

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2009

1 januari – 31 december 2009

- Koncernens intäkter uppgick till 2 392 MSEK (1 184). Det är en ökning med 102 procent jämfört med motsvarande period 2008. Ökningen förklaras främst av förvärvade verksamheter.
- Rörelseresultatet i koncernen uppgick till 423 MSEK (612). Resultatet efter finansnetto uppgick till 671 MSEK (163).
- Årets resultat uppgick till 701 MSEK (170). Resultatet per aktie uppgick till 4,52 SEK (1,17) före och efter utspädning.
- ICA-koncernens intäkter ökade med 4,1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 2 713 MSEK (2 117).
- Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 6,00 SEK per stamaktie (5,00).

1 oktober – 31 december 2009

- Koncernens intäkter uppgick till 1 020 MSEK (323). Ökningen förklaras främst av förvärvade verksamheter.
- Rörelseresultatet i koncernen uppgick till 208 MSEK (188). Resultatet efter finansnetto uppgick till 242 MSEK (-16).
- Periodens resultat uppgick till 231 MSEK (-10). Resultat per aktie uppgick till 1,46 SEK (-0,04).
- ICA-koncernens intäkter ökade med 1,9 procent. Rörelseresultatet uppgick till 929 MSEK (515).

Nyckeltal	Oktober - december		Januari - december	
	2009	2008	2009	2008
MSEK				
Koncernen				
Intäkter	1 020	323	2 392	1 184
Rörelseresultat	208	188	423	612
Resultat efter finansiella poster	242	-16	671	163
Periodens resultat	231	-10	701	170
Resultat per stamaktie, SEK	1,46	-0,04	4,52	1,17
Resultat per C-aktie, SEK	1,46	-0,04	4,52	1,17
Soliditet, %			89,8	94,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %			6,8	1,8
Avkastning på eget kapital, %			7,4	1,9
Moderbolaget				
Periodens resultat	-59	-221	481	-57

Hakon Invest, som är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, bedriver en aktiv och långsiktig investeringsverksamhet med fokus på handelsinriktade företag i Norden och Baltikum. Hakon Invest äger 40 procent av ICA AB, ett av Nordens ledande detaljhandelsföretag med fokus på dagligvaror. Hakon Invest är också ägare i Forma Publishing Group, Kjell & Company, Hemma, Cervera, inkClub och Hemtex. Mer information om Hakon Invest finns på www.hakoninvest.se

Kommentar från vd

2009 blev ett starkt år för Hakon Invest. Flera av våra innehav har haft en bra försäljningsutveckling och har flyttat fram sina marknadspositioner. Vi har under året fokuserat på kostnadskontroll och kan se en förbättrad lönsamhet på flera håll. Det är också glädjande att de områden som ICA har ägnat särskild uppmärksamhet åt, t.ex. ICA Norge, ICA Special (non food) och kostnadsbesparingar, utvecklades i rätt riktning.

Hakon Invest är genom innehavsbolagen framförallt verksamt i Sverige och övriga Norden men genom ICA även i Baltikum. Makroförutsättningarna på dessa marknader är mycket varierande. I Sverige har köpkraften och optimismen ökat och successivt stärkts under året. Detta har haft en positiv effekt på handeln, där dagligvaruhandeln utvecklats stabilt, medan sällanköpshandeln har haft en mer splittrad utveckling.

De svenska ICA-butikerna fortsatte att ta marknadsandelar. Det är resultatet av bra kunderbjudanden kopplade till pris. Ökad försäljning, bättre marginaler inom ICA Special och lägre logistikkostnader, där investeringarna i det högautomatiska Helsingborgslagret gett resultat, påverkade ICA Sveriges lönsamhet positivt.

ICA Norges förändringsarbete var intensivt under året och vi ser nu en tydlig vändning. Omprofileringen av Rimi-butikerna och införandet av en ny butiksstandard bidrog till att förbättra rörelseresultatet. Fortfarande kvarstår mycket arbete för att öka försäljningen och uppnå en långsiktigt stabil resultatutveckling i ICA Norge.

Givet det hårda ekonomiska klimatet i Baltikum klarade sig Rimi Baltic bra. Butiksförsäljningen sjönk och marginalerna pressades, men trots det ökade marknadsandelarna i samtliga tre länder.

Våra övriga innehav har utifrån marknadsförutsättningarna i huvudsak klarat sig bra.

Kjell & Co och inkClub har haft en fortsatt stabil utveckling med god försäljningstillväxt. Kjell & Co har, på en mycket konkurrensutsatt marknad för hemelektronik, ökat omsättningen i jämförbara butiker med åtta procent. Båda bolagen har dessutom förbättrat sin lönsamhet under året.

Forma Publishing Group har tre verksamhetsområden som kompletterar varandra bra. Den svaga annonsmarknaden slog hårt mot Magazine samtidigt som försäljningen inom Contract och Books ökade.

Hakon Invest har genom Cervera och Hemtex, två portföljbolag verksamma inom heminredning. Denna marknad har drabbats hårdare av finanskrisen än detaljhandeln generellt. Cervera förvärvade under året 27 butiker från Duka och stärkte därigenom sin marknadsposition. 2009 var ett omställningsår för Cervera och fokus framåt är aktiviteter som främjar försäljningen.

Vårt ökade ägande i Hemtex var årets största förändring i bolagsportföljen. Hemtex är en av våra största utmaningar. Den nya ledningen är nu på plats och arbetar framförallt med att förtydliga kunderbjudandet och effektivisera varuflödet.

Vår bedömning är att 2010 kommer att innebära fortsatta utmaningar för handeln. Vi kommer att gå vidare på inslagen väg med god kostnadskontroll, fokus på kassaflöde och försäljningsfrämjande aktiviteter. I våra portföljbolag inom detaljhandeln, som uppvisar negativt resultat, dvs Cervera, Hemtex och Hemma, är försäljningsfrämjande aktiviteter av särskilt stor betydelse. Samtliga dessa bolag har affärsplaner under genomförande som omfattar nya eller reviderade butikskoncept, sortimentsutveckling och mer kraftfulla marknadsföringsaktiviteter.

Claes-Göran Sylvén
VD

Väsentliga händelser under januari – december 2009

Hemtex

Den 28 april 2009 offentliggjorde Hakon Invest ett kontanterbjudande till aktieägarna i Hemtex, enligt reglerna om budplikt. Acceptperioden för erbjudandet om 27 SEK per aktie löpte ut den 6 juli 2009. Hakon Invest har därefter köpt ett mindre antal aktier över börsen. I maj 2009 genomförde Hemtex en nyemission om 164 MSEK. Hakon Invest tecknade 3 130 406 nya aktier i Hemtex, motsvarande 24,6 procent av aktierna och rösterna.

Erik Gumabon tillträdde som ny vd och koncernchef för Hemtex den 1 november 2009.

Per den 31 december 2009 uppgick Hakon Invests innehav i Hemtex till 28 141 798 aktier, motsvarande 68,5 procent av aktierna och rösterna.

Cervera

I januari 2009 förvärvade Hakon Invest ytterligare 33 procent i portföljbolaget Cervera. Därigenom ökade ägarandelen från 48 till 81 procent av kapital och röster i Cervera. För de tillkommande aktierna betalade Hakon Invest 33 MSEK kontant.

Cervera har förvärvat 27 Duka-butiker i Sverige samt NK Glas, Porslin & Kök. Affären slutfördes under sommaren. Vid utgången av september 2009 var samtliga förvärvade Duka-butiker omprofilerade till Cerveras nya koncept.

För att finansiera förvärvet av Duka-butikerna och lanseringen av Cerveras nya butikskoncept genomförde Cervera en nyemission i oktober 2009 om 120 MSEK. Nyemissionen tecknades i sin helhet av Hakon Invest och medförde att Hakon Invests ägande i Cervera ökade till 91,4 procent.

ICA skatttvister

I januari 2009 beslutade Skatteverket att inte ge ICA anstånd med betalningen av 747 MSEK hänförlig till Länsrättens beslut i december 2008 att inte god-

känna ränteavdrag i ICA Finans AB för perioden 2001-2003. ICA har överklagat beslutet till Kammarrätten, men betalat in beloppet i februari 2009. Inbetalningen har bokförts som en fordran på Skatteverket. Ärendet kommer att behandlas i Kammarrätten under april 2010.

I ett annat skatteärende beslutade Skatteverket vidare att inte godkänna ränteavdrag gjorda under 2004-2008 till ett holländskt koncernbolag. Skatteverkets krav uppgår till 1 333 MSEK (inklusive skattetillägg och ränta). ICA gör bedömningen att gjorda avdrag har skett enligt gällande skattelagstiftning och har överklagat Skatteverkets beslut till Länsrätten.

Sammantaget för de två skatteärendena uppgår Skatteverkets krav till 2 080 MSEK, varav 747 MSEK är inbetalt och bokfört som fordran på Skatteverket. Skatteverkets krav redovisas som eventualförpliktelse.

ICA fastighetsförsäljningar

I maj 2009 avyttrade ICA den norska fastigheten Kiellands Hus. Försäljningen medförde en reavinst om 40 MNOK för ICA under andra kvartalet 2009.

ICA planerar öppna egna apotek

ICA planerar att öppna fullskaliga apotek i ett antal större ICA-butiker runt om i Sverige. Det handlar om en så kallad shop-in-shop-lösning och de första egna apoteken beräknas kunna öppna under våren 2010.

ICA stänger lager i Årsta och Umeå

I november 2009 fattade ICA ett inriktningsbeslut om att påbörja förhandlingar om att avveckla lagren i Umeå och Årsta. I februari 2010 fattades definitivt beslut om avvecklingen. Beslutet medförde kostnader i ICA Sverige om 88 MSEK i fjärde kvartalet 2009.

Andra plats i CDP:s årliga granskning

Carbon Disclosure Project (CDP), har rankat börsnoterade företag globalt utefter redovisningspraxis för koldioxidutsläpp. 2009 placerade sig Hakon Invest, genom ICA:s arbete, på en andraplats i rankingen av nordiska företag. Totalt deltog 128 företag i Norden i undersökningen.

Koncernen

Intäkter och resultat

1 januari – 31 december 2009

Koncernens intäkter uppgick till 2 392 MSEK (1 184), varav Formas intäkter ingår med 870 MSEK (881), Hemmas intäkter med 249 MSEK (303), Cerveras intäkter med 544 MSEK (0) och Hemtex intäkter med 729 MSEK (0). Cervera redovisas som dotterbolag från och med 1 januari 2009 och Hemtex redovisas som dotterbolag från och med 30 juni 2009.

Rörelseresultatet i Hakon Invest-koncernen uppgick till 423 MSEK (612). Försämringen i rörelseresultatet har flera förklaringar. Resultatandelen från ICA AB om 596 MSEK (697) minskade på grund av högre skattekostnader. Cervera påverkade rörelseresultatet i koncernen med -25 MSEK (0) och Hemtex med -83 MSEK (0). Cervera och Hemtex redovisades som intressebolag 2008 och påverkade rörelseresultatet med -9 MSEK respektive 0 MSEK. Värdeförändringen på aktierna i Hemtex redovisades 2008 och första halvåret 2009 i finansnettot.

Rörelseresultatet i Forma uppgick till -20 MSEK (12), varav strukturkostnader påverkade resultatet med 29 MSEK (15). Hemma, InkClub och Kjell & Company redovisade högre resultat jämfört med föregående år.

Finansnettot i koncernen uppgick till 248 MSEK (-449), varav värdeförändring på aktier i Hemtex, fram tills att Hemtex blev dotterbolag, uppgår till 145 MSEK (-291) och avkastningen i finansförvaltningen till 123 MSEK (-142).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 671 MSEK (163). För året redovisades en positiv skatt om 30 MSEK (7), vilken huvudsakligen består av uppskjuten skatt på koncernbolagens förluster.

Årets resultat uppgick till 701 MSEK (170). Resultat per aktie uppgick till 4,52 kronor (1,17).

1 oktober – 31 december 2009

Koncernens intäkter uppgick till 1 020 MSEK (323), varav Formas intäkter ingår med 251 MSEK (252), Hemmas intäkter med 67 MSEK (71), Cerveras intäkter med 270 MSEK (0) och Hemtex intäkter med 432 MSEK (0). Cervera redovisas som dotterbolag från och med 1 januari 2009 och Hemtex redovisas som dotterbolag från och med 30 juni 2009.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 208 MSEK (188). Hemtex påverkade koncernens rörelseresultat för fjärde kvartalet 2009 med -31 MSEK (0). Värdeförändringen på aktierna i Hemtex redovisades 2008 i finansnettot. ICA och de övriga portföljbolagen redovisar bättre rörelseresultat i kvartalet jämfört med föregående år.

Finansnettot uppgick till 34 MSEK (-204), varav finansförvaltningens avkastning uppgår till 41 MSEK (-19). I föregående års finansnetto ingår värdeförändring på innehavet i Hemtex med -180 MSEK.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 242 MSEK (-16). För perioden redovisas en skattekostnad om 11 MSEK (+6).

Periodens resultat uppgick till 231 MSEK (-10). Resultat per aktie uppgick till 1,46 kronor (-0,04).

Utveckling i innehaven

Nyckeltal januari – december 2009

Bolag		ICA	Forma	Kjell & Co	Hemma	Cervera	InkClub	Hemtex ⁴⁾
Inträder	2009	94 651	870	550	249	544	452	729
	2008	90 963	881	442	303	341	394	796
Rörelseresultat	2009	2 713	-20	23	-4	-25	63	-120 ⁵⁾
	2008	2 117	12	14	-51	-23	53	49
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 768	4	23	-26	29	47	78
Kassaflöde från investeringar		-1 610	-10	-4	0	-75	-1	-7
Tillgångar		40 160	595	183	302	424	253	789
Eget kapital		13 962	99	63	138	169	210	392
Räntebärande nettoskuld		1 628 ¹⁾	236	-21	82	-48	-169	83
Ägarandel %		40% ²⁾	100%	50% ³⁾	89%	91,4%	50% ³⁾	68,5%
Hakon Invests investering			200	102	151	240	431	927
Förvärvsår			1999	2006	2006	2006	2007	2008

¹⁾ Räntebärande nettoskuld för ICA är exklusive ICA Banken.

²⁾ Hakon Invest och Royal Ahold har ett gemensamt bestämmande inflytande i ICA AB genom ett avtalat krav på enighet för samtliga beslut på bolagsstämma och i styrelse.

³⁾ Hakon Invest och övriga huvudägare har genom avtal ett gemensamt bestämmande inflytande i bolaget.

⁴⁾ Hemtex avser perioden juli – december 2009. Andelar i Hemtex förvärvades under 2008 men ägandet har successivt ökat och bolaget redovisas som dotterbolag från och med 30 juni 2009.

⁵⁾ 37 MSEK av rörelseresultatet avser nedskrivningar av goodwill, som inte har påverkat Hakon Invest-koncernens resultat.

ICA

Under **januari – december** ökade ICA-koncernens intäkter med 4,1 procent till 94 651 MSEK (90 963). I fasta växelkurser ökade intäkterna med 1,8 procent.

ICA-koncernens rörelseresultat ökade till 2 713 MSEK (2 117) under räkenskapsåret. I rörelseresultatet ingår realisationsvinster från fastighetsförsäljningar med 121 MSEK (332) och netto av återförda och gjorda nedskrivningar av anläggningstillgångar om 9 MSEK (-120).

ICA Sveriges rörelseresultat steg till 2 320 MSEK (1 709). Resultatet har förbättrats till följd av ökad försäljning och lägre kostnader inom administration och

logistik samt bättre marginaler för ICA Special. I slutet av året belastades resultatet med 88 MSEK i beräknade kostnader för den stängning av lager i Umeå och Årsta som kommer att ske under 2011.

ICA Norges rörelseresultat uppgick till -506 MSEK (-719). I resultatet ingår nedskrivningar av anläggningstillgångar med 0 MSEK (40). Resultatförbättringen beror främst på en bättre bruttomarginal och lägre kostnader för administration. Resultatet har belastats av kostnader för stängning av ett antal butiker, bland annat av två Maxi-butiker i augusti 2009.

Rimi Baltics rörelseresultat uppgick till -109 MSEK (182). I rörelseresultatet ingår nedskrivningar av anläggningstillgångar med 24 MSEK (80). Försämringen av resultatet beror huvudsakligen på lägre försäljning till följd av fallande konsumtion i Baltikum samt högre kostnader på grund av ett större antal butiker än samma period föregående år. Marginalerna har även pressats i samband med ökad priskonkurrens. Rimi Baltic genomförde under året stora kostnadsbesparingar inom butik och administration, vilket dämpade resultatförsämringen.

ICA Bankens rörelseresultat steg till 132 MSEK (111) under räkenskapsåret som en följd av ett bättre räntenetto.

ICA Fastigheters rörelseresultat uppgick till 1 025 MSEK (1 134). I resultatet ingår reavinster från fastighetsförsäljningar med 111 MSEK (332) och nedskrivningar av anläggningstillgångar om 33 MSEK (0). Förbättringen av rörelseresultatet exklusive reavinster beror på ökade hyresintäkter och lägre personalkostnader.

ICA Koncerngemensamt redovisar ett rörelseresultat på -149 MSEK (-300). I rörelseresultatet ingår en reavinst från fastighetsförsäljningar om 10 MSEK (0). Det finns inga fastigheter kvar inom ICA Koncerngemensamt efter försäljningen. Förbättringen jämfört med förra året beror på lägre pensionskostnader och kostnadsbesparingar.

Under **fjärde kvartalet** ökade ICA-koncernens intäkter med 1,9 procent till 24 597 MSEK (24 131). I fasta växelkurser ökade intäkterna med 0,1 procent.

ICA-koncernens rörelseresultat uppgick till 929 MSEK (515) under fjärde kvartalet. I rörelseresultatet ingår realisationsvinster från fastighetsförsäljningar med 9 MSEK (111) och återförda nedskrivningar av anläggningstillgångar med 72 MSEK. Föregående års nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 120 MSEK.

ICA Sveriges rörelseresultat steg till 614 MSEK (535). Ökad försäljning och lägre kostnader för logistik och bättre marginal inom ICA Special bidrog till resultatförbättringen. Effektiviteten i logistiken har ökat under kvartalet. Engångskostnader om 88 MSEK för beslutade stängningar av lagren i Årsta och Umeå år 2011 har belastat resultatet 2009.

ICA Norges rörelseresultat uppgick till 50 MSEK (-270). I resultatet ingår nedskrivningar av anläggningstillgångar med 0 MSEK (40). Det förbättrade resultatet är en effekt av det pågående åtgärdsarbetet och beror framförallt på förbättrad bruttomarginal och lägre kostnader för administration.

Rimi Baltics rörelseresultat uppgick till 18 MSEK (21). Under fjärde kvartalet har nedskrivningar, som gjorts tidigare under året, omprövats och 34 MSEK har återförts. Föregående års nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 80 MSEK. Resultatförsämringen beror på lägre försäljning till följd av fallande konsumtion i Baltikum samt på sämre marginal på grund av prispress på marknaderna. Kostnadsbesparingar inom administration och butik motverkar försämringarna.

ICA Bankens rörelseresultat minskade till 19 MSEK (32) till följd av ett sämre räntenetto.

ICA Fastigheters rörelseresultat uppgick till 252 MSEK (272). I resultatet ingår reavinster från fastighetsförsäljningar med 9 MSEK (111) och återföring av nedskrivningar av anläggningstillgångar från tidigare år om 37 MSEK (0). Resultatförbättringen beror på ökade hyresintäkter och lägre personalkostnader.

ICA Koncerngemensamt redovisar ett rörelseresultat på -24 MSEK (-75). Förändringen beror på lägre pensionskostnader och kostnadsbesparingar.

Forma

Under **januari – december** sjönk Formas intäkter till 870 MSEK (881). Minskningen förklaras främst av lägre annonsintäkter inom affärsområdet Magazine, medan de övriga två affärsområdena Books och Contract (uppdragsverksamhet) har ökat intäkterna jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet minskade till -20 MSEK (12). Rörelseresultatet påverkades negativt av struktur-kostnader på 29 MSEK (15), lägre annonsintäkter samt lanseringen av tidningen och tv-programmet Kattis. Affärsområdet Books förbättrade resultatet.

Under **fjärde kvartalet** uppgick Formas intäkter till 251 MSEK (252). Rörelseresultatet under oktober - december uppgick till 23 MSEK (9). Förbättringarna beror främst på en bättre utveckling av Barn- och ungdomsböcker inom Books och lägre centrala kostnader.

Kjell & Company

Under **januari – december** uppgick intäkterna för Kjell & Company till 550 MSEK (442), motsvarande en försäljningsökning om 24 procent. Försäljningen i jämförbara butiker ökade med 8 procent. Under året öppnades åtta nya butiker.

Rörelseresultatet uppgick till 23 MSEK (14). Resultatförbättringen grundar sig i ökad försäljning i jämförbara butiker, stärkt bruttomarginal och effektivare butiksdrift.

Under **fjärde kvartalet** uppgick intäkterna för Kjell & Company till 183 MSEK (148), motsvarande en försäljningsökning om 24 procent. I jämförbara butiker ökade försäljningen med 9 procent.

Rörelseresultatet under oktober – december uppgick till 17 MSEK (14). Under fjärde kvartalet öppnades tre butiker. Kjell & Company har därmed 46 butiker runt om i landet.

Hemma

Under **januari - december** uppgick Hemmas intäkter till 249 MSEK (303), motsvarande en försäljnings-minskning med 18 procent. I jämförbara butiker sjönk försäljningen med 15 procent. Nedgången förklaras av en generell svag vitvarumarknad. Rörelseresultatet uppgick till -4 MSEK (-51). Resultatförbättringen förklaras av en ökad bruttomarginal, minskade centrala kostnader och effektivare butiksdrift.

Under **fjärde kvartalet** uppgick Hemmas intäkter till 67 MSEK (72), motsvarande en försäljnings-minskning med 7 procent. I jämförbara butiker var nedgången 4 procent. Rörelseresultatet uppgick till -1 MSEK (-18).

Cervera

Under **januari – december** uppgick intäkterna för Cervera till 544 MSEK (341). Ökningen förklaras främst av att Cervera i juni 2009 förvärvade Dukas svenska butiker samt NK Glas, Porslin & Kök. I jämförbara butiker var försäljningen oförändrad.

Rörelseresultatet uppgick till -25 MSEK (-23). Resultatet har belastats av kostnader relaterade till förvärvet samt etablering av fem nya butiker.

Under **fjärde kvartalet** uppgick Cerveras intäkter till 270 MSEK (131). Försäljningen i jämförbara butiker ökade med 4 procent. Rörelseresultatet uppgick till 23 MSEK (10).

inkClub

Under **januari - december** uppgick intäkterna för inkClub till 452 MSEK (394). Bläckprodukter står för större delen av tillväxten men även dammsugarpåsar och batterier bidrar.

Rörelseresultatet uppgick till 63 MSEK (53). Resultatförbättringen är främst kopplad till tillväxten.

Under **fjärde kvartalet** uppgick intäkterna för inkClub till 121 MSEK (103) och rörelseresultatet till 24 MSEK (22).

Hemtex

Hemtex redovisas som dotterbolag i Hakon Invest-koncernen från och med 30 juni 2009. Hemtex intäkter för perioden **juli – december** 2009 uppgick till 729 MSEK. Vid utgången av december 2009 uppgick antalet butiker till 214.

Rörelseresultatet uppgick till -120 MSEK. Kostnader av engångskaraktär har belastat resultatet med 105 MSEK.

Det pågår ett omfattande åtgärdsprogram inom Hemtex för att förtydliga kunderbudandet och effektivisera varuflödet.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel och dagsvärdet på kortfristiga placeringar uppgick per 31 december 2009 till 1 049 MSEK jämfört med 1 495 MSEK per 31 december 2008. Koncernens goodwill och övriga immateriella tillgångar uppgick till 1 494 MSEK per 31 december 2009 jämfört med 433 MSEK per 31 december 2008. Ökningen är i huvudsak hänförlig till förvärvet av Hemtex.

Hakon Invest-koncernens räntebärande skulder uppgick till 421 MSEK per den 31 december 2009 jämfört med 189 MSEK per den 31 december 2008.

Som en följd av att Hemtex redovisas som dotterbolag i Hakon Invest-koncernen, minskar koncernens soliditet till 89,8 procent per den 31 december 2009 jämfört med 94,9 procent per den 31 december 2008.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 486 MSEK (468). Mottagen utdelning från ICA AB uppgick till 347 MSEK (434).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 47 MSEK (-62). Förändringar i kortfristiga placeringar ingår med 638 MSEK (417), medan förvärv av andelar i Cervera, Hemtex och Duka samt investeringar och försäljningar av anläggnings-tillgångar ingår med -591 MSEK (-479).

Likvida medel ökade till 226 MSEK per 31 december 2009, jämfört med 172 MSEK per 31 december 2008.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Hakon Invest 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 gör Hakon Invest en noggrann utvärdering som syftar till att identifiera och om möjligt reducera de risker som kan vara förknippade med investeringen. Den mest övergripande risken inom Hakon Invest utgörs av de enskilda innehavsbolagens ekonomiska utveckling, där ett värsta scenario är att hela Hakon Invests investering i ett bolag går förlorad. Innehavet i ICA AB utgör en väsentlig del av företagens tillgångar och är därför av särskild vikt vid bedömningen av Hakon Invest. Via ICA AB har Hakon Invest en betydande exponering mot nordisk och baltisk dagligvaruhandel. En försämrad konjunktur eller politiska beslut, som till exempel höjda skatter, är faktorer som skulle kunna påverka ICA:s försäljning och resultat negativt.

Hakon Invests finanspolicy anger hur de finansiella riskerna ska hanteras och begränsas. Den utgör också ramverket för förvaltningen av de finansiella tillgångarna. Mer information om Hakon Invests riskhantering finns på sidorna 18 – 20 samt 70 – 71 i årsredovisningen för 2008. Inga väsentliga förändringar har skett sedan årsredovisningen publicerades.

Moderbolaget

Intäkter och resultat

1 januari – 31 december 2009

Moderbolagets intäkter uppgick till 0 MSEK (0) under perioden. Rörelseresultatet uppgick till -56 MSEK (-52).

Finansnettot uppgick till 547 MSEK (1). Utdelningen från ICA AB ingår med 347 MSEK (434). Värdeförändringar och återförda nedskrivningar av värdet på aktierna i Hemtex har under perioden påverkat finansnettot positivt med 145 MSEK (-291) medan nedskrivning av aktier i dotterbolag har påverkat finansnettot negativt med 70 MSEK (0). Avkastningen i finansförvaltningen uppgick till 123 MSEK (-142).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 491 MSEK (-51). För räkenskapsåret redovisas en skattekostnad om 10 MSEK (6). Periodens resultat uppgick till 481 MSEK (-57).

1 oktober – 31 december 2009

Moderbolagets intäkter uppgick till 0 MSEK (0) under fjärde kvartalet 2009. Rörelseresultatet uppgick till -18 MSEK (-16).

Finansnettot uppgick till -31 MSEK (-199). Avkastningen i finansförvaltningen uppgick till 41 MSEK (-19) och nedskrivning av aktier i dotterbolag uppgick till 70 MSEK (0). Resultat efter finansiella poster uppgick till -49 MSEK (-215). För perioden redovisas en skattekostnad om 10 MSEK (6). Periodens resultat uppgick till -59 MSEK (-221).

Finansiell ställning

Moderbolagets likvida medel och dagsvärdet på kortfristiga placeringar uppgick per 31 december 2009 till 857 MSEK jämfört med 1 465 MSEK per den 31 december 2008.

Finansiella placeringar fördelade sig vid utgången av december 2009 enligt följande: 50 procent aktier,

29 procent räntebärande värdepapper, 17 procent hedgefonder och 4 procent likvida medel.

Moderbolaget har inga långfristiga finansiella skulder. Soliditeten vid periodens utgång var 99,1 procent jämfört med 98,9 per den 31 december 2008.

Bolagets aktie

Aktiekapitalet i Hakon Invest uppgår till 402 293 590 kronor fördelat på 160 917 436 aktier, envar med ett kvotvärde om 2,50 kronor, varav 264 920 aktier innehas av Hakon Invest. Vid periodens utgång uppgick antalet C-aktier till 82 067 892 och antalet stamaktier efter återköp till 78 584 624. Stamaktier och C-aktier har samma rösträtt, men olika rätt till utdelning. Medan stamaktierna har oinskränkt utdelningsrätt saknar C-aktierna rätt till kontant vinstutdelning. Sådan rätt kan tidigast tillkomma C-aktierna år 2016. C-aktierna medför emellertid rätt till vinstutdelning genom sakutdelning. Hakon Invests innehav av egna aktier uppgår till 264 920 stamaktier.

Utdelning

Styrelsen för Hakon Invest föreslår att ordinarie utdelning om 6,00 SEK (5,00) per aktie lämnas för 2009. Utdelningen uppgår till totalt 472 MSEK (393), vilket kan ställas i relation till moderbolagets resultat efter skatt som uppgick till 481 MSEK för 2009. Det är styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig mot bakgrund av de krav som verksamhetens långsiktiga inriktning och risker ställer på koncernens egna kapital och finansiella ställning.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner mellan Hakon Invest och närstående har skett under perioden.

Nyckeltal för Hakon Invest

MSEK	Oktober - december		Januari - december	
	2009	2008	2009	2008
Bruttomarginal, %	44,5	35,3	41,3	35,7
Rörelsemarginal, %	20,5	58,1	17,7	51,7
Nettomarginal, %	22,6	-3,1	29,3	14,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %			6,8	1,9
Avkastning på eget kapital, %			7,4	1,8
Soliditet, %			89,8	94,9
Aktien				
Resultat per stamaktie, SEK	1,46	-0,04	4,52	1,17
Resultat per C-aktie, SEK	1,46	-0,04	4,52	1,17
Börskurs vid periodens slut, SEK			111,75	89,25
Utdelning per stamaktie, SEK			6,00	5,00
Utdelning, MSEK			472	393
Utdelningsgrad, %			98,1	n/a
Eget kapital per aktie, SEK			62,44	59,21
Kassaflöde per aktie, SEK			0,33	-0,69
Antal stamaktier efter återköp			78 584 624	78 624 244
Antal C-aktier			82 067 892	82 067 892
Totalt antal aktier vid årets slut			160 652 516	160 692 136
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾			160 670 707	160 713 190

1) Före och efter utspädning

Definitioner

Avkastning på eget kapital Periodens resultat, exklusive minoritet, beräknat på rullande tolv-månadersbasis, i procent av genomsnittligt eget kapital exklusive minoritet under samma period.

Avkastning på sysselsatt kapital Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader, beräknat på rullande tolv-månadersbasis, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital under samma period.

Bruttomarginal Bruttoresultat i procent av intäkter.

Eget kapital per aktie Eget kapital, exklusive minoritet, dividerat med totalt antal utestående aktier.

Kassaflöde per aktie Periodens kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Nettomarginal Periodens resultat i procent av intäkter.

Resultat per stamaktie Periodens resultat, exklusive minoritet, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per C-aktie Samma definition som för resultat per stamaktie, eftersom stamaktier och C-aktier berättigar till lika del i resultat och eget kapital. C-aktien ger dock inte rätt till kontant vinstutdelning, vilket stamaktien gör.

Rörelsemarginal Rörelseresultat i procent av intäkter.

Soliditet Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och avsättningar.

Utdelningsgrad Utdelning i procent av periodens resultat för moderbolaget.

Räkenskaper

Rapport över totalresultat i sammandrag, koncernen

MSEK	Not	Oktober - december		Januari - december	
		2009	2008	2009	2008
Intäkter	2	1 020	323	2 392	1 184
Kostnader för sålda varor		-567	-209	-1 404	-761
Bruttoresultat		453	114	988	423
Övriga rörelseintäkter		21	5	56	17
Försäljningskostnader		-373	-81	-929	-326
Administrationskostnader		-101	-64	-299	-206
Övriga rörelsekostnader		-5	-	-5	-
Resultatandelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	3	213	214	612	704
Rörelseresultat	2	208	188	423	612
Finansiella intäkter		8	18	47	85
Finansiella kostnader		-7	-5	-31	-16
Förändring verkligt värde finansiella instrument		33	-37	87	-227
Förändring verkligt värde Hemtex		-	-180	145	-291
Resultat efter finansiella poster	2	242	-16	671	163
Skatt		-11	6	30	7
Periodens resultat	2	231	-10	701	170
Periodens övriga totalresultat					
Förändring av omräkningsreserv, netto efter skatt		92	6	208	13
Förändring av verkligt värde reserv, netto efter skatt		1	3	20	20
Stegvist förvärv, netto efter skatt		-	-	-21	-
Förändring av säkringsreserv, netto efter skatt		21	-	-12	-
Summa övrigt totalresultat		114	9	195	33
Totalresultat för perioden		345	-1	896	203
Periodens resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		235	-7	726	187
Minoritetsintresse		-4	-3	-25	-17
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		349	2	921	220
Minoritetsintresse		-4	-3	-25	-17
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK					
Stamaktie		1,46	-0,04	4,52	1,17
C-aktie		1,46	-0,04	4,52	1,17

Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen

MSEK	Not	31 dec	
		2009	2008
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		712	304
Andra immateriella tillgångar		782	129
Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	3	7 678	7 306
Övriga anläggningstillgångar		219	329
Summa anläggningstillgångar		9 391	8 068
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga placeringar		823	1 323
Likvida medel		226	172
Övriga omsättningstillgångar		943	458
Summa omsättningstillgångar		1 992	1 953
SUMMA TILLGÅNGAR	2	11 383	10 021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		10 218	9 515
Långfristiga skulder		303	191
Kortfristiga skulder		862	315
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		11 383	10 021

Rapport över kassaflöden i sammandrag, koncernen

MSEK	Januari - december	
	2009	2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten	486	468
Kassaflöde från investeringsverksamheten	47	-62
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-479	-517
Periodens kassaflöde	54	-111
Likvida medel vid periodens början	172	281
Kursdifferens i likvida medel	-	2
Likvida medel vid periodens utgång	226	172

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

2009-12-31

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Totalt
Eget kapital vid periodens början 2009-01-01	9 515	0	9 515
Periodens totalresultat	921	-25	896
Återköp aktier	-3	-	-3
Förvärv	-	203	203
Utdelning	-393	-	-393
Eget kapital vid periodens utgång	10 040	178	10 218

2008-12-31

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Totalt
Eget kapital vid periodens början 2008-01-01	9 796	0	9 796
Periodens totalresultat	220	-17	203
Återköp aktier	-13	-	-13
Likvid för köpotioner	1	-	1
Utdelning	-472	-	-472
Eget kapital vid periodens utgång	9 532	-17	9 515

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Oktober - december		Januari - december	
	2009	2008	2009	2008
Intäkter	0	0	0	0
Administrationskostnader	-18	-16	-56	-52
Rörelseresultat	-18	-16	-56	-52
Resultat från finansiella investeringar	-31	-199	547	1
Resultat efter finansiella poster	-49	-215	491	-51
Skatt	-10	-6	-10	-6
Periodens resultat	-59	-221	481	-57

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec	
	2009	2008
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 093	206
Andelar i joint ventures	2 960	2 960
Övriga anläggningstillgångar	1 043	1 213
Summa anläggningstillgångar	5 096	4 379
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga placeringar	823	1 323
Likvida medel	34	142
Övriga omsättningstillgångar	50	94
Summa omsättningstillgångar	907	1 559
SUMMA TILLGÅNGAR	6 003	5 938
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	5 950	5 872
Långfristiga skulder	30	43
Kortfristiga skulder	23	23
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 003	5 938

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké är upprättad enligt reglerna för delårsrapportering i Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i senaste årsredovisning och koncernredovisning.

Nya redovisningsprinciper 2009

Omarbetade IAS1 Utformning av finansiella rapporter tillämpas från den 1 januari 2009. Ändringarna har påverkat koncernens redovisning retroaktivt från den 31 december 2007. Ändringarna medför bland annat att intäkter och kostnader som tidigare redovisats direkt i eget kapital numera redovisas i rapport över totalresultat samt en ny uppställning över förändringar i eget kapital för koncernen.

Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

För att upprätta de finansiella rapporterna enligt IFRS krävs att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av de redovisade beloppen i resultat- och balansräkningen. Uppskattningarna och antaganden är baserade på historiska erfarenheter som ses över regelbundet. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder. Det verkliga värdet kan avvika från dessa uppskattningar.

Not 2 Segmentsredovisning

Januari - december	Förlags- verksamhet		Vitvaru- verksamhet		Heminrednings- verksamhet ¹⁾		Övrigt inkl. elimineringar		Totalt	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
MSEK										
Externa intäkter	870	881	249	303	1 273	-	-	-	2 392	1 184
Rörelseresultat	-20 ²⁾	12 ²⁾	-4	-51	-145	-	592	651	423	612
Resultat efter finansiella poster	-32	1	-6	-57	-153	-	862	219	671	163
Periodens resultat	-30	0	-6	-44	-107	-	844	214	701	170
Tillgångar	595	597	302	297	1 213	-	9 273	9 127	11 383	10 021
Skulder	496	475	164	152	652	-	-147	-121	1 165	506
Investeringar	10	45	0	0	82	-	499	441	591	486
Av- och nedskrivningar	13	13	2	3	86	-	-37	-	64	16

¹⁾ Heminredningsverksamheten tillkom under första kvartalet 2009 avseende Cervera och under tredje kvartalet 2009 avseende Hemtex.

²⁾ I rörelseresultatet ingår IFRS-justerings av PRI-skulden med -5 MSEK (-14).

Not 3 Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden

MSEK	Bokfört värde 31 dec		Resultatandel Januari - december	
	2009	2008	2009	2008
ICA AB	7 110	6 673	596	697
Bra Förlag AB	7	7	-	1
Trade Press AS	10	10	1	1
Kjell & Co Elektronik AB	114	108	6	4
Cervera AB *	-	80	-	-9
inkClub Development AB	437	428	9	10
	7 678	7 306	612	704

* Cervera AB redovisas som dotterbolag från och med räkenskapsåret 2009.

Not 4 Förvärv

I januari 2009 förvärvade Hakon Invest ytterligare 33 procent i portföljbolaget Cervera. Därigenom ökade ägarandelen från 48 till 81 procent av kapital och röster i Cervera. För de tillkommande aktierna betalade Hakon Invest 33 MSEK kontant. Som en följd av det ökade ägandet redovisas Cervera från och med januari 2009 som ett dotterbolag i Hakon Invest-koncernen. Övervärdet allokeras till varumärke och goodwill. I november 2009 genomfördes en nyemission i Cervera om 120 MSEK, varvid Hakon Invests andel i Cervera ökade till 91,4 procent.

Genom ytterligare förvärv av aktier, redovisas Hemtex som dotterbolag från och med 30 juni 2009. Innan dess redovisades aktieinnehavet till verkligt värde via resultaträkningen. I enlighet med reglerna för stegvisa förvärv enligt IFRS, har tidigare värdeförändringar återförts via övrigt totalresultat vid den tidpunkt då Hemtex blev dotterbolag. Återföringen har skett med ett belopp som beaktar att ett nedskrivningsbehov av goodwill inte skall uppstå på grund av återföringen. Återfört belopp uppgår till 28 MSEK.

Den i delårsrapporten för andra kvartalet presenterade provisoriska förvärvsanalysen och tidigare återförda värdeförändringar om 164 MSEK, har justerats i detta avseende.

Total anskaffningskostnad för 68,5 procent av aktierna i Hemtex, som Hakon Invest innehar, uppgår till 927 MSEK. Goodwill bedöms vara hänförligt till processer och geografisk täckning.

Som en följd av att Hemtex redovisas som dotterbolag i Hakon Invest-koncernen minskar koncernens soliditet till 89,8 procent per den 31 december 2009. Den 31 december 2008 uppgick soliditeten i koncernen till 94,9 procent.

Utöver ovanstående förvärv, slutförde Cervera i juni 2009 förvärvet av inkråmet i Duka samt NK Glas, Porslin & Kök (Northern Classic AB). I förvärvet ingick 27 butikslägen, butiksinventarier, befintligt externt varulager samt butiksvaremärket Duka på den svenska marknaden.

2009-12-31

	Cervera AB		Hemtex AB	
	Redovisat värde i det förvärvade bolaget*	Värden enligt förvärvs-analys	Redovisat värde i det förvärvade bolaget*	Värden enligt förvärvs-analys
MSEK				
Varumärke	-	77	-	500
Goodwill	-	-	284	0
Övriga immateriella tillgångar	8	5	50	50
Materiella anläggningstillgångar	21	21	121	121
Finansiella anläggningstillgångar	5	5	7	7
Varulager	131	131	291	291
Kortfristiga fordringar	36	36	39	39
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	22	9	9
Kassa och bank	10	10	31	31
Uppskjutna skatteskulder		-20	-25	-157
Långfristiga skulder	-38	-38	-90	-90
Kortfristiga skulder	-127	-127	-233	-233
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	68	122	484	568
Avgår minoritet		-24		-179
Goodwill		12		385
Förvärvade nettotillgångar inkl goodwill		110		774
Förändringar av andelar i intressebolag under innehavstiden		10		-
Stegvist förvärv		-		21
Ej återförd värdeförändring		-		132
		120		927
Köpeskilling för aktier i dotterbolag		118		918
Förvärvskostnader		2		9
Total anskaffningskostnad		120		927
Anskaffningskostnad för förvärv 2009		33		504
Likvida medel i förvärvade dotterföretag		-10		-31
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv 2009		23		473

* Redovisat i bolaget med tillämpning av Hakon Invests principer.

Bokslutskommunikén har ej granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 17 februari 2010

Claes-Göran Sylvé
VD

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som Hakon Invest ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande onsdagen den 17 februari 2010 kl 8.00.

För mer information, vänligen kontakta

VD
Claes-Göran Sylvé
08-55 33 99 64

CFO
Göran Blomberg
08-55 33 99 99

Press- och analytikerträff

Onsdagen den 17 februari håller Hakon Invest en webbsänd press- och analytikerträff kl 10.30 på Grand Hôtel i Stockholm. Anmälan kan göras på ir@hakoninvest.se.

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport för januari – mars 2010 presenteras onsdagen den 5 maj 2010.

Delårsrapport för januari – juni 2010 presenteras onsdagen den 18 augusti 2010.

Delårsrapport för januari – september 2010 presenteras onsdagen den 10 november 2010.

Bokslutskommuniké för januari – december 2010 presenteras onsdagen den 16 februari 2011.

Årsstämma 2010

Hakon Invests årsstämma 2010 kommer att hållas onsdagen den 14 april kl 16.00 på Grand Hôtel i Stockholm. För att delta på årsstämman, krävs att aktieägare är införda i aktieboken hos Euroclear Sweden AB och har anmält sin avsikt att delta på årsstämman senast torsdagen den 8 april 2010. Kallelse till årsstämman sker tisdagen den 16 mars 2010.

Aktieägare som har förslag och synpunkter rörande valberedningens arbete ombeds inkomma med dessa senast fredagen den 26 februari 2010. Den aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med en sådan begäran senast onsdagen den 3 mars 2010. Sådan begäran ska adresseras "Till styrelsens ordförande" och skickas till Fredrik Hägglund, Hakon Invest, Box 1508, 171 29 Solna eller via e-post till fredrik.hagglund@hakoninvest.se.

Årsredovisning

Hakon Invests årsredovisning för 2009 publiceras på hemsidan torsdagen den 11 mars 2010 och finns tillgänglig i tryckt form på huvudkontoret från och med måndagen den 29 mars 2010. Årsredovisningen skickas till den som begär det.

ICA AB

För ICA:s fullständiga bokslutskommuniké gå in på www.ica.se