

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 6,25 kronor per stamaktie.

Som avstämningsdag för erhållande av utdelning föreslår styrelsen fredagen den 24 april 2012.

Utbetalning av utdelningen beräknas ske genom Euroclear Sweden AB den 27 april 2012.

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (kronor):

Balanserade vinstmedel	2 408 313 609
Årets resultat	459 529 748
Summa	2 867 843 357

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så

att till ägarna av stamaktier utdelas 6,25 kronor per aktie	491 233 838
att i ny räkning överförs	2 376 609 519
Summa	2 867 843 357

Styrelsens yttrande över förslaget till vinstutdelning

Styrelsen har beslutat att föreslå aktieägarna att på årsstämman den 19 april 2012 besluta om vinstutdelning med 6,25 kronor per stamaktie till ett sammanlagt belopp om 491 233 838 kronor.

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 moderbolagets resultat efter skatt. Utdelningen ska vidare upplevas vara generös. Moderbolagets resultat utgörs främst av utdelningen från ICA AB. I och med föreslagen vinstutdelning för 2011 uppgår utdelningsgraden till 107,0 procent av bolagets resultat efter skatt.

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna uppgår till totalt 491 Mkr vilket kan ställas i relation till bolagets resultat efter skatt som uppgick till 460 Mkr under 2011. Den föreslagna utdelningen utgör samtidigt endast 17,1 procent av de vinstmedel som beloppsmässigt står till årsstämmans 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 2011 utgör 0,2 procent av det egna kapitalet.

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar bolagets soliditet från 98,8 procent till 98,7 procent och reducerar koncernens soliditet från 85,6 procent till 84,9 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.

Med beaktande av bolagets verksamhetsinriktning och ytterligare portföljinvesteringar, är bolagets likviditet 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 i mars 2012

Styrelsen för Hakon Invest AB