

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

A.1	Varning:	<p>Sammanfattningen ska läsas som en inledning till detta Grundprospekt och tillämpliga Slutliga Villkor. Varje investeringsbeslut rörande MTN ska baseras på en bedömning av detta Grundprospekt i sin helhet, inklusive eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Grundprospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan det rättsliga förfarandet inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen eller översättningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Grundprospektet eller om den inte tillsammans med andra delar av Grundprospektet ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i MTN.</p>
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet:	<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>När ett Emissionsinstitut lämnar ett anbud ska Emissionsinstitutet i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.</p>

AVSNITT B – EMITTENT

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

B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	ICA Gruppen är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets bildande ägde rum i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets associationsform är aktiebolag. Aktiebolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).																																																																																					
B.4b	Kända trender:	Dagligvarumarknaden möter idag ett flertal trender som är generella i hela västvärlden och som också påverkar ICA Gruppen. Sex tydliga trender kan identifieras; <i>urbanisering</i> med nya konsumtionsmönster, <i>digitalisering</i> som skapar helt nya affärsmodeller och sätt att möta kunden, <i>hälsa och balans</i> i livet med ökad efterfrågan på nya produkter och större krav på produktkvalitet, <i>prisvärde</i> , <i>enkelhet</i> för att göra det mindre tidsödande att handla samt sist men inte minst ett kraftigt ökat fokus på <i>hållbarhet</i> .																																																																																					
B.5	Koncernbeskrivning:	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.9	Resultatprognos:	Ej tillämpligt. Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.																																																																																					
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.																																																																																					
B.12	Utvald historisk finansiell information:	<p>Resultaträkning</p> <p>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, KONCERNEN</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Mkr</th> <th>jan-mar 2017</th> <th>jan-mar 2016</th> <th>helår 2016</th> <th>helår 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>24 984</td> <td>24 761</td> <td>103 655</td> <td>101 221</td> </tr> <tr> <td>Kostnad för sålda varor</td> <td>-21 657</td> <td>-21 521</td> <td>-89 687</td> <td>-87 504</td> </tr> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td>3 327</td> <td>3 240</td> <td>13 968</td> <td>13 717</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>487</td> <td>136</td> <td>462</td> <td>904</td> </tr> <tr> <td>Försäljningskostnader</td> <td>-1 737</td> <td>-1 671</td> <td>-6 965</td> <td>-6 966</td> </tr> <tr> <td>Administrationskostnader</td> <td>-678</td> <td>-709</td> <td>-2 763</td> <td>-2 809</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-17</td> <td>-25</td> <td>-219</td> <td>-267</td> </tr> <tr> <td>Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat</td> <td>13</td> <td>5</td> <td>35</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>1 395</td> <td>976</td> <td>4 518</td> <td>4 594</td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter</td> <td>4</td> <td>11</td> <td>26</td> <td>42</td> </tr> <tr> <td>Finansiella kostnader</td> <td>-86</td> <td>-100</td> <td>-390</td> <td>-411</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>1 313</td> <td>887</td> <td>4 154</td> <td>4 225</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>-181</td> <td>-152</td> <td>-757</td> <td>-504</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</td> <td>1 132</td> <td>735</td> <td>3 397</td> <td>3 721</td> </tr> <tr> <td>Resultat från avvecklad verksamhet</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>21</td> <td>1 192</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>1 132</td> <td>735</td> <td>3 418</td> <td>4 913</td> </tr> </tbody> </table>	Mkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	helår 2016	helår 2015	Nettoomsättning	24 984	24 761	103 655	101 221	Kostnad för sålda varor	-21 657	-21 521	-89 687	-87 504	Bruttoresultat	3 327	3 240	13 968	13 717	Övriga rörelseintäkter	487	136	462	904	Försäljningskostnader	-1 737	-1 671	-6 965	-6 966	Administrationskostnader	-678	-709	-2 763	-2 809	Övriga rörelsekostnader	-17	-25	-219	-267	Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	13	5	35	15	Rörelseresultat	1 395	976	4 518	4 594	Finansiella intäkter	4	11	26	42	Finansiella kostnader	-86	-100	-390	-411	Resultat före skatt	1 313	887	4 154	4 225	Skatt	-181	-152	-757	-504	Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	1 132	735	3 397	3 721	Resultat från avvecklad verksamhet	0	0	21	1 192	Periodens resultat	1 132	735	3 418	4 913
Mkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	helår 2016	helår 2015																																																																																			
Nettoomsättning	24 984	24 761	103 655	101 221																																																																																			
Kostnad för sålda varor	-21 657	-21 521	-89 687	-87 504																																																																																			
Bruttoresultat	3 327	3 240	13 968	13 717																																																																																			
Övriga rörelseintäkter	487	136	462	904																																																																																			
Försäljningskostnader	-1 737	-1 671	-6 965	-6 966																																																																																			
Administrationskostnader	-678	-709	-2 763	-2 809																																																																																			
Övriga rörelsekostnader	-17	-25	-219	-267																																																																																			
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	13	5	35	15																																																																																			
Rörelseresultat	1 395	976	4 518	4 594																																																																																			
Finansiella intäkter	4	11	26	42																																																																																			
Finansiella kostnader	-86	-100	-390	-411																																																																																			
Resultat före skatt	1 313	887	4 154	4 225																																																																																			
Skatt	-181	-152	-757	-504																																																																																			
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	1 132	735	3 397	3 721																																																																																			
Resultat från avvecklad verksamhet	0	0	21	1 192																																																																																			
Periodens resultat	1 132	735	3 418	4 913																																																																																			

Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till resultaträkningen				
Aktuariellt resultat förmånsbestämda pensioner	0	0	-37	227
Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt				
Förändring av omräkningsreserv	105	37	173	-166
Förändring av säkringsreserv	-41	-24	77	-89
Andel av joint ventures övriga totalresultat	6	-9	6	12
Summa poster som kan överföras till resultaträkningen	70	4	256	-243
Periodens totalresultat	1 202	739	3 637	4 897
Periodens resultat hänförligt till				
Moderföretagets ägare	1 129	734	3 413	4 855
Innehav utan bestämmande inflytande	3	1	5	58
Periodens totalresultat hänförligt till				
Moderföretagets ägare	1 197	743	3 634	4 838
Innehav utan bestämmande inflytande	5	-4	3	59
Resultat per aktier, kr				
Stamaktie	5,61	3,65	16,97	24,14
Stamaktie, kvarvarande verksamhet	5,61	3,65	16,87	18,21
Stamaktie, avvecklad verksamhet	0,00	0,00	0,10	5,93
Balansräkning				
RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN				
Mkr	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	16 301	16 301	16 301	16 301
Varumärken	13 351	13 325	13 353	13 630
Övriga immateriella tillgångar	958	937	903	978
Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	759	751	740	758
Uppskjuten skattefordran	458	460	456	456
Långfristiga fordringar ICA Banken	9 419	8 011	8 880	6 962
Byggnad och mark	13 245	12 949	13 120	14 546
Övriga anläggningstillgångar	2 154	2 117	2 188	2 200
Summa anläggningstillgångar	56 645	54 851	55 941	55 831
Omsättningstillgångar				
Varulager	4 532	4 462	4 455	4 452
Kortfristiga fordringar ICA Banken	2 879	2 514	2 600	2 918
Övriga omsättningstillgångar	6 483	6 249	6 834	6 766

Likvida medel ICA Banken	2 724	3 428	3 269	3 875
Likvida medel	455	366	705	736
Summa omsättningstillgångar	17 073	17 019	17 863	18 747
Tillgångar tillgängliga för försäljning	684	2 075	2 319	338
SUMMA TILLGÅNGAR	74 402	73 945	76 123	74 916
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	31 169	28 806	29 688	28 075
Långfristiga skulder				
Avsättningar	2 343	2 190	2 320	2 159
Uppskjuten skatteskuld	4 638	4 637	4 673	4 919
Långfristiga räntebärande skulder	7 404	7 700	7 407	7 721
Övriga långfristiga skulder	122	173	138	146
Summa långfristiga skulder	14 507	14 700	14 538	14 945
Kortfristiga skulder				
Inlåning ICA Banken	13 190	12 048	12 897	11 966
Kortfristiga räntebärande skulder	736	3 653	3 057	4 712
Övriga kortfristiga skulder	14 800	14 420	15 703	15 199
Summa kortfristiga skulder	28 726	30 121	31 657	31 877
Skulder tillgängliga för försäljning	0	318	240	19
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	74 402	73 945	76 123	74 916

Kassaflödesanalys

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

	jan-mar 2017	jan-mar 2016	helår 2016	helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-51	398	5 422	5 845
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 323	-60	-1 694	-1 707
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 073	-1 104	-4 251	-5 867
Periodens kassaflöde	-801	-766	-523	2 282
Likvida medel vid periodens början	3 974	4 611	4 611	6 258
Kursdifferens i likvida medel	6	-51	-114	82
Likvida medel vid periodens slut	3 179	3 794	3 974	8 622

Nyckeltal som inte definieras enligt IFRS (alternativa nyckeltal)				
NYCKELTAL, KONCERNEN				
	jan-mar	jan-mar	helår	helår
	2017	2016	2016	2015
Rörelsemarginal, %	5,6%	3,9%	4,4%	4,5%
Nettomarginal, %	4,5%	3,0%	3,3%	4,9%
Avkastning på eget kapital, %	13,1%	17,3%	11,9%	16,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,5%	10,4%	10,5%	9,8%
Soliditet, %	41,9%	39,0%	39,0%	37,5%

Nedan definierade nyckeltal är inte definierade enligt IFRS, och presenteras för att underlätta en investerares bedömning av Bolagets finansiella resultat och ställning. Nyckeltalen är reviderade endast i de fall de avser helårssiffror för 2015 och 2016. D.v.s. de nyckeltal som avser perioderna januari – mars 2016 och 2017 är inte granskade av Bolagets revisorer.

- *Avkastning på eget kapital* – Periodens resultat, på rullande 12 månaders basis,¹ i förhållande till genomsnittligt eget kapital under perioden.² ICA Bankens verksamhet är exkluderad ur resultaträkningen vid beräkning av avkastning på eget kapital.³ Nyckeltalet presenteras för att ge en bild av Bolagets förräntning på det egna kapitalet.
- *Avkastning på sysselsatt kapital* – Rörelseresultat plus finansiella intäkter, på rullande 12 månaders basis,⁴ i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital under perioden.⁵ ICA Bankens verksamhet är exkluderad ur både resultat- och balansräkning vid beräkning av avkastning på sysselsatt kapital.⁶ Nyckeltalet presenteras för att visa den avkastning som genereras på sysselsatt kapital och nyckeltalet används av

¹ För perioderna 1 januari – 31 mars 2017 respektive 2016 är periodens resultat på rullande 12 månaders basis 3 816 Mkr respektive 5 108 Mkr.

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

	jan-mar 2017	jan-mar 2016	helår 2016	helår 2015
Genomsnittligt eget kapital	28 945	27 785	28 394	27 643

³ Exkluderade värden för ICA Banken (Mkr):

	jan-mar 2017	jan-mar 2016	helår 2016	helår 2015
Periodens resultat	30	312	35	313

⁴ För perioderna 1 januari – 31 mars 2017 respektive 2016 är rörelseresultat plus finansiella intäkter på rullande 12 månaders basis 4 954 Mkr respektive 4 838 Mkr.

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

	jan-mar 2017	jan-mar 2016	helår 2016	helår 2015
Genomsnittligt sysselsatt kapital	55 576	55 029	55 438	55 064

⁶ Exkluderade värden för ICA Banken (Mkr):

	jan-mar 2017	jan-mar 2016	helår 2016	helår 2015
Rörelseresultat plus finansiella intäkter	35	375	43	377
Genomsnittligt sysselsatt kapital	12 630	11 677	12 386	11 455

		<p>Bolaget för att följa verksamhetens lönsamhet och kapitaleffektivitet.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Nettomarginal</i> – Periodens resultat i förhållande till nettoomsättning. Nyckeltalet presenteras för att visa resultatet efter samtliga kostnader inklusive skatt i relation till nettoomsättningen. • <i>Rörelsemarginal</i> – Rörelseresultat i procent av nettoomsättning. Nyckeltalet presenteras för att ge en bild av Bolagets värdeskapande och förmåga att betala räntor och skatter samt ge utdelning. • <i>Soliditet</i> – Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i förhållande till balansomslutningen. Nyckeltalet presenteras för att visa hur stor andel av balansomslutningen som finansierats av ägarna. <p>Den finansiella informationen är hämtad från Bolagets koncernredovisningar för 2015 och 2016 och har reviderats av Bolagets revisorer. Bolagets koncernredovisningar för 2015 och 2016 ger en komplett bild över Koncernens tillgångar, skulder och finansiella ställning. Den finansiella informationen är, i förekommande fall, hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017. Delårsrapporten är ej granskad av Bolagets revisorer.</p> <p>Bolagets koncernredovisningar för 2015 och 2016 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare tillämpar Koncernen även Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.</p> <p>Bolagets årsredovisningar för 2015 och 2016 är upprättade enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.</p> <p>Bolaget delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering.</p> <p>Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter, finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.</p>
B.13	Händelser som påverkar solvens:	<p>Den 1 februari 2017 slutfördes ICA Fastigheters avyttring av ICA Eiendom Norge AS till UNION Real Estate Fund II.</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.14	Koncernberoende:	<p>Bolaget bedriver huvuddelen av sin verksamhet genom hel- och delägda Koncernföretag och intresseföretag och äger inga väsentliga tillgångar utöver aktierna i sådana företag, med undantag för de tillgångar som förvärvades från ICA Finans den 1 februari 2016. Bolaget är beroende av dessa företags förmåga att lämna lån och utdelningar till Bolaget.</p>
B.15	Huvudsaklig verksamhet:	<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</p>

		<p>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.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	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. AB Industrivärden äger 10,0 procent av kapital och röster.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg:	Ej tillämpligt. Bolaget har, vid dagen för detta Grundprospekt, inget officiellt kreditvärdighetsbetyg.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Typ av värdepapper:	<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 värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program) ("MTN").</p> <p><i>ISIN för Lånet är SE0011205392</i></p>
C.2	Valuta:	<p>Lån kan ges ut i Svenska Kronor eller Euro.</p> <p><i>Valutan för Lånet är SEK</i></p>
C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta MTN:	Ej tillämpligt. Lånevillkoren innehåller inga inskränkningar avseende MTN:s fria överlåtbarhet. Distribution av detta Grundprospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Grundprospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iakttä eventuella restriktioner.
C.8	Rättigheter kopplade till MTN avseende rangordning och begränsningar av rättigheter:	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.
C.9	Rättigheter kopplade till MTN avseende den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare:	<p>Ränta</p> <p>Lån kan vara räntebärande eller icke-räntebärande. Lån kan emitteras till fast ränta, rörlig ränta (baserad på STIBOR eller EURIBOR) eller nollkupong.</p> <p><i>Lånet är räntebärande:</i></p> <p><i>Räntesats: +0,465%</i></p> <p><i>Ränteperiod: Tiden från den 15 maj 2018 till och med den 15 januari 2019 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om 12 månader med slutdag på en Ränteförfallodag</i></p> <p><i>Ränteförfallodagar: Årligen den 15 januari, första gången den 15 januari 2019 och sista gången den 15 januari 2021, dock att om</i></p>

		<p><i>sådan dag inte är Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Ränteförfallodagen</i></p> <p>Återbetalning</p> <p>Lånet förfaller till betalning 15 januari 2021 om det inte sågs upp dessförinnan.</p> <p>Rätt att företräda Fordringshavare</p> <p>Administrerande Institut är i enlighet med de Allmänna Villkoren berättigade att på uppdrag av Fordringshavarna förklara Lån uppsagda. Emissionsinstitutet är även under vissa förutsättningar berättigade att företräda Fordringshavarna.</p>
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Ej tillämpligt. Det finns inga derivatinslag i Lånen.
C.11	Upptagande till handel:	<p>Varje Lån får upptas till handel på den reglerade marknaden vid Nasdaq Stockholm.</p> <p><i>Detta Lån ska upptas till handel på den reglerade marknaden vid Nasdaq Stockholm.</i></p>

AVSNITT D – RISKER

D.2	Huvudsakliga risker avseende Bolaget:	<p>Innan en investerare beslutar sig för att investera i MTN är det viktigt att noggrant analysera de risker som är relaterade till Bolaget och de branscher Bolaget verkar i. De huvudkategorier av riskfaktorer som kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning beskrivs nedan, utan inbördes rangordning eller anspråk på att vara heltäckande.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Koncernen är beroende av leverantörer. Om leverantörerna inte följer Koncernens uppförandekod, finns en risk för negativ exponering, minskat förtroende och lägre efterfrågan på Koncernens produkter. Det finns även en risk att störningar i leverantörernas verksamhet får negativ påverkan på Koncernens försäljning och resultat. • Koncernen är beroende av sina centrallager, effektiv logistik och Rimi Baltic är i hög grad beroende av en speditionsfirma. Om båda centrallagren blir oanvändbara eller om en väsentlig part, t.ex. leverantör eller lagerhållare, involverad i leveranskedjan slutar att uppfylla sina förpliktelser kommer ICA under viss tid inte kunna leverera vissa varor eller några varor alls. Det finns en risk att detta får negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. • Koncernens marknader och produkter är starkt konkurrensutsatta. Koncernens möjlighet att behålla sina låga priser är beroende av ett lågt kostnadsläge i produkternas tillverkningsländer. Det finns en risk att ökad konkurrens, ökad internetförsäljning och ökat kostnadsläge i produktionsländerna leder till ökad prispress, minskade marknadsandelar och
------------	--	--

		<p>minskade marginaler och således får en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Koncernbolagens anseende är centralt för respektive bolags verksamhet och intjäningsförmåga. Det finns en risk att en vara som en ICA-handlare saluför visar sig vara undermålig eller att t.ex. ICA, en samarbetspartner eller en ICA-handlare handlar i strid med de värden som varumärkena representerar. Detta riskerar att skada Bolagets anseende och påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. • Det finns en risk att efterfrågan på Koncernens produkter påverkas negativt av förändringar i konsumtionsmönster och i det allmänna konjunkturläget. Konsumtionsmönstret hos Koncernens kunder kan även påverkas negativt av t.ex. minskad kreditillgång, ökade skatter, minskande BNP och minskande privatkonsumtion på Koncernens marknader. Det finns en risk att förändringar i konsumtionsmönster och i det allmänna konjunkturläget får väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. • Dagligvaruhandel är föremål för omfattande och komplexa regleringar i alla jurisdiktioner där Koncernen är verksam. Det finns en risk att de dagligvaror som Koncernbolag säljer visar sig vara förorenade eller osäkra och att Koncernbolaget därför åläggs böter eller avgifter, eller förbjuds att bedriva någon av sina verksamheter eller omfattas av restriktioner för sin verksamhet. Det finns även en risk att nya lagar och regler, exempelvis EU:s dataskyddsförordning, eller förändringar i tillämpningen av befintliga regler, medför att Koncernen tvingas ändra sina affärsmetoder och att Koncernen blir utsatt för oförutsedda kostnader. • ICA:s bank- och försäkringsrörelser exponeras för ett antal risker. ICA Banken och ICA Försäkring är beroende av sina tillstånd att bedriva bank- respektive försäkringsrörelse och förändringar i krav på kapitaltäckningsgrad kan leda till ökat kapitalbehov eller begränsa bank- och försäkringsrörelsernas nuvarande verksamheter. Det finns även en risk att ICA Bankens kunder inte fullgör sina förpliktelser, att bank- och försäkringsrörelserna störs av t.ex. IT-virus eller mänskliga fel, eller fattar felaktiga eller missriktade affärsbeslut och att detta får negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. • Koncernen bedriver apoteksverksamhet som är föremål för omfattande reglering. Det finns en risk att förändringar i lagstiftningen, eller indragna tillstånd, t.ex. p.g.a. handhavandefel hos personalen begränsar Koncernens möjlighet att lönsamt bedriva apoteksverksamhet och negativt påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. • Relevanta konkurrensmyndigheter har de senaste åren haft fokus på livsmedelsbranschen och detaljhandeln. Det finns en risk att något Koncernbolag anses bryta mot det konkurrensrättsliga regelverket och åläggs en konkurrensskadeavgift. Det finns även en risk att, vid planerade förvärv, nödvändiga godkännanden inte lämnas, eller endast lämnas med vissa förbehåll, vilket riskerar att hämma
--	--	---

		<p>Koncernens expansion och utveckling och få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <ul style="list-style-type: none"> • ICA Sverige är beroende av intäkter från enskilda ICA-handlare. Det finns en risk att intäkterna från ICA-handlarna blir lägre än vad ICA Sverige förväntat sig och att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt om ICA Sverige inte erbjuder konkurrenskraftiga villkor och därför förlorar ICA-handlarna, i deras egenskap av kunder, till konkurrenter, eller om enskilda ICA-butikers omsättning minskar. • ICA äger fastigheter, vars värde påverkas av dels fastighetsspecifika faktorer såsom uthyrningsgrad, hyresnivå och driftskostnader, dels marknadsspecifika faktorer såsom direktavkastningskrav och kalkylräntor. Det finns en risk att hyresgäster inte fullgör sina förpliktelser eller att ICA, som fastighetsägare, åläggs ansvar för efterbehandling av fastigheter som är miljöskadade och att detta får negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Som fastighetsägare har ICA även en skyldighet att säkerställa att utveckling och underhåll av fastigheterna sker i enlighet med gällande regelverk och normer. Det finns en risk att brister i fastighetsutvecklingen eller underhållsarbetet orsakar skador på personer och/eller byggnader vilket medför ökade kostnader och påverkar värdet på fastigheterna. • Koncernen är beroende av sin IT-plattform. Det finns en risk att utvecklingen av IT-plattformen hämmas, t.ex. p.g.a. att vissa anställda slutar. Om IT-plattformen inte fungerar tillfredsställande, t.ex. p.g.a. naturkatastrofer, virus eller interna bedrägerier, finns en risk att viktig information går förlorad, åtgärder försenas eller kundservicen försämras och att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt. • Det finns en risk Bolagets möjligheter att utvecklas och att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt om Koncernen inte lyckas behålla vissa nyckelpersoner eller saknar förmåga att rekrytera nya nyckelpersoner. • Bolagets verksamhet finansieras delvis genom lån. Det finns en risk att Bolaget inte kan refinansiera extern långivning till förmånliga villkor eller överhuvudtaget, t.ex. p.g.a. oro på kapital- och kreditmarknaderna och att detta får väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. • En stor mängd inköp och försäljningar sker i utländsk valuta. Vid konsolidering av utländska dotterbolag sker omräkning från respektive lands valuta till svenska kronor. Det finns en risk att framtida valutasvängningar medför negativ påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning. • ICA Gruppen gör löpande förvärv samt avyttrar verksamheter. Det finns en risk att förhållandena i de förvärvade verksamheterna avviker betydande från vad som var känt inför förvärvet eller att integrationen av de förvärvade verksamheterna misslyckas, och att detta begränsar ICA Gruppens förmåga att realisera förväntade synergier och påverkar Koncernens resultat och finansiella ställning negativt.
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> • Två av Bolagets ägare kan utöva betydande inflytande över Bolaget. Det finns en risk att Bolagets majoritetsägares intressen kan komma att skilja sig från övriga aktieägares och/eller investerarnas intressen och att detta påverkar investerarna negativt. <p>Det kan finnas risker relaterade till Bolaget som för närvarande inte är kända för Bolaget.</p>
D.3	<p>Huvudsakliga risker avseende MTN:</p>	<p>Nedan beskrivs risker relaterade till specifika typer av MTN, utan inbördes rangordning eller anspråk på att vara heltäckande.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget är beroende av övriga Koncernföretags förmåga att lämna lån och utdelningar till Bolaget för att Bolaget ska kunna göra betalningar under MTN och Fordringshavare har ingen rätt att rikta krav i anledning av relevanta Lånevillkor mot övriga Koncernföretag. • Det finns en risk att Bolaget hamnar i en ekonomisk situation där det inte kan infria sina betalningsåtaganden under MTN gentemot investerarna. • [MTN med fast ränta – Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.] • Det finns en risk att värdet på MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie fluktuerar mer än andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider, i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget. • Det finns en risk att illikviditet i handeln med MTN medför svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämförbart med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad och att bristande likviditet har en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN. • Beslut som fattas av Fordringshavarmöte kan komma att ha en ofördelaktig inverkan på vissa Fordringshavare. • Det finns en risk att lagändringar och andra ändringar i rättstillämpningen får negativ påverkan på MTN och på investerarens möjligheter att få betalt under MTN. • MTN kan minska i värde om Bolaget har rätt att lösa in MTN i förtid. <p>Det kan finnas risker relaterade till MTN som för närvarande inte är kända för Bolaget.</p> <p>Vissa risker är hänförliga till omständigheter utanför Bolagets kontroll såsom soliditeten i systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och ekonomiska utvecklingen i Sverige och i omvärlden.</p> <p>Ansvar för bedömningen och utfallet av en investering i MTN vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN.</p>

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:	MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och utgör en ram varunder ICA Gruppen AB (publ) har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta Lån i Svenska Kronor (SEK) eller Euro (EUR).
E.3	Erbjudandets former och villkor:	<p>MTN kan erbjudas till institutionella professionella investerare och andra genom offentliga erbjudanden eller erbjudanden till en begränsad krets investerare. Lånen kan komma att erbjudas av ett eller flera Emissionsinstitut.</p> <p>Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen ränta sedan föregående ränteförfalldag. Eftersom skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion.</p> <p><i>Priset per MTN är 100% av lägsta valör.</i></p>
E.4	Intressen och intressekonflikter:	<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>
E.7	Kostnader för investeraren:	Ej tillämpligt. Emittenten debiterar inte investerare någon kostnad i samband med utgivande av Lån.

ICA Gruppen AB (publ)

Slutliga Villkor för Lån 109

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

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor daterade den 31 maj 2017 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt offentliggjort den 13 juni 2017 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. En sammanfattning av den enskilda emission av MTN genom vilken lån upptas finns bifogad till dessa Slutliga Villkor.

ALLMÄNT

- | | | |
|-----|---|--------------------------------|
| 1. | Lånenummer: | 109 |
| | (i) Tranchbenämning | 1 |
| 2. | Totalt Nominellt Belopp: | |
| | (i) för Lånet: | 600 000 000 |
| | (ii) för denna tranch: | 600 000 000 |
| 3. | Pris per MTN: | 100 % av Nominellt Belopp |
| 4. | Valuta: | SEK |
| 5. | Nominellt Belopp per MTN: | SEK 1 000 000 |
| 6. | Lånedatum: | 15 maj 2018 |
| 7. | Startdag för ränteberäkning (om annan än Lånedatum): | Lånedatum |
| 8. | Likviddatum: | 15 maj 2018 |
| 9. | Återbetalningsdag: | 15 januari 2021 |
| 10. | Räntekonstruktion: | Fast Ränta |
| 11. | Belopp på vilket ränta ska beräknas: | Nominellt Belopp |
| 12. | Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra: | I enlighet med Grundprospektet |

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

13. **Fast Ränta:** Tillämpligt
- (i) **Räntesats:** 0,465 % årlig ränta beräknat på Nominellt Belopp
- (ii) **Ränteperiod:** Tiden från den 15 maj 2018 till och med den 15 januari 2019 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om 12 månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (iii) **Ränteförfallodag(ar):** Årligen den 15 januari, första gången den 15 januari 2019 och sista gången den 15 januari 2021, dock att om sådan dag inte är Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Ränteförfallodagen
- (v) **Riskfaktorer:** I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet
14. **Rörlig Ränta (FRN):** Ej tillämpligt
15. **Nollkupong:** Ej tillämpligt

ÅTERBETALNING

16. **Belopp till vilket MTN ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:** 100 % av Nominellt Belopp
17. **MTN med frivilliga förtida återbetalningsmöjligheter för Bolaget före Återbetalningsdagen:** Ej tillämpligt

ÖVRIGT

18. **Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** Tillämpligt
- (i) **Reglerad Marknad:** Nasdaq Stockholm
- (ii) **Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel:** SEK 56 250
- (iii) **Totalt antal värdepapper som tas upp till handel:** 600
- (iv) **Tidigaste dagen för upptagande till handel:** På eller omkring Lånedatum
- (v) **Reglerade Marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel:** Ej tillämpligt
- (vi) **Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel:** Ej tillämpligt
19. **Intressen:** Ej tillämpligt

20.	Kreditbetyg för Lån:	Ej tillämpligt
21.	Beslut till grund för upprättandet av emissionen:	7 maj 2018
22.	Information från tredje man:	Ej tillämpligt
23.	Utgivande Institut:	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
24.	Administrerande Institut:	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
25.	Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet:	Ej tillämpligt
26.	ISIN:	SE0011205392

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 7 maj 2018

ICA GRUPPEN AB (publ)