bo Sandström och Charlotte Svensson.

Hållbarhetsutskottet

Hållbarhetsutskottets uppgifter grundas i Kodens föreskrifter om styrelsens ansvar för att fastställa riktlinjer för hur Bolaget ska verka i samhället. Utskottet bereder bland annat policyn för affärsetik, hållbarhetspolicyn och hållbarhetsredovisningen. Vidare arbetar utskottet med uppföljning inom affärsetik och hållbarhet. Hållbarhetsutskottet består av Cecilia Daun Wennborg (ordförande), Andrea Gisle Joosen och Fredrik Hägglund.

ÖVRIG INFORMATION

BESLUT OCH ANSVARFÖRSÄKRAN

Styrelsebeslut om att ursprungligen upprätta MTN-programmet fattades av ICA Gruppens styrelse den 29 maj 2013.

ICA Gruppen Aktiefbolag (publ), org.nr 556048-2837, med säte i Solna ansvarar för innehållet i Grundprospektet och enligt Bolagets kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även Bolagets styrelse för innehållet i Grundprospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

NYLIGEN INTRÄFFADE HÄNDELSER OCH BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR

Inga nyligen inträffade händelser har inträffat som är specifika för Bolaget och som i väsentlig utsträckning är relevanta för bedömningen av Bolagets solvens. Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan Bolagets reviderade årsredovisning för 2020 offentliggjordes.

Inga betydande förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning sedan utgången av räkenskapsperioden för första kvartalet 1 januari – 31 mars 2021 för vilken Koncernen har offentliggjort konsoliderad men ej reviderad delårsrapport till dagen för detta Grundprospekt.

Inga betydande förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella resultat sedan utgången av räkenskapsperioden för första kvartalet 1 januari – 31 mars 2021 för vilken Koncernen har offentliggjort konsoliderad men ej reviderad delårsrapport till dagen för detta Grundprospekt.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget är inte och har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

FÖRÄNDRINGAR I LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR

Inga väsentliga förändringar av ICA Gruppens låne- och finansieringsstruktur har skett sedan utgången av räkenskapsåret 2020. Bolaget har dock under 2021 emitterat obligationer enligt nedan:

- Den 25 mars 2021 emitterade Bolaget MTN med lånenummer 115, nominellt belopp om 1 000 000 000 kronor och återbetalningsdag 25 mars 2024, utgivna under Bolagets allmänna villkor av den 31 maj 2017 publicerade i Bolagets grundprospekt daterat den 11 juni 2020; samt
- Den 25 mars 2021 emitterade Bolaget MTN med lånenummer 116, nominellt belopp om 500 000 000 kronor och återbetalningsdag 25 mars 2024, utgivna under Bolagets allmänna villkor av den 31 maj 2017 publicerade i Bolagets grundprospekt daterat den 11 juni 2020.

INFORMATION OM TRENDER

Den pågående spridningen av COVID-19 har påverkat och kommer att påverka Koncernen på olika sätt. Trots förbättrat rörelseresultat i ICA Sverige och ICA Fastigheter under räkenskapsåret 2020 så har COVID-19 pandemin haft en negativ påverkan på övriga verksamheter. Sammantaget bedöms effekten av COVID-19 på koncernens rörelseresultat ha uppgått till cirka –10 miljoner kronor med stora variationer mellan kvartalen och segmentens utfall.

ICA Sverige

Den sedan i mars pågående spridningen av COVID-19 har inneburit att kunderna i mycket högre grad lagat och ätit mat hemma, vilket gynnat försäljningen av dagligvaror med högre försäljningsvolym

som följd. ICA Sveriges försäljning bedöms ha påverkats med +3,7 procent och rörelseresultatet med +385 miljoner kronor. I resultateffekten ingår vissa generella statliga stödpengar, främst ersättning för kostnader vid sjukersättning, på 97 miljoner kronor.

Rimi Baltic

För Rimi Baltic präglades 2020 i hög utsträckning av spridningen av COVID-19. Omfattande restriktioner och nedstängningar medförde under större delar av året en kraftig nedgång i antalet kundbesök. Framför allt drabbades butiker i centrumlägen och shoppingcentrum samt gränshandeln. Pandemin bedöms ha påverkat Rimi Baltics försäljningsutveckling med -2,2 procent (i lokal valuta) och rörelseresultatet med -130 miljoner kronor.

Apotek Hjärtat

Covid-19 hade under året stor påverkan på Apotek Hjärtats operativa och finansiella utveckling. Efter att det i mars uppstod tydliga bunkringstendenser av vissa produkter som innebar en positiv försäljningseffekt vändes detta under resterande av året i omvänd bunkringseffekt, mindre gränshandel, färre vårdbesök samt minskade kundflöden i apotekslägen i shoppingcentra och vid sjukhus. Sammantaget uppskattas påverkan på försäljningen till -3,9 procent och på resultatet till cirka -200 miljoner kronor.

ICA Fastigheter

Påverkan från spridningen av COVID-19 innebar vissa smärre hyresförluster men framförallt en positiv intäktpåverkan genom ökade omsättningsbaserade hyror. Sammantaget bedöms COVID-19-effekterna i nettoomsättning och rörelseresultat ha uppgått till cirka +19 miljoner kronor.

Övrigt

Utöver ovan känner Bolaget inte till några kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer få en väsentlig inverkan på ICA Gruppens utsikter för innevarande räkenskapsår.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget och Koncernen har inga avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som kan leda till att Bolaget eller Koncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligen kan påverka Bolagets eller Koncernens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av de värdepapper som emitteras, utöver de avtal som anges nedan.

Finansieringsavtal

Bolaget är låntagare under en syndikerad bankkreditfacilitet om 5 000 miljoner kronor. Bankfaciliteten löper ut i april 2022. Låneavtalet innehåller sedvanliga villkor, garantier och åtaganden, däribland begränsningar avseende ytterligare upplåning, garantiåtaganden, pantsättningar och väsentlig förändring av verksamheten samt bestämmelser om bankernas rätt att säga upp avtalet vid Bolagets avtalsbrott. Lånet innehåller inga förpliktelser avseende finansiella nyckeltal, s.k. finansiella kovenanter. Låneavtalet innehåller dock en bestämmelse som ger bankerna rätt att säga upp bankfaciliteten 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 Koncernföretag inte förmår fullgöra sina skyldigheter mot andra borgenärer, s.k. "cross default".

Obligationsprogram

Per dagen för detta Grundprospekt har Bolaget under sitt obligationsprogram utestående obligationer uppgående till totalt 5 250 miljoner kronor utgivna under Bolagets allmänna villkor av den 31 maj 2017.

EMISSIONSINSTITUTEN

Emissionsinstitut och dess närstående har och kan komma att ha andra relationer till Bolaget än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel

tillhandahålla andra finansieringstjänster än MTN-programmet. Det kan därför inte garanteras att intressekonflikter inte kommer att uppstå i framtiden.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Information i Grundprospektet som har anskaffats från en tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Information lämnad av tredje part härrör från Bolagets revisor.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Detta Grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Grundprospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Grundprospektet. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Grundprospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

GRUNDPROSPEKTETS GILTIGHETSTID

Grundprospektet är giltigt i ett år efter Finansinspektionens godkännande av Grundprospektet och MTN kan ges ut under Grundprospektets giltighetstid. Bolaget har inga skyldigheter att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall det uppkommer eller uppmärksammas nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter efter Grundprospektets giltighetstid.

KOSTNADER FÖR UPPTAGANDE TILL HANDEL

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel såsom kostnader för framtagande av Grundprospektet, upptagande till handel på en reglerad marknad, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.

HANDLINGAR SOM ÄR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av följande handlingar hålls på begäran tillgängliga i pappersform på Bolagets huvudkontor under Grundprospektets giltighetstid, Kolonnvägen 20, 169 71 Solna, på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid och i elektronisk form på Bolagets hemsida www.icagruppen.se.

- Bolagets registreringsbevis och bolagsordning;
- Koncernens konsoliderade och reviderade årsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2019 och 2020;
- Koncernens konsoliderade men ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021;
- Bolagets dotterbolags reviderade årsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2019 och 2020 (i förekommande fall);⁴
- Grundprospektet, inklusive eventuella tillägg till Grundprospekt samt Slutliga Villkor utgivna under Grundprospektet;
- Bolagets grundprospekt daterat 13 juni 2018;
- Bolagets grundprospekt daterat 13 juni 2019;
- Bolagets grundprospekt daterat 11 juni 2020;
- Bolagets allmänna villkor daterade 31 maj 2017;
- Bolagets slutliga villkor för lån 111 daterat 25 februari 2019;
- Bolagets slutliga villkor för lån 112 daterat 25 februari 2019;

⁴ Dessa dokument kommer inte att vara tillgängliga i elektroniskt format. Dokumenten kommer vidare endast vara tillgängliga på Bolagets kontorsadress i den mån respektive bolag upprättat en årsredovisning för respektive period.

- Bolagets slutliga villkor för lån 113 daterat 19 februari 2020;
- Bolagets slutliga villkor för lån 114 daterat 19 februari 2020;
- Bolagets slutliga villkor för lån 115 daterat 18 mars 2021; samt
- Bolagets slutliga villkor för lån 116 daterat 18 mars 2021.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Koncernens konsoliderade och reviderade årsredovisningar för 2019 och 2020 samt Koncernens konsoliderade men ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 som har offentliggjorts tidigare och getts in till Finansinspektionen i samband med ansökan om godkännande av Grundprospektet, införlivas genom hänvisning enligt artikel 19 i Prospektförordningen och utgör en del av Grundprospektet. De delar av ICA Gruppens finansiella rapporter som inte införlivas genom hänvisning utgör inte del av Grundprospektet.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens konsoliderade och reviderade årsredovisningar för 2019 och 2020 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. Rekommendationen anger kompletterande normgivning utifrån bestämmelser i årsredovisningslagen (1995:1554). Koncernens konsoliderade men ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 har upprättats i enlighet med enligt IAS 34 Delårsrapportering.

REVISION AV DEN ÅRLIGA HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN

Koncernens konsoliderade årsredovisning samt Bolagets reviderade årsredovisning för 2019 och 2020 har granskats av auktoriserade revisorn Helena Arvidsson Älgne. Koncernens konsoliderade men ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 har ej granskats av revisor. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisions sed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

Utöver revisionen av Koncernens finansiella rapporter enligt ovan har Bolagets revisor inte reviderat eller granskat några delar av Grundprospektet.

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. De delar av nedan angivna handlingar som inte har införlivats i Grundprospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller ges motsvarande information i andra delar av Grundprospektet.

- Koncernens konsoliderade årsredovisningar samt revisionsberättelser för räkenskapsåren 2019 och 2020;
- Koncernens konsoliderade men ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021;
- Bolagets grundprospekt daterat 13 juni 2018;
- Bolagets grundprospekt daterat 13 juni 2019; samt
- Bolagets grundprospekt daterat 11 juni 2020.

Ovan nämnda årsredovisningar och delårsrapport finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.icagruppen.se (<https://www.icagruppen.se/investerare/#!/rapporter-och-presentationer>).

Bolagets tidigare grundprospekt finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.icagruppen.se (<https://www.icagruppen.se/investerare/#!/kreditmarknad>).

Plats för vissa avsnitt införlivade genom hänvisning

<i>Koncernens konsoliderade årsredovisning 2020</i>	<i>Sida</i>
Resultaträkning avseende Koncernen	74
Balansräkning avseende Koncernen	75–76

Rapport över förändringar i eget kapital	77
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	78
Redovisningsprinciper	79–81
Noter	79-98
Revisionsberättelse	110–111

Koncernens konsoliderade årsredovisning 2019

Sida

Resultaträkning avseende Koncernen	78
Balansräkning avseende Koncernen	79–80
Rapport över förändringar i eget kapital	81
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	82
Redovisningsprinciper	83–86
Noter	83–105
Revisionsberättelse	117–118

Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2021

Sida

Resultaträkning avseende Koncernen	23
Balansräkning avseende Koncernen	24
Rapport över förändringar i eget kapital	26
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	25
Redovisningsprinciper	27
Noter	27–31

Grundprospekt daterat 13 juni 2018

Sida

Allmänna villkor	30–41
Mall för slutliga villkor	42–45

Enbart i syfte att emittera ytterligare trancher i nedan angivna lån utgivna under Bolagets allmänna villkor av den 31 maj 2017 införlivas de allmänna villkoren av den 31 maj 2017 publicerade i Bolagets grundprospekt daterat den 13 juni 2018 samt för respektive lån tillhörande slutliga villkor:

Lån	Återbetalningsdag	ISIN-kod
111	4 mars 2022	SE0011643170
112	4 mars 2022	SE0011643188

Grundprospekt daterat 13 juni 2019

Sida

Allmänna villkor	31–42
Mall för slutliga villkor	43–46

Enbart i syfte att emittera ytterligare trancher i nedan angivna lån utgivna under Bolagets allmänna villkor av den 31 maj 2017 införlivas de allmänna villkoren av den 31 maj 2017 publicerade i Bolagets grundprospekt daterat den 13 juni 2019 samt för respektive lån tillhörande slutliga villkor:

Lån	Återbetalningsdag	ISIN-kod
-----	-------------------	----------

113	28 februari 2023	SE0012676732
114	28 februari 2025	SE0012676740

Grundprospekt daterat 11 juni 2020

Allmänna villkor	Sida
	20–32
Mall för slutliga villkor	33–36

Enbart i syfte att emittera ytterligare trancher i nedan angivna lån utgivna under Bolagets allmänna villkor av den 31 maj 2017 införlivas de allmänna villkoren av den 31 maj 2017 publicerade i Bolagets grundprospekt daterat den 11 juni 2020 samt för respektive lån tillhörande slutliga villkor:

Lån	Återbetalningsdag	ISIN-kod
115	25 mars 2024	SE0013882909
116	25 mars 2024	SE0013882917

DEFINITIONER

Utöver de definitioner som används i Allmänna Villkor gäller följande definitioner i detta Grundprospekt.

Ahold	beroende på sammanhang Ahold JV B.V. eller Koninklijke Ahold N.V.
Allmänna Villkor	Avsnittet "Allmänna Villkor" i detta Grundprospekt
Ancore	Ancore Fastigheter AB
Apotek Hjärtat	Apotek Hjärtat AB
Euroclear Sweden-systemet	Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system
FRN	Floating Rate Notes
Grundprospektet	Detta grundprospekt som upprättats med anledning av ICA Gruppens MTN-program
Hakon Invest AB	avser ICA Gruppen AB:s (publ) tidigare firma, ändrad genom beslut på årsstämma den 20 maj 2013
ICA	beroende på sammanhang ICA AB eller ICA AB med dotterbolag
ICA Banken	ICA Banken AB
ICA Fastigheter	ICA Fastigheter AB
ICA Försäkring	ICA Försäkring AB
ICA Gruppen, Bolaget eller Koncernen	beroende på sammanhang ICA Gruppen Aktiebolag (publ) eller den koncern där ICA Gruppen Aktiebolag (publ) är moderbolag
ICA Sverige	ICA Sverige AB
ISIN	International Securities Identification Number
Koden	Svensk kod för bolagsstyrning
MTN-programmet	Programmet under vilka MTN emitteras enligt detta Grundprospekt
Prospektförordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EGText av betydelse för EES.
Regelverket	Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter
Räntebas	med "Räntebas" avses vad som framgår av punkten 14(i) i Slutliga Villkor
Räntebasmarginal	med "Räntebasmarginal" avses vad som framgår av punkt 14(ii) i Slutliga Villkor
Räntebestämningsdag	med "Räntebestämningsdag" avses vad som framgår av punkt 14(iii) i Slutliga Villkor
Ränteförfallodag	med "Ränteförfallodag" avses vad som framgår av punkterna 13(iii) och 14(v) i Slutliga Villkor
Räntekonstruktion	med "Räntekonstruktion" avses vad som framgår av punkt 10 i Slutliga Villkor
Ränteperiod	med "Ränteperiod" avses vad som framgår av punkterna 13(ii) och 14(iv) i Slutliga Villkor

KONTAKTUPPGIFTER

EMITTENT

ICA Gruppen AB (publ)
Kolonnvägen 20
169 71 Solna
Tel: 08-561 50 000
Fax: 08-29 13 67

LEDARBANK

Handelsbanken Capital Markets
Debt Capital Markets
106 70 Stockholm
Tel: 08-701 10 00

REVISOR

KPMG AB
Evenemangsgatan 17
Box 3018
169 03 Solna
Tel: 08-723 91 00

VÄRDEPAPPERSCENTRAL

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Tel: 08-402 90 00

FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

Handelsbanken

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm
Credit Sales:

(www.handelsbanken.se)

08-463 46 50

DNB Markets, DNB Bank ASA, filial Sverige

Regeringsgatan 59, 105 88 Stockholm

(www.dnb.se)

08-473 48 50

Nordea Markets

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm
Debt Capital Markets

(www.nordeamarkets.se)

08-407 90 85

08-407 91 11

08-407 92 03

SEB

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

(www.seb.se)

08-506 232 19

08-506 232 21

AB Svensk Exportkredit (publ)

Box 194
Klarabergsviadukten 61-63, 101 23 Stockholm

(www.sek.se)

08-613 83 00

Swedbank AB (publ)

Large Corporates & Institutions, MTN-Desk

105 34 Stockholm

Penningmarknad

MTN-desk

Stockholm

Göteborg

(www.swedbank.se)

08-700 99 85

08-700 99 98

031-739 78 50

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

DCM Administration

Box 7523

Norrmalmstorg 1, 103 92 Stockholm

(www.danskebank.se)

08-568 805 77
