

## Välkommen till årsstämma i Hakon Invest AB (publ)

Aktieägarna i Hakon Invest AB (publ) kallas till årsstämma torsdagen den 14 april 2011 kl. 16.00 i Näringslivets hus lokaler, Storgatan 19 i Stockholm. Från kl. 14.30 serveras lättare förtäring i anslutning till stämman.

### Anmälan

Aktieägare som vill delta i årsstämman ska

*dels* vara registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredagen den 8 april 2011,

*dels* anmäla sin avsikt att delta i årsstämma **senast fredagen den 8 april 2011** via bolagets webbplats, [www.hakoninvest.se](http://www.hakoninvest.se), eller skriftligen under adress Hakon Invest AB, Årsstämma 2011, Box 7835, 103 98 Stockholm, eller per telefon 08-402 90 40 vardagar mellan kl 09:00 och 17:00.

Vid anmälan ska namn, person-/organisationsnummer, adress samt telefonnummer uppges. Aktieägare som önskar medföra biträden, dock högst två, ska lämna uppgift om detta i sin anmälan.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier genom bank eller annan förvaltare måste i god tid före den 8 april 2011 hos förvaltaren begära att föras in i aktieboken hos Euroclear Sweden AB för att kunna delta i årsstämman.

Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda skriftlig fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska bestyrkt kopia av aktuellt registreringsbevis för den juridiska personen bifogas. Fullmakten, som ska vara daterad, får inte vara utfärdad tidigare än fem år före årsstämmodagen. Kopia av fullmakt och eventuellt registreringsbevis bör i god tid före årsstämman skickas till Hakon Invest AB, Årsstämma 2011, Box 7835, 103 98 Stockholm.

Anmälningar som mottas i tid kommer att bekräftas genom utsändande av inträdeskort som ska uppvisas vid entrén till stämmolokalen, jämte eventuell fullmakt i original och övriga behörighetshandlingar.

Per den 14 mars 2011 finns 160 917 436 aktier och röster i Hakon Invest, varav 82 067 892 C-aktier och 78 849 544 stamaktier, varav 264 920 stamaktier innehas av Hakon Invest.

### Ärenden och förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av sekreterare samt två justeringsmän att jämte ordföranden underteckna protokollet
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Redogörelse för bolagets verksamhet
8. Redogörelse för styrelsens och dess utskotts arbete och funktion
9. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
10. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
11. Beslut om disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning

12. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör
13. Redogörelse för valberedningens arbete
14. Beslut om fastställande av antalet styrelseledamöter
15. Beslut om arvoden till styrelse och revisor
16. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande
17. Beslut om valberedningen
18. Beslut om ändring av bolagsordningen
19. Beslut om styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
20. Beslut om styrelsens förslag till 2011 års aktierelaterade incitamentsprogram och överlåtelse av egna aktier
21. Stämmans avslutande

### **Styrelsens och valberedningens beslutsförslag**

P 2 Valberedningen föreslår Lars Otterbeck som ordförande vid stämman.

P 11 Styrelsen föreslår vinstutdelning med ett belopp om 6,00 SEK per stamaktie. Som avstämningsdag för erhållande av utdelning föreslår styrelsen den 19 april 2011. Utbetalning av utdelningen beräknas ske genom Euroclear Sweden AB den 26 april 2011.

P 14 Valberedningen föreslår sju (7) ordinarie styrelseledamöter (oförändrat).

P 15 Valberedningen föreslår att det totala arvodet till styrelsen ska vara oförändrat jämfört med föregående år och att arvode därmed ska utgå med ett sammanlagt belopp om 1 980 000 SEK, varav 550 000 SEK till styrelsens ordförande, 330 000 SEK till vice ordförande och 220 000 SEK till var och en av de övriga stämموvalda ledamöterna.

Valberedningen föreslår att 350 000 SEK avsätts för utskottsarbete, vilket är en höjning med 25 000 SEK från föregående år. För 2011 föreslås arvodet fördelas enligt följande: För arbete i investeringsutskottet utgår ersättning med totalt 100 000 SEK, vilket innebär att 25 000 SEK utgår till varje ledamot, inklusive ordföranden. För arbete i revisionsutskottet utgår ersättning med totalt 100 000 SEK, varav 75 000 SEK till ordförande och 25 000 SEK till övrig ledamot. För arbete i ersättningsutskottet utgår ersättning med totalt 50 000 SEK vilket är 25 000 SEK för varje ledamot. Totalt 100 000 SEK reserveras för att styrelsen ska ha utrymme att utse upp till fyra tillkommande ledamöter i utskott eller skapa ytterligare utskott i styrelsen.

Vid årsstämman 2010 valdes det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB för en mandatperiod om fyra (4) år fram till årsstämman 2014. Den auktoriserade revisorn Erik Åström är huvudansvarig revisor.

Valberedningen föreslår att arvodet till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning.

P 16 Valberedningen föreslår till styrelseledamöter för tiden till slutet av nästa årsstämma omval av styrelseledamöterna Lars Otterbeck, Cecilia Daun Wennborg, Anders Fredriksson, Jan Olofsson, Magnus Moberg och Andrea Gisle Joosen. Thomas Strindeborn har avböjt omval.

Till ny styrelseledamot föreslår valberedningen Peter Berlin.

Peter Berlin (född 1960) är ICA-handlare med mångårig erfarenhet av butiksdrift. Han

driver sedan 1992 Anderssons Ica Kvantum i Södra Sandby utanför Lund. Han har varit styrelseledamot i ICA-handlarnas Förbund sedan 1997. De senaste fyra åren har han varit vice ordförande. Peter Berlin är också styrelseledamot i ICA AB sedan 2005. Han har en civilekonomexamen från Lunds Universitet.

Valberedningen föreslår att Lars Otterbeck ska omväljas som styrelsens ordförande.

Valberedningens motivering av sitt förslag till styrelse finns i valberedningens redogörelse inför årsstämman 2011 och återfinns på [www.hakoninvest.se](http://www.hakoninvest.se). På webbplatsen återfinns även närmare upplysningar om de föreslagna styrelseledamöterna.

P 17 Styrelsen och valberedningen förespråkar att årsstämman beslutar om valberedning inför 2012 års stämma enligt följande.

Bolaget ska ha en valberedning bestående av fyra (4) ledamöter som representerar bolagets aktieägare.

Två av ledamöterna ska utses av den största ägaren som i dagsläget är ICA-handlarnas Förbund och två ledamöter ska utses av de därefter två största aktieägarna. De till röstetalet största aktieägarna ska fastställas på grundval av en av Euroclear Sweden AB tillhandahållen förteckning över registrerade aktieägare per den 9 september 2011 och de kommer snarast därefter att kontaktas av bolaget. För det fall någon av de tre största aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse representant i valberedningen, övergår rätten till den aktieägare som därefter har det största aktieinnehavet per nämnda datum. Namnen på ägarrepresentanterna och namnen på de aktieägare de företräder ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2012. Valberedningens mandatid ska sträcka sig fram till dess ny valberedning utses. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara en av de ledamöter som representerar den till röstetalet största aktieägaren. Ordföranden ska ha utslagsröst.

Om under valberedningens mandatperiod en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre största aktieägarna, ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre största aktieägarna ska äga utse ledamot. Om ej särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast mindre förändringar i ägandet ägt rum eller om förändringen inträffar senare än två månader före årsstämman 2012. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras på bolagets hemsida så snart sådan har skett. Valberedningen ska lägga fram förslag i nedanstående frågor inför årsstämman 2012:

- a) förslag till stämмоordförande
- b) förslag till styrelseledamöter
- c) förslag till styrelseordförande
- d) förslag till styrelsearvoden med uppdelning mellan styrelsens ordförande och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete
- e) i förekommande fall förslag till revisor eller revisorer samt förslag till arvode för bolagets revisor

Valberedningen ska i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt bolagsstyrningskoden

ankommer på en valberedning. Bolaget ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser, såsom sekreterarfunktion i valberedningen, för att underlätta dess arbete. Vid behov ska bolaget även kunna svara för skäligen kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

P 18 Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om ändring av bolagsordningen i syfte att anpassa bolagsordningen till nya bestämmelser i aktiebolagslagen. Styrelsens förslag innebär i huvudsak att kallelse skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats, att annonser om att kallelse skett ska ske i Svenska Dagbladet samt att revisor ska utses för en period om fyra år.

P 19 Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Styrelsen föreslår att nedanstående riktlinjer ska godkännas av årsstämman 2011 för tiden intill slutet av årsstämman 2012.

Styrelsens förslag innebär att de riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning som antogs vid stämman 2010 i allt väsentligt ska fortsätta att tillämpas.

Riktlinjerna ska tillämpas i de avtal som herefter ingås.

Fast lön: Den fasta lönen ska vara marknadsanpassad och baseras på kompetens, ansvar och prestation.

Pension: För verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska en premiebestämd pensionsplan tillämpas som innebär att högst 35 procent av den pensionsgrundande lönen kan avse pensionspremier, vilka kan betalas så länge anställningen består.

Avgångsvederlag mm: En ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader ska tillämpas för ledande befattningshavare. Avgångsvederlag till ledande befattningshavare ska utgå med upp till 18 månaders fast kontant lön om bolaget säger upp anställningen. Avgångsvederlaget ska vara avräkningsbart.

Bonus: Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska omfattas av ett prestationsbaserat incitamentsprogram som ska premiera förbättringar av bolagets resultat, uttryckt som vinst per aktie. Bonusens storlek maximeras per person och år till motsvarande sex (6) månadslöner för verkställande direktören och till fyra (4) månadslöner för övriga ledande befattningshavare. Bonusen ska inte vara pensionsgrundande. Bonus för 2011 utfaller om bolagets vinst per aktie ökar med 15 procent och för maximalt utfall fordras att bolagets vinst per aktie ökar med 22 procent. Eftersom bolagets resultat per aktie för 2010 är negativt föreslår styrelsen att utgångspunkten för bonusberäkningen avseende 2011 utgår från genomsnittlig vinst per aktie under 2008, 2009 och 2010. Bonusen betalas ut kontant.

Aktierelaterat incitamentsprogram: Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska omfattas av ett kombinerat aktiematchnings- och prestationsaktieprogram, med krav på egen investering, och med en treårig intjänandeperiod. För ytterligare information om detta program, se förslag till beslutspunkt 20.

Övriga ersättningar och förmåner: Övriga ersättningar och förmåner ska i förhållande till den totala ersättningen utgöra ett begränsat värde och motsvara vad som är normalt förekommande på marknaden.

Styrelsen äger rätt att frångå ovan föreslagna riktlinjer om särskilda skäl föreligger.

P 20 Fastställande av 2011 års aktierelaterade incitamentsprogram och överlåtelse av egna aktier.

Styrelsen föreslår att stämman godkänner ett incitamentsprogram för 2011 för bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare respektive ett incitamentsprogram för 2011 avseende övriga medarbetare. Båda programmen innebär att deltagarna till marknadspris förvärvar stamaktier i Hakon Invest ("Sparaktier"). Sparaktierna matchas därefter av bolaget genom vederlagsfri tilldelning av dels s.k. Matchningsaktier, dels s.k. Prestationsaktier enligt nedan angivna villkor och principer.

Med övriga ledande befattningshavare avses personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledning.

*Huvudsakliga villkor för 2011 års incitamentsprogram för bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare*

För varje aktie deltagarna förvärvar inom ramen för incitamentsprogrammet ("Sparaktier") kommer bolaget att tilldela en s.k. Rättighet i serie A, B, C, D och E. Sammanlagt tilldelas således fem Rättigheter per Sparaktie.

Varje A-Rättighet ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en stamaktie i bolaget ("Matchningsaktier") tre år efter tilldelning, under förutsättning att innehavaren vid offentliggörande av Hakon Invests delårsrapport för perioden januari – mars 2014 (i) fortfarande är anställd inom Hakon Invest-koncernen samt (ii) behållit Sparaktierna under hela treårsperioden. Varje B-, C-, D- och E- Rättighet ger också innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en stamaktie i bolaget ("Prestationsaktier") tre år efter tilldelning, under förutsättning att villkoren som anges i (i) och (ii) ovan har uppfyllts samt att vissa prestationsbaserade villkor har uppfyllts i enlighet med nedan. Rättigheterna är inte överlåtbara.

Verkställande direktören har rätt att förvärva högst 2 000 Sparaktier och övriga tre ledande befattningshavare högst 1 500 Sparaktier vardera, vilket ger rätt till högst 2 000 respektive högst 1 500 A- B- C- D- och E-Rättigheter vardera. Således omfattar 2011 års incitamentsprogram för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare högst 6 500 Sparaktier, 6 500 A-Rättigheter till 6 500 Matchningsaktier och 26 000 B-E-Rättigheter till 26 000 Prestationsaktier, d.v.s. totalt 32 500 Matchnings- och Prestationsaktier.

Prestationskravet för B-Rättigheterna är att den genomsnittliga årliga totalavkastningen inklusive återinvesterade utdelningar för räkenskapsåren 2011-2013 är lika med eller större än den genomsnittliga årliga utvecklingen för totalavkastningsindexet SIX Return Index ("SIXRX") under motsvarande tidsperiod.

Prestationskravet för C-Rättigheterna är att den genomsnittliga tillväxten i vinst per aktie efter skatt under räkenskapsåren 2011-2013 är lika med eller större än genomsnittlig utveckling av Statistiska centralbyråns konsumentprisindex ("KPI") plus

6 procentenheter. Eftersom bolagets resultat per aktie för 2010 är negativt föreslår styrelsen att utgångspunkten för bonusberäkningen avseende 2011 utgår från genomsnittlig vinst per aktie under 2008, 2009 och 2010. Om miniminivån (KPI plus 2 procentenheter) inte uppnås, förfaller samtliga C-Rättigheter. Om miniminivån uppnås föreslås att 20 procent av tilldelade C-Rättigheter berättigar till Prestationsaktier. En proportionell linjär tilldelning sker mellan dessa nivåer.

Prestationskravet för D-Rättigheter är att den genomsnittliga årliga avkastningen, internal rate of return ("IRR") för investeringar i portföljbolagen under räkenskapsåren 2011-2013 är lika med eller större än 20 procent. Om miniminivån, en IRR om 10 procent inte uppnås, förfaller samtliga D-Rättigheter. Om miniminivån uppnås föreslås att 20 procent av tilldelade D-Rättigheter berättigar till Prestationsaktier. En proportionell linjär tilldelning sker mellan dessa nivåer.

Prestationskravet för E-Rättigheterna är att den genomsnittliga EBIT-marginalen för ICA AB är lika med eller större än 4 procent under räkenskapsåren 2011-2013. Om miniminivån, en EBIT-marginal om 2,5 procent, inte uppnås, förfaller samtliga E-Rättigheter. Om miniminivån uppnås föreslås att 20 procent av tilldelade E-Rättigheter berättigar till Prestationsaktier. En proportionell linjär tilldelning sker mellan dessa nivåer.

Måluppfyllelse av prestationskraven fastställs av ersättningsutskottet efter publicering av årsbokslutet för räkenskapsåret 2013.

#### *Huvudsakliga villkor för 2011 års incitamentsprogram för övriga anställda*

På samma sätt som för verkställande direktören och ledande befattningshavare innebär 2011 års incitamentsprogram för övriga, högst 11 anställda, att för varje Sparaktie deltagarna förvärvar inom ramen för incitamentsprogrammet kommer bolaget att tilldela Rättigheter. Deltagarna i 2011 års incitamentsprogram för övriga anställda kommer att för varje Sparaktie som förvärvas tilldelas en A-Rättighet och en B-Rättighet i enlighet med de villkor som anges ovan.

Varje deltagare har rätt att förvärva högst 500 Sparaktier, vilket ger rätt till högst 500 A-Rättigheter och högst 500 B-Rättigheter. Således omfattar 2011 års incitamentsprogram för övriga anställda högst 5 500 Sparaktier, 5 500 A-Rättigheter och 5 500 B-Rättigheter, d.v.s. totalt 11 000 Matchnings- och Prestationsaktier.

#### *Närmare villkor för båda incitamentsprogrammen*

Styrelsen bemyndigas att besluta om detaljerade villkor för 2011 års incitamentsprogram. Styrelsen ska även ha rätt att vidta andra justeringar under förutsättningar att det sker betydande förändringar i Hakon Invest eller dess innehavsbolag eller i omvärlden som skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning av Rättigheterna samt Matchnings- och Prestationsaktier enligt incitamentsprogrammen inte längre är ändamålsenliga.

#### *Begränsning*

Deltagarnas maximala vinst är begränsad till 346 SEK per Rättighet (tre gånger genomsnittlig stängningskurs på Hakon Invest-aktien under januari 2011). Om värdet vid tilldelning av Matchnings- och Prestationsaktier överstiger 346 SEK, kommer det antal aktier den anställde är berättigad till att minska i motsvarande grad.

#### *Beslut om överlåtelse av aktier*

För att kunna leverera Matchnings- och Prestationsaktier enligt de ovan beskrivna incitamentsprogrammen föreslås att stämman beslutar att bolaget överlåter egna stamaktier till deltagarna enligt de villkor för programmen som anges ovan. Bolagets åtaganden enligt incitamentsprogrammen kommer att säkras genom tidigare återköpta egna aktier.

### **Handlingar och ytterligare information**

Styrelsens fullständiga förslag till beslut enligt punkterna 11, 18, 19 och 20, information om de föreslagna styrelseledamöterna, årsredovisningen, valberedningens redogörelse, revisionsberättelsen, styrelsens utvärdering av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare m.m. enligt p 9.1. i Svensk kod för bolagsstyrning, revisorsyttrande över ersättningar till ledande befattningshavare samt fullmaktsformulär finns tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats [www.hakoninvest.se](http://www.hakoninvest.se). Kopior av handlingarna sänds till aktieägare som så begär med angivande av postadress.

För giltigt beslut enligt punkten 18 ovan krävs att beslutet biträds av aktieägare resresenterande minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna och för giltigt beslut enligt punkten 20 ovan krävs biträde av aktieägare resresenterande minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

ICA-handlarnas Förbund som äger cirka 67 procent av antalet aktier och röster i bolaget, stöder styrelsens och valberedningens förslag till beslut.

Aktieägare har vid årsstämman, om styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, rätt till upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen samt förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation (d.v.s. den frågerätt som följer av 7 kap. 32 § aktiebolagslagen).

Stockholm i mars 2011

Hakon Invest AB (publ)

Styrelsen

*To English speaking shareholders. The notice to attend the Annual Shareholders' Meeting is available in English on [www.hakoninvest.se](http://www.hakoninvest.se)*