

Detta grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 29 maj 2015 och är giltigt i 12 månader från detta datum.



## **MTN-PROGRAM**

### **Ledarbank:**

Handelsbanken Capital Markets, Svenska Handelsbanken AB (publ)

### **Emissionsinstitut:**

Handelsbanken Capital Markets, Svenska Handelsbanken AB (publ)

DNB Bank ASA, filial Sverige

Nordea Bank AB (publ)

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

AB Svensk Exportkredit (publ)

Swedbank AB (publ)

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser ICA Gruppen AB:s (publ) ("ICA Gruppen" eller "Bolaget" och tillsammans med Bolagets dotterföretag "Koncernen") MTN-program. Grundprospektet är upprättat i enlighet med rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och prospektförordningen 809/2004/EG och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen med stöd av 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ("LHF"). Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i Grundprospektet är riktiga eller fullständiga.

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 i Grundprospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Grundprospektet ska läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning, relevanta Slutliga Villkor för varje emitterat Lån samt eventuella tillägg till Grundprospektet.

För detta Grundprospekt gäller definitionerna som framgår av avsnitten *Definitioner* och *Allmänna Villkor* ("Allmänna Villkor") nedan om inte annat framgår av sammanhanget.

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

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:

- (a) 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;
- (b) 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;
- (c) 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;
- (d) till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet för eventuella index och finansiella marknader; samt
- (e) 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.

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 ("Securities Act"). 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 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 EES som har implementerat Prospektdirektivet kan ett erbjudande av MTN endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd i medlemslandet. Erbjudande av MTN riktar sig följaktligen inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som Bolaget vidtagit under svensk rätt. Grundprospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Förvärv av MTN i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig.

Försäljningsrestriktioner kan komma att läggas till eller modifieras genom godkännande av Bolaget.

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 *Utvald historisk finansiell information* nedan samt i de avsnitt ur de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning.

## Innehållsförteckning

SAMMANFATTNING .....	4
RISKFÄKTORER .....	12
BESKRIVNING AV ICA GRUPPENS MTN-PROGRAM .....	19
PRODUKTBEKRIVNING .....	21
ALLMÄNNA VILLKOR .....	23
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR .....	36
INFORMATION OM ICA GRUPPEN .....	40
UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION .....	47
ÖVRIG INFORMATION .....	52
DEFINITIONER .....	54
KONTAKTUPPGIFTER .....	55

## SAMMANFATTNING

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

### AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

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

### AVSNITT B – EMITTENT

<b>B.1</b>	<b>Registrerad firma och handelsbeteckning:</b>	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är ICA Gruppen AB (publ) med organisationsnummer 556048-2837.
<b>B.2</b>	<b>Säte, bolagsform och</b>	ICA Gruppen är ett svenskt publikt aktiebolag. Styrelsen har sitt säte

	<b>lagstiftning:</b>	i Stockholms kommun. Bolagets associationsform är aktiebolag. Aktiebolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).																																																																																																									
<b>B.4b</b>	<b>Kända trender:</b>	Ej tillämpligt. Det finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter som uppmärksammats sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.																																																																																																									
<b>B.5</b>	<b>Koncernbeskrivning:</b>	ICA Gruppen är moderbolag i Koncernen som består av cirka 300 företag. Den övervägande delen av Koncernens bolag är direkt eller indirekt helägda dotterföretag till ICA Gruppen.																																																																																																									
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos:</b>	Ej tillämpligt. Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.																																																																																																									
<b>B.10</b>	<b>Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:</b>	Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.																																																																																																									
<b>B.12</b>	<b>Utvald historisk finansiell information:</b>	<p><b>Resultaträkning</b></p> <p><b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, KONCERNEN</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Mkr</th> <th>jan-mar 2015</th> <th>jan-mar 2014</th> <th>helår 2014</th> <th>helår 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Nettoomsättning</b></td> <td>23 673</td> <td>19 755</td> <td>87 174</td> <td>65 155</td> </tr> <tr> <td>Kostnad för sålda varor</td> <td>-20 472</td> <td>-17 075</td> <td>-75 038</td> <td>-55 102</td> </tr> <tr> <td><b>Bruttoresultat</b></td> <td><b>3 201</b></td> <td><b>2 680</b></td> <td><b>12 136</b></td> <td><b>10 053</b></td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>81</td> <td>69</td> <td>883</td> <td>191</td> </tr> <tr> <td>Försäljningskostnader</td> <td>-1 724</td> <td>-1 480</td> <td>-6 185</td> <td>-5 290</td> </tr> <tr> <td>Administrationskostnader</td> <td>-732</td> <td>-571</td> <td>-2 362</td> <td>-2 099</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-53</td> <td>0</td> <td>-386</td> <td>-240</td> </tr> <tr> <td>Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat</td> <td>4</td> <td>6</td> <td>11</td> <td>121</td> </tr> <tr> <td>Effekter från förvärv av ICA AB</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>8 051</td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat</b></td> <td><b>777</b></td> <td><b>704</b></td> <td><b>4 097</b></td> <td><b>10 787</b></td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter</td> <td>9</td> <td>14</td> <td>38</td> <td>58</td> </tr> <tr> <td>Finansiella kostnader</td> <td>-100</td> <td>-103</td> <td>-408</td> <td>-504</td> </tr> <tr> <td><b>Resultat före skatt</b></td> <td><b>686</b></td> <td><b>615</b></td> <td><b>3 727</b></td> <td><b>10 341</b></td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>-157</td> <td>-138</td> <td>-622</td> <td>-347</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b></td> <td><b>529</b></td> <td><b>477</b></td> <td><b>3 105</b></td> <td><b>9 994</b></td> </tr> <tr> <td>Resultat från avvecklad verksamhet</td> <td>10</td> <td>-178</td> <td>-438</td> <td>-548</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat</b></td> <td><b>539</b></td> <td><b>299</b></td> <td><b>2 667</b></td> <td><b>9 446</b></td> </tr> <tr> <td><b>Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till resultaträkningen</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Aktuariellt resultat förmånsbestämda pensioner</td> <td>-361</td> <td>-92</td> <td>-246</td> <td>214</td> </tr> <tr> <td><b>Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Mkr	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014	helår 2013	<b>Nettoomsättning</b>	23 673	19 755	87 174	65 155	Kostnad för sålda varor	-20 472	-17 075	-75 038	-55 102	<b>Bruttoresultat</b>	<b>3 201</b>	<b>2 680</b>	<b>12 136</b>	<b>10 053</b>	Övriga rörelseintäkter	81	69	883	191	Försäljningskostnader	-1 724	-1 480	-6 185	-5 290	Administrationskostnader	-732	-571	-2 362	-2 099	Övriga rörelsekostnader	-53	0	-386	-240	Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	4	6	11	121	Effekter från förvärv av ICA AB	-	-	-	8 051	<b>Rörelseresultat</b>	<b>777</b>	<b>704</b>	<b>4 097</b>	<b>10 787</b>	Finansiella intäkter	9	14	38	58	Finansiella kostnader	-100	-103	-408	-504	<b>Resultat före skatt</b>	<b>686</b>	<b>615</b>	<b>3 727</b>	<b>10 341</b>	Skatt	-157	-138	-622	-347	<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>529</b>	<b>477</b>	<b>3 105</b>	<b>9 994</b>	Resultat från avvecklad verksamhet	10	-178	-438	-548	<b>Periodens resultat</b>	<b>539</b>	<b>299</b>	<b>2 667</b>	<b>9 446</b>	<b>Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till resultaträkningen</b>					Aktuariellt resultat förmånsbestämda pensioner	-361	-92	-246	214	<b>Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt</b>				
Mkr	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014	helår 2013																																																																																																							
<b>Nettoomsättning</b>	23 673	19 755	87 174	65 155																																																																																																							
Kostnad för sålda varor	-20 472	-17 075	-75 038	-55 102																																																																																																							
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3 201</b>	<b>2 680</b>	<b>12 136</b>	<b>10 053</b>																																																																																																							
Övriga rörelseintäkter	81	69	883	191																																																																																																							
Försäljningskostnader	-1 724	-1 480	-6 185	-5 290																																																																																																							
Administrationskostnader	-732	-571	-2 362	-2 099																																																																																																							
Övriga rörelsekostnader	-53	0	-386	-240																																																																																																							
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	4	6	11	121																																																																																																							
Effekter från förvärv av ICA AB	-	-	-	8 051																																																																																																							
<b>Rörelseresultat</b>	<b>777</b>	<b>704</b>	<b>4 097</b>	<b>10 787</b>																																																																																																							
Finansiella intäkter	9	14	38	58																																																																																																							
Finansiella kostnader	-100	-103	-408	-504																																																																																																							
<b>Resultat före skatt</b>	<b>686</b>	<b>615</b>	<b>3 727</b>	<b>10 341</b>																																																																																																							
Skatt	-157	-138	-622	-347																																																																																																							
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>529</b>	<b>477</b>	<b>3 105</b>	<b>9 994</b>																																																																																																							
Resultat från avvecklad verksamhet	10	-178	-438	-548																																																																																																							
<b>Periodens resultat</b>	<b>539</b>	<b>299</b>	<b>2 667</b>	<b>9 446</b>																																																																																																							
<b>Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till resultaträkningen</b>																																																																																																											
Aktuariellt resultat förmånsbestämda pensioner	-361	-92	-246	214																																																																																																							
<b>Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt</b>																																																																																																											

Förändring av omräkningsreserv	-22	60	145	81
Förändring av verkligt värdereserv	0	0	0	0
Förändring av säkringsreserv	-88	-49	-73	0
Andel av joint ventures övriga totalresultat	-8	-16	-61	20
Poster överförda till resultatet vid förvärv av ICA AB	0	0	0	-259
<b>Summa poster som kan överföras till resultaträkningen</b>	<b>-118</b>	<b>-5</b>	<b>11</b>	<b>-158</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>60</b>	<b>202</b>	<b>2 432</b>	<b>9 502</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>				
Moderföretagets ägare	515	302	2 518	9 439
Innehav utan bestämmande inflytande	24	-3	149	7
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>				
Moderföretagets ägare	40	208	2 301	9 495
Innehav utan bestämmande inflytande	20	-6	131	7
<b>Resultat per aktier före och efter utspädning, kr</b>				
Stamaktie	2,56	1,50	12,53	49,68
Stamaktie, avvecklad verksamhet	2,51	2,39	14,71	52,56
Stamaktie, kvarvarande verksamhet	0,05	-0,89	-2,18	-2,88

## Balansräkning

### RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	16 363	11 867	11 545	11 867
Varumärken	13 592	13 065	13 112	13 065
Övriga immateriella tillgångar	926	830	803	770
Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	752	694	757	712
Uppskjuten skattefordran	275	385	254	369
Långfristiga fordringar ICA Banken	7 081	6 261	7 159	6 270
Byggnad och mark	16 056	16 867	15 923	16 778
Övriga anläggningstillgångar	1 892	2 462	1 703	2 521
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>56 937</b>	<b>52 431</b>	<b>51 256</b>	<b>52 352</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	4 387	4 218	3 566	4 253
Kortfristiga fordringar ICA Banken	3 025	2 892	3 075	2 931
Övriga omsättningstillgångar	6 269	4 494	4 926	4 834
Likvida medel ICA Banken	2 689	2 952	2 380	2 814
Likvida medel	349	552	3 711	1 134
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>16 719</b>	<b>15 108</b>	<b>17 658</b>	<b>15 966</b>

		Tillgångar tillgängliga för försäljning	3 537	866	3 520	643
		<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>77 193</b>	<b>68 405</b>	<b>72 434</b>	<b>68 961</b>
		<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
		<b>Eget kapital</b>	<b>27 934</b>	<b>26 753</b>	<b>27 911</b>	<b>26 541</b>
		<b>Långfristiga skulder</b>				
		Avsättningar	2 854	2 058	2 342	1 909
		Uppskjuten skatteskuld	4 844	4 908	4 839	4 925
		Långfristiga räntebärande skulder	9 765	7 615	9 658	6 770
		Övriga långfristiga skulder	206	35	156	8
		<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>17 669</b>	<b>14 616</b>	<b>16 995</b>	<b>13 612</b>
		<b>Kortfristiga skulder</b>				
		Inlåning ICA Banken	11 049	10 580	11 031	10 600
		Kortfristiga räntebärande skulder	4 331	2 817	1 277	3 523
		Övriga kortfristiga skulder	14 279	13 205	13 298	14 173
		<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>29 659</b>	<b>26 602</b>	<b>25 606</b>	<b>28 296</b>
		Skulder tillgängliga för försäljning	1 931	434	1 922	512
		<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>77 193</b>	<b>68 405</b>	<b>72 434</b>	<b>68 961</b>
		<b>Nyckeltal</b>				
		<b>NYCKELTAL, KONCERNEN</b>				
			<b>jan-mar</b>		<b>helår</b>	<b>helår</b>
			<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		Rörelsemarginal, %	3,3%	3,6%	4,7%	16,6%
		Nettomarginal, %	2,3%	1,5%	3,1%	14,5%
		Avkastning på eget kapital, %	10,2%	7,0%	9,3%	7,2%
		Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,0%	8,1%	10,1%	8,3%
		Soliditet, %	36,2%	39,1%	38,5%	38,5%
		Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter, finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.				
<b>B.13</b>	<b>Händelser som påverkar solvens:</b>	<p>Den 9 januari 2015 godkände Konkursverket ICA Gruppens förvärv av samtliga aktier i Apotek Hjärtat. Transaktionen slutfördes den 15 januari 2015.</p> <p>Den 16 mars 2015 offentliggjordes att ICA Gruppen ingått avtal om att avyttra sina aktier i Cervera Intressenter AB. Avyttringen, som var villkorad av Konkursverkets godkännande, slutfördes den 23 april 2015.</p> <p>Den 13 april 2015 slutfördes avyttringen av ICA Norge.</p> <p>Årsstämman den 22 april 2015 bemyndigade styrelsen att besluta</p>				

		<p>om överlåtelse av egna stamaktier, varvid högst 141 655 stamaktier får ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet för stamaktien på Nasdaq Stockholm.</p> <p>ICA Gruppen har den 30 april 2015 ingått en kreditfacilitet på 5 000 Mkr som ersätter den kreditfacilitet som tecknades 2013. Faciliteten löper på fem år med möjlighet till förlängning med ett år efter det att ett år förflutit av ursprunglig kredittid och ytterligare ett år efter det att två år förflutit av ursprunglig kredittid. Den nya kreditfaciliteten innebär förbättrade villkor och pris jämfört med den tidigare och stärker ICA Gruppens finansiella flexibilitet och långsiktiga finansieringsstruktur ytterligare. Krediten innehåller inga villkor avseende finansiella nyckeltal, s.k. finansiella kovenanter. Faciliteten ska användas för allmänna företagsändamål.</p> <p>Utöver ovan har inga händelser ägt rum som har väsentlig påverkan på Bolagets solvens sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.</p>
<b>B.14</b>	<b>Koncernberoende:</b>	Bolaget bedriver huvuddelen av sin verksamhet genom hel- och delägda Koncernföretag och intresseföretag och äger inga väsentliga tillgångar utöver aktierna i sådana företag. Bolaget är beroende av dessa företags förmåga att lämna lån och utdelningar till Bolaget.
<b>B.15</b>	<b>Huvudsaklig verksamhet:</b>	<p>ICA Gruppen är ett detaljhandelsföretag med verksamhet inom områdena dagligvaror, bank, fastigheter, non-food och apotek, med vidareutveckling av ICA och ICA-relaterade verksamheter som huvuduppdrag. Syftet är att skapa en tydlig affärsinriktning i de olika verksamheterna och på bästa sätt ta tillvara de utvecklingsmöjligheter som finns inom dessa områden.</p> <p>Kärnan i ICA:s verksamhet är, och kommer även framöver att vara, dagligvaror. Övrig verksamhet ska stödja kärnverksamheten och kunna vidareutvecklas mot nya affärsmöjligheter som en helhet men även på sina respektive meriter.</p>
<b>B.16</b>	<b>Direkt eller indirekt ägande/kontroll:</b>	ICA-handlarnas Förbund är huvudägare i ICA Gruppen och äger 51,3 procent av aktierna. ICA-handlarnas Förbunds stadgar föreskriver att innehavet i ICA Gruppen ska uppgå till minst 51 procent av kapital och röster. Industrivärden äger 10,5 procent av kapital och röster.
<b>B.17</b>	<b>Kreditvärdighetsbetyg:</b>	Ej tillämpligt. Bolaget har, vid dagen för detta Grundprospekt, inget officiellt kreditvärdighetsbetyg.

## AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

<b>C.1</b>	<b>Typ av värdepapper:</b>	<p>MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje Lån tilldelas ett lånenummer och omfattar en eller flera MTN (ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program) ("MTN").</p> <p><i>ISIN för Lånet är [SE•].</i></p>
<b>C.2</b>	<b>Valuta:</b>	Lån kan ges ut i Svenska Kronor eller Euro.



		<i>Valutan för Lånet är [•].</i>
<b>C.5</b>	<b>Inskränkningar i rätten att överlåta MTN:</b>	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 iakta eventuella restriktioner. Lånevillkoren innehåller inga inskränkningar avseende MTN:s fria överlåtbarhet.
<b>C.8</b>	<b>Rättigheter kopplade till MTN avseende rangordning och begränsningar av rättigheter:</b>	MTN är en skuldförbindelse utan säkerhet med rätt till betalning jämsides ( <i>pari passu</i> ) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser för vilka bättre förmånsrätt inte följer av gällande rätt.
<b>C.9</b>	<b>Rättigheter kopplade till MTN avseende den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare:</b>	<p><b>Ränta</b></p> <p>Lån kan vara räntebärande eller icke-räntebärande. Lån kan emitteras till fast ränta, rörlig ränta (baserad på STIBOR eller EURIBOR) eller nollkupong.</p> <p><i>[Lånen är inte räntebärande.]/[Lånen är räntebärande:]</i>  <i>[Räntesats: [•]]</i>  <i>[Räntebas: [•]]</i>  <i>[Räntebasmarginal: [•]]</i>  <i>[Räntebestämningdag: [•]]</i>  <i>Ränteperiod: [•]</i>  <i>Ränteförfallodagar: [•]</i></p> <p><b>Återbetalning</b></p> <p>Lånen förfaller till betalning [•] om de inte sägs upp dessförinnan i enlighet med Lånevillkoren.</p> <p><b>Rätt att företräda Fordringshavare</b></p> <p>Administrerande Institut är i enlighet med de Allmänna Villkoren berättigade att på uppdrag av Fordringshavarna förklara Lån uppsagda. Emissionsinstitutet är även under vissa förutsättningar berättigade att företräda Fordringshavarna.</p>
<b>C.10</b>	<b>Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:</b>	Ej tillämpligt. Det finns inga derivatinslag i Lånen.
<b>C.11</b>	<b>Upptagande till handel:</b>	Varje Lån får upptas till handel på den reglerade marknaden vid Nasdaq Stockholm.  <i>Ansökan kommer [inte] att göras för att Lånet ska tas upp till handel på den reglerade marknaden vid Nasdaq Stockholm.</i>
<b>AVSNITT D – RISKER</b>		
<b>D.2</b>	<b>Huvudsakliga risker avseende Bolaget:</b>	Innan en investerare beslutar sig för att investera i MTN är det viktigt att noggrant analysera de risker som är relaterade till Bolaget och de branscher Bolaget verkar i. De huvudkategorier av riskfaktorer som kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning beskrivs nedan, utan inbördes rangordning eller

		<p>anspråk på att vara heltäckande.</p> <p>Finansiella risker är de specifika risker som uppkommer till följd av finansieringsverksamheten. Dessa risker innefattar bl.a. refinansieringsrisk, d.v.s. att Bolaget inte kan refinansiera extern långivning eller endast kan refinansiera extern långivning till oförmånliga villkor, valutakursrisker, d.v.s. att valutakursförändringar kan ha en negativ påverkan på Bolagets resultat, balansräkning och kassaflöde samt risker relaterade till Koncernens försäljning och resultat.</p> <p>Marknadsrelaterade risker innefattar bl.a. risker relaterade till ändrade konsumtionsmönster, vilka kan påverkas av ett antal faktorer utanför Koncernens kontroll, och ökad konkurrens, främst till följd av ökad försäljning via internet.</p> <p>Operationella risker innefattar bl.a. risker relaterade till leverantörer och verksamhet i flera länder (inklusive risken för föränderliga handelsrelaterade bestämmelser i olika jurisdiktioner), logistiska risker (inklusive lagerhållande och transport till butiker), ökade produktions- och distributionskostnader, renomméförsämring (huvudsakligen bestående i att fristående producenter, leverantörer, distributörer eller ICA-handlare vidtar någon åtgärd i konflikt med de värden som Bolagets varumärken representerar eller överträder lagar eller avviker från etiska arbetsförhållanden, kvalitets- eller miljökrav eller från internationella arbetsnormer), risker relaterade till informations- och IT-system, beroende av koncernledning, ICA-handlare och andra nyckelpersoner samt risker relaterade till konkurrensmyndigheters och andra myndigheters beslut. Allt det ovanstående kan få väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Det kan finnas risker relaterade till Bolaget som för närvarande inte är kända för Bolaget.</p>
D.3	<p><b>Huvudsakliga risker avseende MTN:</b></p>	<p>Nedan beskrivs risker relaterade till specifika typer av MTN, utan inbördes rangordning eller anspråk på att vara heltäckande. Dessa risker innefattar bl.a. att:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bolaget är beroende av övriga Koncernföretags förmåga att lämna lån och utdelningar till Bolaget för att Bolaget ska kunna göra betalningar under MTN och Fordringshavare har ingen rätt att rikta krav i anledning av relevanta Lånevillkor mot övriga Koncernföretag;</li> <li>• investerarens möjlighet att erhålla betalning är beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden;</li> <li>• förändringar i ränteläget kan påverka värdet på en MTN negativt; MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för stora och snabba ränteförändringar medan MTN med fast ränta kan påverkas negativt vid förändringar av marknadsräntan;</li> <li>• vid längre löptid ökar risken i en investering eftersom prisfluktuationen blir större för Lån med lång löptid jämfört med Lån med kort löptid;</li> <li>• värdet på MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie tenderar att fluktuera mer än andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider, i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget;</li> <li>• illikviditet i handeln med MTN kan medföra svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämförbart med</li> </ul>

		<p>liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad och bristande likviditet kan därmed ha en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• beslut som fattas av Fordringshavarmöte kan komma att ha en ofördelaktig inverkan på vissa Fordringshavare;</li> <li>• lagändringar och andra ändringar i rättstillämpningen kan komma att påverka MTN; och</li> <li>• MTN kan minska i värde om Bolaget har rätt att lösa in MTN i förtid.</li> </ul> <p>Det kan finnas risker relaterade till MTN som för närvarande inte är kända för Bolaget.</p>
--	--	---

## AVSNITT E – ERBJUDANDE

<b>E.2b</b>	<b>Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:</b>	MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.
<b>E.3</b>	<b>Erbjudandets villkor:</b>	<p>Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfalldag. Eftersom skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion.</p> <p><i>[Priset per MTN är [•] av lägsta valör.]</i></p>
<b>E.4</b>	<b>Intressen och intressekonflikter:</b>	<p>Emissionsinstitutet har och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än genom MTN-programmet. Det kan därför inte garanteras att intressekonflikter inte kommer att uppstå i framtiden.</p> <p><i>Utöver ovanstående har, såvitt Bolaget känner till, ingen person som är inblandad i utgivandet av Lånet något intresse som är relevant för Lånet eller står i intressekonflikt av något slag./[•].</i></p>
<b>E.7</b>	<b>Kostnader för investeraren:</b>	Emittenten debiterar inte investerare någon kostnad i samband med utgivande av Lån.

## RISKFAKTORER

*Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka ICA Gruppen liksom de MTN som ges ut inom ramen för MTN-programmet. Risker finns beträffande både sådana förhållanden som har anknytning till Bolaget och de MTN som ges ut under MTN-programmet och sådana som saknar specifik anknytning till Bolaget och MTN. Nedan lämnas en redogörelse för vissa riskfaktorer som ICA Gruppen bedömer har betydelse för Bolagets verksamhet eller MTN. Riskfaktorerna nedan är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara uttömmande. Utöver nedan angivna riskfaktorer och andra förekommande risker, bör läsaren också noggrant beakta övrig information i detta Grundprospekt. Ytterligare risker och osäkerheter som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser vara obetydliga, kan komma att få väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.*

## VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

### Risker relaterade till leverantörer och verksamhet i flera länder

Koncernen är beroende av leverantörer för att kunna tillhandahålla sina varor. Störningar i leverantörernas verksamhet kan få negativ påverkan även på Koncernens försäljning och resultat.

Vidare framställs vissa av Koncernens produkter i utvecklingsländer. Den arbetsmiljö och de villkor som gäller vid produktionen i utvecklingsländer skiljer sig ofta 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 samhälleliga krav och kvalitetskrav som en del av leveransavtalet, kan visa sig otillräcklig eller komma att inte efterlevas och Koncernen kan på grund av detta bli utsatt för kritik avseende t.ex. arbetsförhållanden, produkters kvalitet och produkters miljöpåverkan. En negativ exponering i sådana frågor, även om den beror på att leverantörer utan Koncernens förskyllan överträder uppförandekoder, gällande regleringar eller leverantörsavtalens allmänna inköpsvillkor kan medföra minskat förtroende för Koncernen och leda till lägre efterfrågan på Koncernens produkter, vilket i sin tur kan få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Koncernens internationella verksamhet gör att Koncernen ställs inför olika regelverk i olika jurisdiktioner och utsätts för förändringar av dessa bestämmelser. Bestämmelserna omfattar bl.a. 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. Transaktioner mellan koncernbolag 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. Koncernens tolkning av sådana regler, praxis och föreskrifter kan emellertid komma att ifrågasättas av skattemyndigheter i vissa länder.

Allt det ovanstående kan få väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Logistiska risker

Effektiv logistik är en väsentlig del av Koncernens framgång, framför allt vad avser ICA. Logistikerna är beroende av ett stort antal system, leverantörer och andra interna och externa parter. ICA Sverige har centraliserat sitt distributionssystem till två centrallager, i Västerås och i Helsingborg. ICA:s eget konsumentförpackade kött distribueras via en aktör, Hilton Food Group i Västerås. För det fall 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, kan ICA komma att sakna möjlighet att leverera vissa varor under perioden till dess att parten byts ut, vilket kan få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. I synnerhet avseende konflikter på arbetsmarknaden kan även begränsade strejker få stor påverkan på Koncernen.

Vad beträffar verksamheten i Estland, Lettland och Litauen är Rimi Baltic i hög grad beroende av en extern tredjepartslogistik för lagerhållande (inklusive IT-lösningar för lagerhållandet) och transport till butiker. För det fall att den externa speditorsfirman skulle säga upp avtalet med Rimi Baltic, strejka, gå i konkurs, eller på annat sätt sluta uppfylla sina förpliktelser enligt avtalet med Rimi Baltic, kan det få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **Konkurrensrelaterade risker**

Koncernens olika marknader och produkter är starkt konkurrensutsatta. Koncernbolagens marknadsposition är beroende av såväl Koncernens egna resurser som konkurrenternas resurser för marknadsföring, investeringar och produktutveckling. Koncernbolagens marknadsposition är även beroende av Koncernens förmåga att anpassa sig till konsumenternas skiftande preferenser. Konkurrensen kommer i allt större utsträckning från försäljning via internet. Koncernens och koncernbolagens närvaro på onlinemarknaden är i vissa fall begränsad och inte centralt koordinerad. Ökad konkurrens och ökad internetförsäljning kan leda till ökad prispress och minskade marknadsandelar, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vissa av de produkter som Koncernen säljer tillverkas i länder med lägre kostnads- och lönenivå än i Sverige. Detta medför att Koncernen kan sälja vissa av sina produkter till ett lägre pris än vad som vore möjligt om tillverkningen skedde i Sverige. Utvecklingen i de länder där tillverkningen är lokaliserad är dock i många fall snabb och det finns inga garantier för hur länge det förhållandevis låga kostnadsläget kommer att bestå i de aktuella länderna. Koncernen har även kostnader för distributionen av produkterna från tillverkningsländerna till Sverige. Även dessa kostnader kan komma att öka i takt med allmänna prishöjningar i de aktuella länderna. Inköpspriserna är bl.a. beroende av världsmarknadspriserna för råvaror och energi. Det finns således en risk för att Koncernens kostnader för inköpta produkter kan öka i sådan utsträckning att kostnadsökningen inte kan tas ut gentemot Koncernens kunder, med minskade marginaler som följd, vilket kan få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Tillverkning i låglöneländer innebär även andra risker, se exempelvis avsnittet *Risker relaterade till leverantörer och verksamhet i flera länder ovan*.

## **Renomméförsämring**

Koncernbolagens renommé är central för respektive bolags verksamhet och intjäningsförmåga. Bolagets långsiktiga lönsamhet bygger på att konsumenter förknippar respektive bolags varumärken med positiva värden. Om t.ex. ICA, 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 renommé att skadas.

De enskilda ICA-handlarna köper i varierande utsträckning in varor från andra leverantörer än ICA. I det fall en vara som en ICA-handlare saluför visar sig vara hälsofarlig eller på annat sätt undermålig riskerar detta att skada ICA:s renommé och ICA har framför allt vad avser varor köpta från andra leverantörer än ICA endast begränsade möjligheter att skydda sig mot denna risk (se även avsnittet *Risker relaterade till leverantörer och verksamhet i flera länder ovan*).

En renomméförsämring kan medföra väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **Risker relaterade till konsumtionsmönster**

Efterfrågan på Koncernens produkter påverkas av det allmänna konjunkturläget innefattande bl.a. förhållandena i ekonomin i Europa, USA och övriga världen samt på den globala kapitalmarknaden. Konsumtionsmönstren påverkas av ett antal faktorer utanför Koncernens kontroll, bl.a. allmänna affärsförhållanden, räntor, valutakurser, mervärdesskatter och andra skatter, kreditillgång, aktiemarknadens utveckling, arbetslöshetsnivån, BNP- och reallöneutvecklingen samt andra lokala ekonomiska faktorer, osäkerheter om framtida ekonomiska utsikter med mera. Global finansiell instabilitet samt negativ konjunkturutveckling, minskande BNP och minskande privatkonsumtion på Koncernens marknader kan få väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **Regulatoriska risker**

### ***Regulatoriska risker relaterade till detaljhandelsbranschen***

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

att Koncernen tvingas ändra vissa av sina affärsmetoder, vilket kan utsätta Koncernen för oförutsedda kostnader. Situationen kompliceras ytterligare av att vissa regleringar t.o.m. är motstridiga, vilket försvårar korrekt tolkning av regleringarna.

Om en lokal tillsynsmyndighet slår fast att Koncernen har agerat i strid med tillämpliga lokala lagar på en särskild marknad, eller om Koncernen misslyckas med att etablera fungerande förbindelser med lokala tillsynsmyndigheter, kan det få negativ påverkan inte endast på Koncernens verksamhet på den marknaden utan även på dess rykte och varumärke i allmänhet.

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

### ***Risker relaterade till ICA Banken***

ICA Banken är för sin verksamhet beroende av en oktroj, d.v.s. ett tillstånd att bedriva bankverksamhet som utges av Finansinspektionen. Myndigheten utövar också tillsyn över bankens verksamhet. Skulle banken bryta mot villkoren för oktrojen kan det ytterst leda till att banken förlorar sin banklicens.

Bankens verksamhet är också beroende av krav på kapitaltäckningsgrad och andra liknande regelverk. Förändringar av dessa regler kan leda till ett ökat kapitalbehov, eller begränsa bankens nuvarande verksamhet.

Bankens verksamhet exponeras för ett antal risker. De mest framträdande riskerna bedöms vara kreditrisk, operativ risk och affärsrisk/strategisk risk, medan marknadsrisk och likviditetsrisk är begränsade. Bankens ambition är att styra verksamheten mot ett lågt risktagande.

Med kreditrisk menas risken att ICA Banken inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av en motparts oförmåga att infria sina förpliktelser.

Operativ risk definieras som risken för direkt eller indirekt förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel och felaktiga system eller externa händelser. Operativ risk inbegriper även IT-risk, legal risk och compliance-risk (bristande regelefterlevnad) och säkerhetsrisk (fysisk säkerhet, informationssäkerhet, kontinuitetsplanering och penningtvätt).

Med affärsrisk/strategisk risk avses aktuell och framtida risk för förlust på grund av ändrade marknadsförutsättningar (förändring i volymer, räntemarginaler och andra prisförändringar avseende ut- och inlåning) och felaktiga och missriktade affärsbeslut.

Ovanstående risker kan om de realiserar få negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### ***Risker relaterade till apoteksverksamheten***

Koncernen bedriver apoteksverksamhet genom ICA Sverige, Cura apoteket. Därtill har ICA Gruppen förvärvat den svenska apotekskedjan Apotek Hjärtat. Avsikten är att Apotek Hjärtat och Koncernens befintliga apoteksverksamhet ska bilda ett gemensamt bolag inom ICA Gruppen.

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

Vidare är apoteksverksamhet förknippad med risker relaterade till handhavandefel hos personalen, t.ex. att receptbelagda läkemedel otillbörligen lämnas ut eller att fel läkemedel lämnas ut. Detta skulle kunna leda till myndighetsåtgärder såsom ändrade eller indragna tillstånd vilket kan få negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### ***Konkurrensrättsliga risker***

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

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

Konkurrensmyndigheterna i de baltiska länderna följer detaljhandeln noga och har vid ett flertal tillfällen initierat ärenden mot aktörer på den marknaden, Rimi Baltics landsbolag inräknat, ofta baserat

på marknadsdominans hos aktören i fråga. Konkurrensreglerna innefattar liksom i övriga Europa möjligheter för myndigheten att åsätta konkurrensskadeavgifter mot företag som anses bryta mot det konkurrensrättsliga regelverket, något som kan få negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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, vilket kan få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **Risker relaterade till avtal med ICA-handlare**

Avtalen mellan ICA Sverige och de enskilda ICA-handlarna följer olika generationers avtalsstruktur varav de äldre avtalen generellt ger lägre intjäning till ICA Sverige. ICA Sverige strävar kontinuerligt efter att ersätta äldre avtal med nya som har högre intjäning. Det finns risk att äldre avtal inte ersätts i den takt som ICA Sverige förväntat sig. Bolaget har inte noterat någon tendens för att risken materialiseras men om den skulle göra det kan det leda till lägre intäkter än vad ICA förutsett, vilket i sin tur kan få negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

ICA-handlarna i Sverige väljer fritt vilken leverantör de önskar utnyttja för inköp av sina produkter. För det fall ICA Sverige inte erbjuder konkurrenskraftiga villkor riskerar bolaget att förlora ICA-handlarna, i deras egenskap av kunder, till konkurrenter, vilket kan få väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Enligt de avtal som ingås mellan ICA och enskilda ICA-handlare ska ICA-handlarna betala en royalty och vinstdelning till ICA. Storleken på dessa skiljer sig beroende på butiks- och avtalstyp men bestäms som regel främst utifrån den enskilde ICA-butikens omsättning och butiksyta.

#### **Fastighetsrelaterade risker**

ICA äger fastigheter genom ICA Fastigheter, Ancore, Långeberga Logistik och Rimi Baltic. 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. Såväl fastighetsspecifika försämringar som marknadsspecifika försämringar kan föranleda att värdet på Koncernens fastigheter skrivs ned, vilket skulle påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt.

Fastighetsförvaltning och fastighetsexploatering medför miljörisker, främst genom att fastighetsägare enligt miljöbalken i vissa fall kan åläggas ansvar för efterbehandling av fastigheter som är miljöskadade. Det innebär att krav skulle kunna riktas mot ICA Fastigheter, Ancore och Långeberga Logistik för marksanering eller efterbehandling avseende förekomst eller misstanke om förorening i mark, vattenområden eller grundvatten. Väsentliga sådana krav kan få negativ påverkan på Koncernens renommé, verksamhet, resultat och finansiella ställning.

I det fall hyresgäster ställer in sina betalningar eller om hyresgäster i övrigt inte fullgör sina skyldigheter kan detta få negativ påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

#### **IT-relaterade risker**

Koncernen är i mycket hög grad beroende av sin IT-plattform för att styra lager, köpa, transportera, bedriva bankverksamhet och sälja varor liksom att samla och sammanställa operativ och statistisk information. Denna IT-plattform behöver kontinuerligt utvecklas för att vara anpassad till en alltmer automatiserad verksamhet och andra nya krav på affärsverksamheten. Då IT-plattformen för ICA i Sverige för närvarande är komplex är utvecklingen av ny funktionalitet inom IT-plattformen förenad med stor tidsåtgång och höga kostnader. De kommande årens IT-plattformsbyte/förnyelse för ICA i Sverige skulle kunna orsaka affärs- och finansiella risker, vars infriande kan få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. För det fall utvecklingen av IT-plattformen hämmas eller begränsas i något avseende, t.ex. p.g.a. att anställda som är centrala för utvecklingen av IT-plattformen slutar arbeta för Koncernen eller av andra anledningar, kan detta få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kommunikationsstopp och andra systemfel, virus, manipulation, naturkatastrofer, interna bedrägerier, dataintrång och andra oförutsedda händelser skulle också kunna förorsaka stora problem för Koncernen och varje längre avbrott eller bristande funktionalitet i IT-plattformen kan medföra att viktig information går förlorad, att vissa åtgärder försenas eller att Koncernens förmåga att erbjuda sina

kunder rätt service försämrats. Vidare skulle strejker, konkurser eller andra problem hos Bolagets leverantörer av IT-lösningar (bl.a. lösningar inom datalagringskapacitet, transaktionshantering och annan datakommunikation), samt uppsägningar av avtal med sådana leverantörer, kunna påverka Koncernen negativt. Allt det ovanstående kan få väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Beroende av koncernledning, ICA-handlare och andra nyckelpersoner**

Koncernens framtida utveckling är bl.a. beroende av koncernledningens, de enskilda ICA-handlarnas och övriga nyckelpersoners insatser. Om inte Koncernen lyckas behålla dessa nyckelpersoner eller saknar förmåga att rekrytera nya nyckelpersoner skulle detta negativt kunna påverka Bolagets möjligheter att utvecklas, vilket kan få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Risker relaterade till refinansiering**

Bolagets verksamhet finansieras delvis genom lån från externa långgivare (se t.ex. avsnittet *Övrig information – Rörelsekrediter* nedan). Om det råder en oro på kapital- och kreditmarknaderna när Bolaget önskar refinansiera extern långgivning kan det försvåra eller omöjliggöra sådan refinansiering. För det fall att Bolaget inte kan refinansiera extern långgivning eller endast kan refinansiera extern långgivning till oförmånliga villkor, kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat 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 dotterbolag gör inköp respektive har försäljning i utländsk valuta, samt att tillgångar och skulder innehas i utländsk valuta. Vid konsolidering av utländska dotterbolag sker omräkning från respektive lands valuta till svenska kronor, vilket kan ge negativa effekter på Koncernens finansiella ställning. En stor mängd inköp sker från leverantörer i länder med annan valuta, samtidigt som många försäljningar sker till kunder i annan valuta. Framtida valutasvängningar kan därför medföra negativ påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

### **Risker relaterade till Portföljbolag**

Bolagets resultat påverkas av dess del i Portföljbolagens resultat. Faktorer som kan ha negativ påverkan på innehavens verksamhet, resultat och finansiella ställning skulle således även kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

### **Aktieägare med betydande inflytande**

Per datumet för detta Grundprospekt äger ICA-handlarnas Förbund 51,3 procent och AB Industrivärden ("Industrivärden") 10,5 procent av aktierna i Bolaget och ICA-handlarnas Förbund och Industrivärden utövar således ett betydande inflytande över Bolaget. Det kan inte uteslutas att ICA-handlarnas Förbunds eller Industrivärdens intressen kan komma att skilja sig från övriga aktieägares intressen.

## **VÄRDEPAPPERSSPECIFIKA RISKER**

### **Strukturell subordination**

Bolaget är moderbolag i Koncernen och äger inga väsentliga tillgångar utöver aktierna i övriga Koncernföretag och intresseföretag. 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 värdeöverföring, 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.

### **Marknadslån**

Allmänna Villkor förhindrar inte att Bolaget eller ICA Banken ger ut Marknadslån. Eventuellt marknadslån i ICA Banken kommer inte att ges ut under MTN-programmet och det kan inte uteslutas att utgivandet av sådant Marknadslån kan ha en väsentligt negativ effekt på marknadsvärdet av MTN utgivna under MTN-programmet.

### **Kreditrisk**

Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerarens 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 Bolagets verksamhet och finansiella ställning utvecklas. Försämringar i dessa avseenden kan även innebära att marknadsvärdet av MTN sjunker.

### **Marknadsrisk och löptidsrisk**

Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på en MTN negativt. Risken i en investering i en MTN ökar ju längre löptid en MTN har. Orsaken till detta är att kreditrisken i en längre MTN är svårare att överblicka än för en MTN med kortare löptid. Utöver detta så ökar även marknadsrisken med en MTN:s löptid då fluktuation i en MTN:s pris blir större för en MTN med längre löptid än en MTN med kort löptid.

### **Valutarisk**

Bolaget kan emittera MTN denominerade i SEK eller EUR. Emission av MTN i viss valuta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens 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 investerare.

### **Andrahandsmarknad och likviditet**

Även om Lån är upptagna till handel vid Reglerad Marknad uppstår normalt ingen betydande handel i MTN. Detta kan gälla under hela löptiden för aktuell MTN. Transaktionskostnaderna för handel i MTN kan även visa sig vara höga. När det inte utvecklas en marknad kommer likviditeten att försämrats. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämförbart med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta gäller särskilt MTN med speciellt anpassad struktur. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN. Vid försäljning av en MTN före löptidens slut tar således investeraren en likviditetsrisk, då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att det vid försäljning före Återbetalningsdagen finns en risk att marknadsvärdet för investeringen är lägre än det nominella beloppet.

### **Fordringshavarmöte**

I de Allmänna Villkoren, § 12, anges att Bolaget, Administrerande Institut och Fordringshavare under vissa förutsättningar kan kalla till Fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga Fordringshavare fatta beslut som påverkar Fordringshavarnas rättigheter under ett Lån. Fordringshavarmötet kan till exempel utse och ge instruktioner till en företrädare för Fordringshavarna att företräda Fordringshavarna såväl vid som utom domstol, inför exekutiv myndighet och i andra sammanhang.

Beslut som har fattats på ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid Fordringshavarmötet och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Sammanfattningsvis kan beslut fattas av majoriteten mot minoritetens vilja.

### **Clearing och avveckling i VPC-systemet**

Bolagets MTN är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-systemet"), varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom

utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investeringarna är därför beroende av funktionaliteten i VPC-systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.

### **Ändrad lagstiftning**

Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller vid datumet för detta Grundprospekt. Nya lagar, ändringar i nuvarande lagstiftning och ändring av rättstillämpning efter detta datum kan påverka investeringarna och Bolaget negativt.

### **Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker**

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan komma att sätta betyg på MTN utgivna under MTN-programmet. Det finns inga garantier för att detta betyg vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärdering (rating) då den kan vara föremål för ändring.

### **Ränterisk**

Ränterisk är risken att värdet på tillgångar och skulder förändras på ett ofördelaktigt sätt när räntenivåer ändras. Placering i MTN med fast ränta innebär risk för att ändringar i marknadsräntorna påverkar värdet av MTN med fast ränta på negativt sätt. Placering i MTN med rörlig ränta innebär att svängningar i marknadsräntor påverkar värdet av erhållen ränta. Därutöver finns det en risk att Räntebasen (STIBOR eller EURIBOR) kan komma att understiga noll, dock endast för Lån med rörlig ränta som utges under de Allmänna Villkoren daterade den 27 maj 2015.

### **MTN med lösenmöjlighet för Bolaget**

Om Bolaget i Slutliga Villkor ges rätt till förtida inlösen av MTN minskar sannolikt marknadsvärdet på dessa MTN. Så länge Bolaget kan välja att förtidsinlösa MTN kommer marknadsvärdet på dessa MTN i allmänhet inte att stiga väsentligt över den kurs till vilken de kan lösas. Detta kan också gälla före en lösenperiod.

Bolaget kan förväntas lösa MTN när dess upplåningskostnader är lägre än räntan på MTN. Vid dessa tidpunkter skulle en investerare i allmänhet inte kunna återinvestera lösenlikviden till en effektiv ränta som är lika hög som räntan på de MTN som inlöses. Presumptiva investerare bör överväga återinvesteringsrisken mot bakgrund av andra placeringar som kan göras vid samma tillfälle.

### **MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie**

Marknadsvärdena på värdepapper som ges ut med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuera mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget. Generellt gäller att längre återstående löptid på värdepappren medför högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider.

# BESKRIVNING AV ICA GRUPPENS MTN-PROGRAM

## ALLMÄNT

Detta MTN-program utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och utgör en ram varunder ICA Gruppen AB (publ) har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta Lån i Svenska Kronor (SEK) eller Euro (EUR) med en löptid om lägst ett 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. Medium Term Notes ("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.

Bolaget har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Ledarbank"), Nordea Bank AB (publ), 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.

Emissionsinstitutet har och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än genom MTN-programmet. Det kan därför inte garanteras att intressekonflikter inte kommer att uppstå i framtiden.

## 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.

## SKATT

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, med för närvarande 30 % 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. 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 VPC-systemet.

Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut tre Bankdagar före lånedatum. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts försorg i VPC-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 ränteförfallodag.

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

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

Bolaget dess styrelse, såsom tillämpligt, påtar sig ansvaret för Grundprospektets innehåll i enlighet med avsnittet *Övrig information – Försäkran beträffande Grundprospektet* 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. 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 Ränteförfallodag. 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 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.

## 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 § 6 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 (FLOATING RATE NOTES)

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 Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginale för samma period.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen 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 beräkningen 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.

### 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.

Med STIBOR avses (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Nasdaq 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, Nordea Bank AB (publ), 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 skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränteperioden.

#### **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 bestämmelse som medför att Bolaget har rätt eller skyldighet att helt eller delvis återbetala Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) före Återbetalningsdagen.

# 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), 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) 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.

”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 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 av ”serie 100” för Svenska Kronor och ”serie 200” för Euro, 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 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), 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 skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på internbankmarknaden 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 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;

och med Koncernens senast publicerade årsredovisning avses Koncernens granskade pro-forma balans- och resultaträkning för 2012 (inkluderande ICA AB), för tiden fram till offentliggörandet av Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2013.

**"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 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](http://www.riksbank.se)).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/ar, Ränzteperiod 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 iakttä 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 sättas 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 Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen 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 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.

(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 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.

6.4 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.

## **7. DRÖJSMÅLSRÄNTA**

- 7.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen 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 förfallodagen 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 förfallodagen 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 uppköpserbjudanden 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 utmättningsbeslutet;
- (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 punk (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 Emissionsinstitutet, 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 fullmaktformulär. 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 beslutsföret 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 skäliga 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 tillställa 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 Ränfeförfallodag. 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 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 27 maj 2015

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 27 maj 2015 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt offentliggjort den 29 maj 2015 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet") ("Grundprospektet") för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

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

#### ALLMÄNT

1. **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. **Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:** [Specificera detaljer]

## 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 ca [•] 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 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) Dagberäkningsmetod: 30/360
14. **Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [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: [Två] 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 [•], [•],[•] 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) Dagberäkningsmetod: Faktisk/360
- (vii) Beräkningsombudets namn: Ej tillämpligt.
15. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera]

## 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: [•]
  - (v) Frister: [•]

## ÖVRIGT

18. **Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Reglerad Marknad: [Nasdaq Stockholm/Ej tillämpligt]
  - (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: [Specificera/Ej tillämpligt]
  - (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: [Specificera/Ej tillämpligt]
  - (vi) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel: [Specificera/Ej tillämpligt]
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 kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande/Ej tillämpligt]
23. **Utgivande Institut:** [Specificera Emissionsinstitutet]

24. **Administrerande Institut:** [Specificera ett Emissionsinstitut]
25. **Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet:** [Specificera/Ej tillämpligt]
26. **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

## ÖVERSIKT

ICA Gruppen AB (publ) är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm som bildades den 1 september 1946 och registrerades hos Patent- och registreringsverket den 23 september 1946 med firman Aktiebolaget Hakonett. Nuvarande firma registrerades den 21 maj 2013 efter beslut på bolagsstämman den 20 maj 2013. Bolagets organisationsnummer är 556048-2837 och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen.

## 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 delägande 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.

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).

## 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 direkt eller genom innehav av aktier i ICA AB eller av andelar i andra företag, 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.

### **NYLIGEN INTRÄFFADE HÄNDELSER SOM PÅVERKAR EMITTENTS SOLVENS**

Den 9 januari 2015 godkände Konkursverket ICA Gruppens förvärv av samtliga aktier i Apotek Hjärtat. Transaktionen slutfördes den 15 januari 2015.

Den 16 mars 2015 offentliggjordes att ICA Gruppen ingått avtal om att avyttra sina aktier i Cervera Intressenter AB. Avyttringen, som var villkorad av Konkursverkets godkännande, slutfördes den 23 april 2015.

Den 13 april 2015 slutfördes avyttringen av ICA Norge.

Årsstämman den 22 april 2015 bemyndigade styrelsen att besluta om överlåtelse av egna stamaktier, varvid överlåtelse av högst 141 655 stamaktier får ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet för stamaktien på Nasdaq Stockholm.

ICA Gruppen har den 30 april 2015 ingått en kreditfacilitet på 5 000 Mkr som ersätter den kreditfacilitet som tecknades 2013. Faciliteten löper på fem år med möjlighet till förlängning med ett år efter det att ett år förflutit av ursprunglig kredittid och ytterligare ett år efter det att två år förflutit av ursprunglig kredittid. Den nya kreditfaciliteten innebär förbättrade villkor och pris jämfört med den tidigare och stärker ICA Gruppens finansiella flexibilitet och långsiktiga finansieringsstruktur ytterligare. Krediten innehåller inga villkor avseende finansiella nyckeltal, s.k. finansiella kovenanter. Faciliteten ska användas för allmänna företagsändamål.

Utöver ovan har inga händelser ägt rum som har väsentlig påverkan på Bolagets solvens sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

### **INVESTERINGAR**

Det har inte gjorts några större investeringar sedan årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 publicerades.

ICA:s planerade bruttoinvesteringar för 2015 uppgår till cirka tre miljarder kr. Omfattningen på investeringar är dock rörlig och beror bland annat på vilka investeringsmöjligheter som finns på marknaden, genererade kassaflöden och tillgängliga finansieringsmöjligheter.

De planerade investeringarna är huvudsakligen relaterade till butiksöppningar i Sverige och Baltikum och därtill hörande fastighetsinvesteringar i Sverige, samt IT- och logistikinvesteringar i Sverige.

ICA Gruppen och ICA kommer att finansiera sina pågående och beslutade investeringar genom vid tidpunkten befintliga kreditfaciliteter och det kassaflöde som genereras av rörelsen.

### **SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN**

ICA Gruppen är ett detaljhandelsföretag med verksamhet inom områdena dagligvaror, bank, fastigheter, non-food och apotek, med vidareutveckling av ICA och ICA-relaterade verksamheter som huvudupdrag. Syftet är att skapa en tydlig affärsinriktning i de olika verksamheterna och på bästa sätt ta tillvara de utvecklingsmöjligheter som finns inom dessa områden.

Kärnan i ICA:s verksamhet är, och kommer även framöver att vara, dagligvaror. Övrig verksamhet ska stödja kärnverksamheten och kunna vidareutvecklas mot nya affärsmöjligheter som en helhet men även på sina respektive meriter i linje med ICA-idén.

### **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.

Vid sidan av Per Strömberg består koncernledningen av Björn Abild (verkställande direktör för ICA Special), Lena Boberg (verkställande direktör för ICA Fastigheter), Liv Forhaug (Direktör Strategi & Affärsutveckling), Petra Albuschus (Direktör HR och ICA Skolan), Björn Olsson (Informationsdirektör), Sven Lindskog (finansdirektör), Edgar Sesemann (verkställande direktör för Rimi Baltic), Marie Halling (verkställande direktör för ICA Banken), Anders Svensson (vice verkställande direktör för ICA Gruppen och verkställande direktör för ICA Sverige), Anders Nyberg (verkställande direktör för Apotek Hjärtat) och Stein Petter Ski (Direktör Portföljbolag). Ledningsgruppen träffas regelbundet för att diskutera Bolagets utveckling och fatta beslut i frågor som är viktiga för verksamheten.

## **AKTIEÄGARAVTAL OCH AKTIEÄGARFÖRENINGAR**

Såvitt styrelsen i ICA Gruppen känner till förekommer inga aktieägaravtal eller aktieägarföreningar i ICA Gruppen.

## **KONCERNEN**

Bolaget är moderbolag i Koncernen, som består av cirka 300 rörelsedrivande och vilande bolag. Följande tabell visar Bolagets viktigaste direkta och indirekta dotterbolag.

<b>Namn</b>	<b>Ägarandel i procent</b>
ICA AB	100
ICA Detalj AB	100
ICA Fastigheter AB	100
ICA Finans AB	100
ICA Eiendom Norge AS	100
ICA Fastigheter Sverige AB	100
ICA Global Sourcing Ltd	100
ICA Sverige AB	100
Rimi Baltic AB	100
inkClub AB	100
Hemtex AB	68,5

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 är Bolaget beroende av dessa företags förmåga att lämna lån och utdelningar till Bolaget.

## **BEROENDEFÖRHÅLLANDEN**

Fyra av styrelsens ledamöter, Cecilia Daun Wennborg, Jan Olofsson, Andrea Gisle Joosen och Jeanette Christensen Jäger är oberoende i förhållande till såväl ICA Gruppen och dess ledning som de större aktieägarna. Tillsammans har de mångårig erfarenhet från lednings- och styrelsearbete i olika börsbolag och organisationer. Den 6 maj 2015 tillträdde Bengt Kjell som tillförordnad vd för Industrivärden och han är därmed inte längre oberoende i förhållande till Bolagets större ägare. Bengt Kjell är dock fortsatt oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Peter Berlin, Magnus Moberg och Claes-Göran Sylvén är ICA-handlare, Göran Blomberg är finanschef i ICA-handlarnas Förbund och Fredrik Hägglund är verkställande direktör för ICA-handlarnas Förbund. Peter Berlin är även styrelseordförande för ICA-handlarnas Förbund. ICA-handlarnas Förbund är en ideell förening för Sveriges ICA-handlare. Enligt Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Kodens (definierat nedan) regler om styrelseledamöters oberoende innebär ovan att Peter Berlin och Magnus Moberg är oberoende i relation till ICA Gruppen och företagets ledning men inte i relation till huvudägaren ICA-handlarnas Förbund, samt att Göran Blomberg, Fredrik Hägglund och Claes-Göran Sylvén inte är oberoende i relation till ICA Gruppen eller företagets ledning eller till huvudägaren ICA-handlarnas Förbund.

## **INFORMATION OM TENDENSER**

Emittentens framtidsutsikter har inte förändrats på något väsentligt negativt sätt sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

## **FÖRVALTNINGS- OCH LEDNINGSORGAN**

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst fem (5) och högst tio (10) ledamöter valda av bolagsstämman. Styrelsen består vid dagen för detta Grundprospekt av tio (10) ledamöter valda av bolagsstämman. Styrelsen och ledningen nås via Bolagets adress Svetsarvägen 16, 171 93 Solna samt på telefonnummer 08-55 33 99 00.

### **Styrelse**

#### **Claes-Göran Sylvén (född 1959) – Styrelseordförande**

Styrelseordförande sedan 2013.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Centrum Fastigheter i Norrtälje AB och Svensk Handel AB m.fl. ICA-handlare, ICA Kvantum Flygfyren i Norrtälje.

#### **Peter Berlin (född 1960) – Styrelseledamot**

Styrelseledamot sedan 2011.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i ICA-handlarnas Förbund m.fl. Styrelseledamot i Hyllie Mat AB och Grobladet AB. Vd för Hyllie Mat AB. ICA-handlare, ICA Kvantum Emporia i Malmö.

#### **Göran Blomberg (född 1962) – Styrelseledamot**

Styrelseledamot sedan 2013.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Retail Finance Europe AB. Styrelseledamot i Hakon Media AB, Expandia Moduler AB m.fl. CFO för ICA-handlarnas Förbund.

#### **Jeanette Christensen Jäger (född 1969) – Styrelseledamot**

Styrelseledamot sedan 2015.

**Övriga uppdrag:** Styrelsesuppleant i Adductum NC AB och Adductum AB.

#### **Cecilia Daun Wennborg (född 1963) – Styrelseledamot**

Styrelseledamot sedan 2005.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Getinge AB, Loomis AB, Proffice Aktiebolag, Eniro AB, Aktiebolaget Svensk Bilprovning, Sophiahemmet Aktiebolag, m.fl.

#### **Andrea Gisle Joosen (född 1964) – Styrelseledamot**

Styrelseledamot sedan 2010.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Dixons Carphone plc, Neopitch AB och Lighthouse Group AB. Vd för Sale Nordic AB.

#### **Fredrik Hägglund (född 1967) – Styrelseledamot**

Styrelseledamot sedan 2013.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i EuroCommerce, Independant Retail Europe m.fl. Vd för ICA-handlarnas Förbund.

#### **Bengt Kjell (född 1954) – Styrelseledamot**

Styrelseledamot sedan 2013.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Hemfosa Fastigheter AB (publ) och Skånska Byggvaror Holding AB. Styrelseledamot i Aktiebolaget Handel och Industri, Indutrade Aktiebolag, Pandox Aktiebolag, Swegon Aktiebolag, Plastal Industri AB, m.fl. Vd för Aktiebolaget Handel och Industri. Tillförordnad vd för Industrivärden från den 6 maj 2015.

#### **Magnus Moberg (född 1966) – Styrelseledamot**

Styrelseledamot sedan 2008.

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

**Jan Olofsson (född 1948) – Styrelseledamot**

Styrelseledamot sedan 2005.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Init AB och Korshags Food AB. Styrelseledamot och vd i Kabinettet AB.

**Magnus Rehn (född 1966) – Arbetstagarrepresentant**

Arbetstagarrepresentant sedan 2013.

**Övriga uppdrag:** –

**Jonathon Clarke (född 1968) – Arbetstagarrepresentant**

Arbetstagarrepresentant sedan 2013.

**Övriga uppdrag:** –

**Ann Lindh (född 1964) – Arbetstagarrepresentant**

Arbetstagarrepresentant sedan 2013.

**Övriga uppdrag:** –

**Marcus Strandberg (född 1966) – Arbetstagarrepresentant**

Arbetstagarrepresentant sedan 2013.

**Övriga uppdrag:** –

**Ledning**

**Björn Abild (född 1955) – Verkställande direktör för ICA Special**

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i DistIT AB och Angered Byggvaror Aktiebolag.

**Petra Albuschus (född 1968) – Direktör HR och ICA Skolan**

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Electra Gruppen AB och Svenska Retursystem Aktiebolag. Styrelsesuppleant i GS1 Sweden AB och Validoo AB.

**Lena Boberg (född 1970) – Verkställande direktör för ICA Fastigheter**

**Övriga uppdrag:** –

**Liv Forhaug (född 1970) – Direktör Strategi & Affärsutveckling**

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Hemtex AB och Thule Group AB.

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

**Övriga uppdrag:** –

**Björn Olsson (född 1971) – Informationsdirektör**

**Övriga uppdrag:** –

**Sven Lindskog (född 1963) – Finansdirektör**

**Övriga uppdrag:** –

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

**Övriga uppdrag:** –

**Per Strömberg (född 1963) – Verkställande direktör**

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Segulah Advisor AB, Almondy Group Holding AB, Childhood Foundation och En Frisk Generation.

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

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Svensk Dagligvaruhandel Ekonomisk Förening. Vice ordförande i Svensk Handel AB. Styrelseledamot i Svenskt Näringsliv.

**Stein Petter Ski** (född 1967) – **Direktör Portföljbolag**

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Hemtex Aktiebolag.

### **Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan**

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har någon närstående relation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det förekommer 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 trygghetssätt.

Styrelsens arbete leds av styrelseordföranden Claes-Göran Sylvén. Arbetet regleras av den arbetsordning som styrelsen fastställer varje år och av gällande lagar och regler. Styrelsen har också upprättat instruktioner för den verkställande direktören och de tre arbetsutskotten (se nedan) samt andra policydokument som vägleder medarbetarna i ICA Gruppen. Varje år ser styrelsen över arbetsordningen och instruktionerna. Bolagets arbetsordning och instruktioner behandlades och fastställdes på styrelsemötet den 2–3 juni 2014.

Förutom ett konstituerande styrelsemöte i anslutning till årsstämman ska styrelsen, enligt arbetsordningen, hålla minst fem i förväg utlysta styrelsemöten per år. Under 2014 hölls totalt 26 styrelsemöten, varav tolv var telefonmöten. Per dagen för detta Grundprospekt har styrelsen under 2015 hållit fem möten.

ICA Gruppens styrelse har tre arbetsutskott: revisionsutskottet, ersättningsutskottet och investeringsutskottet. 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**

Revisionsutskottets främsta uppgift är att övervaka redovisning och finansiell rapportering samt att hålla sig underrättad om revisionen av ICA Gruppen. Revisionsutskottet övervakar också att Bolagets finans- och placeringspolicy och hållbarhetspolicy efterlevs. Vidare identifierar och övervakar revisionsutskottet risker i verksamheten samt följer upp den interna kontrollen. Revisionsutskottet ska hålla minst fyra möten per år. Revisionsutskottet höll fem möten under 2014. Fyra av mötena hölls efter årsstämman 2014. Bolagets externa revisor var representerad vid samtliga möten utom ett då ny revisor valdes och dåvarande revisor istället deltog. Per dagen för detta Grundprospekt har revisionsutskottet under 2015 hållit ett möte.

#### **Ersättningsutskottet**

Ersättningsutskottet ansvarar för att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för ICA Gruppens ledningsgrupp. Ersättningsutskottet ska hålla minst två möten per år, varav ett i december. Ersättningsutskottet höll nio möten under 2014. Per dagen för detta Grundprospekt har ersättningsutskottet under 2015 inte hållit några möten.

#### **Investeringsutskottet**

Investeringsutskottets främsta uppgift är att granska beslutsunderlag i investeringsärenden, ta beslut inom eget mandat samt rekommendera beslut till styrelsen och se till att ICA Gruppens investeringspolicy efterlevs. Minst fyra möten ska hållas varje år, bl.a. för att utvärdera investeringspolicyen. Utöver det kallar utskottets ordförande vid behov till möte. Investeringsutskottet höll elva möten under 2014. Per dagen för detta Grundprospekt har investeringsutskottet under 2015 hållit två möten.

#### **Det särskilda utskottet**

I samband med förberedelserna för avyttringen av ICA Norge etablerades ett särskilt utskott bestående av Göran Blomberg, Bengt Kjell och Jan Olofsson. Utskottets uppgift var att stötta ICA

Gruppens ledning i arbetet att avyttra den norska verksamheten. Utskottet höll totalt sex möten under 2014.

## **BOLAGSSTYRNING**

Styrningen i ICA Gruppen präglas av öppenhet, tillförlitlighet och etiska värderingar. Bolaget anser att en god bolagsstyrning bidrar till en god utveckling för ICA Gruppen samt ett långsiktigt förtroende på marknaden. Bolaget uppfyller reglerna för bolagsstyrning i Sverige genom att noggrant följa aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning. Därutöver tillämpar ICA Gruppen en rad interna regelverk och styrverktyg.

## **INFORMATION OM AKTIERNA**

Enligt bolagsordningen ska Bolagets aktiekapital vara lägst 400 000 000 kr och högst 1 600 000 000 kr och antalet aktier lägst 160 000 000 och högst 640 000 000. Aktiekapitalet i Bolaget uppgår 502 866 987,50 kr fördelat på 201 146 795 aktier, varav 82 067 892 C-aktier och 119 078 903 Stamaktier. Envar aktie har ett kvotvärde om 2,50 kr.

Enligt Bolagets bolagsordning kan Bolaget emittera aktier av två slag, Stamaktier och C-aktier. Stamaktier kan utges till ett antal av högst 100 procent av samtliga aktier i Bolaget och C-aktier till ett antal av högst 51 procent av samtliga aktier i Bolaget. Såväl Stam- som C-aktier äger en röst per aktie.

C-aktien medför inte rätt till kontant vinstutdelning. C-aktien äger dock lika rätt som Stamaktien till vinstutdelning som sker genom sakutdelning i form av aktier eller annan andel i ICA eller i nuvarande eller blivande dotterföretag eller intresseföretag i ICA-koncernen eller i företag som kan komma att överta verksamhet som bedrivs eller som kan komma att bedrivas inom ICA-koncernen.

C-aktien medför lika rätt som Stamaktien till andel i Bolagets tillgångar samt till eventuellt överskott vid Bolagets upplösning. Vid nedsättning av Bolagets bundna kapital med betalning till Bolagets aktieägare eller vid återköp av aktier berättigar C-aktien endast till betalning eller ersättning enligt reglerna för vinstutdelning i föregående stycke.

I Bolagets bolagsordning finns bestämmelser rörande omvandling av C-aktier till Stamaktier och vice versa. Den 1 januari 2016 kommer samtliga C-aktier att omvandlas till Stamaktier.

Bolagets Stamaktier är noterade på Nasdaq Stockholm (Large Cap-segmentet).

## **AKTIEÄGARSTRUKTUR**

ICA-handlarnas Förbund är huvudägare i ICA Gruppen och äger 51,3 procent av aktierna. ICA-handlarnas Förbunds stadgar föreskriver att innehavet i ICA Gruppen ska uppgå till minst 51 procent av kapital och röster. Industrivärden äger 10,5 procent av kapital och röster.

# UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Bolagets årsredovisningar och koncernredovisningar för 2013 och 2014 samt Bolagets delårsrapporter för perioderna 1 januari – 31 mars 2014 och 2015 är, men endast vad avser de avsnitt som förtecknas i underavsnittet *Plats för vissa avsnitt införlivade genom hänvisning* nedan, införlivade i Grundprospektet genom hänvisning. De införlivade avsnitten ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets webbplats [www.icagruppen.se](http://www.icagruppen.se) och kan dessutom erhållas från Bolaget i pappersformat. Övrig information kan, om den inte finns tillgänglig i elektroniskt format på [www.icagruppen.se](http://www.icagruppen.se), erhållas av Bolaget i pappersformat.

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

Bolagets årsredovisningar för 2013 och 2014 är upprättade enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar har Bolagets revisorer inte reviderat eller granskat några delar av detta Grundprospekt.

## REVISION AV DEN ÅRLIGA HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN

Den finansiella informationen i Bolagets årsredovisningar och koncernredovisningar för 2013 respektive 2014 granskades av auktoriserade revisorerna Thomas Forslund respektive Erik Åström. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionsd i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

Ernst & Young AB valdes vid årsstämman den 14 april 2010 till Bolagets revisionsfirma med en mandattid om fyra år och omvaldes vid årsstämmorna den 11 april 2014 och den 22 april 2015 med en mandattid om ett år, varav den senare mandattiden löper ut vid slutet av årsstämman 2016. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Erik Åström (född 1957). Ernst & Young AB har varit revisionsfirma till Bolaget sedan den 10 maj 2006. För den period som omfattas av den historiska finansiella informationen har Thomas Forslund (född 1965) varit huvudansvarig revisor fram till den 12 mars 2014 (Thomas Forslund ersatte Erik Åström som huvudansvarig revisor då Erik Åström varit huvudansvarig revisor under sju år), varefter Erik Åström har varit huvudansvarig revisor. Såväl Erik Åström som Thomas Forslund är medlemmar i FAR. Ernst & Young AB, Erik Åström och Thomas Forslund har kontorsadress: Ernst & Young AB, Jakobsbergsgatan 24, Box 7850, 103 99 Stockholm.

## ÅLDERN PÅ DEN SENASTE FINANSIELLA INFORMATIONEN

Den senaste finansiella informationen är hämtad från årsredovisningen för 2014, vilken publicerades den 4 mars 2015, samt från delårsrapporten för perioden januari–mars 2015, vilken publicerades den 6 maj 2015.

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

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

- Bolagets reviderade års- och koncernredovisningar samt revisionsberättelser för räkenskapsåren 2013 och 2014; samt
- Bolagets delårsrapporter för perioderna 1 januari – 31 mars 2014 och 2015.

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

Handlingar som har införlivats genom hänvisning finns att tillgå på Bolagets webbplats [www.icagruppen.se](http://www.icagruppen.se) och kan dessutom erhållas från Bolaget i pappersformat.

<b>Plats för vissa avsnitt införlivade genom hänvisning</b>	
<b>Årsredovisning 2013</b>	<b>Sida</b>
Resultaträkning avseende Koncernen	113
Balansräkning avseende Koncernen	114–115
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	117
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter	118–142, 148–154
Revisionsberättelse	156–157
Förvaltningsberättelse	86–89
<b>Årsredovisning 2014</b>	<b>Sida</b>
Resultaträkning avseende Koncernen	75
Balansräkning avseende Koncernen	76–77
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	79
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter	80–104, 110–116
Revisionsberättelse	118–119
Förvaltningsberättelse	0, 4–37, 56–71, 117
<b>Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2014</b>	<b>Sida</b>
Resultaträkning avseende Koncernen	11
Balansräkning avseende Koncernen	12
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	13
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter	15–16
<b>Delårsrapport perioden 1 januari – 31 mars 2015</b>	<b>Sida</b>
Resultaträkning avseende Koncernen	12
Balansräkning avseende Koncernen	13
Kassaflödesanalys avseende Koncernen	14
Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter	15–17



## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014	helår 2013
<b>Nettoomsättning</b>	23 673	19 755	87 174	65 155
Kostnad för sålda varor	-20 472	-17 075	-75 038	-55 102
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3 201</b>	<b>2 680</b>	<b>12 136</b>	<b>10 053</b>
Övriga rörelseintäkter	81	69	883	191
Försäljningskostnader	-1 724	-1 480	-6 185	-5 290
Administrationskostnader	-732	-571	-2 362	-2 099
Övriga rörelsekostnader	-53	0	-386	-240
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	4	6	11	121
Effekter från förvärv av ICA AB	-	-	-	8 051
<b>Rörelseresultat</b>	<b>777</b>	<b>704</b>	<b>4 097</b>	<b>10 787</b>
Finansiella intäkter	9	14	38	58
Finansiella kostnader	-100	-103	-408	-504
<b>Resultat före skatt</b>	<b>686</b>	<b>615</b>	<b>3 727</b>	<b>10 341</b>
Skatt	-157	-138	-622	-347
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>529</b>	<b>477</b>	<b>3 105</b>	<b>9 994</b>
Resultat från avvecklad verksamhet	10	-178	-438	-548
<b>Periodens resultat</b>	<b>539</b>	<b>299</b>	<b>2 667</b>	<b>9 446</b>
<b>Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till resultaträkningen</b>				
Aktuariellt resultat förmånsbestämda pensioner	-361	-92	-246	214
<b>Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt</b>				
Förändring av omräkningsreserv	-22	60	145	81
Förändring av verkligt värdereserv	0	0	0	0
Förändring av säkringsreserv	-88	-49	-73	0
Andel av joint ventures övriga totalresultat	-8	-16	-61	20
Poster överförda till resultatet vid förvärv av ICA AB	0	0	0	-259
<b>Summa poster som kan överföras till resultaträkningen</b>	<b>-118</b>	<b>-5</b>	<b>11</b>	<b>-158</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>60</b>	<b>202</b>	<b>2 432</b>	<b>9 502</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>				
Moderföretagets ägare	515	302	2 518	9 439
Innehav utan bestämmande inflytande	24	-3	149	7
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>				
Moderföretagets ägare	40	208	2 301	9 495
Innehav utan bestämmande inflytande	20	-6	131	7

**Resultat per aktier före och efter utspädning, kr**

Stamaktie	2,56	1,50	12,53	49,68
Stamaktie, avvecklad verksamhet	2,51	2,39	14,71	52,56
Stamaktie, kvarvarande verksamhet	0,05	-0,89	-2,18	-2,88

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

Mkr	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	16 363	11 867	11 545	11 867
Varumärken	13 592	13 065	13 112	13 065
Övriga immateriella tillgångar	926	830	803	770
Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	752	694	757	712
Uppskjuten skattefordran	275	385	254	369
Långfristiga fordringar ICA Banken	7 081	6 261	7 159	6 270
Byggnad och mark	16 056	16 867	15 923	16 778
Övriga anläggningstillgångar	1 892	2 462	1 703	2 521
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>56 937</b>	<b>52 431</b>	<b>51 256</b>	<b>52 352</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	4 387	4 218	3 566	4 253
Kortfristiga fordringar ICA Banken	3 025	2 892	3 075	2 931
Övriga omsättningstillgångar	6 269	4 494	4 926	4 834
Likvida medel ICA Banken	2 689	2 952	2 380	2 814
Likvida medel	349	552	3 711	1 134
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>16 719</b>	<b>15 108</b>	<b>17 658</b>	<b>15 966</b>
Tillgångar tillgängliga för försäljning	3 537	866	3 520	643
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>77 193</b>	<b>68 405</b>	<b>72 434</b>	<b>68 961</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	<b>27 934</b>	<b>26 753</b>	<b>27 911</b>	<b>26 541</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Avsättningar	2 854	2 058	2 342	1 909
Uppskjuten skatteskuld	4 844	4 908	4 839	4 925
Långfristiga räntebärande skulder	9 765	7 615	9 658	6 770
Övriga långfristiga skulder	206	35	156	8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>17 669</b>	<b>14 616</b>	<b>16 995</b>	<b>13 612</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Inlåning ICA Banken	11 049	10 580	11 031	10 600
Kortfristiga räntebärande skulder	4 331	2 817	1 277	3 523
Övriga kortfristiga skulder	14 279	13 205	13 298	14 173
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>29 659</b>	<b>26 602</b>	<b>25 606</b>	<b>28 296</b>

Skulder tillgängliga för försäljning	1 931	434	1 922	512
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>77 193</b>	<b>68 405</b>	<b>72 434</b>	<b>68 961</b>

### KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

	jan-mar		helår	helår
	2015	2014	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	316	63	3 612	3 975
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 108	-620	-563	-16 585
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	746	138	-767	16 203
Periodens kassaflöde	-3 046	-419	2 282	3 593
Likvida medel vid periodens början	6 258	3 948	3 948	291
Kursdifferens i likvida medel	-23	-25	28	64
Likvida medel vid periodens slut	3 189	3 504	6 258	3 948

### NYCKELTAL, KONCERNEN

	jan-mar		helår	helår
	2015	2014	2014	2013
Rörelsemarginal, %	3,3%	3,6%	4,7%	16,6%
Nettomarginal, %	2,3%	1,5%	3,1%	14,5%
Avkastning på eget kapital, %	10,2%	7,0%	9,3%	7,2%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,0%	8,1%	10,1%	8,3%
Soliditet, %	36,2%	39,1%	38,5%	38,5%

## ÖVRIG INFORMATION

### FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKTET

ICA Gruppen AB (publ) (org. nr 556048-2837), med säte i Stockholm, Sverige, ansvarar för innehållet i Grundprospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt. Styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

### HUVUDSAKLIGA MARKNADER

Koncernen är i huvudsak verksam på detalj- och dagligvarumarknaden i Sverige och Baltikum. Bolagets samtliga aktier i ICA Norge avyttrades den 13 april 2015. Därtill är Koncernen verksam på bankmarknaden i Sverige genom ICA Banken och på fastighetsmarknaden i Sverige och Norge genom ICA Fastigheter samt i Baltikum genom Rimi Baltic. Det egenägda fastighetsbeståndet i Norge som ingår i ICA Fastigheter omfattas inte av försäljningen av ICA Norge. Vidare har ICA Gruppen förvärvat den svenska apotekskedjan Apotek Hjärtat.

Koncernen är genom ICA Gruppens portföljbolag verksam i Norden på en rad övriga områden inom detaljhandeln för förbrukningsprodukter, hemtextilier samt apoteksprodukter.

### RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget är inte och har inte heller varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Inte heller har Bolaget informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller förfarande.

### VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I EMITTENTENS FINANSIELLA STÄLLNING

Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inte förändrats på något väsentligt negativt sätt som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget efter det att delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2015 offentliggjordes.

### VÄSENTLIGA AVTAL

#### Rörelsekrediter

Bolaget är låntagare under en syndikerad bankkreditfacilitet om 5 000 Mkr. Bankfaciliteten löper ut i maj 2020 med möjlighet till ett års förlängning efter det att ett respektive två har förflutit av ursprunglig kredittid. 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 koncernbolag inte förmår fullgöra sina skyldigheter mot andra borgenärer, s.k. "cross default".

### HANDLINGAR SOM ÄR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

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

- Bolagsordning för Bolaget;
- Bolagets reviderade årsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2013 och 2014;
- Bolagets delårsrapporter för perioderna 1 januari – 31 mars 2014 och 2015;

- detta Grundprospekt; samt
- beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Grundprospekt.

## DEFINITIONER

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

<b>Ahold</b>	beroende på sammanhang Ahold JV B.V. eller Koninklijke Ahold N.V.
<b>Allmänna Villkor</b>	Avsnittet "Allmänna Villkor" i detta Grundprospekt
<b>Ancore</b>	Ancore Fastigheter AB
<b>Apotek Hjärtat</b>	Apotekskedjan där Apotek Hjärtat AB är moderbolag
<b>C-aktier</b>	Aktier av serie C i ICA Gruppen
<b>FRN</b>	Floating Rate Notes
<b>Grundprospektet</b>	Detta grundprospekt som upprättats med anledning av ICA Gruppens MTN-program
<b>Hakon Invest AB</b>	avser ICA Gruppen AB:s (publ) tidigare firma, ändrad genom beslut på årsstämma den 20 maj 2013
<b>ICA</b>	beroende på sammanhang ICA AB eller ICA AB med dotterbolag
<b>ICA Banken</b>	ICA Banken AB
<b>ICA Gruppen, Bolaget eller Koncernen</b>	beroende på sammanhang ICA Gruppen AB (publ) eller den koncern där ICA Gruppen AB (publ) är moderbolag
<b>ICA Norge</b>	ICA Norge AS
<b>ISIN</b>	International Securities Identification Number
<b>MTN-programmet</b>	Programmet under vilka MTN emitteras enligt detta Grundprospekt
<b>Portföljbolag</b>	Hemtex och inkClub
<b>Prospektdirektivet</b>	Direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten)
<b>Räntebas</b>	med "Räntebas" avses vad som framgår av punkterna 13(i) och 14(i) i Slutliga Villkor
<b>Räntebasmarginal</b>	med "Räntebasmarginal" avses vad som framgår av punkt 14(ii) i Slutliga Villkor
<b>Räntebestämningdag</b>	med "Räntebestämningdag" avses vad som framgår av punkt 14(iii) i Slutliga Villkor
<b>Ränteförfallodag</b>	med "Ränteförfallodag" avses vad som framgår av punkterna 13(iii) och 14(v) i Slutliga Villkor
<b>Räntekonstruktion</b>	med "Räntekonstruktion" avses vad som framgår av punkt 10 i Slutliga Villkor
<b>Ränteperiod</b>	med "Ränteperiod" avses vad som framgår av punkterna 13(ii) och 14(iv) i Slutliga Villkor
<b>Stamaktier</b>	Stamaktier i ICA Gruppen
<b>VPC-systemet</b>	Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system

## KONTAKTUPPGIFTER

---

### EMITTENT

ICA Gruppen AB (publ)  
Svetsarvägen 16  
171 93 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  
Fax: 08-701 20 58

---

### REVISOR

Ernst & Young AB  
Jakobsbergsgatan 24  
Box 7850  
103 99 Stockholm  
Tel: 08-520 590 00

### CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

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

---

### FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

---

#### Handelsbanken

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm  
Handelsbanken Capital Markets:

([www.handelsbanken.se](http://www.handelsbanken.se))

#### Handelsbankens Penningmarknadsbord

Stockholm:  
Göteborg:  
Malmö:  
Gävle:  
Linköping:  
Regionbanken Stockholm:  
Umeå:

08-463 46 09

08-463 46 50

031-743 32 10

040-24 39 50

026-17 20 80

013-28 91 60

08-701 28 80

090-15 45 80

---

#### DNB Markets, DNB Bank ASA, filial Sverige

Kungsgatan 18, 105 88 Stockholm

([www.dnb.se](http://www.dnb.se))

08-473 49 19

---

#### Nordea Markets

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm  
Debt Capital Markets

([www.nordea.se](http://www.nordea.se))

08-614 85 00

---

#### SEB

#### Merchant Banking

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm  
Capital Markets

([www.seb.se/mb](http://www.seb.se/mb))

08-506 232 19

08-506 232 20

08-506 232 21

---

#### AB Svensk Exportkredit (publ)

Box 194  
Klarabergsviadukten 61-63, 101 23 Stockholm

([www.sek.se](http://www.sek.se))

08-613 83 00

---

#### Swedbank AB (publ)

#### Large Corporates & Institutions, MTN-Desk

Regeringsgatan 13, 105 34 Stockholm

#### Penningmarknad

Stockholm  
Göteborg  
Malmö

([www.swedbank.se](http://www.swedbank.se))

08-700 99 00

08-700 99 99

031-739 78 20

040-24 22 99

---

#### Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

#### DCM Administration

Box 7523  
Norrmalmstorg 1, 103 92 Stockholm

([www.danskebank.se](http://www.danskebank.se))

08-568 805 77

---