



INTERNATIONAL FOUNDATION FOR  
ADVANCED STUDIES



# Årsredovisning 2015

# Innehåll

Den snillrika ICA-idén.....	3
Engagemang, nu och i framtiden .....	4
Förvaltningsberättelse .....	7
Förslag till vinstdisposition.....	9
Rapport över totalresultatet i koncernen.....	10
Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen.....	11
Rapport över finansiell ställning i koncernen.....	12
Rapport över kassaflödet i koncernen .....	14
Koncernens noter .....	15
Moderföreningens resultaträkning.....	42
Moderföreningens balansräkning.....	43
Moderföreningens kassaflödesanalys .....	44
Moderföreningens förändringar i eget kapital.....	44
Moderföreningens noter .....	45
Revisionsberättelse .....	49

# Den snillrika ICA-idén

Samarbete och gemenskap – men också självbestämmande och konkurrens.

Det var grundtanken när ICA-idén föddes 1917. Och den filosofin är precis lika hållbar i dag, nästan hundra år senare.

ICA-idén – fria handlare i samverkan – bygger på att den lokala ICA-handlaren äger och driver sin egen butik med stort engagemang. Handlaren känner sina kunder, bryr sig om orten och ser möjligheter att alltid göra nästa dag lite bättre.

**MEN ENSAM ÄR** inte alltid stark. Så genom att vara en del av ICA-familjen med samlad inköpskraft, effektiv marknadsföring, smart logistik och ett av Sveriges starkaste varumärken får den lokala handlaren fördelen av både självständighet och gemenskap. Det bästa av två världar, helt enkelt.

En annan viktig del av ICA-idén är intern konkurrens. ICA-handlarna tävlar ofta med varandra på samma marknad. Och eftersom alla handlare kan göra sina inköp från vilken leverantör de vill är även ICA centralt konkurrensutsatt. Alla i systemet behöver vara på tå och göra sitt bästa. Det är just detta som är hemligheten bakom ICAs framgångar – samarbete å ena sidan, konkurrens och självbestämmande å den andra.

**NÄR HAKON SWENSON** grundade ICA trodde han stenhårt på varje människas vilja att klara sig själv och önskan att samarbeta med andra. Den övertygelsen har besannats många gånger sedan dess och har varit motorn i ICAs utveckling från dag ett. Resultatet? En framgångsrik dagligvaruhandel med lojala kunder, javisst. Men ICA har också blivit en plantskola för nya idéer, en viktig byggsten i samhället, en trygg arbetsgivare och en startpunkt för många människors drömmar.

**EFTER NÄSTAN HUNDRA** framgångsrika år kan vi med fog konstatera en sak: ICA-idén är här för att stanna. Och det är vi på ICA-handlarnas Förbund som har i uppdrag att hålla idén levande och säkra den för generationer framåt. Vi är en långsiktig majoritetsägare av ICA Gruppen och ska se till att lokala entreprenörer kan fortsätta konkurrera och samarbeta under vårt gemensamma varumärke.

Välkommen att ta del av vår verksamhetsberättelse 2015.

# Engagemang för både framtid och nutid

ICA-handlarnas Förbund är medlemsorganisation för Sveriges ICA-handlare. Vi är även majoritetsägare i börsnoterade ICA Gruppen. Vårt mål är att verka för en hållbar och lönsam affär för såväl engagerade handlare som för ICA Gruppen och samtidigt vara en röst i samhällsdebatten.

## VÅRT UPDRAG

ICA-handlarnas Förbund ska bevara, utveckla och stärka ICA-idén så att den fortsätter att skapa lönsamhet och konkurrenskraft i dag och för generationer framåt.

## VÅRT MÅL

Vårt mål är att både ICA-handlaren och ICA Gruppen ska ha en lönsam och långsiktigt hållbar affär. Därigenom kan vi bidra till en positiv samhällsutveckling.

## VÅRA ROLLER

- **Medlemsorganisation**  
Vi ska ge stöd till ICA-handlarna så att de kan äga och driva sina butiker med lönsamhet, konkurrenskraft, lokalt engagemang och högt kundförtroende.
- **Ägare**  
Vi ska vara en ansvarsfull majoritetsägare i ett starkt ICA Gruppen i samverkan med övriga externa ägare.
- **Opinionsbildare**  
Vi ska sprida information om ICA-handlaren, öka kunskapen och förståelsen för ICA-idén samt driva frågor som ger handlarna och ICA de bästa möjligheterna att verka och växa.

## VÅRA VÄRDERINGAR

ICA är en värderingsstyrd rörelse. En gemensam värdegrund bidrar till en stark kultur och hjälper oss att öka engagemang, kundnöjdhet och resultat. Tron på kraften i både individen och gemenskap är grunden för de värderingar som alla inom ICA-familjen delar.

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

## Visste du att

- ICA-idén föddes 1917 när Hakon Swenson bildade Hakon Swenson AB.
- ICA-handlarnas Förbund grundades 1940.
- Att värna om, och utveckla, ICA-idén är Förbundets viktigaste uppgift.
- För att kunna driva butiksrörelse under varumärket ICA måste handlaren vara medlem i ICA-handlarnas Förbund.



**51,3%**

är vår ägarandel i ICA Gruppen

**29**

medarbetare jobbar på  
ICA-handlarnas Förbund

**1 507**

ICA-handlare är medlemmar.

Dialog och samverkan med medlemmarna är viktigt för ICA-handlarnas Förbund. Vi ses bland annat vid sex årsmöten över landet, vid vår årliga förbundsstämma på våren och vid en "handlarriksdag" på hösten. Dagligen sker många kontakter och vi anordnar regelbundet lunchträffar.



Prosciutto di San  
Daniele

229,-/kg

Patanegra el ut.  
enfro jamon cocido

999,-

Lamm

259,-

# Förvaltningsberättelse

ICA-handlarnas Förbund, som är en ideell förening, är en riksorganisation 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. Endast ICA-handlare kan vara medlemmar i ICA-handlarnas Förbund. Vid utgången av 2015 hade ICA-handlarnas Förbund drygt 1 500 medlemmar, varav cirka 200 är kompanjoner. Medlemskapet är en förutsättning för att få driva en butik med ICA som varumärke. Det finns drygt 1 300 ICA-butiker i Sverige.

Som medlemsorganisation ska ICA-handlarnas Förbund vårda och utveckla ICA-idén. Förbundet ska även tillse att ICA-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 Södra Fisken 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. Dessutom ägde ICA-handlarnas Förbund vid utgången av 2015 56,2 procent av Retail Finance Europe AB, som bedriver finansiell verksamhet med inriktning på hyra av butiksinredningar samt factoring under varumärket Finanziaera.

ICA-handlarnas Förbund äger 51,3 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 Baltikum ägs butikerna av ICA Gruppen-koncernen. I ICA Gruppens koncern ingår även ICA Fastigheter som äger och förvaltar fastigheter och ICA Banken som erbjuder finansiella tjänster till de svenska kunderna.

ICA-handlarnas Förbund saknade tidigare, enligt bolagsordningen, rätt till kontant vinstutdelning på sina C-aktier i ICA Gruppen. C-aktierna konverterades till stamaktier i januari 2016 och utdelning erhöles nu på samtliga aktier.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER ÅRET

### ICA Gruppen förvärvar Apotek Hjärtat AB

ICA Gruppen tecknade i november 2014 avtal med Altor Fund III om att förvärva Apotek Hjärtat AB, Sveriges största privatägda apotekskedja, för 5,7 miljarder kronor på skuldfri bas. Genom förvärvet blir ICA Gruppen den näst största aktören på den svenska apoteksmarknaden. Affären skapar utvecklingsmöjligheter i en intressant och viktig bransch och möjliggör synergier med övrig verksamhet inom ICA. Förvärvet slutfördes 15 januari 2015.

### ICA Gruppen slutför försäljningen av ICA Norge

Coop Norge har uppfyllt de villkor som den norska konkurrensmyndigheten ställde för att godkänna förvärvet av ICA Gruppens norska dagligvaruverksamhet och transaktionen genomfördes i april 2015. Slutlig köpeskilling blev 2,8 miljarder kronor på skuldfri basis och reavinsten blev cirka 1,2 miljarder kronor.

### ICA Gruppen refinansierar sin bankkreditfacilitet

ICA Gruppen tecknade i april en kreditfacilitet på 5 miljarder kronor, som ersätter den som tecknades 2013. Faciliteten löper på fem år med möjlighet till förlängning med ett plus ett år.

### ICA Gruppen avyttrar Cervera

ICA Gruppen har i april 2015 avyttrat Cervera till Accent Equity 2012 med en reaförlust om 10 Mkr efter avdrag för transaktionskostnader.

### ICA-handlarnas Förbund förvärvar fastigheter i Gävle och Örebro

ICA-handlarnas Förbunds dotterbolag Södra Fisken AB förvärvade under 2015 fastigheter i Gävle och Örebro.

### ICA Gruppen förtidsinlöser preferensaktier

ICA Gruppen förtidsinlöste under sommaren 2015 de preferensaktier som emitterades i december 2013 i dotterbolaget ICA Fastigheter Sverige AB. Inlösen skedde till 110 procent av teckningskursen, vilket innebär ett lösenbelopp på 3,3 miljarder kronor.

### ICA Fastigheter förlänger avtal med Stockholms stad om att bygga butik och bostäder i Årsta

ICA Fastigheter Sverige och Stockholms stad har förlängt ett "Marknadsanvisningsavtal samt intentionsavtal om fastighetsreglering" angående ICAs lagerfastighet på Årstafältet. ICA Fastigheter Sverige kommer att utveckla fastigheten till en ICA-butik men också till bostadslägenheter i ett gemensamt ägt bolag tillsammans med Veidekke Bostad.

### ICA skapar nytt huvudkontor i Arenastaden

ICA Gruppen och ICA-handlarnas Förbund har tecknat avtal med Fabego om nya lokaler för huvudkontor i Arenastaden i Solna. Samtliga ICAs medarbetare som i dag sitter i olika kontor i Solna Business Park, IT-huset i Sundbyberg samt i Apotek Hjärtats kontor i Solna centrum flyttar ihop i samma hus. Preliminär inflyttning är 1 juli 2018.

### ICA-handlarnas Förbund avyttrar fastigheter i Karlstad och Norrköping

Under 2015 har ICA-handlarnas Förbunds dotterbolag Södra Fisken AB avyttrat fastigheter i Karlstad och Norrköping. Försäljningarna medförde en reavinst om cirka 50 Mkr.



### **ICA Banken lanserar försäkringsverksamhet**

Från den 1 oktober 2015 börjar ICA Bankens dotterbolag ICA Försäkring att lansera sitt kunderbjudande: sakförsäkringar till privatkunder.

### **ICA Gruppen förvärvar resterande aktier i Hemtex**

ICA Gruppen har under hösten 2015 genomfört ett kontanterbjudande till aktieägarna i Hemtex att överlåta samtliga utestående aktier i Hemtex för 7,50 kr per aktie. Vid utgången av 2015 ägde ICA Gruppen 99 procent av aktierna i Hemtex.

### **ICA Fastigheter och Första AP-fonden bildar Secore Fastigheter**

ICA Fastigheter och Första AP-fonden bildar ett nytt samägt fastighetsbolag, Secore Fastigheter. Initialt förvärvar bolaget 13 butiksfastigheter från ICA Fastigheter Sverige, där ICA är huvudsaklig hyresgäst.

## **VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG**

### **Konvertering av samtliga C-aktier till stamaktier i ICA Gruppen**

I januari 2016 konverterades samtliga C-aktier till stamaktier i ICA Gruppen. Totalt antal aktier och röster kommer att vara oförändrat efter konverteringen liksom ICA-handlarnas Förbunds ägarandel i ICA Gruppen, 51,3 procent.

## **INTÄKTER OCH RESULTAT**

### **Koncernen**

Koncernens intäkter uppgick till 101 455 Mkr (87 385). ICA Norge redovisas som Resultat från avvecklad verksamhet i Rapport över totalresultatet i koncernen. Rörelseresultatet i koncernen uppgick till 4 613 Mkr (4 128). Finansnettot uppgick till 211 Mkr (-395). Årets resultat uppgick till 5 377 Mkr (2 667), varav hänförligt till innehavare av andelar i moderföreningen 2 694 Mkr (1 351).

### **Finansiell ställning**

Balansomslutningen för koncernen uppgick per den 31 december 2015 till 79 849 Mkr (76 589). Koncernens nettoskuld, exklusive pensioner och ICA Banken, uppgick till 14 336 Mkr (9 785).

### **Moderföreningen**

Moderföreningens intäkter uppgick till 3 Mkr (4). Rörelseresultatet uppgick till -78 Mkr (-68). Finansnettot uppgick till 201 Mkr (169). Årets resultat uppgick till 148 Mkr (131).

## **FRAMTIDA UTVECKLING**

Den globala ekonomin fortsätter expandera även om utvecklingen är blandad och skillnaderna mellan länder är stora. Återhämtningen har de senaste åren präglats av stora stimulanser i penningpolitiken, sjunkande arbetslöshet och en ökad tillväxt i ett flertal större ekonomier. Framöver finns det såväl positiva faktorer som negativa orosmoln som påverkar världsekonomin. Fortsatta stimulanser från centralbankerna och lägre energipriser kommer att vara ömsidigt positiva medan ökade geopolitiska spänningar och ett kraftigt fallande oljepris kan bidra till en ökad inflationspress, vilket påverkar den globala ekonomin negativt. Det senaste året har också präglats av en oro för inbromsning i Kinas ekonomi, där den långsiktiga tillväxten har fortsatt falla gradvis i spåren av en omställning till en mer marknadsstyrd ekonomi. Fortsätter nedgången i Kina ger det spridningseffekter över hela Asien och globalt. Likaså kommer de fallande råvarupriserna att ge omedelbara negativa effekter på råvarubaserade ekonomier medan nedgången av oljepriset är gynnsamt för den totala globala ekonomin.

Den amerikanska ekonomin har uppvisat stark inhemsk efterfrågan och arbetsmarknad senaste året även om återhämtningen nu gått in i ett mognare skede, där den starka dollarn har försämrat den amerikanska industrins konkurrenskraft. I Europa fortsätter återhämtningen även om tillväxttakten är måttlig. En ljuspunkt är att de hårt prövade ekonomierna i Sydeuropa nu har börjat ta fart samtidigt som Europa påverkas kraftigt av stora flyktingströmmar och terrordådet i Paris, vilket skapat stor oro och osäkerhet i området.

Sverige utvecklas starkt och i ett internationellt perspektiv finns det få länder som överträffar landets tillväxt. Den svaga kronan har fortsatt gynnat konkurrenskraften och exporten samtidigt som arbetsmarknaden har fortsatt att utvecklas åt rätt håll. Dock står arbetsmarknaden inför stora utmaningar i spåren av flyktingströmmarna, vilket ger breda effekter på ekonomin och inte minst stora utmaningar när det gäller integrationen på arbetsmarknaden. Hushållen har fortsättningsvis goda förutsättningar för konsumtion. Låg ränta, låg inflation, goda reallöneökningar och en ökad finansiell förmögenhet tack vare stigande börs- och huspriser har skapat goda förutsättningar för konsumtion, vilket fortsatt gynnar handeln. Detaljhandelsåret 2015 var ett försäljningsmässigt starkt år och tillväxten landade på 5,7 procent, vilket är den starkaste försäljningsutvecklingen sedan 2007. Likaså dagligvaruhandeln gynnades av hushållens goda förutsättningar och en stark prisutveckling. Försäljningstillväxten i dagligvaruhandeln uppgick 2015 till 4,0 procent, varav 1,9 procent var prisökningar.

## 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 Gruppen upprättar varje kvartal en extern hållbarhetsrapport.

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 förenade 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 nordisk 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	5 722 779 195	
Årets resultat	147 683 023	
<b>Summa</b>	<b>5 870 462 218</b>	
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så:		
<b>att i ny räkning överförs</b>	<b>5 870 462 218</b>	

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I KONCERNEN

Mkr	Not	2015	2014
Intäkter	9	101 455	87 385
Kostnader för sålda varor	9	-87 602	-75 131
<b>Bruttoresultat</b>		<b>13 853</b>	<b>12 254</b>
Övriga rörelseintäkter		954	920
Försäljningskostnader	4,5,6,7	-7 256	-6 577
Administrationskostnader	4,5,6,7	-2 936	-2 475
Resultatandelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	8	-2	6
<b>Rörelseresultat</b>		<b>4 613</b>	<b>4 128</b>
Finansiella intäkter	10	99	151
Finansiella kostnader	11	-446	-431
Värdeförändring fastigheter	14	558	-115
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>211</b>	<b>-395</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>4 824</b>	<b>3 733</b>
Skatt	12	-638	-628
<b>Resultat från kvarvarande verksamhet</b>		<b>4 186</b>	<b>3 105</b>
Resultat från avvecklad verksamhet	18	1 191	-438
<b>Årets resultat</b>		<b>5 377</b>	<b>2 667</b>
<b>Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till årets resultat</b>			
Omvärdering förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt		227	-246
<b>Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till årets resultat</b>			
Förändring av omräkningsreserv, netto efter skatt		-166	145
Förändring av säkringsreserv, netto efter skatt		-89	-73
Andel av joint ventures övriga totalresultat		12	-61
<b>Summa poster som kan överföras till resultatet</b>		<b>-243</b>	<b>11</b>
<b>TOTALRESULTAT FÖR ÅRET</b>		<b>5 361</b>	<b>2 432</b>
Årets resultat hänförligt till innehavare av andelar i moderföreningen		2 694	1 351
Årets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		2 683	1 316
Årets totalresultat hänförligt till innehavare i moderföreningen		2 686	1 231
Årets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		2 675	1 201

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

Mkr	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Majoritets- ägarens andel summa	Innehav utan bestämman- de inflytande	Summa eget kapital
<b>Eget kapital vid årets ingång 2014-01-01</b>	<b>52</b>	<b>14 143</b>	<b>14 195</b>	<b>15 361</b>	<b>29 556</b>
Årets resultat		1 351	1 351	1 316	2 667
Aktuariellt resultat pensioner		-126	-126	-120	-246
Årets övriga totalresultat	6		6	5	11
<b>Årets totalresultat</b>	<b>6</b>	<b>1 225</b>	<b>1 231</b>	<b>1 201</b>	<b>2 432</b>
Utdelning		-319	-319	-593	-912
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande				9	9
Återföring av ej utbetalade aktieutdelningar ICA Gruppen		3	3	3	6
Återbetalning av aktieägartillskott				-3	-3
Lågre emissionskostnader för preferensaktier		1	1	1	2
Omfört till preferensaktieägare		-15	-15	15	0
<b>Eget kapital vid årets utgång 2014-12-31</b>	<b>58</b>	<b>15 038</b>	<b>15 096</b>	<b>15 994</b>	<b>31 090</b>
Årets resultat		2 694	2 694	2 683	5 377
Aktuariellt resultat pensioner		116	116	111	227
Årets övriga totalresultat	-125		-125	-118	-243
Årets totalresultat	-125	2 810	2 686	2 675	5 361
Utdelning		-379	-379	-664	-1 043
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande				-18	-18
Förvärv av minoritet Hemtex		-60	-60	-159	-219
Inlösen av preferensaktier dotterbolag		-154	-154	-3 146	-3 300
Försäljning av egna aktier		22	22	21	43
<b>Eget kapital vid årets utgång 2015-12-31</b>	<b>-67</b>	<b>17 277</b>	<b>17 211</b>	<b>14 703</b>	<b>31 914</b>

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

### TILLGÅNGAR

Mkr	Not	2015-12-31	2014-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	13	16 318	11 562
Varumärken	13	13 630	13 112
Övriga immateriella anläggningstillgångar	13	980	803
		<b>30 928</b>	<b>25 477</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	14	11 707	13 343
Förvaltningsfastigheter		4 654	3 006
Förbättringsutgifter på annans fastighet		339	288
Inventarier		2 105	1 681
Pågående nyanläggningar		344	834
		<b>19 149</b>	<b>19 152</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	8	759	776
Fordringar hos joint venture		116	116
ICA Bankens placeringar	16	1 800	1 741
ICA Bankens utlåning	16	5 162	5 418
Uppskjuten skattefordran	12	456	254
Övriga finansiella anläggningstillgångar		108	27
		<b>8 401</b>	<b>8 332</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>58 478</b>	<b>52 961</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	17	4 452	3 566
Kundfordringar		3 808	2 638
Övriga kortfristiga fordringar		2 299	1 676
ICA Bankens placeringar	16	300	150
ICA Bankens utlåning	16	2 618	2 925
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		680	629
Kortfristiga placeringar	20	2 069	2 304
Likvida medel		4 807	6 220
Tillgångar till försäljning	18	338	3 520
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>21 371</b>	<b>23 628</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>79 849</b>	<b>76 589</b>

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

Mkr	Not	2015-12-31	2014-12-31
<b>Eget kapital</b>	21		
Reserver		-67	58
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		17 277	15 038
<b>Eget kapital hänförligt till moderföreningens ägare</b>		<b>17 211</b>	<b>15 096</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	21	14 703	15 994
<b>Summa eget kapital</b>		<b>31 914</b>	<b>31 090</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	16		
Avsättningar för pensioner	22	2 135	2 301
Uppskjuten skatteskuld	12	5 119	4 898
Obligationslån		4 991	6 985
Långfristiga räntebärande skulder	15	3 551	3 520
Övriga avsättningar		31	47
Övriga långfristiga skulder		145	154
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>15 972</b>	<b>17 905</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	15		
Leverantörsskulder		11 779	10 437
Obligationslån		1 994	171
Kortfristiga räntebärande skulder	15	2 718	1 106
Inlåning i ICA Banken		11 966	11 031
Övriga kortfristiga skulder		715	509
Aktuella skatteskulder		37	113
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 539	2 051
Kortfristiga avsättningar	22	196	254
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>31 944</b>	<b>25 672</b>
Skulder till försäljning	18	19	1 922
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>79 849</b>	<b>76 589</b>
Ställda säkerheter	23	2 141	3 237
Eventualförpliktelser	23	145	261

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDET I KONCERNEN

Mkr	Noter 3,8,18,24	2015	2014
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		5 983	3 256
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet		-659	1 675
		<b>5 324</b>	<b>4 931</b>
Utdelning från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden		2	1
Betald inkomstskatt		-844	-688
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet</b>		<b>4 482</b>	<b>4 244</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>			
Varulager		-157	-335
Kortfristiga fordringar		-1 079	-509
Kortfristiga skulder		1 094	576
ICA Bankens netto av in-, utlåning samt placeringar		1 162	-601
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>5 502</b>	<b>3 375</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i anläggningstillgångar		-3 048	-3 142
Försäljning av anläggningstillgångar		1 808	2 605
Förvärv av Apotek Hjärtat		-3 499	-
Försäljning av dotterbolag		2 656	54
Utgivande av lån		-	-87
Återbetalning av utgivna lån		4	91
Förändring av finansiella anläggningstillgångar		-1	41
Förändringar av kortfristiga placeringar		237	-388
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-1 843</b>	<b>-826</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Inbetalning från minoritet		3	10
Förvärv av aktier i Hemtex		-219	-
Upplåning		146	5 165
Amortering		-952	-4 568
Utbetald utdelning preferensaktieägare		-113	-128
Inlösen preferensaktier		-3 300	-
Försäljning av egna aktier ICA Gruppen		43	-
Utbetald utdelning		-929	-782
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-5 321</b>	<b>-303</b>
Årets kassaflöde		-1 662	2 246
Likvida medel vid årets början		6 387	4 113
Kursdifferens i likvida medel		82	28
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>4 807</b>	<b>6 387</b>
Varav redovisat som likvida medel		4 807	6 220
Varav redovisat som tillgångar som innehas för försäljning		-	167

# 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, 171 93 Solna. Föreningens telefonnummer är 08-561 500 00.

Årsredovisningen och koncernredovisningen godkändes för utfärdande av styrelsen den 10 mars 2016. Koncernens rapport över totalresultat och finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkningar kommer att bli föremål för beslut om fastställande på föreningsstämman 21 april 2016.

Föreningens verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen är upprättad enligt, av EU 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.

### ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGSKRAV

*Nya standarder och uttalanden som har tillämpats från och med 2015*

För 2015 finns endast mindre ändringar publicerade från IASB och IFRIC. Dessa ändringar har inte haft någon påverkan på ICA-handlarnas Förbunds finansiella rapporter.

#### *Nya redovisningsprinciper 2016*

För 2016 finns endast mindre ändringar publicerade från IASB och IFRIC. Dessa ändringar har inte någon påverkan på ICA-handlarnas Förbunds finansiella rapporter.

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

IFRS 15 *Revenues from Contracts with Customers* publicerades i maj 2014 med beslut under 2015 att skjuta upp ikraftträdandet med ett år till räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Under 2015 har IASB dessutom publicerat ett utkast till förtydliganden av några delar i IFRS 15. IFRS 15 förväntas godkännas av EU under kvartal två 2016. Inom ICA-handlarnas Förbund pågår en analys av vilka effekter ett införande har på de finansiella rapporterna. Analysen förväntas vara klar under 2016. Den huvudsakliga intäkten för ICA Gruppen består

av försäljning av varor där ICA Gruppens prestationsåtagande oftast är tydligt till sin karaktär. Det finns emellertid vissa avtal där ICA Gruppens roll behöver analyseras i förhållande till reglerna i IFRS 15 för att effekten av införandet ska kunna bedömas.

IFRS 9 *Financial instruments* publicerades i juli 2014. Standarden kommer att ersätta IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering*. Den innehåller regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning av finansiella instrument och säkringsredovisning. Den träder ikraft för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. ICA-handlarnas Förbund arbetar med att bedöma effekterna av IFRS 9 och särskilt när det gäller värdering av kreditförluster.

IFRS 16 *Leasing* har publicerats i januari 2016. Under förutsättning att EU godkänner standarden träder IFRS 16 i kraft 2019. IFRS 16 behandlar leasetagares redovisning. Leasegivare redovisar fortsatt leasing på motsvarande sätt som i nuvarande IAS 17 *Leasing-avtal*. IFRS 16 anger att alla leasetagares leasingavtal, med undantag för leasing på maximalt 12 månader samt leasing av mindre värde, ska redovisas som en skuld och tillgång i balansräkningen. Tillgången skrivs av över leasingavtalets löptid. Leasingbetalningarna fördelas på ränta och amortering av skulden. ICA-handlarnas Förbunds-koncernen har ett stort antal leasingavtal. De värdemässigt mest betydande leasingavtalen avser fastigheter som ICA Gruppen hyr in och i många fall hyr ut till icke konsoliderade ICA-handlare. ICA-handlarnas Förbunds-koncernen kommer att påbörja arbetet med införandet av IFRS 16 under 2016. Arbetet kommer att omfatta en analys av standarden och dess effekt på ICA-handlarnas Förbunds-koncernens finansiella rapporter, samt om det finns behov av nytt systemstöd. Det går i nuläget inte att kvantifiera effekterna av införandet av IFRS 16, men införandet kommer att innebära en stor effekt på ICA-handlarnas Förbunds finansiella rapporter.

#### Presentationsform för räkningarna

ICA Norge har redovisats som avvecklad verksamhet från den 30 september 2014. Det innebär att resultatet från ICA Norge redovisas på raden Resultat från avvecklad verksamhet i rapporten över totalresultat fram till avyttringen av verksamheten den 13 april 2015. I balansräkningen för 2014 redovisas ICA Norges tillgångar och skulder bland tillgångar respektive skulder som innehåller för försäljning.

#### Grund för redovisningen

Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden, med undantag för finansiella derivatinstrument, 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 avtal.

Merparten av alla ICA-butiker ägs och drivs av fristående handlare. Dessa handlare fattar självständiga beslut om de relevanta aktiviteterna för verksamheten i butiksrollen såsom inköp, pris-sättning, 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 rörelseförvärvet 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.

### Omräkning av 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

Vid partihandelsförsäljning redovisas en intäkt när varan levereras, och vid detaljhandelsförsäljning när varan betalas i butiken. Vid försäljning online redovisas intäkten när varan anlät till kunden. Om ICA Gruppen agerar som agent i ett avtal redovisas endast erhållen provision eller motsvarande som en intäkt.

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

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

Hyresintäkter redovisas i takt med att tillgången tillhandahålls.

Resultatet från fastighetsförsäljningar redovisas när de huvudsakliga riskerna och förmånerna förknippade med fastigheten överförs till köparen, vilket normalt sker på tillträdesdagen.

I de fall ICA Gruppen säljer en fastighet som därefter återhyrs för användning inom koncernen, eller för vidareuthyrning till en icke konsoliderad ICA-handlare, sker en samlad bedömning av hela avtalsarrangemanget för att avgöra om de huvudsakliga riskerna och förmånerna övergått till köparen.

Utdelningsintäkter redovisas i resultatet när rätten att erhålla utbetalningen fastställs.

### Leasing

Leasingavtal klassificeras i koncernen som antingen operationella eller finansiella. Koncernen hyr byggnader och inventarier för användning inom koncernen men även butikslokaler som sedan hyrs ut till icke konsoliderade ICA-handlare. Den ekonomiska inbörden i dessa arrangemang 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.

Uppskjuten skatt 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 kassa-genererande enheter som drar nytta av förvärvet. Nyttjandeperioden är obestämbar. Ingen avskrivning sker.

## Materiella anläggningstillgångar

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

## Förvaltningsfastigheter

Vissa fastigheter i koncernen klassificeras som förvaltningsfastigheter eftersom de innehas 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.

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 hyresgäst Anpassningar aktiveras om de ger en framtida ekonomisk fördel. Utgifter för reparation och underhåll kostnadsförs löpande.

Nettot av värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas på raden Värdeförändring fastigheter. 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 innehas för försäljning och avvecklade verksamheter

Tillgångar och skulder klassificeras som tillgångar och skulder som innehas 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 innehas 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 innehas för försäljning och i normalfallet utgör minst ett segment.

## Avskrivningar

Avskrivningar beräknas på tillgångarnas anskaffningsvärden, bedömd nyttjandeperiod samt restvärde. Bedömningen omprövas årligen.

## 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 tidsvärde, samt de risker som förknippas med tillgången.

Goodwill, tillgångar med en obestämbar 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 erhållen leverantörsbonus som är hänförlig till artiklar i varulagret.

## Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde. Den efterföljande redovisningen är beroende av vilken kategori de finansiella instrumenten tillhör. Kategorierna är: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultatet, investeringar som hålls till förfall, lånefordringar och kundfordringar, finansiella tillgångar som kan säljas, finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet samt andra finansiella skulder.

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 15.

## Skulder till kreditinstitut och andra låneskulder

Samtliga låneskulder tillhör kategorin "Andra finansiella skulder" och 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. De derivatinstrument där koncernen ej tillämpar säkringsredovisning kategoriseras som "Verkligt värde via resultatet" i underkategorin "Innehas för handel" och värdeförändringarna redovisas i resultatet.

För derivatinstrument som uppfyller kraven för kassaflödessäkring redovisas effektiv del av värdeförändringarna i övrigt totalresultat i avvaktan på att den säkrade posten redovisas i resultatet. Den ineffektiva delen av värdeförändringarna redovisas i resultatet.

### **ICA Bankens fordringar och skulder**

ICA Bankens utlåning i form av blanco- och kortkrediter till konsumenter tillhör kategorin "Lånefordringar och kundfordringar" och redovisas till upplupet anskaffningsvärde på likviddagen och därefter med hänsyn till konstaterade och sannolika kreditförluster. ICA Bankens inlåning redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Placeringar av ICA Bankens överlikviditet redovisas till upplupet anskaffningsvärde, eller till verkligt värde med värdeförändring i resultatet, beroende på typ av placering.

### **Ränta**

Ränteintäkter redovisas i takt med att de intjänas. 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 kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Kortfristiga placeringar kategoriseras som "Verkligt värde via resultatet" i underkategorin "Innehav för handel" och värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultatet.

### **Avsättningar och eventalförpliktelser**

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 procent sannolikt att ICA-handlarnas Förbund kommer att förlora tvisten sker en avsättning med det belopp som bedöms som det mest troliga utfallet.

Som eventalförpliktelser redovisas förpliktelser som härrör från inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller att beloppets 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. Från nuvärdet av pensionsförpliktelser dras verkligt värde på förvaltningstillgångar av. Diskonteringsräntan är räntan för förstklassiga företagsobligationer med en löptid som motsvarar löptiden för förpliktelser. Omvärderingar redovisas i övrigt totalresultat när de uppstår.

### **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:

### **Sale and lease back-transaktioner med vidareuthyrning**

I de fall koncernen avyttrar en fastighet med samtidig återhyra och vidareuthyrning till en icke konsoliderad ICA-handlare, sker först en bedömning av om fastigheten är såld. Om de väsentliga riskerna och förmånerna som är förknippade med fastigheten överförs till köparen redovisas fastigheten som såld. I den bedömningen ingår även återhyran och vidareuthyrningen av fastigheten och om detta påverkar överföringen av risker och förmåner till köparen. Om bedömningen leder till att fastigheten anses som såld sker därefter en bedömning av leasingavtalen och om dessa är operationella eller finansiella. Avtalen om återhyra och vidareuthyrningen bedöms därvid tillsammans eftersom dessa avtal upprättas samtidigt. Att bedöma huruvida en fastighet är såld enligt IAS 18 Intäkter, och därefter klassificera hyresavtalen enligt IAS 17 Leasingavtal, i de fall fastigheten anses som såld, innebär en komplex och omfattande bedömning av innebörden av olika faktorer, omständigheter och avtalsvillkor. Bedömningen är att koncernen har en begränsad risk och inblandning i fastigheten, vilket innebär att den redovisas som såld. Hyresavtalen om återhyra och vidareuthyrning är klassificerade som operationella leasingavtal baserat på att de väsentligaste ekonomiska riskerna och förmånerna finns hos fastighetsägaren och koncernens hyrestagare: ICA-handlaren.

### **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.

### **Förmånsbestämda pensioner**

Förmånsbestämda pensioner har genomsnittligen en lång löptid tills dess att utbetalning ska ske. För att beräkna nuvärdet av koncernens pensionsskuld krävs ett antal antaganden såsom livslängd, löneökning, inflation och diskonteringsränta. Bedömningen av dessa antaganden sker på samma långa löptid som skulden. Antagandena baseras på externa och interna bedömningar om framtiden samt på historiska erfarenheter. En liten förändring av ett antagande kan få betydande effekt på skulden.

### Intäkter

Det finns avtal som kräver en kvalificerad bedömning av om ICA Gruppen agerar som huvudman eller agent. Bedömningen innefattar många olika faktorer där en samlad bedömning sker av samtliga fakta och omständigheter för att avgöra ICA Gruppens roll i avtalet. Om ICA Gruppen är huvudman redovisas intäkter och kostnader brutto, medan endast erhållen provision eller motsvarande redovisas som intäkt om ICA Gruppen är agent.

## 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 2015 till 2 069 miljoner kronor (2 304). 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 innehas i 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 2015 uppgick koncernens exponering mot utländsk valuta (exklusive ICA Gruppen) till 28 miljoner kronor (47) vilket motsvarade 1,4 (2,0) procent av tillgångarna i portföljen. En valutakursförändring med tio procent mot EUR påverkar koncernens resultat och eget kapital med cirka 3 miljoner kronor (5) 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 2015 hade moderföreningen inga räntebärande skulder.

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 2015 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 placeringspolicyn, 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 2015 uppgick avkastningen i ICA-handlarnas Förbund till 8,3 procent (7,9). Vid utgången av 2015 uppgick aktieandelen i ICA-handlarnas Förbund till 14 procent (8). Om aktiekurserna skulle förändras med 10 procentenheter, skulle koncernens resultat och eget kapital påverkas med cirka 29 miljoner kronor (19) 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 2015 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 av 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 förutom Hemtex. Hemtex har haft en egen finanspolicy utformad efter sin egen verksamhet och dess behov, men kommer under 2016 att integreras i koncernens finanspolicy.

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.

### 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 mellan 12 och 36 månader. Vid årsskiftet var räntebindningstiden 25 (31) månader. Förutom räntebindningstiden i själva lånen används ränteswappar för att anpassa räntexponeringen. Under 2015 köptes dessutom ränteoptioner med basräntegolv för att bibehålla fasta räntor när STIBOR-räntan blev negativ.

De räntederivat som matchar befintliga lån kassaflödessäkras enligt IAS 39. Per balansdagen 2015-12-31 säkringsredovisades ett negativt marknadsvärde om -126 miljoner kronor (-155), varav -158 miljoner kronor (-155) ränteswappar och +32 miljoner kronor (0) 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 refinansierade i april den syndikerade bankfaciliteten på 5 miljarder kronor. Bankgruppen utökades från fem banker till sju banker. Faciliteten löper på fem år med en möjlighet till förlängning på ett plus ett år under 2016 och 2017. Förutom en lägre marginal och lägre årlig kostnad har ICA Gruppen numera inga finansiella kovenanter i sina låneavtal. I juli förtidsinlöstes preferensaktier för totalt 3,3 miljarder kronor för att åstadkomma en mer kostnadseffektiv finansiering. I samband med detta sattes två nya bilaterala bankfaciliteter upp på totalt 3 miljarder kronor. Under året har ICA Gruppen sagt upp en bilateral bankfacilitet på 1 miljard kronor.

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 Investor 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 till exempel insolvens. Flöden mellan ICA Gruppen och enskilda ICA-handlare nettas dagligen genom koncernens eget nettingssystem ICA-konto.

### FÖRFALLNA FORDRINGAR SOM INTE ÄR NEDSKRIVNA, EXKLUSIVE ICA BANKEN

	2015	2014
Förfallet upp till 30 dagar	46	185
Förfallet i mer än 30 dagar	46	41
<b>Totalt</b>	<b>86</b>	<b>226</b>

De förfallna fordringarna avser huvudsakligen övertrasseringar på kontokrediter till fristående ICA-handlare. En individuell prövning sker av varje fordran utifrån sannolikheten för att fordran kommer att betalas. Om bedömningen är att fordran helt eller delvis inte kommer att betalas, sker en nedskrivning till det belopp som förväntas betalas. Reserven för osäkra kundfordringar uppgick vid årsskiftet till 26 miljoner kronor (19). Säkerhet för krediterna utgörs huvudsakligen av företagsinteckningar. Kreditkvaliteten på ej nedskrivna fordringar bedöms som god.

#### 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 Norge och i Baltikum (finansiell valutarisk).

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 dotterbolag i Norge och Baltikum valutasäkras genom att anskaffa motsatt skuld eller tillgång i den främmande valutan, främst genom valutaswappar.

#### Säkringsredovisning

ICA Gruppen använder kassaflödessäkringar enligt IAS 39 för den del av valutaexponeringen som bygger på prognoser, dock inte för Baltikum och delar av frukt och grönt. Av positivt totalt verkligt värde uppgående till –16 miljoner kronor (60), säkringsredovisades ett resultat om –18 miljoner kronor (31) per balansdagen.

#### Råvaruprisrisk

Av de råvaruprisriskerna som ICA Gruppen har identifierat är energiprisrisken i form av elektricitet och diesel de som betraktas som materiella och därför säkras. Energiprisrisken är risken att förändringar i energipriser påverkar ICA Gruppens resultat och kassaflöde.

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

### Not 3 Förvärvade verksamheter

#### FÖRVÄRV 2015 AV APOTEK HJÄRTAT AB

Som ett led i att stärka positionen på den svenska apoteksmarknaden publicerade ICA Gruppen den 12 november 2014 att avtal slutits med Altor Fund III om förvärv av samtliga aktier i Apotek Hjärtat AB för en köpeskilling av 5,7 miljarder kronor på skuldfri basis. Slutförande av affären var villkorat av Konkursverkets och Läkemedelsverkets godkännande. Läkemedelsverkets godkännande erhöles den 5 december 2014. Den 9 januari 2015 erhöles godkännande av Konkursverket och förvärvet slutfördes den 15 januari 2015.

Apotek Hjärtat hade vid förvärvstidpunkten cirka 2 000 anställda och drygt 300 apotek. Förvärvet bedöms skapa årliga synergier för ICA Gruppen på cirka 70 miljoner kronor från 2016 och cirka 80 miljoner kronor från 2019. Synergierna uppstår främst inom centrala omkostnader, inköp och logistik. Dessutom ser ICA Gruppen möjligheter till ytterligare värdeskapande genom ett utökat kunderbjudande samt en starkare sortimentsutveckling, marknadsföring och e-handel. Förvärvet har finansierats genom en kombination av egen kassa och befintliga kreditfaciliteter.

Apotek Hjärtat omsatte år 2014 9 596 miljoner kronor, med ett rörelseresultat på 401 miljoner kronor och ett resultat efter skatt på 103 miljoner kronor.

Den totala köpeskillingen uppgick till 3 787 miljoner kronor, vilket översteg nettot av verkligt värde för samtliga identifierbara tillgångar och skulder med 4 756 miljoner kronor. Förvärvskostnader om 33 miljoner kronor har kostnadsförts. Övervärden hänförs till varumärken, kundrelationer och goodwill. Varumärken avser varumärket Apotek Hjärtat och kundrelationer hänförs sig till avtal med Landstinget. Goodwill hänförs sig till icke identifierbara immateriella tillgångar och till synergieffekter som förväntas uppkomma genom förvärvet.

Förvärvet av Apotek Hjärtat har påverkat nettoomsättningen med 9 776 miljoner kronor och rörelseresultatet exklusive engångsposter med 142 miljoner kronor. Om förvärvet hade skett den 1 januari hade ICA-handlarnas Förbunds-koncernens nettoomsättning uppgått till 101 808 miljoner kronor och resultatet före engångsposter till 4 159 miljoner kronor.

#### Värde enligt förvärvsanalys

Varumärke	550
Kundrelationer	28
Övriga immateriella anläggningstillgångar	62
Materiella anläggningstillgångar	200
Övriga anläggningstillgångar	6
Varulager	800
Övriga omsättningstillgångar	782
Likvida medel	288
Avsättningar	-1
Långfristiga skulder	-9
Uppskjuten skatteskuld	-126
Kortfristiga skulder	-3 549
<b>Förvärvade, identifierbara nettotillgångar</b>	<b>-969</b>
Goodwill	4 756
<b>Förvärvade, identifierbara nettotillgångar, inklusive goodwill</b>	<b>3 787</b>
Erlagd köpeskilling	3 787
Förvärvade likvida medel	-288
<b>Förändring av koncernens likvida medel</b>	<b>3 499</b>

#### Not 4 Kostnadsslagsindelad resultaträkning

	2015	2014
Intäkter	101 455	87 385
Övriga rörelseintäkter	904	883
Intressebolag	-2	6
Kostnad för sålda varor	-76 234	-65 695
Övriga externa kostnader	-10 522	-9 194
Personalkostnader	-9 390	-7 534
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 598	-1 723
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 613</b>	<b>4 128</b>

#### Not 5 Avskrivningar

Avskrivningar avser främst rörelsefastigheter, men även inventarier och hyresrätter.

Avskrivningarna uppgick till 1 598 miljoner kronor (1 723).

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

	2015	2014
Ernst & Young, revisionsuppdrag	22	25
Ernst & Young, annan revisionsverksamhet	1	5
Ernst & Young, övriga tjänster	27	7
<b>Totalt</b>	<b>50</b>	<b>37</b>

Övriga tjänster avser bland annat kostnader i samband med förvärv av Apotek Hjärtat.

## 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.

	2015			2014		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Medelantal anställda i koncernen						
Sverige	7 417	5 383	12 800	5 029	4 897	9 926
Norge	9	10	19	9	11	20
Baltiska staterna	8 042	1 520	9 562	7 623	1 372	8 995
Finland	71	2	73	122	2	124
Hongkong	45	50	95	48	43	91
<b>Totalt kvarvarande verksamhet</b>	<b>15 584</b>	<b>6 965</b>	<b>22 549</b>	<b>12 831</b>	<b>6 325</b>	<b>19 156</b>
ICA Norge	473	377	850	2 002	1 550	3 552
<b>Totalt</b>	<b>16 057</b>	<b>7 342</b>	<b>23 399</b>	<b>14 833</b>	<b>7 875</b>	<b>22 708</b>

	2015	2014
<b>Löner och ersättningar</b>		
Styrelse och verkställande direktör	153	132
Övriga anställda	6 063	4 904
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1 934	1 468
Pensionskostnader	517	409
<b>Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader</b>	<b>8 667</b>	<b>6 913</b>

Förändringen av medelantal anställda jämfört med 2014 i Sverige påverkas av förvärvet av Apotek Hjärtat.

### Ersättningar till ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare i ICA-handlarnas Förbund består av vd, chefsjurist, verksamhetsansvarig, ekonomichef samt informationschef.

ICA-handlarnas Förbund omfattas ledningen av ett årligt prestationsbaserat incitamentsprogram bestående av bonus. Bonusens värde är maximerat till sex månadslöner. För maximalt utfall krävs att vissa personliga mål uppfylls. För 2015 har 7,9 miljoner kronor (6,7) reserverats för bonus (inklusive sociala avgifter) till ledande befattningshavare. Vd har i sitt anställningsavtal 6 månaders uppsägningstid och 18 månaders avgångsvederlag.

Styrelsearvode har under 2015 utgått med 2 159 tusen kronor (1 669), varav 300 tusen kronor (300) har utgått till ordförande.

## Not 8 Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående balans	776	736
Årets förändringar		
– Investeringar	138	158
– Avyttringar	–12	–3
– Utdelning	–2	–1
– Resultat från andelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	–2	6
– Internvinster överlåtelse fastigheter	–150	–59
– Poster redovisade i övrigt totalresultat	11	–61
<b>Summa</b>	<b>759</b>	<b>776</b>

	Andel %	Bokfört värde 151231 Mkr	Bokfört värde 141231 Mkr	Resultatandel 2015 Mkr	Resultatandel 2014 Mkr
Trade Press AS	–	–	12	–	1
Ancore Fastigheter AB	50,0	667	742	14	–1
Secure Fastigheter AB	50,0	85	–	0	–
Fastighetsaktiebolaget Postgården AB	50,0	3	–	0	–
Retail Finance Europe AB	56,2	1	19	–17	–5
Kjell & Co Elektronik AB	–	–	–	–	11
Övriga	–	3	3	1	0
<b>Summa</b>		<b>759</b>	<b>776</b>	<b>–2</b>	<b>6</b>

Trade Press AS och Kjell & Co Elektronik AB såldes under 2014.

	Org.nr	Säte
Ancore Fastigheter AB	556817-8858	Stockholm
Secure Fastigheter AB	559018-9451	Stockholm
Fastighetsaktiebolaget Postgården AB	559016-8885	Stockholm
Retail Finance Europe AB	556693-4716	Stockholm

### 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 30 fastigheter



i Sverige som innehåller ICA-butiker där verksamheten bedrivs av icke-konsoliderade ICA-handlare. Baserat på detta utgör Ancore Fastigheter AB ett joint venture. Konsolidering sker enligt kapitalandelsmetoden.

*Secore Fastigheter AB* är ett samarbetsarrangemang mellan Första AP-fonden och ICA Gruppen som startade i december 2015 genom att Secore förvärvade 13 butiksfastigheter från ICA Gruppen. Bolagets syfte är att förvärva och äga ICA-butiker i strategiska lägen. Butikerna drivs av icke-konsoliderade ICA-handlare. Parterna äger 50 procent vardera av bolaget. Alla väsentliga beslut om verksamheten i Secore måste fattas i samförstånd mellan de två ägarna. Baserat på alla relevanta fakta i samarbetsarrangemang, 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 2018. Under 2015 har det inte varit någon verksamhet i bolaget.

*Retail Finance Europe AB* är ett joint venture som vid räkenskapsårets utgång ägdes till 56,2 procent av ICA-handlarnas Förbund Finans AB, till 43,5 procent av Greger Pahlberg samt till 0,3 procent av Pauline Risbecker Kim. Under februari 2016 har en nyemission genomförts i Retail Finance Europe AB om 24,5 miljoner kronor. Efter nyemissionen äger ICA-handlarnas Förbund Finans 79,7 procent av aktierna i Retail Finance Europe AB.

Alla väsentliga beslut om verksamheten i Retail Finance Europe AB måste fattas i samförstånd mellan de två huvudägarna. Baserat på detta utgör Retail Finance Europe AB ett joint venture. Konsolidering sker enligt kapitalandelsmetoden.

Retail Finance Europe AB bedriver finansiell verksamhet med inriktning på hyra av butiksinteriorer samt factoring under varumärket Finanzia.

Nedanstående tabeller visar resultat- och balansräkning för Ancore Fastigheter AB, Secore Fastigheter AB och Retail Finance Europe AB.

## BALANSRÄKNING

	Ancore Fastigheter AB		Secore Fastigheter AB		Retail Finance Europe AB	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Anläggningstillgångar	4 772	4 826	1 113	–	159	181
Omsättningstillgångar	8	102	8	–	32	50
Likvida medel	77	20	42	–	4	3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 857</b>	<b>4 948</b>	<b>1 163</b>	<b>–</b>	<b>195</b>	<b>234</b>
Eget kapital	–59	–112	58	–	–21	–15
Uppskjuten skatteskuld	75	49	40	–	–	–
Långfristiga skulder till ägare	1 326	1 526	410	–	116	116
Långfristiga skulder till kreditinstitut	3 200	3 089	614	–	91	119
Kortfristiga skulder	315	396	41	–	9	14
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4 857</b>	<b>4 948</b>	<b>1 163</b>	<b>–</b>	<b>195</b>	<b>234</b>

## RESULTATRÄKNING

	Ancore Fastigheter AB		Secore Fastigheter AB		Retail Finance Europe AB	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Intäkter	391	325	6	-	60	40
Avskrivningar	-101	-83	-2	-	0	-1
Kostnader	-63	-52	-1	-	-66	-63
<b>Rörelseresultat</b>	<b>227</b>	<b>190</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-6</b>	<b>-24</b>
Finansiella intäkter	0	0	0	-	-	-
Finansiella kostnader	-178	-168	-2	-	0	-10
Inkomstskatt	-21	-19	-1	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>28</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-6</b>	<b>-34</b>
Övrigt totalresultat	25	-121	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	<b>53</b>	<b>-118</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-6</b>	<b>-34</b>

## Sammanställning avseende Ancore Fastigheter AB och Secore Fastigheter AB

	Ancore Fastigheter AB		Secore Fastigheter AB	
	2015	2014	2015	2014
Avstämning av redovisad resultatandel				
Årets resultat	28	-2	0	-
Andel av resultat 50%	14	-1	0	-
<b>Redovisad resultatandel</b>	<b>14</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Avstämning av bokfört värde</b>				
Andel av eget kapital 50%	-29	-56	29	-
Långfristiga permanenta lån	663	763	205	-
Omvärdering fastigheter	102	106	-	-
Internvinst fastigheter	-69	-71	-149	-
<b>Bokfört värde</b>	<b>667</b>	<b>742</b>	<b>85</b>	<b>-</b>

## Not 9 Valutakursdifferenser i rörelseresultatet

	2015	2014
Nettoomsättning	-1	-
Kostnad för sålda varor	4	-17
Administrationskostnader	0	-1
<b>Summa</b>	<b>3</b>	<b>-18</b>

## Not 10 Finansiella intäkter

	2015	2014
Utdelningar	49	29
Ränteutgifter	51	63
Förändring verkligt värde finansiella instrument	-1	59
<b>Summa</b>	<b>99</b>	<b>151</b>

## Not 11 Finansiella kostnader

	2015	2014
Räntekostnader	-424	-431
Övriga finansiella kostnader	-22	-
<b>Summa</b>	<b>-446</b>	<b>-431</b>

ICA Bankens ränteutgifter och räntekostnader redovisas i koncernens nettoomsättning.

## Not 12 Skatt

	2015	2014
Nedan anges de poster som ingår i skattekostnaden		
<b>Koncernens resultaträkning</b>		
<i>Aktuell inkomstskatt</i>		
Aktuell inkomstskatt avseende året	-766	-537
Skatt hänförlig till tidigare år	-	-1
<i>Uppskjuten inkomstskatt</i>		
Uppskjuten skatt avseende förändring av temporära skillnader	128	-90
<b>Skattekostnad redovisad i resultaträkningen</b>	<b>-638</b>	<b>-628</b>
<b>Avstämning av effektiv skattekostnad</b>		
Resultat före skatt	4 824	3 733
Skatt enligt gällande skattesats i Sverige 22% (22%)	-1 061	-821
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Resultatandelar enligt kapitalandelsmetoden	-1	1
Nedskrivning goodwill	-	-71
Utdelning	86	77
Annan skattesats i utländska bolag	52	41
Ändrad skattesats	15	-
Rearesultat	147	201
Aktiverat underskottsavdrag	174	-
Ej aktiverat underskottsavdrag	-	-3
Skatt tidigare år	-	-1
Ej avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter	-44	-48
Övrigt	-6	-4
<b>Effektiv skattesats 13,2 % (17,0 %)</b>	<b>-638</b>	<b>-628</b>

### Uppskjuten skatt den 31 december avser följande:

<i>Uppskjuten skatteskuld</i>		
Anläggningstillgångar	-4 136	-4 122
Varulager	15	14
Avsättningar	282	341
Underskottsavdrag	406	208
Obeskattade reserver	-1 258	-1 107
Finansiella derivat	28	22
<b>Summa uppskjuten skattefordran netto</b>	<b>-4 663</b>	<b>-4 644</b>

### I balansräkningen redovisas följande:

Uppskjuten skattefordran	456	254
Uppskjuten skatteskuld	5 119	4 898

Av underskottsavdragen är 322 miljoner kronor (208) spärrade mot koncernbidrag till och med 2018 som en följd av ICA Gruppens förvärv under 2015.

Koncernen har inte några oredovisade uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag. Föregående år fanns oredovisade skattefordringar avseende underskottsavdrag i Hemtex 111 miljoner kronor och Litauen 69 miljoner kronor. I och med ICA Gruppens förvärv under 2015 av resterande aktier i Hemtex har

skattefordran ansetts kunna redovisas då koncernbidragsföretag föreligger efter förvärvet. Litauen har de två föregående åren haft skattemässiga överskott och prognosen för de kommande åren är också ett överskott. Underskottsavdragen har därför bedömts kunna redovisas. Inga underskottsavdrag har någon förfallotidpunkt.

#### Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

	IB per 2015-01-01	Redovisat i resultat- räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Avyttring av tillgångar	Förvärv av rörelse	UB per 2015-12-31
Anläggningstillgångar	-4 122	62		50	-126	-4 136
Varulager	14	1				15
Avsättningar	341	5	-64			282
Underskottsavdrag	208	198				406
Obeskattade reserver	-1 107	-151				-1 258
Finansiella derivat	22	-6	12			28
<b>Summa</b>	<b>-4 644</b>	<b>109</b>	<b>-52</b>	<b>50</b>	<b>-126</b>	<b>-4 663</b>

	IB per 2014-01-01	Redovisat i resultat- räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Avyttring av tillgångar	Förvärv av rörelse	UB per 2014-12-31
Anläggningstillgångar	-4 241	124	-18		13	-4 122
Varulager	25	-11				14
Avsättningar	390	-115	66			341
Underskottsavdrag	160	48				208
Obeskattade reserver	-968	-139				-1 107
Finansiella derivat	-4	6	20			22
<b>Summa</b>	<b>-4 638</b>	<b>-87</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>-4 644</b>

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

Skatt i övrigt total- resultat 2015	2015			Skatt i övrigt total- resultat 2014	2014		
	Före skatt	Skatt 2015	Efter skatt		Före skatt	Skatt 2014	Efter skatt
Omvärdering förmåns- bestämda pensioner	291	-64	227	Omvärdering förmåns- bestämda pensioner	-312	66	-246
Omräkningsdifferenser utlandsverksamhet	-166	0	-166	Omräkningsdifferenser utlandsverksamhet	163	-18	145
Kassaflödessäkringar: - årets värdeförändring	53	-10	43	Kassaflödessäkringar: - årets värdeförändring	-97	21	-76
Poster överförda till resultatet	-154	22	-132	Poster överförda till resultatet	4	-1	3
Andel av joint ventures övriga totalresultat	12	-	12	Andel av joint ventures övriga totalresultat	-61	-	-61
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>36</b>	<b>-52</b>	<b>-16</b>	<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-303</b>	<b>68</b>	<b>-235</b>

## Not 13 Immateriella tillgångar

	Goodwill		Varumärke		Övriga immateriella tillgångar	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	12 299	12 282	13 207	13 159	1 318	1 057
Årets förändringar						
– Förvärv	4 756	17	550	–	70	393
– Investeringar	–	–	–	–	366	–
– Omräkningsdifferens	–	–	–32	48	4	1
– Överfört till tillgångar som innehas för försäljning	–	–	–	–	–	–128
– Försäljningar och uttrangeringar	–	–	–	–	–14	–5
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>17 055</b>	<b>12 299</b>	<b>13 725</b>	<b>13 207</b>	<b>1 744</b>	<b>1 318</b>
Ingående avskrivningar	–	–	–3	–2	–515	–287
Årets förändringar						
– Avskrivningar	–	–	–	–1	–249	–228
– Försäljningar och uttrangeringar	–	–	–	–	–	–
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–3</b>	<b>–3</b>	<b>–764</b>	<b>–515</b>
Ingående nedskrivningar	–737	–415	–92	–92	–	–
Årets förändringar						
– Nedskrivningar	–	–322	–	–	–	–
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>–737</b>	<b>–737</b>	<b>–92</b>	<b>–92</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>16 318</b>	<b>11 562</b>	<b>13 630</b>	<b>13 112</b>	<b>980</b>	<b>803</b>

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

	Goodwill		Varumärke	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Hakon Media	17	17	–	–
Hemtex	–	–	500	500
inkClub	–	–	313	314
Rimi Baltic	–	–	767	798
ICA Sverige	11 545	11 545	11 500	11 500
Apotek Hjärtat	4 756	–	550	–
	<b>16 318</b>	<b>11 562</b>	<b>13 630</b>	<b>13 112</b>

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 snart 100 år. Affärsmodellen med alla dess 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 hänförbart till den lägsta nivå som har väsentligen oberoende inbetalningar vilket innebär segment ICA Sverige. Ingen del av redovisad goodwill är avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Övervärden i förvärvet av Apotek Hjärtat hänförs till varumärken, kundrelationer och goodwill. Varumärken avser varumärket Apotek Hjärtat och kundrelationer hänförs till avtal med Landstinget. Goodwill hänförs till icke identifierbara immateriella tillgångar och till synergieffekter som förväntas uppkomma genom förvärvet.

Övriga immateriella tillgångar består av hyresrätter, IT-system, andra immateriella övervärden i samband med förvärv av butiksrörelser samt pågående projekt. Avskrivning sker över bedömd nyttjandeperiod.

Varumärke i segmentet ICA Sverige är hänförbart till ICA och den svenska butiksrörelsen och ICA-butikerna. Varumärke i segmentet Rimi Baltic avser Rimi och är hänförbart till butiksrörelsen i de baltiska länderna. Varumärke i segmentet Apotek är hänförbart till Apotek Hjärtat och dess apotek. Varumärken i inkClub är hänförbare till 112ink, 5 miljoner kronor (6) och inkClub, 308 miljoner kronor (308). Samtliga varumärken har en obestämbar nyttjandeperiod förutom 112ink.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken sker årligen eller oftare om indikation finns på värdenedgång. Återvinningsvärdet fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärdet om den inte är klassificerad som innehavd för försäljning, då återvinningsvärdet utgörs av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Beräkningarna baseras på företagsledningens prognoser för de närmaste tre till fem åren. Kassaflödena bortom denna tidsperiod extrapoleras.

Varumärke i Rimi Baltic testas genom royalty relief-metoden. Varumärken i Apotek Hjärtat, inkClub och Hemtex prövas genom att bedöma nyttjandevärdet för respektive varumärkes kassagenererande enhet som är segment Apotek Hjärtat respektive företagen inkClub och Hemtex.

För andra immateriella tillgångar än goodwill och varumärken beräknas ett återvinningsvärde när det finns en indikation på att tillgången har minskat i värde. Under året har inga händelser inträffat som indikerar en värdenedgång.

De viktigaste antagandena i femårsplanerna och de metoder som använts för att skatta värdena är följande.

## Viktiga variabler

Tillväxt

Investeringar

Rörelsekapital

Diskonteringsränta

Känslighetsanalys

## Metod för att skatta värden

Tillväxten bedöms utifrån affärsplaner och prognoser under en period på tre till fem år. Tillväxten i affärsplaner och prognoser baseras på tidigare erfarenheter och på externa bedömningar. Efter prognosperioden beräknas den långsiktiga tillväxten till 1,5 procent (2,0) för ICA Sverige, 1,5 procent (-) för Apotek Hjärtat, 1,5 procent (2,0) för Hemtex, 2,0 procent (2,0) för inkClub och 2,0 procent (2,0) för Rimi Baltic. Detta innebär inte i något fall en ökande tillväxttakt jämfört med den tre till femåriga prognosperioden.

Bedömning sker av nivån på underhållsinvesteringar för att behålla tillgångarna i befintligt skick.

Behovet av rörelsekapital har bedömts kvarstå på samma relativa nivå som vid slutet av prognosperioden.

Diskonteringsräntan sätts med hänsyn tagen till rådande räntenivåer och särskilda riskfaktorer för respektive enhet. Diskonteringsräntan motsvarar enhetens genomsnittliga kapitalkostnad och anges före skatt.

ICA Sverige 7,2 procent (8,2)  
Apotek Hjärtat 7,3 procent (-)  
Rimi Baltic 8,2 procent (8,0)  
Hemtex 10,5 procent (10,7)  
inkClub 16,1 procent (15,4)

För ICA Sverige innebär en ökning av diskonteringsräntan med en procentenhet, eller en minskad EBITDA-marginal med en procentenhet, ingen nedskrivning (ingen nedskrivning). För Apotek Hjärtat innebär en ökning av diskonteringsräntan med en procentenhet, eller en minskad försäljning med en procentenhet, ingen nedskrivning (-). För Rimi Baltic innebär en ökning av diskonteringsräntan med en procentenhet, eller en minskad försäljning med en procentenhet, ingen nedskrivning (ingen nedskrivning). För Hemtex innebär en ökning av diskonteringsräntan med en procentenhet eller en minskad EBITDA-marginal med en procentenhet, ingen nedskrivning (ingen nedskrivning). För inkClub innebär en ökning av diskonteringsräntan med en procentenhet, en nedskrivning med 11 miljoner kronor (ingen nedskrivning) eller en minskad EBITDA-marginal med 1 procentenhet, en nedskrivning med 34 miljoner kronor (ingen nedskrivning).

## Not 14 Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader och mark		Förvaltningsfastigheter		Förbättringsutgifter på annans fastighet		Inventarier		Pågående nyanläggningar		Summa materiella anläggningstillgångar	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	14 299	14 208	3 063	3 275	680	1 051	3 210	3 290	836	555	22 088	22 379
Årets förändringar												
– Investeringar	644	1 052	650	317	121	150	968	819	107	294	2 490	2 632
– Rörelseförvärv	–	–	–	–	–	–	202	–	–	–	202	–
– Försäljningar och utrangeringar	–911	–1 091	–627	–406	–9	–8	–215	–92	–1	–	–1 763	–1 597
– Valutakursdifferenser	–19	130	–225	–3	51	8	44	25	8	–	–141	160
– Omklassificeringar	–809	–	1 409	–	–	–	–	–	–600	–	0	–
– Omfört till tillgångar som innehas för försäljning	–	–	–	–5	–	–521	–	–832	–	–13	–	–1 371
– Omvärdering	–	–	558	–115	–	–	–	–	–	–	558	–115
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>13 204</b>	<b>14 299</b>	<b>4 828</b>	<b>3 063</b>	<b>843</b>	<b>680</b>	<b>4 209</b>	<b>3 210</b>	<b>350</b>	<b>836</b>	<b>23 434</b>	<b>22 088</b>
Ingående avskrivningar	–941	–370	–40	–	–392	–177	–1409	–782	–	–	–2 782	–1 329
Årets förändringar												
– Avskrivningar	–534	–571	–77	–40	–112	–215	–568	–627	–	–	–1 291	–1 453
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–1 475</b>	<b>–941</b>	<b>–117</b>	<b>–40</b>	<b>–504</b>	<b>–392</b>	<b>–1 977</b>	<b>–1 409</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–4 073</b>	<b>–2 782</b>
Ingående nedskrivningar	–15	–	–17	–	–	–	–120	–39	–2	–2	–154	–41
Årets förändringar												
– Nedskrivningar	–7	–15	–40	–17	–	–	–7	–81	–4	–	–58	–113
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>–22</b>	<b>–15</b>	<b>–57</b>	<b>–17</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–127</b>	<b>–120</b>	<b>–6</b>	<b>–2</b>	<b>–212</b>	<b>–154</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>11 707</b>	<b>13 343</b>	<b>4 654</b>	<b>3 006</b>	<b>339</b>	<b>288</b>	<b>2 105</b>	<b>1 681</b>	<b>344</b>	<b>834</b>	<b>19 149</b>	<b>19 152</b>

Förvaltningsfastigheterna är per 31 december 2015 värderade till verkligt värde genom en kombination av extern värdering och egen kassaflödesvärdering. Viktiga variabler i värderingsprocessen har varit uppskattning av inflationsnivå, framtida ränteläge och utveckling av driftskostnader. Hyresintäkter som redovisas i resultaträkningen för 2015 uppgår till 370 miljoner kronor (198), medan driftskostnader för samma period uppgick till 227 miljoner kronor (99).

## Not 15 Finansiella tillgångar och skulder fördelade per kategori

### Räntebärande skulder och placeringar samt kreditfaciliteter

Specifikation	Redovisat värde 2015-12-31	Redovisat värde 2014-12-31	Ränta per 2015-12-31 inkl derivat	Räntetyp exkl derivat
<b>Långfristiga skulder</b>				
<i>Obligationslån</i>				
Obligation MTN Sverige 2013–2016	–	2 000		rörlig
Obligation MTN Sverige 2013–2018	1 500	1 500	3,6575%	rörlig
Obligation MTN Sverige 2013–2018	2 000	2 000	3,5700%	fast
Obligation MTN Sverige 2014–2019	1 300	1 300	2,5320%	rörlig
Obligation MTN Sverige 2014–2019	200	200	2,5000%	fast
<b>Summa</b>	<b>5 000</b>	<b>7 000</b>		
Förskottsbetalda kreditavgifter	–9	–15		
<b>Summa obligationslån enligt balansräkningen</b>	<b>4 991</b>	<b>6 985</b>		
<i>Övriga räntebärande skulder</i>				
Bilateralt lån MTN Svensk exportkredit 2013–2020	500	500	1,4200%	rörlig
Bilateralt lån Svensk Exportkredit 2013–2020	1 000	1 000	3,8900%	fast
Fastighetsfinansiering Helsingborg 2013–2020	543	543	4,4600%	rörlig
Fastighetsfinansiering Helsingborg 2013–2020	370	266	7,0000%	rörlig
Akteägarlån Långeberga	289	253	3,0500%	fast
Övriga lån i dotterbolag	43	116	n/a	
<b>Summa</b>	<b>2 745</b>	<b>2 678</b>		
Förskottsbetalda kreditavgifter	–15	–5		
<b>Summa övriga räntebärande skulder enligt balansräkningen</b>	<b>2 730</b>	<b>2 673</b>		
<b>Summa långfristiga obligationslån och långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>7 721</b>	<b>9 658</b>		



Specifikation	Redovisat värde 2015-12-31	Redovisat värde 2014-12-31	Ränta per 2015-12-31 inkl derivat	Räntetyp exkl derivat
<b>Kortfristiga skulder</b>				
<i>Obligationslån</i>				
Obligation MTN Sverige 2013–2016	2 000	0	0,7850%	rörlig
Obligation MTN Sverige	–	178		rörlig
<b>Summa</b>	<b>2 000</b>	<b>178</b>		
Förskottsbetalda kreditavgifter	–6	–7		
<b>Summa obligationslån enligt balansräkningen</b>	<b>1 994</b>	<b>171</b>		
<i>Övriga räntebärande skulder</i>				
Banklån	1 874	66	n/a	
Butiksinlåning	820	996	n/a	rörlig
Övriga lån i dotterbolag	29	51	n/a	n/a
Övrigt	0	2		
<b>Summa</b>	<b>2 723</b>	<b>1 115</b>		
Förskottsbetalda kreditavgifter	–5	–9		
<b>Summa övriga räntebärande skulder enligt balansräkningen</b>	<b>2 718</b>	<b>1 106</b>		
<b>Summa kortfristiga obligationslån och kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>4 712</b>	<b>1 277</b>		
<b>Summa obligationslån och räntebärande skulder</b>	<b>12 433</b>	<b>10 935</b>		
Kassa exklusive ICA Banken	–736	–3 878		
<b>Summa nettoskuld</b>	<b>11 697</b>	<b>7 057</b>		
<b>Outnyttjade bekräftade faciliteter</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>		
Bilaterala bankfaciliteter	2 000	1 000		
Syndikerat banklån	5 000	5 000		
<b>Summa outnyttjade faciliteter</b>	<b>7 000</b>	<b>6 000</b>		
<b>Förfallostruktur långfristiga obligationslån och långfristiga räntebärande skulder</b>				
2017	19			
2018	3 500			
2019	1 500			
2020	2 202			
2021	500			
<b>Summa</b>	<b>7 721</b>			

### Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder utgörs till största delen av leverantörsskulder 11 779 miljoner kronor (10 437) och inlåning i ICA Banken 11 966 miljoner kronor (11 031) samt ett obligationslån på 2 000 miljoner kronor (0) som förfaller i december 2016 samt kortfristiga banklån och inlåning från ICA-butiker på totalt 2 694 miljoner kronor (1 062) som förfaller i januari 2016. Inlåningen i ICA Banken förfaller till betalning på anmodan och leverantörsskulderna har huvudsakligen löptid på som längst tre månader. Räntebetalningar sker huvudsakligen kvartalsvis. Med nuvarande finansieringskostnader och skuldportfölj uppgår räntekostnaderna årligen till cirka 420 miljoner kronor. En ränteuppgång med 1 procentenhet skulle, med beaktande av räntebindingstiden i befintlig låneportfölj innebära en ökning av räntekostnaderna för 2016 med 18 miljoner kronor (36).

### 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 Norge och Baltikum valutasäkras genom att anskaffa motsatt skuld eller tillgång i den främmande valutan, främst genom valutaswappar.

### Kommersiella valutaderivat (Mkr)

Valuta <sup>1)</sup>	1–3 månader	3–6 månader	6–12 månader	12–24 månader	Nominellt belopp 2015-12-31	Verkligt värde 2015-12-31
EUR/SEK	1 314	103	118	20	1 555	-25
EUR/USD	-8				-8	0
CNY/SEK	18	4	31		53	-2
HKD/SEK	18	13	19		50	1
NOK/SEK	75				75	-3
USD/SEK	308	93	251		652	-5
<b>Per 2015-12-31</b>	<b>1 725</b>	<b>213</b>	<b>419</b>	<b>20</b>	<b>2 377</b>	<b>-34</b>
Per 2014-12-31	1 751	145	15	44	1 955	60

### Finansiella valutaderivat

Valuta <sup>1)</sup>	1–3 månader	3–6 månader	6–12 månader	12–24 månader	Nominellt belopp 2015-12-31	Verkligt värde 2015-12-31
EUR/SEK	-705				-705	12
NOK/SEK	-42				-42	-29
<b>Per 2015-12-31</b>	<b>-747</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-747</b>	<b>-17</b>
Per 2014-12-31	-1 512	-2 794	0	0	-4 306	89

1) Exempel: Med DKK/SEK avses köp DKK på termin mot SEK.

### Dieselhedge

ICA Gruppen säkrar energiprisrisken som är relaterad till diesel. 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 4 800 MT (Metric Tons) diesel (16 800). Minskningen jämfört med tidigare år beror på en omställning till mer miljövänliga bränslealternativ.

Dieselhedge	2016	2017	2018	Nominellt värde 2015-12-31	Verkligt värde 2015-12-31
Totalt Metric Tons	12 600	4 800	3 000	121	-49
Totalt liter (1000-tals)	14 911	5 680	3 550		
Prognos liter (1000-tals)	14 878	14 134	13 427		
<b>Säkringsgrad per 2015-12-31</b>	<b>100,22%</b>	<b>40,19%</b>	<b>26,44%</b>		
Per 2014-12-31	101,04%	61,76%	28,89%	207	-54

## Finansiella tillgångar och skulder

	2015-12-31	2014-12-31
<b>Finansiella tillgångar</b>		
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>		
Placeringar	4 975	7 310
Övriga finansiella anläggningstillgångar	73	283
varav: derivat som ingår i en säkringsredovisning	35	–
<b>Totalt</b>	<b>5 048</b>	<b>7 593</b>
<i>Lånefordringar och kundfordringar</i>		
ICA Bankens utlåning	7 780	8 343
Fordringar	7 657	5 239
Likvida medel	4 807	6 220
<b>Totalt</b>	<b>20 244</b>	<b>19 802</b>
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>25 292</b>	<b>27 395</b>
<i>Finansiella skulder</i>		
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>		
Övriga finansiella skulder	333	220
varav: derivat som ingår i en säkringsredovisning	240	61
<b>Totalt</b>	<b>333</b>	<b>220</b>
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Obligationslån	6 985	7 156
Andra räntebärande skulder	6 414	4 780
Inlåning i ICA Banken	11 966	11 031
Övriga finansiella skulder	15 070	13 110
<b>Totalt</b>	<b>40 435</b>	<b>36 077</b>
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>40 768</b>	<b>36 297</b>

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 216 miljoner kronor (277). 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 företagets egna data och bedömningar.

I hierarkin för verkligt värde är 4 292 miljoner kronor (2 069) av placeringarna hänförliga till nivå 1 och 765 (5 289) 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.

### Nettoreultat hänförliga till finansiella instrument

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

	2015	2014
<b>Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:</b>		
Placeringar och derivat	-7	-1
Lånefordringar och kundfordringar:		
Kundfordringar/leverantörsskulder	-43	-60
Räntor från finansiella skulder och tillgångar som värderats till upplupet anskaffningsvärde:		
Ränteintäkter från finansiella tillgångar	465	505
Räntekostnader från finansiella skulder	-427	-461
<b>Resultat</b>	<b>-12</b>	<b>-17</b>

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 komplett utbud av finansiella tjänster till privatpersoner i Sverige. Målet är att öka kundernas lojalitet med ICA samt minska ICA-butikernas och ICA Gruppens transaktionskostnader.

Både in- och utlåningen sker till rörlig ränta med undantag för en liten del av utlåningen där räntebindingstiden är 3 månader.

Den överlikviditet som uppstår i ICA Banken genom att inlåningen överstiger utlåningen, placeras främst kortfristigt i instrument med låg risk. 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. Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder motsvarar redovisat värde.

#### ICA Bankens utlåning till privatpersoner har följande återstående löptider

	2015-12-31	2014-12-31
Om högst tre månader	1 695	1 972
Längre än tre månader men högst ett år	923	953
Längre än ett år men högst fem år	3 560	3 723
Längre än fem år	1 602	1 695
<b>Summa utlåning</b>	<b>7 780</b>	<b>8 343</b>
<b>Osäkra fordringar</b>		
Osäkra fordringar	36	506
Avgår: reserv för befarade kreditförluster	-11	-356
<b>Osäkra fordringar netto</b>	<b>25</b>	<b>150</b>

I december 2015 tecknade ICA Banken avtal med Intrum Justitia om försäljning av ICA Bankens förfallna lånefordringar. Transaktionen gav ett positivt resultat för ICA Banken på 186 miljoner kronor. ICA Banken har som princip att klassificera en fordran som osäker när ränta eller amortering varit förfallen i mer än 60 dagar. Osäkra fordringar uppgår netto till 0,32 procent (1,8) av utlåningen. Reserveringsgraden är reserven för befarade kreditförluster i förhållande till de totala osäkra fordringarna. Reserveringsgraden för osäkra fordringar uppgår till 31,71 procent (70,37). Kreditförlusterna netto uppgår till en intäkt på 156 miljoner kronor (10), vilket motsvarar -1,89 procent (-0,12) procent av genomsnittlig utlåning till allmänheten. Kreditförlusterna har under året påverkats positivt med 186 miljoner kronor av ovan nämnda rearesultat (föregående års omvärdering gav en positiv effekt på 36 miljoner kronor).

#### Lånefordringar med förfallna belopp, som inte är osäkra

	2015-12-31	2014-12-31
Förfallna mellan 0 och 30 dagar	5	5
Förfallna mellan 31 och 60 dagar	36	40
<b>Totalt</b>	<b>41</b>	<b>45</b>

Övervägande del av utlåningen sker utan säkerhet.

## Not 17 Varulager

	2015-12-31	2014-12-31
Varulager av handelsvaror	4 577	3 682
Avdrag för inkurans i varulager	-125	-116
<b>Summa</b>	<b>4 452</b>	<b>3 566</b>

## Not 18 Tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning samt avvecklad verksamhet

Segmentet ICA Norge har redovisats som avvecklad verksamhet från den 30 september 2014 till den 13 april 2015, då avyttringen av samtliga aktier i ICA Norge till Coop Norge slutfördes. Avyttringen av Cervera slutfördes den 23 april 2015.

I balansräkningen för 2015 består tillgångar som innehas för försäljning av totalt 13 fastigheter i Sverige, Norge och de baltiska länderna. Skulder som innehas för försäljning består av en avsättning. I samband med klassificering som tillgångar som innehas för försäljning har nedskrivning skett med 43 miljoner kronor avseende fastigheter i Norge.

ICA Norge har följande resultat redovisat som avvecklad verksamhet	2015	2014
Nettoomsättning	4 235	15 826
Övriga intäkter	1	108
Kostnader	-4 228	-16 367
Rörelseresultat	8	-433
Finansnetto	-1	-5
Skatt	0	0
Resultat från avyttringen av ICA Norge	1 184	-
<b>Resultat från avvecklad verksamhet</b>	<b>1 191</b>	<b>-438</b>

Från tillgångar och skulder som innehas för försäljning ingår i övrigt totalresultat endast poster som avser ICA Norge enligt följande:

	2015	2014
<b>Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till resultatet</b>		
Omvärdering förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt	-	15
<b>Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet</b>		
Förändring omräkningsreserv, netto efter skatt	-10	7
Förändring av säkringsreserv, netto efter skatt	-123	-
<b>Summa poster som kan överföras till resultatet</b>	<b>-133</b>	<b>7</b>

Tillgångar tillgängliga för försäljning 2014	ICA Norge	Cervera	Fastigheter	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	128	1	-	129
Materiella anläggningstillgångar	1 371	8	25	1 404
Finansiella anläggningstillgångar	12	11	-	23
Varulager	1 028	189	-	1 217
Övriga omsättningstillgångar	493	87	-	580
Likvida medel	167	0	-	167
<b>Totala tillgångar</b>	<b>3 199</b>	<b>296</b>	<b>25</b>	<b>3 520</b>

Skulder tillgängliga för försäljning 2014	ICA Norge	Cervera	Fastigheter	Totalt
Avsättningar	93	0	-	93
Kortfristiga skulder	1 615	214	-	1 829
<b>Totala skulder</b>				<b>1 922</b>

<b>Kassaflödet uppdelat på kvarvarande och avvecklad verksamhet, 2015</b>	<b>Koncernen</b>	<b>Avvecklad verksamhet</b>	<b>Koncernen exklusive avvecklad verksamhet</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	5 983	1 167	4 816
Utdelning från joint ventures	2	0	2
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	-659	-1 159	500
Betald inkomstskatt	-844	0	-844
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>4 482</b>	<b>8</b>	<b>4 474</b>
Förändring av rörelsekapital	1 020	114	906
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5 502</b>	<b>122</b>	<b>5 380</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av anläggningstillgångar	-3 048	-19	-3 029
Försäljning av anläggningstillgångar	1 808	0	1 808
Förvärv av Apotek Hjärtat	-3 499	0	-3 499
Förvärv och försäljning av dotterbolag	2 656	2 467	189
Övrigt	240	0	240
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 843</b>	<b>2 448</b>	<b>-4 291</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Övrig finansieringsverksamhet	-5 321	-1	-5 320
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-5 321</b>	<b>-1</b>	<b>-5 320</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-1 662</b>	<b>2 569</b>	<b>-4 231</b>
<b>Kassaflödet uppdelat på kvarvarande och avvecklad verksamhet, 2014</b>			
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	3 256	-433	3 733
Utdelning från joint ventures	1	0	1
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	1 675	327	1 348
Betald inkomstskatt	-688	0	-688
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>4 244</b>	<b>-106</b>	<b>4 394</b>
Förändring av rörelsekapital	-869	-76	-793
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 375</b>	<b>-182</b>	<b>3 601</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av anläggningstillgångar	-3 142	-225	-2 917
Försäljning av anläggningstillgångar	2 659	12	2 647
Övrigt	-343	0	-343
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-826</b>	<b>-213</b>	<b>-613</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Övrig finansieringsverksamhet	-303	-4	-299
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-303</b>	<b>-4</b>	<b>-299</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>2 246</b>	<b>-399</b>	<b>2 689</b>

## 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. I december 2015 sålde ICA Gruppen 13 butiksfastigheter till Secore Fastigheter AB.

ICA Gruppen har under 2015 gjort inköp från närstående bolag för 374 miljoner kronor (306) och har sålt till närstående bolag för 41 miljoner kronor (43).

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.

## Not 20 Kortfristiga placeringar

	2015-12-31	2014-12-31
Fördelning av kortfristiga placeringar		
Aktier	290	188
Hedgefonder	776	739
Räntebärande papper	1 003	1 377
<b>Bokfört värde</b>	<b>2 069</b>	<b>2 304</b>

Placeringarna fördelade sig vid utgången av 2015 på 14 procent aktier (8), 48 procent räntebärande värdepapper (60), och 38 procent hedgefonder (32).

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

Verkligt värde-reserv	2015-12-31	2014-12-31
Ingående balans	–	–
Förändringar under året	–	–
<b>Utgående balans</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Säkringsreserv</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Ingående balans	–59	10
Omfört till resultatet	–62	–
Förändringar under året	23	–69
<b>Utgående balans</b>	<b>–98</b>	<b>–59</b>
<b>Omräkningsreserv</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Ingående balans	116	42
Omfört till resultatet	–5	–
Omräkningsreserv	–80	74
<b>Utgående balans</b>	<b>31</b>	<b>116</b>
<b>Totala reserver</b>	<b>–67</b>	<b>58</b>

### 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.

### Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital består i allt väsentligt av de tillskott, utöver aktiekapital, som tillförts av ägarna.

### Innehav utan bestämmande inflytande

Posten avser främst innehav utan bestämmande inflytande i ICA Gruppen. Det har också funnits innehav utan bestämmande inflytande avseende preferensaktier i ICA Gruppens dotterbolag ICA Fastigheter Sverige AB (med verksamhetsort i Västerås). Preferensaktierna tecknades till lika delar av AMF pensionsförsäkring AB och IF Skadeförsäkring AB. Styrelsen beslutade att inlösa samtliga preferensaktier per den 20 juli 2015 för 3 300 miljoner kronor, vilket motsvarade 110 procent av teckningskursen. Ägarandelen genom preferensaktierna har varit 23,1 procent av kapitalet och 2,9 procent av rösterna i ICA Fastigheter Sverige AB. Preferensaktierna har givit företräde till utdelning från ICA Fastigheter Sverige AB motsvarande

en direktavkastning om 5,0 procent årligen, med kvartalsvis utbetalning. Preferensaktierna har i övrigt inte medfört någon rätt till utdelning. Preferensaktierna har berättigat till en tiondels röst och omfattats av hembud. Villkoren för preferensaktierna har i övrigt inneburit att ICA Fastigheter Sverige AB från och med årsstämma 2018 till årsstämman 2020 hade rätt att inlösa preferensaktierna till ett belopp motsvarande 100 procent av teckningskursen i preferensaktieemissionen. Om inlösen skulle ske innan eller efter den nämnda perioden skulle i stället ett belopp motsvarande 110 procent av teckningskursen betalas, vilket nu skedde. Under året har 75 miljoner kronor (150) av årets resultat hänförs till preferensaktieägarna. Utdelning har skett med 113 miljoner kronor (128) och vid årets slut uppgår icke-kontrollerande intressen i ICA Fastigheter Sverige AB till 0 miljoner kronor (3 037).

## Not 22 Avsättningar för pensioner

Anställda i Sverige omfattas av pensionsförmåner enligt ingångna kollektivavtal. Det innebär att tjänstemän erhåller förmånsbaserade pensioner enligt ITP-planen. Pensionsförpliktelserna säkerställs genom avsättningar i balansräkningen och genom försäkringspremier. Kollektivanställda erhåller avgiftsbaserade pensioner enligt STP-planen via AMF Pension.

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

Det finns inga väsentliga sjukvårdsförmåner i koncernens planer.

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige säkerställs genom en försäkring i Alecta. Enligt uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Vidare framgår av UFR 10 att det inte finns förutsättningar för att redovisa planen som förutbestämd och att redovisning därför ska ske som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

Förväntade avgifter 2016 för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 12 miljoner kronor (22). Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen uppgår till mindre än 0,1 procent (mindre än 0,1 procent). Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Per 31 december 2015 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån preliminärt till 153 procent (143). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Alectas kollektiva konsolideringsnivå ska normalt tillåtas vara mellan 125 och 155 procent. Om den understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för

nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner.

För svenska bolag gäller att om det är skillnad mellan pensionskulden fastställd enligt svenska regler och den pensionsskuld som är fastställd enligt IFRS, redovisas en avsättning eller fordran avseende särskild löneskatt baserad på denna skillnad.

De svenska planerna utgör i allt väsentligt koncernens totala planer och de norska och svenska planerna anges därför tillsammans.

	2015-12-31	2014-12-31
<b>Kostnad förmånsbestämda pensioner</b>		
Kostnad intjänade förmåner under perioden	124	133
Räntekostnad	57	71
<b>Pensionskostnad för förmånsbestämda pensioner i årets resultat</b>	<b>181</b>	<b>204</b>
<b>Kostnad avgiftsbestämda planer</b>	<b>392</b>	<b>276</b>
<b>Summa pensionskostnader i årets resultat</b>	<b>573</b>	<b>480</b>
Kostnad redovisad i avvecklad verksamhet	18	61
Omvärderingar redovisade i övrigt totalresultat	-291	312
<b>Pensionskostnad i årets totalresultat</b>	<b>300</b>	<b>853</b>
<b>Förändring av nettoförpliktelser</b>		
Ingående balans	2 451	2 117
Kostnad intjänade förmåner under perioden	124	139
Pensionsutbetalningar	-56	-59
Räntekostnad	57	76
Avyttring av dotterbolag	-142	-125
Omvärdering avseende:		
– demografiska antaganden	–	-128
– finansiella antaganden	-277	431
– erfarenhetsbaserade antaganden	-13	0
Summa omvärderingar	-290	303
<b>Utgående balans</b>	<b>2 144</b>	<b>2 451</b>



	2015-12-31	2014-12-31
<b>Förändring av förvaltningstillgångarna</b>		
Förvaltningstillgångarna vid periodens början	94	97
Avkastning	0	3
Inbetalningar	0	6
Omvärdering	1	-9
Pensionsutbetalningar från förvaltningstillgångar	0	-3
Avyttring av dotterföretag	-86	0
<b>Utgående balans förvaltningstillgångarna</b>	<b>9</b>	<b>94</b>
<b>Förvaltningstillgångarnas fördelning på tillgångsslag</b>		
Tillgångar i försäkringsbolag	5	90
Andra tillgångar	4	4
<b>Summa</b>	<b>9</b>	<b>94</b>
<i>Antaganden för aktuariella beräkningar:</i>		
Diskonteringsränta	3,25%	2,75%
Inflation	1,50%	1,50%
Löneökningstakt	3,50%	3,50%
Mortalitetstabell	DUS 14	DUS 14

Pensionsskuldens duration uppgår till 22 år (22).

#### Känslighetsanalys

En ökning av diskonteringsräntan med en halv procentenhet minskar nettoförpliktelsen med 264 Mkr (263). En minskning av diskonteringsräntan med en halv procentenhet ökar nettoförpliktelsen med 268 Mkr (307).

Avgifter som förväntas betalas till de förmånsbestämda planerna under 2016 uppgår till 46 Mkr (54).

#### Not 23 Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Eventualförpliktelser	2015-12-31	2014-12-31
Borgen och ansvarsförbindelser	145	261
<b>Summa</b>	<b>145</b>	<b>261</b>

#### Operationella leasingavtal

Koncernen hyr byggnader och inventarier för användning inom koncernen men även butikslokaler som sedan hyrs ut till icke konso- liderade ICA-handlare. Baserat på den ekonomiska innebörden i avtalen i arrangemanget är dessa hyresavtal klassificerade som operationella leasingavtal. Leasingavgifter avtalas över en genomsnittlig leasingperiod på 10 år. Hyrorna förändras i enlighet med de index- klausuler som finns i avtalen. Möjlighet till förlängning av avtalen utöver den innevarande hyresperioden förekommer.

Avtalade leasingkostnader avseende befintliga kontrakt förfaller till betalning enligt nedan:

	2015	2014
Räkenskapsårets avgifter	3 690	2 938
Varav minimileaseavgifter	3 393	2 627
Varav variabla utgifter	297	311
Årets leasingintäkt avseende objekt som vidareuthyrs	-1 375	-1 291

Framtida minimileaseavgifter att betala enligt operationella leasingavtal uppgår till:

Avgifter som förfaller	2015	2014
Förfallotidpunkt inom 1 år	3 089	3 464
Förfallotidpunkt senare än 1 år men inom 5 år	8 357	9 432
Förfallotidpunkt senare än 5 år	5 529	6 237
<b>Summa</b>	<b>16 975</b>	<b>19 133</b>
Framtida minimileaseavgifter att erhålla avseende avtal vilkas leasingobjekt vidareuthyrs	5 813	5 699

### Koncernen som leasegivare

Koncernen hyr ut byggnader och inventarier. Hyrorna är fasta men även rörliga hyror baserade på omsättningen förekommer. Leasingavgifter avtalas över en genomsnittlig leasingperiod på 10 år. Hyrorna förändras i enlighet med de indexklausuler som finns i avtalen.

Avtalade leasingavgifter avseende befintliga kontrakt förfaller till betalning enligt nedan:

<b>Framtida avtalade minimileaseavgifter</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Förfallotidpunkt inom 1 år	2 011	1 852
Förfallotidpunkt senare än 1 år men inom 5 år	4 876	4 744
Förfallotidpunkt senare än 5 år	1 582	1 638
<b>Summa</b>	<b>8 469</b>	<b>8 234</b>

Variabla avgifter som ingår i resultatet:

<b>Ställda säkerheter</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Fastighetsinteckningar	1 803	2 415
Företagsinteckningar	4	389
Spärrade medel avseende ICA Banken	334	433
<b>Summa</b>	<b>2 141</b>	<b>3 237</b>

### Not 24 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	1 598	2 136
Värdering till verkligt värde		67
Rearesultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-1 706	-591
Förändring av avsättningar	7	-33
Andelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	2	-6
Omvärdering fastighet	-558	115
Övrigt	-2	-13
<b>Summa</b>	<b>-659</b>	<b>1 675</b>

**MODERFÖRENINGENS RESULTATRÄKNING**

Mkr	Not	2015	2014
Intäkter		3	4
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Administrationskostnader	2,3,4	-81	-72
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-78</b>	<b>-68</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Finansiella intäkter	5	1	1
Finansiella kostnader		-1	-1
Resultat från andelar i koncernföretag	6	201	169
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>201</b>	<b>169</b>
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>123</b>	<b>101</b>
Förändring periodiseringsfond		0	1
Koncernbidrag		25	31
Skatt	7	-	-2
<b>Årets resultat<sup>1)</sup></b>		<b>148</b>	<b>131</b>

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

## MODERFÖRENINGENS BALANSRÄKNING

### TILLGÅNGAR

Mkr	Not	2015-12-31	2014-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	10	4 376	4 376
Andelar i joint ventures	11	–	15
Fordringar hos koncernföretag	8	1 472	1 323
Övriga långfristiga fordringar		5	3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>5 853</b>	<b>5 717</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		22	16
Aktuella skattefordringar		3	2
Förutbetalda kostnader		2	2
Kortfristiga placeringar		7	6
Kassa och bank		14	6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>48</b>	<b>32</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>5 901</b>	<b>5 749</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Balanserat resultat		5 722	5 591
Årets resultat		148	131
<b>Summa eget kapital</b>		<b>5 870</b>	<b>5 722</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	9	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Avsättningar för pensioner</b>		<b>6</b>	<b>4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		2	2
Övriga kortfristiga skulder		10	9
Skulder till koncernföretag		–	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12	10
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>24</b>	<b>22</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>5 901</b>	<b>5 749</b>
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Eventualförpliktelser: Borgen till förmån för ICA-handlare		45	53

## MODERFÖRENINGENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	2015	2014
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	123	101
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet	2	-3
	<b>125</b>	<b>98</b>
Betald inkomstskatt	-3	-1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet</b>	<b>122</b>	<b>97</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>		
Fordringar	-7	4
Skulder	4	-22
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>119</b>	<b>79</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förändring i långfristiga fordringar	-126	50
Försäljning av aktier i joint ventures	15	-
Lämnat aktieägartillskott	-	-100
Förvärv av andelar i joint venture	-	-15
Förvärv av aktier i dotterbolag	-	-17
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-111</b>	<b>-82</b>
Årets kassaflöde	<b>8</b>	<b>-3</b>
Likvida medel vid årets början	6	9
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>14</b>	<b>6</b>

## MODERFÖRENINGENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital vid årets ingång 2014-01-01	2 407	3 184	5 591
Disposition av föregående års resultat	3 184	-3 184	0
Årets resultat		131	131
<b>Eget kapital vid årets utgång 2014-12-31</b>	<b>5 591</b>	<b>131</b>	<b>5 722</b>
Disposition av föregående års resultat	131	-131	0
Årets resultat		148	148
<b>Eget kapital vid årets utgång 2015-12-31</b>	<b>5 722</b>	<b>148</b>	<b>5 870</b>

# 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 bokslutsdispositioner.

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 av verkligheten.

## Not 2 Inköp från närstående

Av administrationskostnader i moderföreningen avser 8,7 miljoner kronor (7,2) kostnader från övriga koncernföretag.

## Not 3 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter

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

Medelantal anställda	2015	2014
Kvinnor	10	10
Män	5	4
<b>Medelantal anställda, totalt</b>	<b>15</b>	<b>14</b>
<b>Löner och ersättningar har uppgått till:</b>		
Styrelse och verkställande direktör	8	5
Övriga anställda	17	22
Sociala avgifter enligt lag och avtal	10	10
Pensionskostnader	6	6
<b>Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader</b>	<b>41</b>	<b>43</b>

## Not 4 Ersättning till revisorerna

	2015	2014
Ernst & Young, revisionsuppdrag	1	0
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

## Not 5 Finansiella intäkter

	2015	2014
Ränteintäkter	1	1
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

## Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	2015	2014
Utdelning från dotterbolag	201	169
<b>Summa</b>	<b>201</b>	<b>169</b>

## Not 7 Skatt

	2015	2014
<b>Nedan anges de poster som ingår i skattekostnaden</b>		
Resultaträkning		
<i>Aktuell inkomstskatt</i>		
Skatt hänförlig till tidigare år	–	–2
Aktuell inkomstskatt avseende året	–	–
<b>Skattekostnad redovisad i resultaträkningen</b>	<b>–</b>	<b>–2</b>
Avstämning av effektiv skattekostnad		
Resultat före skatt	148	102
Skatt enligt gällande skattesats i Sverige 22%	–33	–22
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Resultat från andelar i koncernföretag		–
Utdelning	44	37
Skatt hänförlig till tidigare år	–	–2
Ej avdragsgilla kostnader	–12	–15
<b>Bolagets effektiva skattekostnad 0% (2%)</b>	<b>0</b>	<b>–2</b>

## Not 8 Fordringar hos koncernföretag

	2014-12-31	2013-12-31
ICA-handlarnas Förbund Finans AB	1 415	1 267
Hakon Media AB	1	–
Södra Fisken Fastighets AB	56	56
<b>Summa</b>	<b>1 472</b>	<b>1 323</b>

## Not 9 Obeskattade reserver

	2015-12-31	2014-12-31
Periodiseringsfond tax -10	–	0
Periodiseringsfond tax -11	0	0
Periodiseringsfond tax -12	0	0
Periodiseringsfond tax -13	1	1
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

## Not 10 Andelar i koncernföretag

	Org. Nr	Säte	Antal aktier	Kapital och röster, %	Bokfört värde 15-12-31	Bokfört värde 14-12-31
ICA-handlarnas Förbund AB	556172-3619	Stockholm	4 500	100	42	42
Hakon Media AB	556923-9519	Stockholm	50 000	100	18	18
ICA-handlarnas Förbund Finans AB	556722-2087	Solna	1 000	100	1 300	1 300
ICA Gruppen	556048-2837	Stockholm	103 163 599	51,3	3 016	3 016
					<b>4 376</b>	<b>4 376</b>

1) Verkligt värde på andelarna i ICA Gruppen AB uppgår per 31 december 2015 till 31 712 Mkr (31 547).

**Dotterföretag till ICA-handlarnas Förbund Finans AB**

ICA-handlarnas Förbund			
Förvärvsbolag AB	556736-8641	Solna	100
Södra Fisker Fastighets AB	556720-3608	Stockholm	98
IHF Bostad Väsby AB	556819-7015	Solna	100
IHF Bostad Barkassen 15 AB	556776-4724	Solna	100
IHF Bostad Loke AB	556781-6672	Solna	100
IHF Bostad Tingvallastaden AB	556810-2676	Solna	100
IHF Bostad Båthöjden AB	556734-3198	Solna	100
IHF Bostad Hov AB	556883-5515	Solna	100
IHF Bostad Mjärden AB	556883-4989	Solna	100
IHF Bostad Nyköping AB	556897-8232	Solna	100
IHF Bostad Isaksdal AB	556897-8257	Solna	100
IHF Bostad Nynäshamn AB	556919-3773	Solna	100
IHF Bostad Gävle AB	559006-0850	Solna	100
IHF Bostad Örebro AB	556941-8352	Solna	100

**Dotterföretag till ICA Gruppen AB**

Expediera Intressenter AB	556720-9563	Solna	100
Forma Holding AB	556586-2363	Stockholm	100
inkClub Intressenter AB	556720-3467	Solna	100
Hemtex AB	556132-7056	Borås	99
ICA Holding AB	556720-3210	Solna	100
ICA AB	556582-1559	Stockholm	100
ICA Banken AB	516401-0190	Stockholm	100
ICA Fastigheter AB	556604-5471	Stockholm	100
Höga Blåica AB	556703-2924	Solna	100

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärden	4 376	4 258
– Köp av aktier	–	18
– Aktieägartillskott	–	100
<b>Utgående anskaffningsvärden</b>	<b>4 376</b>	<b>4 376</b>

**Not 11 Andelar i joint ventures**

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående balans	15	–
Årets förändringar		
– Förvärv	–	15
– Försäljning	–15	–
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>15</b>

Retail Finance Europe AB har under 2015 sålts till dotterbolaget ICA-handlarnas Förbund Finans AB.



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.

**Peter Berlin**  
*Ordförande*

**Magnus Moberg**  
*Vice ordförande*

**Anette Wiotti**  
*Vice ordförande*

**Fredrik Boestad**  
*Ledamot*

**Per Collins**  
*Ledamot*

**Håkan Cronberg**  
*Ledamot*

**Tomas Emanuelz**  
*Ledamot*

**Ann-Christin Grau**  
*Ledamot*

**Regina Issal**  
*Ledamot*

**Rickard Johansson**  
*Ledamot*

**Mats Larsson**  
*Ledamot*

**Daniel Lindgren**  
*Ledamot*

**Per-Ola Ohlsson**  
*Ledamot*

**Claes Ottosson**  
*Ledamot*

**Claes-Göran Rydberg**  
*Ledamot*

**Jonas Östman**  
*Ledamot*

**Fredrik Hägglund**  
*Vd*

Vår revisionsberättelse har avgivits den 10 mars 2016  
Ernst & Young AB

**Erik Åström**  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

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

## RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för ICA-handlarnas Förbund för år 2015.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur föreningen upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i föreningens interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderföreningens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga

avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att föbundsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderföreningen och rapporten över totalresultatet och rapporten över finansiell ställning för koncernen.

## RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för ICA-handlarnas Förbund för år 2015.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsmed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med föreningens stadgar.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i föreningen för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören har företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till försumelse som kan föranleda ersättningskyldighet.

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

### Uttalanden

Vi tillstyrker att föbundsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen. Styrelseledamöterna och verkställande direktören har inte handlat i strid med föreningens stadgar. Vi tillstyrker att föbundsstämman beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

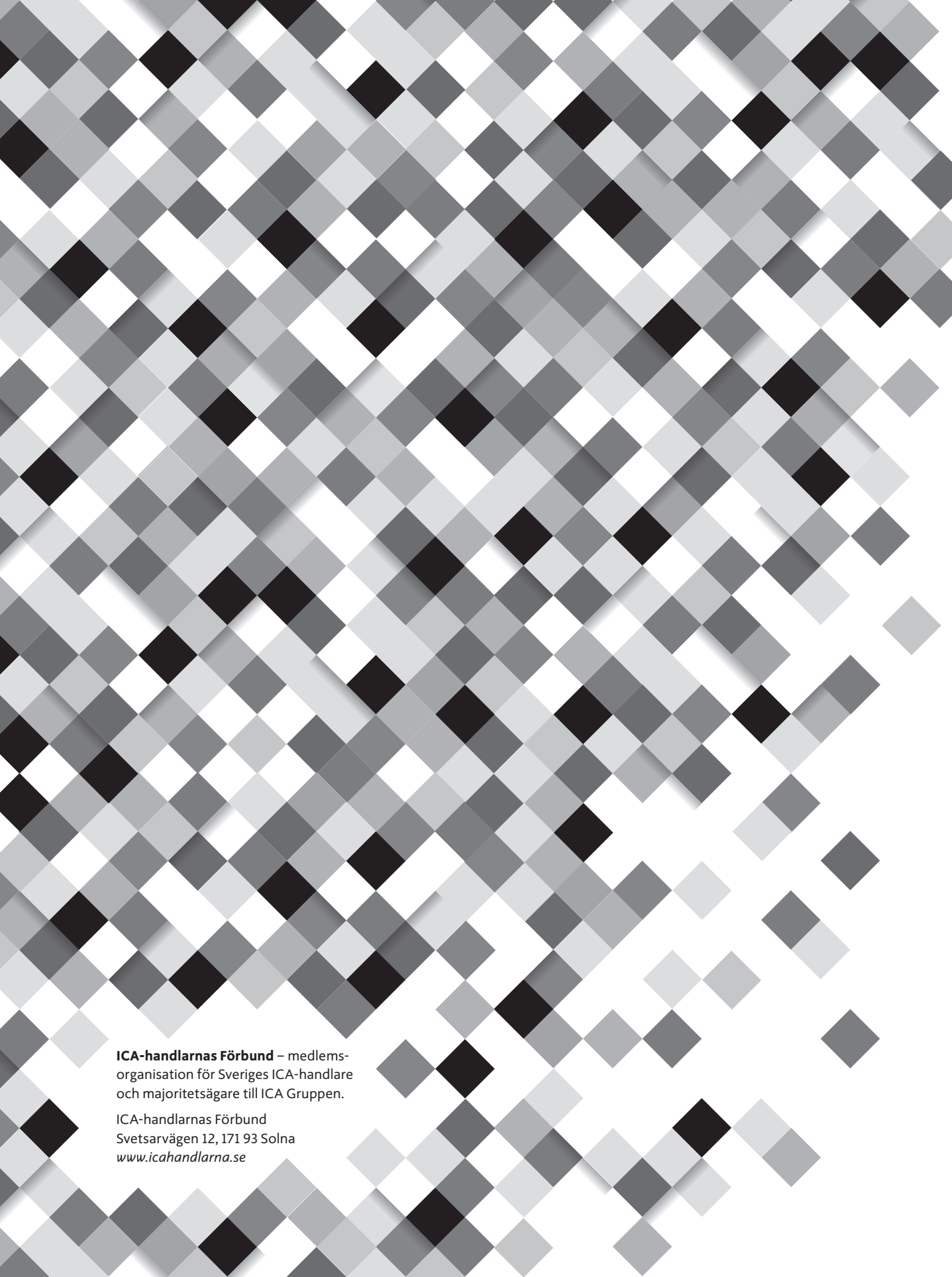
Stockholm den 10 mars 2016

Ernst & Young AB  
Erik Åström  
Auktoriserad revisor









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

ICA-handlarnas Förbund  
Svetsarvägen 12, 171 93 Solna  
[www.icahandlarna.se](http://www.icahandlarna.se)