

Årsredovisning 2018



Innehåll

Förord: Mot en trygg framtid!.....	3
Detta är ICA-handlarnas Förbund	4
Årets händelser 2018 – ICA-handlarnas Förbund	6
Förvaltningsberättelse	10
Rapport över totalresultatet i koncernen	12
Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen.....	13
Rapport över finansiell ställning i koncernen	14
Rapport över kassaflödet i koncernen	16
Koncernens noter	17
Moderföreningens resultaträkning.....	44
Moderföreningens balansräkning.....	45
Moderföreningens förändringar i eget kapital.....	46
Moderföreningens kassaflödesanalys.....	46
Moderföreningens noter	47
Revisionsberättelse	51



Välkommen att ta del av ICA-handlarnas Förbunds årsredovisning för 2018. ICA-handlarnas Förbund är långsiktiga majoritetsägare i ICA Gruppen och medlemsorganisation för Sveriges ICA-handlare.

Detta är ICA-handlarnas Förbund

ICA-handlarnas Förbund är en ideell förening och medlemsorganisation för Sveriges ICA-handlare. Vi är också majoritetsägare i ICA Gruppen. Vårt uppdrag är att bevara, utveckla och stärka ICA-idén.

ICA-idén, fria handlare i samverkan, är den affärsmodell som ICA arbetat efter sedan 1917. Den bygger på tron på individens frihet och kraften i samverkan. På det viset kombinerar vi det bästa av två världar: engagerat entreprenörskap och stordriftsfördelar. Det ger en unik kraft som skapar ständig utveckling.

Vi ska, enligt stadgarna, bevara, utveckla och stärka ICA-idén så att den skapar lönsamhet och konkurrenskraft för våra medlemmar. En viktig del för att uppnå detta är att verka för en positiv samhällsutveckling.

VI UTFÖR VÅRT UPPDRAG UTIFRÅN TVÅ ROLLER:

- **En aktiv och engagerad medlemsföreträdare.**
Vi ska ge god service och stärka ICA-handlarnas möjligheter att äga och driva sina butiker med lönsamhet, konkurrenskraft, trygghet och högt kundförtroende.
- **En ansvarsfull och långsiktig majoritetsägare i ICA Gruppen.**
Vi ska med ett ständigt 100-årsperspektiv skapa balans mellan god avkastning till aktieägarna och lönsamhet i butik, och därmed säkra framtida investeringar och positionen som marknadsledare.

VÅRA VÄRDERINGAR:

- Enkelhet: Vi tänker enkelt först
- Entreprenörskap: Vi skapar möjligheterna
- Engagemang: Vi gör skillnad

42 medarbetare
jobbar på ICA-handlarnas
Förbund.

54 procent
vår ägarandel
i ICA Gruppen.

1 495 ICA-handlare
per den 31 december.

1 277 ICA-butiker
i 285 kommuner.

20 procent
av alla ICA-handlare
är kvinnor.

A large indoor event space with a green wall, a banner, and a crowd of people. The banner at the top reads "ICA Handlarnas Dag" in a large, black, cursive font. The wall is decorated with greenery and a string of red triangular bunting. In the foreground, a crowd of people is gathered, some looking towards the camera and others engaged in conversation. The lighting is warm and focused on the event area.

ICA Handlarnas Dag

Dialog och samverkan med medlemmarna är viktigt för ICA-handlarnas Förbund. Dagligen sker kontakter mellan förbundets 40-tal medarbetare och 1 500 medlemmar. Medlemmarna bjuds in till lokala distrikts-årsmöten, en årlig förbundsstämma samt till en handlarriksdag. Bilden är från ICA-handlarnas Dag på Waterfront i Stockholm, som hade premiär 2017 och bjöd in alla medlemmar till Förbundsstämma och dialog om viktiga framtidsfrågor.

Årets händelser 2018

ICA-handlarnas Förbund



Sven-Erik Bucht, landsbygdsminister och Magnus Moberg, ordförande i ICA-handlarnas Förbund, träffades hösten 2018 för att diskutera nya regelverk inom EU för aktörer i livsmedelsbranschen samt vikten av ICA-idén.



23 kvinnliga butiksmedarbetare som siktar på handlaryrket, fick för tionde året i rad motta ledarskapsstipendier av ICA-handlarnas Förbund.

Februari

Hakon Swenson Stiftelsen* summerar tio verksamhetsår och att man under de åren delat ut drygt 40 miljoner kronor till forskning och kunskaphöjande satsningar för att främja handelns status inom näringslivet och i samhället.

Mars

Endast tre av 50 anmälda brott ledde till fällande domar hos Andreas Bylger, ICA Nära Sättra i Stockholm, enligt Förbundets rapport "Förundersökning nedlagd" som får medial uppmärksamhet.

April

ICA-handlarna bidrar med 54 000 jobb, konstateras enligt rapporten "Handlaravtrycket" som beräknar ICA-butikernas samhällsekonomiska bidrag till svensk ekonomi.

Jubileumsboken "Lokala avvikelser kan förekomma" lanseras på Kulturhuset i Stockholm. Boken är ett resultat av 100-årsfirandet 2017 och bygger på 100 berättelser om ICA-handlarnas lokala engagemang.

Politikerbesök i ICA-butiker under Säkerhetsveckan 2018 sätter ICA-handlarnas viktigaste valfråga 2018, tryggheten, på politikernas agenda.

*Grundare till Hakon Swenson Stiftelsen är ICA-handlarnas Förbund.



Fotoutställningen "Lokala avvikelser kan förekomma" ställs ut på Raoul Wallenbergs torg i Stockholm under en månad.



Jenni Steiner, Ica Trossen i Trosa, får besök av försvarsminister Peter Hultqvist.



ICA-handlarnas Dag har premiär på Stockholm Waterfront.

Maj

ICA-handlarnas Förbund är värd för fotoutställningen "Lokala avvikelser kan förekomma" på Raoul Wallenbergs Torg i Stockholm 15 maj–15 juni.

Premiär för ICA-handlarnas Dag som samlar drygt 500 ICA-handlare till Förbundsstämma och samtal om framtiden på Waterfront i Stockholm.

För tionde året i rad delas 23 ledarskapsstipendier ut till kvinnliga butiksmedarbetare som siktar på handlaryrket.

Fem av tio priser i första upplagan av White Guide Green, Sveriges mest hållbara matbutiker, går till ICA-butiker. ICA Kvantum Lidingö tar hem huvudpriset – Årets mest hållbara matbutik.

Juli

Trygghet, integration och svensk livsmedelsförsörjning är aktuella frågor under ICAs seminarier under Almedalsveckan.

Sveriges försvarsminister Peter Hultqvist besöker Jenni och Linda Steiner, Ica Trossen i Trosa, som tar aktiv ställning mot nazism efter att butiken utsatts för hatattacker.

Ett stort antal ICA-handlare, ICA-kontor och lager över hela Sverige hissar regnbågsflaggan under Europride 2018, för alla människors lika värde.



ICA-handlare Paul Dino Larsson, Anki Grau och Pelle Collins berättar om sina integrationsinsatser för moderator Lydia Capolicchio under ICAs seminarier i Almedalen. Seminarier, hälsoaktiviteter, matmingel och fotoutställning stod på programmet.



Augusti

ICA-handlarnas Förbund håller förbundsstyrelsemöte i London och besöker e-handelsaktören Ocado som ingått ett samarbete med ICA Gruppen för en e-handelsplattform i världsklass.

Gymnasieskolan Academy of Retail and Business i Kristianstad öppnar dörrarna för sina första studenter. Skolans uppstart har delvis finansierats av Hakon Swenson Stiftelsen*.

ICA-handlarnas Förbund, i samarbete med Svensk Handel och ICA Sverige, inleder en seminarieturné på tema arbetsrätt, marknadsföring i butik samt digitalisering för Sveriges ICA-handlare.

September

ICA-handlare Tomas Emanuelz, ICA Maxi Birsta i Sundsvall ersätter Claes Ottosson, ICA Kvantum Hovås, i ICA Gruppens valberedning och representerar ICA-handlarnas Förbund tillsammans med chefsjurist Anna-Karin Liljeholm.

Sveriges ICA-handlare flyttar fotoutställningen "Lokala avvikelser kan förekomma" till Hakon Swensons allé i Västerås.

Elva av 20 priser vid Dagligvarugalan 2018 tillfaller ICA-butiker och priset som Årets Butik går till ICA Maxi Nacka.

*Grundare till Hakon Swenson Stiftelsen är ICA-handlarnas Förbund.



Pinar Basaran och Magdalena Sekkenes mottar Publishingpriset för ICA-handlarnas Förbunds jubileumsbok "Lokala avvikelser kan förekomma".



Skylden på ICAs nya huvudkontor i Arenastaden kommer på plats.



ICA Kvantum Bollnäs utses till bästa arbetsplats av Handelsanställdas Förbund.

November

100 handelsforskare träffas och 62 forskningsprojekt presenteras när Hakon Swenson Stiftelsen* och Handelsrådet arrangerar Nordic Retail and Wholesale Conference i Reykjavik. Det 3-åriga regeringsinitiativet 100-klubben summerar att flertalet ICA-handlare, men även Apotek Hjärtat, har gett 970 nyanlända praktik eller anställning. ICA står därmed för 26 procent av de personer som har fått arbetserfarenhet inom ramen för initiativet.

ICA-handlarnas Förbund förvärvar drygt fem miljoner av Industrivärdens aktier i ICA Gruppen. Ägarandelen i ICA Gruppen ökar därmed från 51,3 till 54,0 procent.

Jubileumsboken "Lokala avvikelser kan förekomma" vinner Publishingpriset 2018, kategori reportage/berättelser i bokform.

ICA Kvantum Bollnäs, som ägs och drivs av Magnus Olsson, utses till bästa arbetsplats av Handelsanställdas Förbund.

Nio företagare, varav tre ICA-handlare, gör upp om titeln Årets Arbetsgivare i Samhalls Visa Vägen-gala 2018. ICA-finalisterna är Magnus Wikström, ICA Supermarket Matfors, Susanne Enell ICA Supermarket Ämål och Ulf Melin ICA Maxi i Alingsås.

För en ökad integration på arbetsmarknaden startar Arbetsförmedlingen och ICA ett nytt samarbete med fokus på jobb i butik.

December

ICA-handlarnas Förbund flyttar till ICAs nya och gemensamma huvudkontor på Kolonnvägen i Solna, Stockholm.

Förvaltningsberättelse

ICA-handlarnas Förbund, som är en ideell förening, är en medlemsorganisation för ICA-handlarna i Sverige. Dess uppgift är att stärka ICA-handlarnas möjligheter att äga och driva sina butiker med lönsamhet, konkurrenskraft och högt kundförtroende. Medlemmarna i ICA-handlarnas Förbund är endast aktiva ICA-handlare. Vid utgången av 2018 hade ICA-handlarnas Förbund cirka 1 500 medlemmar, varav cirka 300 är kompanjoner. Medlemskapet är en förutsättning för att få driva en butik med ICA som varumärke. Det finns knappt 1 300 ICA-butiker i Sverige.

Som medlemsorganisation ska ICA-handlarnas Förbund värda och utveckla ICA-idén. Förbundet ska även tillse att stadgan efterlevs samt företräda ICA-handlarna i gemensamma frågor mot såväl ICA Gruppen som omvärlden.

Organisatoriskt verkar ICA-handlarnas Förbund genom distriktsstyrelser, förbundsstyrelse med presidium samt en verkställande ledning med stab.

ICA-handlarnas Förbund har tre helägda dotterbolag; ICA-handlarnas Förbund AB, ICA-handlarnas Förbund Finans AB samt Hakon Media AB. ICA-handlarnas Förbund Finans AB har ansvar för ICA-handlarnas Förbunds finansiella placeringar. Placeringar görs i räntebärande värdepapper, företagskrediter, hedgefonder, aktier och fastigheter. Fastigheterna ägs via dotterbolaget Urbano AB. ICA-handlarnas Förbund AB driver serviceverksamhet som är riktad mot medlemmarna i ICA-handlarnas Förbund och finansieras genom en serviceavgift som medlemmarna betalar. Hakon Media AB ger ut tidningarna Icanyheter och Market. I koncernen ingår även innehavet i Retail Finance Europe AB, som bedriver finansiell verksamhet med inriktning på hyra av butiksinredningar.

ICA-handlarnas Förbund äger 54 procent av ICA Gruppen AB. ICA Gruppens stamaktier är sedan den 8 december 2005 noterade på Nasdaq OMX Stockholm. ICA Gruppen är nordens ledande detaljhandelsföretag med egna och handlarägda butiker i Sverige, Estland, Lettland, Litauen och Finland. ICA Gruppens dotterbolag ICA Sverige säljer varor

och tjänster till Sveriges ICA-handlare, som är egna företagare. I Rimi Baltic finns egna butiker. I ICA Gruppens koncern ingår även ICA Fastigheter som äger och förvaltar fastigheter och ICA Banken som erbjuder finansiella tjänster till de svenska kunderna.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Litauiska konkurrensverket stoppar

Rimi Baltics förvärv av UAB Palink (IKI)

ICA Gruppen tecknade i december 2016 avtal om att förvärva UAB Palink, som driver dagligvarukedjan IKI, för 2 013 miljoner euro på kontant- och skuldfri basis. Litauiska konkurrensmyndigheten godkände i oktober 2017 ICA Gruppens förvärv av IKI under förutsättning att 17 utpekade butiker skulle avyttras innan transaktionen slutförs. Myndigheten beslutade dock i april 2018 att inte godkänna de butiksförsäljningsavtal som föreslagits. Beslutet innebär att Rimi Baltic inte kan slutföra förvärvet av UAB Palink.

ICA Gruppen tecknar avtal med

Ocado om ny e-handelslösning

ICA Gruppen ingick i maj 2018 samarbetsavtal med det brittiska e-handelsföretaget Ocado Group PLC och kommer att använda bolagets e-handelsplattform och teknologi för högautomatiserade e-handelslager. Avtalet ger förutsättningar för att förbättra ICAs kunderbjudande och effektivisera e-handeln inom livsmedel och på sikt också för fler produktområden.

ICA-handlarnas Förbund förvärvar aktier i ICA Gruppen

ICA-handlarnas Förbund träffade i november 2018 avtal med Industrivärden om förvärv av 5 479 731 av Industrivärdens aktier i ICA Gruppen. Aktieposten motsvarar cirka 2,7 procent av rösterna och kapital i ICA Gruppen. ICA-handlarnas Förbunds ägarandel i ICA Gruppen ökar därmed från 51,3 till 54,0 procent. Industrivärdens aktiepost förvärvas till ett värde av 316 kronor per aktie, vilket motsvarar en rabatt om 2,9 procent jämfört med det volymviktade genomsnittspriset tio handelsdagar före transaktionen. Investeringen uppgår till 1,73 Mdkr.

ICA-handlarnas förbund har erhållit ett kortfristigt lån om 1,5 Mdkr från SHB, som förfaller 2019-06-30. Transaktionskostnader för förvärvet uppgår till cirka 14 Mkr.

Utöver förvärvet har ICA-handlarnas Förbund utfärdat en säljoption till Industrivärden, som innebär att ICA-handlarnas Förbund åtar sig att den 17 maj 2019 köpa Industrivärdens resterande aktieinnehav i ICA Gruppen, om Industrivärden utnyttjar säljoptionen. Detta till ett pris om 290,52 kronor per aktie, före reduktion för aktieutdelning. För den utfärdade säljoptionen har ICA-handlarnas Förbund erhållit en ersättning om 106 Mkr.

I det fall Industrivärden väljer att utnyttja säljoptionen innebär det ett åtagande för ICA-handlarnas Förbund att köpa aktier för upp till 4,4 Mdkr. ICA-handlarnas Förbund har erhållit ett lånelöfte av SHB om 3,0 Mdkr att utnyttjas i det fall Industrivärden utnyttjar säljoptionen.

I avtalet med Industrivärden anges att det kan uppkomma en tilläggsköpeskillning. Om ICA-handlarnas Förbund, inom 12 månader från förvärvet av aktier i ICA Gruppen från Industrivärden, lämnar ett offentligt uppköps-erbjudande, ska ICA-handlarnas Förbund, om det slutliga priset överstiger köpeskillningen om 316 kr per aktie, erlagga en tilläggsköpeskillning som motsvarar denna prisskillnad. Dessutom ska ICA-handlarnas Förbund erlagga en tilläggsköpeskillning om de inom sex månader förvärvat aktier i ICA Gruppen till ett högre pris än 316 kronor per aktie.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Koncernen

Koncernens intäkter uppgick till 115 653 Mkr (109 728). Rörelseresultatet i koncernen uppgick till 4 565 Mkr (4 445). Finansnettot uppgick till 1 Mkr (-272). Årets resultat uppgick till 3 776 Mkr (3 998), varav hänförligt till innehavare av andelar i moderföreningen 2 007 Mkr (2 041).

Finansiell ställning

Balansomslutningen för koncernen uppgick per den 31 december 2018 till 89 565 Mkr (85 668).

Koncernens nettoskuld, exklusive pensioner och ICA Banken, uppgick till 12 020 Mkr (6 741).

Moderföreningen

Moderföreningens intäkter uppgick till 3 Mkr (3). Rörelseresultatet uppgick till -134 Mkr (-279). I resultatet 2017 ingick kostnader om cirka 155 Mkr i samband med ICAs hundraårsjubileum, där donationer till en ICA-handlarnas professur på Handelshögskolan i Stockholm, och övrigt samhällsengagemang om totalt 100 Mkr ingick.

Finansnettot uppgick till 1 137 Mkr (1 054), varav utdelningen från ICA Gruppen uppgick till 1 135 Mkr (1 083). Årets resultat uppgick till 1 014 Mkr (807).

Framtida utveckling

Senaste åren har den globala tillväxten stärkts och präglats av stora stimulanser i penningpolitiken, låga räntor, sjunkande arbetslöshet och ökad tillväxt i ett flertal större ekonomier. Under året som gått har den politiska osäkerheten ökat i och med handelskonflikten mellan USA och Kina och Storbritanniens förhandlingar gällande utträdet ur EU.

Aven om det finns såväl positiva faktorer som negativa orosmoln som påverkar utvecklingen framåt så är det svårt att se någon snar lösning på handelskonflikten mellan USA och Kina, vilket ger effekter för övriga tillväxtländer och påverkar den globala ekonomin. I euroområdet domineras bilden framåt av svag trendmässig tillväxt, återhållna investeringar och politisk osäkerhet framförallt vad gäller Brexit och utvecklingen i Italien. Utöver den politiska osäkerheten finns det också tecken på kapacitetsbegränsningar, vilket tillsammans med högre räntor och mindre expansiv politik lett till att riskerna för en svagare konjunktur tilltagit och att tillväxten successivt kommer att mattas av under 2019. Därtill bidrar även den successivt lägre tillväxten i Kina vilket ytterligare talar för en inbromsning i världsekonomin.

Sverige har de senaste åren utvecklats starkt sett ur ett internationellt perspektiv och som ett exportberoende land har Sverige gynnats av en stark ekonomisk omvärld. Den svaga kronan har fortsatt gynnat konkurrenskraften och exporten samtidigt som

arbetsmarknaden har fortsatt att utvecklas åt rätt håll. Med en dämpad global efterfrågan talar mycket för att tillväxten även bromsar in i Sverige. Andra risker är effekterna från fallande bostadspriser vilket kan ge följd-effekter på ekonomin både inom byggsektorn och genom att hushållen håller hårdare i plånboken, vilket påverkar tillväxten framåt.

Under senaste året har det varit tydligt att hushållskonsumtionen i Sverige är på väg in i en lugnare fas. Tillsammans med högre räntor och högre inflation talar mycket för att så även blir fallet under 2019. Detaljhandeln har präglats av en stark tillväxt de senaste 20 åren och har nu gått in i en allt mognare fas, där det är svårt att uppvisa samma tillväxtsiffror som tidigare. Sett till en längre tidshorisont är det få indikatorer som talar för att köpkraften kommer att öka i samma takt som tidigare. Högre räntor, högre inflation som ger lägre reallöner och en svagare arbetsmarknad riskerar att göra intresset för detaljhandeln, och främst sällanköpshandeln, mer ljummet de närmaste åren. Dagligvaruhandeln däremot, är mindre konjunkturkänslig än övriga detaljhandeln och drivs fortsatt av en stark befolkningstillväxt och prisökningar. Tillväxtprognosen för dagligvaruhandeln under 2019 är 3,5 procent i löpande priser, enligt HUI.

ÖVRIG INFORMATION

Miljö- och personalfrågor

ICA-handlarnas Förbunds organisation är liten och verksamheten bedrivs i huvudsak i kontorsmiljö, vilket innebär en begränsad miljömässig belastning. Det interna hållbarhetsarbetet är därför inriktat på medarbetarnas arbetsmiljö. Riktlinjerna för arbetsmiljöarbetet anges i en arbetsmiljöpolicy samt en jämställdhets- och mångfaldspolicy. ICA-handlarnas Förbund har en strategi för hållbarhetsfrågor och personalvård är ett prioriterat område för ICA-handlarnas Förbund. Samtliga medarbetare erbjuds att delta i ett friskvårdsprogram och har möjlighet att motionera på arbetstid.

Inom ICA Gruppen pågår sedan länge ett omfattande arbete med att ta miljömässigt och socialt ansvar vilket ICA-handlarnas Förbund stödjer. ICA-handlarnas Förbund har också antagit ett policydokument "ICAs goda affärer för butik", vilket sammanfattar

ICA-handlarnas gemensamma etik- och samhällsansvar. ICA-handlarnas Förbund stödjer ICA-handlarna i arbetet med att efterleva gällande regelverk och policyer.

Riskhantering

ICA-handlarnas Förbund arbetar med ett antal grundläggande principer för hantering av risker i olika delar av verksamheten. Detta regleras och hanteras via en arbetsordning för vd och styrelse. Alla investeringar är för- enade med osäkerhet och inför varje investering görs en noggrann utvärdering som syftar till att identifiera och om möjligt reducera de risker som kan vara förknippade med investeringen.

I ICA-handlarnas Förbund Finans finns en omfattande kapitalförvaltning och där finns valutarisker, ränterisker, kreditrisker, likviditetsrisker, aktiekursrisker och risker relaterade till fastighetsinnehavet.

Innehavet i ICA Gruppen utgör en väsentlig del av koncernens tillgångar. Via ICA Gruppen har ICA-handlarnas Förbund en betydande exponering mot svensk och baltisk dagligvaruhandel. De största riskerna i ICA Gruppen är risker relaterade till avtal med ICA-handlare, marknadsrisker, IT-relaterade risker, distributionsrisker, medarbetarrisker, hållbarhetsrisker, varumärkesrisker, regulatoriska risker, finansiella risker och risker relaterade till fastigheter.

En närmare beskrivning av finansiella risker och riskhantering i koncernen framgår av not 2 i koncernredovisningen.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel		kronor
Balanserade vinstmedel	7 730 736 423	
Årets resultat	1 013 918 372	
Summa	8 744 654 795	
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så:		
att i ny räkning överförs	8 744 654 795	

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I KONCERNEN

Mkr	Not	2018	2017
Intäkter		115 653	109 728
Kostnad för sålda varor och tjänster		-96 608	-91 249
Bruttoresultat		19 045	18 479
Övriga rörelseintäkter		346	288
Försäljningskostnader	4,5,6,7,25	-11 665	-11 152
Administrationskostnader	4,5,6,7,25	-3 190	-3 178
Övriga rörelsekostnader		-41	-54
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	8	71	62
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster		4 566	4 445
Reavinster/förluster vid försäljning av anläggningstillgångar		49	591
Nedskrivningar		-202	-13
Rörelseresultat		4 413	5 023
Finansiella intäkter	9	119	314
Finansiella kostnader	10	-421	-419
Värdeförändring fastigheter	14	303	-167
Summa resultat från finansiella investeringar		1	-272
Resultat före skatt		4 414	4 751
Skatt	11	-638	-753
Årets resultat		3 776	3 998
Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till årets resultat			
Omvärdering förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt		-236	-158
Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till årets resultat			
Förändring av omräkningsreserv		130	188
Förändring av sättningsreserv, netto efter skatt		75	-12
Andel av joint ventures övriga totalresultat		16	23
Summa poster som kan överföras till resultatet		221	199
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		3 761	4 039
Årets resultat hänförligt till innehavare av andelar i moderföreningen		2 007	2 041
Årets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		1 769	1 957
Årets totalresultat hänförligt till innehavare av andelar i moderföreningen		1 999	2 062
Årets totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		1 762	1 977

Omräkning har skett av 2017 års siffror, se not 1.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

Mkr	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Majoritets- ägarens andel summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital vid årets ingång 2017-01-01	65	19 967	20 032	14 682	34 713
Årets resultat		2 057	2 057	1 941	3 998
Årets övriga totalresultat	99	-81	18	23	41
Årets totalresultat	99	1 976	2 075	1 964	4 039
Utdelning				-1 051	-1 051
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		-26	-26	305	279
Eget kapital vid årets utgång 2017-12-31	164	21 917	22 081	15 900	37 981
Effekt övergång till IFRS 9 ICA Banken		-97	-97		-97
Årets resultat		2 007	2 007	1 769	3 776
Årets övriga totalresultat	119	-127	-8	-7	-15
Årets totalresultat	119	1 783	1 902	1 762	3 664
Utdelning				-1 133	-1 133
Optionspremier		106	106		106
Säljoption, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande		-4 500	-4 500		-4 500
Förvärv av minoritet		-720	-720	-1 010	-1 730
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		-35	-35		-35
Eget kapital vid årets utgång 2018-12-31	283	18 551	18 834	15 519	34 353

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TILLGÅNGAR

Mkr	Not	2018-12-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	12	16 318	16 318
Varumärken		13 413	13 377
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 572	1 181
		31 303	30 876
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	13	11 951	11 341
Förvaltningsfastigheter	14	4 725	4 104
Förbättringsutgifter på annans fastighet	13	394	355
Inventarier	13	2 421	2 258
Pågående nyanläggningar	13	849	763
		20 340	18 821
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i joint ventures och intresseföretag	8	1 256	766
ICA Bankens placeringar	16	3 181	3 474
ICA Bankens utlåning	16	8 735	7 497
Övriga finansiella anläggningstillgångar		39	38
		13 211	11 775
<i>Uppskjuten skattefordran</i>	11	387	437
		65 241	61 909
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>	17	4 490	4 488
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		4 795	4 178
Övriga kortfristiga fordringar		2 447	2 309
ICA Bankens utlåning	16	3 176	2 890
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		953	906
Kortfristiga placeringar	20	4 838	4 356
Tillgångar som innehas för försäljning	18	6	9
		16 215	14 648
<i>Likvida medel</i>		3 619	4 623
		24 324	23 759
SUMMA TILLGÅNGAR		89 565	85 668

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Mkr	Not	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital	21		
Reserver		283	164
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		18 551	21 917
Eget kapital hänförligt till moderföreningens ägare		18 834	22 081
Innehav utan bestämmande inflytande	21	15 519	15 900
Summa eget kapital		34 353	37 981
Långfristiga skulder	15		
Avsättningar för pensioner	22	3 091	2 636
Uppskjuten skatteskuld	11	4 539	4 784
Obligationslån	15	1 200	1 497
Långfristiga räntebärande skulder	15	3 779	3 684
Övriga avsättningar		34	11
Övriga långfristiga skulder		45	56
Summa långfristiga skulder		12 688	12 668
Kortfristiga skulder	15		
Leverantörsskulder		14 934	13 149
Obligationslån		1 500	3 500
Kortfristiga räntebärande skulder	15	6 733	475
Inlåning i ICA Banken		15 385	14 061
Övriga kortfristiga skulder		847	803
Aktuella skatteskulder		–	14
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 884	2 875
Kortfristiga avsättningar	22	241	142
Summa kortfristiga skulder		42 524	35 019
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		89 565	85 668

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDET I KONCERNEN

Mkr	Noter 8,24	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		4 414	4 751
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet		1 585	1 047
		5 999	5 798
Utdelning från joint ventures		35	65
Betald inkomstskatt		-803	-878
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet		5 231	4 985
Förändring av rörelsekapital			
Varulager		32	-38
Kortfristiga fordringar		-706	-584
Kortfristiga skulder		1 857	1 325
ICA Bankens netto av in-, utlåning samt placeringar		-16	-1 217
Kassaflöde från den löpande verksamheten		6 398	4 471
Investeringsverksamheten			
Investeringar i anläggningstillgångar		-4 027	-3 045
Investeringar i dotterbolag		-1 732	-
Försäljning av anläggningstillgångar		334	1 119
Försäljning av dotterbolag		-	1 953
Utgivande av lån		-16	-50
Återbetalning av utgivna lån		1	259
Förändring av finansiella anläggningstillgångar		2	-6
Förändringar av kortfristiga placeringar		-482	-1 296
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 920	-1 066
Finansieringsverksamheten			
Upplåning		2 790	529
Amortering		-3 223	-2 653
Inbetald optionspremie		106	-
Kapitaltillskott och utdelning avseende innehavare utan bestämmande inflytande		-87	264
Utbetald utdelning		-1 078	-1 029
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 492	-2 889
Årets kassaflöde		-1 014	516
Likvida medel vid årets början		4 623	4 122
Kursdifferens i likvida medel		10	-15
Likvida medel vid årets slut		3 619	4 623

Koncernens noter

Not 1 Redovisningsprinciper

FÖRENINGENS SÄTE M.M.

ICA-handlarnas Förbund (organisationsnummer 802001-5577) bedriver verksamhet som en ideell förening och har sitt säte i Stockholms kommun. Föreningens huvudkontor har adressen ICA-handlarnas Förbund, Box 3032, 169 03 Solna och adress till hemsidan är www.ica-handlarna.se. Föreningens telefonnummer är +46 8 561 500 00.

Årsredovisningen och koncernredovisningen godkändes för utfärdande av styrelsen den 12 mars 2019. Koncernens rapport över totalresultat och finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkningar kommer att bli föremål för beslut om fastställande på föreningsstämman 15 maj 2019.

Föreningens verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen är upprättad enligt, av EU-kommissionen antagna, International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av IFRS Interpretations Committee. Dessutom tillämpas RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Rekommendationen anger kompletterande normgivning utifrån bestämmelser i Årsredovisningslagen.

De redovisningsprinciper som beskrivs gäller för ICA-handlarnas Förbund-koncernen inklusive intressebolag och joint ventures, men flera av principerna har betydelse bara för redovisningen av innehavet i ICA Gruppen.

OMRÄKNING AV TIDIGARE PERIODER

I samband med tillämpningen från den 1 januari 2018 av IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, har nettoomsättning och kostnad för sålda varor räknats om för 2017. Omräkningen är en effekt av att ICA Gruppen agerar som huvudman enligt IFRS 15 i stället för som agent enligt IAS 18 Intäkter, vilket får effekt i ICA-handlarnas Förbund-koncernen. Se vidare nedan under nya standarder och tillämpningar från

och med 2018. Omräkningen presenteras i kolumn Förändring IFRS 15 i tabellen nedan.

De senaste åren har inneburit stora förändringar i detaljhandeln. Kunderna gör en större del av sina inköp online jämfört med tidigare. Ibland väljer kunden att få varorna levererade hem eller till sitt arbete, och ibland väljer de att hämta i butik eller vid distributörens utlämningsställe. Tidigare har ICA Gruppen redovisat kostnaderna fram till dess att varan är exponerad i butik som en kostnad för sålda varor, vilket varit naturligt så länge försäljningen till konsument skett enbart i butik. En butik som i dag erbjuder sina kunder försäljning både online och i fysisk butik exponerar varan på två sätt, både online och i butiken. Därför anser ICA Gruppen att det ger en bättre bild av verksamheten att endast inkludera kostnader fram till att varan kommer till försäljningsställets lastkaj, som en del av kostnad för sålda varor. De kostnader som butiken har gjort att exponera varan, antingen online eller i butiken, redovisas som försäljningskostnader. Den nya bedömningen innebär att kostnad för sålda varor minskar och försäljningskostnader ökar med motsvarande belopp i ICA-handlarnas Förbund-koncernen, med ett ökat bruttoresultat och ett oförändrat rörelseresultat. 2017 års värden har omräknats i enlighet med förändringen. Omräkningen presenteras i kolumnen Övriga förändringar och i raderna Kostnad för sålda varor och tjänster och Försäljningskostnader i tabellen nedan.

ICA-handlarnas Förbund har gjort en översyn av Rapport över totalresultat i koncernen och inkluderat fler rader för att underlätta för läsaren. De poster som ICA-handlarnas Förbund anser vara jämförelsestörande, såsom reavinster/förluster vid försäljning av anläggningstillgångar samt nedskrivning av anläggningstillgångar, presenteras på egna rader i rapporten. Dessa poster var tidigare inkluderade i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader. 2017 års värden har omräknats i enlighet med förändringen. Omräkningen presenteras i kolumnen Övriga förändringar och i raderna Övriga rörelseintäkter, Övriga rörelsekostnader, Reavinster/förluster vid försäljning av anläggningstillgångar samt Nedskrivningar i tabellen nedan.

EFFEKTER PÅ KONCERNENS TOTALRESULTATRAPPORTER I SAMMANDRAG, HELÅR 2017

Mkr	Rapporterat	Förändring IFRS 15	Övriga förändringar	Omräknat
Nettoomsättning	106 775	2 953		109 728
Kostnader för sålda varor	-92 379	-2 953	4 083	-91 249
Bruttoresultat	14 396	0	4 083	18 479
Försäljningskostnader	-7 136		-4 016	-11 152
Administrationskostnader	-3 178			-3 178
Övriga rörelseintäkter	879		-591	288
Övriga rörelsekostnader	-		-54	-54
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	62			62
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster	-			0
Reavinster/förluster vid försäljning av anläggningstillgångar (netto)	-		591	591
Nedskrivningar (netto)	-		-13	-13
Rörelseresultat	5 023	0	0	5 023

ÄNDRDA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGSKRAV

Nya standarder och uttalanden som har tillämpats från och med 2018
Från och med 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

IFRS 9 *Finansiella instrument* publicerades i juli 2014, godkändes av EU i november 2016 och trädde ikraft den 1 januari 2018. Standarden ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering.

Införandet av IFRS 9 påverkar ICA-handlarnas Förbunds redovisning genom att andra principer för nedskrivningsprövning av finansiella tillgångar tillämpas enligt IFRS 9 jämfört med IAS 39. Nedskrivningsprövning av finansiella tillgångar enligt IFRS 9 baseras på förväntade kreditförluster. Effekten på redovisningen i ICA-handlarnas Förbund uppkommer huvudsakligen avseende ICA Banken och främst avseende beräkning av förväntade kreditförluster på ICA Bankens utlåning. För att beräkna förväntade förluster används statistiska modeller, vilka inkluderar både historiska data samt sannolikhetsviktade framåtblickande scenarier. Initialt sker reserveringar motsvarande förväntade kreditförluster inom 12 månader. Om det därefter sker en signifikant ökning av kreditrisken beräknas den förväntade kreditförlusten på den återstående förväntade löptiden för krediten. ICA Bankens låneportföljer för privat- och företagsaffären består av lån med säkerheter, blacolån samt kort- och kontokrediter vilka allokeras till olika stadier för beräkning av förväntade kreditförluster. Allokering sker enligt angivna kriterier som skiljer sig åt mellan ICA Bankens affärsområden. Totalt har de nya reglerna för kreditförlustreserveringar medfört en ökning av reserverna med 124 Mkr vid övergången till IFRS 9. Omvärderingen enligt IFRS 9 är hänförlig till ICA Bankens utlåning till allmänheten, vilken enligt både IAS 39 och IFRS 9 klassificeras som värderad till upplupet anskaffningsvärde. Effekten på ingående eget kapital per den 1 januari 2018 uppgår till 97 Mkr efter att effekt av uppskjuten skatt beaktats.

För säkringsrelationer tillämpas IFRS 9 från och med 2018. Säkringsredovisningen enligt IAS 39 gav inte upphov till någon övergångseffekt vid övergången till IFRS 9. Däremot har ICA Gruppen vid övergången till IFRS 9 börjat tillämpa säkringsredovisning för variabiliteten av bränsle (diesel och HVO/biobränsle) i transportkostnaderna. Tillämpning sker framåtriktat från och med 2018 och ger således inte upphov till någon övergångseffekt.

Klassificering och värdering har inte påverkats av övergången till IFRS 9. Analysen av affärsmodeller och de test som krävs enligt IFRS 9 visar att de finansiella tillgångar som i IAS 39 redovisats och värderats till verkligt värde via resultaträkningen respektive till upplupet anskaffningsvärde, redovisas på samma sätt under IFRS 9.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* publicerades i maj 2014, med en ändring publicerad i april 2016. IFRS 15 godkändes av EU i oktober 2016 och ändringen i november 2017. Ikraftträdande skedde den 1 januari 2018. ICA-handlarnas Förbunds huvudsakliga intäkter härrör från ICA Gruppen och dess huvudsakliga intäkt kommer från försäljning av varor där prestationsåtagandet, tidpunkten för när kunden tar kontroll över varan, samt betalningen är tydligt urskiljbara. Övergången till IFRS 15 har därför inte inneburit någon väsentlig effekt för ICA Gruppen annat än bedömningen av när ICA Gruppen agerar som

huvudman eller som agent. IFRS 15 har mer utförliga regler jämfört med IAS 18 för att bedöma om ett företag agerar som huvudman eller agent i ett avtal eller affärsupplägg. Baserat på de nya reglerna i IFRS 15 har bedömningen ändrats för ett fåtal avtal inom ICA Sverige där slutsatsen är att ICA Gruppen har en roll som huvudman i stället för agent. ICA-handlarnas Förbund har infört IFRS 15 retroaktivt och 2017 års belopp har räknats om. Omräkningen av 2017 innebär att nettoomsättningen för ICA Gruppen, samt i ICA Sverige, ökar med 2 953 Mkr, med ett oförändrat rörelseresultat. Se även tabeller under avsnittet omräkning av tidigare perioder.

IFRIC 22 *Transaktioner i utländsk valuta och förskott* godkändes för tillämpning i mars 2018 gällande från den 1 januari 2018. Den förtydligar när en transaktion ska redovisas och vilken valutakurs som ska tillämpas vid förskottsbetalningar i utländsk valuta. IFRIC 22 har inte haft någon effekt på de finansiella rapporterna.

Nya standarder från IASB med tillämpning från 2019 och framåt med relevans för ICA-handlarnas Förbund-koncernen

IFRS 16 *Leasing* publicerades i januari 2016, godkändes av EU i november 2017 och träder ikraft för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2019. IFRS 16 innehåller främst nya regler för leasetagares redovisning. Redovisningen som leasegivare motsvarar de regler som gäller under IAS 17 Leasingavtal, förutom i de fall en tillgång hyrs in för att därefter hyras ut, så kallad subleasing. Vid subleasing ska klassificering som operationell eller finansiell leasing bedömas utifrån den inhyrda tillgången, och inte den underliggande tillgången, som är fallet under IAS 17. IFRS 16 anger att alla leasetagares leasingavtal, med undantag för leasingavtal med en löptid på som längst 12 månader samt leasing av mindre värde, ska redovisas som en skuld och nyttjanderättstillgång i balansräkningen. Skulden utgör nuvärdet av leasingbetalningarna i normalfallet diskonterat med den marginella låneräntan. Hyresbetalningar baserade på till exempel omsättning ingår inte i den diskonterade skulden. Tillgången skrivs av över nyttjandeperioden, som i de flesta fall motsvarar leasingperioden. Leasingbetalningarna fördelas på ränta och amortering av skulden.

Under 2018 har införandet av IFRS 16 förberetts. Avtal har bedömts för att avgöra om dessa utgör en leasing eller en tjänst. Hyra av fastigheter och lokaler utgör i de allra flesta fall en leasing. Dessa avtal är de värdemässigt mest betydande leasingavtalen inom ICA-handlarnas Förbund-koncernen. ICA Gruppen hyr in fastigheter både för egen användning och för uthyrning till icke konsoliderade ICA-handlare. Avtal om transporter innefattande lastbilar utgör i vissa fall en leasing och i andra fall ett avtal om transporttjänster. Avtal om nyttjande av truckar och personbilar är vanligtvis avtal avseende leasing enligt IFRS 16.

ICA Gruppen hyr i vissa fall in fastigheter och lokaler för att därefter hyra ut dessa till icke konsoliderade ICA-handlare. Syftet är att få kontroll över viktiga affärslägen. Att ha kontroll över affärsläget är viktigt för affärsmodellen. Kontrollen av affärsläget genom nyttjanderättstillgången utgör basen för att dessa leasingupplägg alls sker. Nyttjanderättstillgången är en tillgång för ICA Gruppen som inte överläts genom subleasingen. All uthyrning inklusive subleasing är därför klassificerat som operationell leasing enligt IFRS 16.

Efter den första leasingperioden kan ett avtal avslutas helt, sägas upp för omförhandling eller förlängas. Om det inte är rimligt säkert att en förlängning kommer att ske inkluderas inte förlängningen i beräkningen av leasingkulden.

IFRS 16 erbjuder alternativa övergångsregler. ICA-handlarnas Förbund har valt övergångsregeln som innebär att eventuella effekter av övergången redovisas som en justering av ingående balans i eget kapital per den 1 januari 2019. Per den 1 januari 2019 redovisas en leasingkulda som utgör nuvärdet av de kvarvarande betalningarna för samtliga leasingavtal. Diskontering av betalningarna sker med en marginell låneränta per övergångsdagen och med den räntesats som motsvarar den kvarvarande löptiden för respektive leasingavtal. ICA-handlarnas Förbund har även valt övergångsregeln som innebär att nyttjanderättsstillgången redovisas till samma värde som nuvärdet av leasingkulden per övergångsdagen. Då betalningar av leasing sker i förskott är emellertid leasingkulden lägre än nyttjanderättsstillgången per övergångsdagen eftersom den första betalningen för 2019 redan har skett under slutet av 2018. De valda övergångsreglerna innebär en framåtriktad tillämpning av IFRS 16. För att underlätta jämförbarheten med 2019 kommer ICA-handlarnas Förbund att tillhandahålla omräknade belopp för 2018 där hänsyn tagits till effekterna av IFRS 16.

Enligt en översiktlig beräkning per januari 2018 uppgår leasingkulden enligt IFRS 16 till cirka 15,5 Mdkr, baserat på de då gällande leasingavtalen. Effekten på 2018 års rörelseresultat, om IFRS 16 hade tillämpats under 2018, är ett ökat rörelseresultat med cirka 0,2 Mdkr. Vidare hade EBITDA ökat med cirka 3,6 Mdkr och kassaflödet från finansieringsverksamheten hade minskat med motsvarande belopp. Per den 1/1 2019 kommer leasingkulden preliminärt att vara något högre än leasingkulden per den 1/1 2018.

IFRIC 23 *Osäkerheter vid redovisning av inkomstskatter* godkändes i oktober 2018 för tillämpning från 1 januari 2019. IFRIC 23 klargör hur reglerna i IAS 12 Inkomstskatter ska appliceras när det råder osäkerhet i en skatteposition. IFRIC 23 bedöms för närvarande inte ha någon effekt för ICA-handlarnas Förbund.

Nya standarder från IASB som ej godkänts av EU med relevans för ICA-handlarnas Förbund

IFRS 17 *Insurance Contracts* publicerades i maj 2017 och träder ikraft för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2021. IFRS 17 sätter principer för redovisning, värdering och upplysningar av utgivna försäkringsavtal. Det är för tidigt att bedöma om det finns någon väsentlig effekt av införandet av IFRS 17 för ICA Gruppens finansiella rapporter.

TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Grund för redovisningen

Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden, med undantag för finansiella derivat, förvaltningsfastigheter och finansiella tillgångar som kan säljas, vilka värderas till verkligt värde. Moderföreningens funktionella valuta är svenska kronor, som även utgör rapporteringsvalutan för moderföreningen och koncernen. Samtliga belopp i de finansiella rapporterna anges i miljoner svenska kronor (Mkr) om ej annat anges.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder är sådana som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder är sådana som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Koncernredovisningen

Koncernredovisningen omfattar moderföreningen ICA-handlarnas Förbund och dess dotterföretag. Ett dotterföretag är ett företag i vilket ICA-handlarnas Förbund har det bestämmande inflytandet. Ett bestämmande inflytande kan utövas både genom ägande och genom avtal.

Merparten av alla ICA-butiker ägs och drivs av fristående handlare. Dessa handlare fattar självständiga beslut om de relevanta aktiviteterna för verksamheten i butiksrorelsen såsom inköp, prissättning, investeringar och personalfrågor. ICA Gruppen eller ICA-handlarnas Förbund har därmed inget bestämmande inflytande i dessa rörelser och de konsolideras inte i ICA Gruppen eller i ICA-handlarnas Förbund.

Förvärvsmetoden används vid redovisning av förvärv av dotterföretag. Köpeskillingen för rörelseförväret värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade egetkapitalandelar i utbyte mot kontroll över den förvärvade rörelsen. Förvärvsrelaterade utgifter redovisas i resultatet när de uppkommer.

Vid rörelseförvärv där summan av köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde vid förvärvstidpunkten på tidigare aktieinnehav, överstiger verkligt värde vid förvärvstidpunkten på identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas skillnaden som goodwill i rapporten över finansiell ställning. Om skillnaden är negativ redovisas denna som en vinst på ett förvärv till lågt pris direkt i resultatet efter omprövning av skillnaden.

ICA Bankens resultat före skatt konsolideras i koncernen inom rörelseresultatet.

Innehav i samarbetsarrangemang

En bedömning sker om samarbetsarrangemanget utgör en gemensam verksamhet eller ett joint venture. Utgör samarbetsarrangemanget ett joint venture redovisas detta enligt kapitalandelsmetoden.

Innehav i intresseföretag

Innehav i intresseföretag redovisas i enlighet med kapitalandelsmetoden. Förvärvsrelaterade utgifter ingår i anskaffningsvärdet.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas i respektive enhet till enhetens funktionella valuta enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om.

Valutakursdifferenser redovisas i resultatet för den period i vilka de uppstår. För transaktioner som uppfyller villkoren för

säkringsredovisning av kassaflöden redovisas vinster och förluster i övrigt totalresultat.

I koncernredovisningen omräknas samtliga koncernföretag till svenska kronor. De valutakursdifferenser som då uppkommer redovisas i övrigt totalresultat. Vid avyttring av en utlandsverksamhet redovisas de ackumulerade valutakursdifferenserna i resultatet tillsammans med vinsten eller förlusten vid avyttringen.

Intäkter

ICA-handlarnas Förbunds intäkter består av medlemsavgifter från ICA-handlarna. I koncernen kommer huvuddelen av intäkterna från ICA Gruppen. ICA Gruppens två huvudsakliga intäktskällor är försäljning av varor till fristående ICA handlare (partihandelsförsäljning) samt försäljning av varor direkt till konsumenter (detaljhandelsförsäljning). Vid partihandelsförsäljning redovisas en intäkt och en kundfordran när varan levererats. Kundfordran betalas enligt normala villkor inom branschen. Vid detaljhandelsförsäljning redovisas en intäkt när kunden betalat för varan i butiken. Vid försäljning online redovisas intäkten när varan anlät till kunden. Vid detaljhandelsförsäljning lämnas normala garantier och andra villkor såsom öppet köp enligt gängse villkor inom branschen. Returer uppgår inte till några väsentliga belopp.

I de fall en försäljning sker med ett åtagande att kunden ska erhålla en framtida bonus, eller att något annat åtagande kvarstår för ICA Gruppen, redovisas intäkten för bonusdelen eller det andra åtagandet först då bonusen levererats till kunden eller åtagandet har uppfyllts.

Det finns avtal inom partihandeln där leveransen av varor sker direkt från leverantören till butiken. Ett syfte är att varor med begränsad hållbarhet ska levereras snabbare till butiken än att först gå via ICA Gruppens lager. ICA Gruppen förhandlar fram en lösning med leverantören som är så effektiv som möjligt och som i sådana fall kan innebära direktleveranser. Det är ICA Gruppen som betalar leverantören och fakturerar butiken för varorna. Om det uppstår allvarigare problem mellan leverantören och butiken är det ICA Gruppen som agerar gentemot leverantören. ICA Gruppen agerar som huvudman i dessa avtal. Om ICA Gruppen i andra avtal agerar som agent redovisas endast erhållen provision eller motsvarande som en intäkt.

Intäkter från konsulttjänster till ICA handlare, samt franchiseavgifter, royalty och vinstdelning från ICA-handlare, redovisas i takt med att tjänsten levereras eller när rättigheten tillhandahålls.

Hyresintäkter redovisas i takt med att tillgången tillhandahålls.

Resultatet från fastighetsförsäljningar redovisas när köparen tagit kontroll över fastigheten, vilket normalt är på tillträdesdagen. I de fall ICA Gruppen säljer en fastighet som därefter återhyrs sker en bedömning av om fastigheten är såld enligt IFRS 15. Om fastigheten är såld redovisas resultatet från försäljningen när köparen tagit kontroll över fastigheten, och återhyran klassificeras som en operationell eller finansiell leasing. Om bedömningen skulle bli att köparen ej tagit kontroll över fastigheten har en redovisningsmässig försäljning ej skett. Tillgången kvarstår i ett sådant fall i ICA Gruppens balansräkning och den erhållna betalningen redovisas som en skuld. De framtida hyresbetalningarna till den legala ägaren av fastigheten redovisas som amortering och ränta av skulden och fastigheten skrivs fortsatt av.

Provisionsintäkter i bankverksamheten samt premieintäkter i

försäkringsverksamheten redovisas i takt med att tjänsten respektive försäkringen tillhandahålls.

Utdelningsintäkter redovisas i resultatet när rätten att erhålla utbetalningen fastställs.

Inom Hakon Media består intäkterna främst av intäkter från tidningsprenumerationer och annonsintäkter. Dessa intäkter redovisas i samband med publicering.

Leasing

Leasingavtal klassificeras i koncernen som antingen operationella eller finansiella avtal. Koncernen hyr byggnader och inventarier för egen användning inom koncernen, men butikslokaler hyrs även in för att hyras ut till icke konsoliderade ICA-handlare. Varken hyrestiden i förhållande till den underliggande tillgångens ekonomiska livslängd, nuvärdet av hyresbetalningarna i förhållande till den underliggande tillgångens verkliga värde, eller andra faktorer innebär att de ekonomiska riskerna och förmånerna väsentligen finns hos ICA Gruppen eller ICA-handlarnas Förbund. Den ekonomiska innebörden i dessa arrangemang innebär således en klassificering som operationella leasingavtal vad gäller inhyrda tillgångar som hyrs ut. För både fastigheter som hyrs in och hyrs ut, samt fastigheter som ägs av koncernen och hyrs ut, sker uthyrningen till villkor som innebär en klassificering som operationella leasingavtal.

Koncernen som leasetagare

Leasingavgifter avseende operationella leasingavtal fördelas som en kostnad linjärt över avtalets löptid.

Koncernen som leasegivare

Leasingavgifter avseende operationella leasingavtal fördelas som en intäkt linjärt över avtalets löptid.

Inkomstskatt

Inkomstskatter redovisas i resultatet. Om den underliggande transaktionen redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital, redovisas även tillhörande skatt på motsvarande vis.

Uppskjutna skattefordringar redovisas enligt balansräkningsmetoden. Uppskjutna skattefordringar redovisas för alla avdragsgilla temporära skillnader och outnyttjade underskottsavdrag i den utsträckning det är sannolikt att framtida skattepliktiga vinster kommer att finnas tillgängliga. Värdet av uppskjutna skattefordringar prövas vid varje balansdag.

Goodwill

Goodwill som uppkommer vid företagsförvärv hänförs till de kassagenererande enheter som drar nytta av förvärvet. Nyttjandeperioden är obestämbar. Ingen avskrivning sker.

Andra immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde. Avskrivning sker över nyttjandeperioden i de fall denna är bestämbar. I de fall nyttjandeperioden är obestämbar sker ingen avskrivning men en nedskrivningsprövning sker minst årligen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Förvaltningsfastigheter

Vissa fastigheter i koncernen klassificeras som förvaltningsfastigheter eftersom de innehåser i syfte att generera hyresintäkter eller värdestegring eller en kombination av dessa. Förvaltningsfastigheter redovisas initialt till anskaffningsvärde, vilket inkluderar till förvärvet direkt hänförliga utgifter. Efter den initiala redovisningen, redovisas förvaltningsfastigheter till verkligt värde på balansdagen definierat som det bedömda marknadsvärdet, vilket är det bedömda beloppet som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en fastighet genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Det verkliga värdet baseras på en kombination av externa värderingar och egen kostnadsförvärdering.

Tillkommande utgifter aktiveras när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar förknippade med tillgången kommer att erhållas och utgiften kan fastställas med tillförlitlighet. Mer omfattande underhållsåtgärder och större hyresgästpassningar aktiveras om de ger en framtida ekonomisk fördel. Utgifter för reparation och underhåll kostnadsförlöpande.

Nettot av värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas på raden Värdeförändring fastigheter i Rapport över totalresultatet i koncernen. Fastighetsköp och fastighetsförsäljningar redovisas i samband med att risker och förmåner som förknippas med äganderätten övergår till köparen eller säljaren, vilket normalt sker på tillträdesdagen.

Tillgångar och skulder som innehåses för försäljning och avvecklade verksamheter

Tillgångar och skulder klassificeras som tillgångar och skulder som innehåses för försäljning om dessa är tillgängliga för omedelbar försäljning, det finns ett beslut om att de ska säljas samt att det är sannolikt att en försäljning är genomförd inom tolv månader. Tillgångar som innehåses för försäljning värderas till det lägsta av bokfört värde och bedömt försäljningsvärde med avdrag för försäljningskostnader.

En avveklad verksamhet är en del av ett företag som antingen har avyttrats eller klassificerats som att den innehåses för försäljning och i normalfallet utgör minst ett segment.

Avskrivningar

Avskrivningar beräknas på tillgångarnas anskaffningsvärden, bedömd nyttjandeperiod samt restvärde. Bedömd nyttjandeperiod omprövas kontinuerligt.

Nedskrivningar

Redovisat värde för anläggningstillgångar prövas för nedskrivning genom att det redovisade värdet jämförs med det högsta av tillgångens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid nuvärdesberäkningen av framtida nettokassaflöden används en diskonteringsfaktor före skatt som avspeglar marknadens aktuella uppskattning av pengars tidvärde, samt de risker som förknippas med tillgången.

Goodwill, tillgångar med en obestämd nyttjandeperiod samt immateriella tillgångar som inte tagits i bruk är föremål för minst årliga nedskrivningsprövningar. Övriga anläggningstillgångar nedskrivningsprövas vid indikation på värdenedgång.

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet består av samtliga inköpskostnader med avdrag för erhållna leverantörsbonus som är hänförlig till artiklar i varulagret.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde vilket normalt utgörs av erlagt eller erhållet belopp med beaktande av transaktionskostnader. För derivat sker värdering utan beaktande av transaktionskostnader. Den efterföljande redovisningen är beroende av till vilken kategori de finansiella instrumenten hör. Finansiella tillgångar klassificeras i tre kategorier; finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultatet och finansiella tillgångar värderade via övrigt totalresultat. Finansiella skulder värderas som grundregel till upplupet anskaffningsvärde. Derivat som utgör en skuld redovisas till verkligt värde i resultatet.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då ICA-handlarnas Förbund förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder har bestämts i enlighet med beskrivningar i not 16 avseende ICA Banken och not 15 för övriga ICA-handlarnas Förbund-koncernen.

Skulder till kreditinstitut och andra låneskulder

Samtliga låneskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Initialt redovisas lån till värdet av vad som erhållits i lån med avdrag för utgifter som hänförs till upplåningen. Utgifterna för upplåningen periodiseras över lånets löptid.

Derivat

Samtliga derivat redovisas till verkligt värde i balansräkningen och värdeförändringarna redovisas i resultatet. Undantag gäller för derivatinstrument som uppfyller kraven för kassaflödessäkring där effektiv del av värdeförändringarna redovisas i övrigt totalresultat i avvaktan på att den säkrade posten redovisas i resultatet. Den ineffektiva delen av värdeförändringarna redovisas i resultatet.

ICA Bankens finansiella tillgångar och skulder

ICA Banken har två affärsmodeller enligt IFRS 9: en för utlåning och en för likviditetsportföljen. Baserat på affärsmodellerna redovisas ICA Bankens utlåning till upplupet anskaffningsvärde med hänsyn till förväntade kreditförluster. ICA Bankens likviditetsportfölj och investeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändring i resultatet. ICA Bankens inlåning redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Se även not 16 ICA Banken.

Ränta

Ränteintäkter redovisas i takt med att de intjänas enligt effektivräntemetoden. Räntekostnaden för tillgångar som tar minst ett år att färdigställa aktiveras som en del av anskaffningsvärdet för tillgången.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och kortfristiga placeringar som har en ursprunglig löptid på högst tre månader. Kassa och banktillgodohavanden redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Kortfristiga placeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade i resultatet.

Avsättningar och eventalförpliktelse

En avsättning för förlustkontrakt redovisas när de förväntade fördelarna som koncernen bedöms erhålla från ett kontrakt är lägre än de oundvikliga kostnaderna enligt kontraktet.

Om koncernen är involverad i en tvist bedöms det mest troliga utfallet av tvisten. Om den samlade bedömningen är att det är mer än 50 procents sannolikhet att ICA-handlarnas Förbund kommer att förlora tvisten sker en avsättning med det belopp som bedöms som det mest troliga utfallet.

Som eventalförpliktelse redovisas förpliktelse som härrör från inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att någon form av utbetalning kommer att krävas eller att utbetalningens storlek inte kan beräknas med tillräcklig säkerhet.

Pensioner och övriga utfästelser om förmåner efter avslutad anställning

I koncernen finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. Beräkningen av nuvärdet av de förmånsbestämda pensionsplanerna grundar sig på ett antal antaganden. Diskonteringsräntan är räntan för förstklassiga företagsobligationer med en löptid som motsvarar löptiden för förpliktelsen. Bostadsobligationer anses av ICA-handlarnas Förbund utgöra en företagsobligation i enlighet med IAS 19, Ersättningar till anställda. I de fall då det inte är möjligt att fastställa räntan baserat på avläsbara data motsvarande löptiden för förpliktelsen sker en extrapolering av räntekurvan baserat på observationer av räntan för kortare löptider. Omvärdering av pensionsskulden redovisas i övrigt totalresultat.

Väsentliga uppskattningar, antaganden och bedömningar

Att upprätta de finansiella rapporterna enligt IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen i resultat- och balansräkningen. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars tydligt framgår av andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De antaganden och bedömningar som företagsledningen anser som mest väsentliga är följande:

Värdering av goodwill och varumärken

Det sker en löpande bevakning av att goodwill och varumärken inte har ett bokfört värde som överstiger återvinningsvärdet. En beräkning sker av återvinningsvärdet för att bedöma om det finns ett behov av att skriva ned det redovisade värdet för goodwill och varumärken. Återvinningsvärdet har beräknats med tillämpning av nuvärdesberäkning av kassaflöden baserade på förväntat framtida utfall av ett antal faktorer. Eftersom verkligt värde beräknas utifrån antaganden om framtiden kan en negativ förändrad bedömning av dessa antaganden leda till en nedskrivning.

Not 2 Risker

Koncernens verksamhet är utsatt för ett antal risker som värderas och följs upp löpande. En viktig del av arbetet går ut på att minimera riskerna genom förebyggande arbete. De viktigaste riskerna samt hur ICA-handlarnas Förbund och de helägda dotterbolagen arbetar med att hantera och förebygga dessa beskrivs nedan. Riskerna i ICA Gruppen beskrivs i separat avsnitt.

RISKER I FINANSVERKSAMHETEN

Dessa risker avser finansverksamheten i ICA-handlarnas Förbund Finans. ICA Gruppens risker beskrivs i ett eget avsnitt.

Koncernens kortfristiga placeringar uppgick vid utgången av 2018 till 4 838 Mkr (4 356). Förvaltningen i ICA-handlarnas Förbund sköts av SEB och Handelsbanken. ICA-handlarnas Förbund har även egna placeringar i preferensaktier, fastigheter, aktier och hedgefonder.

Finanspolicy och finansiella mål

För att hantera riskerna i finansförvaltningen finns en finans- och placeringspolicy i ICA-handlarnas Förbund. Policyn bestämmer vilka finansiella risker som ICA-handlarnas Förbund är berett att ta och beskriver mål och riktlinjer för riskhanteringen.

Valutarisk

Valutarisk omfattar de risker som uppkommer i anslutning till att transaktioner sker i utländska valutor samt att tillgångar och skulder innehåller utländska valutor.

ICA-handlarnas Förbunds finans- och placeringspolicy anger att spekulativt positionstagande i syfte att skapa intäkter från valutakursrörelser inte får förekomma. Flöden i utländsk valuta säkras inte i normala fall men bolaget kan besluta om avsteg.

Enligt finans- och placeringspolicyn behöver ingen säkring av tillgångar i utländsk valuta ske inom finansförvaltningen. Koncernen har valt att acceptera den resultatpåverkan dessa valutaförändringar eventuellt medför. Vid utgången av 2018 uppgick koncernens exponering mot utländsk valuta (exklusive ICA Gruppen) till 189 Mkr (86) vilket motsvarade 3,9 (2,0) procent av tillgångarna i portföljen. En valutakursförändring med tio procent mot EUR, USD eller DKK påverkar koncernens resultat och eget kapital med cirka 19 Mkr (9) före skatt.

Ränterisk

Upplåningen som är räntebärande medför en ränterisk då förändringar i räntenivåer påverkar bolagets räntekostnader. Enligt ICA-handlarnas Förbunds policy får den genomsnittliga räntebindningen ej överstiga tolv månader i låneportföljen och en enskild räntebindning får ej överstiga fem år. Ränterisken, det vill säga kostnaden för en ränteförändring om en procentenhet, får maximalt uppgå till 20 procent av koncernens årsresultat före skatt, baserat på närmast föregående tolv månaders utfall.

Vid utgången av 2018 hade moderföreningen 1,5 Mdkr i räntebärande skulder förutom pensionsskuld. Lånet togs i samband med förvärv av aktier i ICA Gruppen från Industrivärden i december 2018.

I finansförvaltningen får portföljens räntebärande värdepapper, såväl direktägda som ägda via räntefonder, ha en genomsnittlig duration på högst fem år. Durationen har under året klart understigit fem år.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk innebär risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. För ett finansiellt instrument innebär likviditetsrisken att tillgången inte omedelbart kan omsättas i likvida medel utan att förlora i värde. ICA-handlarnas Förbunds policy anger att likvida medel och outnyttjade checkkrediter ska finnas för att garantera en god betalningsberedskap. Vid utgången av 2018 var betalningsberedskapen god och merparten av de korta placeringarna kunde frigöras inom tre dagar.

Kreditrisk

Kreditrisk innebär risken att en motpart inte fullgör sina förpliktelser samt risken för att ställda säkerheter inte täcker fordran. ICA-handlarnas Förbunds finans- och placeringspolicy anger att en motpart i finansiella transaktioner ska ha ett kreditbetyg om minst BBB/Baa från Standard & Poor's respektive Moody's.

Godkända motparter vid transaktioner med portföljens tillgångar är, enligt finans- och placeringspolicy, svensk bank, värdepappersinstitut eller annat finansiellt institut som har Finansinspektionens tillstånd att bedriva handel med finansiella instrument eller valutor.

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är risken för att värdet av ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i aktiekursen.

Målet för ICA-handlarnas Förbunds finansverksamhet är att uppnå en genomsnittlig avkastning som motsvarar förändringen i konsumentprisindex (KPI) plus två procentenheter. Under 2018 uppgick avkastningen i ICA-handlarnas Förbund till 2,2 procent (7,7). Vid utgången av 2018 uppgick aktieandelen i ICA-handlarnas Förbund till 27 procent (25). Om aktiekurserna skulle förändras med 10 procentenheter, skulle koncernens resultat och eget kapital påverkas med cirka 131 Mkr (109) före skatt.

Marknadsvärdet av direktägda aktier, obligationer och övriga finansiella instrument hänförliga till en enskild emittent får utgöra maximalt tio procent av portföljens totala marknadsvärde. Undantag gäller för svenska staten eller av svenska staten garanterat

värdepapper, svenska bostadsfinansieringsinstitut samt svenska kommuner och landsting.

Av portföljens placeringar i svenska och utländska aktier, depåbevis och aktierelaterade instrument ska minst 90 procent vara börsnoterade. Vid utgången av 2018 var samtliga egna placeringar i värdepapper i noterade bolag eller registrerade fonder.

Risker i fastighetsinnehavet

Värdeförändringar på ICA-handlarnas Förbunds fastigheter utgör en risk. Omvärldsförändringar i till exempel konjunkturläge, ränteläge och hyrestillväxt påverkar värdet på fastigheterna.

ICA-handlarnas Förbund finansierar fastigheterna till cirka 60 procent med upplåning från banker och till följd av detta finns en exponering för finansierings- och ränterisker.

RISKER I ICA GRUPPEN

ICA Gruppen har en central funktion för finansförvaltning vars huvudsakliga uppgift är att säkerställa att koncernen har en tryggad finansiering genom lån och kreditlöften, att hantera cash management och att aktivt hantera och kontrollera att den finansiella exponeringen är i enlighet med koncernens finanspolicy.

Finanspolicy och finansiella mål

Finanspolicyen omfattar samtliga bolag i koncernen. ICA Gruppens finanspolicy bestämmer vilka finansiella risker koncernen är beredd att ta och beskriver mål och riktlinjer för riskhanteringen. Den beskriver ansvarsfördelning, rapportering och interna kontrollrutiner för den finansiella riskhanteringen. Policyen revideras årligen, eller oftare om behov finns, av ICA Gruppens revisionsutskott och godkänns av ICA Gruppens styrelse.

Enligt de långsiktiga målen för verksamheten ska ICA Gruppen lämna en utdelning på minst 50 procent av årets resultat och net debt/EBITDA ska vara lägre än 2x. Från 2019 justeras det senare till lägre än 3x när IFRS 15 och IFRS 16 införs, som påverkar såväl EBITDA som nettoskultsberäkningen.

Ränterisk

Ränterisk är risken att förändringar i marknadsräntor påverkar ICA Gruppens resultat och kassaflöde eller det verkliga värdet av finansiella tillgångar och skulder.

Finanspolicyen anger att ränterisken ska begränsas genom att ha en genomsnittlig räntebindningstid på samtliga räntebärande skulder (inklusive derivat) mellan 12 och 36 månader. Vid årsskiftet var räntebindningstiden 22 månader (22). Förutom räntebindningstiden i själva lånen används ränteswappar för att anpassa ränteeponeringen. Under 2015 köptes dessutom ränteeoptioner med basräntegolv för att bibehålla fasta räntor när STIBOR-räntan blev negativ.

Vid en procentenhet högre ränta per balansdagen 2018-12-31 för hela skulden, ökar den årliga räntekostnaden med 1 Mkr (14).

Räntederivatet matchar befintliga lån och för dessa används kassaflödessäkring enligt IFRS 9. Per balansdagen 2018-12-31 säkringsredovisades ett negativt marknadsvärde om -25 Mkr (-68), varav -27 Mkr (-68) ränteswappar och +2 Mkr (+6) basräntegolvoptioner.

Refinansierings- och likviditetsrisk

Med refinansieringsrisk avses att ICA Gruppen inte skulle kunna finansiera eller refinansiera sina kapitalbehov till rimliga villkor. Koncernen har en ambition att diversifiera finansieringen till flera finansieringskällor samt att sträva mot en jämn förfalloprofil på lån- och kreditfaciliteterna.

ICA Gruppen emitterade i maj 2018 två obligationer på totalt 1,2 Mdkr. I juni förföll två obligationer på ett totalt belopp om 3,5 Mdkr som refinansierades med de två nya obligationerna i kombination med kort bankupplåning. ICA Gruppen har inga finansiella kovenanter i sina låneavtal. Två bilaterala bankfaciliteter på totalt 3 Mdkr förlängdes dessutom under året med ytterligare ett år, med reducerat belopp på totalt 2 Mdkr.

Med likviditetsrisk menas att ICA Gruppen inte skulle kunna fullgöra sina kortfristiga betalningsåtaganden. ICA Gruppens finanspolicy föreskriver att likviditetsreserven ska uppgå till en sådan nivå att reserven kan hantera de fluktuationer som förväntas uppstå inom en tolv månadersperiod inklusive låneförfall. Utöver en reserv för förväntade negativa fluktuationer i kassaflöden ska det alltid finnas en likviditetsreserv som motsvarar 3–5 procent av koncernens nettoförsäljning. Positiva förväntade kassaflöden räknas inte in i likviditetsreserven. För att tillgodose detta har koncernen checkräkningskrediter och bekräftade kreditfaciliteter. ICA Bankens överlikviditet är inte tillgänglig för koncernen på grund av banklagstiftning.

Kreditrisk

Kreditrisken är risken för att motparten i en transaktion inte fullgör sina förpliktelser enligt avtal och att eventuella säkerheter inte täcker bolagets fordran. De banker och kreditinstitut som koncernen samarbetar med ska ha en kreditvärdighet som minst motsvarar ett A från Standard & Poor's eller A2 från Moody's Investors Service. För sådana kommersiella motparter som koncernen har en större exponering mot sker en individuell kreditbedömning. Kreditrisken som uppstår genom ICA Bankens utlåning till allmänheten hanteras genom att det för varje kreditsökande sker en kreditprövning innan lån beviljas.

ICA Gruppen har så kallade ISDA-avtal med motparterna för derivat. Detta innebär att fordringar och skulder mot en enskild motpart kan kvittas vid t.ex. insolvens. Flöden mellan ICA Gruppen och enskilda ICA-handlare nettas dagligen genom koncernens eget nettingsystem ICA-konto.

De huvudsakliga fordringarna, utöver de som finns inom ICA Banken, avser kontokrediter till icke konsoliderade ICA-handlare. Fordringarna bedöms kontinuerligt för förväntade förluster. Avsättningen för förväntade förluster baseras på en bedömning över hela fordringens löptid och baseras både på makroekonomiska och individuella faktorer. Reserverna för osäkra kundfordringar uppgår inte till ett materiellt belopp. Säkerhet för krediterna utgörs huvudsakligen av företagsinteckningar. Se även not 16 ICA Banken.

Valutarisk

Med transaktionsexponering avses risken för att förändringar i valutakurser påverkar resultaträkningen och kassaflödet. För ICA Gruppen är denna valutaexponering främst relaterad till import av varor som betalas i utländsk valuta (kommersiell valutarisk). Den omfattar också utlåning och inlåning inom koncernen till dotterbolag i de baltiska länderna (finansiell valutarisk). Enligt finanspolicyn ska resultateffekten vid en femprocentig valutakursförändring uppgå maximalt till 10 Mkr. Per årsskiftet uppgick beloppet till 2 Mkr (2).

Med omräkningsexponering avses risken för att förändringar i valutakurser påverkar omräkningen till svenska kronor av koncernens resultat- och balansräkning för de verksamheter som rapporterar i en valuta annan än svenska kronor. Denna omräkningsrisk valutasäkras inte.

Säkringspolicy

ICA Gruppens kommersiella valutaexponering skiljer sig åt mellan de olika enheterna, såtillvida att de kan ändra pris mot kunderna med olika periodicitet baserat på valutakurs. Enligt finanspolicyn ska 80–100 procent säkras av prognostiserat kassaflöde under den tid som priset ligger fast mot kund, samt 80–100 procent av faktiska kassaflöden. För närvarande sträcker sig säkringshorisonten mellan tre och tolv månader med cirka sex månader i snitt.

ICA Gruppens finansiella valutaexponering i form av ut- och inlåning inom koncernen till de baltiska länderna valutasäkras genom att anskaffa motsatt skuld eller tillgång i euro, främst genom valutaswappar.

Säkringsredovisning

ICA Gruppen använder kassaflödessäkringar enligt IFRS 9 för den del av valutaexponeringen som bygger på prognoser, dock ej för de baltiska länderna och delar av inköp av frukt och grönt. Av totalt verkligt värde uppgående till 9 Mkr (11), säkringsredovisades ett resultat om 10 Mkr (18) per balansdagen.

Känslighetsanalys

Om ICA Gruppen inte valutasäkras 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 –75 Mkr (–71). Enligt finanspolicyn får effekten totalt uppgå till –10 Mkr i resultatet. Vid årsskiftet uppgick den till –2 Mkr. Eget kapital skulle samtidigt påverkas negativt med –83 Mkr (–82).

Råvaruprisrisk

Av de råvaruprisriskerna som ICA Gruppen har identifierat är det energiprisrisken i form av bränsle (diesel och HVO) som betraktas som materiell och därför säkras. Även elprisrisken kan ha en relativt stor påverkan på ICAs resultat och i den mån det är möjligt använder sig ICA av fasta elprisavtal.

Säkringspolicy

ICA Gruppen säkrar energiprisrisken som är relaterad till bränsle. I enlighet med ICA Gruppens finanspolicy säkras denna prisrisk för en period upp till 36 månader. Detta görs via finansiella futurekontrakt. Under året köpte ICA Gruppen 7 200 MT (Metric Tons) (23 400) som även täcker in HVO-prisrisken (biobränsle).

Säkringsredovisning

ICA Gruppen använder säkringar enligt IFRS 9 för prognostiserad bränsleåtgång (HVO eller diesel) samt tillhörande valutaflöde (USD). Av totalt verkligt värde uppgående till 19 Mkr (11), säkringsredovisades ett resultat om 19 Mkr (18) per balansdagen.

Känslighetsanalys

Om ICA Gruppen inte prissäkrade prisexponeringen i bränsle, skulle den totala årliga resultateffekten baserat på en prognos för 2018, vid en 20-procentig negativ prisförändring uppgå till -35 Mkr (20). Beaktat befintlig säkring skulle effekten i stället bli -2 Mkr 2018.

Not 3 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

Not 4 Kostnadsslagsindelad resultaträkning

	2018-12-31	2017-12-31
Intäkter	115 653	109 728
Övriga rörelseintäkter	346	288
Intressebolag	71	62
Kostnad för sålda varor	-96 608	-91 249
Övriga externa kostnader	-2 205	-2 813
Personalkostnader	-10 886	-10 057
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 805	-1 514
Rörelseresultat	4 566	4 445

Not 5 Avskrivningar

Avskrivningar avser främst rörelsefastigheter, men även inventarier och hyresrätter.

Avskrivningarna uppgick till 1 805 Mkr (1 514).

Följande avskrivningstider tillämpas inom koncernen:

Byggnader, byggnadsinventarier	20–50 år
Markanläggningar	20 år
Datainventarier	3 år
Inventarier övrigt	3–10 år
Övriga immateriella tillgångar	5–10 år

Not 6 Ersättning till revisorerna

	2018-12-31	2017-12-31
KPMG, revisionsuppdrag	15	13
KPMG, annan revisionsverksamhet	1	1
Ernst & Young, revisionsuppdrag	7	8
Ernst & Young, annan revisionsverksamhet	1	–
Ernst & Young, övriga tjänster	6	8
Totalt	30	30

Not 7 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter

Antalet anställda är beräknat med utgångspunkt från koncernens mått på normal arbetstid i respektive land.

Medelantal anställda i koncernen	2018			2017		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Sverige	7 073	5 508	12 581	6 990	5 392	12 382
Baltiska staterna	8 067	1 524	9 591	8 197	1 456	9 653
Finland	52	0	52	60	0	60
Hongkong	54	64	118	48	57	105
Totalt	15 246	7 096	22 342	15 295	6 905	22 200

Löner och ersättningar	2018	2017
Styrelse och verkställande direktör	154	144
Övriga anställda	6 743	6 265
Sociala avgifter enligt lag och avtal	2 375	2 212
Pensionskostnader	545	466
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	9 817	9 087

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare i ICA-handlarnas Förbund består av VD, chefsjurist, verksamhetsansvarig, CFO, HR-chef samt informationschef.

I ICA-handlarnas Förbund omfattas ledningen av ett årligt prestationsbaserat incitamentsprogram bestående av bonus. Bonusens värde är maximerad till 6 månadslöner. För maximalt utfall krävs att vissa personliga mål uppfylls. För 2018 har 7,9 Mkr (7,7) reserverats för bonus (inklusive sociala avgifter) till ledande befattningshavare. VD har i sitt anställningsavtal 6 månaders uppsägningstid och 18 månaders avgångsvederlag.

Styrelsearvode har under 2018 utgått med 2 505 Tkr (2 475), varav 350 Tkr (350) har utgått till ordförande.

Not 8 Andelar i joint ventures och intresseföretag

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående balans	766	740
Årets förändringar		
– Investeringar	438	160
– Utdelning	–35	–65
– Resultatandelar	71	62
– Internvinster överlåtelse fastigheter	–	–154
– Poster redovisade i övrigt totalresultat	16	23
Summa	1 256	766

	Andel %	Bokfört värde 181231 Mkr	Bokfört värde 171231 Mkr	Resultatandel 2018 Mkr	Resultatandel 2017 Mkr
Ancore Fastigheter AB	50,0	719	649	54	41
Secore Fastigheter AB	50,0	132	113	26	21
Fastighetsaktiebolaget Postgården AB	50,0	7	4	0	0
MD International AB (Min Doktor)	42,0	398	0	–10	0
Summa		1 256	766	71	62

	Org.nr	Säte
Ancore Fastigheter AB	556817-8858	Stockholm
Secore Fastigheter AB	559018-9451	Stockholm
Fastighetsaktiebolaget Postgården AB	559016-8885	Stockholm
MD International AB (Min Doktor)	556934-0580	Malmö

Joint ventures

Ancore Fastigheter AB är ett samarbetsarrangemang mellan Alecta pensionsförsäkring och ICA Gruppen.

Parterna äger vardera 50 procent av bolaget. Alla väsentliga beslut om verksamheten i Ancore måste fattas i samförstånd mellan de två ägarna. Ancore Fastigheter AB äger och förvaltar 31 fastigheter i Sverige, som innehåller ICA-butiker i vilka verksamheten bedrivs av icke-konsoliderade ICA-handlare. Under 2017 förvärvades en fastighet från extern part. Baserat på alla relevanta fakta i samarbetsarrangemanget utgör Ancore Fastigheter AB ett joint venture. Konsolidering sker enligt kapitalandelsmetoden.

Secore Fastigheter AB är ett samarbetsarrangemang mellan Första AP-fonden och ICA Gruppen. Parterna äger vardera 50 procent av bolaget. Alla väsentliga beslut om verksamheten i Ancore måste fattas i samförstånd mellan de två ägarna. Secore Fastigheter AB ägde i början av året 25 fastigheter i Sverige, som innehåller ICA-butiker i vilka verksamheten bedrivs av icke konsoliderade ICA-handlare. I februari 2018 förvärvades ytterligare 15 butiksfastigheter från KPA Pension vilket innebär att efter förvärvet äger Secore Fastigheter AB totalt 40 fastigheter. Baserat på alla relevanta fakta i samarbetsarrangemanget, redovisas Secore Fastigheter AB som ett joint venture. Konsolidering sker enligt kapitalandelsmetoden.

Fastighetsaktiebolaget Postgården AB är ett samarbetsarrangemang med Veidekke om att uppföra bostäder ovanpå det handelskvarter som ICA Fastigheter Sverige kommer att bygga i Årsta. Byggnationen beräknas kunna påbörjas under 2019. Under 2018 har det inte varit någon verksamhet i bolaget.

MD International AB (Min Doktor) är ett samarbetsarrangemang mellan ICA Gruppen och ett antal andra parter, däribland EQT Ventures Fund. ICA Gruppen äger, genom Apotek Hjärtat, 42,7 procent av bolaget. Alla väsentliga beslut om verksamheten i Min Doktor fattas i samförstånd mellan ägarna. Min Doktor är en av Sveriges största aktörer inom digitala primärvårdstjänster, samt driver, genom ICA Gruppens tidigare ägda bolag Minutkliniken, ett antal drop-in-kliniker primärt i anslutning till större ICA-butiker. Baserat på alla relevanta fakta i samarbetsarrangemanget utgör Min Doktor ett intressebolag. Konsolidering sker enligt kapitalandelsmetoden.

Nedanstående tabeller visar resultat- och balansräkning för Ancore Fastigheter AB och Secore Fastigheter AB.

RESULTATRÄKNING

	Ancore Fastigheter AB		Secore Fastigheter AB	
	2018	2017	2018	2017
Hysesintäkter	435	407	174	119
Avskrivningar	-103	-105	-57	-37
Kostnader	-84	-64	-51	-30
Rörelseresultat	248	238	66	52
Finansiella kostnader	-103	-116	-26	-18
Inkomstskatt	-37	-38	-12	-12
Periodens resultat	108	84	27	22
Övrigt totalresultat	31	45	-	0
Årets totalresultat	139	129	27	22

BALANSRÄKNING

	Ancore Fastigheter AB		Secore Fastigheter AB	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar	4 944	4 993	2 365	2 105
Omsättningstillgångar	16	11	8	9
Likvida medel	290	84	41	64
Summa tillgångar	5 250	5 088	2 414	2 178
Eget kapital	1 374	1 235	813	800
Uppskjuten skatteskuld	127	114	138	106
Långfristiga skulder till kreditinstitut	3 557	3 490	1 424	1 213
Kortfristiga skulder	192	249	39	59
Summa eget kapital och skulder	5 250	5 088	2 414	2 178

Sammanställning avseende Joint venture och intresseföretag

	Ancore Fastigheter AB		Secore Fastigheter AB		MD Inter- national AB (Min doktor)
	2018	2017	2018	2017	2018
Avstämning av redovisad resultatandel					
Årets resultat	108	84	27	22	-22
Andel av resultat 50%	54	42	14	11	-10
Upplösning av internvinst och avskrivning övervärden	1	-1	13	10	0
Redovisad resultatandel	54	41	26	21	-10
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31
Avstämning av bokfört värde					
Andel av eget kapital	687	618	406	400	178
Övervärden	95	96	-	-	220
Internvinster	-63	-65	-275	-287	-
Bokfört värde	719	649	132	113	398

Not 9 Finansiella intäkter

	2018	2017
Utdelningar	91	72
Ränteintäkter	18	22
Förändring verkligt värde finansiella instrument	1	216
Kursdifferenser	8	4
Övriga finansiella intäkter	1	-
Summa	119	314

Not 10 Finansiella kostnader

	2018	2017
Räntekostnader	-299	-354
Förändring verkligt värde finansiella instrument	-122	-65
Summa	-421	-419

ICA Bankens ränteintäkter och räntekostnader redovisas i koncernens nettoomsättning.

Not 11 Skatt

	2018	2017
Nedan anges de poster som ingår i skattekostnaden		
Koncernens resultaträkning		
Akutell skatt på årets resultat	-753	-828
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	115	75
Skattekostnad redovisad i resultaträkningen	-638	-753

Avstämning av effektiv skattekostnad

Resultat före skatt	4 414	4 751
Skatt enligt gällande skattesats i Sverige 22% (22%)	-971	-1 045
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Resultatandelar enligt kapitalandelsmetoden	17	14
Vinstdelning och aktieutdelning	76	63
Av annan skattesats i utländska bolag	80	50
Ändrad skattesats	212	99
Realisationsresultat	14	181
Skatt avseende uppskjuten skattefordran		-2
Ej avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter	-74	-109
Övrigt	8	-4
Effektiv skattesats 14,5% (15,8%)	-638	-753

Under 2018 fattades beslut om att sänka skattesatsen i Sverige från och med 2019. Skattesatsen under 2019–2020 uppgår till 21,4 procent och från 2021 sänks skatten ytterligare till 20,6 procent.

Uppskjuten skatt den 31 december avser följande:

<i>Uppskjuten skatteskuld</i>		
Anläggningstillgångar	-3 449	-3 656
Varulager	11	13
Avsättningar	435	361
Underskottsavdrag	364	387
Obeskattade reserver	-1 513	-1 460
Finansiella derivat	0	8
Summa uppskjuten skatteskuld netto	-4 152	-4 347

I balansräkningen redovisas följande:

Uppskjuten skattefordran	387	437
Uppskjuten skatteskuld	-4 539	-4 784

Av underskottsavdragen är 306 Mkr (322) spärrade mot koncernbidrag till och med 2018 som en följd av de ägarförändringar som skedde 2013 då ICA Gruppen AB förvärvade ICA AB från Ahold.

Koncernen har 11 Mkr i oredovisade uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag. Inga underskottsavdrag har någon förfallotidpunkt.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

	IB 2018-01-01	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Avyttring av tillgångar	UB per 2018-12-31
Anläggningstillgångar	-3 656	207		5	-3 444
Varulager	13	-2			11
Avsättningar	361	-17	63	28	435
Underskottsavdrag	387	-25		2	364
Obeskattade reserver	-1 460	-58			-1 518
Finansiella derivat	8	13	-21		0
Summa	-4 347	118	42	35	-4 152

	IB 2017-01-01	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Avyttring av tillgångar	UB per 2017-12-31
Anläggningstillgångar	-3 881	214		11	-3 656
Varulager	15	-2			13
Avsättningar	320	-2	43		361
Underskottsavdrag	400	-13			387
Obeskattade reserver	-1 331	-129			-1 460
Finansiella derivat	-2	7	3		8
Summa	-4 479	75	46	11	-4 347

Skattefordringar redovisas med (+) och skatteskulder med (-) i tabellen ovan.

Skatt i övrigt totalresultat 2018	Före skatt	Skatt 2018	Efter skatt	Skatt i övrigt totalresultat 2017	Före skatt	Skatt 2017	Efter skatt
Omvärdering förmånsbestämda pensioner	-299	63	-236	Omvärdering förmånsbestämda pensioner	-201	43	-158
Omräkningsdifferenser utlandsverksamhet	130		130	Omräkningsdifferenser utlandsverksamhet	188		188
Kassaflödessäkringar:			0	Kassaflödessäkringar:			0
– årets värdeförändring	87	-19	68	– årets värdeförändring	-65	14	-51
Poster överförda till resultatet	9	-2	7	Poster överförda till resultatet	50	-11	39
Andel av joint ventures övriga totalresultat	16		16	Andel av joint ventures övriga totalresultat	23		23
Övrigt totalresultat	-57	42	-15	Övrigt totalresultat	-5	46	41

Not 12 Immateriella tillgångar

	Goodwill		Varumärke		Övriga immateriella tillgångar	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	16 706	16 706	13 377	13 448	2 619	2 076
Årets förändringar						
– Investeringar	–	–	–	–	761	543
– Omräkningsdifferens	–	–	36	24	–	–
– Försäljningar och utrangeringar	–	–	–	–95	–23	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	16 706	16 706	13 413	13 377	3 357	2 619
Ingående avskrivningar	–	–	–	–3	–1 290	–1 024
Årets förändringar						
– Avskrivningar	–	–	–	–	–291	–266
– Försäljningar och utrangeringar	–	–	–	3	–125	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–	–	–	0	–1 706	–1 290
Ingående nedskrivningar	–388	–388	–	–92	–148	–148
Årets förändringar						
– Nedskrivningar	–	–	–	–	–79	–
– Återförda nedskrivningar	–	–	–	92	148	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–388	–388	–	0	–79	–148
Utgående bokfört värde	16 318	16 318	13 413	13 377	1 572	1 181

Redovisat värde av goodwill och varumärke som är allokerade till kassagenererande enheter

	Goodwill		Varumärke	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Hakon Media	17	17	–	–
Hemtex	–	–	500	500
Rimi Baltic	–	–	863	827
ICA Sverige	11 545	11 545	11 500	11 500
Apotek Hjärtat	4 756	4 756	550	550
	16 318	16 318	13 413	13 377

Goodwill

ICAs verksamhet i relation till de svenska ICA-handlarna regleras genom olika avtal. Dels genom en framförhandlad affärsmodell som hanterar varuflöden, kundrelationer och ICAs centrala kostnader, dels genom avtal som reglerar royalty och vinstdelning samt hyresavtal. Affärsmodellen som reglerar relationen mellan den enskilda ICA-handlaren och ICA bygger på de erfarenheter, kompetenser och relationer som utarbetats under 100 år. Affärsmodellens alla avtal och relationer är beroende av varandra vilket gör att det inte går att separera ett eller flera avtal eller delar ur helheten. Denna

helhet i form av ICAs affärsmodell redovisas som goodwill. Goodwill är hänförligt till den lägsta nivå som har väsentligen oberoende inbetalningar vilket innebär segment ICA Sverige. Goodwill avseende Apotek Hjärtat hänförs till icke identifierbara immateriella tillgångar och till synergieffekter. Goodwill är hänförligt till den lägsta nivå som har väsentligen oberoende inbetalningar, vilket innebär segment Apotek Hjärtat. Ingen del av redovisad goodwill är avdragsgill vid inkomstbeskattningen.

Not 13 Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader och mark		Förbättringsutgifter på annans fastighet		Inventarier		Pågående nyanläggningar		Summa materiella anläggningstillgångar	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	13 686	13 121	762	1 024	5 065	4 918	763	653	20 276	19 716
Årets förändringar										
– Investeringar	1 227	181	186	31	907	715	87	754	2 407	1 681
– Omräkningsdifferens	69	52	4	3	30	18	8	3	111	76
– Omklassificeringar	–5	530	–3	48	3	62	2	–641	–3	–1
– Avyttringar, överfört till tillgångar som innehas för försäljning samt utrangeringar	–143	–198	–3	–344	–96	–648	–11	–6	–253	–1 196
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	14 834	13 686	946	762	5 909	5 065	849	763	22 538	20 276
Ingående avskrivningar	–2 307	–1 975	–405	–620	–2 737	–2 570	–	–	–5 449	–5 165
Årets förändringar										
– Avskrivningar	–504	–485	–144	–130	–644	–618	–	–	–1 292	–1 233
– Avyttringar, överfört till tillgångar som innehas för försäljning samt utrangeringar	–	153	–	345	–8	451	–	–	–	949
Utgående ackumulerade avskrivningar	–2 811	–2 307	–549	–405	–3 389	–2 737	–	–	–6 741	–5 449
Ingående nedskrivningar	–38	–47	–2	–2	–70	–141	–	–6	–110	–196
Årets förändringar										
– Nedskrivningar	–78	–	–1	–1	–29	–20	–	–	–108	–20
– Återförda nedskrivningar	44	9	–	1	–	91	–	6	–	107
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–72	–38	–3	–2	–99	–70	–	0	–218	–110
Utgående bokfört värde	11 951	11 341	394	355	2 421	2 258	849	763	15 579	14 717

Not 14 Förvaltningsfastigheter

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	4 104	3 474
Årets förändringar		
– Investeringar	498	256
– Rörelseförvärv		250
– Försäljningar och utrangeringar	–185	–19
– Omräkningsdifferens	2	2
– Omklassificeringar	3	1
– Omfört till tillgångar som innehas för försäljning	–	307
– Omvärdering	303	–167
Utgående bokfört värde	4 725	4 104

Förvaltningsfastigheterna är per 31 december 2018 värderade till verkligt värde genom en kombination av extern värdering och egen kassaflödesvärdering. Värderingen baseras på de befintliga hyrorna och de marknadsförhållanden och reala avkastningskrav som gäller för de olika marknaderna. Viktiga variabler i värderingsprocessen har varit uppskattning av inflationsnivå, framtida ränteläge och utveckling av driftskostnader. Avkastningskraven som använts vid värderingen varierar mellan olika regioner och uppgår per den 31 december 2018 till 3,25–4,50 procent (3,0–4,5). Enligt IFRS 13 är förvaltningsfastigheterna värderade enligt nivå 3.

Följande belopp har redovisats i rörelseresultatet från förvaltningsfastigheter:

	2018	2017
Hysesintäkter	241	232
Direkta kostnader	–147	–133

Not 15 Finansiella tillgångar och skulder fördelade per kategori

Räntebärande skulder och placeringar samt kreditfaciliteter

Specifikation	Redovisat värde 181231	Redovisat värde 171231	Ränta per 181231 inkl derivat	Räntetyp exkl derivat
Långfristiga skulder				
<i>Obligationslån</i>				
Obligation MTN Sverige 2018–2021	600	–	0,47%	rörlig
Obligation MTN Sverige 2018–2021	600	–	0,47%	fast
Obligation MTN Sverige 2014–2019	–	1 300	2,53%	rörlig
Obligation MTN Sverige 2014–2019	–	200	2,50%	fast
Summa	1 200	1 500		
Förskottsbetalda kreditavgifter	–	–3		
Summa obligationslån enligt balansräkningen	1 200	1 497		
<i>Övriga räntebärande skulder</i>				
Bilateralt lån MTN Svensk exportkredit 2014–2021	500	500	1,42%	rörlig
Bilateralt lån Svensk Exportkredit 2013–2020	1 000	1 000	3,89%	fast
Fastighetsfinansiering Helsingborg 2013–2020	913	913	3,55%	rörlig
Övriga lån i dotterbolag	1 367	1 281	n/a	
Summa	3 780	3 694		
Förskottsbetalda kreditavgifter	–1	–10		
Summa övriga räntebärande skulder enligt balansräkningen	3 779	3 684		
Summa långfristiga obligationslån och långfristiga räntebärande skulder	4 979	5 181		

Specifikation	Redovisat värde 181231	Redovisat värde 171231	Ränta per 181231 inkl derivat	Räntetyp exkl derivat
Kortfristiga skulder				
<i>Obligationslån</i>				
Obligationslån MTN Sverige 2014–2019	1 300	–	2,53%	rörlig
Obligationslån MTN Sverige 2014–2019	200	–	2,50%	fast
Obligationslån MTN Sverige 2013–2018	–	2 000	3,57%	fast
Obligationslån MTN Sverige 2013–2018	–	1 500	3,66%	rörlig
Summa kortfristiga obligationslån enligt balansräkningen	1 500	3 500		
<i>Övriga räntebärande skulder</i>				
Banklån	1 500	–	0,30%	rörlig
Säljoption Industrivärden	4 500	–	n/a	n/a
Banklån	218	–	n/a	i.u
Butiksinlåning	515	475	n/a	rörlig
Summa	6 733	475		
Förskottsbetalda kreditavgifter	0	0		
Summa övriga räntebärande skulder enligt balansräkningen	6 733	475		
Summa kortfristiga obligationslån och kortfristiga räntebärande skulder	8 233	3 975		
Summa obligationslån och räntebärande skulder	13 212	9 156		
Kassa exklusive ICA Banken	–1 192	–2 415		
Summa nettoskuld	12 020	6 741		
Outnyttjade bekräftade faciliteter	2018-12-31	2017-12-31		
Bilaterala bankfaciliteter	2 000	3 000		
Syndikerat banklån	5 000	5 000		
Summa outnyttjade faciliteter	7 000	8 000		
Förfallostruktur långfristiga obligationslån och långfristiga räntebärande skulder				
2020	1 926			
2021	1 700			
Summa	3 626			

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder utgörs till största delen av leverantörsskulder 14 934 Mkr (13 149) och inlåning i ICA Banken 15 385 Mkr (14 061) samt kortfristiga banklån och inlåning från ICA-butiker på totalt 733 (477) som förfaller i januari 2019. Inlåningen i ICA Banken förfaller till betalning på anmodan och leverantörsskulderna har huvudsakligen en löptid på som längst tre månader. Räntebetalningar sker huvudsakligen kvartalsvis. Med nuvarande finansieringskostnader och skuldportfölj uppgår räntekostnaderna årligen till cirka 216 Mkr för ICA Gruppen exklusive ICA Banken.

Kommersiella valutaderivat

ICA Gruppens kommersiella valutaexponering skiljer sig åt mellan de olika enheterna, såtillvida att enheterna kan ändra pris mot kunderna med olika periodicitet baserat på valutakurs. Enligt finanspolicyn ska 80–100 procent säkras av prognostiserat kassaflöde under den tid som priset ligger fast mot kund, samt 80–100 procent av faktiska kassaflöden. För närvarande sträcker sig säkringshorisonten mellan tre och tolv månader med cirka sex månader i snitt.

ICA Gruppens finansiella valutaexponering i form av ut- och inlåning inom koncernen till dotterbolag i de baltiska länderna valutasäkras genom att anskaffa motsatt skuld eller tillgång i den främmande valutan, främst genom valutaswappar.

Kommersiella valutaderivat (Mkr)

Valuta ¹⁾	1–3 månader	3–6 månader	6–12 månader	12–24 månader	>24 månader	Nominellt belopp	Verkligt värde
DKK/SEK	-13	-1	-4			-17	0
EUR/SEK	-1 808	-104	-132	-16	-3	-2 062	-5
EUR/USD	16					16	0
CNY/SEK	-18	-6	-36			-61	0
CNY/HKD	-9	-7	-11			-27	0
GBP/SEK		-32	-75	-11		-118	-6
HKD/SEK	-15	-7	-19			-41	0
NOK/SEK	-100					-100	-5
USD/SEK	-343	-113	-325			-781	24
Per 2018-12-31	-2 291	-269	-602	-27	-3	-3 192	9
Per 2017-12-31	-2 179	-284	-574	-36	-19	-3 094	11

Finansiella valutaderivat

Valuta ¹⁾	1–3 månader	3–6 månader	Nominellt belopp 2018-12-31	Verkligt värde 2018-12-31
EUR/SEK	-77		-77	1
Per 2018-12-31	-77	0	-77	1
Per 2017-12-31	-130	0	-130	2

¹⁾ Exempel: Med EUR/SEK avses köp EUR på termin mot SEK.
Finansiella valutaderivat är samtliga tecknade i ICA Gruppen AB.

Bränslehedge

ICA Gruppen säkrar energiprisrisken som är relaterad till bränsle. I enlighet med ICA Gruppens finanspolicy säkras denna prisrisk för en period upp till 36 månader. Detta görs via finansiella futurekontrakt.

Under året köpte ICA Gruppen 7 200 MT (Metric Tons) diesel (23 400) som även täcker in HVO-prisrisken (biobränsle).

Bränslehedge	2019	2020	2021	Nominellt belopp 2018-12-31	Verkligt värde 2018-12-31
Totalt Metric Tons	18 000	6 000	0	204	19
Totalt liter (1 000-tals)	22 594	7 531	0		
Prognos liter (1 000-tals)	28 550	20 000	16 149		
Säkringsgrad per 2018-12-31	79,14%	37,66%	0,00%		
Per 2017-12-31	96,51%	47,84%	26,34%	161	12

Finansiella tillgångar och skulder

	2018-12-31	2017-12-31
Finansiella tillgångar		
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>		
Placeringar	8 019	7 830
Övriga finansiella anläggningstillgångar	64	63
Totalt	8 083	7 893
<i>Lånefordringar och kundfordringar</i>		
ICA Bankens utlåning	11 912	10 387
Fordringar	8 582	7 830
Likvida medel	3 619	4 623
Totalt	24 113	22 840
Summa finansiella tillgångar	32 196	30 733
Finansiella skulder		
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>		
Övriga finansiella skulder	76	155
Totalt	76	155
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Obligationslån	2 700	4 997
Andra räntebärande skulder	9 057	4 215
Inlåning i ICA Banken	15 385	14 061
Övriga finansiella skulder	18 490	16 532
Totalt	45 632	39 805
Summa finansiella skulder	45 708	39 960

Redovisat värde är en rimlig approximation av verkligt värde för alla finansiella tillgångar och skulder förutom för obligationslån för vilka verkligt värde överstiger redovisat värde med 59 Mkr (167). Marknadsvärdering av finansiella instrument baseras på de tillgängliga data som är mest tillförlitliga för att utföra en värdering. Baserat på vilka indata som används för värderingen hänförs verkligt värde till tre nivåer, där nivå 1 avser de mest objektiva priserna för indata, medan nivå 3 tar sin utgångspunkt i företagens egna data och bedömningar.

I hierarkin för verkligt värde är 8 019 Mkr (7 766) av placeringarna hänförliga till nivå 1 och 0 Mkr (64) hänförliga till nivå 2. Övriga finansiella tillgångar samt finansiella skulder värderade till verkligt värde är i sin helhet hänförliga till nivå 2. Instrument för vilka verkligt värde lämnas som upplysning är hänförliga till nivå 2. Tillgångar och skulder i nivå 2 har beräknats i enlighet med generell accepterade prismodeller som baseras på diskonterade kassaflöden. Indata utgörs av de mest tillförlitliga marknadspriser som finns att tillgå.

Nettoresultat hänförliga till finansiella instrument

I tabellen nedan framgår hur nettoresultat samt ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till finansiella instrument har påverkat koncernens resultat för de olika kategorierna av finansiella instrument.

	2018-12-31	2017-12-31
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i resultatet	1	-35
Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-61	-75
Räntor från finansiella skulder och tillgångar som värderats till upplupet anskaffningsvärde:		
Ränteintäkter från finansiella tillgångar	520	459
Räntekostnader från finansiella skulder	-315	-385
Resultat	146	-36

ICA Bankens ränteintäkter och räntekostnader ingår i rörelseresultatet för koncernen. I ränteintäkter och räntekostnader i tabellen ovan är de behandlade som finansiella poster.

Not 16 ICA Banken

ICA Banken erbjuder ett brett utbud av tjänster till privatpersoner inom områdena betala, låna, spara och försäkra. ICA Banken erbjuder även tjänster inom företagssegmentet, bland annat utlåning och leasing till ICA-handlare, uttagsautomater, betalterminaler med tillhörande transaktionsinsamling och utbetalningstjänster för offentlig sektor.

Både in- och utlåningen sker till rörlig ränta med undantag för en liten del av utlåningen där räntebindningstiden är 3 månader. Den överlikviditet som uppstår i ICA Banken genom att inlåningen överstiger utlåningen, placeras i instrument med låg risk. Det innebär placeringar i svenska kommunobligationer samt företagsobligationer med en lägsta rating av A (enligt Standard & Poor's eller Moody's). Sammansättningen av inlåningen, utlåningen samt placeringar medför att den totala ränterisken är låg. Banken har mycket små belopp i utländsk valuta vilket gör att valutarisken är låg. Merparten av utlåningen sker utan säkerhet.

ICA Bankens utlåning till allmänheten har följande återstående löptider:

Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Om högst tre månader	1 784	1 700
Längre än tre månader men högst ett år	1 392	1 190
Längre än ett år men högst fem år	5 687	4 865
Längre än fem år	3 048	2 632
Summa utlåning	11 911	10 387
varav utlåning till företag	1 204	730

Nedskrivningar IFRS 9

Nedskrivningsprövning enligt IFRS 9 bygger på förväntade kreditförluster, det vill säga en framåtblickande ansats. Vidare gäller att relevanta makrofaktorer ska beaktas. För samtliga lånefordringar sker initialt en reservering som motsvarar en förväntad kreditförlust inom en period av 12 månader, stadium 1. Om det sker en väsentlig

ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, men att tillgången ännu inte anses vara kreditförsämrad, flyttas tillgången till stadium 2. I stadium 2 redovisas förväntade kreditförluster baserat på förlusthändelser som förväntas inträffa under tillgångens totala förväntade löptid. I stadium 3, fallissemang, bedöms fordran som osäker. Osäkra fordringar inom privataffären säljs till extern part när dessa legat som oreglerad fordran i cirka 120 dagar. Reserver beräknas även för beviljade men ännu ej utbetalda lån, outnyttjade kort- och kontokrediter samt lämnade garantier. ICA Bankens låneportföljer för privat- och företagsaffären består av lån med säkerheter, blancolån samt kort- och kontokrediter vilka stadiumallokeras enligt angivna kriterier som skiljer sig mellan affärsområdena. Se även not 1 redovisningsprinciper för beskrivning av effekt av övergången till IFRS 9.

Fördelning av lån per stadium och reserveringar, enligt IFRS 9 Utlåning till allmänheten

Mkr	2018-12-31
Redovisat värde brutto, stadium 1	10 852
Redovisat värde brutto, stadium 2	1 068
Redovisat värde brutto, stadium 3	97
Summa redovisat värde brutto	12 017
Reserveringar, stadium 1	-34
Reserveringar, stadium 2	-52
Reserveringar, stadium 3	-20
Summa reserveringar	-106
Summa redovisat värde	11 911

Osäkra fordringar, enligt IAS 39 för jämförelseåret 2017

Mkr	2017-12-31
Osäkra fordringar	72
Avgår: reserv för befarade kreditförluster	-23
Osäkra fordringar netto	49

Fram till 2018 hade ICA Banken som princip att klassificera en fordran som osäker när ränta eller amortering varit förfallen i mer än 60 dagar. Kreditförlusterna netto uppgår till 45 Mkr (61) vilket motsvarar 0,38 procent (0,64) av genomsnittlig utlåning till allmänheten.

I not 1 redovisningsprinciper beskrivs effekten av övergången till IFRS 9 för koncernen och ICA Banken.

Not 17 Varulager

	2018-12-31	2017-12-31
Varulager av handelsvaror	4 606	4 608
Avdrag för inkurans i varulager	-116	-120
Summa	4 490	4 488

Not 18 Tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning samt avvecklad verksamhet

Den norska fastighetsverksamheten, som ingick i segment ICA Norge, avyttrades den 1 februari 2017 till en köpeskilling och kassaflödeseffekt på 1,9 Mdkr och med ett reareultat på 400 Mkr.

Tillgångar som innehas för försäljning avser fastigheter i Sverige och i de baltiska länderna.

I samband med klassificering som tillgångar som innehas för försäljning har nedskrivning skett med 46 Mkr (0).

Not 19 Upplysningar om närstående

Utöver de transaktioner som omfattas av koncernredovisningen, utgörs ICA Gruppens transaktioner med närstående främst av hyresförhållanden avseende de fastigheter som ägs av det med Alecta samägda bolaget Ancore Fastigheter AB och det med Första AP-fonden samägda bolaget Secore Fastigheter AB.

Under 2018 har ICA Gruppen genom Apotek Hjärtat AB investerat i Min Doktor, som utgör intresseföretag i ICA Gruppen. Under 2018 har inga försäljningar av fastigheter skett till något av ICA Gruppens samägda fastighetsbolag. Under 2017 sålde ICA Gruppen 12 butiksfastigheter till Secore Fastigheter AB. Se även not 8 Andelar i joint ventures och intresseföretag.

ICA Gruppen har under 2018 gjort inköp från närstående bolag för 574 Mkr (487) och har sålt till närstående bolag för 24 Mkr (17).

Av administrationskostnader i ICA-handlarnas Förbund avser 4,0 Mkr (14,7) kostnader från övriga koncernföretag.

Koncernen har 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.

ICA Sverige fakturerar serviceavgift och medlemsavgift till alla ICA-handlare. ICA-handlarnas Förbund och ICA-handlarnas Förbund AB fakturerar sedan ICA Sverige motsvarande belopp.

För ersättning till styrelse och vd, se not 7.

Not 20 Kortfristiga placeringar

	2018-12-31	2017-12-31
Fördelning av kortfristiga placeringar		
Aktier	1 312	1 084
Hedgefonder	1 330	1 263
Företagskrediter	1 217	1 062
Räntebärande papper	979	947
Bokfört värde	4 838	4 356

Placeringarna fördelade sig vid utgången av 2018 på 27 procent aktier (25), 20 procent räntebärande värdepapper (22), 25 procent företagskrediter (24) och 28 procent hedgefonder (29).

Posterna är värderade till verkligt värde över resultaträkningen. För att fastställa verkligt värde har officiella marknadsnoteringar använts.

Not 21 Eget kapital hänförligt till moderföreningens ägare

Säkringsreserv	2018-12-31	2017-12-31
Ingående balans	-51	-55
Omfört till resultatet	5	-21
Förändringar under året	44	25
Utgående balans	-2	-51
Omräkningsreserv	2018-12-31	2017-12-31
Ingående balans	215	121
Omfört till resultatet	-	52
Omräkningsreserv	70	42
Utgående balans	285	215
Totala reserver	283	164

Säkringsreserv

Säkringsreserven innefattar den effektiva andelen av den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på ett kassaflödessäkringsinstrument hänförligt till säkrade transaktioner som ännu inte har inträffat.

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i annan valuta än den valuta i vilken koncernens finansiella rapporter presenteras.

Not 22 Avsättningar för pensioner

Anställda i Sverige omfattas av pensionsförmåner enligt ingångna kollektivavtal. Det innebär att tjänstemän erhåller antingen avgiftsbaserade (ITP 1) eller förmånsbaserade (ITP 2) pensioner enligt ITP-planen. Anställda med en förmånsbaserad pension erhåller pension baserad på slutlönen. De förmånsbaserade pensionerna redovisas som en avsättning i balansräkningen. De avgiftsbaserade pensionerna betalas löpande till Alecta/Collectum. En liten del av den förmånsbaserade pensionen betalas till Alecta i form av riskförsäkringar. För att säkerställa avsättningen i balansräkningen har kreditförsäkring tecknats hos PRI Pensionsgaranti. PRI Pensionsgaranti gör en kontinuerlig kreditprövning av koncernen för att säkerställa förmågan att infria pensionslöften. Om PRI Pensionsgaranti skulle bedöma koncernens kreditvärdighet för låg, kan PRI kräva antingen att kompletterande säkerheter ställs för åtagandena, eller att hela eller delar av pensionsåtagandet löses in hos Alecta genom köp av kreditförsäkring. En kostnad kan då uppstå för koncernen beroende på vilka antaganden och krav som Alecta har för inlösen vid den tidpunkten. Kollektivanställda erhåller avgiftsbaserade pensioner enligt Avtalspension SAF/LO.

I de baltiska länderna förekommer avtalspensioner endast i undantagsfall och dessa är då avgiftsbestämda.

Det finns inga väsentliga sjukvårdsförmåner i koncernens planer.

För svenska bolag gäller att om det är en skillnad mellan pensionskulden fastställd enligt svenska regler och den pensionsskuld som är fastställd enligt IFRS, redovisas en avsättning eller fordran avseende särskild löneskatt baserat på denna skillnad. Det beloppet är inkluderat i avsättning för pensioner.

	2018-12-31	2017-12-31
Kostnad förmånsbestämda pensioner		
Kostnad intjänade förmåner under perioden	144	120
Räntekostnad	68	64
Pensionskostnad för förmånsbestämda pensioner i årets resultat	212	184
Kostnad avgiftsbestämda planer	391	343
Summa pensionskostnader i årets resultat	603	527
Omvärderingar redovisade i övrigt totalresultat vinster (-), förluster (+)	299	201
Pensionskostnad i årets totalresultat	902	728
Förändring av nettoförpliktelsen		
Ingående balans	2 639	2 311
Kostnad intjänade förmåner under perioden	135	110
Pensionsutbetalningar	-47	-47
Räntekostnad	68	64
Omvärderingar, vinster (-), förluster (+)	299	201
Utgående balans	3 094	2 639
Förändring av förvaltningstillgångarna		
Förvaltningstillgångarna vid periodens början	3	4
Omvärdering	0	-1
Utgående balans förvaltningstillgångarna	3	3
Förvaltningstillgångarnas fördelning på tillgångslag		
Andra tillgångar	3	3
Summa	3	3
<i>Antaganden för aktuariella beräkningar:</i>		
Diskonteringsränta	2,50%	2,75%
Inflation	1,75%	1,50%
Löneökningstakt	3,50%	3,50%
Mortalitetstabell	DUS 14	DUS 14

Omvärderingar hänför sig endast till finansiella antaganden och ej till några omvärderingar till följd av demografiska antaganden. Omvärderingar beroende på en lägre diskonteringsränta jämfört med föregående år uppgick till 181 Mkr (137) och omvärdering till följd av ett högre inflationsantagande uppgick till 143 Mkr. Utöver det uppkom en omvärdering om -25 Mkr beroende på en något lägre löneökning jämfört med antagandet. Föregående år uppkom en omvärdering på 64 Mkr, huvudsakligen jämfört med antagandena.

Pensionsskuldens duration uppgår till 22 år (22).

Känslighetsanalys

En ökning av diskonteringsräntan med en halv procentenhet minskar förpliktelsen med 350 Mkr (294). En minskning av diskonteringsräntan med en halv procentenhet ökar förpliktelsen med 405 Mkr (342).

Förväntade utbetalningar

De kommande fem årens förväntade utbetalningar från de förmånsbestämda planerna uppgår till totalt 265 Mkr fördelat på 48 Mkr år 2019 och 54 Mkr för vardera av de kommande fyra åren. De därefter kommande fem årens utbetalningar uppgår till totalt 305 Mkr.

Not 23 Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Eventualförpliktelser	2018-12-31	2017-12-31
Lånelöften för blancolån ICA Banken	613	530
Borgen och ansvarsförbindelser	347	326
Summa	960	856
Ställda säkerheter	2018-12-31	2017-12-31
Fastighetsinteckningar	2 181	2 181
Registerförda tillgångar i ICA Försäkring AB	223	93
Summa	2 404	2 274

Not 24 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	2018-12-31	2017-12-31
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	1 805	1 514
Rearesultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-51	-591
Förändring av avsättningar	205	50
Andelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-71	-62
Omvärdering fastighet	-303	167
Övrigt	-	-31
Summa	1 585	1 047

Det finns inga andra väsentliga förändringar av finansiella skulder, redovisade inom finansieringsverksamheten i Rapport över kassaflödet, än poster som avser betalningar för upptagande och återbetalning av lån inom finansieringsverksamheten.

Not 25 Leasingavtal

Operationella leasingavtal

Koncernen hyr byggnader och inventarier för användning inom koncernen men även butikslokaler som sedan hyrs ut till icke konso-
liderade ICA-handlare. Efter den första avtalsperioden kan ett avtal avslutas helt, sägas upp för omförhandling eller förlängas. När förlängning sker är det vanligtvis med tre till fem år, i vissa fall med nya villkor efter omförhandling och i andra fall med oförändrade villkor. Hyrorna är till största delen fasta men rörliga hyror baserade på omsättningen förekommer. De fasta hyrorna förändras enligt avtalade indexklausuler baserade på förändring i konsumentprisindex.

Avtalade leasingkostnader avseende befintliga kontrakt förfaller till betalning enligt nedan:

	2018	2017
Räkenskapsårets avgifter	3 992	3 620
Varav minimileasingavgifter	3 891	3 525
Varav variabla utgifter	101	95
Årets leasingintäkt avseende objekt som vidareuthyrs	-1 554	-1 504

Framtida minimileasingavgifter att betala enligt operationella leasingavtal uppgår till:

Avgifter som förfaller	2018	2017
Förfallotidpunkt inom 1 år	3 485	3 273
Förfallotidpunkt senare än 1 år men inom 5 år	9 847	8 920
Förfallotidpunkt senare än 5 år	5 914	5 163
Summa	19 246	17 356
Framtida minimileasingavgifter att erhålla avseende avtal vilkas leasingobjekt vidareuthyrs	5 906	5 857

Av de 19,2 Mdkr enligt tabell ovan är 1,7 Mdkr tillgångar som ej är till-trädda per årsskiftet, och skulle enligt IFRS 16 ej ingå i det redovisade värdet av leasingkulden.

Koncernen som leasegivare

Koncernen hyr ut lokaler. Uthyrning sker av lokaler som ägs av koncernen, men vidareuthyrning av lokaler som hyrts in av koncernen är också vanligt förekommande. Leasingavtalen löper ursprungligen på en genomsnittlig avtalstid på omkring tio år. Möjlighet till förlängning av avtalen utöver den innevarande hyresperioden förekommer. Hyrorna är fasta men även rörliga hyror baserade på omsättningen förekommer. De fasta hyrorna förändras i enlighet med avtalade indexklausuler som baseras på förändring i konsumentprisindex.

Avtalade leasingavgifter avseende befintliga kontrakt förfaller till betalning enligt nedan:

Framtida avtalade minimileasingavgifter

	2018	2017
Förfallotidpunkt inom 1 år	2 027	1 903
Förfallotidpunkt senare än 1 år men inom 5 år	4 648	4 527
Förfallotidpunkt senare än 5 år	1 644	1 375
Summar	8 319	7 805
Variabla avgifter som ingår i resultatet	778	707

Not 26 Fördelning av nettoomsättning

Extern nettoomsättning fördelat per intäktslag

	2018	2017
Partihandelsförsäljning	64 029	61 366
Detaljhandelsförsäljning	42 498	39 882
Hyresintäkter och hyresrelaterade tjänster	3 053	2 924
Räntenetto, provisioner samt försäkringspremier ICA Banken	1 311	921
Övriga tjänster till ICA-handlare	4 694	4 566
Medlemsavgifter och serviceavgifter	34	33
Övrigt	34	36
Summa	115 653	109 728

Geografisk information	Nettoomsättning		Materiella och immateriella anläggningstillgångar	
	2018	2017	2018	2017
Land				
Sverige	100 260	95 573	47 904	46 122
Norge	-	19	-	-
Baltiska länderna	15 279	14 030	3 734	3 573
Övriga länder	114	106	5	2
Summa	115 653	109 728	51 643	49 697

MODERFÖRENINGENS RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	2018	2017
Intäkter		3	3
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	3,4,5	-137	-282
Rörelseresultat		-134	-279
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter	6	2	1
Finansiella kostnader	7	-	-30
Resultat från andelar i koncernföretag	8	1 135	1 083
Summa resultat från finansiella investeringar		1 137	1 054
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		1 003	775
Koncernbidrag		11	32
Skatt	9	-	-
Årets resultat ¹⁾		1 014	807

¹⁾ Totalresultatet för moderföreningen överensstämmer med årets resultat enligt resultaträkningen och därför upprättas ingen separat totalresultaträkning.

MODERFÖRENINGENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

Mkr	Not	2018-12-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	11	6 131	4 385
Fordringar hos koncernföretag	10	3 971	3 331
Inventarier	12	6	–
Övriga långfristiga fordringar		17	14
Summa anläggningstillgångar		10 125	7 730
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		11	9
Aktuella skattefordringar		4	4
Förutbetalda kostnader		8	4
Kortfristiga placeringar		2	5
Kassa och bank		196	14
Summa omsättningstillgångar		221	36
SUMMA TILLGÅNGAR		10 346	7 766
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Balanserat resultat		7 730	6 817
Årets resultat		1 014	807
Summa eget kapital		8 744	7 624
Avsättningar för pensioner		19	15
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder		1 500	–
Leverantörsskulder		22	12
Kortfristiga skulder till koncernföretag		1	22
Övriga kortfristiga skulder		10	9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		50	84
Summa kortfristiga skulder		1 583	127
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		10 346	7 766

MODERFÖRENINGENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital vid årets ingång 2017-01-01	5 870	947	6 817
Disposition av föregående års resultat	947	-947	0
Årets resultat	-	807	807
Eget kapital vid årets utgång 2017-12-31	6 817	807	7 624
Disposition av föregående års resultat	807	-807	0
Optionspremier	106	-	106
Årets resultat	-	1 014	1 014
Eget kapital vid årets utgång 2018-12-31	7 730	1 014	8 744

MODERFÖRENINGENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	1 014	807
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet	4	5
	1 018	812
Betald inkomstskatt	-2	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet	1 016	810
Förändring av rörelsekapital		
Fordringar	-3	4
Skulder	-44	89
Kassaflöde från den löpande verksamheten	969	903
Investeringsverksamheten		
Aktieägartillskott till dotterbolag	-	-9
Investeringar i anläggningstillgångar	-6	-
Förvärv av dotterbolag	-1 744	-
Förändring i långfristiga fordringar	-643	-898
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 393	-907
Finansieringsverksamheten		
Inbetald optionspremie	106	-
Upptagna lån	1 500	-
	1 606	-
Årets kassaflöde	182	-4
Likvida medel vid årets början	14	18
Likvida medel vid årets slut	196	14

Moderföreningens noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Moderföreningens årsredovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. RFR 2 innebär att moderföreningen i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS/IAS inklusive tolkningar så långt som möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. RFR 2 anger vilka undantag och tillägg som ska göras från standarderna enligt IFRS. Sammantaget innebär detta skillnader mellan koncernens och moderföreningens redovisningsprinciper inom de områden som anges nedan.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

Skatter

Obeskattade reserver redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Samtliga belopp i årsredovisningen redovisas i miljoner kronor (Mkr) förutom i de fall där beloppen är av mindre storlek och i stället redovisas i annan form för att ge en mer förklarande bild.

Not 2 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	7 730 736 423
Årets resultat	1 013 918 372
Summa	8 744 654 795

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

att i ny räkning överförs	8 744 654 795
----------------------------------	----------------------

Not 3 Inköp från närstående

Av administrationskostnader i moderföreningen avser 4,0 Mkr (14,7) kostnader från övriga koncernföretag.

Not 4 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter

Antalet anställda är beräknat med utgångspunkt från koncernens mått på normal arbetstid.

Medelantal anställda	2018	2017
Kvinnor	13	12
Män	10	10
Medelantal anställda, totalt	23	22
Löner och ersättningar har uppgått till (Mkr):		
Styrelse och verkställande direktör	10	10
Övriga anställda	28	26
Sociala avgifter enligt lag och avtal	15	15
Pensionskostnader	14	8
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	67	59

Not 5 Ersättning till revisorerna

	2018	2017
KPMG, revisionsuppdrag	1	1
Summa	1	1

Not 6 Finansiella intäkter

	2018	2017
Ränteintäkter	2	1
Summa	2	1

Not 7 Finansiella kostnader

	2018	2017
Infriat borgensåtagande till föreningen Vi kan mer	–	–30
Summa	–	–30

Not 8 Resultat från andelar i koncernföretag

	2018	2017
Utdelning från dotterbolag	1 135	1 083
Summa	1 135	1 083

Not 9 Skatt

	2018	2017
Nedan anges de poster som ingår i skattekostnaden		
Resultaträkning		
<i>Aktuell inkomstskatt</i>		
Skatt hänförlig till tidigare år	–	–
Aktuell inkomstskatt avseende året	–	–
Skattekostnad redovisad i resultaträkningen	–	–
Avstämning av effektiv skattekostnad		
Resultat före skatt	1 014	807
Skatt enligt gällande skattesats i Sverige 22%	–223	–178
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Utdelning	250	238
Ej avdragsgilla kostnader	–27	–61
Bolagets effektiva skattekostnad 0% (0%)	0	0

Not 10 Fordringar hos koncernföretag

	2018-12-31	2017-12-31
ICA-handlarnas Förbund Finans AB	3 938	3 275
Hakon Media AB	6	–
Urbano AB	27	56
Summa	3 971	3 331

Not 11 Andelar i koncernföretag

	Org. nr	Säte	Antal aktier	Kapital och röster, %	Bokfört värde 18-12-31	Bokfört värde 17-12-31
ICA-handlarnas Förbund AB	556172-3619	Stockholm	4 500	100	42	42
Hakon Media AB	556923-9519	Stockholm	50 000	100	27	27
ICA-handlarnas Förbund Finans AB	556722-2087	Solna	1 000	100	1 300	1 300
ICA Gruppen	556048-2837	Stockholm	108 643 330	54	4 762	3 016
					6 131	4 385

¹⁾ Verkligt värde på andelarna i ICA Gruppen AB uppgår per 31 december 2018 till 34 418 Mkr (30 732).

Dotterföretag till ICA-handlarnas Förbund Finans AB

Retail Finance Europe AB	556693-4716	Stockholm	100
Urbano AB	556720-3608	Stockholm	100
Urbano Väsby AB	556819-7015	Solna	100
Urbano Båthöjden AB	556734-3198	Solna	100
Urbano Hov AB	556883-5515	Solna	100
Urbano Mjärden AB	556883-4989	Solna	100
Urbano Nyköping AB	556897-8232	Solna	100
Urbano Isaksdal AB	556897-8257	Solna	100
Urbano Nynäshamn AB	556919-3773	Solna	100
Urbano Gävle AB	559006-0850	Solna	100
Urbano Kryddkrassen AB	556941-8352	Solna	100
Urbano Rudbeck AB	556653-4664	Solna	100

Dotterföretag till ICA Gruppen AB

Expediera Intressenter AB	556720-9563	Solna	100
Forma Holding AB	556586-2363	Stockholm	100
BläckClub Intressenter AB	556720-3467	Solna	100
Hemtex AB	556132-7056	Borås	100
ICA AB	556582-1559	Stockholm	100
ICA Banken AB	516401-0190	Stockholm	100
ICA Fastigheter Holding AB	556604-5471	Stockholm	100
Höga Blåica AB	556703-2924	Solna	100
ICA Spara AB	559086-0531	Stockholm	100

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	4 385	4 376
Aktieägartillskott	–	9
Förvärv	1 746	–
Utgående anskaffningsvärden	6 131	4 385

Not 12 Inventarier

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	–	–
Årets anskaffningar	6	–
Bokfört värde	6	–

Not 13 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter	2018-12-31	2017-12-31
	Inga	Inga

Eventalförpliktelser	2018-12-31	2017-12-31
Borgen till förmån för ICA-handlare	–	2
Summa	–	2

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed, och ger en rättvisande bild av koncernens och moderföreningens ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderföreningens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 12 mars 2019

Magnus Moberg
Ordförande

Rickard Johansson
Vice ordförande

Anette Wiotti
Vice ordförande

Magnus Bardosen
Ledamot

Fredrik Boestad
Ledamot

Per Collins
Ledamot

Tomas Emanuelz
Ledamot

Ann-Christin Grau
Ledamot

Roger Hilmersson
Ledamot

Regina Issal
Ledamot

Håkan Johansson
Ledamot

Peter Jonsson
Ledamot

Daniel Lindgren
Ledamot

Per Lindqvist
Ledamot

Annelie Magnusson
Ledamot

Rickard Månsson
Ledamot

Erik Olsson
Ledamot

Fredrik Hägglund
VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 12 mars 2019
KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till föreningsstämman i ICA-handlarnas Förbund, org. nr 802001-5577

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för ICA-handlarnas Förbund för år 2018.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderföreningens och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att föreningsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderföreningen och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderföreningen och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av föreningens och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera föreningen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentlighet är högre än för en väsentlig felaktighet

som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av föreningens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om föreningens och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en förening och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och

om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR SAMT STADGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för ICA-handlarnas Förbund för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att föreningsstämman disponerar vinsten enligt det presenterade förslaget och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderföreningen och koncernen enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust samt förvaltningen.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot föreningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av föreningens vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med stadgarna.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot föreningen, eller att ett förslag till dispositioner av föreningens vinst eller förlust inte är förenligt med stadgarna.

Som en del av en revision enligt god revisionsd i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av föreningens vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är

väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för föreningens situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med stadgarna.

Stockholm den 12 mars 2019

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor



ICA-handlarnas Förbund – medlems-
organisation för Sveriges ICA-handlare
och majoritetsägare i ICA Gruppen.

ICA-handlarnas Förbund
Kolonnvägen 20, 169 03 Solna
www.icahandlarna.se

