

Punkt 11

Beslut om disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att vinstutdelning ska ske med ett kontant belopp om 5,00 SEK per stamaktie.

Som avstämningsdag för erhållande av utdelning föreslår styrelsen den 27 april 2009.

Utbetalning av utdelningen beräknas ske genom Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) den 30 april 2009.

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (KSEK):

Balanserade vinstmedel	2 753 709
Årets resultat	- 56 693
Summa	2 697 016

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så

att till ägarna av stamaktier utdelas 5,00 SEK per aktie	393 121
att i ny räkning överförs	2 303 895
Summa	2 697 016

Styrelsens yttrande över förslaget till vinstutdelning

Styrelsen har beslutat att föreslå aktieägarna att på årsstämman den 22 april 2009 besluta om vinstutdelning med 5,00 SEK per stamaktie till ett sammanlagt belopp om 393 121 220 SEK.

Detta yttrande har upprättats i enlighet med 18 kap 4 § aktiebolagslagen och utgör styrelsens bedömning av om den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till vad som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen.

Hakon Invest har en utdelningspolicy som innebär att utdelningen normalt ska uppgå till minst 50 procent av bolagets vinst efter skatt. Utdelningen ska vidare upplevas vara generös. Att bolaget utgår från moderbolaget beror på att ICA AB enligt sin utdelningspolicy delar ut 40 procent av sitt resultat samtidigt som Hakon Invests koncernresultat, med tillämpning av kapitalandelsmetoden, innefattar 40 procent av ICA AB:s resultat. Styrelsen för ICA AB har dock föreslagit att utdelningsgraden ökas från ordinarie 40 procent till 50 procent för 2008. Jämförelser har gjorts med direktavkastningen för andra noterade företag, främst med jämförilig inriktning.

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna uppgår till totalt 393 MSEK vilket kan ställas i relation till moderbolagets resultat efter skatt som uppgick till -57 MSEK

miljoner under 2008. Den föreslagna utdelningen utgör samtidigt endast ca 14,6 procent av de vinstmedel som beloppsmässigt står till årsstämmans förfogande, d.v.s. av de medel som upptas i balansräkningen utöver vad som fordras till full täckning av bolagets bundna egna kapital.

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar bolagets soliditet från ca 98,9 procent till ca 92,3 procent och reducerar koncernens soliditet från ca 94,9 procent till ca 91,0 procent. Soliditeten är fortsatt uppenbart betryggande både på kort och längre sikt, med beaktande av arten och omfattningen av bolagets och koncernens verksamheter och förpliktelser.

Utdelningen överstiger såväl bolagets som koncernens kassaflöde, som var -111 MSEK under år 2008. Bolagets likviditet är dock fortsatt mycket god och detta motiveras av bolagets verksamhetsinriktning och med avsedda ytterligare portföljinvesteringar. Bolagets förmåga att bedriva avsedd verksamhet och fullgöra avsedda investeringar försämras inte mer än obetydligt genom den föreslagna utdelningen.

I koncernens resultat ingår orealiserade och realiserade värdoförändringar vid värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde med -533 MSEK. I moderbolagets resultat ingår orealiserade och realiserade värdoförändringar vid värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde med -359 MSEK samt nedskrivning av andelar i intresseföretag med -174 MSEK.

Mot bakgrund och med beaktande av det ovan angivna anser styrelsen att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen på att utdelningen ska vara försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhets art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm den 12 mars 2009

Styrelsen för Hakon Invest AB

* * * * *