

### **Tillägg 2014:1 till grundprospekt avseende ICA Gruppen Aktiebolags (publ) MTN-program**

Tillägg till grundprospekt avseende ICA Gruppen Aktiebolags (publ) ("ICA Gruppen") MTN-program, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 3 juni 2013 (dnr 13-5302) ("Grundprospekt").

Detta tillägg har upprättats i enlighet med 2 kap. 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument samt godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 12 mars 2014 och offentliggjorts på ICA Gruppens hemsida den 12 mars 2014.

Rätt för investerare att i enlighet med 2 kap. 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument återkalla sin anmälan eller sitt samtycke till köp, eller teckning av, överlåtbara värdepapper som omfattas av Grundprospektet med anledning av offentliggörandet av detta tillägg ska utnyttjas senast två (2) arbetsdagar från offentliggörandet, d.v.s. senast den 14 mars 2014.

Detta tillägg är en del av, och ska läsas tillsammans med, Grundprospektet.

### **Offentliggörande av ICA Gruppens bokslutskommuniké och årsredovisning**

ICA Gruppen offentliggjorde den 12 februari 2014 sin bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2013 och den 6 mars 2014 sin årsredovisning för räkenskapsåret 2013. Genom detta tillägg införlivas bokslutskommunikén samt årsredovisningen i, och utgör en del av, Grundprospektet.

### **Konkurransetsilens förhandsbesked**

Den 13 februari 2014 lämnade den norska konkurrensmyndigheten Konkurransetsilens ett förhandsbesked om att myndigheten avser stoppa samarbetsavtalet mellan ICA Norge AS och Norgesgruppen ASA.

### **Refinansiering av bryggglån**

Bolaget ingick den 10 februari 2013 avtal om bryggglån med Handelsbanken och Nordea i syfte att delfinansiera förvärvet av 60 procent av aktierna i ICA. Vid tillträdet av aktierna i ICA den 27 mars 2013 lånades 19 000 Mkr enligt avtalet ("Bryggglånet"). Lånet var uppdelat i fyra trancher, tranch A om 5 000 Mkr, tranch B om 2 000 Mkr, tranch C om 8 000 Mkr och tranch D om 4 000 Mkr. Trancherna A och B är refinansierade i sin helhet sedan tidigare. De återstående lånebeloppen har under februari månad refinansierats genom en ny rörelsekredit.

### **Uppdateringar av Grundprospektet**

#### *Bokslutskommunikén och årsredovisningen*

Ovannämnda offentliggörande av ICA Gruppens bokslutskommuniké samt årsredovisning för räkenskapsåret 2013 föranleder att Grundprospektets rubriker

”Sammanfattning”, ”Riskfaktorer”, ”Utvald historisk finansiell information” och ”Övrig information” uppdateras.

Det föranleder vidare att avsnittet ”Resultaträkning – ICA Gruppen-koncernen” på s. 56 i Grundprospektet kompletteras med kolumnen ”2013” ur avsnittet ”Rapport över totalresultat – koncernen” på s. 113 i årsredovisningen, att avsnittet ”Balansräkning – ICA Gruppen-koncernen” på s. 57 i Grundprospektet kompletteras med kolumnen ”2013-12-31” ur avsnittet ”Rapport över finansiell ställning – koncernen” på s. 114-115 i årsredovisningen, att avsnittet ”Kassaflödesanalys – ICA Gruppen-koncernen” på s. 58 i Grundprospektet kompletteras med kolumnen ”2013” ur avsnittet ”Rapport över kassaflöden - koncernen” på s. 117 i årsredovisningen, samt att avsnittet ”Nyckeltal – ICA Gruppen-koncernen” på s. 58 i Grundprospektet kompletteras med kolumnen ”januari - december 2013” ur avsnittet ”Ekonomisk översikt - Nyckeltal” på s. 88 i årsredovisningen.

Grundprospektets rubrik ”Sammanfattning” uppdateras med uppdaterad historisk finansiell information under ”Avsnitt B – Emittent”. Den punkt som uppdateras är B.12 som uppdateras genom att ”Resultaträkning” kompletteras med kolumnen ”2013” ur avsnittet ”Rapport över totalresultat – koncernen” på s. 113 i årsredovisningen, att ”Balansräkning” kompletteras med kolumnen ”2013-12-31” ur avsnittet ”Rapport över finansiell ställning – koncernen” på s. 114-115 i årsredovisningen, att ”Kassaflödesanalys” kompletteras med kolumnen ”2013” ur avsnittet ”Rapport över kassaflöden - koncernen” på s. 117 i årsredovisningen, samt att ”Nyckeltal” kompletteras med kolumnen ”januari - december 2013” ur avsnittet ”Ekonomisk översikt - Nyckeltal” på s. 88 i årsredovisningen.

Mkr	2013	Mkr	jan-mar		Helår		
			2013	2012	2011	2010	
			<b>Resultaträkning</b>				
Nettoomsättning	77 702	Nettoomsättning	1 883	626	2 726	2 498	2 663
Kostnad för sålda varor	-66 074	Kostnader för sålda varor	-1 421	-351	-1 494	-1 399	-1 462
<b>Bruttoresultat</b>	<b>11 628</b>	<b>Bruttoresultat</b>	<b>462</b>	<b>275</b>	<b>1 232</b>	<b>1 099</b>	<b>1 201</b>
Övriga rörelseintäkter	191	Övriga rörelseintäkter	13	14	73	67	64
Försäljningskostnader	-7 271	Försäljningskostnader <sup>1</sup>	-388	-294	-1 147	-1 056	-1 283
Administrationskostnader	-2 446	Administrationskostnader	-126	-87	-372	-361	-297
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	121	Resultatandelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	99	176	376	553	212
Effekter från förvärv av ICA AB	8 051	Effekter av förvärv	8 652	—	—	—	—
Rörelseresultat	10 274	Resultat från andelar i koncernföretag	—	—	94	—	—
Finansiella intäkter	63	Nedskrivning av goodwill	—	—	—	—	-284
Finansiella kostnader	-512	<b>Rörelseresultat</b>	<b>8 712</b>	<b>84</b>	<b>256</b>	<b>302</b>	<b>-387</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-449</b>	Finansiella intäkter	8	9	42	45	31
Resultat före skatt	9 825	Finansiella kostnader	-11	-6	-31	-31	-34
Skatt	-379	Resultat från andelar i koncernföretag	—	—	—	9	—
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>9 446</b>	Förändring verkligt värde finansiella instrument	16	15	21	-73	49
Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till resultatet		<b>Resultat före skatt</b>	<b>8 725</b>	<b>102</b>	<b>288</b>	<b>252</b>	<b>-341</b>
Omvärdering förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	214	Skatt	5	-8	18	23	-12
Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet		<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>8 730</b>	<b>94</b>	<b>306</b>	<b>275</b>	<b>-353</b>
Forändring av omräkningsreserv, netto efter skatt	81	Periodens resultat från avvecklad verksamhet	—	—	—	-216	-38
Forändring av verkligt värde reserv, netto efter skatt	0	<b>Periodens resultat</b>	<b>8 730</b>	<b>94</b>	<b>306</b>	<b>59</b>	<b>-391</b>
Forändring av säkringsreserv, netto efter skatt	20	Periodens resultat hänförligt till Moderföretagets aktieägare	8 742	104	324	99	-303
Poster överförda till resultatet vid förvärv ICA AB	-259	Innehav utan bestämmande inflytande	-12	-10	-18	-40	-88
Summa poster som kan överföras till resultatet	-158	Förändring av omräkningsreserv, netto efter skatt	-84	-2	-28	-9	-395
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>	<b>9 502</b>	Förändring av verkligt värde reserv, netto efter skatt	21	0	8	1	-8
Årets resultat hänförligt till:		Förändring av säkringsreserv, netto efter skatt	-106	7	-7	-8	-8
Moderföretagets aktieägare	9 439	<b>Periodens totalresultat</b>	<b>8 471</b>	<b>99</b>	<b>279</b>	<b>43</b>	<b>-802</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	7	<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, kr</b>					
Årets totalresultat hänförligt till:		Stamaktie	54,41	0,65	2,02	0,62	-1,89
Moderföretagets aktieägare	9 495	C-aktie	54,41	0,65	2,02	0,62	-1,89
Innehav utan bestämmande inflytande	7	Stamaktie, kvarvarande verksamhet	54,41	0,65	2,02	1,97	-1,65
Resultat per aktie före utspädning, kronor		C-aktie, kvarvarande verksamhet	54,41	0,65	2,02	1,97	-1,65
Stamaktie	49,68						
C-aktie	49,68						

1. I posten Försäljningskostnader ingår för helåren 2010, 2011 och 2012 även posten Övriga rörelse-kostnader.

Balansräkning							
Tillgångar							
Mkr	2013-12-31	TILLGÅNGAR, Mkr	31 mars		31 december		
			2013	2012	2012	2011	2010
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>Anläggningstillgångar</b>					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		Goodwill	14 116	688	574	687	431
Goodwill	11 867	Varumärken	13 149	967	935	967	694
Varumärken	13 065	Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	772	6 367	5 721	6 185	6 818
IT-system	548	Uppskjuten skattefordran	238	210	223	237	225
Övrigt	222	Långfristiga fordringar ICA Banken	5 541	—	—	—	—
	25 702	Byggnad och mark	18 105	—	—	—	—
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		Övriga anläggningstillgångar <sup>1</sup>	3 276	147	136	156	194
Byggnader och mark	13 838	<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>55 197</b>	<b>8 379</b>	<b>7 589</b>	<b>8 232</b>	<b>8 362</b>
Forvaltningsfastigheter	1 513	<b>Omsättningstillgångar</b>					
Forbättringsutgifter på annans fastighet	874	Varulager	4 463	521	433	496	550
Inventarier	2 468	Kortfristiga placeringar	6	814	1 155	753	1 076
Pågående nyanläggningar	553	Kortfristiga fordringar ICA Banken	3 130	—	—	—	—
	19 246	Övriga omsättningstillgångar <sup>2</sup>	5 868	312	295	331	381
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		Likvida medel ICA Banken	2 709	—	—	—	—
Andelar i joint ventures och intresseföretag	712	Likvida medel	1 291	195	291	248	147
ICA Bankens placeringar	1 204	<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>17 967</b>	<b>1 842</b>	<b>2 174</b>	<b>1 828</b>	<b>2 154</b>
ICA Bankens utlåning	5 066						
Övriga finansiella anläggningstillgångar	45	<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>73 164</b>	<b>10 221</b>	<b>9 763</b>	<b>10 060</b>	<b>10 516</b>
Övriga fordringar	8						
	7 035						
Uppskjuten skattefordran	369						
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>52 352</b>						
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER, Mkr</b>					
<i>Varulager</i>	4 253	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	
		<b>Eget kapital</b>	<b>16 882</b>	<b>8 712</b>	<b>8 403</b>	<b>8 613</b>	<b>8 944</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>		<b>Avsättningar<sup>3</sup></b>	<b>2 597</b>	<b>225</b>	<b>234</b>	<b>233</b>	<b>175</b>
Kundfordringar	2 926	<b>Långfristiga skulder</b>					
Skattefordran	15	Uppskjuten skatteskuld	4 835	239	212	250	180
ICA Bankens placeringar	50	Långfristiga räntebärande skulder	12 677	131	186	15	49
ICA Bankens utlåning	2 881	Långfristiga skulder hänförliga till sale & leaseback	3 763	—	—	—	—
Kortfristiga placeringar	1	Övriga långfristiga skulder <sup>4</sup>	14	—	1	18	2
Fordringar hos närstående	1	<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>21 289</b>	<b>370</b>	<b>399</b>	<b>292</b>	<b>231</b>
Övriga fordringar	52						
Forutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 839	<b>Kortfristiga skulder</b>					
	7765	Inlåning ICA Banken	10 352	—	—	—	—
<i>Likvida medel</i>	3 948	Kortfristiga räntebärande skulder	7 108	241	61	198	387
		Kortfristiga skulder hänförliga till sale & leaseback	190	—	—	—	—
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>15 966</b>	Övriga kortfristiga skulder <sup>5</sup>	14 746	673	666	724	779
<i>Tillgångar tillgängliga för försäljning</i>	643	<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>32 396</b>	<b>914</b>	<b>727</b>	<b>922</b>	<b>1 166</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>68 961</b>	<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>73 164</b>	<b>10 221</b>	<b>9 763</b>	<b>10 060</b>	<b>10 516</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>							
<b>Mkr</b>	<b>2013-12-31</b>						
<b>Eget kapital</b>							
Aktiekapital	503						
Övrigt tillskjutet kapital	7 694						
Reserver	101						
Balanserat resultat	15 065						
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>23 363</b>						
Innehav utan bestämmande inflytande	3 178						
<b>Summa eget kapital</b>	<b>26 541</b>						
<b>Långfristiga skulder</b>							
Avsättningar till pensioner	1 862						
Uppskjuten skatteskuld	4 925						
Obligationslån	5 000						
Övriga räntebärande skulder	1 770						
Övriga avsättningar	47						
Övriga skulder	8						
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>13 612</b>						
<b>Kortfristiga skulder</b>							
Räntebärande skulder	3 523						
Leverantörsskulder	9 364						
Inlåning i ICA Banken	10 600						
Skuld till närstående	6						
Skatteskuld	243						
Övriga skulder	1 860						
Avsättningar	250						
Upplupna kostnader och forutbetalda intäkter	2 450						
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>28 296</b>						
<i>Skulder tillgängliga för försäljning</i>	512						
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>68 961</b>						

1. I posten Övriga anläggningstillgångar ingår för helåret 2010, 2011 och 2012 posterna Övriga immateriella anläggningstillgångar, Inventarier samt Andra långfristiga fordringar.
2. I posten Övriga omsättningstillgångar ingår för helåret 2010, 2011 och 2012 posterna Kundfordringar och övriga fordringar, Fordringar hos företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden, Skattefordringar, Övriga kortfristiga fordringar samt Forutbetalda kostnader.
3. I posten Avsättningar ingår för helåret 2010, 2011 och 2012 posterna Avsättningar för pensioner, Kortfristiga avsättningar samt del av Övriga långfristiga skulder (28 Mkr 2012, 27 Mkr 2011 och 13 Mkr 2010)
4. Posten Övriga långfristiga skulder för helåret 2010, 2011 och 2012 avser resterande delar som inte avgår till Avsättningar.
5. I posten Övriga kortfristiga skulder ingår för helåret 2010, 2011 och 2012 posterna Förskott från kunder, Aktuella skatteskulder, Övriga kortfristiga skulder, leverantörsskulder och övriga skulder samt Forutbetalda intäkter.

Kassaflödesanalys		jan-mar		Helår			
Mkr	2013	Mkr	2013	2012	2011	2010	
Den löpande verksamheten		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-226	-134	825	669	534
Rörelseresultat	10 274	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 610	-51	-308	9	-311
Effekter från förvärv av ICA AB	-8 051	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 045	132	-474	-577	-300
Utdelning från joint ventures	24	<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>4 209</b>	<b>-53</b>	<b>43</b>	<b>101</b>	<b>-77</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 403	Likvida medel vid periodens början	291	248	248	147	226
Betald inkomstskatt	-429	Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	0	-2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>3 221</b>	<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4 500</b>	<b>195</b>	<b>291</b>	<b>248</b>	<b>147</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>							
Varulager (ökning -/minskning -)	-37						
Kortfristiga fordringar (ökning -/minskning +)	822						
Kortfristiga skulder (ökning -/minskning -)	252						
ICA Bankens netto av in-, utlåning samt placeringar	-283						
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 975</b>						
<b>Investeringsverksamheten</b>							
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 540						
Försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	507						
Utgivande av lån	-8						
Återbetalning av utgivna lån	11						
Övriga finansiella anläggningstillgångar (ökning -/minskning +)	1 168						
Erhållna räntor och utdelningar	35						
Investering i joint ventures	-30						
Förvärv av ICA AB	-15 739						
Försäljning av dotterföretag	11						
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-16 585</b>						
<b>Finansieringsverksamheten</b>							
Upptagande av lån	26 775						
Återbetalning av upptagna lån	-18 112						
Erlagda räntor	-477						
Utbetald utdelning	0						
Nyemission	5 017						
Nyemission preferensaktier i dotterföretag	3 000						
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>16 203</b>						
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>3 593</b>						
Likvida medel vid årets början	291						
Kursdifferenser i likvida medel	64						
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>3 948</b>						
<b>Nyckeltal</b>	<b>Januari-december</b>	<b>jan-mar</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Mkr	2013						
Nettoomsättning	77 702	Bruttomarginal, %	24,5	43,9	45,2	44,0	45,1
Rörelseresultat exklusive engångsposter	2 554	Rörelsemarginal, %	3,2 <sup>1)</sup>	13,4	9,4	12,1	-14,5
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	2 223	Nettomarginal, %	4,1 <sup>1)</sup>	15,0	11,2	2,4	-14,7
Resultat före skatt <sup>1)</sup>	1 774	Avkastning på eget kapital, %	2,3 <sup>1)</sup>	2,3	3,9	3,0	-3,0
Årets resultat <sup>1)</sup>	1 395	Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,1 <sup>1)</sup>	4,4	3,6	1,1	-3,2
		Soliditet, %	23,1	85,2	86,1	85,6	85,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 975	1. Exklusive positiv effekt av förvärv om 8 728 Mkr.					
Rörelsemarginal exklusive engångsposter, %	3,3						
Rörelsemarginal, % <sup>1)</sup>	2,9						
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	6,6						
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	6,5						
Resultat per stamaktie, kr <sup>1)</sup>	7,31						
Resultat per C-aktie, kr <sup>1)</sup>	7,31						
<sup>1)</sup> Exklusive effekter från förvärv av ICA AB							
Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.							

Grundprospektets rubrik ”Riskfaktorer” uppdateras genom att rubriken ”Fastighetsrelaterade risker – Sale och leaseback” uppdateras enligt [Bilaga 1](#).

Grundprospektets rubrik ”Utväld historisk finansiell information” uppdateras under rubrikerna ”Historisk finansiell information” samt ”Åldern på den senaste finansiella informationen”, enligt [Bilaga 2](#).

Grundprospektets rubrik ”Övrig information” uppdateras under rubrikerna ”Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning”, ”Handlingar

införlivade genom hänvisning” samt ”Handlingar som är tillgängliga för inspektion”, enligt Bilaga 3.

*Konkurrens tillsyns förhandsbesked och refinansieringen av Brygglånet*

Ovannämnda förhandsbesked från Konkurrens tillsynet om att myndigheten avser stoppa samarbetsavtalet mellan ICA Norge AS och Norgesgruppen ASA samt ovannämnda refinansiering av Brygglånet föranleder att Grundprospektets rubriker ”Sammanfattning”, ”Riskfaktorer”, ”Beskrivning av ICA Gruppens MTN-program” och ”Övrig information” uppdateras. Grundprospektets rubrik ”Sammanfattning” uppdateras under ”Avsnitt D – Risker” och ”E – Erbjudande”. De punkter som uppdateras är D.2 och E.4 som uppdateras enligt nedan.

<b>D.2</b>	<b>Huvudsakliga risker avseende Bolaget:</b>	<p>Innan en investerare beslutar sig för att investera i MTN är det viktigt att noggrant analysera de risker som är relaterade till Bolaget och de branscher Bolaget verkar i. De huvudkategorier av riskfaktorer som kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning beskrivs nedan, utan inbördes rangordning eller anspråk på att vara heltäckande.</p> <p>Finansiella risker innefattar bl.a. risker relaterade till Bolagets finansiering och refinansiering, valutakursrisker samt risker relaterade till Koncernens försäljning och resultat.</p> <p>Marknadsrelaterade risker innefattar bl.a. ändrade konsumtionsmönster samt konkurrens som en följd av ökad internetförsäljning.</p> <p>Operationella risker innefattar bl.a. risker relaterade till leverantörer och verksamhet i flera länder (inklusive risken för föränderliga handelsrelaterade bestämmelser i olika jurisdiktioner), logistiska risker (inklusive lagerhållande och transport till butiker), ökade produktions- och distributionskostnader, renomméförsämring (huvudsakligen bestående i att fristående producenter, leverantörer, distributörer eller ICA-handlare vidtar någon åtgärd i konflikt med de värden som Bolagets varumärken representerar eller överträder lagar eller avviker från etiska arbetsförhållanden, kvalitets- eller miljökrav eller från internationella arbetsnormer), risker relaterade till ICA:s norska verksamhet, risker relaterade till informations- och IT-system, beroende av koncernledning, ICA-handlare och andra nyckelpersoner samt risker relaterade till konkurrensmyndigheters beslut (inklusive att den norska konkurrensmyndigheten beslutar att underkänna samarbetsavtalet med Norgesgruppen, vilket även har aviserats i ett förhandsbesked).</p> <p>Det kan finnas risker relaterade till Bolaget som för närvarande inte är kända för Bolaget.</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. Svenska Handelsbanken AB och Nordea Bank AB är för närvarande långivande banker under lånefaciliteter med Bolaget, vilka var för sig uppgår till betydande belopp. Följaktligen kan det inte garanteras att intressekonflikter inte finns eller 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</i></p>

		<i>intressekonflikt av något slag./[*].</i>
--	--	---

Grundprospektets rubrik ”Riskfaktorer” uppdateras genom att rubrikerna ”Risker relaterade till ICA:s norska verksamhet”, ”Konkurrensrättsliga risker”, ”Risker relaterade till refinansiering” och ”Intressekonflikter” uppdateras enligt Bilaga 1.

Grundprospektets rubrik ”Beskrivning av ICA Gruppens MTN-program” uppdateras genom att rubriken ”Allmänt” uppdateras enligt Bilaga 4.

Grundprospektets rubrik ”Övrig information” uppdateras genom att rubrikerna ”Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden” och ”Rörelsekredit” uppdateras enligt Bilaga 5 samt genom att avsnittet ”Bryggglåneavtal med Handelsbanken och Nordea” utgår i sin helhet.

Solna 12 mars 2014

## **BILAGA 1**

### **Risker relaterade till ICA:s norska verksamhet**

ICA:s norska verksamhet har under lång tid haft ett negativt resultat. ICA har utarbetat en affärsstrategisk plan för de kommande åren, som innebär stora utmaningar, inte minst avseende den norska verksamheten. Om inte Bolaget lyckas genomföra den affärsstrategiska planen finns en risk att den norska verksamheten även framgent kommer att ge ett negativt resultat, eller att ICA väljer att helt eller delvis lämna den norska marknaden med förluster som följd. En väsentlig del av den affärsstrategiska planen är ett samarbete med NorgesGruppen avseende inköp och distribution. Som framgår av avsnittet *Regulatoriska risker – Konkurrensrättsliga risker* nedan har Konkurrens tillsynen lämnat ett förhandsbesked om att de avser stoppa implementeringen av samarbetsavtalet. ICA Norge och NorgesGruppen har möjlighet att lämna kommentarer fram till den 25 april 2014. Myndigheten återkommer därefter med sitt slutliga besked. Samarbetsavtalet med NorgesGruppen ska framför allt bidra till lägre inköps- och distributionskostnader, men därutöver krävs en god butiksdrift och ökad butiksförsäljning för att ICA Norge ska uppnå en lönsam utveckling.

Om Konkurrens tillsynen lämnar slutligt besked om att stoppa implementeringen av samarbetsavtalet med NorgesGruppen innebär det en stor risk för negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### ***Konkurrensrättsliga risker***

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

ICA har ingått ett samarbetsavtal inom delar av inköp och distribution i Norge med NorgesGruppen som offentliggjordes den 14 januari 2013. Detta samarbetsavtal anmäldes därefter till den norska konkurrensmyndigheten Konkurrens tillsynen. Konkurrens tillsynen lämnade den 13 februari 2014 ett förhandsbesked om att myndigheten avsåg stoppa implementeringen av samarbetsavtalet. ICA Norge och NorgesGruppen har möjlighet att lämna kommentarer fram till den 25 april 2014. Myndigheten återkommer därefter med sitt slutliga besked. Skulle myndighetens beslut bli slutgiltigt, skulle detta kunna leda till att samarbetsformen mellan ICA och NorgesGruppen behöver ändras i väsentliga avseenden, eller att samarbetet inte kan genomföras, vilket kan få negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare har den svenska konkurrensmyndigheten Konkurrensverket 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.

#### **Sale och leaseback**

När ICA säljer en fastighet som därefter hyrs tillbaka av ICA för att i sin tur hyras ut till en fristående ICA-handlare, sker en bedömning av vilken part som bär de mest väsentliga riskerna och förmånerna och om ICA har kvar ett betydande engagemang i fastigheten. Bedömningen grundar sig på gällande regler, fakta och omständigheter och i de fall ICA har ett betydande engagemang anses ingen försäljning ha skett. ICA har under räkenskapsåret 2013, enligt vad som framgår av not 1 i bokslutskommunikén respektive årsredovisningen för räkenskapsåret 2013, ändrat redovisningsprinciper avseende sale and leaseback transaktioner. Ytterligare förändringar i regler eller omständigheter kan leda till en förändrad redovisning, vilket kan få negativ påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

#### **Risker relaterade till refinansiering**

Bolagets verksamhet finansieras delvis genom lån från externa långgivare (se t.ex. avsnittet *Rörelse krediter* nedan). Det råder fortfarande en oro på kapital- och kreditmarknaderna vilket kan försvåra eller omöjliggöra refinansiering av extern långgivning. 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.

#### **Intressekonflikter**

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. Svenska Handelsbanken AB och Nordea Bank AB är för närvarande långivande banker under lånefaciliteter med Bolaget, vilka var för sig uppgår till betydande belopp. Följaktligen kan det inte garanteras att intressekonflikter inte finns eller inte kommer att uppstå i framtiden.

## **BILAGA 2**

### **HISTORISK FINANSIELL INFORMATION**

Bolagets årsredovisningar för 2010, 2011, 2012 och 2013, ICA:s årsredovisningar för 2010, 2011 och 2012, Bolagets delårsrapport för perioderna januari-mars 2012 och 2013 samt bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2013, samt ICA:s delårsrapport för perioden januari-mars 2012 och 2013 är införlivade i Grundprospektet genom hänvisning. De införlivade handlingarna 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 och ICA AB:s 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 2010, 2011, 2012 och 2013, samt ICA AB:s årsredovisningar för 2010, 2011 och 2012, är upprättade enligt Redovisningsrådets Rekommendationer och uttalanden.

Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar och granskningen av kvartalsrapporter (dock ej bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2013) och proformaredovisningen har Bolagets revisorer inte reviderat eller granskat några delar av detta Grundprospekt.

ICA:s resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för perioden januari-mars 2013 samt perioden januari-mars 2012, återfinns i ICA:s delårsrapport för perioden januari-mars 2013:

- Resultaträkning, sid. 7;
- Balansräkning, sid. 8; och
- Kassaflödesanalys, sid. 8.

ICA:s resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för år 2011 och för år 2012, återfinns i ICA:s årsredovisning för 2012:

- Resultaträkning, sid. 163;
- Balansräkning, sid. 164-165;
- Förändring i eget kapital, sid. 166; och
- Kassaflödesanalys, sid. 167.

### **ÅLDERN PÅ DEN SENASTE FINANSIELLA INFORMATIONEN**

Den senaste finansiella informationen är hämtad från årsredovisningen för 2013, vilken publicerades den 6 mars 2014.

### **BILAGA 3**

#### **VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I EMITTENTENS FINANSIELLA STÄLLNING**

Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inte förändrats på något väsentligt negativt sätt som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget efter det att årsredovisningen för räkenskapsåret 2013 offentliggjordes.

#### **HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING**

Följande handlingar har införlivats i Grundprospektet genom hänvisning.

- Bolagets reviderade årsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2010, 2011, 2012 och 2013;
- ICA AB:s reviderade årsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012;
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2012 och 2013;
- Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2013; samt
- ICA AB:s delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2012 och 2013.

#### **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 årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2010, 2011, 2012 och 2013;
- ICA AB:s reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012;
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2012 och 2013;
- Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2013;
- ICA AB:s delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2012 och 2013;
- detta Grundprospekt; samt
- beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Grundprospekt.

**BILAGA 4****ALLMÄNT**

Detta MTN-program utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och utgör en ram varunder ICA Gruppen AB (publ), i enlighet med styrelsens beslut den 29 maj 2013, 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 10 000 000 000 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 är för Bolaget ett led i refinansieringen av det bryggglån om 19 miljarder kronor som upptogs från Svenska Handelsbanken AB (publ) och Nordea Bank AB (publ) i samband med att Bolaget förvärvade 60 procent av aktierna i ICA AB från Ahold J.V. NV. 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") och Nordea Bank AB (publ) till Emissionsinstitut under MTN-programmet.

Emissionsinstituten har och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än genom MTN-programmet. Svenska Handelsbanken AB och Nordea Bank AB är för närvarande långivande banker under lånefaciliteter med Bolaget, vilka var för sig uppgår till betydande belopp. Följaktligen kan det inte garanteras att intressekonflikter inte finns eller inte kommer att uppstå i framtiden.

## **BILAGA 5**

### **RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE**

Den 4 oktober 2012 fastställde Kammarrätten en förvaltningsrättsdom från december 2010 där ICA nekades ränteavdrag om cirka 3,4 miljarder kr för åren 2004-2008 och påförde även ett skattetillägg för taxeringsåret 2007. Det totala skattekravet uppgick till cirka 1,3 miljarder kronor och för ICA Gruppen innebar det en påverkan med -512 Mkr på rörelseresultatet under tredje kvartalet 2012. Kammarrättens dom har vunnit laga kraft.

Den 14 januari 2013 offentliggjorde ICA att man ingått ett samarbetsavtal inom delar av inköp och distribution i Norge med NorgesGruppen. Detta samarbetsavtal anmäldes därefter till den norska konkurrensmyndigheten Konkurransetsilsynet. Konkurransetsilsynet lämnade den 13 februari 2014 ett förhandsbesked om att myndigheten avsåg stoppa implementeringen av samarbetsavtalet. ICA Norge och NorgesGruppen har möjlighet att lämna kommentarer fram till den 25 april 2014. Myndigheten återkommer därefter med sitt slutliga besked.

Utöver det ovanstående är inte Bolaget 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.

### **Rörelsekrediter**

Bolaget, ICA och ICA Finans ingick den 27 mars 2013 avtal om en rörelsekredit om 4 000 Mkr. Avtalet omförhandlades 10 juni 2013 till att bland annat endast omfatta Bolaget som ensam låntagare och kreditbeloppet utökades till 5 000 Mkr. Avtalet löper till 27 mars 2016 och ersätter det rörelsekreditavtal som ICA-koncernen haft tidigare. Låneavtalet innehåller sedvanliga villkor, garantier och åtaganden, däribland begränsningar avseende ytterligare upplåning, garantiåtaganden, pantsättningar och väsentlig förändring av verksamheten. Bolaget åtar sig också på sedvanligt sätt att uppfylla vissa nivåer på finansiella nyckeltal (nettoskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) samt EBITDA i förhållande till finansnetto) och avtalet innehåller bestämmelser om bankernas rätt att säga upp rörelsekrediten vid Bolagets avtalsbrott. Låneavtalet innehåller också en bestämmelse som ger bankerna rätt att säga upp rörelsekrediten 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 låneavtalet eller på koncernens finansiella ställning som helhet samt om ett koncernbolag inte förmår fullgöra sina skyldigheter mot andra borgenärer, så kallad "cross default".

Bolaget har under februari 2014 även ingått ett avtal om en ny rörelsekredit om 2 300 Mkr som i huvudsak innehåller motsvarande villkor, garantier och åtaganden som avtalet som ingicks den 27 mars 2013.