

## **Tillägg 2014:2 till grundprospekt avseende ICA Gruppen Aktiebolags (publ) MTN-program**

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

Detta tillägg har upprättats i enlighet med 2 kap. 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument samt godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 15 oktober 2014 och offentliggjorts på ICA Gruppens webbplats den 15 oktober 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 17 oktober 2014.

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

## **Offentliggörande av pressmeddelande avseende avyttring av ICA Norge**

ICA Gruppen offentliggjorde den 6 oktober 2014 ett pressmeddelande ("Pressmeddelandet") om att ett avtal om att avyttra samtliga aktier i dotterbolaget ICA Norge AS ("ICA Norge") ingåtts.

## **Uppdateringar av Grundprospektet**

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

### *Sammanfattning*

Grundprospektets avsnitt "Sammanfattning" uppdateras under "Avsnitt D – Emittent" (punkt D.2) genom att det fjärde stycket i avsnittet "Huvudsakliga risker avseende Bolaget" uppdateras med information om att det finns en risk att den norska konkurrensmyndigheten, Konkurransetilsynet, inte godkänner avyttringen av ICA Norge. Uppdateringarna ovan framgår av [Bilaga 1](#).

### *Riskfaktorer*

Avsnitten "Risker relaterade till ICA:s norska verksamhet" på s. 11 i Grundprospektet, "Logistiska risker" på s. 12 i Grundprospektet och "Konkurrensrättsliga risker" på s. 14 uppdateras med information om att ICA

Gruppen genom ett dotterbolag ingått avtal om att avyttra ICA Norge.  
Uppdateringarna ovan framgår av Bilaga 2.

*Övrig information*

Avsnitten ”Huvudsakliga marknader” och ”Rättsliga förfaranden och skiljeförfarandet” på s. 51 i Grundprospektet uppdateras med information om att ICA Gruppen genom ett dotterbolag ingått avtal om att avyttra ICA Norge.  
Uppdateringarna ovan framgår av Bilaga 3.

Solna den 15 oktober 2014

Bilaga 1

<b>AVSNITT D – RISKER</b>		
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> <p>Finansiella risker innefattar bl.a. risker relaterade till Bolagets finansiering och refinansiering, valutakursrisker samt risker relaterade till Koncernens försäljning och resultat.</p> <p>Marknadsrelaterade risker innefattar bl.a. ändrade konsumtionsmönster samt konkurrens som en följd av ökad internetförsäljning.</p> <p>Operationella risker innefattar bl.a. risker relaterade till leverantörer och verksamhet i flera länder (inklusive risken för föränderliga handelsrelaterade bestämmelser i olika jurisdiktioner), logistiska risker (inklusive lagerhållande och transport till butiker), ökade produktions- och distributionskostnader, renomméförsämring (huvudsakligen bestående i att fristående producenter, leverantörer, distributörer eller ICA-handlare vidtar någon åtgärd i konflikt med de värden som Bolagets varumärken representerar eller överträder lagar eller avviker från etiska arbetsförhållanden, kvalitets- eller miljökrav eller från internationella arbetsnormer), risker relaterade till ICA:s norska verksamhet, inklusive risken att Konkurransetsilsynet inte godkänner avyttringen av ICA Norge, risker relaterade till informations- och IT-system, beroende av koncernledning, ICA-handlare och andra nyckelpersoner samt risker relaterade till konkurrensmyndigheters beslut (inklusive att den norska konkurrensmyndigheten</p>

		<p>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>
D.3	Huvudsakliga risker avseende MTN:	<p>Nedan beskrivs risker relaterade till specifika typer av MTN, utan inbördes rangordning eller anspråk på att vara heltäckande.</p> <p>Risker relaterade till specifika typer av MTN innefattar bl.a. risker kopplade till strukturell subordination, kreditrisker (huvudsakligen bestående i att investerarens möjlighet att erhålla betalning är beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden), marknadsrisker och ränterisker (huvudsakligen bestående i att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på en MTN negativt), valutarisker (huvudsakligen bestående i risken för kraftiga valutakursförändringar i den valuta som en investerare huvudsakligen bedriver sin verksamhet i), risken för illikviditet i handeln med MTN, risken för att Fordringshavarmöten fattar beslut med bindande verkan som påverkar samtliga Fordringshavares rättigheter, risken för bristande funktionalitet i Euroclear Swedens VPC-system, legala risker (huvudsakligen relaterade till nya lagars påverkan på MTN eller ändring i rättstillämpning), risker förknippade med återköp eller förtida inlösen (huvudsakligen bestående i att MTN kan minska i värde om Bolaget har rätt att lösa in MTN i förtid) samt risker förknippade med MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie (huvudsakligen bestående i att värdet på sådana MTN tenderar att fluktuera mer än andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider, i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget).</p> <p>Det kan finnas risker relaterade till MTN som för närvarande inte är kända för Bolaget.</p>

## Bilaga 2

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

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 tillsynsmyndigheten den 13 februari 2014 varslat om att man överväger att fatta beslut om att förbjuda samarbetet. ICA Norge och NorgesGruppen har lämnat kommentarer på varslet. Myndigheten har aviserat att ett beslut kan förväntas först under hösten 2014. Samarbetsavtalet med NorgesGruppen ska framför allt bidra till lägre inköps- och distributionskostnader, men därutöver krävs en god butiksdrift och ökad butiks försäljning för att ICA Norge ska uppnå en lönsam utveckling.

Om Konkurrens tillsynsmyndigheten lämnar slutligt besked om att förbjuda implementeringen av samarbetsavtalet med NorgesGruppen och detta beslut står sig vid en överprövning innebär det en stor risk för en långsiktig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Mot ovanstående bakgrund har Bolaget i oktober 2014 genom ett dotterbolag ingått ett avtal med Coop Norge avseende överlåtelse av samtliga aktier i ICA Norge (vilket inte innefattar det egenägda fastighetsbeståndet i Norge som ingår i ICA Fastigheter). Även denna transaktion är dock beroende av Konkurrens tillsynsmyndighetens godkännande. Om inte Konkurrens tillsynsmyndighetens skulle godkänna transaktionen innebär det att ovanstående risker kvarstår.

### **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 faller 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.

ICA Norge har träffat avtal om distributionssamarbete med NorgesGruppen. Avtalet har av Konkurrens tillsynen belagts med ett interimistiskt implementeringsförbud med avseende på logistiksamarbetet och avtalet har därför inte verkställts. Om avtalet verkställs innebär det att NorgesGruppen framgent kommer att sköta ICA Norges distribution utanför StorOslo-området. Ett eventuellt upphörande av ett ikraftträtt samarbete skulle leda till att ICA Norge måste arrangera alternativa logistiklösningar, vilket kan få negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Som framgår av avsnittet *Risker relaterade till ICA:s norska verksamhet* ovan har Bolaget genom ett dotterbolag ingått ett avtal om att avyttra ICA Norge.

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.

#### **Konkurrensrättsliga risker**

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

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

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

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.

### Bilaga 3

#### **Huvudsakliga marknader**

Koncernen är i huvudsak verksam på detalj- och dagligvarumarknaden i Sverige, Norge och Baltikum. Dock har Bolaget genom ett dotterbolag ingått ett avtal avseende avyttring av samtliga aktier i ICA Norge, vilket är beroende av Konkurransetsilsynets godkännande. Därtill är Koncernen verksam på bankmarknaden i Sverige genom ICA Banken och på fastighetsmarknaden i Sverige och Norge genom ICA Fastigheter samt i Baltikum genom Rimi Baltic. Det egenägda fastighetsbeståndet i Norge som ingår i ICA Fastigheter omfattas inte av försäljningen av ICA Norge. Koncernen är även genom ICA Gruppens övriga portföljbolag verksam i Norden på en rad övriga områden inom detaljhandeln för hemelektroniktillbehör, glas-, porslins- och husgerådsprodukter, förbrukningsprodukter samt hemtextilier. Vidare är ett av dotterbolagen, Forma Holding, verksamt inom utgivning av böcker och tidsskrifter, i huvudsak i Sverige.

#### **Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

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 lämnat kommentarer på förhandsbeskedet. Myndigheten har nyligen aviserat att ett beslut kan förväntas först under hösten 2014. Som framgår i avsnittet *Huvudsakliga marknader* ovan har Bolaget genom ett dotterbolag ingått ett avtal avseende avyttring av samtliga aktier i ICA Norge, vilket dock är beroende av Konkurransetsilsynets godkännande.

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.