

Välkommen till årsstämma i Hakon Invest AB (publ)

Aktieägarna i Hakon Invest AB (publ) kallas till årsstämma torsdagen den 19 april 2012 kl. 16.00 i Näringslivets hus lokaler, Storgatan 19 i Stockholm. Från kl. 14.30 serveras lättare tilltugg 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 13 april 2012, dels anmäla sin avsikt att delta i årsstämma **senast fredagen den 13 april 2012** via bolagets webbplats, www.hakoninvest.se, eller skriftligen under adress Hakon Invest AB, Årsstämma 2012, c/o Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 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 13 april 2012 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 ska vara daterad. Kopia av fullmakt och eventuellt registreringsbevis bör i god tid före årsstämman skickas till Hakon Invest AB, Årsstämma 2012, Box 191, 101 23 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 13 mars 2012 finns 160 917 436 aktier och röster i Hakon Invest, varav 82 067 892 C-aktier och 78 849 544 stamaktier, varav 252 130 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 styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
19. Beslut om styrelsens förslag till 2012 års aktierelaterade incitamentsprogram och överlåtelse av egna aktier
20. 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 6,25 kronor per stamaktie. Som avstämningsdag för erhållande av utdelning föreslår styrelsen den 24 april 2012. Utbetalning av utdelningen beräknas ske genom Euroclear Sweden AB den 27 april 2012.

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 kronor varav 550 000 kronor till styrelsens ordförande, 330 000 kronor till vice ordförande och 220 000 kronor till var och en av de övriga stämموvalda ledamöterna.

Valberedningen föreslår att 350 000 kronor avsätts för utskottsarbete, vilket är oförändrat jämfört med föregående år. För 2012 föreslås arvodet fördelas enligt följande: För arbete i investeringsutskottet utgår ersättning med totalt 100 000 kronor, vilket innebär 50 000 kronor till ordförande och 25 000 kronor till övriga ledamöter. För arbete i revisionsutskottet utgår ersättning med totalt 100 000 kronor, varav 75 000 kronor till ordförande och 25 000 kronor till övrig ledamot. För arbete i ersättningsutskottet utgår ersättning med totalt 50 000 kronor vilket är 25 000 kronor för varje ledamot. Totalt 100 000 kronor reserveras för att styrelsen ska ha utrymme att utse upp till fyra tillkommande ledamöter i utskott eller skapa ytterligare utskott i styrelsen.

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 Peter Berlin, Cecilia Daun Wennborg, Anders Fredriksson, Jan Olofsson, Magnus Moberg och Andrea Gisle Joosen. Lars Otterbeck har avböjt omval.

Till ny styrelseledamot föreslår valberedningen Hannu Ryöppönen.

Hannu Ryöppönen (född 1952) var fram till 2009 finanschef och vice vd för Stora Enso. Före det var han finanschef och vice vd för Royal Ahold under 2003-2005, då han även var ledamot i ICA ABs styrelse. Han var finanschef för Industri Kapital 1999-2003 samt finanschef för IKEA-koncernen under 1985-1999. Sedan 2009 sitter Hannu Ryöppönen i ett antal styrelser, bland andra är han styrelseledamot i Neste Oil, Amers Sports, Rautaruukki, Novo Nordisk och Korsnäs. Han är även styrelseordförande för Altors Jersey-baserade fonder. Hannu Ryöppönen är civilekonom från Hanken i Helsingfors och bosatt i England.

Valberedningen föreslår att Hannu Ryöppönen ska väljas som styrelsens ordförande.

Valberedningens motivering av sitt förslag till styrelse finns i valberedningens redogörelse inför årsstämman 2012 och återfinns på 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 2013 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 den 13 mars 2012 var 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 31 augusti 2012 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 2013. Valberedningens mandattid ska sträcka sig fram till dess en 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 2013. 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 webbplats så snart sådan har skett.

Valberedningen ska lägga fram förslag i nedanstående frågor inför årsstämman 2013:

- 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 skäligena kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

P 18 Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Styrelsen föreslår att nedanstående riktlinjer ska godkännas av årsstämman 2012 för tiden intill slutet av årsstämman 2013.

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 2011 i allt väsentligt ska fortsätta att tillämpas.

Riktlinjerna ska tillämpas i de avtal som härefter 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 årligt återkommande rörligt ersättningssystem i form av kontant bonus. Bonusens storlek maximeras per person och år till motsvarande sex (6) månadslöner för verkställande direktören och fyra (4) månadslöner för övriga ledande befattningshavare. Bonus ska inte vara pensionsgrundande.

Mål för bonusprogrammet ska bestämmas av styrelsen för varje räkenskapsår. Målen ska vara både kvantitativa och kvalitativa samt baseras på faktorer som stödjer bolagets långsiktiga strategi. Målen ska omfatta en eller flera av följande faktorer:

- i. förbättring avseende vinst per aktie i Hakon Invest och andra finansiella mål,
- ii. förbättrad EBITA för ICA AB,
- iii. förbättrad EBIT för Hakon Invests portföljbolag,
- iv. mätbara mål inom individens ansvarsområde, samt
- v. konkreta verksamhetsmål på innehavsbolagsnivå med utgångspunkt från den långsiktiga affärsplanen.

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 19.

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 19 Fastställande av 2012 års aktierelaterade incitamentsprogram och överlåtelse av egna aktier.

Styrelsen föreslår att stämman godkänner ett incitamentsprogram för 2012 för bolagets verkställande direktör, övriga ledande befattningshavare och övriga anställda enligt nedan angivna villkor.

Programmet innebär att deltagarna till marknadspris förvärvar aktier 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 2012 års incitamentsprogram

För varje aktie deltagarna förvärvar inom ramen för incitamentsprogrammet ("Sparaktier") kommer bolaget att tilldela en s.k. rättighet i serie A, B, C, och D. Sammanlagt tilldelas således fyra 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 2015 (i) fortfarande är anställd inom Hakon Invest-koncernen samt (ii) behållit Sparaktierna under hela treårsperioden. Varje B-, C-, och D-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 får delta med högst 2 700 Sparaktier och övriga tre ledande befattningshavare med högst 2 000 Sparaktier vardera, vilket ger rätt till högst 2 700 respektive högst 2 000 A- B- C- respektive D-rättigheter vardera. Övriga anställda, högst 11 personer, får delta med högst 400 Sparaktier, vilket ger rätt till högst 400 A-, B- C- respektive D-rättigheter vardera. Således omfattar 2012 års incitamentsprogram högst 13 100 Sparaktier, 13 100 A-rättigheter till 13 100 Matchningsaktier och 39 300 B-D-rättigheter till 39 300 Prestationsaktier, d.v.s. totalt 52 400 Matchnings- och Prestationsaktier.

Prestationskravet för att få erhålla Prestationsaktier från samtliga tilldelade B-rättigheter är att den genomsnittliga vinsten per aktie för åren 2012-2014 ska uppgå till minst 6,00 kronor. Om miniminivån, genomsnittlig vinst per aktie för åren 2012-2014 uppgår till minst 4,00 kronor, inte uppnås, förfaller samtliga B-rättigheter. Om miniminivån uppnås föreslås att 20 procent av tilldelade B-rättigheter berättigar till Prestationsaktier. En linjär tilldelning sker mellan dessa nivåer.

Prestationskravet för att få erhålla Prestationsaktier från samtliga tilldelade C-rättigheter är att den genomsnittliga EBITA-marginalen för ICA AB uppgår till minst 4,00 procent för åren 2012-2014. Om miniminivån, EBITA-marginalen för ICA AB uppgår till minst 2,50 procent för åren 2012-2014, inte uppnås, förfaller samtliga C-rättigheter. Om miniminivån uppnås föreslås att 20 procent av tilldelade C-rättigheter berättigar till Prestationsaktier. En linjär tilldelning sker mellan dessa nivåer.

Prestationskravet för att få erhålla Prestationsaktier från samtliga tilldelade D-rättigheter är att en ackumulerad EBIT-marginal sammantaget för åren 2012-2014 för samtliga portföljbolag uppgår till minst 7,50 procent. Om miniminivån, en ackumulerad EBIT-marginal för samtliga portföljbolag uppgår till minst 2,50 procent sammantaget för åren 2012-2014, inte uppnås, förfaller samtliga D-rättigheter. Om miniminivån uppnås föreslås att 20 procent av tilldelade D-rättigheter berättigar till Prestationsaktier. En linjär tilldelning sker mellan dessa nivåer.

Den ackumulerade EBIT-marginalen är viktad utifrån portföljbolagens omsättning d.v.s. total EBIT i kronor 2012-2014 dividerat med total omsättning 2012-2014. Bolag måste ägas under hela räkenskapsår för att inkluderas i beräkningen.

Måluppfyllelse av prestationskraven fastställs av ersättningsutskottet efter publicering av årsbokslutet för räkenskapsåret 2014.

Styrelsen har rätt att göra justering i ovanstående villkor om poster av engångskaraktär som är att betrakta som rörelsefrämmande uppstår.

Närmare villkor för incitamentsprogrammet

Styrelsen bemyndigas att besluta om detaljerade villkor för 2012 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 incitamentsprogrammet inte längre är ändamålsenliga.

Begränsning

Deltagarnas maximala vinst är begränsad till 213,00 kronor per Matchnings- eller Prestationsaktie (två gånger genomsnittlig stängningskurs på Hakon Invest-aktien under februari 2012). Om värdet vid tilldelning av Matchnings- och Prestationsaktier överstiger 213,00 kronor, kommer det antal aktier den anställde är berättigad till att minskas i motsvarande grad.

Beslut om överlåtelse av aktier

För att kunna leverera Matchnings- och Prestationsaktier enligt det ovan beskrivna incitamentsprogrammet föreslås att stämman beslutar att bolaget överlåter egna stamaktier, högst 52 400, till deltagarna enligt de villkor för programmet som anges ovan. Bolagets åtaganden enligt incitamentsprogrammet kommer att säkras genom tidigare återköpta egna aktier.

Handlingar och ytterligare information

Styrelsens fullständiga förslag till beslut enligt punkterna 11, 18 och 19, information om de föreslagna styrelseledamöterna, årsredovisningen, valberedningens redogörelse, revisionsberättelsen, styrelsens redovisning av ersättningsutskottets utvärdering 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. Kopior av handlingarna sänds till aktieägare som så begär med angivande av postadress.

För giltigt beslut enligt punkten 19 ovan krävs biträde av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde 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 2012

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