

# Inbjudan till teckning av stamaktier av serie F i ICA Gruppen Aktiebolag (publ)

Detta prospekt är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet (15 november 2024), förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129 (prospektförordningen). Skyldigheten att upprätta tillägg till detta prospekt med anledning av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör när anmälningstiden i Erbjudandet gått ut.



## VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av ICA Gruppen Aktiebolags (publ) ("ICA Gruppen" eller "Bolaget") erbjudande av stamaktier av serie F ("F-aktier") till personer som driver en ICA-butik i Sverige och som är medlemmar i ICA-handlarnas Förbund ("ICA-handlare") samt ICA-handlarnas Förbunds teckning av F-aktier inom ramen för erbjudandet ("Erbjudandet"). Med "Koncernen" avses den koncern i vilken Bolaget är moderbolag. Se vidare under "Definitioner och förkortningar" för fler definierade termer.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig endast till ICA-handlare och riktar sig inte till andra personer i Sverige eller i någon annan jurisdiktion. F-aktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till något annat land eller någon annan jurisdiktion än Sverige där sådan distribution kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Personer som mottar Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med sådana restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av ICA Gruppen och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av ICA Gruppen, som inte ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distributionen av detta Prospekt, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Erbjudandet, ska anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt eller gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i ICA Gruppens verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Prospektet finns tillgängligt på ICA Gruppens webbplats [www.icagruppen.se](http://www.icagruppen.se) och kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens webbplats [www.fi.se](http://www.fi.se) (informationen på webbplatserna ingår inte i Prospektet). Övrig information på Bolagets webbplats är inte införlivad i detta Prospekt och utgör inte del av detta Prospekt såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

För Erbjudandet och Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet eller Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol.

## FRAMÅTBlickande Uttalanden

Detta Prospekt innehåller vissa framåtblickande uttalanden som återspeglar Bolagets nuvarande syn på framtida händelser samt förväntade finansiella och operationella resultat. Framåtblickande uttalanden kan kännas igen på orden "tro", "förvänta", "förutse", "ämna", "kan", "planera", "uppskatta", "kommer", "sträva", "bör", "skulle kunna", "ha för avsikt att" eller "kanske", eller i varje enskilt fall deras negationer eller liknande uttryck. Eftersom dessa uttalanden grundar sig på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter, kan de faktiska resultaten eller utfallen skilja sig väsentligt från de som anges i de framåtblickande uttalandena till följd av flera faktorer. Faktorer som kan leda till att ICA Gruppens faktiska resultat, prestationer eller insatser skiljer sig väsentligt från de som uttrycks eller antyds i framåtblickande uttalanden innefattar bl.a. de faktorer som diskuteras i avsnittet "Riskfaktorer".

Framåtblickande uttalanden gäller endast per dagen för detta Prospekt. ICA Gruppen åtar sig ingen skyldighet att uppdatera eller revidera några framåtblickande uttalanden, oavsett om det beror på ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, utöver vad som krävs enligt lag eller andra regler. Investerare uppmanas därför att inte fästa otillbörlig vikt vid något av dessa framåtblickande uttalanden.

## PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Förutom när så uttryckligen anges har ingen finansiell information i detta Prospekt blivit reviderad eller granskad av Bolagets revisor. Finansiell information hänförlig till ICA Gruppen i detta Prospekt, som inte är en del av informationen som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor, har inhämtats från Bolagets interna redovisning och rapporteringssystem. Belopp i detta Prospekt har avrundats i viss utsträckning. Följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner till det totala belopp som anges. Exempelvis är det fallet när finansiell information presenteras i tusen, miljoner eller miljarder.

# Innehåll

Sammanfattning.....	4	Bolagsstyrning.....	58
Riskfaktorer.....	11	Ägarförhållanden.....	62
Inbjudan till teckning av F-aktier i ICA Gruppen Aktiebolag (publ).....	21	Aktier och aktiekapital.....	65
Bakgrund och motiv.....	22	Utdelningar.....	72
Villkor och anvisningar.....	23	Legala frågor och kompletterande information.....	73
Verksamhetsbeskrivning.....	27	Vissa skattefrågor i Sverige.....	79
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	37	Bolagsordning.....	81
Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information.....	46	Definitioner och förkortningar.....	90
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	49	Adresser.....	91

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandepris per F-aktie  
Anmälningssperiod  
Sista betalningsdag

533,95 kronor  
18 november 2024 – 4 december 2024  
17 december 2024

## ÖVRIG INFORMATION

ISIN-kod för F-aktierna  
LEI-kod

SE0023260872  
549300ZEFN8VKPK91111

# Sammanfattning

## INLEDNING OCH VARNINGAR

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av ett erbjudande av högst 5 600 000 stamaktier av serie F ("F-aktier") i ICA Gruppen Aktiebolag (publ) ("ICA Gruppen" eller "Bolaget", och tillsammans med sina dotterbolag "Koncernen") till personer som driver en ICA-butik i Sverige och som är medlemmar i ICA-handlarnas Förbund ("ICA-handlare") samt ICA-handlarnas Förbunds teckning av F-aktier inom ramen för erbjudandet ("Erbjudandet"). Bolagets adress är Kolonnvägen 20, 169 71 Solna och dess LEI-kod är 549300ZEFN8VKPK9I111. ISIN-koden för F-aktierna är SE0023260872.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 15 november 2024. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige, telefonnummer är 08-408 980 00 och webbplats är [www.fi.se](http://www.fi.se).

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerare i värdepapperen kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående information i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

### Vem är emittent av värdepapperen?

ICA Gruppen Aktiebolag (publ), organisationsnummer 556048-2837, är emittent av värdepapperen. Styrelsen har sitt säte i Solna kommun, Stockholms län. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300ZEFN8VKPK9I111.

### Huvudsaklig verksamhet

ICA Gruppen är ett detaljhandelsföretag med fokus på mat och hälsa. ICA Gruppen är verksam inom en rad vardagsnära områden, såsom dagligvaror, apotek, bank och försäkring. Kärnan i verksamheten är dagligvaruhandel, där navet utgörs av de, per den 30 september 2024, 1 579 dagligvarubutikerna i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Dagligvarubutikerna i Sverige bedrivs av fristående ICA-handlare, innebärandes att varje handlare äger och driver sin egen butik. Den övriga verksamheten ska stödja kärnverksamheten men ska även kunna vidareutvecklas mot nya affärsmöjligheter samt på egna meriter bidra till lönsamhet och tillväxt. Verksamheterna knyts samman av den gemensamma visionen att göra varje dag lite enklare. Koncernen består av ICA Sverige ("ICA Sverige AB"), Rimi Baltic AB ("Rimi Baltic"), Apotek Hjärtat AB ("Apotek Hjärtat"), ICA Fastigheter AB ("ICA Fastigheter AB") och ICA Banken AB ("ICA Banken") (inklusive ICA Försäkring AB ("ICA Försäkring")).

### Större aktieägare

Per dagen för Prospektet äger ICA-handlarnas Förbund 128 205 128 stamaktier av serie A i Bolaget motsvarande 87,25 procent av andelen aktier och röster i Bolaget och AMF Tjänstepension AB ("AMF") äger 18 728 223 stamaktier av serie E motsvarande 12,75 procent av andelen aktier och röster i Bolaget, vilket tillsammans motsvarar samtliga aktier och röster i Bolaget.

### Nyckelpersoner

Bolagets styrelse består av ledamöterna Magnus Moberg (ordförande), Jan Amethier, Göran Blomberg, Bengt Kjell, Mikael Norling, Fredrik Persson, Katarina Romberg, Per Strömberg, Charlotte Svensson, Anette Wiotti, Jonathon Clarke (arbetstagarrepresentant) och Magnus Rehn (arbetstagarrepresentant).

Bolagets bolagsledning består av Nina Jönsson (VD, ICA Gruppen), Eric Lundberg (VD, ICA Sverige), Karin Andrén (HR-direktör, ICA Gruppen), Giedrius Bandzevičius (VD, Rimi Baltic), Anders Bärlund (Direktör Strategi och Affärsutveckling, ICA Gruppen), Marie Halling (VD, ICA Banken), Jan-Erik Hellman (VD, ICA Fastigheter), Fredrik Lagercrantz (CFO, ICA Gruppen), Kerstin Lindvall (Direktör Corporate Responsibility, ICA Gruppen), Monika Magnusson (VD, Apotek Hjärtat), Peter Muld (IT-direktör, ICA Gruppen) och Björn Olsson (kommunikationsdirektör, ICA Gruppen).

## Revisor

KPMG AB är Bolagets revisor. Helena Arvidsson Älgne, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer), är huvudansvarig revisor. KPMG AB:s adress är Vasagatan 16, 111 20 Stockholm.

## Finansiell nyckelinformation för emittenten

### Utvalda resultaträkningsposter

Mkr	Reviderat			Oreviderat	
	1 januari–31 december			1 januari–30 september	
	2023	2022	2021	2024	2023
Nettoomsättning	147 645	136 288	127 957	116 338	109 371
Rörelseresultat	6 707	6 475	5 876	5 799	5 286
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 250	4 511	4 531	3 530	3 422

### Utvalda balansräkningsposter

Mkr	Reviderat			Oreviderat	
	31 december			30 september	
	2023	2022	2021	2024	2023
Summa tillgångar	117 123	121 211	114 635	116 862	117 201
Eget kapital	17 428	14 878	37 686	20 407	17 935

### Utvalda kassaflödesposter

Mkr	Reviderat			Oreviderat	
	1 januari–31 december			1 januari–30 september	
	2023	2022	2021	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 789	10 163	10 942	9 740	9 425
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 468	-1 001	-2 563	-2 386	1 263
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18 520	-6 692	-6 585	-7 833	-14 285

## SPECIFIKA NYCKELRISKER FÖR EMITTENTEN

*Avbrott i ICA Gruppens logistik- och distributionskedjor kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet*

Effektiva logistik- och distributionskedjor är en viktig del av Koncernens verksamhet och Koncernens logistik- och distributionshantering är beroende av ett stort antal processer, system, leverantörer och andra interna och externa parter. Om avbrott inträffar finns det en risk att Koncernens möjlighet att få varor levererade till sig för vidaredistribution i butiksnätet kraftigt reduceras till dess att orsaken till avbrottet har kunnat åtgärdas. Det finns även risk att ICA Gruppen drabbas av störningar i logistik- och distributionskedjan om t.ex. någon väsentlig leverantör går i konkurs eller upphör med att uppfylla sina avtalsförpliktelser, något som skulle få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens omsättning och verksamhet.



### *ICA Gruppen är föremål för risker relaterade till dess leverantörer*

Koncernen är beroende av ett stort antal leverantörer, varav en merpart i Norden, Europa och Asien. Om Koncernens nuvarande avtal med leverantörer upphör och Koncernen inte kan ersätta sådana leverantörer till kommersiellt acceptabla villkor eller inom rimlig tid kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens försäljningskapacitet och i förlängningen på Koncernens omsättning och resultat.

### *ICA Gruppen är föremål för risker relaterade till Koncernens internationella verksamhet*

Koncernen bedriver per dagen för detta Prospekt verksamhet i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. ICA Gruppens internationella verksamhet innebär risker som kan vara mer omfattande än risker hänförliga till verksamheter som bedrivs endast på en enskild marknad eller ett antal få homogena marknader. Dessutom kan Koncernen påverkas negativt av olika handelsrestriktioner samt visst lands eller viss regions politiska och ekonomiska förhållanden.

### *Marknadsförändringar och försämringar av allmänna ekonomiska förhållanden kan påverka ICA Gruppen negativt*

ICA Gruppens verksamheter och produkter påverkas i stor utsträckning av marknadsförändringar och koncernbolagens marknadsposition är beroende av Koncernens förmåga att anpassa sig till dessa. Exempelvis har den senaste tidens utmanande omvärldssituation med stigande kostnader, hög inflation, minskad disponibel inkomst inneburit en högre prismedvetenhet hos kunderna vilket satt hård press på Koncernen och inneburit en väsentlig negativ påverkan på Koncernens marknadsandelar, försäljningsvolymerna och marginalerna.

## **NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN**

### **Värdepapperens viktigaste egenskaper**

#### *Värdepapper som erbjuds*

Erbjudandet omfattar sammanlagt 5 600 000 F-aktier i ICA Gruppen Aktiebolag (publ). ISIN-koden för F-aktierna är SE0023260872. F-aktierna är denominerade i svenska kronor.

#### *Totalt antal aktier i Bolaget*

Per dagen för detta Prospekt finns totalt 146 933 351 aktier i Bolaget fördelat på 128 205 128 stamaktier av serie A och 18 728 223 stamaktier av serie E.

#### *Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen*

Varje stamaktie av serie A och varje stamaktie av serie E i Bolaget berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma och varje F-aktie berättigar till en tiondels (1/10) röst vid bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar. Aktier i Bolaget som innehas av Bolaget självt kan inte företrädas vid bolagsstämma. För mer information om F-aktieägarnas rätt att delta och rösta vid bolagsstämma, se avsnittet "Aktieägaravtal mellan ICA-handlarnas Förbund, AMF och ägare till F-aktier (F-aktieägaravtalet)".

Vid nyemission av stamaktier av serie A, stamaktier av serie E och F-aktier som inte sker mot betalning med apportegendom, har aktieägare enligt bolagsordningen företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger av det aktieslaget (*primär företrädesrätt*). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (*subsidiär företrädesrätt*). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av subsidiär företrädesrätt kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier av serie A, stamaktier av serie E eller F-aktier, och, i den mån detta inte kan ske, genom lotning.

Vid nyemission av endast stamaktier av serie A, stamaktier av serie E eller F-aktier som inte sker mot betalning med apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras stamaktier är av serie A, serie E eller serie F, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger (*primär företrädesrätt*). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (*subsidiär företrädesrätt*). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av subsidiär företrädesrätt kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger,

oavsett huruvida deras aktier är stamaktier av serie A, stamaktier av serie E eller F-aktier, och, i den mån detta inte kan ske, genom lotning.

Vid emission av teckningsoptioner eller konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom, ska ägare av stamaktier av serie A, stamaktier av serie E och F-aktier ha företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten, respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas mot.

Bolagsordningen innehåller dock inga bestämmelser som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag.

#### *Rätt till utdelning*

Stamaktier av serie E har företrädesrätt framför F-aktier och stamaktier av serie A ("**E-aktieutdelning**") till årlig utdelning om 22,96 kronor. Den årliga E-aktieutdelningen ska fastställas per 31 december varje år. För stamaktier av serie E som tecknats, betalats och tilldelats under året beräknas utdelning på perioden från dagen för tilldelning till och med 31 december (dvs. har stamaktie av serie E inte varit emitterad under hela året ska rätten till utdelning prorateras).

Om ingen utdelning lämnats på stamaktier av serie E i enlighet med ovan, eller om endast utdelning understigande E-aktieutdelningen lämnats, ska stamaktierna av serie E medföra rätt att i tillägg till framtida E-aktieutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje stamaktie av serie E, motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalat belopp ("**Innestående E-aktiebelopp**") innan utdelning på F-aktier eller stamaktie av serie A lämnas. Innestående E-aktiebelopp ska räknas upp med och inkludera en faktor motsvarande en årlig räntesats om 4,3 procent, varvid uppräknings ska ske med början från den tidpunkt då utbetalning av E-aktieutdelning borde ha skett eller, om tillämpligt, då utbetalning av del av utdelningen har skett.

Förutsatt att stamaktier av serie E fått utdelning enligt ovan, samt att i förekommande fall Innestående E-aktiebelopp enligt ovan betalats ut, ska F-aktierna berättiga till utdelning uppgående till 22,96 kronor per år per aktie ("**F-aktieutdelning**"). Den årliga F-aktieutdelningen ska fastställas per 31 december varje år. F-aktie som emitterats före 1 januari 2025 berättigar till F-aktieutdelning första gången för helåret 2025 efter att F-aktieutdelning fastställts per den 31 december 2025. För stamaktier av serie F som i tiden efter 1 januari 2025 tecknats, betalats och tilldelats under året beräknas utdelning på perioden från dagen för tilldelning till och med 31 december (dvs. har F-aktie inte varit emitterad under hela året ska rätten till utdelning prorateras).

Om ingen utdelning lämnats på F-aktier i enlighet med ovan, eller om endast utdelning understigande F-aktieutdelningen lämnats, ska F-aktierna medföra rätt att i tillägg till framtida F-aktieutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje F-aktie, motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalat belopp ("**Innestående F-aktiebelopp**") innan utdelning på stamaktier av serie A lämnas. Innestående F-aktiebelopp ska räknas upp med och inkludera en faktor motsvarande en årlig räntesats om 4,3 procent, varvid uppräknings ska ske med början från den tidpunkt då utbetalning av F-aktieutdelning borde ha skett eller, om tillämpligt, då utbetalning av del av utdelningen har skett.

Förutsatt att, i enlighet med ovan, stamaktier av serie E fått utdelning, och att i förekommande fall Innestående E-aktiebelopp betalats ut, samt att F-aktier fått utdelning, och att i förekommande fall Innestående F-aktiebelopp betalats ut, ska stamaktierna av serie A berättiga till utdelning uppgående till högst 3,12 kronor per år per aktie ("**A-aktieutdelningen**"). Den årliga A-aktieutdelningen ska fastställas per 31 december varje år. För stamaktier av serie A som tecknats, betalats och tilldelats under året beräknas utdelning på perioden från dagen för tilldelning till och med 31 december (dvs. har stamaktie av serie A inte varit emitterad under hela året ska rätten till utdelning prorateras).

Om ingen utdelning lämnats på stamaktier av serie A i enlighet med ovan, eller om endast utdelning understigande A-aktieutdelningen lämnats, ska stamaktie av serie A medföra rätt att i tillägg till framtida A-aktieutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje stamaktie av serie A, motsvarande skillnaden mellan det högsta belopp som skulle ha betalats

ut (dvs. 3,12 kronor per stamaktie av serie A) och utbetalat belopp ("**Innestående A-aktiebelopp**") innan annan utdelning lämnas.

Förutsatt att stamaktie av serie E, F-aktie och stamaktie av serie A fått utdelning i enlighet med ovan, samt att, i förekommande fall, Innestående E-aktiebelopp, Innestående F-aktiebelopp och Innestående A-aktiebelopp betalats ut enligt ovan ska (i) stamaktier av serie E berättiga till utdelning med motsvarande totala belopp som utgår på F-aktier enligt punkt (ii) i detta stycke, samt (ii) förutsatt att utdelning till stamaktier av serie E beslutas enligt (i), varje F-aktie berättiga till kontantutdelning med ett belopp uppgående till skillnaden mellan lösenbeloppet för F-aktie fastställt i enlighet med avsnittet "**Bolagsordning**" (per 31 december året före tidpunkten för beslutet om utdelning) och teckningskursen för F-aktie (tillsammans med utdelning på F-aktier enligt nedan, "**F-Försäljningstillväxtutdelning**") (till undvikande av missförstånd berättigar stamaktie av serie E och F-aktie till utdelning enligt detta stycke första gången baserat på den Indexerade Försäljningstillväxtjusteringen för år 2025, dvs. efter utgången av 2025).

Om ingen utdelning lämnats på stamaktier av serie E respektive F-aktier enligt ovan, eller om endast utdelning understigande den utdelning stamaktie av serie E respektive F-aktie berättigat till enligt ovan, ska F-aktie medföra rätt att i tillägg till framtida utdelning enligt ovan erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje F-aktie, motsvarande skillnaden mellan det högsta belopp som skulle ha delats ut och utdelat belopp. Stamaktier av serie E ska vara berättigade till att i tillägg till framtida utdelning enligt ovan erhålla motsvarande totala belopp som F-Försäljningstillväxtutdelning enligt detta stycke.

Bolagsstämman får besluta att ytterligare kontantutdelning ska belöpa på stamaktier av serie E (i den utsträckning stamaktier av serie E inte lösts in enligt avsnittet "**Inlösen**" nedan samt "**Bolagsordning**"), där varje stamaktie av serie E berättigar till utdelning upp till ett belopp uppgående till skillnaden mellan lösenbeloppet för stamaktie av serie E (vid tidpunkten för beslutet om utdelning) fastställt i enlighet med avsnittet "**Inlösen**" nedan samt "**Bolagsordning**" ("**E-Försäljningstillväxtutdelningen**") och teckningskursen för stamaktie av serie E (i förekommande fall reducerad med belopp motsvarande beslutad utdelning till stamaktie av serie E enligt ovan). Kontantutdelning som belöper på stamaktier av serie E enligt ovan och detta stycke samt avsnittet "**Bolagsordning**" kallas i det följande "**E-Försäljningstillväxtutdelning**".

Om och i den utsträckning bolagsstämman beslutar att betala E-Försäljningstillväxtutdelning enligt ovan samt avsnittet "**Bolagsordning**", ska lösenbeloppet för stamaktie av serie E minskas med motsvarande belopp. Om och i den utsträckning bolagsstämman beslutar att betala F-Försäljningstillväxtutdelning enligt ovan samt avsnittet "**Bolagsordning**" ska lösenbeloppet för F-aktie minskas med motsvarande belopp.

För det fall antalet stamaktier av serie A, stamaktier av serie E eller F-aktier ändras genom sammanläggning, uppdelning eller liknande bolagshändelse (till undvikande av missförstånd exklusive inlösen av stamaktie av serie E eller F-aktie enligt avsnittet "**Inlösen**" nedan samt "**Bolagsordning**") ska de belopp som stamaktie av serie A, stamaktie av serie E respektive F-aktie berättigar till enligt detta avsnitt och avsnittet "**Inlösen**" nedan samt "**Bolagsordning**" omräknas för att återspegla förändringen.

### *Inlösen*

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske efter påfordran till styrelsen från innehavaren/na till samtliga stamaktier av serie A och beslut av styrelsen i enlighet därmed:

- (a) från och med 1 januari 2027, genom inlösen av 1/3 av de utgivna stamaktierna av serie E,
- (b) från och med 1 januari 2028, genom inlösen av 2/3 av de utgivna stamaktierna av serie E (totalt 2/3 tillsammans med stamaktier av serie E som lösts in enligt (a)), och
- (c) från och med 1 januari 2029, genom inlösen av samtliga utgivna stamaktier av serie E.

Vid inlösen av ett färre antal än samtliga stamaktier av serie E ska de aktier som omfattas av inlösen jämnt fördelas mellan innehavarna av stamaktier av serie E i proportion till deras innehav av stamaktier av serie E och, i den utsträckning detta inte kan ske, genom lottnings.

Efter att samtliga stamaktier av serie E lösts in, eller innehavare av samtliga stamaktier av serie E samtyckt därtill kan minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, ske efter påfordran till styrelsen från innehavaren/na till samtliga stamaktier av serie A och beslut av styrelsen i enlighet därmed genom inlösen av samtliga utgivna F-aktier. Lösenbeloppet för F-aktie ska vid inlösen bestämmas av innehavaren/na till samtliga stamaktier av serie A och uppgå till ett



lösenbelopp beräknat enligt avsnittet ”*Bolagsordning*” nedan, eller, om sådant belopp avviker från marknadsvärdet bestämt av innehavaren/na till samtliga stamaktier av serie A, till sådant marknadsvärde.

För beräkning av lösenbeloppet och närmare beskrivning av de villkor som gäller i samband med inlösen av aktier, se avsnittet ”*Bolagsordning*”.

#### *Rättigheter i samband med likvidation*

Vid Bolagets upplösning ska i första hand stamaktier av serie E ha rätt till upparbetad men ej beslutad E-aktieutdelning (enligt avsnittet ”*Rätt till utdelning*” ovan), fram till tidpunkten för erläggande av likvid, och i förekommande fall Innestående E-aktiebelopp, i andra hand ska F-aktier ha rätt till upparbetad men ej beslutad F-aktieutdelning (enligt avsnittet ”*Rätt till utdelning*” ovan), fram till tidpunkten för erläggande av likvid, och i förekommande fall Innestående F-aktiebelopp, i tredje hand ska stamaktier av serie A ha rätt till upparbetad men ej beslutad A-aktieutdelning (enligt avsnittet ”*Rätt till utdelning*” ovan) fram till tidpunkten för erläggande av likvid, och i förekommande fall Innestående A-aktiebelopp, varefter stamaktier av serie A, stamaktier av serie E och F-aktier ska ha lika rätt till eventuella kvarstående medel.

#### **Var kommer värdepapperen att handlas?**

Per dagen för Prospektet är Bolagets aktier inte upptagna till handel på någon reglerad marknad eller multilateral handelsplattform (”**MTF**”) och de F-aktier som kommer att emitteras inom ramen för Erbjudandet kommer inte att tas upp till handel på någon reglerad marknad eller MTF.

#### **Vilka nyckelrisker är specifika för värdepappren?**

*F-aktierna kommer inte att tas upp till handel på en marknadsplats eller vara fritt överlåtbara och det finns en risk att F-aktierna minskar i värde*

F-aktierna kommer inte att tas upp till handel på någon reglerad marknad eller MTF och F-aktierna kommer inte att vara fritt överlåtbara. Det finns således en risk att ägare till F-aktier inte kommer kunna överlåta sina F-aktier och tillgodogöra sig eventuella kapitalvinster. Ett krav för att ICA-handlare ska få teckna F-aktier i Erbjudandet kommer även vara att respektive ICA-handlare i samband med sin anmälan tillträder ett aktieägaravtal med ICA-handlarnas Förbund och AMF (”**F-aktieägaravtalet**”). Enligt F-aktieägaravtalet kan F-aktierna komma att återköpas tvångsvis i det fall ICA-handlaren bryter mot avtalet. Det finns således en risk att ägare till F-aktier inte kommer kunna överlåta sina F-aktier och tillgodogöra sig eventuella kapitalvinster.

*Bolagets möjlighet att lämna utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer*

Bolagets möjlighet till utdelning är begränsad till utdelningsbara medel och storleken på Bolagets utdelning måste framstå som försvarlig med hänsyn till vissa särskilt uppställda krav i enlighet med aktiebolagslagen. Restriktioner i Koncernens finansieringsavtal nu eller i framtiden kan även komma att medföra att möjligheterna till utdelning på F-aktierna begränsas. Därutöver har stamaktier av serie E i Bolaget företräde till utdelning i förhållande till F-aktierna. Det finns även en risk att Bolaget inte kommer att kunna prestera resultat som möjliggör utdelning på F-aktierna i framtiden. På motsvarande sätt föreligger en risk att ägare till F-aktier endast till viss del eller inte alls kan kompenseras i enlighet med vad som föreskrivs i bolagsordningen i händelse av en eventuell upplösning av Bolaget.

*Bolagets huvudägare kan ha ett intresse som skiljer sig från övriga aktieägares intresse*

Per dagen för Prospektet äger ICA-handlarnas Förbund 87,25 procent av andelen aktier och röster i Bolaget och AMF äger 12,75 procent av andelen aktier och röster i Bolaget, vilket tillsammans motsvarar samtliga aktier och röster i Bolaget. ICA-handlarnas Förbund och AMF har även ingått ett aktieägaravtal som reglerar deras gemensamma ägande av ICA Gruppen. F-aktieägares möjlighet att utöva inflytande över Bolaget genom sin rösträtt kommer därmed vara mycket begränsad. Därtill kommer F-aktieägarnas möjligheter att utöva inflytande över Bolaget att begränsas genom F-aktieägaravtalet.

## NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPREN

### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i F-aktierna?

Erbjudandets former och villkor

**Erbjudandet:** Erbjudandet omfattar högst 5 600 000 F-aktier.

**Pris:** Erbjudandepriiset är 533,95 kronor per F-aktie.

**Anmälningstid:** Anmälan ska ske under perioden den 18 november 2024 till och med den 4 december 2024.

**Leverans av tilldelade F-aktier:** Omkring den 27–30 december 2024.

### Utspädningseffekt

Nyemissionen av F-aktier i Erbjudandet resulterar vid fullteckning i en ökning av antalet aktier i Bolaget med högst 5 600 000 aktier, motsvarande en utspädning om 3,67 procent av aktierna och 0,38 procent av rösterna i Bolaget.

### Kostnader för Erbjudandet

Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet, inklusive ersättning till rådgivare, samt andra förväntade transaktionskostnader, beräknas uppgå till cirka 16 Mkr. Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

### Varför upprättas detta Prospekt?

#### Motiv och användning av emissionslikvid

Styrelsen har beslutat att erbjuda ICA-handlare att teckna F-aktier i ICA Gruppen i enlighet med villkoren i Erbjudandet samt att ICA-handlarnas Förbund, inom ramen för Erbjudandet, ska få teckna F-aktier i syfte att kunna erbjuda ICA-handlare möjlighet att förvärva F-aktier i ICA Gruppen även efter Erbjudandet. Erbjudandet möjliggör för Bolaget att stärka sin finansiella ställning genom att minska sin skuldsättning. Det är styrelsens uppfattning att Erbjudandet samtidigt medför ett ökat intresse och samsyn kring ICA Gruppens verksamhet och skapar ytterligare incitament för fortsatt tillväxt och lönsamhet i ICA Gruppen vilket i sin tur säkerställer ett fortsatt brett kunderbjudande och närvaro i hela landet.

Efter avdrag för emissionskostnader, som förväntas uppgå till cirka 16 Mkr, kommer Erbjudandet att tillföra Bolaget en nettolikvid om högst 2,974 Mdkr. Nettolikviden från Erbjudandet avses i huvudsak att användas för återbetalning av räntebärande skulder i Bolaget.

#### Intressen och intressekonflikter

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB har agerat legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB har från tid till annan inom ramen för den löpande verksamheten tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika juridiska tjänster åt ICA Gruppen respektive aktieägarna i ICA Gruppen, för vilka de erhållit, och i framtiden kan komma att, erhålla ersättning. Ingen ersättning för tjänster utförda i samband med Erbjudandet är beroende av utfallet i emissionen.

# Risikfaktorer

En investering i Bolagets F-aktier är förenad med risker. Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som anses vara väsentliga i förhållande till Bolaget och Bolagets F-aktiers framtida utveckling, såsom risker relaterade till Bolagets bransch, marknad och verksamhet, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till F-aktierna. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller F-aktierna och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts utifrån sannolikheten att de förverkligas och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först i varje underavsnitt, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Beskrivningen av nedanstående riskfaktorer baseras på information som är tillgänglig och uppskattningar som har gjorts per dagen för prospektet.

## **RISKER RELATERADE TILL ICA GRUPPENS VERKSAMHET OCH BRANSCH**

### **Avbrott i ICA Gruppens logistik- och distributionskedjor kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet**

Effektiva logistik- och distributionskedjor är en viktig del av Koncernens verksamhet och nödvändigt för infriandet av Koncernens mål. Koncernens logistik- och distributionshantering är beroende av ett stort antal processer, system, leverantörer och andra interna och externa parter. ICA Gruppen har även under senare år gjort stora investeringar i egna lager och distributionscenter. Det kan finnas en risk att Koncernens investeringar i lager och distributionscenter visar sig otillräckliga eller att de är behäftade med fel som innebär avbrott i Koncernens logistik- och distributionskedjor. Dessutom kan avbrott i logistik- och distributionskedjor inträffa vid brand i lager eller distributionscentraler eller andra plötsliga och oförutsedda händelser såsom pandemiutbrott, naturkatastrofer och krig. Om avbrott inträffar finns det en risk att Koncernens möjlighet att få varor levererade till sig för vidaredistribution i butiksnätet kraftigt reduceras till dess att orsaken till avbrottet har kunnat åtgärdas. Det finns även risk att ICA Gruppen

drabbas av störningar i logistik- och distributionskedjan om någon väsentlig leverantör, transportör, lagerhållare, distributör eller annan part involverad i logistik- och distributionskedjan skulle gå i konkurs, upphöra med att uppfylla sina avtalsförpliktelser eller om en strejk hos sådan part skulle utbryta. Om någon av ovan beskrivna risker inträffar kan det få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens omsättning och verksamhet.

### **ICA Gruppen är föremål för risker relaterade till dess leverantörer**

Koncernen är beroende av ett stort antal leverantörer, varav merparten finns i Norden, Europa och Asien. Koncernens verksamhet i Baltikum är dessutom i hög grad beroende av en extern tredjepartslogistik för lagerhållande (inklusive IT-lösningar för lagerhållandet). Om en eller flera av Koncernens större leverantörer skulle upphöra med sina leveranser till Koncernen, t.ex. på grund av omfattande driftstörningar hos sådan leverantör eller andra omvärldsfaktorer såsom pandemiutbrott, naturkatastrofer eller krig finns en risk för att störningar i varuflödet och försäljningskapaciteten kan påverkas negativt om Koncernen inte kan ersätta leverantören på kommersiellt acceptabla villkor eller inom rimlig

tid. Eftersom Koncernens leverantörer i vissa världsdelar primärt tillhandahåller en viss typ av varor, t.ex. kaffe eller bananer från Syd- och Centralamerika, kan sådana leverantörer vara svåra att ersätta vid driftstörningar som beror på omvärldsfaktorer som påverkar merparten av leverantörerna inom samma geografiska område.

Koncernens förmåga att förnya befintliga avtal med leverantörer eller ingå nya avtal när sådana avtal löpt ut, på kommersiellt acceptabla villkor eller överhuvudtaget, beror även på en rad kommersiella och operativa faktorer och händelser, t.ex. leverantörernas vilja att ingå nya avtal och allmänna ekonomiska förhållanden. Om Koncernens nuvarande avtal med leverantörer upphör och Koncernen inte kan ersätta sådana leverantörer till acceptabla villkor eller inom rimlig tid kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens försäljningskapacitet och i förlängningen på Koncernens omsättning och resultat.

#### **ICA Gruppen är föremål för risker relaterade till Koncernens internationella verksamhet**

Koncernen bedriver per dagen för detta Prospekt verksamhet i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. ICA Gruppens internationella verksamhet innebär risker som kan vara mer omfattande än risker hänförliga till sådan verksamhet som bedrivs endast på en enskild marknad eller ett antal få homogena marknader. Sådana risker innefattar bl.a. ökad komplexitet i förhållande till att uppfylla åtskilliga utländska lagar, standarder och regulatoriska krav. Dessutom kan Koncernen påverkas negativt av 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. Dessa risker är särskilt närvarande i förhållande till inköp från Koncernens globala leverantörsnätverk. Transaktioner mellan koncernbolag i olika jurisdiktioner genomförs även i enlighet med Koncernens tolkning av

tillämplig lag, skatteavtal, praxis på relevanta områden, OECD:s riktlinjer och avtal ingångna med utländska skattemyndigheter. Det finns emellertid en risk att skattemyndigheter i vissa länder kan ifrågasätta Koncernens tolkning av sådana regler, praxis och föreskrifter vilket kan innebära en väsentlig negativ påverkan på Koncernens resultat. Det finns även en risk att omfattande förändringar av handelsrestriktioner, tullar och importlicenser och därmed ökade handelshinder för den internationella verksamheten skulle kunna öka Bolagets inköpskostnader vilket i sin tur skulle få en negativ påverkan på Koncernens kassaflöde och resultat.

Vidare framställs vissa av Koncernens varor, innefattande både egna märkesvaror och andra varor, i länder där arbetsmiljö och arbetsvillkor kan skilja sig från de förhållanden som råder i de länder där Koncernens produkter säljs. Koncernen har t.ex. ett stort antal leverantörer i Asien och Afrika. ICA Gruppens 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. Det finns en risk att en negativ exponering i sådana frågor, oavsett om den beror på att leverantörer överträder ICA Gruppens uppförandekod, gällande regleringar eller leverantörsavtalens allmänna inköpsvillkor, medför minskat förtroende för Koncernen och leder till lägre efterfrågan på ICA Gruppens produkter, och därigenom får en väsentlig negativ påverkan på Koncernens anseende och försäljningsintäkter.

#### **Marknadsförändringar och försämringar av allmänna ekonomiska förhållanden kan påverka ICA Gruppen negativt**

ICA Gruppens verksamheter och produkter påverkas i stor utsträckning av marknadsförändringar och koncernbolagens marknadsposition är beroende av Koncernens

förmåga att anpassa sig till dessa. Större förändringar i konsumtionsmönster och köpbeteenden på Koncernens marknader som en konsekvens av externa faktorer kan leda till minskade marknadsandelar, lägre marginaler eller en ökad prispress gentemot slutkund. Exempelvis kan en ökad e-handel leda till lägre marginaler om Koncernen inte kan minska kostnaderna för e-handel eller kompensera för högre kostnader för e-handel jämfört med traditionell handel genom att höja priser för slutkund.

Vidare kan den höga förändringstakten inom de branscher där ICA Gruppen bedriver verksamhet och de omfattande omställningar som kontinuerligt pågår inom Koncernens verksamheter också påverka Koncernens medarbetare samt Koncernens förmåga att attrahera och bibehålla kritisk kompetens, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Konsumtionsmönstren och Koncernens verksamhet påverkas även i stor utsträckning av det allmänna konjunkturläget, bl.a. innefattande förhållandena i ekonomin i Europa, USA och övriga världen samt på den globala kapitalmarknaden. Konsumtionsmönstren påverkas av ett antal faktorer, bl.a. allmänna affärsförhållanden, räntor, skatter, kredit tillgång, aktiemarknadens utveckling, arbetslöshetsnivån, BNP- och reallöneutvecklingen samt andra ekonomiska faktorer och osäkerheter om framtida ekonomiska utsikter. Finansiell instabilitet samt negativ konjunkturutveckling, minskande BNP och minskande privatkonsumtion på Koncernens marknader kan påverka Koncernen i betydande omfattning. Exempelvis har den senaste tidens utmanande omvärldssituation med stigande kostnader, hög inflation och minskad disponibel inkomst inneburit en högre prismedvetenhet hos kunderna vilket satt hård press på såväl Koncernen som enskilda ICA-handlare. Inom dagligvaruhandeln och apoteksmarknaden finns t.ex. en påtaglig branschglidning och ökad

konkurrens från befintliga och nya lågprisaktörer som accentuerats under 2023 och 2024 i anledning av den höga inflationen och ökat kostnadsfokus från kunder. Större förändringar i konsumtionsmönster och köpbeteende som t.ex. ökad online-försäljning och efterfrågan på måltidslösningar liksom nya konkurrenter på marknaden kan således få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens marknadsandelar, försäljningsvolym och marginaler.

### **Det finns en risk att ICA Gruppens varumärke och anseende försämras**

ICA Gruppen anser att de varumärken som associeras med varumärket "ICA" och övriga varumärken som Koncernen innehar är etablerade och erkända varumärken, samt att Koncernen har ett gott branschrykte och att dess varumärken utgör en konkurrensfördel. Koncernens framtida framgång och fortsatta tillväxt är därför beroende av Koncernens förmåga att upprätthålla och stärka sina varumärken. Om Koncernen misslyckas med att upprätthålla eller stärka sina varumärken finns det således en risk att det får en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet. Den allmänna uppfattningen samt allmänhetens åsikter om Koncernen kan dessutom påverkas av andra faktorer även om sådana incidenter inte är direkt relaterade till Koncernens verksamhet eller produkter. Om någon av Koncernens anställda, leverantörer, distributörer, ICA-handlare eller andra samarbetspartners vidtar någon åtgärd som står i konflikt med de värden som Koncernens varumärken representerar riskerar Koncernens anseende och varumärken att skadas.

ICA Gruppen bedriver även försäljning av en rad produkter under eget varumärke och i det fall ICA Gruppens egna märkesvaror är behäftade med fel eller visar sig vara hälsofarliga eller på annat sätt undermåliga kan förtroendet för ICA Gruppen och dess varumärken påverkas negativt. Vidare har förväntningar på företag i dagens samhälle ökat vad gäller företagens samhällsansvar och företagets roll som goda samhällsaktörer.



Kundmedvetenheten avseende klimat, ursprung, etiska ställningstaganden och personlig hälsa leder till förändrade köpbeteenden som ICA Gruppen måste anpassa sig till. Detta medför en förväntan och ökade krav på att ICA Gruppen vidtar omfattande hållbarhetsarbete. Om Koncernen inte har samhällets förtroende för sitt hållbarhetsarbete till följd av brister avseende hantering av varor, tvivelaktiga arbetsförhållanden hos leverantörer eller andra samarbetspartners eller om ICA Gruppen inte åtgärdar brister gällande sådana omständigheter eller förhållanden kan förtroendet för ICA Gruppen och dess varumärken skadas.

### **Klimatförändringar kan påverka ICA Gruppen negativt**

Klimatförändringar har och kommer sannolikt att fortsätta påverka livsmedelsproduktionen i världen genom t.ex. extremväder och vattenbrist. Fysiska risker förknippade med klimat- och väderrelaterade händelser som översvämningar, värmeböljor, torka och stormar kan få direkta konsekvenser på Koncernens verksamhet genom skador på Koncernens fastigheter, uteblivna varuleveranser samt innebära störningar i försäljningen hos drabbade ICA-handlare.

Extremväder påverkar även livsmedelsproduktionen i världen vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens inköpskostnader och möjligheten att köpa in de volymer som motsvarar den underliggande efterfrågan hos slutkunder.

Klimatförändringarna innebär också s.k. omställningsrisker, dvs. risker kopplade till de samhällsåtgärder som vidtas i syfte att minska mänsklig klimatpåverkan och begränsa temperaturökningar. Skärpningar av klimatpolitiken, nya regelverk och förändrade marknadsförutsättningar kan påverka Koncernens kostnader för energi- och andra verksamhetskostnader. Exempelvis antogs 16 april 2014 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 517/2014 som förbjuder köldmedier med

hög miljöpåverkan, vilket inneburit ökade kostnader för Koncernen.

### **ICA Gruppen är föremål för risker relaterade till Koncernens IT-system**

Koncernens verksamheter är i hög grad beroende av en välfungerade IT-miljö. En välfungerade IT-miljö är en förutsättning för att exempelvis styra lager och transporter, köpa in och sälja varor, bedriva e-handel, bank- och försäkringsverksamhet, kommunicera externt och internt liksom för att samla och sammanställa operativ och statistisk information. Avbrott och störningar i IT-miljön kan få stora konsekvenser för verksamheten, vilket innebär att IT-miljön kontinuerligt behöver utvecklas för att vara anpassad till en alltmer automatiserad och digitaliserad verksamhet och nya krav från affärsverksamheten. IT-miljön för ICA Gruppen är komplex och utvecklingen av ny funktionalitet kan ta tid och vara förenad med stora kostnader. Det finns även en risk att utvecklingen av IT-miljön hämmas eller begränsas i något avseende, t.ex. på grund av svårigheter att rekrytera lämplig personal eller att behålla nyckelpersoner, vilken kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernen.

Avbrott i datakommunikationen och systemfel, cyberattacker och dataintrång, skadlig kod, naturkatastrofer, bedrägerier och andra oförutsedda händelser kan få negativa konsekvenser för verksamheten och varje längre avbrott eller bristande funktionalitet i IT-miljön kan resultera i att viktig information går förlorad, att vissa åtgärder försenas eller att Koncernens förmåga att erbjuda sina kunder rätt service försämras eller omöjliggörs. Vidare finns det en risk att intrång i IT-miljön eller brister i hantering av kunddata, medarbetarinformation eller affärskritiska data leder till minskat förtroende för Koncernen och resulterar i en negativ påverkan på Koncernens resultat. Även strejker, konkurser eller andra problem hos Koncernens leverantörer av IT-tjänster (bl.a. tjänster avseende utveckling, förvaltning, datalagring, transaktionshantering och

datakommunikation), samt uppsägningar av avtal med sådana leverantörer kan få en negativ påverkan på Koncernen.

### **ICA Gruppen är föremål för risker relaterade till Koncernens fastighetsbestånd**

För att säkerställa tillgång till attraktiva och ändamålsenliga handelsplatser bedriver ICA Gruppen både fastighetsutveckling och fastighetsförvaltning. ICA Gruppen ägde per den 31 december 2023 totalt 206 fastigheter varav 95 fastigheter är helägda genom ICA Fastigheter AB ("ICA Fastigheter") och 111 fastigheter är delägda genom olika samriskbolag (s.k. joint ventures) i vilka de respektive parterna äger 50 procent vardera. Marknadsvärdet på ICA Gruppens fastighetsbestånd, inklusive ägarandelar i delägda bolag uppgick per 31 december 2023 till totalt 34,0 Mdkr. Det finns en risk att värdet på Koncernens fastigheter kan minska, vilket kan bero på ett antal faktorer inom och utom Koncernens kontroll. Det kan bland annat bero på fastighetsspecifika faktorer såsom uthyrningsgrad, hyresnivå, driftskostnader och reparations- och underhållskostnader, men även marknadsspecifika faktorer såsom direktavkastningskrav och kalkylräntor som härleds ur jämförbara transaktioner på fastighetsmarknaden.

Som fastighetsägare har ICA Fastigheter även en skyldighet att säkerställa att utveckling och underhåll av fastigheterna sker i enlighet med gällande regelverk och normer. Det finns en risk att brister i utvecklingen av fastigheter eller underhållsarbetet orsakar skador på personer och/eller byggnader vilket medför ökade kostnader och påverkar värdet på fastigheterna. Ett väsentligt minskat värde på Koncernens fastigheter kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

Fastighetsförvaltning och fastighetsexploatering medför även miljörisker, främst genom att fastighetsägare enligt miljöbalken (1998:808) i vissa fall kan åläggas ansvar för efterbehandling

av fastigheter som är miljöskadade. Sådana krav kan även riktas mot Koncernen som fastighetsägare oavsett om föroreningen är orsakad av Koncernen eller en tidigare ägare. Kostnader för saneringsåtgärder kan komma att bli omfattande och kostsamma och i förlängningen påverka Koncernens kostnader och därigenom resultat.

### **RISKER RELATERADE TILL KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING**

#### **ICA Gruppen är föremål för risker relaterade till Koncernens finansiering**

ICA Gruppens verksamhet finansieras delvis genom lån från externa långivare. Per den 30 september 2024 utgörs Koncernens lånefinansiering av sammanlagt 20,5 Mdkr fördelat på obligationer om 16,0 Mdkr emitterat genom ett MTN-program med ett rambelopp om högst 20 Mdkr, ett syndikerat banklån om 4,3 Mdkr, och övriga lån om 0,2 Mdkr. Koncernen har per den 30 september 2024 även tillgång till en outnyttjad syndikerad bankfacilitet om 5,0 Mdkr samt två outnyttjade bilaterala bankfaciliteter om 1,0 respektive 2,0 Mdkr.

Det finns en risk att finansieringen av Koncernens verksamhet och refinansiering av befintliga lån kan försvåras eller fördröjas i framtiden eller inte finnas tillgängligt på för Koncernen godtagbara villkor till följd av en kreditkris eller andra allvarliga ekonomiska förhållanden. Dessutom innebär det förhållandet att Bolagets aktier inte är marknadsnoterade att Bolaget inte har direkt tillgång till aktiekapitalmarknaden vilket kan försvåra Bolagets möjlighet att finansiera sin verksamhet. Bolagets aktieägare har inte lämnat några garantier till Bolaget att ytterligare eget kapital kommer att tillskjutas vid behov för att finansiera Bolagets verksamhet och tillväxt. I den mån ICA Gruppen inte har möjlighet att refinansiera befintlig skuld eller endast kan refinansiera existerande skuld till oförmånliga

villkor kan det få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning.

Låneavtalen innehåller även förpliktelser avseende finansiella nyckeltal, s.k. finansiella kovenanter samt en s.k. *change of control*-bestämmelse vilken innebär att om ägandet av ICA-handlarnas Förbund i Bolaget understiger en viss andel av aktierna eller rösterna har långivarna rätt att säga upp låneavtalen och lånen till omedelbar betalning. Dessutom innehåller obligationsvillkoren en bestämmelse om rätt till återköp av obligationerna vid en ägarförändring i Bolaget som bl.a. blir tillämplig om någon fysisk eller juridisk person som inte är eller inkluderar ICA-handlarnas Förbund förvärvar mer än 50 procent av aktierna eller rösterna i Bolaget. Villkoren innehåller även förbud för Bolaget att ställa säkerhet för marknadslån samt begränsningar avseende avyttringar av anläggningstillgångar. Obligationsvillkoren medför även 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. Obligationsvillkoren begränsar Koncernens handlingsutrymme och kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernen i det fall Koncernen behöver avyttra anläggningstillgångar eller vidta andra åtgärder som inte är förenliga med villkoren.

### **Ökade räntenivåer kan påverka ICA Gruppen negativt**

Koncernens räntenivåer påverkas av underliggande marknadsräntor, vilka historiskt har fluktuerat på grund av, och kommer i framtiden sannolikt att påverkas av, ett antal olika faktorer såsom makroekonomiska förhållanden, inflationsutveckling och förväntningar samt penningpolitik. Eftersom delar av ICA Gruppens lån löper med en räntesats som delvis består av en rörlig räntekomponent kan förändringar i räntenivåerna leda till ökade räntekostnader för

ICA Gruppen. Detta kan i sin tur ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens kassaflöde och på Koncernens möjlighet att betala av sina skulder.

Per den 30 september 2024 uppgick ICA Gruppens totala räntebärande skulder (inklusive leasingskulder) till cirka 43,0 Mdkr. Koncernens genomsnittsränta (exklusive leasingskulder) uppgick till cirka 3,6 procent under perioden 1 januari–30 september 2024. Om exempelvis tre månaders STIBOR ökar med 100 baspunkter skulle ICA Gruppens räntekostnader för räntebärande skulder (exklusive leasingskulder) per den 30 september 2024 att öka med ungefär 37,3 Mkr årligen. Om Koncernens kreditvärdighet skulle försämrans i framtiden kan även potentiella långgivare komma att kräva en ytterligare kreditriskpremie på räntan som Koncernen har att betala för upptagande av ny skuld.

### **ICA Gruppen är föremål för valutakursrisker**

Valutakursrisk består i att valutakursförändringar har en påverkan på Koncernens resultat, balansräkning samt kassaflöde och uppstår i anslutning till att transaktioner sker i utländsk valuta, vilka uppkommer då bolag i Koncernen gör inköp respektive har försäljning i utländsk valuta, samt att tillgångar och skulder innehas i utländsk valuta. Valutarisk uppstår även vid utlåning och inlåning till ICA Gruppens dotterbolag i Baltikum. Koncernens huvudsakliga inköpsvalutor är (förutom SEK) EUR och USD. För att upprätta ICA Gruppens koncernredovisning måste dessutom tillgångar, skulder, intäkter och kostnader i Koncernens dotterbolag omvandlas till SEK enligt gällande valutakurser. Ökningar och minskningar av värdet på SEK gentemot sådana andra valutor kommer följaktligen att påverka beloppet av dessa poster i koncernredovisningen även om posternas värde i den ursprungliga valutan inte har förändrats. Om ICA Gruppen inte valutasäkrar den kommersiella transaktionsexponeringen under den period då prisjustering inte kan ske mot kund, skulle den totala effekten i resultatet, vid en för ICA Gruppen

femprocentig ofördelaktig valutakursförändring i respektive valutapar bli minus 65,7 Mkr. Det finns en risk att sådana omräkningar väsentligt kommer att påverka Koncernens finansiella ställning eller resultat.

#### **ICA Gruppen är föremål för kreditrisker**

Kreditrisk eller motpartsrisk avser risken att en motpart i en finansiell transaktion inte fullgör sina skyldigheter på den relevanta förfallodagen eller över huvud taget utan någon form av betryggande ställda säkerheter. Koncernens kreditrisk består huvudsakligen av den utlåning som sker genom ICA Banken AB ("ICA Banken"). ICA Bankens totala utestående lånevolym uppgick per den 30 september 2024 till 18,3 Mdkr. ICA Bankens kreditrisk uppstår huvudsakligen vid utlåning till privatkunder som står för cirka 82,6 procent av den totala utlåningen. Det finns en risk att ICA Bankens nuvarande och framtida kunder eller andra motparter hamnar i ekonomiskt trångmål till följd av en försämring av allmänna ekonomiska förhållanden eller av andra skäl avstår från att fullgöra sina förpliktelser, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens intäkter och finansiella ställning.

#### **LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER**

##### **ICA Gruppen är föremål för risker relaterade till konkurrensrättsliga frågor och myndighetsprövningar**

Konkurrensmyndigheter i de länder där Koncernen är verksam har generellt sett de senaste åren haft fokus på livsmedelsbranschen och detaljhandeln och det finns en risk att Koncernen, från tid till annan, är föremål för granskning av konkurrensmyndigheter i de jurisdiktioner där Koncernen bedriver sin verksamhet och att sådan granskning kan resultera i administrativa sanktionsavgifter och/eller andra rättsliga sanktioner om sådan granskning skulle visa att Koncernen agerat i strid med relevant konkurrenslagstiftning.

Den svenska konkurrensmyndigheten Konkurrensverket har till exempel på eget initiativ tidigare genomfört en granskning avseende ICA Sverige AB:s ("ICA Sverige") affärsrelation med ICA-handlarna. Granskningen resulterade inte i någon åtgärd från Konkurrensverket. Vidare genomförde Konkurrensverket 2024, i ljuset av den generella ökningen av livsmedelspriserna under 2022 och 2023, en genomlysning av konkurrensen i livsmedelsbranschen. Genomlysningen har ännu inte resulterat i någon åtgärd gentemot livsmedelsbranschen i stort, men det kan inte uteslutas att Konkurrensverket i anledning av genomlysningen eller i sin fortsatta tillsyn vidtar åtgärder som kan komma att påverka Koncernen eller den bransch i vilken Koncernen bedriver sin verksamhet negativt.

Koncernen överväger från tid till annan olika förvärv, samgåenden och samarbeten som förutsätter godkännanden från konkurrensmyndigheter i berörda jurisdiktioner. För det fall sådana godkännanden inte lämnas, eller endast lämnas förutsatt att Koncernen genomför förändringar som Koncernen inte är villig att genomföra, kan Koncernens expansion och utveckling i övrigt hämmas. I många fall blir kostnaderna hänförliga till redan vidtagna åtgärder i sådana situationer och processer onyttiga, vilket riskerar att påverka Koncernens verksamhet negativt.

##### **ICA Gruppen är föremål för ett antal regelefterlevnadsrisker**

Detaljhandel i allmänhet och dagligvaruhandel i synnerhet är föremål för alltmer omfattande och komplexa regleringar och myndighetsföreskrifter i de jurisdiktioner där Koncernen är verksam. I det fall brister i matkvalitet, hygien, kylkedja eller användning av olämpliga kemikalier skulle förekomma finns det en risk att ICA Gruppen lider såväl ekonomisk som varumärkesskada.

ICA Gruppen bedriver även tillståndspliktig verksamhet genom Apotek Hjärtat och ICA

Banken (inklusive ICA Försäkring AB ("ICA Försäkring")). Apotek Hjärtat är föremål för tillsyn primärt av Läkemedelsverket och är föremål för de krav som gäller för apotekarverksamhet, vilket bl.a. innefattar krav avseende patientsäkerhet och internkontroll för att säkerställa korrekt utlämnande av läkemedel. Finansinspektionen utövar tillsyn över ICA Banken och ICA Banken är föremål för bl.a. regulatoriska krav relaterade till styrning, intern kontroll och riskhantering, skydd av medel, kapitalkrav och penningtvättsregler. Påstådda eller faktiska överträdelse av tillämpliga lagar och regler kan resultera i väsentliga sanktionsavgifter, förelägganden och ytterst återkallanden av tillstånd. Oförmåga att efterleva lagar eller regler, liksom förändringar avseende tillämpning eller tolkning av befintliga lagar och regler skulle också kunna medföra att Koncernen t.ex. behöver ändra sina affärsmetoder, får oförutsedda kostnader samt förlorar i anseende hos kunder och aktieägare. Om ovan beskrivna risker skulle realiseras skulle det innebära en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet och framtidsutsikter.

#### **ICA Gruppen kan bli skyldig att betala administrativa sanktionsavgifter eller bli föremål för andra sanktioner på grund av felaktig eller olaglig behandling av personuppgifter**

ICA Gruppen behandlar en stor mängd personuppgifter från framförallt anställda, kunders företrädare, leverantörers företrädare och andra tredje parter. Om någon tillsynsmyndighet skulle anse att ICA Gruppen behandlar, eller tidigare har behandlat, personuppgifter på ett felaktigt sätt, eller om en personuppgiftsincident inträffar, t.ex. på grund av säkerhetsbrister som leder till olaglig spridning eller hantering av personuppgifter, kan det resultera i administrativa sanktionsavgifter för Koncernen på grund av överträdelse av dataskyddsförordningen ("GDPR") eller andra rättsliga sanktioner. Eftersom ICA Gruppen behandlar en stor mängd personuppgifter i sin verksamhet kan en felaktig eller olaglig hantering

dessutom medföra att ett betydande antal individer drabbas, och det finns därför en risk att eventuella administrativa sanktionsavgifter och/eller andra rättsliga sanktioner eller krav från tillsynsmyndigheter eller andra relevanta parter kan få en väsentlig negativ inverkan på ICA Gruppen verksamhet. Eventuella överträdelse av tillämpliga lagar och regler avseende personuppgiftsskydd till följd av orsaker både inom eller utom ICA Gruppen kontroll kan dessutom riskera att påverka ICA Gruppens varumärke och anseende negativt.

#### **ICA Gruppen är föremål för risker relaterade till rättsliga och administrativa förfaranden**

ICA Gruppen är inblandad i rättsliga och administrativa förfaranden som uppstår inom ramen för den löpande verksamheten. Sådana förfaranden kan bl.a. avse leverantörsavtal, arbetsrättsliga frågor, immateriella rättigheter och andra frågor om rättigheter och skyldigheter som uppstår i samband med ICA Gruppens verksamhet. Rättsliga och administrativa förfaranden kan även uppstå i samband med företagsförvärv. Därutöver kan ICA Gruppen även bli föremål för utredningar och rättsliga förfaranden från tillsynsmyndigheter (t.ex. dataskydds- och konkurrensmyndigheter) i de jurisdiktioner där ICA Gruppen bedriver sin verksamhet.

Rättsliga och administrativa förfaranden samt relaterade utredningsförfaranden kan bli kostsamma, tidskrävande och störa den ordinarie verksamheten. De ekonomiska, anseendemässiga och rättsliga konsekvenserna av väsentliga tvister är osäkra och utgör en potentiellt betydande risk för ICA Gruppen.



## RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH F-AKTIERNA

**F-aktierna kommer inte att tas upp till handel på en marknadsplats eller vara fritt överlåtbara och det finns en risk att F-aktierna minskar i värde**

F-aktierna kommer inte att tas upp till handel på någon reglerad marknad eller multilateral handelsplattform ("MTF") och F-aktierna kommer inte att vara fritt överlåtbara. Ett krav för att ICA-handlare ska få teckna F-aktier i Erbjudandet kommer även vara att respektive ICA-handlare i samband med sin anmälan tillträder ett aktieägaravtal med ICA-handlarnas Förbund och AMF ("**F-aktieägaravtalet**"). Enligt F-aktieägaravtalet får F-aktier som huvudregel inte överlåtas fritt och F-aktierna omfattas av hembudsförbehåll i bolagsordningen. F-aktierna kan även komma att återköpas tvångsvis i det fall ICA-handlaren bryter mot F-aktieägaravtalet (för mer information om F-aktieägaravtalet, se avsnittet "*Ägarförhållanden–Aktieägaravtal mellan ICA-handlarnas Förbund, AMF och ägare till F-aktier (F-aktieägaravtalet)*"). Det finns således en risk att ägare till F-aktier inte kommer kunna överlåta sina F-aktier och tillgodogöra sig eventuella kapitalvinster. Det finns vidare en risk att F-aktierna minskar i värde och att ägare till F-aktier inte kommer kunna överlåta sina F-aktier fritt för att reducera eller täcka eventuella värdeminskningar.

### **Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan komma att innebära ekonomisk och röstmässig utspädning**

ICA Gruppen kan i framtiden komma att försöka anskaffa ytterligare kapital genom emission av skuldinstrument (inklusive eventuella konvertibla skuldebrev) eller ytterligare aktier, t.ex. i samband med framtida förvärv eller investeringar. Emission av ytterligare aktier eller värdepapper med rätt att konvertera till aktier kan späda ut befintliga aktieägares röstmässiga och ekonomiska andel, såvida inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen.

### **Bolagets möjlighet att lämna utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer**

Enligt aktiebolagslagen är Bolagets möjlighet till utdelning begränsad till utdelningsbara medel och storleken på Bolagets utdelning måste framstå som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Restriktioner i Koncernens finansieringsavtal nu eller i framtiden kan även komma att medföra att möjligheterna till utdelning på F-aktierna begränsas.

Därutöver har stamaktier av serie E i Bolaget företräde till utdelning i förhållande till F-aktierna. Det finns även en risk att Bolaget inte kommer att kunna prestera resultat som möjliggör utdelning på F-aktierna i framtiden. På motsvarande sätt föreligger en risk att ägare till F-aktier endast till viss del eller inte alls kan kompenseras i enlighet med vad som föreskrivs i bolagsordningen i händelse av en eventuell upplösning av Bolaget.

### **Bolagets huvudägare kan ha ett intresse som skiljer sig från övriga aktieägares intresse**

Per dagen för Prospektet äger ICA-handlarnas Förbund 128 205 128 stamaktier av serie A i Bolaget motsvarande 87,25 procent av andelen aktier och röster i Bolaget och AMF äger 18 728 223 stamaktier av serie E motsvarande 12,75 procent av andelen aktier och röster i Bolaget, vilket tillsammans motsvarar samtliga aktier och röster i Bolaget. ICA-handlarnas Förbund och AMF har även ingått ett aktieägaravtal som reglerar deras gemensamma ägande av ICA Gruppen. Vid full teckning och tilldelning i Erbjudandet kommer ICA-handlarnas Förbund och AMF efter Erbjudandets fullgörande att tillsammans äga cirka 96,51 procent av aktierna

och 99,64 procent av rösterna i Bolaget.<sup>1</sup> Eftersom ICA-handlarnas Förbund och AMF har ett bestämmande inflytande över Bolaget kommer ägare till F-aktier att ha en mycket begränsad möjlighet att utöva inflytande i Bolaget. Därtill kommer F-aktieägarnas möjligheter att utöva

inflytande över Bolaget att begränsas genom F-aktieägaravtalet. Det finns en risk att ICA-handlarnas Förbund och AMF kommer att utöva sitt bestämmande inflytande på ett sätt som inte nödvändigtvis är förenligt med Bolagets eller F-aktieägarnas intressen.

---

<sup>1</sup> ICA-handlarnas Förbunds och AMFs ägarandel efter Erbjudandet har beräknats utifrån antagandet att ICA-handlarnas Förbund tecknar och tilldelas 280 000 F-aktier i Erbjudandet.

# Inbjudan till teckning av F-aktier i ICA Gruppen Aktiebolag (publ)

ICA Gruppen Aktiebolags (publ) (**”ICA Gruppen”** eller **”Bolaget”**) styrelse har beslutat att erbjuda ICA-handlare i Sverige att teckna nya F-aktier i ICA Gruppen samt att ICA-handlarnas Förbund, inom ramen för erbjudandet, ska få teckna F-aktier i syfte att kunna erbjuda ICA-handlare möjlighet att förvärva F-aktier i ICA Gruppen även efter erbjudandet (**”Erbjudandet”**). Nyemissionen av F-aktierna i Erbjudandet förväntas beslutas av Bolagets styrelse med stöd av det emissionsbemyndigande till styrelsen som den extra bolagsstämman i Bolaget beslutade om den 14 oktober 2024.

ICA-handlare i Sverige erbjuds härmed att, i enlighet med villkoren i Prospektet, anmäla sig för teckning av nya F-aktier i Bolaget under en anmälningstid som löper mellan 18 november och 4 december 2024. Inom ramen för Erbjudandet kommer ICA-handlarnas Förbund att få teckna F-aktier i syfte att kunna erbjuda ICA-handlare möjlighet att förvärva F-aktier i ICA Gruppen även efter Erbjudandet. Erbjudandet omfattar högst 5 600 000 F-aktier och teckningskursen i Erbjudandet är 533,95 kronor per F-aktie, vilket vid fullteckning motsvarar en total teckningslikvid om 2 990 120 000 kronor.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och att styrelsen beslutar om nyemissionen av F-aktierna kommer Bolagets aktiekapital att öka med 19 165 527,20 kronor till 522 032 515,70 kronor, antalet aktier i Bolaget att öka med 5 600 000 till 152 533 351 aktier och antalet röster i Bolaget med 560 000 till 147 493 351 röster, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 3,67 procent av aktierna och 0,38 procent av rösterna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.

15 november 2024

**ICA Gruppen Aktiebolag (publ)**  
Styrelsen

## Bakgrund och motiv

ICA Gruppen är ett detaljhandelsföretag med fokus på mat och hälsa. ICA Gruppens verksamhet tar sin utgångspunkt i ICA-idén som utgör en unik affärsmodell där centrala skalfördelar förenas med den lokala ICA-handlarens engagemang, entreprenörskap och marknadskännedom. Grunden i ICA-idén handlar om att nyttja samverkan i kombination med lokal anpassning, så nära kunden som möjligt där dagligvaruhandeln inom ICA i detaljistledet i Sverige bedrivs av fristående ICA-handlare, där varje handlare äger och driver sin egen butik och på det sättet kan möta sina kunder genom lokalt anpassade koncept och erbjudanden.

Styrelsen har beslutat att erbjuda ICA-handlare att teckna F-aktier i ICA Gruppen i enlighet med villkoren i Erbjudandet samt att ICA-handlarnas Förbund, inom ramen för Erbjudandet, ska få teckna F-aktier i syfte att kunna erbjuda ICA-handlare möjlighet att förvärva F-aktier i ICA Gruppen även efter Erbjudandet. Erbjudandet möjliggör för Bolaget att stärka sin finansiella ställning genom att minska sin skuldsättning. Det är styrelsens uppfattning att Erbjudandet samtidigt medför ett ökat intresse och samsyn kring ICA Gruppens verksamhet och skapar ytterligare incitament för fortsatt tillväxt och lönsamhet i ICA Gruppen vilket i sin tur säkerställer ett fortsatt brett kunderbjudande och närvaro i hela landet.

Efter avdrag för emissionskostnader, som förväntas uppgå till cirka 16 Mkr, kommer Erbjudandet att tillföra Bolaget en nettolikvid om högst 2,974 Mdkr. Nettolikviden från Erbjudandet avses i huvudsak att användas för återbetalning av räntebärande skulder i Bolaget.

*Bolagets styrelse ansvarar för informationen i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

15 november 2024

**ICA Gruppen Aktiebolag (publ)**

Styrelsen

# Villkor och anvisningar

## ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 5 600 000 F-aktier. ISIN-koden för Bolagets F-aktie är SE0023260872. Det slutliga utfallet i Erbjudandet förväntas offentliggöras av Bolaget i samband med Bolagets kvartalsrapport för det fjärde kvartalet 2024.

ICA-handlarnas Förbunds teckning av F-aktier i Erbjudandet syftar till att ICA-handlarnas Förbund ska kunna erbjuda ICA-handlare möjlighet att förvärva F-aktier i ICA Gruppen även efter Erbjudandet.

## VILLKOR FÖR ICA-HANDLARE

För att ICA-handlare ska ha rätt att teckna och få tilldelning av F-aktier i Erbjudandet krävs att ICA-handlaren i fråga (i) i samband med sin anmälan om teckning tillträder ett separat aktieägaravtal med ICA-handlarnas Förbund och AMF (dvs. F-aktieägaravtalet) och (ii) innehar ett värdepapperskonto (VP-konto)/servicekonto.

Notera att ett VP-konto/servicekonto är en förutsättning för att teckna och få tilldelning av F-aktier i Erbjudandet eftersom aktier som enligt emittentens bolagsordning omfattas av hembudsförbehåll endast kan kontoföras på VP-konton/servicekonton. Innehavaren av VP-konto/servicekonto måste vara samma fysiska och/eller juridiska person som anmäler sig för teckning av F-aktier i Erbjudandet. VP-kontot/servicekontot ska vara ett ordinärt ägarkonto innebärande att s.k. VKI-konton och konton som är pantsatta, myndighetsbelastade eller försedda med kontospärr eller dylikt inte godkänns. F-aktierna kan inte förvaras i en depå, kapitalförsäkring eller investeringssparkonto.

Teckningsberättigade ICA-handlare har rätt att teckna F-aktier i Erbjudandet för egen räkning och/eller genom ett direkt eller indirekt helägt svenskt aktiebolag eller direkt eller indirekt delägt svenskt aktiebolag som står under ICA-handlarens eller, om ICA-handlaren driver ICA-butik tillsammans med annan ICA-handlare, ICA-handlarens och/eller annan ICA-handlares (ICA-handlarkompanjoner) kontroll, och som har en revisor utsedd för granskning av aktiebolagets räkenskaper och dess styrelses förvaltning.

## ERBJUDANDEPRIS

Teckningskursen är 533,95 kronor per F-aktie. Bolaget ålägger inte tecknare några avgifter eller andra kostnader i samband med Erbjudandet. Courtage utgår ej.

## ANMÄLAN

Anmälan om teckning av F-aktier ska ske under perioden från och med den 18 november 2024 till och med den 4 december 2024. Anmälan om teckning av F-aktier ska avse lägst 100 F-aktier, motsvarande ett lägsta teckningsbelopp om 53 395 kronor. Det finns ingen övre gräns för hur många F-aktier som anmälan om teckning får avse (se dock avsnitt ”Besked om tilldelning och betalning” nedan).

Anmälan om teckning av F-aktier ska göras på den anmälningssedel som vid anmälningens början skickas till ICA-handlare elektroniskt via e-signaturtjänsten Scrive genom Computershare AB:s försorg. Genom att fylla i och signera anmälningssedeln elektroniskt ger tecknaren Skandinaviska Enskilda Banken (”SEB”) rätt att teckna det antal F-aktier som anmälningssedeln avser för tecknarens räkning.



För att ICA-handlaren i fråga ska ha rätt att teckna och få tilldelning av F-aktier i Erbjudandet krävs även att ICA-handlare i samband med sin anmälan om teckning enligt ovan tillträder F-aktieägaravtalet. Därför kommer ett tillträdesavtal till F-aktieägaravtalet ("**Tillträdesavtalet**") samt det fullständiga F-aktieägaravtalet att skickas till ICA-handlare elektroniskt via e-signaturtjänsten Scrive genom Computershare AB:s försorg tillsammans med anmälningssedeln. Om ICA-handlare helt eller delvis anmäler sig för teckning av F-aktier genom ett svenskt aktiebolag i enlighet med avsnittet "*Villkor för ICA-handlare*" ovan behöver även det relevanta aktiebolaget underteckna Tillträdesavtalet. Om det svenska aktiebolag som ICA-handlaren tecknar F-aktier genom kontrolleras av en eller flera andra ICA-handlare var för sig eller tillsammans med tecknaren, behöver den eller de ICA-handlare som var för sig eller tillsammans kontrollerar aktiebolaget underteckna ett Tillträdesavtal separat.

Notera att VP-konto/servicekonto är en förutsättning för att teckna och få tilldelning av F-aktier i Erbjudandet, och att ett VP-konto/servicekonto behöver vara öppnat vid inlämnandet av anmälningssedeln. För att öppna ett VP-konto/servicekonto, vänligen kontakta er ordinarie bank eller SEB (medlemsaktien@seb.se) snarast. Observera att öppning av VP-konto/servicekonto kan ta längre tid för företag än för privatpersoner. För att teckna F-aktier via företag, vänligen säkerställ att ni snarast kontaktar er ordinarie bank eller SEB (medlemsaktien@seb.se). Om ICA-handlare helt eller delvis anmäler sig för teckning av F-aktier genom ett svenskt aktiebolag som kontrolleras i enlighet med avsnittet "*Villkor för ICA-handlare*" ovan behöver även det relevanta aktiebolaget inneha ett VP-konto/servicekonto.

Korrekt ifylld anmälningssedel ska signeras elektroniskt via e-signaturtjänsten Scrive senast kl. 12.00 den 4 december 2024.

För sent ifylld och elektroniskt signerad anmälan, liksom ofullständig eller felaktigt ifylld eller elektroniskt signerad anmälan, kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per tecknare får göras. Om flera anmälningssedlar lämnas in av samma tecknare kommer endast den först registrerade anmälningssedeln att beaktas.

Notera att anmälan är bindande sedan den signerats elektroniskt. Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden. I ett sådant fall kommer teckningsberättigade ICA-handlare att informeras om förlängningen före utgången av anmälningssperioden via e-post.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats ([www.icagruppen.se](http://www.icagruppen.se)).

## TILLDELNING

Endast personer som är ICA-handlare per den 1 december 2024 har rätt att få tilldelning i Erbjudandet.

Beslut om tilldelning av tecknade F-aktier fattas av Bolagets styrelse.

Tilldelning av F-aktier är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Den som anmält sig för teckning av F-aktier är inte garanterad tilldelning av F-aktier. Bolagets styrelse har rätt att från tilldelning utesluta teckningsberättigade ICA-handlare som anmält sig för att teckna F-aktier om sådan ICA-handlare står åtalad eller har dömts för brott med fängelse i straffskalan enligt gällande lagstiftning.

## BESKED OM TILLDELNING OCH BETALNING

Bolagets styrelse förväntas fatta beslut om emissionen och tilldelning av F-aktierna i Erbjudandet omkring den 9 december 2024.

Bolagets styrelse avser att tilldela varje tekningsberättigad ICA-handlare som anmält sig för teckning i Erbjudandet 3 750 F-aktier vardera, eller det lägre antal F-aktier som respektive ICA-handlare anmält sig för teckning av (den ”**Garanterade Tilldelningen**”). Det kommer vara möjligt för ICA-handlare att anmäla sig för teckning av fler än 3 750 F-aktier (”**Ytterligare F-aktier**”) vilka i sådant fall kommer att tilldelas i enlighet med nedan.

Bolagets styrelse avser vidare att tilldela ICA-handlarnas Förbund eventuella F-aktier som inte tilldelats ICA-handlare inom ramen för den Garanterade Tilldelningen, dock högst 280 000 F-aktier.

För det fallet att det efter den Garanterade Tilldelningen och tilldelningen till ICA-handlarnas Förbund enligt ovan kvarstår F-aktier att tilldela avser Bolagets styrelse att tilldela resterande F-aktier till ICA-handlare i enlighet med följande principer:

1. *I första hand* ska F-aktier fördelas lika mellan ICA-handlare som anmält sig för teckning av Ytterligare F-aktier, baserat på antalet ICA-handlare som anmält sig för teckning av Ytterligare F-aktier i Erbjudandet (ingen ICA-handlare kommer dock tilldelas fler Ytterligare F-aktier än vad respektive ICA-handlare anmält sig för teckning av).
2. *I andra hand* kan, i den mån F-aktier inte kan fördelas enligt punkten 1 ovan, eventuella överskjutande Ytterligare F-aktier komma att fördelas mellan de ICA-handlare som anmält sig för teckning av Ytterligare F-aktier (och som inte redan tilldelats hela det antal Ytterligare F-aktier

som de anmält sig för teckning av) genom lottning.

Eventuella överskjutande F-aktier som inte tilldelats enligt ovan principer kan komma att tecknas och tilldelas ICA-handlarnas Förbund. Därutöver kan eventuella F-aktier som tilldelats ICA-handlare men som inte betalas inom föreskriven tid komma att tecknas och tilldelas ICA-handlarnas Förbund.

Så snart som möjligt efter styrelsens emissions- och tilldelningsbeslut, vilket förväntas fattas omkring den 9 december 2024, kommer avräkningsnotor att sändas ut till de som tilldelats F-aktier.

Full betalning för tecknade och tilldelade F-aktier ska erläggas kontant och vara SEB tillhanda senast den 17 december 2024 kl. 15.00 i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya F-aktierna kommer SEB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas på överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

## REGISTRERING OCH REDOVISNING AV TILLDELADE OCH BETALDA AKTIER

Tecknade och betalda F-aktier beräknas registreras hos Bolagsverket och därefter registreras på tecknarnas VP-konton/servicekonton omkring den 27–30 december 2024, varefter Euroclear Sweden AB (”**Euroclear Sweden**”) kommer att sända ut en VP-avi som utvisar det antal F-aktier i Bolaget

som har registrerats på mottagarens VP-konto/servicekonto.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras av Bolaget i samband med Bolagets kvartalsrapport för det fjärde kvartalet 2024.

## RÄTT TILL UTDELNING

De nya F-aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning avseende F-aktier som infaller närmast efter det att de nya F-aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i aktieboken hos Euroclear Sweden.

För information om eventuell utdelningsbeskattning, se avsnittet ”*Vissa skattefrågor i Sverige*”.

## INGEN HANDEL I BOLAGETS AKTIER

Bolagets aktier är inte upptagna till handel på någon reglerad marknad eller MTF och de F-aktier som kommer att emitteras inom ramen för Erbjudandet kommer inte att tas upp till handel på någon reglerad marknad eller MTF.

Vidare kan F-aktier enligt F-aktieägaravtalet som huvudregel inte överlåtas fritt och F-aktierna omfattas av hembudsförbehåll i bolagsordningen.

## INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

De som accepterar Erbjudandet kommer att överlämna personuppgifter, t.ex. namn, adress och personnummer, till SEB, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen. Personuppgifter som tillhandahålls SEB kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som krävs för att administrera

Erbjudandet. Personuppgifter som erhållits från andra källor kan också komma att behandlas. Personuppgifter kan också komma att behandlas i datasystem hos företag som SEB samarbetar med. Adressuppgifter kan komma att erhållas av SEB genom ett automatiskt förfarande som utförs av Euroclear Sweden. För ytterligare information om SEB:s behandling av personuppgifter och dina rättigheter, se SEB:s hemsida ([www.seb.se/juridik-och-sakerhet/sebs-integritetspolicyer/](http://www.seb.se/juridik-och-sakerhet/sebs-integritetspolicyer/)).

Adress till SEB:s dataskyddsombud:

SEB  
Dataskyddsombud  
106 40 Stockholm

För de som accepterar Erbjudandet kommer SEB att dela personuppgifter, t.ex. namn, adress och personnummer, till AMF. AMFs ändamål med behandlingen är att möjliggöra accept av ägare till F-aktier som avtalsmotpart i F-aktieägaravtalet och medägare i Bolaget. AMF är personuppgiftsansvarig för sin behandling av tecknarens personuppgifter. För information om AMFs behandling av tecknarens personuppgifter och tecknarens rättigheter, se AMFs hemsida ([www.amf.se/om-webbplatsen/sa-behandlar-vi-dina-personuppgifter/](http://www.amf.se/om-webbplatsen/sa-behandlar-vi-dina-personuppgifter/)).

Adress till AMFs dataskyddsombud:

AMF  
Dataskyddsombud  
113 88 Stockholm

## OÅTERKALLELIG ANMÄLAN

Bolaget äger inte rätt att avbryta Erbjudandet. Anmälan av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av nya aktier, såttillvida inte annat följer av prospektet eller av tillämpligt lag.

# Verksamhetsbeskrivning

## ICA GRUPPEN I KORTHET

ICA Gruppen är ett detaljhandelsföretag med fokus på mat och hälsa. ICA Gruppen är verksam inom en rad vardagsnära områden, såsom dagligvaror, apotek, bank och försäkring. Kärnan i verksamheten är dagligvaruhandel, där navet utgörs av de, per den 30 september 2024, 1 579 dagligvarubutikerna i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Dagligvarubutikerna i Sverige bedrivs av fristående ICA-handlare, innebärandes

att varje handlare äger och driver sin egen butik. Den övriga verksamheten ska stödja kärnverksamheten men ska även kunna vidareutvecklas mot nya affärsmöjligheter samt på egna meriter bidra till lönsamhet och fortsatt tillväxt. Verksamheterna knyts samman av den gemensamma visionen att göra varje dag lite enklare. Koncernen består av ICA Sverige, Rimi Baltic AB ("Rimi Baltic"), Apotek Hjärtat AB ("Apotek Hjärtat"), ICA Fastigheter och ICA Banken (inklusive ICA Försäkring).

## HISTORIA

- 1917** Hakon Swenson grundar grossiströrelsen AB Hakon Swenson (Hakonbolaget).
- 1938** ICA som företag grundas 1938 för att samordna fyra svenska inköpscentralers verksamhet, bl.a. Hakonbolaget.
- 1972** Den moderna ICA-modellen skapas och ICA blir en sammanhållen koncern. Grunden för ICA-avtalet läggs, som innebär att duktiga butiksmedarbetare ges möjligheten att med liten ekonomisk insats och risk etablera sig som egna företagare.
- 1992** ICA förvärvar en minoritetspost i norska Hagen Gruppen, det bolag som då ägde och drev Rimi-butiker i Norge.
- 2000** Royal Ahold förvärvar 50 procent av aktierna i ICA AB.
- 2005** ICA Gruppen börsnoteras på Stockholmsbörsen under det dåvarande namnet Hakon Invest AB.
- 2010** ICA Fastigheter och tjänstepensionsbolaget Alecta Tjänstepension Ömsesidigt bildar ett nytt samägt fastighetsbolag, Ancore Fastigheter AB.
- 2013** Hakon Invest AB förvärvar Royal Aholds samtliga aktier i ICA AB.
- 2013** ICA Gruppen får sitt nuvarande företagsnamn ICA Gruppen Aktiebolag (publ).
- 2014** ICA Gruppen förvärvar Apotek Hjärtat från Altor.
- 2021** ICA-handlarnas Förbund och AMF offentliggör, genom det gemensamma förvärvsbolaget Murgröna Holding AB, ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i ICA Gruppen.
- 2022** Aktierna i ICA Gruppen avnoteras från Nasdaq Stockholm. Sista dag för handel var den 13 januari 2022.

- 2022** ICA Fastigheter och Bonnier Fastigheter bildar ett nytt samägt fastighetsbolag, Trecore Fastigheter AB. Initialt förvärvar bolaget 44 butiksfastigheter från ICA Fastigheter.
- 2022** ICA Fastigheter och AMF bildar ett nytt samägt fastighetsbolag, Delcore Fastigheter som initialt förvärvar 30 butiksfastigheter från ICA Fastigheter.
- 2024** ICA Sverige genomför en organisationsförändring innebärandes att ledningsorganisationen får ett tydligare butiks- och kundperspektiv i syfte att skapa förutsättningar för ICA Sverige att möta förändringarna på marknaden och stärka stödet till ICA-handlarna.

## MARKNADSÖVERSIKT

Koncernens huvudsakliga marknad är dagligvarumarknaden i Sverige och Baltikum. Därtill har Koncernen genom Apotek Hjärtat, ICA Fastigheter och ICA Banken även väsentlig verksamhet på apoteks-, fastighets- och bankmarknaden i Sverige.

### Dagligvarumarknaden i Sverige

Den svenska dagligvarumarknaden präglades under 2023 av hög inflation, stigande räntor, försämrad konjunktur och en orolig omvärld, vilket i sin tur medförde förändringar i efterfrågan och ett generellt ökat fokus på pris. ICA Sverige hade per 30 september 2024 1 266 butiker i Sverige och per 31 december 2022 en marknadsandel på cirka 33 procent.<sup>2</sup> Marknadstillväxten under 2023 uppgick enligt Dagligvaruindex ("DVI") till 7,5 procent och var framförallt driven av den höga matprisinflationen, vilken också innebar att pris fick ökad betydelse bland de svenska dagligvarukonsumenterna under året. För 2023 som helhet bidrog detta till ökade marknadsandelar för lågprisaktörer. Till de senaste årens starka trender hör även en påtagligt ökad e-handel med livsmedel, mycket som en konsekvens av pandemin. Givet prisutveckling och marknadstillväxt var således

den underliggande volymutvecklingen under 2023 negativ.<sup>3</sup> Under 2024 har matprisinflationen varit väsentligt lägre och Bolaget ser att kunderna nu återvänder till ICA och att antalet kundbesök ökar. Marknadsandelarna har ökat och försäljningsökningen är till stor del driven av högre volymer.

### Dagligvarumarknaden i Baltikum

För Rimi Baltic präglades större delen av 2023 av fortsatt hård priskonkurrens, fallande volymer och hög, om än minskande, inflation. Per den 30 september 2024 bedriver Rimi Baltic dagligvaruhandel genom 313 helägda butiker i Estland, Lettland och Litauen, varav 85 butiker i Estland, 139 i Lettland och 89 i Litauen och sammantaget hade Rimi Baltic en marknadsandel i regionen på cirka 13 procent per 31 december 2023. Totalt omsatte den baltiska dagligvarumarknaden cirka 14,1 MEUR under 2023, varav Litauen stod för cirka 47 procent, Lettland för cirka 27 procent och Estland för cirka 26 procent.<sup>4</sup>

Dagligvarumarknaderna i Estland, Lettland och Litauen kännetecknas enligt Bolagets uppfattning av hård konkurrens, ett stort fokus på pris och prisupplevelse samt en ökad trend mot e-handel. Därutöver har nyetableringstakten

<sup>2</sup> Informationen om andel av total dagligvarukonsumtion är hämtad från Statistikmyndigheten SCB, HUI Research och Bolagets egna analyser.

<sup>3</sup> Informationen ovan är hämtad från Statistikmyndigheten SCB, HUI Research och Svensk Dagligvaruhandel.

<sup>4</sup> Informationen ovan är hämtad från statistikmyndigheter i Litauen, Lettland och Estland och är sammanställd av Bolaget.



varit hög i regionen under senare år, särskilt inom lågprissegmentet. Detta medför en minskande eller oförändrad dämpande effekt vad gäller den underliggande efterfrågetillväxten.

Under andra halvan av 2023 genomfördes kraftiga prisinvesteringar av Rimi Baltic vilket resulterat i ökade marknadsandelar i alla tre länder, samtidigt som det resulterat i försvagade marginaler. En utveckling som fortsatt in i 2024. Per dagen för Prospektet är det emellertid Bolagets bedömning att såväl resultat och marknadsandelar går åt rätt håll.

### **Fastighetsmarknaden i Sverige**

Fastighetsmarknaden i Sverige har under lång tid präglats av låga räntor, en växande befolkning och stort kapitaltillflöde. Den stora allokeringen av kapital till fastigheter under senare år har inneburit ett ökat fokus på större transaktionsvolym, vilket har lett till att den svenska fastighetsmarknaden i allt högre grad präglas av större volymstrukturer, joint ventures och strategiska samarbeten mellan aktörer på fastighetsmarknaden. ICA Fastigheter och AMF bildade t.ex. ett gemensamt fastighetsbolag, Delcore, under det andra kvartalet 2023, med ett marknadsvärde om cirka 5 Mdkr per den 31 december 2023.

Även om 2023 för ICA Fastigheters del präglades av ett flertal större transaktioner, är det Bolagets uppfattning att transaktionsmarknaden under 2022 och 2023 präglades, i motsats till vad som tidigare varit fallet, av högre räntor, högre kostnader, en stram finansieringsmarknad, en begränsad obligationsmarknad samt ett ökat behov av eget kapital i investeringar. Efter många år av gynnsamma förutsättningar för

fastighetsinvesteringar är det Bolagets bedömning att finansieringssvårigheter och höga räntor är starka bidragande faktorer till en trögrörlig marknad där köpare och säljare stundvis haft svårt att mötas. Samtidigt ökar avkastningskraven inom alla segment och de senaste årens starka marknad har dämpats i väntan på att köpare och säljare ska hitta en ny jämviktsnivå.<sup>5</sup> Med ett stabiliserat ränteläge under 2024, är det dock Bolagets bedömning att det kommer ske en gradvis förbättring på transaktionsmarknaden. Vidare bedömer Bolaget att utvecklingen av fastigheternas kassaflöden kommer att bli en viktig värde drivare för fastighetsinvestorer och att kontor och dagligvaror kommer att klara sig bättre än exempelvis sällanköp och bostäder. ICA Fastigheter har ett stort och aktivt förvaltad fastighetsinnehav inom detaljhandelssegmentet vilka bedöms stå relativt starkt i lågkonjunktur, särskilt inom etablerade handelsområden där bland annat kompletterande handels- och serviceverksamheter medför en positiv kluster-effekt.<sup>6</sup>

Bolagets uppfattning är även att fastighetsmarknaden de senaste åren har påverkats av att strategier för minskad energiförbrukning, minskat koldioxidutsläpp och klimatanpassning av fastigheter har blivit ett allt viktigare fokus hos bankerna och marknaden. Bolagets bedömning är att detta ställer ökade krav på fastighetsägarnas engagemang samt vilja att investera i klimatanpassade fastigheter och socialt hållbara områden. En utveckling som väntas fortsätta.

### **Bankmarknaden**

ICA Banken tillhandahåller bank- och försäkringstjänster till privat- och

---

<sup>5</sup> Informationen ovan avseende fastighetsmarknaden är baserad på Bolagets egna uppskattningar och information från Svefas rapport "Svensk Fastighetsmarknad 2023".

<sup>6</sup> Informationen ovan är baserad på Bolagets egna uppskattningar och information från Svefas rapport "Svensk Fastighetsmarknad 2023".

företagskunder. Det är Bolagets bedömning att bankmarknaden 2023 präglades av stigande räntor och en kraftigt minskad efterfrågan och tillväxt avseende både in- och utlåning jämfört med tidigare år. Vidare använde kunderna delar av sitt sparande till konsumtion samt avbetalning av lån och bolåneaktörer med attraktiva sparräntevillkor ökade sin andel av inlåningsmarknaden. Bankernas utlåning till hushåll och icke-finansiella företag i Sverige minskade gradvis under 2023, vilket bland annat berodde på lägre transaktionsvolymerna på bostadsmarknaden, och därav en minskad efterfrågan på bolån.

Under det första kvartalet 2024 hade ICA Banken en god intäktsökning, trots ökade kreditförluster i spåren av det tuffare privatekonomiska läget, vilket dämpade resultatutvecklingen. Detta vände emellertid under det andra kvartalet 2024, när ICA Banken stärkte resultatet i takt med att kreditförlusterna sjönk för första gången på länge.<sup>7</sup>

### **Apoteksmarknaden**

Den svenska apoteksmarknaden består av rikstäckande kedjor, renodlade e-handelsaktörer

samt enskilt drivna apotek och sedan omregleringen av apoteksmarknaden 2009 har fler apotek och framväxten av e-handeln bidragit till en förbättrad tillgänglighet av apoteksvaror för konsumenter. Vid årsskiftet 2023/2024 hade Sverige totalt 1 405 fysiska öppenvårdsapotek, sju e-handelsapotek samt 27 sjukhusapotek och tre dosapotek. Per den 30 september 2024 består Apotek Hjärtats verksamhet i 390 fysiska apotek (s.k. öppenvårdsapotek) samt en online-verksamhet, och sett över den senaste tolv månadersperioden har Apotek Hjärtat en marknadsandel på över 32 procent. Den samlade nettoomsättningen på den svenska apoteksmarknaden (öppenvårdsapotek) uppgick till cirka 58 Mdkr 2023, motsvarande en ökning med cirka 8,7 procent jämfört med 2022. Apotek Hjärtats positiva utveckling under 2023 har fortsatt in i 2024, och det är Bolagets bedömning att Apotek Hjärtat tagit marknadsandelar i samtliga kanaler samt stärkt sin position ytterligare samtidigt som resultatutvecklingen fortsätter uppåt. Bolagets e-handel har därutöver haft högre tillväxt än marknaden under samma period.<sup>8</sup>

## **AFFÄRSMODELL**

### **ICA-idén**

ICA-idén, kombinationen av enskilt driv och samlad kraft, har i över 100 år utgjort grunden i ICA:s affärsmodell och värdeskapande. ICA-idén utgör en unik affärsmodell där centrala skalfördelar förenas med den lokala ICA-handlarens engagemang, entreprenörskap och marknadskännedom. Grunden i ICA-idén handlar om att nyttja samverkan i kombination med lokal anpassning, så nära kunden som möjligt. Detta innebär bl.a. att ICA Sverige äger varumärket och i normalfallet även rätten till butiksläget, medan ICA-handlaren själv äger och driver butiken med ansvar för prissättning och sortiment.

Dagligvaruhandeln inom ICA i detaljistledet bedrivs således av fristående ICA-handlare, där varje handlare äger och driver sin egen butik och på det sättet kan möta sina kunder genom lokalt anpassade koncept och erbjudanden. Enskilda ICA-handlare har sedan genom ICA Sverige tillgång till samma stordriftsfördelar vad gäller exempelvis inköp, logistik och marknadskommunikation som helägda

<sup>7</sup> Informationen ovan är baserad på Bolagets egna uppskattningar.

<sup>8</sup> Informationen ovan är baserad på Bolagets egna uppskattningar och information från Sveriges Apoteksörening, Branschrapport 2024.

kedjeföretag. ICA-handlaren har även möjlighet att använda sig av ICA:s logistikorganisation för att leverera varor till sin butik. ICA-idén som sådan ägs av ICA-handlarnas Förbund, som har till främsta uppgift att värna om och utveckla ICA-idén. I syfte att utveckla och genomföra ICA-idén i praktiken har ICA-handlarnas Förbund och ICA Sverige tillsammans utarbetat en affärsmodell för ICA-systemet som dokumenterats i ett avtal mellan, och förvaltas gemensamt av, ICA Sverige och ICA-handlarnas Förbund.

## Affärsmodell



## ICA GRUPPENS RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISKA MARKNADER

Nedan presenteras Koncernens nettoomsättning under räkenskapsåren 2021–2023 fördelat på Koncernens rörelsesegment och geografiska marknader.

### Rörelsesegment

Segmentsindelningen baseras på hur ledningen i ICA Gruppen följer och styr verksamheten, där ICA Gruppen bedriver parti- och detaljhandelsverksamhet i Sverige i segmentet ICA Sverige. I Sverige bedrivs även apoteksverksamhet i segmentet Apotek Hjärtat. I de baltiska länderna bedrivs detaljhandelsverksamhet i segmentet Rimi Baltic. Segment ICA Fastigheter består av fastighetsrörelse för fastigheter belägna i Sverige. Fastigheter belägna i de baltiska länderna följs upp tillsammans med detaljhandelsverksamheten i dessa länder och ingår i segmentet Rimi Baltic. Bankverksamhet inklusive försäkringsverksamhet redovisas i segmentet ICA Banken. Övrigt utgörs av poster som ej ingår i identifierade segment vilket huvudsakligen innefattar gemensamma koncernfunktioner.

Mkr	2023	2022	2021
ICA Sverige	103 493	97 252	92 242
Rimi Baltic	21 039	18 482	16 991
Apotek Hjärtat	18 964	16 963	15 531
ICA Fastigheter	3 179	2 893	2 833

ICA Banken	2 797	2 338	1 931
Övrigt	1 334	1 303	1 334
Internförsäljning	-3 161	-2 941	-2 904
<b>Nettoomsättning</b>	<b>147 645</b>	<b>136 288</b>	<b>127 957</b>

### Geografiska marknader

Bolagets nettoomsättning fördelas också per land utifrån var kunderna är lokaliserade enligt nedan tabell.

Mkr	2023	2022	2021
Sverige	126 582	117 778	110 932
Baltiska länderna	21 039	18 482	16 991
Övriga länder	24	28	34
<b>Nettoomsättning</b>	<b>147 645</b>	<b>136 288</b>	<b>127 957</b>

### ICA GRUPPENS VERKSAMHETER

ICA Gruppen är verksam inom en flera vardagsnära områden, däribland dagligvaror, apotek, bank och försäkring. Kärnan i verksamheten utgörs av handel med dagligvaror. Övriga verksamheter ska stödja kärnverksamheten, men också kunna vidareutvecklas mot nya affärsmöjligheter och på egna meriter bidra till lönsamhet och fortsatt tillväxt.

#### ICA Sverige

ICA Sveriges verksamhet drivs i förhållande till fristående ICA-handlare som per den 30 september 2024 äger och driver 1 266 butiker i Sverige och möter kunderna genom lokalt anpassade koncept och erbjudanden.

I ICA Sveriges verksamhet ingår butiksetablering, inköp, logistik, IT och marknadskommunikation för ICA-systemet. Relationen mellan de enskilda ICA-handlarna och ICA Sverige regleras genom avtal. I dessa avtal anges bl.a. det övergripande affärsförhållandet mellan ICA Sverige och den enskilde ICA-handlaren, hur butiksetableringar ska finansieras och principer för rätten att använda varumärket ICA.

I ICA Sverige ingår, utöver verksamheten som grossist av dagligvaror till ICA-butikerna, ICA Special som driver försäljning av non-food i Maxi ICA Stormarknad. ICA Special driver även partihandel inom non-food för ICA Kvantum, ICA Supermarket och ICA Nära i Sverige samt levererar produkter till ICA:s verksamheter i Baltikum.

#### Rimi Baltic

Rimi Baltic bedriver dagligvaruhandel genom 313 helägda butiker i Estland, Lettland och Litauen. Butiksformaten utgörs av Rimi Hyper, Rimi Super, Rimi Mini och Rimi Express. I Rimi Baltic ingår även de fastigheter som Koncernen äger i Estland, Lettland och Litauen.

#### Apotek Hjärtat

Apotek Hjärtat hade per den 30 september 2024 390 apotek och en omfattande e-handelsverksamhet. Apotek Hjärtat har apotek i hela Sverige, från storstad till glesbygd. Cirka en fjärdedel av apoteken ligger i anslutning till större ICA-butiker.

Apoteksverksamheten kompletterar dagligvaruhandeln och utgör en viktig del i ICA Gruppens strävan att nå en ledande position inom hälsa. Vidare utvecklar Apotek Hjärtat kontinuerligt sitt erbjudande inom hälsa och har sedan 2018 varit delägare i Min Doktor, en av

Sveriges största aktörer inom digitala primärvårdstjänster som erbjuder digitala vårdbesök samt har flera fysiska mottagningar i anslutning till Apotek Hjärtat och ICA-butiker.

### ICA Fastigheter

ICA Fastigheter är ett av Nordens största kommersiella fastighetsbolag inom detaljhandel. Den övergripande uppgiften är att säkra ICA Gruppens långsiktiga behov av rätt lokaler på rätt platser, avseende såväl butiker som lokaler för lager och logistik.

ICA Fastigheter har tre joint venture-bolag – Ancore Fastigheter AB ("Ancore"), Trecore Fastigheter AB ("Trecore") och Delcore Fastigheter AB ("Delcore"). Ancore ägs till lika delar tillsammans med Alecta Tjänstepension Ömsesidigt ("Alecta"). Trecore och Delcore ägs till lika delar med Bonnier Fastigheter Invest AB ("Bonnier Fastigheter") respektive AMF. Syftet med bolagens verksamhet är att förvärva och äga butiksfastigheter i Sverige med hyresavtal som löper under lång tid och där ICA är huvudsaklig hyresgäst. Genom hyresavtalen får ICA Gruppen bl.a. fortsatt inflytande över marknadsplatserna även efter att delavyttringar har skett.

### ICA Banken

ICA Banken startades 2001 och erbjuder ett utbud av finansiella tjänster som förenklar vardagen för dess kunder. Verksamheten bedrivs inom de två affärsområdena Privataffären och Företagsaffären. Utöver att tillhandahålla ett växande utbud av användarvänliga banktjänster bidrar ICA Banken till att stärka lojaliteten till ICA-butikerna och samtidigt sänka kostnaderna för de finansiella flödena i ICA-systemet. Antalet bankkunder uppgick i slutet av 2023 till över en miljon.

Verksamheten utvecklas löpande, och de senaste årens förändringsarbete har resulterat i ett påtagligt bredare utbud av finansiella tjänster

inom områdena låna, spara, betala och försäkra. ICA Bankens tjänster hanteras genom olika digitala kanaler som webb, appar och sociala medier, samt kundservice via telefon. En del utvalda banktjänster finns även i ICA-butikerna.

Sedan 2015 bedriver ICA Banken även försäkringsverksamhet genom dotterbolaget ICA Försäkring. ICA Försäkring erbjuder sakförsäkringar till privatkunder och ICA-handlare där ambitionen är att utmana de stora etablerade marknadsaktörerna genom att erbjuda bättre försäkringar till bra priser.

## STRATEGI OCH MÅL

### Strategi

Förändringstakten på ICA Gruppens marknader har länge varit hög, men ökat ytterligare under senare år till följd av snabb digitalisering och nya konsumtionsmönster. ICA Gruppens strategi syftar till att säkerställa en långsiktig tillväxt med bibehållen lönsamhet på en marknad i snabb och omfattande förändring. Med utgångspunkt i ett gemensamt utbud av vardagstjänster inom mat, apotekstjänster samt bank och försäkringstjänster är ICA Gruppens ambition att göra varje dag lite enklare för kunderna. Genom att låta fysiska och digitala kanaler samverka, och genom att fullt ut ta vara på styrkan i koncernstrukturen, är ICA Gruppen ambition att utveckla enklare och bättre lösningar för kunderna i syfte att de ska kunna handla bekvämare, laga godare mat, leva ett friskare liv, sköta hushållsekonomin, göra fler hållbara val och leva i mer hållbara samhällen. Genom samarbeten mellan Koncernbolagen uppnås skalfördelar och viktiga synergier realiserar, exempelvis gemensamt lojalitetsprogram, samlokalisering av butiker, inköp och administration, och därigenom skapas än större mervärden för kunder som har engagemang i flera av ICA Gruppens verksamheter. Genom digitalisering kan ytterligare synergier skapas inom bl.a. e-handel,

data och investeringar i nya teknologier och färdigheter.

### Finansiella mål

Koncernens finansiella mål ska säkerställa att ICA Gruppen långsiktigt skapar värde för aktieägarna och spegla Koncernens inriktning mot den stabila dagligvaruhandeln. ICA Gruppens finansiella mål anges nedan. Koncernens möjlighet att uppfylla de finansiella målen är föremål för bl.a. de risker som framgår av avsnittet ”Riskfaktorer” och de utmaningar som beskrivs i avsnittet ”ICA Gruppens framtida utmaningar och framtidsutsikter” nedan.

*Växa snabbare än marknaden*

Bolaget anser att en god försäljningsutveckling och stark marknadsposition är viktiga faktorer för att uppnå och bibehålla en god lönsamhet. Målet gäller Koncernens dagligvaruverksamheter, ICA Sverige och Rimi Baltic, samt Apotek Hjärtat.

*Nå en rörelsemarginal om 4,0 procent exklusive jämförelsestörande poster och IFRS 16 Leasing*

ICA Gruppen anser att målnivån ger utrymme till investeringar samt avkastning på investerat kapital och ligger på en branschmässigt god nivå. Målet mäts exklusive jämförelsestörande poster och IFRS 16 Leasing i syfte att på ett bättre sätt reflektera den löpande operativa verksamhetens utveckling och resultat.

*Nå en avkastning på sysselsatt kapital exklusive IFRS 16 Leasing på 10,0 procent*

Bolaget anser att nivån för målet visar på en effektiv användning av kapitalet i Koncernen. ICA Banken ingår inte i beräkningen, eftersom dess tillgångar och skulder genom banklagstiftning inte är disponibla för

Koncernen. För ICA Banken finns istället mål för avkastning på eget kapital som är ett mer relevant mål för bankverksamhet. Effekterna från IFRS 16 Leasing är också exkluderade för att måttet bättre ska reflektera den operativa utvecklingen.

*Nettoskuld exklusive ICA Banken och IFRS 16 Leasing i förhållande till EBITDA exklusive IFRS 16 Leasing <2 ggr*

ICA Gruppen anser att en god balans mellan resultat och lån ger handlingsfrihet och skapar möjlighet att agera också i en lågkonjunktur. Effekterna från IFRS 16 Leasing är exkluderade i detta mått så att skuldnivån är kopplad till upplåning från kapitalmarknaden och att EBITDA även inkluderar exempelvis hyreskostnader.

### Hållbarhetsarbete

ICA Gruppens hållbarhetsarbete syftar till att skapa tydliga resultat och säkra en hållbar värdekedja, från produktion till butik och apotek. ICA Gruppens långsiktiga ambition är att minska klimatavtrycket i hela värdekedjan, i linje med det som krävs för att nå Parisavtalets 1,5-gradersmål och netto noll utsläpp. Hållbarhetsmålen innefattar bl.a. följande:

- Att ICA Gruppens egen verksamhet ska ha netto noll klimatpåverkan senast 2030.
- Att ICA Gruppens leverantörer ska anta vetenskapligt baserade klimatmål.
- Att klimatpåverkan från kundernas inköp av livsmedel ska halveras till 2030.
- Att ICA Gruppens matsvinn från lager och butik ska halveras till 2025.



## Gemensam ambition för 2030

Ambition 2030 preciserar riktningen och anger var ICA Gruppen ska befinna sig på några års sikt för att möta utvecklingen i omvärlden. Ambition 2030 utgörs av ledfraserna ”Hitta personliga lösningar”, ”Spara tid & energi”, ”Göra hållbara val” samt ”Få värde för pengarna”.



## ANSTÄLLDA

Per den 30 september 2024 uppgick medelantalet heltidsanställda i Bolaget till 23 964. Medelantalet heltidsanställda under de tre senaste räkenskapsåren var totalt 23 900 (2023), 23 877 (2022) och 23 994 (2021).

## REGELVERK

ICA Gruppens verksamheter i form av dagligvaruhandel, apotek samt bank- och försäkringsverksamhet är föremål för åtskilliga lagar och regler samt processer och beslut, både på politisk nivå och tjänstemannanivå samt branschriktlinjer. De regelverk som påverkar Koncernens verksamhet utgörs bl.a. av EU-lagstiftning, regler kring hälsa och livsmedel, apotek-, bank-, och försäkringsverksamhet och e-handel samt hyresförhållanden,

konsumentförhållanden och personuppgiftsbehandling.

## ICA GRUPPENS FRAMTIDA UTMANINGAR OCH FRAMTIDSUTSIKTER

ICA Gruppen är verksam på en konkurrensutsatt och fragmenterad marknad och konkurrerar dels med fysiska återförsäljare och dels med renodlade online-aktörer. Inom dagligvaruhandeln och apoteksmarknaden finns en påtaglig branschglidning och ökad konkurrens från befintliga och nya lågprisaktörer som accentuerats under 2023 och 2024 i anledning av den höga inflationen och ökat kostnadsfokus från kunder. ICA Gruppens verksamhet och produkter påverkas även i stor utsträckning av andra marknadsförändringar. Större förändringar i konsumtionsmönster och köpbeteende som t.ex. ökad online-försäljning och efterfrågan på måltidslösningar liksom nya konkurrenter på marknaden kan leda till minskade marknadsandelar, lägre marginal eller ökad prispress.

Den ökade inflationen och det ökade kostnadstrycket för konsumenter har inneburit stora utmaningar för dagligvaruverksamheten inom ICA Gruppen, och ICA Sverige visade en negativ volymutveckling och en förhållandevis stor negativ påverkan till följd av lägre vinstdelning från ICA-butikerna under räkenskapsåret 2023. För att parera utvecklingen i ekonomin och på marknaden, vända trenden med fallande marknadsandel, säkerställa tillväxt och god lönsamhet för såväl ICA Gruppen som de fristående ICA-handlarna och samtidigt hjälpa kunder och leverantörer i en utmanande tid, har ett stort antal initiativ tagits i förhållande till tre centrala områden: prisvärde, kundlojalitet och kostnader. Det är av stor vikt för Koncernen att dessa initiativ är framgångsrika samtidigt som det utgör en betydande utmaning för ICA Gruppen att implementera dessa initiativ och i det fall ICA

Gruppen inte framgångsrikt lyckas implementera Koncernens initiativ kan det innebära en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet och framtidsutsikter.

## **BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION**

Detta avsnitt innehåller viss bransch- och marknadsinformation hänförlig till ICA Gruppens verksamhet och huvudsakliga marknader, såsom information om marknader, marknadsutveckling, tillväxttakt, rörelsesegment och geografiska marknader. Viss information som återfinns i detta avsnitt är baserat på Bolagets egna uppfattningar som är grundad på information inhämtad från externa och interna källor.

Information som inhämtats från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av dessa tredje parter, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller

vilseledande. Bolaget har däremot inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Vidare har ICA Gruppen gjort ett flertal antaganden i Prospektet avseende sin bransch och konkurrensposition inom branschen. Dessa antaganden är baserade på Bolagets erfarenhet och egna undersökningar avseende marknadsförhållandena. ICA Gruppen kan inte garantera att dessa antaganden är riktiga eller att de på ett korrekt sätt reflekterar dess marknadsposition inom branschen och ingen av Bolagets interna undersökningar eller information har blivit verifierade av oberoende källor som kan ha uppskattningar eller åsikter om branschrelaterad information som skiljer sig från Bolagets.

Prognoserna och framåtblickande uttalanden i detta avsnitt är inte garantier för framtida resultat och faktiska händelser och omständigheter kan skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar.

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Kommentarerna till den finansiella utvecklingen i detta avsnitt är avsedda att underlätta förståelsen och utvärderingen av trender och faktorer som påverkar rörelseresultatet och den finansiella ställningen i ICA Gruppen. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet ”Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information”.

## JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODEN 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2024 OCH PERIODEN 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2023

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 6 967 Mkr till 116 338 Mkr för perioden 1 januari–30 september 2024 från 109 371 Mkr under motsvarande period 2023. Ökningen berodde på högre volymer och inflationseffekter i början av året 2024.

### Kostnad för sålda varor och tjänster

Kostnaden för sålda varor och tjänster ökade med 5 991 Mkr till -97 009 Mkr för perioden 1 januari–30 september 2024 från -91 018 Mkr under motsvarande period 2023.

### Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna ökade med 494 Mkr till -11 225 Mkr för perioden 1 januari–30 september 2024 från -10 731 Mkr under motsvarande period 2023.

### Administrationskostnader

Administrationskostnaderna ökade med 121 Mkr till -3 220 Mkr för perioden 1 januari–30 september 2024 från -3 099 Mkr under motsvarande period 2023.

### Övriga rörelseintäkter

De övriga rörelseintäkterna ökade med 42 Mkr till 370 Mkr för perioden 1 januari–30 september 2024 från 328 Mkr under

motsvarande period 2023. Posten består i sin helhet av vinstdelning från ICA-butiker.

### Övriga rörelsekostnader

Koncernen hade inga övriga rörelsekostnader under perioderna 1 januari–30 september 2024 och 1 januari–30 september 2023.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster ökade med 428 Mkr till 5 304 Mkr för perioden 1 januari–30 september 2024 från 4 876 Mkr under motsvarande period 2023. Ökningen berodde på bättre resultat i ICA Sverige och Apotek Hjärtat medan resultatet i övriga verksamheter minskade. Resultatutvecklingen var volymdriven med mycket små prisseffekter, som var negativa i ICA Sverige och Rimi Baltic. I föregående års resultat ingick strukturkostnader i ICA Sverige på cirka 75 Mkr.

### Finansnetto

Finansnettot under perioden 1 januari–30 september 2024 förbättrades med 197 Mkr jämfört med samma period 2023. Förbättringen är i huvudsak kopplad till den lägre skuldnivån. Räntor på långfristiga lån uppgick till -590 Mkr jämfört med -932 Mkr förra året. I finansnettot ingick IFRS 16 Leasingräntor med -641 Mkr (-475), en ökning med 165 Mkr jämfört med samma period 2023.

### Finansiell ställning

Nettoskulden (exklusive ICA Banken och pensionsskulld) minskade med 5,5 Mdkr till 40,9 Mdkr för perioden 1 januari–30 september 2024 från 46,3 Mdkr under motsvarande period 2023. Exklusive IFRS 16 leasingkulder minskade nettoskulden med 6,9 Mdkr till 18,4 Mdkr för perioden 1 januari–30 september 2024 från 25,3 Mdkr under motsvarande period 2023.

### Skattekostnad

Skattekostnaden ökade med 602 Mkr till 942 Mkr för perioden 1 januari–30 september 2024 från 340 Mkr under motsvarande period 2023. Den stora avvikelser mellan åren förklaras av de stora skattefria reavinsterna som uppstod i samband med att joint venture-bolaget Delcore Fastigheter AB bildades under det andra kvartalet 2023. I årets skattekostnad ingår skatt med cirka 150 Mkr på ej skattefria reavinsterna från den markbytesaffär som genomfördes under det andra kvartalet 2024.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten (exklusive ICA Banken) ökade med 1 176 Mkr till 9 221 Mkr för perioden 1 januari–30 september 2024 från 8 045 Mkr under motsvarande period 2023. Ökningen berodde på positiv utveckling av rörelsekapitalet, högre underliggande resultat samt lägre betald skatt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten netto (exklusive ICA Banken) minskade med 3 756 Mkr till -2 230 Mkr för perioden 1 januari–30 september 2024 från 1 526 Mkr under motsvarande period 2023. Minskningen berodde i allt väsentligt på minskade avyttringar samtidigt som investeringsnivån var högre.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten netto (exklusive ICA Banken) förbättrades med 6 719 Mkr till -7 484 Mkr för perioden 1 januari–30 september 2024 från -14 203 Mkr under motsvarande period 2023. Skillnaden

beror på de omfattande förändringar som har skett under det senaste året i Koncernens skuldsättning.

### Investeringar

Investeringarna ökade med 328 Mkr till 3 125 Mkr för perioden 1 januari–30 september 2024 från 2 797 Mkr under motsvarande period 2023. ICA Fastigheters markbytesaffär i Stockholm, nytt fryslager i Västerås samt investeringar i butiker och IT är de främsta förklaringarna till ökningen.

## JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅRET 2023 OCH RÄKENSKAPSÅRET 2022

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 11 357 Mkr till 147 645 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2023 från 136 288 Mkr under motsvarande period 2022. Ökningen förklaras av den höga inflationstakten (volymeffekterna i dagligvaruverksamheten, ICA Sverige och Rimi Baltic, var kraftigt negativa fram till slutet av året då volymeffekterna åter blev positiva). E-handeln för mat i Sverige har fortsatt att minska under året men växte åter i det fjärde kvartalet. Apotek Hjärtats försäljning drevs av såväl volym som pris. På apoteksmarknaden fortsatte online-försäljningen att växa under hela året.

### Kostnad för sålda varor och tjänster

Kostnaden för sålda varor och tjänster ökade med 9 659 Mkr till 122 889 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2023 från 113 230 Mkr under motsvarande period 2022.

### Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna ökade med 726 Mkr till 14 584 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2023 från 13 858 Mkr under motsvarande period 2022.

### **Administrationskostnader**

Administrationskostnaderna ökade med 441 Mkr till 4 360 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2023 från 3 919 Mkr under motsvarande period 2022.

### **Övriga rörelseintäkter**

De övriga rörelseintäkterna minskade med 109 Mkr till 514 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2023 från 623 Mkr under motsvarande period 2022.

### **Övriga rörelsekostnader**

Koncernen hade inga övriga rörelsekostnader under perioderna 1 januari–31 december 2023 eller 1 januari–31 december 2022.

### **Rörelseresultat**

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster ökade med 458 Mkr till 6 363 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2023 från 5 905 Mkr under motsvarande period 2022. I ökningen ligger en positiv IFRS 16-effekt på 228 Mkr, som berodde på bildandet av nytt joint venture för fastigheter (Delcore) under året samt högre räntenivåer. Den underliggande operativa resultatförbättringen på 230 Mkr kan hänföras till väsentligt förbättrat resultat i Apotek Hjärtat, Rimi Baltic och ICA Banken samt lägre koncerngemensamma kostnader. ICA Sveriges resultat var något lägre än föregående år och påverkades av strukturkostnader på cirka 245 Mkr och minskad vinstdelning från ICA-butiker på 109 Mkr. ICA Fastigheters resultat var också lägre och påverkades av genomförda avyttringar, vilka inneburit minskade intäkter från egenägda fastigheter. Därtill kommer negativ påverkan från engångskostnader, främst kopplat till avbrutna projekt, på cirka 65 Mkr. Den högre räntenivån och den höga inflationstakten under året innebar ökade intäkter i alla Koncernens verksamheter och därmed positiva resultat effekter. Volymutvecklingen gav däremot negativa resultat effekter förutom i Apotek Hjärtat och

ICA Försäkring där försäljningsvolymen steg. Koncernens bruttovinst ökade i kronor men bruttomarginalen minskade.

### **Finansnetto**

Finansnettot minskade med 642 Mkr till -2 014 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2023 från -1 372 Mkr under motsvarande period 2022. Minskningen förklaras av högre räntenivå och den högre skuldsättningen efter fusionen mellan ICA Gruppen och Murgröna Holding AB ("Murgröna") i november 2022.

### **Finansiell ställning**

Nettoskulden (exklusive ICA Banken och pensionsskuld) minskade med 3,7 Mdkr till 43,4 Mdkr för perioden 1 januari–31 december 2023 från 47,1 Mdkr under motsvarande period 2022. Exklusive IFRS 16 leasingskulder minskade nettoskulden med 8,8 Mdkr till 20,7 Mdkr för perioden 1 januari–31 december 2023 från 29,5 Mdkr under motsvarande period 2022. Fortsatt stabila kassaflöden och fastighetsavyttringar har möjliggjort den förhållandevis stora skuldminskningen.

### **Skattekostnad**

Skattekostnaden minskade med 142 Mkr till 443 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2023 från 585 Mkr under motsvarande period 2022. Årets något lägre skattesats beror i allt väsentligt på skillnad mellan åren i skatteeffekter från genomförda fastighetstransaktioner. Skattefria reavinster från dessa förklarar också varför skattesatsen för både 2022 och 2023 avviker från nominell skattesats.

### **Kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten (exklusive ICA Banken) ökade med 2 411 Mkr till 12 738 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2023 från 10 327 Mkr under motsvarande period 2022. Ökningen berodde på ett förbättrat underliggande resultat och en mer

positiv utveckling av rörelsekapitalet jämfört med föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten netto (exklusive ICA Banken) ökade med 3 542 Mkr till 2 798 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2023 från -744 Mkr under motsvarande period 2022. Ökningen berodde på under året genomförda fastighetsavyttringar, vilket delvis motverkades av en högre investeringsnivå.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten netto (exklusive ICA Banken) minskade med 11 741 Mkr till -18 437 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2023 från -6 696 Mkr under motsvarande period 2022.

#### **Investeringar**

Investeringarna ökade med 817 Mkr till 3 759 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2023 från 2 942 Mkr under motsvarande period 2022. Större investeringsprojekt under året inkluderande ny lagerkapacitet, nyetableringar, förnyelser samt investeringar i IT och digitalisering.

### **JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅRET 2022 OCH RÄKENSKAPSÅRET 2021**

#### **Nettoomsättning**

Nettoomsättningen ökade med 8 331 Mkr till 136 288 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2022 från 127 957 Mkr under motsvarande period 2021. Ökningen berodde på inflationsdrivna prisseffekter i alla verksamheter, vilket motverkades av kraftigt negativa volymeffekter i ICA Sverige och Rimi Baltic. Samtidigt var volymeffekterna positiva i Apotek Hjärtat och ICA Banken. Efter två års pandemidrivna tillväxt i e-handeln vände utvecklingen under 2022 och onlineförsäljningen för mat minskade medan den fortsatte att öka på apoteksmarknaden.

#### **Kostnad för sålda varor och tjänster**

Kostnaden för sålda varor och tjänster ökade med 7 153 Mkr till 113 217 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2022 från 106 064 Mkr under motsvarande period 2021.

#### **Försäljningskostnader**

Försäljningskostnaderna ökade med 891 Mkr till 13 858 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2022 från 12 967 Mkr under motsvarande period 2021.

#### **Administrationskostnader**

Administrationskostnaderna ökade med 240 Mkr till 3 919 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2022 från 3 679 Mkr under motsvarande period 2021.

#### **Övriga rörelseintäkter**

De övriga rörelseintäkterna ökade med 44 Mkr till 623 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2022 från 579 Mkr under motsvarande period 2021.

#### **Övriga rörelsekostnader**

De övriga rörelsekostnaderna minskade med 28 Mkr till 0 SEK för perioden 1 januari–31 december 2022 från 28 Mkr under motsvarande period 2021.

#### **Rörelseresultat**

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster ökade med 57 Mkr till 5 883 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2022 från 5 826 Mkr under motsvarande period 2021. Ökade försäljningsintäkter gav positiva resultat-effekter i alla delar av Koncernen. Positiva volymeffekter stod för en väsentlig del av resultatförbättringen i framförallt Apotek Hjärtat men även i ICA Försäkring. Volymeffekterna var däremot kraftigt negativa i ICA Sverige och Rimi Baltic. ICA Banken och Apotek Hjärtat hade betydande resultatförbättringar medan resultatet för ICA Sverige och Rimi Baltic sjönk då den inflationsdrivna försäljningsökningen inte fullt



ut kunde kompensera för ökade kostnader. ICA Sverige har också påverkats av den under 2022 pågående uppstarten och intrimningen av det nya automatiserade e-handelslagret i Stockholm. Detta kompenseras till viss del av högre vinstdelning från ICA-butiker kopplat till en högre pandemidriven lönsamhetsnivå under 2021. Mot slutet av året var dock vinstdelningen lägre. I ICA Bankens resultat föregående år ingick en redovisningsmässig engångspost kopplad till förvärvet av Forex kundportföljer på -60 Mkr och i årets resultat ingår upplösning av skadereserv i ICA Försäkring på cirka +30 Mkr. I ICA Fastigheters resultat ingår effekt på +26 Mkr från stoppade avskrivningar på fastigheter som avyttras under 2023. Den underliggande resultatutvecklingen var positiv. IFRS 16-effekten i resultatet var högre än föregående år, vilket främst berodde på bildandet av det nya joint venture-bolaget Trecore i april 2022 samt andra större leasingupplägg.

#### **Finansnetto**

Finansnettot minskade med 973 Mkr till -1 372 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2022 från -399 Mkr under motsvarande period 2021. Minskningen berodde huvudsakligen på fusionen mellan ICA Gruppen och Murgröna.

#### **Finansiell ställning**

Nettoskulden (exklusive ICA Banken och pensionsskuld) ökade med 26,2 Mdkr till 47,1 Mdkr för perioden 1 januari–31 december 2022 från 20,9 Mdkr under motsvarande period 2021. Exklusive IFRS 16 leasingskulder ökade nettoskulden med 24,8 Mdkr till 29,5 Mdkr för perioden 1 januari–31 december 2022 från 4,7 Mdkr under motsvarande period 2021. Ökningen berodde i allt väsentligt på den i november genomförda fusionen mellan ICA Gruppen och Murgröna, vilken innebar att Murgrönas skulder övertogs av ICA Gruppen. Fortsatt stabila kassaflöden och lägre nettoinvesteringar dämpade skuldökningen.

#### **Skattekostnad**

Skattekostnaden minskade med 343 Mkr till 581 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2022 från 924 Mkr under motsvarande period 2021. Minskningen berodde i allt väsentligt på positiva skatteeffekter vid bildandet av det nya joint venture-bolaget Trecore andra kvartalet 2022. Därtill uppkom positiva skatteeffekter på cirka 51 Mkr kopplade till fusionen mellan ICA Gruppen och Murgröna.

#### **Kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten (exklusive ICA Banken) ökade med 673 Mkr till 10 327 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2022 från 9 654 Mkr under motsvarande period 2021. Ökningen berodde framför allt på en mer positiv utveckling av rörelsekapitalet jämfört med föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten netto (exklusive ICA Banken) ökade med 1 638 Mkr till -744 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2022 från -2 382 Mkr under motsvarande period 2021. Ökningen berodde på under året genomförda fastighetsavyttringar, vilka innebar att nettoinvesteringar var väsentligt lägre än föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten netto (exklusive ICA Banken) ökade med 586 Mkr till -6 696 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2022 från -7 282 Mkr under motsvarande period 2021.

#### **Investeringar**

Investeringarna ökade med 70 Mkr till 2 942 Mkr för perioden 1 januari–31 december 2022 från 2 872 Mkr under motsvarande period 2021. Större investeringsprojekt under året inkluderande ny lagerkapacitet, nyetableringar, förnyelser samt investeringar i IT och digitalisering.

## ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS

Nedan presenteras vissa alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Koncernledningen använder dessa alternativa nyckeltal (tillsammans med de mest jämförbara nyckeltalen enligt IFRS) för att följa den underliggande utvecklingen av ICA Gruppens verksamhet och anser att det hjälper att förstå Koncernens utveckling över tid samt underlättar en jämförelse med liknande bolag. Om inte annat anges har informationen och beräkningarna nedan hämtats från Koncernens interna redovisning och har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor. För definitioner och motivering till användningen av finansiella alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, se ”Definitioner av nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS” nedan.

	Oreviderat		Reviderat		
	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2024	2023	2023	2022	2021
<b>Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster<sup>1</sup>, %<sup>2</sup></b>	4,1	4,1	4,0	4,1	4,4
<b>Avkastning på sysselsatt kapital exklusive ICA Banken<sup>1</sup>, %, rullande 12 mån<sup>3</sup></b>	13,8	12,3	13,3	12,4	11,8
<b>Nettoskuld exklusive ICA Banken<sup>1</sup> / EBITDA<sup>1</sup>, rullande 12 mån<sup>3</sup></b>	2,0	2,8	2,2	3,3	0,6

<sup>1)</sup> Exklusive IFRS 16 Leasing.

<sup>2)</sup> I tabellen redovisas nyckeltalet för perioden 1 januari–30 september respektive 1 januari–31 december.

<sup>3)</sup> I tabellen redovisas nyckeltalet per balansdagen 30 september respektive 31 december.

### Definitioner av nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
<b>Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster och IFRS 16 Leasing, %</b>	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning före vinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar, nedskrivning av anläggningstillgångar samt större strukturförändringar.	Används för att följa och analysera Koncernens lönsamhet i förhållande till nettoomsättning. I syfte att på ett bättre sätt reflektera den löpande operativa verksamhetens utveckling och resultat mäts nyckeltalet exklusive jämförelsestörande poster och IFRS 16 Leasing.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital exklusive ICA Banken och IFRS 16 Leasing, %</b>	Rörelseresultat plus finansiella intäkter, rullande 12 månader, i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. ICA Bankens verksamhet är exkluderad ur både resultat- och balansräkning vid beräkning av avkastning på sysselsatt kapital.	Används för att följa och analysera hur effektivt Koncernen använder sitt kapital. ICA Banken ingår inte i beräkningen, eftersom dess tillgångar och skulder genom banklagstiftning inte är disponibla för Koncernen. Effekterna från IFRS 16 Leasing är också

		exkluderade för att måttet bättre ska reflektera den operativa utvecklingen.
<b>Nettoskuld exklusive ICA Banken och IFRS 16 Leasing / EBITDA exklusive IFRS 16 Leasing</b>	Räntebärande skulder exklusive pensioner, ICA Banken, leasingskulder enligt IFRS 16 Leasing samt likvida medel i förhållande till EBITDA, exklusive EBITDA från IFRS 16 Leasing, rullande 12 månader.	Används för att följa och analysera balansen mellan Koncernens skuldsättning och resultat. Effekterna från IFRS 16 Leasing är exkluderade i detta mått så att skuldnivån är kopplad till upplåning från kapitalmarknaden och att EBITDA även inkluderar exempelvis hyreskostnader.

### Avstämningar av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

Nedanstående tabeller visar avstämningar av alternativa nyckeltal mot ICA Gruppens IFRS-baserade nyckeltal genom återföring av vissa poster. Om inte annat anges har informationen och beräkningarna nedan hämtats från Bolagets interna redovisning och har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor. För definitioner och motivering till användningen av finansiella alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, se ”Definitioner av nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS” ovan.

#### Avstämning Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster och IFRS 16 Leasing, %

Mkr	Oreviderat		Reviderat		
	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2024	2023	2023	2022	2021
<b>Rörelseresultat</b>	5 799	5 286	6 707	6 475	5 876
Avgår: jämförelsestörande poster	-495	-410	-344	-570	-50
<b>Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster</b>	<b>5 304</b>	<b>4 876</b>	<b>6 363</b>	<b>5 905</b>	<b>5 826</b>
Avgår: IFRS 16 Leasing	-564	-362	-522	-294	-194
<b>Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster och IFRS 16 Leasing</b>	<b>4 740</b>	<b>4 514</b>	<b>5 841</b>	<b>5 611</b>	<b>5 632</b>
Nettoomsättning	116 338	109 371	147 645	136 288	127 957
<b>Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster och IFRS 16 Leasing, %</b>	<b>4,1</b>	<b>4,1</b>	<b>4,0</b>	<b>4,1</b>	<b>4,4</b>

**Avstämning Avkastning på sysselsatt kapital exklusive ICA Banken och IFRS 16 Leasing, %**

Mkr	Oreviderat 30 september		Reviderat 31 december		
	2024	2023	2023	2022	2021
Eget kapital	20 407	17 935	17 428	14 878	37 686
Avsättningar till pensioner	3 438	2 570	3 534	2 796	4 139
Övriga avsättningar	62	18	63	12	23
Långfristiga räntebärande skulder	17 743	23 987	21 053	16 943	3 760
Kortfristiga räntebärande skulder	2 719	2 165	2 188	18 057	2 230
Övriga långfristiga skulder	87	49	53	37	61
Långfristiga leasingkulder	18 390	16 736	18 329	13 771	12 741
Kortfristiga leasingkulder	4 128	4 308	4 436	3 792	3 493
<b>Sysselsatt kapital<sup>1</sup></b>	<b>66 974</b>	<b>67 766</b>	<b>67 084</b>	<b>70 287</b>	<b>64 133</b>
Avgår: IFRS 16 Leasing	-20 957	-19 744	-21 270	-16 794	-15 879
<b>Sysselsatt kapital exklusive IFRS 16 Leasing<sup>1</sup></b>	<b>46 017</b>	<b>48 022</b>	<b>45 814</b>	<b>53 493</b>	<b>48 254</b>
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital<sup>1</sup></b>	<b>67 230</b>	<b>69 651</b>	<b>69 250</b>	<b>67 403</b>	<b>61 735</b>
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive IFRS 16 Leasing<sup>1</sup></b>	<b>45 940</b>	<b>50 894</b>	<b>49 529</b>	<b>50 738</b>	<b>46 794</b>
Rörelseresultat exklusive ICA Banken, rullande 12 mån	6 792	6 032	6 249	6 108	5 695
Avgår: IFRS 16 Leasing, rullande 12 mån	-526	102	223	130	-189
Tillkommer: Finansiella intäkter, rullande 12 mån	70	105	101	37	4
<b>Resultat för beräkning av avkastning på sysselsatt kapital exklusive IFRS 16 Leasing, rullande 12 mån<sup>1</sup></b>	<b>6 336</b>	<b>6 239</b>	<b>6 573</b>	<b>6 275</b>	<b>5 510</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital exklusive IFRS 16 Leasing, %<sup>1</sup></b>	<b>13,8</b>	<b>12,3</b>	<b>13,3</b>	<b>12,4</b>	<b>11,8</b>

<sup>1)</sup> Exklusive ICA Banken.

**Avstämning Nettoskuld exklusive ICA Banken och IFRS 16 Leasing / EBITDA exklusive IFRS 16 Leasing**

Mkr	Oreviderat 30 september		Reviderat 31 december		
	2024	2023	2023	2022	2021
Långfristiga räntebärande skulder	-17 743	-23 987	-21 053	-16 943	-3 760
Kortfristiga räntebärande skulder	-2 719	-2 165	-2 188	-18 057	-2 230
Långfristiga leasingskulder	-18 390	-16 736	-18 329	-13 771	-12 741
Kortfristiga leasingskulder	-4 128	-4 308	-4 436	-3 792	-3 493
Likvida medel	2 098	858	2 582	5 480	1 310
<b>Nettoskuld exklusive ICA Banken</b>	<b>-40 882</b>	<b>-46 338</b>	<b>-43 424</b>	<b>-47 084</b>	<b>-20 915</b>
Avgår: Lång- och kortfristiga leasingskulder	22 519	21 043	22 765	17 563	16 234
<b>Nettoskuld exklusive ICA Banken och IFRS 16 Leasing</b>	<b>-18 364</b>	<b>-25 294</b>	<b>-20 659</b>	<b>-29 520</b>	<b>-4 680</b>
Rörelseresultat, rullande 12 mån <sup>1</sup>	7 220	6 484	6 707	6 475	5 876
Avskrivningar, rullande 12 mån <sup>1</sup>	6 632	6 137	6 296	5 822	5 500
Nedskrivningar, rullande 12 mån <sup>1</sup>	181	237	170	229	31
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA), rullande 12 mån<sup>1</sup></b>	<b>14 033</b>	<b>12 857</b>	<b>13 173</b>	<b>12 526</b>	<b>11 408</b>
Avgår: EBITDA IFRS 16 Leasing, rullande 12 mån <sup>1</sup>	-4 979	-3 964	-3 989	-3 535	-3 592
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) exklusive IFRS 16 Leasing, rullande 12 mån</b>	<b>9 054</b>	<b>8 894</b>	<b>9 184</b>	<b>8 991</b>	<b>7 816</b>
<b>Nettoskuld exklusive ICA Banken och IFRS 16 Leasing / EBITDA exklusive IFRS 16 Leasing</b>	<b>2,0</b>	<b>2,8</b>	<b>2,2</b>	<b>3,3</b>	<b>0,6</b>

<sup>1)</sup> Denna post redovisas inte kvartalsvis och finns inte med i ICA Gruppens oreviderade delårsrapport för perioden januari–september 2023 respektive januari–september 2024. Dessa siffror för perioden januari–september 2023 respektive januari–september 2024 är hämtade från Bolagets interna information och är inte reviderade eller översiktligt granskade.

# Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna nedan redovisar ICA Gruppens eget kapital och skuldsättning samt nettoskuldsättning per den 30 september 2024. Informationen som presenteras bör läsas tillsammans med informationen i avsnittet ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen” och Bolagets finansiella rapporter med tillhörande noter som är införlivade genom hänvisning och utgör del av detta Prospekt.

## EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING<sup>1</sup>

Mkr	30 september 2024
<b>Summa kortfristiga skulder</b> (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	<b>27 525<sup>2)</sup></b>
För vilka garanti ställts	–
Mot annan säkerhet	–
Utan säkerhet	27 525
<b>Summa långfristiga skulder</b> (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	<b>43 473<sup>3)</sup></b>
Garanterade	–
Med säkerhet	–
Utan garanti/utan säkerhet	43 473
<b>Eget kapital</b>	<b>16 425</b>
Aktiekapital	503
Reservfond(er)	2 773
Övriga reserver	13 149
<b>Totalt</b>	<b>87 423</b>

<sup>1)</sup> ICA Banken är exkluderad från tabellen, eftersom ICA Bankens tillgångar och skulder genom banklagstiftning inte är disponibla för Koncernen.

<sup>2)</sup> Beloppet inkluderar leasingskulder om 4,1 Mdkr.

<sup>3)</sup> Beloppet inkluderar leasingskulder 18 Mdkr.

## NETTOSKULDSÄTTNING<sup>1</sup>

Mkr	30 september 2024
(A) Kassa och bank	1 990
(B) Andra likvida medel	108
(C) Övriga finansiella tillgångar	–
<b>(D) Likviditet</b> (A) + (B) + (C)	<b>2 098</b>
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	229 <sup>2)</sup>
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	2 490 <sup>3)</sup>



<b>Mkr</b>	<b>30 september 2024</b>
<b>(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)</b>	<b>2 719</b>
<b>(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G – D)</b>	<b>621</b>
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	3 755
(J) Skuldinstrument	13 988
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	–
<b>(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I) + (J) + (K)</b>	<b>17 743<sup>4)</sup></b>
<b>(M) Total finansiell skuldsättning (H) + (L)</b>	<b>18 364<sup>5)</sup></b>

<sup>1)</sup> ICA Banken är exkluderad från tabellen, eftersom ICA Bankens tillgångar och skulder genom banklagstiftning inte är disponibla för Koncernen.  
<sup>2)</sup> Beloppet exkluderar leasingskulder.  
<sup>3)</sup> Beloppet inkluderar skuldinstrument om 2 Mdkr och exklusive leasingskulder.  
<sup>4)</sup> Beloppet exkluderar leasingskulder.  
<sup>5)</sup> Beloppet exkluderar leasingskulder.

ICA Gruppen (exklusive ICA Banken) finansierades per den 30 september 2024 genom eget kapital om 16,4 Mdkr (18,8 procent av den totala finansieringen), räntebärande skulder om 43,0 Mdkr (inklusive leasingskuld om 22,5 Mdkr) (49,2 procent av den totala finansieringen) och icke räntebärande skulder om 28 Mdkr som bestod av leverantörsskulder samt avsättningar (32 procent av den totala finansieringen). Räntebärande skulder bestod främst av banklån, obligationslån och leasingskulder.

Det egna kapitalet (exklusive ICA Banken) uppgick per den 30 september 2024 till 16,4 Mdkr. ICA Gruppen (exklusive ICA Banken) hade per den 30 september 2024 långfristiga skulder uppgående till 43,4 Mdkr, varav 0 Mdkr mot säkerhet och 43,4 Mdkr var icke säkerställda skulder.

ICA Gruppens (exklusive ICA Banken) kortfristiga skulder uppgick per den 30 september 2024 till 28 Mdkr, varav 0 Mdkr mot säkerhet och 28 Mdkr var icke säkerställda skulder.

Likviditeten (exklusive ICA Banken) uppgick per den 30 september 2024 till 2 098 Mkr, varav 1 990 Mkr bestod av likviditet på bankkonton och 108 Mkr bestod av främst kassamedel. ICA Gruppen (exklusive ICA Banken) hade per den 30 september 2024 en räntebärande nettoskuldsättning om 18 364 Mkr (exklusive leasingskulder).

## REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är ICA Gruppens uppfattning att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektet, med beaktande av bedömda kassaflöden och ingångna finansieringsavtal, är tillräckligt för ICA Gruppens aktuella behov den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses här ICA Gruppens möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

## PÅGÅENDE OCH BESLUTADE INVESTERINGAR

Bolaget har inte under tiden för den historiska finansiella informationen gjort några enskilt väsentliga investeringar och har inga pågående enskilt väsentliga investeringar eller fasta åtaganden avseende enskilda väsentliga framtida investeringar. Koncernen har dock flera pågående investeringar som ännu ej tagits i bruk och som per den 30 september 2024 i balansräkningen uppgick till totalt cirka 3 Mdkr avseende bland annat butiker, lager, teknik, IT, infrastruktur och logistik i såväl Sverige som i de baltiska länderna.

## DEN SENASTE UTVECKLINGEN OCH AKTUELLA TRENDER

De senaste viktigaste utvecklingstrenderna för Bolaget under perioden från utgången av räkenskapsåret 2023 fram till dagen för detta Prospekt framgår av avsnittet ”*Verksamhetsbeskrivning–Marknadsöversikt*”.

Utöver det som beskrivs ovan samt i avsnitten ”*Risikfaktorer–Marknadsförändringar och försämringar av allmänna ekonomiska förhållanden kan påverka ICA Gruppen negativt*”, ”*Verksamhetsbeskrivning–Marknadsöversikt*”, ”*Verksamhetsbeskrivning–ICA Gruppens framtida utmaningar och framtidsutsikter*” samt ”*Betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning eller resultat efter den 30 september 2024*” nedan så finns det inte för Bolaget några kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under det innevarande räkenskapsåret.

## BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING ELLER RESULTAT EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2024

Inga betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning eller resultat har inträffat efter den 30 september 2024 till och med dagen för Prospektet.

## FINANSIELL RAPPORTERING

Från och med den 1 januari 2025 avser ICA Gruppen att övergå från kvartalsrapportering till tertialrapportering.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## STYRELSEN

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre och högst elva ledamöter utan suppleanter. Per dagen för detta Prospekt består styrelsen av totalt tolv ordinarie ledamöter (varav tio ordinarie ledamöter är valda av bolagsstämman för tiden intill slutet av årsstämman 2025, och två är arbetstagarrepresentanter).

I nedanstående tabell presenteras styrelseledamöterna, deras befattning, året då de valdes in i styrelsen för första gången.

Namn	Befattning	Styrelseledamot i Bolaget sedan
Magnus Moberg	Ordförande	2008
Jan Amethier	Ledamot	2022
Göran Blomberg	Ledamot	2022
Bengt Kjell	Ledamot	2022
Mikael Norling	Ledamot	2024
Fredrik Persson	Ledamot	2018
Katarina Romberg	Ledamot	2022
Per Strömberg	Ledamot	2023
Charlotte Svensson	Ledamot	2021
Anette Wiotti	Ledamot	2017
Jonathon Clarke	Arbetstagarrepresentant, Handelsanställdas Förbund	2013
Magnus Rehn	Arbetstagarrepresentant, Unionen	2013

## MAGNUS MOBERG

*Styrelseordförande sedan 2024*

**Född:** 1966

**Huvudsaklig utbildning:** Utbildningar av olika slag (ekonomi, företagsledarutbildningar, ledarskapsutveckling m.m.).

**Andra nuvarande uppdrag:** Styrelseordförande i Nya Ulfmag AB. Styrelseordförande och VD för Storbutiken i Falköping AB. Styrelseledamot i Jomag AB. ICA-handlare, ICA Maxi Stormarknad Falköping.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Styrelseordförande och VD i ICA-handlarnas Förbund AB och ICA-handlarnas Förbund Finans AB. Styrelseordförande i Murgröna Holding AB.

## JAN AMETHIER

*Styrelseledamot sedan 2022*

**Född:** 1961

**Huvudsaklig utbildning:** Civilekonom.

**Andra nuvarande uppdrag:** Styrelseordförande för Cinder Invest AB och Infrakraft Sverige AB samt flertal av dess dotterbolag. Styrelseledamot i HerMed Group Holding AB, Monwana AB och JY Holding AB (publ).

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Olika chefsbefattningar vid JP Morgan, Svenska Handelsbanken och SEB samt VD för Cinder Invest AB.

## GÖRAN BLOMBERG

*Styrelseledamot sedan 2022*

**Född:** 1962

**Huvudsaklig utbildning:** Civilekonom.

**Andra nuvarande uppdrag:** VD för ICA-handlarnas Förbund AB och ICA-handlarnas Förbund Finans AB. Styrelseordförande i MONTBERG Invest AB och Catena Media P.l.c. Styrelseledamot Expandia Moduler AB och Modultrade Västerås AB.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** CFO i Hakon Invest AB och RNB Retail and Brands AB. Styrelseordförande i Husherrn Österport AB, Retail Finance Europe AB, Urbano AB, SBB Erstavik 26:21 Fastighets AB, Amasten Väsby AB, Nebo Mjärden AB, SBB Hov AB, Amasten Nyköping AB, Neobo Isaksdal AB, Neobo Nynäshamn AB, Hakon Media AB, STUSAB Kryddkrassen AB, Amasten Gävle AB och Murgröna Holding AB. Styrelseledamot i Hugo Lindersson Kläder Aktiebolag.

## BENGT KJELL

*Styrelseledamot sedan 2022*

**Född:** 1954

**Huvudsaklig utbildning:** Civilekonom.

**Andra nuvarande uppdrag:** Styrelseordförande i Adjumenta Invest AB, Expassum AB och No Future North AB. Vice styrelseordförande och styrelseledamot i Pandox Aktiebolag. Styrelseledamot i Aktiebolaget Industrivärden, Henry Dunkers Förvaltningsaktiebolag, Port-Swed Aktiebolag, Långebro Konsult AB, Breviks Fastighets AB och Hagabacken Fastighets AB samt styrelseuppdrag i flertal av dess dotterbolag.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Styrelseordförande i Hemfosa Fastigheter AB, Nyfosa AB, SSAB AB, Neobo Fastigheter AB (publ), Valerum Fastighets AB och Indutrade AB. Styrelseledamot och VD i Blue Zone Nordic Invest AB. Styrelseledamot i SSM Holding AB, Swegon Group AB, Bostadsrättsföreningen Kommendören 9 och Logistea AB.

## MIKAEL NORLING

*Styrelseledamot sedan 2024*

**Född:** 1962

**Huvudsaklig utbildning:** Lärarutbildning vid Karlstad Universitet, har också genomgått diverse ledarskapsutbildningar.

**Andra nuvarande uppdrag:** ICA-handlare, Maxi ICA Stormarknad Karlskoga. Styrelseordförande samt VD i Kronhallen Holding AB samt styrelseuppdrag i flertal av dess dotterbolag. Styrelseordförande i ICA-handlarnas Förbund AB och ICA-handlarnas Förbund Finans AB. Ordförande ICA-handlarnas Förbund.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Dalbyn, ledamot i ICA-handlarnas Förbundsstyrelse samt ledamot respektive ordförande i ICA-handlarnas Förbund Distriktsstyrelse Öst.

## FREDRIK PERSSON

*Styrelseledamot sedan 2018*

**Född:** 1968

**Huvudsaklig utbildning:** Civilekonom.

**Andra nuvarande uppdrag:** Styrelseordförande i BusinessEurope, JM AB Svenska ICC Service AB och Ellevio AB samt flertal av dess dotterbolag. Styrelseledamot i Aktiebolaget Industrivärden, Holmen Aktiebolag, Hufvudstaden AB, Nalka Invest AB, Fredrik Persson Invest AB, Ahlström Capital OY och Interogo Holding AG.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Styrelseordförande i Svenskt Näringsliv. Styrelseledamot i Aktiebolaget Electrolux och Ahlstrom Invest B.V. VD för Axel Johnson, analyschef på Aros Securities samt olika befattningar inom ABB Financial Services.

## KATARINA ROMBERG

*Styrelseledamot sedan 2022*

**Född:** 1979

**Huvudsaklig utbildning:** Civilekonom.

**Andra nuvarande uppdrag:** Chef för Alternativa investeringar och fastigheter på AMF Tjänstepension AB. Styrelseordförande i AMF Fastigheter AB, SVLN GRID AB och SVLN Holding AB.

Styrelseledamot i Rikshem Intressenter AB, Urban Escape AB och Bostadsrättsföreningen Brandmästaren 17.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Styrelseledamot i Murgröna Holding AB och SR Energy AB. Styrelsesuppleant i Cinder Invest AB.

## PER STRÖMBERG

*Styrelseledamot sedan 2023*

**Född:** 1963

**Huvudsaklig utbildning:** Civilekonom.

**Andra nuvarande uppdrag:** Styrelseledamot i Lekolar Group AB samt Nordea Bank Abp.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** VD och koncernchef för ICA Gruppen AB.

Styrelseordförande i ICA AB, ICA Sverige AB, Rimi Baltic AB, ICA Maxi Special AB, Forma Holding

AB, ICA Fastigheter Holding AB, Höga Blåica AB, BläckClub Intressenter AB, Expediera Intressenter AB, Apotek Hjärtat AB, ICA Spara AB och ICA Banken AB. Styrelseledamot i Byggmax Group AB.

#### CHARLOTTE SVENSSON

*Styrelseledamot sedan 2021*

**Född:** 1967

**Huvudsaklig utbildning:** Systemvetare från Karlstads universitet och strategiutbildning vid Stanford.

**Andra nuvarande uppdrag:** Styrelsesuppleant i Tranholmen Invest AB. COO för Sanoma Learning och del av ledningsgruppen i Sanoma Group.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Styrelseledamot i SAS Sverige AB, Combient Mix AB, Tidningstjänst Aktiebolag, Svensk Adressändring Aktiebolag och Boozt AB. Styrelseuppdrag i SAS Norge, SAS Danmark, SAS Cargo och SAS i USA.

#### ANETTE WIOTTI

*Styrelseledamot sedan 2017*

**Född:** 1966

**Huvudsaklig utbildning:** Genomgått utbildningar av olika slag (ekonomi företagsledarutbildningar, ledarutveckling m.m.).

**Andra nuvarande uppdrag:** Förtroendeuppdrag i råd och utskott inom ICA-handlarnas Förbund AB. Styrelsesuppleant i Wermelns Handel Aktiebolag, Wermelns Transport AB och Wermelns Holding AB. ICA-handlare, ICA Kvantum Arvika.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Vice styrelseordförande i ICA-handlarnas Förbund AB. Styrelseledamot i ICA-handlarnas Förbund Finans AB Olika förtroendeuppdrag inom ICA-handlarnas Förbund och ICA Sverige AB.

#### JONATHON CLARKE

*Arbetstagarrepresentant sedan 2013*

**Född:** 1968

**Huvudsaklig utbildning:** Utbildad svetsare, har också studerat arbetsrätt.

**Andra nuvarande uppdrag:** Ledamot i Villavägens Samfällighetsförening.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Inga.

#### MAGNUS REHN

*Arbetstagarrepresentant sedan 2013*

**Född:** 1966

**Huvudsaklig utbildning:** Gymnasieutbildning.

**Andra nuvarande uppdrag:** Inga.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Inga.



## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

ICA Gruppens bolagsledning består för närvarande av tolv personer. I nedanstående tabell presenteras de ledande befattningshavarna, deras befattning och det år respektive person blev en ledande befattningshavare.

Namn	Befattning	Ledande befattningshavare sedan
Nina Jönsson	Verkställande direktör för ICA Gruppen	2023
Eric Lundberg	Verkställande direktör för ICA Sverige	2021 (verkställande direktör för ICA Sverige sedan 2022)
Karin André	HR-direktör för ICA Gruppen	2024
Giedrius Bandzevičius	Verkställande direktör Rimi Baltic	2022
Anders Bärlund	Direktör Strategi och Affärsutveckling för ICA Gruppen	2019
Marie Halling	Verkställande direktör för ICA Banken	2014
Jan-Erik Hellman	Verkställande direktör för ICA Fastigheter	2024
Monika Magnusson	Verkställande direktör för Apotek Hjärtat	2022
Fredrik Lagercrantz	CFO för ICA Gruppen	2023
Kerstin Lindvall	Direktör Corporate Responsibility för ICA Gruppen	2016
Björn Olsson	Kommunikationsdirektör för ICA Gruppen	2009
Peter Muld	IT-direktör för ICA Gruppen	2024

### NINA JÖNSSON

*Verkställande direktör för ICA Gruppen sedan 2023*

**Född:** 1965

**Huvudsaklig utbildning:** Civilekonom.

**Andra nuvarande uppdrag:** Styrelseordförande i ICA AB, ICA Sverige AB, Rimi Baltic AB, ICA Maxi Special AB, ICA Banken AB och Apotek Hjärtat AB. Styrelseledamot i Svensk Handel, The Consumer Goods Forum, ICA Fastigheter Holding AB, ICA Impact Invest 1 AB, ICA Paket AB, Avtalsbolagen 352 AB och Svenskt Näringsliv.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Styrelseordförande och VD för HL Display Nordics AB. Styrelseordförande i HL Display Sundsvall Aktiebolag och ICA Banken AB. Styrelseledamot och VD för HL Display Aktiebolag, Plantagen Sverige AB och Plantagen Logistik AB. Styrelseledamot i Hortus Aktiebolag, Växus Stockholm Aktiebolag, Flyinge Plantshop Aktiebolag, HL Financial Services Aktiebolag, Växus i Bromma AB, Mathem i Sverige AB, Mathem Holding AB och Nordisk Handelsträdgård AB. VD för HL Display Holding AB.

### ERIC LUNDBERG

*Verkställande direktör för ICA Sverige sedan 2022*

**Född:** 1978

**Huvudsaklig utbildning:** Master of Media, Berghs School of Communications samt yrkeshögskola.

**Andra nuvarande uppdrag:** Styrelseledamot i ICA Sverige AB och Svensk Dagligvaruhandel Ekonomisk Förening.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** VD och styrelseledamot i Kjell & Co Elektronik AB samt flertal av dess dotterbolag. Styrelseledamot i Svensk Handel AB, SA Service AB och MD International AB (publ). Bolagsman i Scandinavian Exclusive Branding Handelsbolag. VD för Kjell Koncern AB, Kjell Group AB (publ) samt Apotek Hjärtat. Marknadsdirektör för Apoteket AB.

#### KARIN ANDRÉN

*HR-direktör för ICA Gruppen sedan 2024*

**Född:** 1981

**Huvudsaklig utbildning:** Personal och Arbetslivsfrågor.

**Andra nuvarande uppdrag:** Styrelseledamot i Apotek Hjärtat AB.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Head of HR Global Sales på Hennes & Mauritz.

#### GIEDRIUS BANDZEVIČIUS

*Verkställande direktör för Rimi Baltic sedan 2022*

**Född:** 1974

**Huvudsaklig utbildning:** Executive MBA Degree from the Baltic Management Institute, MBA Business Management, Marketing from Vilnius Gediminas Technical University B.Sc. Transport Management from Vilnius Gediminas Technical University.

**Andra nuvarande uppdrag:** Inga.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Styrelseledamot i Investor Forum Litauen. Landschef och VD för Rimi Baltic.

#### ANDERS BÄRLUND

*Direktör Strategi och Affärsutveckling för ICA Gruppen sedan 2019*

**Född:** 1979

**Huvudsaklig utbildning:** Civilingenjör, Linköpings universitet.

**Andra nuvarande uppdrag:** Styrelseledamot och VD i Buildaskill AB.

Styrelseledamot i ICA Sverige AB, Apotek Hjärtat AB och ICA Impact Invest 1 AB.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Styrelseledamot i ICA Spara AB. Delägare på McKinsey & Company med huvudsaklig inriktning mot detaljhandel och konsumentvaror. Senast ansvarig för McKinseys arbete med detaljhandelns digitala och kommersiella transformation i Asien, baserad i Manila i Filippinerna.

#### MARIE HALLING

*Verkställande direktör för ICA Banken sedan 2014*

**Född:** 1963

**Huvudsaklig utbildning:** Juristutbildning.

**Andra nuvarande uppdrag:** Styrelseordförande i ICA Försäkring AB.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Styrelseordförande i ICA Spara AB. Styrelseledamot i Svenska Bankföreningen.

## JAN-ERIK HELLMAN

*Verkställande direktör för ICA Fastigheter sedan 2024*

**Född:** 1975

**Huvudsaklig utbildning:** Civilingenjör.

**Andra nuvarande uppdrag:** VD i ICA Fastigheter AB och ICA Fastigheter Holding AB med ytterligare uppdrag i respektive bolags dotterbolag.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Styrelseordförande Järvastaden AB med dotterbolag, samt Ursvik Exploaterings AB. Styrelseledamot i Stadsutvecklarna i Värtahamnen AB och Uppsala Citysamverkan AB. Styrelsesuppleant i Kista Limitless AB.

## MONIKA MAGNUSSON

*Verkställande direktör för Apotek Hjärtat sedan 2022*

**Född:** 1973

**Huvudsaklig utbildning:** Apotekare, Uppsala Universitet.

**Andra nuvarande uppdrag:** Styrelseordförande i MD International AB (publ). Styrelseledamot i SA Service AB och Svensk Handel AB. Styrelsesuppleant i PharMaMacometrics AB.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Försäljningsdirektör på Apotek Hjärtat, dessförinnan försäljningschef, formatansvarig och affärsutvecklare. Flertalet ledaruppdrag inom apoteksbranschen, däribland Driftchef Boots Apotek, Regionchef Apoteket AB och Vårdapoteket samt uppdrag inom projektledning och kompetensutveckling på dåvarande Apoteket AB.

## FREDRIK LAGERCRANTZ

*CFO för ICA Gruppen sedan 2023*

**Född:** 1977

**Huvudsaklig utbildning:** Civilekonom och Civilingenjör.

**Andra nuvarande uppdrag:** Styrelseledamot i ICA Banken AB, ICA Försäkring AB, ICA Impact Invest 1 AB, AB Gullringsbo Egendomar. Styrelseledamot och ägare i Tre Bönder AB.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Styrelseledamot i MVB Holding AB och Bostadsrättsförening Köpmannen 1, CFO på Attendo AB samt styrelseledamot i flertalet av dess dotterbolag.

## KERSTIN LINDVALL

*Direktör Corporate Responsibility för ICA Gruppen sedan 2016*

**Född:** 1971

**Huvudsaklig utbildning:** Agronom.

**Andra nuvarande uppdrag:** Direktör Corporate Responsibility för ICA Sverige AB. Styrelseledamot i Beijer Ref AB (publ), Mellanskog Ekonomisk Förening och Svensk märkning AB, ledamot av det till regeringen rådgivande organet Delegationen för Cirkulär Ekonomi.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Styrelseledamot i KRAV ekonomisk förening, UN Global Compact Sverige och Kemikalieinspektionens insynsråd.

## BJÖRN OLSSON

*Kommunikationsdirektör för ICA Gruppen sedan 2009*

**Född:** 1971

**Huvudsaklig utbildning:** Filosofie magister med inriktning mot statsvetenskap, nationalekonomi och handelsrätt.

**Andra nuvarande uppdrag:** Inga.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Inga.

## PETER MULD

*IT-direktör för ICA Gruppen sedan 2024*

**Född:** 1975

**Huvudsaklig utbildning:** Civilekonom vid Stockholms universitet.

**Andra nuvarande uppdrag:** Styrelseledamot i GS1 Sweden AB och Approach AB. Styrelseordförande i HappyTV AB, CAPYARD HOLDING AB och AB Cloud City. Styrelsesuppleant i AMEM Konsulter Aktiebolag.

**Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren):** Direktör Strategi & Teknologi och Direktör Strategi & Transformation på ICA Sverige, Chief Digital Officer på ICA Gruppen.

## YTTERLIGARE INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTERNA OCH DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Kolonnvägen 20, 169 71 Solna.

Inga styrelseledamöter eller ledande befattningshavare innehar några aktier i Bolaget. Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har några privata eller andra intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Per Strömberg är dock styrelseledamot i Nordea Bank Abp, en konkurrent till ICA Banken, och Fredrik Lagercrantz är medlem i Lantmännens ekonomiska förening, en av flera leverantörer till Koncernen, samt styrelseledamot och ägare i Tre Bönder AB, ett mindre jordbruk som är leverantör till Lantmännens ekonomiska förening. Det finns inga arrangemang eller överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot har valts in i styrelsen eller någon ledande befattningshavare tillsatts som ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna dömts i bedrägerirelaterade mål, varit inblandad i eller representerat företag som försatts i konkurs eller konkursförvaltning (utöver vad som anges i föregående stycke) eller varit föremål för tvångslikvidation eller förbudits av domstol att vara medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Under de senaste fem åren har inte heller någon reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet godkända yrkessammanslutningar) officiellt bundit någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för brott. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har ingått avtal med Bolaget avseende förmåner vid uppdragets upphörande.

## REVISOR

Vid årsstämman den 26 april 2024 omvaldes KPMG AB som Bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2025. Helena Arvidsson Älgne, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit Bolagets revisor sedan 2017. Revisorns kontorsadress är KPMG AB, Vasagatan 16, 111 20 Stockholm, Sverige.

# Bolagsstyrning

## ALLMÄNT

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolaget följer tillämpliga regler för bolagsstyrning, vilka bl.a. återfinns i aktiebolagslagen och årsredovisningslagen.

## BOLAGSSTÄMMA

### Allmänt

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, såsom fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisor samt om arvode till styrelseledamöter och revisor.

Årsstämman ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan även extra bolagsstämmor sammankallas. Enligt bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom e-post och annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt Dagens Industri.

### Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäla sin avsikt att delta till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. För att få delta i bolagsstämman måste de aktieägare som har låtit förvaltarregistrera sina aktier via en bank eller annan förvaltare, utöver att anmäla sin avsikt att delta till Bolaget, begära att deras aktier registreras tillfälligt i eget namn i den av Euroclear Sweden förda aktieboken senast fyra bankdagar före bolagsstämman. Aktieägare bör informera sin förvaltare i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare kan närvara vid

bolagsstämman personligen eller genom ombud och får ha med sig högst två biträden, dock endast om aktieägaren till Bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges ovan. Se dock avsnittet ”*Ägarförhållanden–Aktieägaravtal mellan ICA-handlarnas Förbund, AMF och ägare till F-aktier (F-aktieägaravtalet)*” angående F-aktieägares begränsade rätt att delta vid extra bolagsstämmor.

### Aktieägares initiativrätt

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat vid bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran därom till styrelsen. Ärendet ska behandlas vid bolagsstämman förutsatt att begäran har kommit in till styrelsen senast en vecka före den dag kallelse till bolagsstämma senast får ske enligt aktiebolagslagen eller efter den dagen om begäran inkommer i sådan tid att ärendet kan inkluderas i kallelsen till stämman.

## STYRELSE

### Sammansättning

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Styrelseledamöter utses normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre och högst elva ledamöter utan suppleanter. Per dagen för detta Prospekt består Bolagets styrelse av tio ordinarie ledamöter utsedda av bolagsstämman samt två arbetstagarrepresentanter med varsin suppleant. För en redogörelse av styrelseledamöterna, se avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor–Styrelsen*”.

### Ansvar och arbete

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Styrelsens uppgifter regleras huvudsakligen i aktiebolagslagen och

Bolagets bolagsordning. Styrelsens arbete styrs dessutom av bolagsstämans instruktioner och styrelsens arbetsordning, som fastställs varje år. 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 tryggsätt.

Styrelsens övergripande uppgift är att fastställa Bolagets övergripande mål och strategi. De centrala frågorna för styrelsen rör strategiarbete, uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och risker, värdeskapande och kontroll av Bolagets efterlevnad av externa och interna regler. Styrelsearbetet leds av styrelseordföranden. Styrelsen beslutar årligen om instruktioner för den verkställande direktören och arbetsutskotten samt andra policydokument som vägleder medarbetare inom ICA Gruppen.

#### Revisionsutskott och ersättningsutskott

Styrelsen har inom sig bland annat inrättat ett antal utskott, där ibland ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott.

Revisionsutskottet består för närvarande av styrelseledamöterna Göran Blomberg, Bengt Kjell, Katarina Romberg och Anette Wiotti. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att

kvalitetssäkra ICA Gruppens finansiella rapportering respektive riskhantering och effektivitet i den interna kontrollen och regelefterlevnaden. Revisionsutskottet granskar också att arbetet inom intern revision respektive extern revision sker på ett effektivt, opartiskt och tillfredställande sätt.

Ersättningsutskottet består för närvarande av styrelseledamöterna Jan Amethier, Magnus Moberg och Per Strömberg. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgift är att granska och ge styrelsen rekommendationer beträffande principer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen (innefattande långsiktigt incitamentsprogram). Utskottet följer och utvärderar även program för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare, riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare och ersättningsstrukturer och nivåer inom ICA Gruppen.

#### Ersättning till styrelsens ledamöter

Nedanstående tabell visar de arvoden som utgått till styrelsens ledamöter under räkenskapsåret 2023. Styrelseledamöterna är inte berättigade till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter upphör.

<b>TSEK Ledamot</b>	<b>Styrelsearvode</b>	<b>Ersättning för utskottsarbete</b>	<b>Totalt</b>
Claes Göran Sylvén	1 230	150	1 380
Jan Amethier	595	50	645
Göran Blomberg	–	–	–
Tomas Emanuelz	595	50	645
Bengt Kjell	595	100	695
Magnus Moberg	595	50	645
Fredrik Persson	595	50	645



<b>TSEK</b>			
<b>Ledamot</b>	<b>Styrelsearvode</b>	<b>Ersättning för utskottsarbete</b>	<b>Totalt</b>
Katarina Romberg	–	–	–
Charlotte Svensson	595	100	695
Anette Wiotti	595	175	770
Per Strömberg	479	81	560
<b>Totalt</b>	<b>5 874</b>	<b>806</b>	<b>6 680</b>

## VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### Den verkställande direktörens och de övriga ledande befattningshavarnas arbete och ansvar

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och har 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. Den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna presenteras närmare i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor–Ledande befattningshavare”.

### Ersättning till ledande befattningshavare

Av nedanstående tabell framgår de ersättningar som har betalats till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2023.

#### TSEK

<b>Befattningshavare</b>	<b>Lön</b>	<b>Rörlig ersättning</b>	<b>Förmåner<sup>2</sup></b>	<b>Pensionskostnad</b>	<b>Totalt</b>
Verkställande direktör	8 433	6 851	94	3 150	18 528
Övriga ledande befattningshavare (11 personer) <sup>1</sup>	41 949	11 237	1 722	10 194	65 102
<b>Totalt</b>	<b>50 382</b>	<b>18 088</b>	<b>1 816</b>	<b>13 344</b>	<b>83 630</b>

1) Belopp redovisade i tabellen innefattar även ersättningar som det görs avsättning för under 2023 men som utbetalas under 2024. Dessa ersättningar innefattar lön, förmåner, pensionskostnader samt avgångsvederlag för personer som ingår i gruppen övriga ledande befattningshavare där avtal träffats under 2023 om att anställningen avslutas.

2) Avser förmånsbil och sjukvårdsförsäkring.

Enligt verkställande direktörens anställningsavtal har verkställande direktören vid uppsägning från Bolagets sida rätt till avgångsvederlag uppgående till motsvarande en

årslön. Enligt övriga ledande befattningshavares anställningsavtal har de övriga ledande befattningshavarna vid uppsägning från Bolagets sida rätt till avgångsvederlag med upp

till motsvarande sex månaders fast grundlön. Enligt de ledande befattningshavarnas anställningsavtal kan Bolaget i vissa fall välja att göra gällande ett konkurrensförbud. Under den tid som Bolaget gör gällande konkurrensförbudet, lämnas ersättning motsvarande maximalt 100 procent av den fasta lönen för den verkställande direktören och 60 procent av den fasta lönen för övriga ledande befattningshavare. Utöver ovan har ingen ledande befattningshavare ingått avtal med Bolaget avseende förmåner vid anställningens upphörande.

#### **Extern revision**

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Eftersom Bolaget är moderbolag i en koncern ska revisorn

även granska koncernredovisningen och Koncernbolagens inbördes förhållanden. Revisionen av Bolagets årsredovisning och bokföring samt av styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning utförs i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Bolagets revisor är KPMG AB med Helena Arvidsson Älgne som huvudansvarig revisor. För mer information om revisorn, se avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor–Revisor*”. För räkenskapsåret 2023 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 22 Mkr, varav 21 Mkr var hänförligt till revisionsuppdraget och 1 Mkr var hänförligt till annan revisionsverksamhet.

# Ägarförhållanden

Per dagen för Prospektet äger ICA-handlarnas Förbund 128 205 128 stamaktier av serie A i Bolaget motsvarande 87,25 procent av andelen aktier och röster i Bolaget och AMF Tjänstepension AB ("AMF") äger 18 728 223 stamaktier av serie E motsvarande 12,75 procent av andelen aktier och röster i Bolaget, vilket tillsammans motsvarar samtliga aktier och röster i Bolaget.

För att säkerställa att kontrollen över Bolaget inte missbrukas följer Bolaget tillämpliga regler för bolagsstyrning, vilka återfinns i bl.a. aktiebolagslagen och årsredovisningslagen. Genom att följa sådana regler säkerställer Bolaget att en god bolagsstyrning upprätthålls där ansvaret är tydligt fördelat mellan ägare, styrelse och ledning.

## AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till föreligger, förutom aktieägaravtalet mellan ICA-handlarnas Förbund och AMF och F-aktieägaravtalet vilka beskrivs nedan, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några andra avtal eller motsvarande arrangemang som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

### Aktieägaravtal mellan ICA-handlarnas Förbund och AMF

ICA-handlarnas Förbund och AMF (genom AMF Fonder AB) har ingått ett aktieägaravtal avseende det gemensamma ägandet i Bolaget. Aktieägaravtalet reglerar bl.a. bolagsstyrningsfrågor, finansieringsfrågor, rapporteringsfrågor, utdelningar, förutsättningar för att förvärva eller avyttra aktier samt aktierelaterade frågor så som emission av F-aktier. Aktieägaravtalet ger ICA-handlarnas Förbund och AMF ett bestämmande inflytande över Bolaget. Vid fullteckning i Erbjudandet kommer ICA-handlarnas Förbund och AMF att tillsammans äga cirka 96,51 procent av aktierna och cirka 99,64 procent av rösterna i Bolaget efter Erbjudandet.<sup>9</sup> Eftersom ICA-handlarnas Förbund och AMF har ett bestämmande inflytande över Bolaget kommer ägare till F-aktier att ha en mycket begränsad möjlighet att utöva inflytande över Bolaget.

### Aktieägaravtal mellan ICA-handlarnas Förbund, AMF och ägare till F-aktier (F-aktieägaravtalet)

För att ICA-handlare ska ha rätt att teckna och få tilldelning av F-aktier i Erbjudandet krävs även att ICA-handlaren i fråga först har ingått ett separat aktieägaravtal med ICA-handlarnas Förbund och AMF (F-aktieägaravtalet). F-aktieägaravtalet löper initialt till den 31 december 2044, och förlängs därefter fem år i taget om inte ICA-handlarnas Förbund säger upp avtalet dessförinnan. Vidare upphör F-aktieägaravtalet att gälla för den som inte längre äger några F-aktier (efter en tillåten överlåtelse). En sammanfattning av de huvudsakliga villkoren i F-aktieägaravtalet återfinns nedan.

#### *Bolagsstämmor*

Enligt F-aktieägaravtalet får F-aktieägare, tillsammans med övriga aktieägare i Bolaget, delta och rösta vid ICA Gruppens årsstämmor. Vid eventuella extra bolagsstämmor i ICA Gruppen ger dock F-aktieägare, genom F-aktieägaravtalet, ICA-handlarnas Förbund fullmakt att rösta för F-aktieägarens

---

<sup>9</sup> ICA-handlarnas Förbunds och AMFs ägarandel efter Erbjudandet har beräknats utifrån antagandet att ICA-handlarnas Förbund tecknar och tilldelas 280 000 F-aktier i Erbjudandet.

räkning i alla frågor som inte direkt berör F-aktieägarens innehav av F-aktier. Vidare, och i enlighet med Bolagets bolagsordning, medför F-aktien 1/10 röst per aktie, innebärandes att F-aktieägarna på grund av den låga andelen F-aktier i Bolaget jämfört med övriga aktieslag, inte kommer kunna utöva något reellt inflytande över ICA Gruppen.

#### *Utdelning*

F-aktien berättigar till utdelning i enlighet med Bolagets bolagsordning, se avsnitten ”*Vissa rättigheter förenade med aktierna–Rätt till utdelning*” och ”*Bolagsordning*” för mer information.

#### *Handel i och överlåtelse av F-aktier*

I enlighet med F-aktieägaravtalet kan handel i och överlåtelse av F-aktier ske på vissa förutbestämda villkor, däribland att ICA-handlare endast får och kan sälja F-aktier till andra ICA-handlare. Vidare förutsätter avyttring av F-aktier till ICA-handlare att den förvärvande ICA-handlaren tillträder F-aktieägaravtalet senast i samband med förvärvet. Överlåtelse av F-aktier till andra än ICA-handlare utgör avtalsbrott och träffas av hembudsförbehåll enligt bolagsordningen (för mer information om hembudsförbehållet, se avsnittet ”*Bolagsordning*”). Motsvarande villkor gäller vid överlåtelse genom arv eller testamente, vilket innebär att endast en person som är eller i samband med överlåtelsen blir ICA-handlare och undertecknar F-aktieägaravtalet får förvärva F-aktier genom arv eller testamente.

Handel med och överlåtelse av F-aktier kan ske under en så kallad ”årlig överlåtelseperiod”. Under den årliga överlåtelseperioden kommer köpare och säljare av F-aktier att matchas till vid tidpunkten gällande marknadspris för F-aktien som fastställs av ICA-handlarnas Förbund, vid behov med stöd av extern värderingsexpert, inför varje överlåtelseperiods början. Anmälan om köp och försäljning av F-aktier i den årliga överlåtelseperioden sker i april varje år med start 2026, innebärandes att ingen handel kommer att ske under 2025. Under den årliga överlåtelseperioden har ICA-handlarnas Förbund förköpsrätt till att förvärva F-aktier i syfte att sälja dem vidare till ICA-handlare. Om ICA-handlarnas Förbund inte önskar nyttja sin förköpsrätt, och/eller ingen eller för få F-aktieägare anmält sig för att köpa F-aktier under den årliga överlåtelseperioden, saknar F-aktieägare rätt att sälja F-aktier (så kallad illikvid aktie).

F-aktieägare har även möjlighet att, utanför den årliga överlåtelseperioden, löpande under året sälja F-aktier till andra ICA-handlare med fri prissättning, under förutsättning att transaktionen anmäls till ICA-handlarnas Förbund och den förvärvande ICA-handlaren undertecknar F-aktieägaravtalet före transaktionen genomförs.

#### *Ägande genom bolag*

ICA-handlare har rätt att initialt förvärva F-aktier genom, eller när som helst överlåta sina F-aktier till ett av ICA-handlaren helägt svenskt aktiebolag eller direkt eller indirekt delägt svenskt aktiebolag som står under ICA-handlarens eller, om ICA-handlaren driver ICA-butik tillsammans med annan ICA-handlare, ICA-handlarens och/eller annan ICA-handlars (ICA-handlarkompanjoner) kontroll, och som har en revisor utsedd för granskning av aktiebolagets räkenskaper och dess styrelses förvaltning.

#### *Köpooption och vite*

I enlighet med F-aktieägaravtalet har ICA-handlarnas Förbund en option att återköpa F-aktier från ICA-handlare om en ICA-handlare (i) väsentligen bryter mot F-aktieägaravtalet (t.ex. om ICA-handlaren överlåtit aktierna till annan än en ICA-handlare eller till en ICA-handlare som inte undertecknar F-aktieägaravtalet), (ii) har förlorat eller är på väg att förlora kontrollen över (a) F-aktierna, eller (b) (om

aktierna ägs indirekt) det aktiebolag ICA-handlaren äger F-aktierna genom (om det inte sker som en del av ett generationsskifte till någon som är eller kommer att bli ICA-handlare), (iii) upphör att vara medlem i ICA-handlarnas Förbund och/eller ICA-handlarens avtal med ICA Sverige har sagt upp, (iv) avlider (och arvtagaren inte är eller i samband med arvskifte blir ICA-handlare och undertecknar F-aktieägaravtalet), eller (v) direkt eller indirekt skadar ICA-varumärket efter att ICA-handlaren upphört att vara medlem i ICA-handlarnas Förbund och/eller ICA-handlarens ICA-avtal med ICA Sverige har sagts upp (varje händelse ovan refereras i det följande till en ”**Optionshändelse**”). För det fall flera ICA-handlare innehar F-aktier genom ett gemensamt aktiebolag (ICA-handlarkompanjoner) kan en Optionshändelse inträffa som ger ICA-handlarnas Förbund rätt att köpa samtliga F-aktier från det gemensamma aktiebolaget även om endast en av ICA-handlarna är föremål för en Optionshändelse.

Om ICA-handlaren begår ett väsentligt avtalsbrott utgår vite om ett belopp motsvarande 25 procent av inlösenpriset (för mer information om inlösenpriset, se avsnittet ”*Bolagsordning*”), därefter utgår vite om fem procent för varje månad som avtalsbrottet fortgår. Om ICA-handlaren överlåtit F-aktierna i strid med F-aktieägaravtalet utgår vite om ett belopp motsvarande 25 procent av köpeskillingen som aktierna överlåtit för, därefter utgår vite om fem procent för varje månad som avtalsbrottet fortgår.

#### *Exit, inlösen och förvärv*

I enlighet med F-aktieägaravtalet är F-aktien ett så kallat ”evigt instrument”, vilket innebär att det inte finns någon rätt för F-aktieägare att påkalla en exit genom försäljning eller börsnotering av F-aktien. F-aktieägare har dock en skyldighet att medverka till genomförandet av en exit som initieras av AMF och/eller ICA-handlarnas Förbund och en rätt och skyldighet att medverka till exit om ICA-handlarnas Förbunds aktier (stamaktier av serie A) omfattas av exit. F-aktierna omfattas även av inlösenförbehåll enligt bolagsordningen (se avsnittet ”*Bolagsordning*” nedan) samt en rätt för ICA-handlarnas Förbund att påkalla att samtliga F-aktier löses in av Bolaget eller förvärvas av ICA-handlarnas Förbund i enlighet med F-aktieägaravtalet. Rätten för ICA-handlarnas Förbund att påkalla inlösen eller förvärv förutsätter dock att ICA-handlarnas Förbund dessförinnan löst in eller förvärvat samtliga av AMFs aktier, eller att innehavare av samtliga AMFs aktier samtyckt därtill. För information om inlösen-/förvärvsbeloppet tillämpas principerna för beräkning av inlösenbelopp enligt bolagsordningen *mutatis mutandis*, se avsnittet ”*Bolagsordning*” nedan, eller, om sådant pris avviker från marknadspris som fastställs av ICA-handlarnas Förbund, vid behov med stöd av extern värderingsexpert, till sådant marknadspris.

## **TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER OCH AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM**

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra finansiella instrument som, om de utnyttjas, skulle resultera i en utspädningseffekt för Bolagets aktieägare. Det finns inte heller något pågående aktierelaterat incitamentsprogram inom Koncernen.

# Aktier och aktiekapital

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per dagen för detta prospekt ska aktiekapitalet enligt Bolagets registrerade bolagsordning vara lägst 400 000 000 kronor och högst 1 600 000 000 kronor, fördelat på lägst 120 000 000 aktier och högst 480 000 000 aktier. Aktier kan ges ut i tre serier: stamaktier av serie A, stamaktier av serie E och F-aktier. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 502 866 988,50 kronor fördelat på 146 933 351 aktier (varav 128 205 128 stamaktier av serie A och 18 728 223 stamaktier av serie E). Aktiernas kvotvärde var 3,42 kronor per aktie. Per den 30 september 2024 samt per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 502 866 988,50 kronor fördelat på 146 933 351 aktier (varav 128 205 128 stamaktier av serie A och 18 728 223 stamaktier av serie E). Aktiernas kvotvärde är 3,42 kronor per aktie.

Aktierna i Bolaget är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i svenska kronor (SEK). Rättigheterna kopplade till Bolagets aktier kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Per dagen för Prospektet är Bolagets aktier inte upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

## FÖRÄNDRINGAR I ANTALET AKTIER OCH AKTIEKAPITAL I SAMBAND MED ERBJUDANDET

### Ökning av aktiekapitalet och antalet aktier

För att genomföra Erbjudandet om högst 5 600 000 F-aktier (se avsnittet ”*Inbjudan till teckning av F-aktier i ICA Gruppen Aktiebolag (publ)*”) kommer Bolagets styrelse, med stöd av

ett emissionsbemyndigande, att besluta om en nyemission av högst 5 600 000 F-aktier. Nyemissionen i samband med Erbjudandet kommer att öka Bolagets aktiekapital med högst 19 165 527,20 kronor (från 502 866 988,50 kronor till högst 522 032 515,70 kronor). Antalet aktier i Bolaget kommer att öka med högst 5 600 000 aktier (från 146 933 351 aktier till högst 152 533 351 aktier) och antalet röster i Bolaget kommer att öka med högst 560 000 röster (från 146 933 351 röster till högst 147 493 351 röster), vilket motsvarar en ökning av antalet aktier om cirka 3,81 procent och en ökning av antalet röster med cirka 0,38 procent. Aktiernas kvotvärde kommer att vara oförändrat om 3,42 kronor per aktie.

För mer information om aktiekapitalets utveckling, se avsnittet ”*Aktiekapitalets utveckling*”.

### Utspädning till följd av Erbjudandet

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och att styrelsen beslutar om nyemissionen av F-aktierna kommer Erbjudandet medföra en utspädningseffekt om 3,67 procent av aktierna och 0,38 procent av rösterna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.

## CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister som förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier och inga aktiebrev kommer att utfärdas för de nya F-aktierna. ISIN-koden för stamaktierna av serie A är SE0018245458, ISIN-koden för

stamaktierna av serie E är SE0018068124 och ISIN-koden för F-aktierna är SE0023260872.

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

### Rösträtt vid bolagsstämma

Varje stamaktie av serie A och varje stamaktie av serie E i Bolaget medför en (1) röst vid bolagsstämma. Varje F-aktie medför en tiondel (1/10) röst vid bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar. Aktier i Bolaget som innehas av Bolaget självt kan inte företrädas vid bolagsstämma. För mer information om F-aktieägarnas rätt att delta och rösta vid bolagsstämma, se avsnittet ”Ägarförhållanden – Aktieägaravtal mellan ICA-handlarnas Förbund, AMF och ägare till F-aktier (F-aktieägaravtalet)”.

### Företrädesrätt till nya aktier

Vid nyemission av stamaktier av serie A, stamaktier av serie E och F-aktier som inte sker mot betalning med apportegendom, ska ägare av stamaktier av serie A, stamaktier av serie E och F-aktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger av det aktieslaget (*primär företrädesrätt*). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (*subsidiär företrädesrätt*). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av subsidiär företrädesrätt kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier av serie A, stamaktier av serie E eller F-aktier, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Vid nyemission av endast stamaktier av serie A, stamaktier av serie E eller F-aktier som inte sker mot betalning med apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras stamaktier är av serie A, serie E eller serie F, ha företrädesrätt att

teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger (*primär företrädesrätt*). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (*subsidiär företrädesrätt*). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av subsidiär företrädesrätt kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier av serie A, stamaktier av serie E eller F-aktier, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Vid emission av teckningsoptioner eller konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom, ska ägare av stamaktier av serie A, stamaktier av serie E och F-aktier ha företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten, respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas mot.

Bolagsordningen innehåller dock inga bestämmelser som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

### Rätt till utdelning

Stamaktier av serie E har företrädesrätt framför F-aktier och stamaktier av serie A (**”E-aktieutdelning”**) till årlig utdelning om



22,96 kronor. Den årliga E-aktieutdelningen ska fastställas per 31 december varje år. För stamaktier av serie E som tecknats, betalats och tilldelats under året beräknas utdelning på perioden från dagen för tilldelning till och med 31 december (dvs. har stamaktie av serie E inte varit emitterad under hela året ska rätten till utdelning prorateras).

Om ingen utdelning lämnats på stamaktier av serie E i enlighet med ovan, eller om endast utdelning understigande E-aktieutdelningen lämnats, ska stamaktierna av serie E medföra rätt att i tillägg till framtida E-aktieutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje stamaktie av serie E, motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalat belopp ("**Innestående E-aktiebelopp**") innan utdelning på F-aktier eller stamaktie av serie A lämnas. Innestående E-aktiebelopp ska räknas upp med och inkludera en faktor motsvarande en årlig räntesats om 4,3 procent, varvid uppräknings ska ske med början från den tidpunkt då utbetalning av E-aktieutdelning borde ha skett eller, om tillämpligt, då utbetalning av del av utdelningen har skett.

Förutsatt att stamaktier av serie E fått utdelning enligt ovan, samt att i förekommande fall Innestående E-aktiebelopp enligt ovan betalats ut, ska F-aktierna berättiga till utdelning uppgående till 22,96 kronor per år per aktie ("**F-aktieutdelning**"). Den årliga F-aktieutdelningen ska fastställas per 31 december varje år. F-aktie som emitterats före 1 januari 2025 berättigar till F-aktieutdelning första gången för helåret 2025 efter att F-aktieutdelning fastställts per den 31 december 2025. För F-aktier som i tiden efter 1 januari 2025 tecknats, betalats och tilldelats under året beräknas utdelning på perioden från dagen för tilldelning till och med 31 december (dvs. har F-aktie inte varit emitterad under hela året ska rätten till utdelning prorateras).

Om ingen utdelning lämnats på F-aktier i enlighet med ovan, eller om endast utdelning understigande F-aktieutdelningen lämnats, ska F-aktierna medföra rätt att i tillägg till framtida F-aktieutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje F-aktie, motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalat belopp ("**Innestående F-aktiebelopp**") innan utdelning på stamaktier av serie A lämnas. Innestående F-aktiebelopp ska räknas upp med och inkludera en faktor motsvarande en årlig räntesats om 4,3 procent, varvid uppräknings ska ske med början från den tidpunkt då utbetalning av F-aktieutdelning borde ha skett eller, om tillämpligt, då utbetalning av del av utdelningen har skett.

Förutsatt att, i enlighet med ovan, stamaktier av serie E fått utdelning, och att i förekommande fall Innestående E-aktiebelopp betalats ut, samt att F-aktier fått utdelning, och att i förekommande fall Innestående F-aktiebelopp betalats ut, ska stamaktierna av serie A berättiga till utdelning uppgående till högst 3,12 kronor per år per aktie ("**A-aktieutdelningen**"). Den årliga A-aktieutdelningen ska fastställas per 31 december varje år. För stamaktier av serie A som tecknats, betalats och tilldelats under året beräknas utdelning på perioden från dagen för tilldelning till och med 31 december (dvs. har stamaktie av serie A inte varit emitterad under hela året ska rätten till utdelning prorateras).

Om ingen utdelning lämnats på stamaktier av serie A i enlighet med ovan, eller om endast utdelning understigande A-aktieutdelningen lämnats, ska stamaktie av serie A medföra rätt att i tillägg till framtida A-aktieutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje stamaktie av serie A, motsvarande skillnaden mellan det högsta belopp som skulle ha betalats ut (dvs. 3,12 kronor per stamaktie av serie A) och utbetalat belopp ("**Innestående A-aktiebelopp**") innan annan utdelning lämnas.

Förutsatt att stamaktie av serie E, F-aktie och stamaktie av serie A fått utdelning i enligt med ovan, samt att, i förekommande fall, Innestående E-aktiebelopp, Innestående F-aktiebelopp och Innestående A-aktiebelopp betalats ut enligt ovan ska (i) stamaktier av serie E berättiga till utdelning med motsvarande totala belopp som utgår på F-aktier enligt punkt (ii) i detta stycke, samt (ii) förutsatt att utdelning till stamaktier av serie E beslutas enligt (i), varje F-aktie berättiga till kontantutdelning med ett belopp uppgående till skillnaden mellan lösenbeloppet för F-aktie fastställt i enlighet med avsnittet ”Bolagsordning” (per 31 december året före tidpunkten för beslutet om utdelning) och teckningskursen för F-aktie (tillsammans med utdelning på F-aktier enligt nedan, ”**F-Försäljningstillväxtutdelning**”) (till undvikande av missförstånd berättigar stamaktie av serie E och F-aktie till utdelning enligt detta stycke första gången baserat på den Indexerade Försäljningstillväxtjusteringen för år 2025, dvs. efter utgången av 2025).

Om ingen utdelning lämnats på stamaktier av serie E respektive F-aktier enligt ovan, eller om endast utdelning understigande den utdelning stamaktie av serie E respektive F-aktie berättigat till enligt ovan, ska F-aktie medföra rätt att i tillägg till framtida utdelning enligt ovan erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje F-aktie, motsvarande skillnaden mellan det högsta belopp som skulle ha delats ut och utdelat belopp. Stamaktier av serie E ska vara berättigade till att i tillägg till framtida utdelning enligt ovan erhålla motsvarande totala belopp som F-Försäljningstillväxtutdelning enligt detta stycke.

Bolagsstämman får besluta att ytterligare kontantutdelning ska belöpa på stamaktier av serie E (i den utsträckning stamaktier av serie E inte lösts in enligt avsnitten ”Inlösen” nedan samt ”Bolagsordning”), där varje stamaktie av serie E berättigar till utdelning upp till ett

belopp uppgående till skillnaden mellan lösenbeloppet för stamaktie av serie E (vid tidpunkten för beslutet om utdelning) fastställt i enlighet med avsnitten ”Inlösen” nedan samt ”Bolagsordning” (”**E-Försäljningstillväxtutdelningen**”) och teckningskursen för stamaktie av serie E (i förekommande fall reducerad med belopp motsvarande beslutad utdelning till stamaktie av serie E enligt ovan). Kontantutdelning som belöper på stamaktier av serie E enligt ovan och detta stycke samt avsnittet ”Bolagsordning” kallas i det följande ”**E-Försäljningstillväxtutdelning**”.

Om och i den utsträckning bolagsstämman beslutar att betala E-Försäljningstillväxtutdelning enligt ovan samt avsnittet ”Bolagsordning”, ska lösenbeloppet för stamaktie av serie E minskas med motsvarande belopp. Om och i den utsträckning bolagsstämman beslutar att betala F-Försäljningstillväxtutdelning enligt ovan samt avsnittet ”Bolagsordning” ska lösenbeloppet för F-aktie minskas med motsvarande belopp.

För det fall antalet stamaktier av serie A, stamaktier av serie E eller F-aktier ändras genom sammanläggning, uppdelning eller liknande bolagshändelse (till undvikande av missförstånd exklusive inlösen av stamaktie av serie E eller F-aktie enligt avsnitten ”Inlösen” nedan samt ”Bolagsordning”) ska de belopp som stamaktie av serie A, stamaktie av serie E respektive F-aktie berättigar till enligt detta avsnitt och avsnitten ”Inlösen” nedan samt ”Bolagsordning” omräknas för att återspegla förändringen.

### **Inlösen**

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske efter påfordran till styrelsen från innehavaren/na till samtliga stamaktier av serie A och beslut av styrelsen i enlighet därmed:

(a) från och med 1 januari 2027, genom inlösen av 1/3 av de utgivna stamaktierna av serie E,

(b) från och med 1 januari 2028, genom inlösen av 2/3 av de utgivna stamaktierna av serie E (totalt 2/3 tillsammans med stamaktier av serie E som lösts in enligt (a)), och

(c) från och med 1 januari 2029, genom inlösen av samtliga utgivna stamaktier av serie E.

Vid inlösen av ett färre antal än samtliga stamaktier av serie E ska de aktier som omfattas av inlösen jämnt fördelas mellan innehavarna av stamaktier av serie E i proportion till deras innehav av stamaktier av serie E och, i den utsträckning detta inte kan ske, genom lottning.

Efter att samtliga stamaktier av serie E lösts in, eller innehavare av samtliga stamaktier av serie E samtyckt därtill kan minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, ske efter påfordran till styrelsen från innehavaren/na till samtliga stamaktier av serie A och beslut av styrelsen i enlighet därmed genom inlösen av samtliga utgivna F-aktier. Lösenbeloppet för F-aktie ska vid inlösen bestämmas av innehavaren/na till samtliga stamaktier av serie A och uppgå till ett lösenbelopp beräknat enligt avsnittet ”*Bolagsordning*” nedan, eller, om sådant belopp avviker från marknadsvärdet bestämt av innehavaren/na till samtliga stamaktier av serie A, till sådant marknadsvärde.

För beräkning av lösenbeloppet och närmare beskrivning av de villkor som gäller i samband med inlösen av aktier, se avsnittet ”*Bolagsordning*”. Utöver inlösen i enlighet med bolagsordningen har ICA-handlarnas Förbund en rätt att påkalla att samtliga F-aktier löses in av Bolaget eller förvärfvas av ICA-handlarnas Förbund i enlighet med F-aktieägaravtalet. För mer information om denna rätt, se avsnittet ”*Ägarförhållanden–Aktieägaravtal mellan ICA-*

*handlarnas Förbund, AMF och ägare till F-aktier (F-aktieägaravtalet)*”.

### **Rättigheter i samband med likvidation**

Vid Bolagets upplösning ska i första hand stamaktier av serie E ha rätt till upparbetad men ej beslutad E-aktieutdelning (enligt avsnittet ”*Rätt till utdelning*” ovan), fram till tidpunkten för erläggande av likvid, och i förekommande fall Innestående E-aktiebelopp, i andra hand ska F-aktier ha rätt till upparbetad men ej beslutad F-aktieutdelning (enligt avsnittet ”*Rätt till utdelning*” ovan), fram till tidpunkten för erläggande av likvid, och i förekommande fall Innestående F-aktiebelopp, i tredje hand ska stamaktier av serie A ha rätt till upparbetad men ej beslutad A-aktieutdelning (enligt avsnittet ”*Rätt till utdelning*” ovan) fram till tidpunkten för erläggande av likvid, och i förekommande fall Innestående A-aktiebelopp, varefter stamaktier av serie A, stamaktier av serie E och F-aktier ska ha lika rätt till eventuella kvarstående medel.

### **Aktiernas överlåtbarhet**

Bolagets stamaktier av serie E och F-aktier omfattas av hembudsförbehåll, vilket innebär att om en stamaktie av serie E eller F-aktie övergått till annan person ska aktien genom skriftlig anmälan hos Bolagets styrelse genast hembjudas till ägare av stamaktie av serie A till inlösen. Övergång av F-aktie genom arv eller testamente till någon som direkt eller indirekt vid tidpunkten för övergången är, eller med anledning av eller i samband med övergången kommer att bli, ICA-handlare (d.v.s. någon som driver en ICA-butik och är medlem i ICA-handlarnas Förbund) omfattas inte av hembudsförbehållet. För närmare beskrivning av hembudsförbehållet, se avsnittet ”*Bolagsordning*”. För mer information om F-aktiernas överlåtbarhet, se avsnittet ”*Ägarförhållanden–Aktieägaravtal mellan ICA-handlarnas Förbund, AMF och ägare till F-aktier (F-aktieägaravtalet)*”.

## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Nedanstående tabell sammanfattar den historiska utvecklingen av Bolagets aktiekapital som täcks av den historiska finansiella informationen i Prospektet samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som Bolaget avser att genomföra i samband med Erbjudandet.

År	Händelse	Förändring i antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring i aktiekapitalet (SEK)	Aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2022	Fondemission	18 728 223 <sup>1)</sup>	146 933 351 <sup>2)</sup>	1,00	502 866 988,5	3,422416

1) Stamaktier av serie E.

2) Fördelat på 128 205 128 stamaktier av serie A och 18 728 223 stamaktier av serie E.

### SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE PER DEN 30 SEPTEMBER 2024 JÄMFÖRT MED PRISET PER F-AKTIE I ERBJUDANDET

Per den 30 september 2024 uppgick ICA Gruppens substansvärde per aktie till 138,88 kronor (baserat på eget kapital om 20 406 847 333 kronor och 146 933 351 aktier). Priset per F-aktie i Erbjudandet uppgår till 533,95 kronor (se avsnittet ”Villkor och anvisningar–Erbjudandepreis”).

### BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM NYEMISSION AV F-AKTIER

En extra bolagsstämma i Bolaget den 14 oktober 2024 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av F-aktier upp till ett sammanlagt teckningsbelopp om högst 3 miljarder SEK. Det är detta emissionsbemyndigande som styrelsen avser använda för emissionsbeslutet av F-aktierna i Erbjudandet, vilket förväntas fattas av styrelsen omkring den 9 december 2024.

### INFORMATION OM OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

#### Allmänt

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare, som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett svenskt aktiebolag, rätt att av de övriga

aktieägarna i bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har enligt aktiebolagslagen rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Om lösenbeloppet är tvistigt ska lösenbeloppet bestämmas så att det motsvarar det pris för aktien som kan påräknas vid en försäljning under normala förhållanden. Har ett yrkande om inlösen av aktie föregåtts av ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier som budgivaren inte redan innehar och har detta erbjudande antagits av ägare till mer än nio tiondelar av de aktier som erbjudandet avser, skall lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget, om inte särskilda skäl motiverar något annat.

Aktierna i ICA Gruppen är per dagen för detta Prospekt inte föremål för något erbjudande som har lämnats till följd av inlösenrätt eller lösenskyldighet.

Aktierna i ICA Gruppen är inte upptagna till handel på någon marknadsplats. Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (”**LUA**”) och takeover-reglerna som gäller för vissa handelsplattformar samt Aktiemarknadsnämndens anknýtande tolkningar och tillämpningar är därmed inte tillämpliga på Bolaget. Under den period som Bolaget var noterat på Nasdaq Stockholm förekom emellertid ett offentligt uppköpserbjudande, vilket redogörs för nedan.

### **Offentligt uppköpserbjudande och inlösen av minoritetsaktier under perioden då ICA Gruppens aktier var noterade på Nasdaq Stockholm**

Den 10 november 2021 offentliggjorde ICA-handlarnas Förbund och AMF, genom Murgröna, ett offentligt uppköpserbjudande avseende ICA Gruppen. Murgröna erbjöd därvid 534 kronor kontant för varje aktie i ICA Gruppen, vilket innebar att ICA Gruppen värderades till cirka 107,4 Mdkr (baserat på samtliga 201 146 795 aktier i ICA Gruppen). Acceptfristen inföll ursprungligen den 14 december 2021. Fullföljande av uppköpserbjudandet var bl.a. villkorat av att det accepterades i sådan utsträckning att Murgröna skulle bli ägare till mer än nittio (90) procent av aktierna i ICA Gruppen (efter full utspädning) och att samtliga för uppköpserbjudandet och förvärvet av ICA Gruppen erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från

myndigheter ( däribland Finansinspektionen) erhöles, i varje enskilt fall på villkor som var acceptabla för Murgröna respektive AMF.

Den 16 december 2021 meddelade Murgröna att uppköpserbjudandet förklarades ovillkorat och att acceptfristen förlängdes till den 7 januari 2022. Den 20 december 2021 meddelade Murgröna sedermera att uppköpserbjudandet hade accepterats i sådan utsträckning att Murgröna innehade mer än nittio (90) procent av de utestående aktierna och rösterna i ICA Gruppen och Murgröna påkallade därmed även tvångsinlösen av resterande aktier i ICA Gruppen. Mot ovanstående bakgrund, och i enlighet med begäran av Murgröna, fattade styrelsen för ICA Gruppen beslut om att ansöka om avnotering av ICA Gruppens aktier från Nasdaq Stockholm. Sista dag för handel i ICA Gruppens aktier var den 13 januari 2022.

# Utdelningar

## ALLMÄNT

Under räkenskapsåret 2023 lämnade Bolaget en utdelning om totalt 540 Mkr, innebärandes en utdelning om 0,86 kronor per aktie av serie A och 22,96 kronor per aktie av serie E, och under räkenskapsåret 2022 lämnade Bolaget en utdelning om 559 Mkr, innebärandes en utdelning om 0,86 kronor per aktie av serie A och 23,96 kronor per aktie av serie E, till aktieägarna. Under räkenskapsåret 2021 lämnade Bolaget ingen utdelning.

Samtliga innehavare av aktier i Bolaget som är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelning betalas normalt ut till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden men utdelning kan även betalas ut i annat än kontanter (s.k. sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet, dock med beaktande av lagregler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningen Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några begränsningar avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige.

Utdelning på stamaktier av serie A, stamaktier av serie E samt F-aktier ska ske i enlighet med bolagsordningens bestämmelser, se avsnittet *”Aktier och aktiekapital–Vissa rättigheter förenade med aktierna–Rätt till utdelning”* samt *”Bolagsordning”*.

För information om eventuell utdelningsbeskattning, se avsnittet *”Vissa skattefrågor i Sverige”*.

## UTDELNINGAR ENLIGT SVENSK RÄTT

Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning får endast äga rum om det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital (den s.k. beloppsspärren) och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och Koncernens egna kapital samt Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Bolagsstämman får som huvudregel inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen har föreslagit eller godkänt.

Enligt aktiebolagslagen har minoritetsägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget rätt att begära utdelning (till samtliga aktieägare) av Bolagets vinst. Har sådan begäran framställts ska årsstämman besluta om utdelning av hälften av vad som återstår av årets vinst enligt den av årsstämman fastställda balansräkningen sedan avdrag gjorts för (i) balanserad förlust som överstiger fria fonder, (ii) belopp som enligt lag eller bolagsordning ska avsättas till bundet eget kapital och (iii) belopp som enligt bolagsordningen ska användas för något annat ändamål än utdelning till aktieägarna. Bolagsstämman är dock inte skyldig att besluta om högre utdelning än fem procent av Bolagets egna kapital. Utdelningen får inte heller strida mot bestämmelserna i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen (se den s.k. beloppsspärren och försiktighetsregeln ovan).



# Legala frågor och kompletterande information

## PROSPEKTETS GODKÄNNANDE OCH REGISTRERING

Detta Prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv behörighet att avgöra tvister som uppkommer till följd av eller i samband med Prospektet. Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt prospektförordningen (förordning (EU) 2017/1129) ("Prospektförordningen").

Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Finansinspektionens postadress är box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är 08-408 980 00 och dess webbplats är [www.fi.se](http://www.fi.se).

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Skyldigheten att upprätta tillägg till detta Prospekt med anledning av nya

omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör när anmälningsperioden i Erbjudandet gått ut.

## Allmän bolagsinformation

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolaget bildades den 1 september 1946 och registrerades hos Bolagsverket i Sverige (dåvarande Patent- och Registreringsverket) den 23 september 1946 under företagsnamnet Aktiebolaget Hakonett. Nuvarande företagsnamn, ICA Gruppen Aktiebolag (publ), registrerades den 21 maj 2013 efter beslut på bolagsstämma den 20 maj 2013. Bolagets organisationsnummer är 556048-2837 och dess LEI-kod 549300ZEFN8VKPK9I111. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svenskt rätt och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen. Bolagets styrelse har sitt säte i Solna kommun, Stockholm län, Sverige och dess besöksadress är Kolonnvägen 20, 169 71 Solna, Sverige. Bolagets telefonnummer är 08-56 15 00 00 och adressen till Bolagets webbplats är [www.icagruppen.se](http://www.icagruppen.se). Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida sådan information inte uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar som införlivats genom hänvisning" nedan.

## Företag i Koncernen

ICA Gruppen Aktiebolag (publ) är moderbolag i Koncernen. I nedanstående tabeller anges ICA Gruppens viktigaste direkta och indirekta dotterbolag.

Namn	Land	Andel aktier och röster %
ICA AB	Sverige	100
ICA Banken AB	Sverige	100
ICA Fastigheter Holding AB	Sverige	100



Namn	Land	Andel aktier och röster %
Rimi Baltic AB	Sverige	100
Apotek Hjärtat AB	Sverige	100
ICA Global Sourcing Ltd	Hong Kong	100
ICA Sverige AB	Sverige	100
ICA Försäkring AB	Sverige	100
ICA Fastigheter AB	Sverige	100

## VIKTIGA SAMRISKBOLAG

ICA Gruppens viktigaste samriskbolag består dels av tre joint ventures; Ancore, Trecore och Delcore och dels av två intresseföretag; MD International AB (publ) ("Min Doktor") och Borgo AB (publ).

### Joint ventures

Ancore ägs till 50 procent av ICA Fastigheter och till 50 procent av Alecta. Ancore äger och förvaltar fastigheter på 33 handelsplatser i Sverige.

Trecore ägs till 50 procent av ICA Fastigheter och till 50 procent av Bonnier Fastigheter. Trecore äger och förvaltar fastigheter på 45 handelsplatser i Sverige.

Delcore ägs till 50 procent av ICA Fastigheter och till 50 procent av AMF. Delcore äger och förvaltar fastigheter på 30 handelsplatser i Sverige.

Alla väsentliga beslut om verksamheten i Ancore, Trecore och Delcore måste fattas i samförstånd mellan ICA Fastigheter och övriga ägare.

### Intressebolag

Min Doktor är ett samarbetsarrangemang mellan ICA Gruppen och ett antal andra parter, däribland EQT Ventures Fund. ICA Gruppen äger, genom Apotek Hjärtat, 49,5 procent av bolaget. Alla väsentliga beslut om verksamheten i Min Doktor fattas i samförstånd mellan ägarna. Min Doktor är en aktör inom digitala primärvårdstjänster och driver ett antal drop-in-kliniker primärt i anslutning till större ICA-butiker.

ICA Banken äger hypoteksbolaget Borgo AB (publ) ("Borgo") tillsammans med bland andra

Ålandsbanken, Ikano Bank och Söderberg & Partners. Borgo erbjuder bolån via kreditförmedlare (däribland ICA Banken) till svenska privatpersoner, samt även sparkonton till privatpersoner och företag.

## VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal, utom sådana som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten, som ingåtts av Koncernen under de senaste två räkenskapsåren samt andra avtal som ingåtts av Koncernen och som innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen.

### Finansieringsavtal

Per den 30 september 2024 utgörs Bolagets väsentliga finansieringsavtal av ett syndikerat banklån om 4,3 Mdkr, en outnyttjad syndikerad bankfacilitet om 5,0 Mdkr samt två outnyttjade bilaterala bankfaciliteter om 1,0 respektive 2,0 Mdkr.

Låneavtalen 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. Lånen innehåller förpliktelser avseende finansiella nyckeltal, s.k. finansiella kovenanter. Dessa finansiella kovenanter innefattar bland annat en skuldsättningsgrad och en räntetäckningsgrad, vilket i förlängningen kan begränsa Bolagets möjlighet att ta upp ny skuld och att göra förvärv, avyttringar och utdelningar. Låneavtalen

innehåller även bestämmelser som ger bankerna rätt att säga upp låneavtalen om det inträffar händelser som har en väsentligt 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”. Facilitetsavtalen innehåller även en s.k. *change of control*-bestämmelse vilken innebär att om ägandet av ICA-handlarnas Förbund i Bolaget understiger en viss andel av aktierna eller rösterna har långivarna rätt att säga upp låneavtalen och lånen till omedelbar betalning.

### **MTN-program**

ICA Gruppens program för obligationer med varierande löptider, dock lägst ett år, s.k. Medium Term Notes (”MTN” och ”MTN-programmet”) utgör en del av ICA Gruppens skuldfinansiering och en ram varunder Bolaget har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta lån i svenska kronor (SEK), euro (EUR) och norska kronor (NOK). Rambeloppet uppgår till 20 Mdkr eller motsvarande belopp i EUR eller NOK. MTN kan emitteras med fast eller rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion).

Villkoren för obligationerna innehåller en bestämmelse om rätt till återköp av MTN vid en ägarförändring i Bolaget som bl.a. blir tillämplig om någon fysisk eller juridisk person som inte är eller inkluderar ICA-handlarnas Förbund förvärvar mer än 50 procent av aktierna eller rösterna i Bolaget. Villkoren innehåller bl.a. även förbud för Bolaget att ställa säkerhet för marknadslån samt begränsningar avseende avyttringar av anläggningstillgångar. MTN 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.

Bolaget har även möjlighet att emittera gröna obligationer under MTN-programmet. Vid emission av gröna obligationer under MTN-programmet är Bolagets gröna ramverk som finns tillgänglig på Bolagets hemsida tillämpligt. Enligt Bolagets gröna ramverk ska bland annat ett belopp motsvarande nettolikviden från emissionen av de gröna obligationerna användas till att helt eller delvis finansiera eller refinansiera gröna projekt som uppfyller kraven i det gröna ramverket.

Därtill har Bolaget möjlighet att i framtiden emittera hållbarhetslänkade obligationer under MTN-programmet om Bolaget senast i samband med emissionen har publicerat ett ramverk för hållbarhetslänkade obligationer. Beroende på vad som anges i de slutliga villkoren för sådana hållbarhetslänkade obligationer kan de bland annat komma att vara föremål för bestämmelser om räntehöjning, räntesänkning eller Bolagets erläggande av ett tilläggsbelopp, kopplat till uppfyllandet av vissa i det relevanta ramverkets specificerade hållbarhetsmål.

Medel från emissioner av MTN (inklusive eventuella hållbarhetslänkade obligationer) ska användas för att finansiera ICA Gruppens verksamhet eller i enlighet med det användningsområde som stipuleras i den relevanta obligationsseriens slutliga villkor. Medel från emissioner av gröna obligationer under MTN-programmet ska användas i enlighet med Bolagets gröna ramverk.

### **RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN**

Bolaget har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte har avgjorts eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna som kan få eller under den senaste tiden har haft en väsentlig effekt på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

## FÖRSÄKRINGAR

Bolagets försäkringsskydd inkluderar försäkringar som täcker risker relaterade till Koncernens verksamhet, inklusive bl.a. ansvarsförsäkring för

styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Bolaget bedömer att dess försäkringsskydd är tillfredsställande för den verksamhet som Bolaget bedriver.

## NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Utöver de transaktioner som omfattas av koncernredovisningen utgörs ICA Gruppens transaktioner med närstående främst av hyresförhållanden avseende de fastigheter som ägs av Koncernens tre joint ventures Ancore, Trecore och Decore. Utöver de löpande transaktioner som framgår av tabellen nedan har följande väsentliga transaktioner skett med de närstående bolagen:

### 2021

- Under 2021 lämnade Secore Fastigheter AB ("Secore") utdelning med 10 Mkr och Ancore utdelning med 75 Mkr. Därutöver gjordes en investering i Borgo med 74 Mkr.

### 2022

- Den 1 april 2022 bildade ICA Fastigheter och Bonnier Fastigheter ett nytt samägt fastighetsbolag, Trecore Fastigheter AB. Trecore förvärvade 44 butiksfastigheter från ICA Fastigheter och fastigheterna tillträdde den 1 april 2022. Transaktionen utgjorde ett naturligt steg två till förvärvet av Secore, i vilket ICA Fastigheter förvärvade Första AP-Fondens andel om 50 procent samma dag. Samarbetsarrangemanget mellan Första AP-fonden och ICA Gruppen upphörde därmed per samma dag. I samband med förvärvet av Secore övergick alla förvärvade fastigheter, utom 3 mindre fastigheter, till att ingå i det nya samarbetsarrangemanget Trecore Fastigheter AB. Nettoeffekten på Koncernens kassaflöde uppgick till drygt 1,4 Mdkr. Under 2022 lämnade även Ancore Fastigheter AB utdelning med 75 Mkr och en investering gjordes i Borgo med 179 Mkr och i Min Doktor med 45 Mkr.

### 2023

- Delcore Fastigheter AB är ett samarbetsarrangemang mellan AMF och ICA Fastigheter som bildades den 1 april 2023 med en investering om 23 Mkr. Därutöver lämnade Ancore Fastigheter AB utdelning med 75 Mkr till ICA Gruppen och en investering gjordes i Borgo med 236 Mkr.

### 2024

- Ancore Fastigheter AB lämnade utdelning med 50 Mkr. Därutöver gjordes en investering i Borgo med 123 Mkr.
- ICA Fastigheter avyttrade den 6 november 2024 fyra butiksfastigheter till Delcore Fastigheter AB med en nettoeffekt på Koncernens kassaflöde om ca 390 Mkr.

Bolaget har under räkenskapsåren 2021–2023 och per den 30 september 2024 genomfört transaktioner med närstående enligt nedan tabell.

Mkr	Försäljning till närstående	Inköp från närstående	Fordran på närstående	Skuld till närstående
2021	32	638	126	3
2022	31	701	134	0
2023	46	1 014	162	5
1 januari 2024-30 september 2024	37	874	168	1

Bolaget har genomfört och kommer även fortsätta genomföra dagliga transaktioner med de styrelseledamöter som är ICA-handlare. Transaktionerna är en naturlig del i deras roll som ICA-handlare och transaktionerna sker på samma villkor som för andra ICA-handlare.

## MILJÖFAKTORER

Från tid till annan påträffas miljöproblem avseende såväl mark som byggnader i Koncernens fastighetsverksamhet. Per dagen för detta Prospekt finns det inga tvister eller krav som riktas mot Koncernen i anledning av miljöskada.

Inför förvärv av fastigheter genomförs så kallade *due diligence*-granskningar avseende miljö- och hälsorisker. Vid sådana granskningar undersöks bl.a. huruvida tidigare verksamheter har bedrivits på den aktuella fastigheten som kan ha relevans ur ett miljöperspektiv. Om det anses påkallat anlitas konsulter för att bl.a. genomföra provtagning för eventuella miljöskador på fastigheten. Vid påträffande av föroreningar eller miljöfarligt byggmaterial tar Koncernen höjd för nödvändiga åtgärder i förvävspriset, ställer krav på att säljaren åtgärdar miljöriskerna eller kräver garantier eller skadelöshetsförbindelser. Ibland resulterar även identifierade miljörisker i att Koncernen inte förvärvar den aktuella fastigheten.

## RÅDGIVARES INTRESSEN

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB har agerat legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB har från tid till annan inom ramen för den löpande verksamheten tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika juridiska tjänster åt ICA Gruppen respektive aktieägarna i ICA Gruppen, för vilka de erhållit, och i framtiden kan komma att, erhålla ersättning.

## ICA GRUPPENS KOSTNADER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

Bolagets kostnader i samband med Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 16 Mkr. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för legala rådgivare. Ingen ersättning för tjänster utförda i samband med Erbjudandet är beroende av utfallet i emissionen.

## HANDLINGAR SOM INFÖRLIVATS GENOM HÄNVISNING

Följande handlingar är införlivade genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Informationen finns tillgänglig på Bolagets webbplats, [www.icagruppen.se](http://www.icagruppen.se). De delar av nedanstående dokument som inte är införlivade genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så omfattas de av andra delar av Prospektet.

- **ICA Gruppens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021.** Hänvisningen avser endast rapport över totalresultat för Koncernen på sidan 85, rapport över finansiell ställning för Koncernen på sidorna 86–87, rapport över förändringar i eget kapital för Koncernen på sidan 88, rapport över kassaflöden för Koncernen på sidan 89, noterna på sidorna 90–109 samt revisionsberättelsen på sidorna 121–122.
- **ICA Gruppens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022.** Hänvisningen avser endast rapport över totalresultat för Koncernen på sidan 21, rapport över finansiell ställning för Koncernen på sidorna 22–23, rapport över förändringar i eget kapital för Koncernen på sidan 24, rapport över kassaflöden för Koncernen på sidan 25, noterna på sidorna 26–47 samt revisionsberättelsen på sidorna 59–60.
- **ICA Gruppens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2023.** Hänvisningen avser endast rapport över totalresultat för Koncernen på sidan 32, rapport över finansiell ställning för Koncernen på sidorna 33–34, rapport över förändringar i eget kapital för Koncernen på sidan 35, rapport över kassaflöden för Koncernen på sidan 36, noterna på sidorna 37–58 samt revisionsberättelsen på sidorna 70–71.
- **ICA Gruppens oreviderade och ej översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2024** (införlivar även jämförelsesiffror för 2023). Hänvisningen avser endast rapport över totalresultat i sammandrag för Koncernen på sidan 24, rapport över finansiell ställning i sammandrag för Koncernen på sidan 25, rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag för Koncernen på sidan 27, rapport över kassaflöden i sammandrag för Koncernen på sidan 26 samt noterna på sidorna 28–32.

## HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av Bolagets bolagsordning och registreringsbevis samt handlingar införlivade genom hänvisning finns tillgängliga för granskning på Bolagets kontor på Kolonnvägen 20, 169 71 Solna, på vardagar under vanliga kontorstider. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.icagruppen.se](http://www.icagruppen.se).

# Vissa skattefrågor i Sverige

## INLEDNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan påverka eventuell inkomst från F-aktier i Bolaget.

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen gäller endast i Sverige för obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges.

Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning i Sverige och behandlar inte alla skattekonsekvenser som kan uppkomma utan är endast avsedd som allmän information avseende aktierna. Sammanfattningen omfattar exempelvis inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto alternativt ägs via kapitalförsäkring,
- de särskilda reglerna som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför ett investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige,
- utländska företag som varit svenska företag, eller
- vissa kategorier av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag, banker, värdepappersfonder och försäkringsföretag.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en

oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom utdelningar och kapitalvinster på onoterade andelar i inkomstslaget kapital. Utdelningar och kapitalvinster på onoterade aktier, som inte omfattas av reglerna om kvalificerade andelar i fåmansföretag, beskattas endast med fem sjättedelar, det vill säga med en effektiv skatt på 25 procent.

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter (t.ex. courtage), och omkostnadsbeloppet. Det innebär exempelvis att om en aktieägare säljer samtliga sina F-aktier för ett belopp motsvarande teckningskursen om 100 kronor, uppkommer en kapitalförlust om 2 kr om courtage utgår med 2 procent på försäljningsersättningen. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt i enlighet med genomsnittsmetoden. Aktier med olika rätt till utdelning anses inte vara av samma sort och slag.

En kapitalförlust på onoterade andelar är avdragsgill till fem sjättedelar och får nyttjas mot vinster på sådana tillgångar och på andra marknadsnoterade delägarätter än svenska räntefonder. Till den del en kapitalförlust på onoterade andelar inte kan nyttjas mot vinster enligt ovan ska fem sjättedelar av 70 procent dras av.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst

och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

## AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent.

Utdelningar och kapitalvinster på noterade aktier som utgör kapitaltillgångar är dock skattefria enligt reglerna om näringsbetingade andelar. Innehas F-aktierna förvärvade genom Erbjudandet av ett aktiebolag kommer det därmed som utgångspunkt omfattas av reglerna om näringsbetingade andelar om de utgör kapitaltillgångar. Kapitalförluster på sådana noterade andelar är inte avdragsgilla. Försäljningsutgifter (som t.ex. Courtage) beaktas vid kapitalvinstberäkningen och är därmed inte avdragsgill vid försäljning av noterade aktier som omfattas av reglerna om näringsbetingade andelar. I en situation som i exemplet ovan där F-aktierna säljs för ett belopp motsvarande teckningskursen om 100 kronor, är kapitalförlusten om 2 kr som uppkommer om courtage utgår med 2 procent inte avdragsgill för bolaget.

## AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Utdelning till aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. Om personen som erhöll utdelningen är berättigad till en lägre skattesats enligt tillämpligt skatteavtal och om svensk kupongskatt innehålls med 30 procent, så kan återbetalning begäras om yrkande framställs till Skatteverket före utgången av femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de tio föregående kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.



# Bolagsordning

## §1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är ICA Gruppen Aktiebolag (publ). Bolaget är publikt.

## §2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Solna kommun.

## §3 Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att köpa, förvalta och försälja fast och lös egendom samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Inom ramen för det grundläggande syftet att bereda vinst åt aktieägarna ska bolaget även bevara, utveckla och stärka ICA-idén, som innebär att köpmän ska äga och driva dagligvarubutiker med tillgång till stordriftsfördelar och immateriella rättigheter genom ICA Gruppen AB-koncernen eller genom annat företag.

## §4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 400 000 000 kronor och högst 1 600 000 000 kronor.

## §5 Aktier

- 5.1 Antalet aktier i bolaget ska uppgå till lägst 120 000 000 och till högst 480 000 000. Bolagets aktier ska kunna ges ut i tre serier, stamaktier av serie A, stamaktier av serie E och stamaktier av serie F. Varje stamaktie av serie A och varje stamaktie av serie E ska medföra en (1) röst. Varje stamaktie av Serie F ska medföra en tiondels (1/10) röst. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.
- 5.2 Vid nyemission av stamaktier av serie A, stamaktier av serie E och stamaktier av serie F som inte sker mot betalning med apportegendom, ska ägare av stamaktier av serie A, stamaktier av serie E och stamaktier av serie F ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger av det aktieslaget (*primär företrädesrätt*). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (*subsidiär företrädesrätt*). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av subsidiär företrädesrätt kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier av serie A, stamaktier av serie E eller stamaktier av serie F, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- 5.3 Vid nyemission av endast stamaktier av serie A, stamaktier av serie E eller stamaktier av serie F som inte sker mot betalning med apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras stamaktier är av serie A, serie E eller serie F, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger (*primär företrädesrätt*). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (*subsidiär företrädesrätt*). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av subsidiär företrädesrätt kan ges ut, ska aktierna

fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier av serie A, stamaktier av serie E eller stamaktier av serie F, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

- 5.4 Vid emission av teckningsoptioner eller konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom, ska ägare av stamaktier av serie A, stamaktier av serie E och stamaktier av serie F ha företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten, respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas mot.
- 5.5 Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
- 5.6 Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

## §6 Vinstutdelning

- 6.1 Beslutar bolagsstämman om vinstutdelning ska det ske enligt följande prioriteringsordning:
- A. I första hand ska stamaktier av serie E erhålla utdelning enligt punkten 6.2, och i förekommande fall punkten 6.3.
  - B. I andra hand ska stamaktier av serie F erhålla utdelning enligt punkten 6.4, och i förekommande fall punkten 6.5.
  - C. I tredje hand ska stamaktier av serie A erhålla utdelning enligt punkten 6.6, och i förekommande fall punkten 6.7.
  - D. I fjärde hand ska stamaktier av serie E och stamaktier av F erhålla utdelning enligt punkten 6.8, och i förekommande fall punkten 6.9.
  - E. I femte hand ska stamaktier av serie A, stamaktier av serie E och stamaktier av serie F ha lika rätt till eventuellt ytterligare utdelningsbara medel.
- 6.2 Företräde till utdelning per stamaktie av serie E ("**E-aktieutdelning**") ska uppgå till 22,96 kronor per år. Den årliga E-aktieutdelningen ska fastställas per 31 december varje år. För stamaktier av serie E som tecknats, betalats och tilldelats under året beräknas utdelning på perioden från dagen för tilldelning till och med 31 december (dvs. har stamaktie av serie E inte varit emitterad under hela året ska rätten till utdelning prorateras).
- 6.3 Om ingen utdelning lämnats på stamaktier av serie E i enlighet med punkten 6.2 ovan, eller om endast utdelning understigande E-aktieutdelningen lämnats, ska stamaktierna av serie E medföra rätt att i tillägg till framtida E-aktieutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje stamaktie av serie E, motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalat belopp ("**Innestående E-aktiebelopp**") innan utdelning på stamaktier av serie F eller stamaktie av serie A lämnas. Innestående E-aktiebelopp ska räknas upp med och inkludera en faktor motsvarande en årlig räntesats om 4,3 procent, varvid uppräknings ska ske med början

från den tidpunkt då utbetalning av E-aktieutdelning borde ha skett eller, om tillämpligt, då utbetalning av del av utdelningen har skett.

- 6.4 Förutsatt att stamaktier av serie E fått utdelning enligt punkten 6.2, samt att i förekommande fall Innestående E-aktiebelopp enligt punkten 6.3 betalats ut, ska stamaktierna av serie F berättiga till utdelning uppgående till 22,96 kronor per år per aktie ("**F-aktieutdelning**"). Den årliga F-aktieutdelningen ska fastställas per 31 december varje år. Stamaktie av serie F som emitterats före 1 januari 2025 berättigar till F-aktieutdelning första gången för helåret 2025 efter att F-aktieutdelning fastställts per den 31 december 2025. För stamaktier av serie F som i tiden efter 1 januari 2025 tecknats, betalats och tilldelats under året beräknas utdelning på perioden från dagen för tilldelning till och med 31 december (dvs. har stamaktie av serie F inte varit emitterad under hela året ska rätten till utdelning prorateras).
- 6.5 Om ingen utdelning lämnats på stamaktier av serie F i enlighet med punkten 6.4 ovan, eller om endast utdelning understigande F-aktieutdelningen lämnats, ska stamaktierna av serie F medföra rätt att i tillägg till framtida F-aktieutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje stamaktie av serie F, motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalat belopp ("**Innestående F-aktiebelopp**") innan utdelning på stamaktier av serie A lämnas. Innestående F-aktiebelopp ska räknas upp med och inkludera en faktor motsvarande en årlig räntesats om 4,3 procent, varvid uppräknings ska ske med början från den tidpunkt då utbetalning av F-aktieutdelning borde ha skett eller, om tillämpligt, då utbetalning av del av utdelningen har skett.
- 6.6 Förutsatt att stamaktier av serie E fått utdelning enligt punkten 6.2, och att i förekommande fall Innestående E-aktiebelopp enligt punkten 6.3 betalats ut, samt att stamaktier av serie F fått utdelning enligt punkten 6.4, och att i förekommande fall Innestående F-aktiebelopp enligt punkten 6.5 betalats ut, ska stamaktierna av serie A berättiga till utdelning uppgående till högst 3,12 kronor per år per aktie ("**A-aktieutdelningen**"). Den årliga A-aktieutdelningen ska fastställas per 31 december varje år. För stamaktier av serie A som tecknats, betalats och tilldelats under året beräknas utdelning på perioden från dagen för tilldelning till och med 31 december (dvs. har stamaktie av serie A inte varit emitterad under hela året ska rätten till utdelning prorateras).
- 6.7 Om ingen utdelning lämnats på stamaktier av serie A i enlighet med punkten 6.6 ovan, eller om endast utdelning understigande A-aktieutdelningen lämnats, ska stamaktie av serie A medföra rätt att i tillägg till framtida A-aktieutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje stamaktie av serie A, motsvarande skillnaden mellan det högsta belopp som skulle ha betalats ut (dvs. 3,12 kronor per stamaktie av serie A) och utbetalat belopp ("**Innestående A-aktiebelopp**") innan annan utdelning lämnas.
- 6.8 Förutsatt att stamaktie av serie E, stamaktie av serie F och stamaktie av serie A fått utdelning i enligt punkterna 6.2, 6.4 respektive 6.6, samt att, i förekommande fall, Innestående E-aktiebelopp, Innestående F-aktiebelopp och Innestående A-aktiebelopp betalats ut enligt punkterna 6.3, 6.5 och 6.7 ska (i) stamaktier av serie E berättiga till utdelning med motsvarande totala belopp som utgår på stamaktier av serie F enligt (ii) i denna punkt 6.8; samt (ii) förutsatt att utdelning till stamaktier av serie E beslutas enligt (i), varje stamaktie av serie F berättiga till kontantutdelning med ett belopp uppgående till skillnaden mellan lösenbeloppet

för stamaktie av serie F fastställd i enlighet med punkt 7.4 (per 31 december året före tidpunkten för beslutet om utdelning) och teckningskursen för stamaktie av serie F (tillsammans med utdelning på stamaktier av serie F enligt punkten 6.9 nedan, ”**F-Försäljningstillväxtutdelning**”) (till undvikande av missförstånd berättigar stamaktie av serie E och stamaktie av serie F till utdelning enligt denna punkt 6.8 första gången baserat på den Indexerade Försäljningstillväxtjusteringen för år 2025, dvs. efter utgången av 2025).

- 6.9 Om ingen utdelning lämnats på stamaktier av serie E respektive stamaktier av serie F i enlighet med punkten 6.8, eller om endast utdelning understigande den utdelning stamaktie av serie E respektive stamaktie av serie F berättigat till enligt punkten 6.8, ska stamaktie av serie F medföra rätt att i tillägg till framtida utdelning enligt punkt 6.8(ii) erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje stamaktie av serie F, motsvarande skillnaden mellan det högsta belopp som skulle ha delats ut och utdelat belopp. Stamaktier av serie E ska vara berättigade till att i tillägg till framtida utdelning enligt punkt 6.8(i) erhålla motsvarande totala belopp som F-Försäljningstillväxtutdelning enligt denna punkt 6.9.
- 6.10 Bolagsstämman får besluta att ytterligare kontantutdelning ska belöpa på stamaktier av serie E (i den utsträckning stamaktier av serie E inte lösts in enligt punkt 7), där varje stamaktie av serie E berättigar till utdelning upp till ett belopp uppgående till skillnaden mellan lösenbeloppet för stamaktie av serie E (vid tidpunkten för beslutet om utdelning) fastställt i enlighet med punkten 7.4 och teckningskursen för stamaktie av serie E (i förekommande fall reducerad med belopp motsvarande beslutad utdelning till stamaktie av serie E enligt punkterna 6.8 och/eller 6.9). Kontantutdelning som belöper på stamaktier av serie E enligt punkterna 6.8, 6.9 och 6.10 kallas i det följande ”**E-Försäljningstillväxtutdelning**”.
- 6.11 Om och i den utsträckning bolagsstämman beslutar att betala E-Försäljningstillväxtutdelning enligt punkterna 6.8 och/eller 6.9 och/eller 6.10 ska lösenbeloppet för stamaktie av serie E minskas med motsvarande belopp. Om och i den utsträckning bolagsstämman beslutar att betala F-Försäljningstillväxtutdelning enligt punkterna 6.8 och/eller 6.9 ska lösenbeloppet för stamaktie av serie F minskas med motsvarande belopp.
- 6.12 För det fall antalet stamaktier av serie A, stamaktier av serie E eller stamaktier av serie F ändras genom sammanläggning, uppdelning eller liknande bolagshändelse (till undvikande av missförstånd exklusive inlösen av stamaktie av serie E eller stamaktie av serie F enligt punkt 7) ska de belopp som stamaktie av serie A, stamaktie av serie E respektive stamaktie av serie F berättigar till enligt punkterna 6–7 i denna bolagsordning omräknas för att återspegla förändringen.

## §7 Inlösenförbehåll

- 7.1 Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske efter påfordran till styrelsen från innehavaren/na till samtliga stamaktier av serie A och beslut av styrelsen i enlighet därmed:
- (a) från och med 1 januari 2027, genom inlösen av 1/3 av de utgivna stamaktierna av serie E,
  - (b) från och med 1 januari 2028, genom inlösen av 2/3 av de utgivna stamaktierna av serie E (totalt 2/3 tillsammans med stamaktier av serie E som lösts in enligt (a)), och

- (c) från och med 1 januari 2029, genom inlösen av samtliga utgivna stamaktier av serie E.
- 7.2 Vid inlösen av ett färre antal än samtliga stamaktier av serie E ska de aktier som omfattas av inlösen jämnt fördelas mellan innehavarna av stamaktier av serie E i proportion till deras innehav av stamaktier av serie E och, i den utsträckning detta inte kan ske, genom lottnings.
- 7.3 Efter att samtliga stamaktier av serie E lösts in, eller innehavare av samtliga stamaktier av serie E samtyckt därtill kan minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, ske efter påfordran till styrelsen från innehavaren/na till samtliga stamaktier av serie A och beslut av styrelsen i enlighet därmed genom inlösen av samtliga utgivna stamaktier av serie F. Lösenbeloppet för stamaktie av serie F ska vid inlösen bestämmas av innehavaren/na till samtliga stamaktier av serie A och uppgå till ett lösenbelopp beräknat enligt denna punkt §7, eller, om sådant belopp avviker från marknadsvärdet bestämt av innehavaren/na till samtliga stamaktier av serie A, till sådant marknadsvärde.
- 7.4 Lösenbeloppet för varje inlöst stamaktie av serie E respektive serie F ska (såvitt avser stamaktie av serie F ska vad som sägs i punkt 7.3 dock äga företräde vid inlösen) vara ett belopp motsvarande teckningskursen för sådan stamaktie av serie E respektive serie F *multipliserat* med den Indexerade Försäljningstillväxtjusteringen (definierad under punkten 7.5) (eller, om den Indexerade Försäljningstillväxten är mindre än 1, med 1) vid tidpunkten för inlösenbeslutet *plus* upparbetad men ej beslutad E-aktieutdelning (enligt punkten 6.2) vad avser stamaktier av serie E, respektive upparbetad men ej beslutad F-aktieutdelning (enligt punkten 6.4) vad avser stamaktier av serie F, fram till tidpunkten för erläggande av lösenbeloppet, och i förekommande fall Innestående E-aktiebelopp vad avser stamaktier av serie E, respektive Innestående F-aktiebelopp vad avser stamaktier av serie F, *minus* i förekommande fall utbetalad E-Försäljningstillväxtutdelning enligt punkten 6.8, 6.9 och 6.10 vad avser stamaktier av serie E, respektive F-Försäljningstillväxtutdelning enligt punkten 6.8 och 6.9 vad avser stamaktier av serie F. Teckningskursen per stamaktie av serie E som är utestående den 14 oktober 2024 ska vara 533,95 kronor per stamaktie av serie E.
- 7.5 ”**Indexerad Försäljningstillväxtjustering**” ska beräknas som produkten av summorna av 1 + Jämförbar Årlig Försäljningstillväxt (definierat under punkten 7.8) för varje hel fyrakvartalsperiod (varje sådan hel fyrakvartalsperiod, en ”**Mätperiod**”) efter, vad gäller stamaktier av serie E, den 31 december 2021, och vad gäller stamaktier av serie F, den 31 december 2024, fram till tidpunkten för inlösenbeslutet eller E-Försäljningstillväxtutdelning vad avser stamaktier av serie E, respektive F-Försäljningstillväxtutdelning vad avser stamaktier av serie F. Från och med den första Mätperiodens slut, ska bolaget, efter slutet av varje Mätperiod, årligen beräkna den Jämförbara Årliga Försäljningstillväxten för varje sådan Mätperiod. Den första Mätperioden, som ligger till grund för den första jämförelsen, ska avseende stamaktie av serie E vara de fyra kvartalen fram till och med den 31 december 2022, och avseende stamaktie av serie F vara de fyra kvartalen fram till och med den 31 december 2025. Den första Jämförbara Årliga Försäljningstillväxten för stamaktie av serie E ska beräknas genom att jämföra omsättningen för de fyra kvartal som avslutas den 31 december 2021 med omsättningen för de fyra kvartal som avslutas den 31 december 2022. Den första Jämförbara Årliga Försäljningstillväxten för stamaktie av serie F ska beräknas genom att jämföra omsättningen för de fyra kvartal som avslutas den 31 december 2024 med omsättningen för de fyra kvartal som avslutas den 31 december 2025. För stamaktie av serie F

som tecknats, betalats och tilldelats under året ska den första Jämförbara Årliga Försäljningstillväxten beräknas från dagen för tilldelning till och med den 31 december, dvs. har stamaktie av serie F inte varit emitterad under hela året ska den Jämförbara Årliga Försäljningstillväxten prorateras (detta ska dock inte gälla för stamaktie av serie F som emitterats före 1 januari 2025 för vilken den Jämförbara Årliga Försäljningstillväxten beräknas från och med 1 januari 2025). För efterföljande år ska den Jämförbara Årliga Försäljningstillväxten för stamaktie av serie E och stamaktie av serie F beräknas genom att omsättningen för de fyra kvartalen i den sist avslutade Mätperioden jämförs med omsättningen för de fyra kvartalen i närmast föregående Mätperiod.

- 7.6 Efter en E-Försäljningstillväxtutdelning respektive F-Försäljningstillväxtutdelning i enlighet med punkterna 6.8 och 6.9 och, såvitt avser E-Försäljningstillväxtutdelning, enligt punkten 6.10, ska den Jämförbara Årliga Försäljningstillväxten för den första Mätperioden därefter beräknas genom att jämföra omsättningen för de fyra kvartalen i den Mätperioden med omsättningen för de fyra kvartalen i den sista Mätperioden som E-Försäljningstillväxtutdelningen respektive F-Försäljningstillväxtutdelningen baserades på. För efterföljande år ska den Jämförbara Årliga Försäljningstillväxten beräknas genom att omsättningen för de fyra kvartalen i den sist avslutade Mätperioden jämförs med omsättningen för de fyra kvartalen i närmast föregående Mätperiod.
- 7.7 Om inlösen beslutas i ett kvartal som inte omedelbart följer det sista kvartalet i en Mätperiod, ska den Jämförbara Årliga Försäljningstillväxten beräknas för denna tillkommande period (kvartal mellan sista Mätperiodens slut och det sista avslutade kvartalet före inlösen beslutas) och beaktas vid beräkningen av den Indexerade Försäljningstillväxtjusteringen.
- 7.8 Syftet med den Indexerade Försäljningstillväxtjusteringen är att återspegla den jämförbara försäljningstillväxten varje år, dvs. med beaktande av materiella förändringar i försäljningsbasen som inte hänför sig till den löpande verksamheten, i bolagets dotterbolag ICA Sverige AB, organisationsnummer 556021-0261 (den ”**Jämförbara Årliga Försäljningstillväxten**”). Om sådana materiella förändringar sker ska dessa justeras för vid beräkningen av den Jämförbara Årliga Försäljningstillväxten, bl.a. ska effekter av följande justeras för:
- (a) förändringar i försäljningen som orsakas av avvikelser från redovisningsprinciper eller metoder som tillämpas av dotterbolaget,
  - (b) dotterbolagets förvärv eller avyttring av materiella tillgångar,
  - (c) dotterbolagets förvärv eller avyttring av aktier i (eller annan väsentlig investering i) eller fusion med en annan juridisk person, eller
  - (d) andra materiella förändringar i dotterbolagets försäljningsbas (med beaktande av att syftet är att mäta jämförbar årlig försäljningstillväxt).
- 7.9 Om innehavaren/na av samtliga stamaktier av serie E skriftligen invänder mot lösenbeloppet för stamaktier av serie E inom femton (15) arbetsdagar efter underrättelse från styrelsen om att inlösen beslutats och enighet om lösenbeloppet inte kan ske inom tjugo (20) arbetsdagar efter sådan skriftlig invändning, ska de omtvistade delarna av beräkningen av lösenbeloppet hänvisas till en oberoende redovisningsexpert hos en internationellt ansedd revisionsbyrå

(”**Experten**”) för slutligt och för parterna bindande avgörande. Experten ska utses av Stockholms Handelskammare. Om de omtvistade delarna av lösenbeloppet för stamaktie av serie E överstiger 150 000 000 kronor ska tvisten slutligt avgöras genom skiljedom enligt punkten 7.11. Experten eller, i förekommande fall skiljenämnden, ska bara bedöma de poster och belopp som är tvistiga och får inte besluta utöver parternas yrkanden.

- 7.10 För innehavare av stamaktier av serie F är lösenbeloppet som styrelsen meddelar i styrelsens beslut om inlösen av stamaktier av serie F slutligt och för parterna bindande.
- 7.11 Tvist i anledning av detta inlösenförbehåll ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Skiljedomregler för Stockholms Handelskammares Skiljedomsinstitut. Skiljenämnden ska bestå av tre skiljedomare. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm.

## **§8 Bolagets upplösning**

Vid bolagets upplösning ska i första hand stamaktier av serie E ha rätt till upparbetad men ej beslutad E-aktieutdelning (enligt punkten 6.2), fram till tidpunkten för erläggande av likvid, och i förekommande fall Innestående E-aktiebelopp, i andra hand ska stamaktier av serie F ha rätt till upparbetad men ej beslutad F-aktieutdelning (enligt punkten 6.4), fram till tidpunkten för erläggande av likvid, och i förekommande fall Innestående F-aktiebelopp, i tredje hand ska stamaktier av serie A ha rätt till upparbetad men ej beslutad A-aktieutdelning (enligt punkten 6.6), fram till tidpunkten för erläggande av likvid, och i förekommande fall Innestående A-aktiebelopp, varefter stamaktier av serie A, stamaktier av serie E och stamaktier av serie F ska ha lika rätt till eventuella kvarstående medel.

## **§9 Styrelse**

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst 3 och högst 11 ledamöter utan suppleanter.

## **§10 Revisor**

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses av bolagsstämman minst en och högst två revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

## **§11 Kallelse m.m.**

- 11.1 Kallelse till bolagsstämma ska ske genom e-post samt annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och Dagens Industri.
- 11.2 Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt till extra bolagsstämma där en fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma än sådan som beskrivs i föregående mening ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före bolagsstämman.
- 11.3 Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman.
- 11.4 Aktieägare får vid bolagsstämman medföra högst två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.



## §12 Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om:
  - (a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - (b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
  - (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
10. Val till styrelsen samt styrelseordförande och i förekommande fall av revisorer.
11. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## §13 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår omfattar tiden 1 januari–31 december.

## §14 Hembud

- 14.1 Har stamaktie av serie E eller, med undantag för vad som anges i punkt 14.2, stamaktie av serie F övergått till annan person ska aktien genom skriftlig anmälan hos bolagets styrelse genast hembjudas till ägare av stamaktie av serie A till inlösen. Åtkomsten av aktien ska därvid styrkas, och om aktien övergått genom köp ska uppgift lämnas om den betingade köpeskillingen.
- 14.2 Övergång av stamaktie av serie F genom arv eller testamente till någon som direkt eller indirekt vid tidpunkten för övergången är, eller med anledning av eller i samband med övergången kommer att bli, ICA-handlare (d.v.s. någon som driver en ICA-butik och är medlem i ICA-handlarnas Förbund) ska inte omfattas av hembudsförbehållet i punkt 14.1.
- 14.3 När stamaktie av serie E eller stamaktie av serie F har hembjudits till inlösen, ska styrelsen genast skriftligen underrätta berättigade aktieägare om detta med anmodan till den som önskar begagna sig av lösningsrätten, att skriftligen anmäla sig hos styrelsen inom två månader, räknat från anmälan hos styrelsen om aktiens övergång. Anmälan om utnyttjande av lösenrätt får avse ett mindre antal aktier än erbjudandet omfattar.

- 14.4 För sålunda hemjuden stamaktie av serie E respektive stamaktie av serie F ska ett belopp motsvarande inlösenbeloppet fastställt i enlighet med punkt 7 erläggas i lösen. Lösenbeloppet ska erläggas inom en månad efter dagen då lösenbeloppet blev bestämt.
- 14.5 Om ej inom stadgad tid någon anmäler sig vilja lösa hemjuden stamaktie av serie E respektive stamaktie av serie F eller, om lösenbeloppet inte har erlagts inom föreskriven tid, får den, som gjort hembudet, bli registrerad som aktieägare för aktien.
- 14.6 Tvist i anledning av detta hembudsförbehåll ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Skiljedomregler för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Skiljenämnden ska bestå av tre skiljedomare. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Talan ska väckas senast en månad från den dag lösningsanspråket framställdes hos bolaget.

## **§15 Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

\* \* \*

## Definitioner och förkortningar

<b>Alecta</b>	Alecta Tjänstepension Ömsesidigt
<b>AMF</b>	AMF Tjänstepension AB
<b>Ancore</b>	Ancore Fastigheter AB
<b>Apotek Hjärtat</b>	Apotek Hjärtat AB
<b>Bonnier Fastigheter</b>	Bonnier Fastigheter Invest AB
<b>Borgo</b>	Borgo AB (publ)
<b>Delcore</b>	Delcore Fastigheter AB
<b>Euroclear Sweden</b>	Euroclear Sweden AB
<b>F-aktieägaravtalet</b>	Aktieägaravtal mellan ICA-handlare, ICA-handlarnas Förbund och AMF
<b>ICA</b>	beroende på sammanhang, ICA AB eller ICA AB med dotterbolag
<b>ICA Gruppen eller Bolaget</b>	ICA Gruppen Aktiebolag (publ)
<b>ICA Banken</b>	ICA Banken AB
<b>ICA Fastigheter</b>	ICA Fastigheter AB
<b>ICA Försäkring</b>	ICA Försäkring AB
<b>ICA-handlare</b>	Person som driver en ICA-butik i Sverige och som är medlem i ICA-handlarnas Förbund
<b>ICA Sverige</b>	ICA Sverige AB
<b>ISIN</b>	International Securities Identification Number
<b>Koncernen</b>	Den koncern i vilken Bolaget är moderbolag
<b>LEI</b>	Legal Entity Identifier
<b>Min Doktor</b>	MD International AB (publ)
<b>Mkr</b>	Miljoner kronor
<b>Murgröna</b>	Murgröna Holding AB (publ)
<b>Rimi Baltic</b>	Rimi Baltic AB
<b>Trecore</b>	Trecore Fastigheter AB

# Adresser

## **BOLAGET**

### **ICA Gruppen Aktiefbolag (publ)**

Kolonnvägen 20  
169 71 Solna  
Sverige

## **LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET**

### **Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB**

Hamngatan 2  
Box 5747  
114 87 Stockholm  
Sverige

## **REVISOR**

### **KPMG AB**

Vasagatan 16  
111 20 Stockholm  
Sverige

**ICA**

---

**GRUPPEN**