

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 6,00 SEK per stamaktie.

Som avstämningsdag för erhållande av utdelning föreslår styrelsen den 19 april 2010.

Utbetalning av utdelningen beräknas ske genom Euroclear Sweden AB den 22 april 2010.

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (SEK):

Balanserade vinstmedel	2 294 360 151
Årets resultat	480 681 749
Summa	2 775 041 900

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så

att till ägarna av stamaktier utdelas 6,00 SEK per aktie	471 507 744
att i ny räkning överförs	2 303 534 156
Summa	2 775 041 900

Styrelsens yttrande över förslaget till vinstutdelning

Styrelsen har beslutat att föreslå aktieägarna att på årsstämman den 14 april 2010 besluta om vinstutdelning med 6,00 SEK per stamaktie till ett sammanlagt belopp om 471 507 744 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 resultat efter skatt. Utdelningen ska vidare upplevas vara generös. Bolagets resultat utgörs främst av utdelningen från ICA AB samt resultatet i finansförvaltningen, och värdeförändringar på aktier i Hemtex. Styrelsen för Hakon Invest har föreslagit att utdelningsgraden ökas för 2009. I och med föreslagen vinstutdelning för 2009 har utdelningsgraden ökat till 98,1 procent av bolagets resultat efter skatt.

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna uppgår till totalt 472 MSEK vilket kan ställas i relation till bolagets resultat efter skatt som uppgick till 481 MSEK under 2009. Den föreslagna utdelningen utgör samtidigt endast 17,0 procent av de

vinstmedel som beloppsmässigt står till årsstämman förfogande, det vill säga av de medel som upptas i balansräkningen utöver vad som fordras till full täckning av bolagets bundna egna kapital.

Aktieportföljen i bolaget har värderats till verkligt värde. Orealiserade vinster per den 31 december 2009 utgör 1,1 procent av det egna kapitalet.

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar bolagets soliditet från 99,1 procent till 91,3 procent och reducerar koncernens soliditet från 89,8 procent till 85,6 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 54 MSEK under år 2009. Med beaktande av bolagets verksamhetsinriktning och ytterligare portföljinvesteringar, är bolagets likviditet dock fortsatt mycket god. Bolagets förmåga att bedriva avsedd verksamhet och fullgöra avsedda investeringar försämras inte mer än obetydligt genom den föreslagna utdelningen.

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 verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm den 16 februari 2010

Styrelsen för Hakon Invest AB

* * * * *