

Delårsrapport för perioden

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2011

Tredje kvartalet, 1 juli – 30 september 2011

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 621 Mkr (651).
- Rörelseresultatet i koncernen uppgick till -161 Mkr (151). Nedskrivning av goodwill ICA Norge och Hemma har påverkat rörelseresultatet med -236 Mkr respektive -89 Mkr. Resultatet före skatt uppgick till -238 Mkr (159).
- Rörelseresultatet i koncernen exklusive nedskrivning av goodwill uppgick till 164 Mkr (151).
- Periodens resultat uppgick till -246 Mkr (117). Resultatet per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare uppgick till -1,47 Kr (0,96) före och efter utspädning.
- ICA-koncernens nettoomsättning ökade med 2,1 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 330 Mkr (940). Rörelseresultatet har belastats av goodwillnedskrivningar om 592 Mkr avseende ICA Norge.

Perioden 1 januari – 30 september 2011

- Koncernens nettoomsättning var 1 854 Mkr (1 982).
- Rörelseresultatet i koncernen uppgick till -102 Mkr (-80). Nedskrivning av goodwill ICA Norge och Hemma har påverkat rörelseresultatet med -236 Mkr respektive -89 Mkr. Resultatet före skatt uppgick till -195 Mkr (-61).
- Rörelseresultatet i koncernen exklusive nedskrivning av goodwill i år samt exklusive fjolårets extra skattekostnad i ICA uppgick till 223 Mkr (219).
- Periodens resultat uppgick till -189 Mkr (-61). Resultatet per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare uppgick till -0,85 Kr (0,15) före och efter utspädning.
- ICA-koncernens nettoomsättning ökade med 1,3 procent. Rörelseresultatet uppgick till 1 558 Mkr (2 206), inklusive nedskrivning av goodwill om 592 Mkr avseende ICA Norge.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Per Strömberg har utsetts till ny VD för ICA-koncernen. Han tillträder tjänsten senast den 16 april 2012.
- Hakon Invest utvärderar ägandet i Forma.
- Hakon Invest har tecknat avtal om att avyttra Hemma till Elon Elkedian Logistics AB.

Mkr	2011 Jul-sep	2010 Jul-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010 Helår	Rullande 12 mån
Koncernen						
Nettoomsättning	621	651	1 854	1 982	2 931	2 803
Rörelseresultat	-161	151	-102	-80	-422	-444
Periodens resultat	-246	117	-189	-61	-391	-519
Resultat per stamaktie, kr	-1,47	0,96	-0,85	0,15	-1,89	-3,23
Resultat per C-aktie, kr	-1,47	0,96	-0,85	0,15	-1,89	-3,23
Tillväxt, %	-4,6	-7,3	-6,5	44,6	22,5	-6,6
Rörelsemarginal, %	-26,0	23,1	-5,5	-4,0	-14,4	-15,8

Hakon Invest, som är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, bedriver en aktiv och långsiktig investeringsverksamhet med fokus på handelsinriktade företag i Norden och Baltikum. Hakon Invest äger 40 procent av ICA AB, ett av norra Europas ledande detaljhandelsföretag med fokus på dagligvaror. Hakon Invest är också ägare i Forma Publishing Group, Kjell & Company, Hemma, Cervera, inkClub och Hemtex. Mer information om Hakon Invest finns på www.hakoninvest.se

HAKON INVEST AB

Besöksadress

Svetsarvägen 12

Postadress

P.O. Box 1508, 171 29 Solna

Telefon

08-55 33 99 00

Fax

08-55 33 99 33

Hemsida

www.hakoninvest.se

Organisationsnummer

556048-2837

Kommentar från vd

Orosbilden ute i världen har fått de svenska konsumenterna att bli mer försiktiga och återhållsamma. Hushållens förtroende för såväl den egna som för Sveriges ekonomi har haft en fallande trend sedan inledningen av 2011, och sedan i somras har nedgången accelererat. Det har resulterat i en svag utveckling för detaljhandeln totalt sett i år. Utsikterna för årets sista kvartal talar i bästa fall för en måttlig tillväxt vilket skulle innebära att 2011 blir det sämsta året i branschen på femton år. Även om det finns vissa likheter med krisen 2008-2009, så ska man inte förvänta sig samma mönster den här gången. Skuldproblematiken kvarstår, och har om möjligt förvärrats. Samtidigt finns inte samma batteri av stimulansåtgärder att ta till idag.

I skenet av det allt tuffare marknadsklimatet har våra innehav klarat sig relativt väl, inte minst ICA. ICA Sverige har framgångsrikt genomfört nya prissatsningar under hösten och lanserat lågprisvarumärket ICA Basic, vilket stärkte marknadspositionen. I Norge har de nya Rimi-butikerna haft en försäljningsutveckling bättre än marknaden och i Baltikum håller butikerna ställningen trots tuff konkurrens.

Under tredje kvartalet har ICA ägnat mycket tid åt att ta fram en ny affärsstrategisk plan för ICA Norge, som fastslår inriktning och åtgärder för de närmaste åren i syfte att uppnå en tillfredsställande lönsamhet. Som tidigare meddelats lämnar ICA Norge stormarknadskonceptet för att fokusera på lågpris- och supermarkessegmenten. Försäljningsprocessen av ICA Maxi-butikerna har inletts med ett stort intresse från potentiella köpare. Vidare genomförs det omfattande besparingar och effektiviseringar samt en översyn av butiksnätet som ett led i att nå en god lönsamhet. Som del av detta arbete har en värdering av goodwill hänförlig till ICA Norge gjorts som resulterat i en nedskrivning under tredje kvartalet. Sammantaget är bedömningen att dessa åtgärder successivt kommer att leda till ett tydligt förbättrat resultat för ICA Norge under 2012 och att vi därmed skapar en solid grund för att ICA Norge på sikt ska nå en tillfredsställande lönsamhet.

Bland våra övriga innehav har Kjell & Company framgångsrikt positionerat om bolaget så att det fått en tydligare inriktning mot mobilmarknaden, vilket bidragit till att de redovisar sitt bästa resultat hittills under tredje kvartalet. Även för inkClub är tredje kvartalet det bästa hittills, trots att försäljningen av bläckpatroner minskade. Hemtex är också värt att nämna. Bolaget dras fortfarande med förluster men har förbättrat såväl rörelseresultat som bruttomarginal under kvartalet. Det är en tydlig trend i rätt riktning.

Den turbulenta utvecklingen på världens finansmarknader har inneburit att vårt resultat i finansförvaltningen blev negativt under kvartalet, men nedgången begränsades tack vare en låg riskexponering. Resultatet har därutöver belastats med goodwillnedskrivningar avseende ICA Norge och Hemma, vilket medför att Hakon Invest redovisar en förlust under tredje kvartalet. Exklusive nedskrivningarna ökar rörelseresultatet tack vare resultatförbättringar i våra innehav.

Under våra drygt tio år som ägare har Forma vuxit från en specialiserad förläggare till ett av Nordens största mediehus, med flera ben att stå på. Mot bakgrund av de möjligheter och utmaningar som präglar mediebranschen har vi beslutat att utvärdera olika strategiska alternativ för Forma, vilket kan resultera i en försäljning av bolaget, med målet att skapa goda förutsättningar på längre sikt för Formas verksamheter. Denna utvärdering beräknas vara klar före sommaren 2012.

Vi har nått en överenskommelse som innebär att vi avyttrar Hemma till Elon Elkedjan Logistics AB. Genom att delta i strukturomvandlingen kan Hemma nå kritisk massa och därmed skapar vi de bästa förutsättningarna för Hemmahandlarna. För Hakon Invest kommer avyttringen att leda till en negativ resultat effekt under fjärde kvartalet.



Claes-Göran Sylvén

Claes-Göran Sylvén
VD

Väsentliga händelser under perioden januari – september 2011

- **Augusti 2011 – ICA beslutar avyttra bolagets ICA Maxi butiker i Norge**
Styrelsen i ICA AB har som ett led i arbetet med att vända bolagets utveckling på den norska marknaden beslutat att inleda en försäljningsprocess av de norska ICA Maxi-butikerna.
- **April 2011 – Hakon Invest tecknar sin andel i Hemtex nyemission**
Hakon Invest har i april 2011 tecknat sin ägarandel, 68,5 procent, motsvarande 225 Mkr i Hemtex nyemission.
- **April 2011 – Hemtex VD Erik Gumabon lämnar bolaget**
VD Erik Gumabon lämnar Hemtex och Peder Larsson tillträder som tillförordad VD.
- **Mars 2011 – ICA:s ansökan om prövningstillstånd beviljades ej**
ICA har fått avslag från Högsta Förvaltningsdomstolen (tidigare Regeringsrätten) att pröva den tidigare domen i Kammarrätten avseende skattetvist rörande ränteavdrag för perioden 2001-2003. Kammarrättens beslut står därmed fast och den rättsliga prövningen är avslutad. Som tidigare har informerats betalade ICA skattekravet 2009 samt kostnadsförde kravet uppgående till 747 Mkr i andra kvartalet 2010.
- **Januari 2011 – ICA betalar skattekrav**
I januari 2011 betalade ICA 1 187 Mkr till Skatteverket till följd av Förvaltningsrättens dom i december 2010, där ICA vägrades ränteavdrag om 3 358 Mkr för perioden 2004-2008. Betalningen har gjorts då ICA:s ansökan om betalningsanstånd ej beviljats. ICA anser att gjorda avdrag har skett i enlighet med skattelagstiftningen. ICA har överklagat Förvaltningsrättens dom till Kammarrätten. Beloppet är bokfört som en fordran på Skatteverket och skattekravet utgör en eventalförpliktelse.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- **Oktober 2011 – Per Strömberg har utsetts till ny VD för ICA-koncernen**
Per Strömberg har utsetts till ny VD för ICA-koncernen. Han tillträder tjänsten senast den 16 april 2012 och efterträder Kenneth Bengtsson som efter elva år kommer att lämna VD-posten i samband med det. Per Strömberg kommer närmast från posten som VD för Lantmännen, där han under de senaste fyra åren framgångsrikt lett koncernens strategi- och resultatförbättringsprogram.
- **November 2011 – Hakon Invest utvärderar ägande i Forma**
Hakon Invest har beslutat att utvärdera ägandet i det helägda dotterbolaget Forma Publishing Group, vilket skulle kunna resultera i en försäljning av bolaget. För detta ändamål har externa rådgivare anlåtts. Målsättningen är att skapa goda förutsättningar för en positiv utveckling på längre sikt för Formas verksamheter. Utvärderingen beräknas vara klar under före sommaren 2012.
- **November 2011 – Hakon Invest avyttrar Hemma**
Hakon Invest har tecknat avtal om att avyttra dotterbolaget Hemmabutikerna Sverige AB ("Hemma") till Elon Elkedjan Logistics AB ("EEL"). Hemma ägs till 89 procent av Hakon Invest och till 11 procent av fristående Hemmahandlare. Hakon Invest har enligt aktieägaravtalet initierat en process som innebär att EEL kan förvärva 100 procent av aktierna i Hemma för 1 000 kr. Affären är villkorad av bl a Konkurrensverkets godkännande och beräknas kunna slutföras i december. Den resultatmässiga effekten för Hakon Invest offentliggörs när samtliga villkor för affären är uppfyllda och affären avslutas. I samband med detta har goodwill avseende Hemma skrivits ned med 89 Mkr i Hakon Invest-koncernen under tredje kvartalet.

Omvärld och marknad

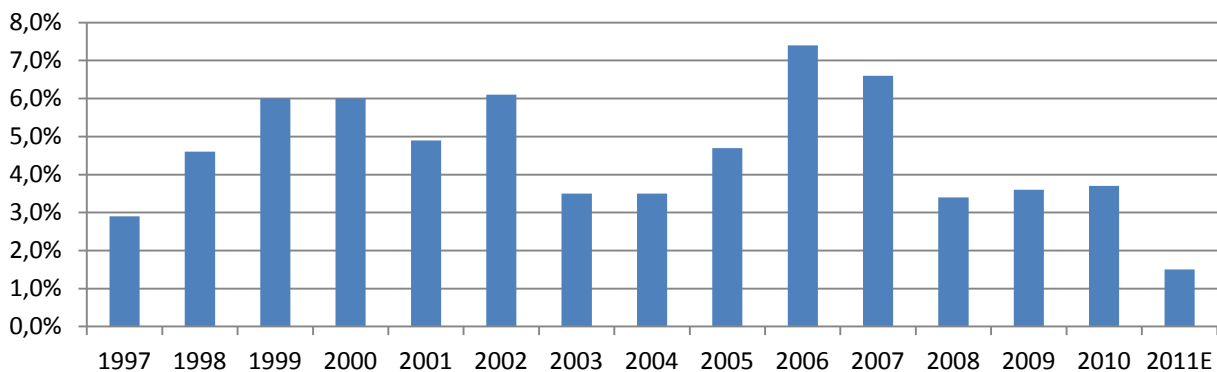
De svenska konsumenternas företroende för såväl den egna som för Sveriges ekonomi har fallit brant de senaste månaderna och visar att folk är klart pessimistiska om framtiden. Färre än tidigare anser att det är rätt läge att investera i kapitalvaror, det finns en ökad oro för arbetslöshet och även förväntningarna på ränteläget har skruvats ned. Förtroendet för ekonomin är starkt förknippat med den privata konsumtionen och tappet gör att fler håller i plånboken. Även detaljhandelsföretagen har blivit rejält pessimistiska om framtiden. Hittills i år har KI:s förtroendeindikator backat hela 30 enheter, och ligger nu klart under snittet.

Den faktiska försäljningen i detaljhandeln har varit en besvikelse de sista månaderna, även om den totalt sett har legat kring fjolårets nivåer. Det skiljer sig emellertid åt ganska mycket mellan olika delar av handeln. Medan många specialister har tappat under senare tid, ökar bland andra livsmedelsbranschen. Sammantaget har detta inneburit sänkta framtidsprognoser och i dagsläget förväntar sig detaljhandelsföretagen en ytterst måttlig tillväxt för resterande del av 2011 vilket innebär att det riskerar att bli det sämsta året sedan 1996, enligt HUI. I september sänkte HUI sin prognos för detaljhandeln för andra gången i år, till 1,5 procents ökning i löpande priser och 2,0 procents ökning i fasta priser.

Under september månad var det framför allt elektronikhandeln och bok- och pappershandeln som sjönk, med 11,4 respektive 7,2 procent i löpande priser. Ackumulerat är nedgången 4,2 respektive 5,2 procent. Heminredning hade ett mindre uppsving under september månad men ligger alltså 4,6 procent lägre än föregående år. Bättre har det gått för sport- och fritidshandeln samt för klädhandeln i år, även om klädhandeln vek i september.

Dagligvaruhandeln har haft en något bättre utveckling under de sista månaderna och i september ökade försäljningen med 2,8 procent i löpande priser, vilket betyder att uppgången hittills i år ligger på 1,4 procent. Mätt i fasta priser, och korrigerat för kalendereffekter, har dock dagligvaruhandeln tappat 0,1 procent under niomånadersperioden.

Årlig tillväxt i svensk detaljhandel 1997 - 2011E löpande priser



Källa: HUI/SCB

Koncernens utveckling

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Tredje kvartalet juli – september 2011

Koncernens nettoomsättning uppgick till 621 Mkr (651), en minskning med 4,6 procent. Den lägre omsättningen förklaras i huvudsak av en minskad volym inom Hemtex.

Rörelseresultatet i Hakon Invest-koncernen uppgick till -161 Mkr (151). Nedskrivningen av goodwill i ICA Norge har påverkat Hakon Invests rörelseresultat i kvartalet med -236 Mkr. Nedskrivning av goodwill i Hemma har påverkat rörelseresultatet med -89 Mkr. Rörelseresultatet i koncernen exklusive nedskrivning av goodwill uppgick till 164 Mkr (151).

Finansnettot i koncernen uppgick till -77 Mkr (8), varav avkastningen i moderbolagets finansförvaltning uppgick till -70 Mkr (15).

Resultatet före skatt uppgick till -238 Mkr (159). För perioden redovisades en skattekostnad om 8 Mkr (42). Återförd uppskjuten skatt om 15 Mkr avseende Hemma har påverkat kvartalets skatt.

Periodens resultat uppgick till -246 Mkr (117). Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare uppgick till -1,47 kronor (0,96).

Perioden januari – september 2011

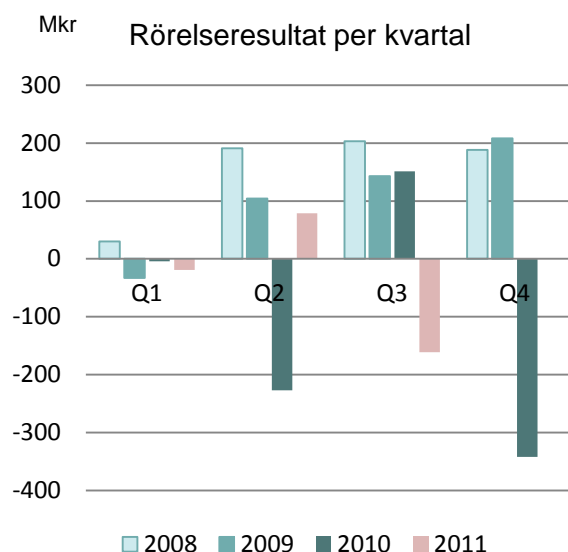
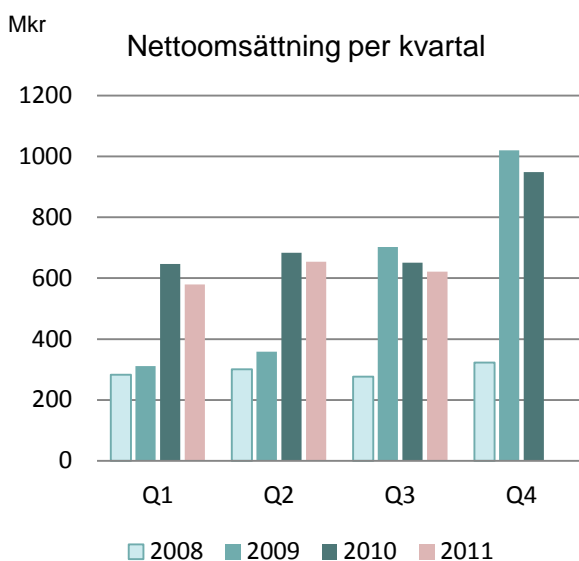
Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 854 Mkr (1 982), en minskning med 6,5 procent. Den minskade omsättningen förklaras i huvudsak av en lägre volym inom Hemtex.

Rörelseresultatet i Hakon Invest-koncernen uppgick till -102 Mkr (-80). Nedskrivningen av goodwill i ICA Norge har påverkat Hakon Invests rörelseresultat med -236 Mkr. Nedskrivning av goodwill i Hemma har påverkat rörelseresultatet med -89 Mkr. En skattekostnad hänförlig till ICA påverkade föregående års rörelseresultat med -299 Mkr. Rörelseresultatet i koncernen exklusive nedskrivning av goodwill i år och extra skattekostnad ICA föregående år uppgick till 223 Mkr (219).

Finansnettot uppgick till -93 Mkr (19), varav avkastningen i moderbolagets finansförvaltning uppgick till -70 Mkr (37).

Resultatet före skatt uppgick till -195 Mkr (-61). För perioden redovisas en skatteintäkt om 6 Mkr (0). Återförd uppskjuten skatt om 15 Mkr avseende Hemma har påverkat periodens skatt.

Periodens resultat uppgick till -189 Mkr (-61). Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare uppgick till -0,85 kronor (0,15).



Utveckling i innehaven

JULI – SEPTEMBER 2011

Mkr	Nettoomsättning		Bruttomarginal, %		Rörelseresultat		Bidrag till Hakon Invests rörelseresultat	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
ICA	24 008	23 505	14,4	14,7	330	940	-5	254
Forma	191	190	30,0	30,3	-8	-5	-8	-5
Kjell & Co	169	156	49,7	46,6	18	8	6	3
Hemma	70	75	24,8	27,6	-10	-7	-10	-7
Cervera	137	143	46,3	43,2	-18	-17	-18	-17
inkClub	118	121	47,8	44,5	12	3	0	-3
Hemtex	225	243	51,4	50,1	-28	-64	-28	-64

JANUARI – SEPTEMBER 2011

Mkr	Nettoomsättning		Bruttomarginal, %		Rörelseresultat		Bidrag till Hakon Invests rörelseresultat	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
ICA	70 258	69 367	14,1	14,4	1 558	2 206	262	268
Forma	626	629	30,9	34,1	-12	-2	-12	-2
Kjell & Co	461	440	48,7	46,4	11	5	4	2
Hemma	196	192	26,5	28,2	-34	-21	-34	-21
Cervera	419	413	46,9	45,1	-52	-59	-52	-59
inkClub	371	366	47,6	47,0	20	26	-4	-2
Hemtex	613	748	53,7	50,6	-136	-228	-136	-228

30 SEPTEMBER 2011

Mkr	Ägarandel	Balans- omslutning	Eget kapital	Ränte- bärande nettoskuld	Kassaflöde från löpande verksamh.	Kassaflöde från investeringar
ICA	40% ¹⁾	40 160	10 911	2 887 ³⁾	1 070	-1 547 ⁴⁾
Forma	100%	573	82	270	-12	-16
Kjell & Co	50% ²⁾	187	79	4	-28	-11
Hemma	89%	298	94	106	-14	-7
Cervera	91,4%	355	98	89	-65	-5
InkClub	55% ²⁾	192	112	-19	26	-1
Hemtex	68,5%	588	317	82	-186	-2

¹⁾ Hakon Invest och Royal Ahold har ett gemensamt bestämmande inflytande i ICA AB genom ett avtalat krav på enighet för samtliga beslut på bolagsstämma och i styrelse.

²⁾ Hakon Invest och övriga huvudägare har genom avtal ett gemensamt bestämmande inflytande i bolaget.

³⁾ Räntebärande nettoskuld för ICA är exklusive ICA Banken.

⁴⁾ Kassaflödet innehåller en engångsbetalning till Skatteverket om 1 187 Mkr.

ICA

INTÄKTER OCH RESULTAT ICA-KONCERNEN

Tredje kvartalet juli - september 2011

ICA-koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 24 008 Mkr (23 505), en ökning med 2,1 procent. I fasta växelkurser ökade nettoomsättningen med 2,5 procent. Rörelseresultatet uppgick till 330 Mkr (940), motsvarande en rörelsemarginal om 1,4 procent (4,0). I rörelseresultatet ingår realisationsvinster från fastighetsförsäljningar med 3 Mkr (12) och nedskrivningar av anläggningstillgångar med 620 Mkr (6).

Perioden januari – september 2011

ICA-koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 70 258 Mkr (69 367), en ökning med 1,3 procent. I fasta växelkurser ökade nettoomsättningen med 3,1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 1 558 Mkr (2 206), motsvarande en rörelsemarginal om 2,2 procent (3,2). I rörelseresultatet ingår realisationsvinster från fastighetsförsäljningar med 18 Mkr (11) och nedskrivningar av anläggningstillgångar med 620 Mkr (43).

Mkr	2011 Jul-sep	2010 Jul-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010 Helår	Rullande 12 månader
Nettoomsättning	24 008	23 505	70 258	69 367	93 860	94 752
Rörelseresultat	330	940	1 558	2 206	2 924	2 276
Rörelseresultat exklusive reavinst och nedskrivningar	947	934	2 160	2 238	2 936	2 858
Tillväxt, %	2,1	0,2	1,3	-1,0	-0,8	1,3
Rörelsemarginal, %	1,4	4,0	2,2	3,2	3,1	2,4
Bruttomarginal, %	14,4	14,7	14,1	14,4	14,4	14,1

ICA SVERIGE

ICA Sveriges rörelseresultat minskade till 714 Mkr (804) under kvartalet. Resultatförsämringen är en konsekvens av lägre bruttomarginal till följd av prissänkningar inom egna märkesvaror och högre logistikkostnader i samband med förändringar i logistikstrukturen. Under januari – september uppgick ICA Sveriges rörelseresultat till 1 867 Mkr (2 009), en minskning med 7 procent. Under niomånadersperioden beror resultatförsämringen främst på högre logistikkostnader.

ICA NORGE

Rörelseresultatet för ICA Norge uppgick under kvartalet till -689 Mkr (-116). Rörelseresultatet har belastats av en nedskrivning av goodwill om 592 Mkr. Exklusive nedskrivningar är ICA Norges rörelseresultat -97 Mkr (-116). Det förbättrade rörelseresultatet exklusive nedskrivningar beror på stabilare marginaler och lägre kostnader. ICA Norges rörelseresultat under januari - september uppgick till -1 122 Mkr (-341). Exklusive nedskrivningar av goodwill uppgår rörelseresultatet till -530 Mkr (-341). Försämringen beror på högre kostnader för fler helägda butiker och en försämrade bruttomarginal till följd av hård priskonkurrens.

Ny affärsstrategisk inriktning för ICA Norge

Under tredje kvartalet har en ny affärsstrategisk plan tagits fram för ICA Norge där de närmaste årens inriktning och åtgärder fastslagits för att nå en tillfredsställande lönsamhet. Den strategiska planen innebär att ICA Norge ska fokusera verksamheten till lågpris- och supermarketsegmenten och lämna stormarknadssegmentet. Försäljningsprocessen av de norska ICA Maxi-butikerna pågår med ett stort intresse från potentiella köpare.

Konverteringen av butiker till det nya Rimi-konceptet har under året fortsatt enligt plan och per den 30 september uppgick antalet konverterade butiker till 255 och totalt antal butiker i Norge till 554. Rimi-butikerna har en positiv utveckling och hittills under 2011 uppvisar de en försäljningstillväxt om 6,0 procent för jämförbara enheter.

Den affärsstrategiska planen innebär vidare omfattande besparingar och effektiviseringar samt en översyn av butiks nätet. Baserat på den nya affärsplanen har en värdering av goodwill hänförlig till ICA Norge genomförts vilket resulterat i en nedskrivning om 592 Mkr under tredje kvartalet.

Sammantaget bedöms de åtgärder som vidtas successivt leda till ett tydligt förbättrat resultat för ICA Norge under 2012. En solid grund har lagts för att ICA Norge inom de närmaste åren ska kunna uppnå en tillfredsställande lönsamhet.

RIMI BALTIC

Rimi Baltics rörelseresultat under tredje kvartalet uppgick till 29 Mkr (28). Rörelseresultatet har belastats med en nedskrivning av varumärket Säästumarket om 21 Mkr. Säästumarket är Rimi Baltics lågpriskedja i Estland. Underliggande resultatförbättringar beror främst på en bättre bruttomarginal och lägre butikskostnader. Rimi Baltics rörelseresultat under januari - september förbättrades till 86 Mkr (-66), en ökning med 152 Mkr. Under 2010 belastades Rimi Baltic med nedskrivningar om 37 Mkr samt avvecklingskostnader för personal och lokaler om 24 Mkr för stängning av olönsamma butiker i Litauen. Resultatförbättringen beror på högre försäljning och bättre bruttomarginal. Resultatförbättringen är störst i Litauen.

ICA BANKEN

Under kvartalet uppgick ICA Bankens rörelseresultat till 57 Mkr (36) och under niomånadersperioden uppgick rörelseresultatet till 118 Mkr (68). Förbättringen är främst hänförlig till ett högre räntenetto.

ICA FASTIGHETER

ICA Fastigheters rörelseresultat uppgick till 242 Mkr (251) under kvartalet och 747 Mkr (696) under årets första nio månader. I kvartalet ingår reavinster om 1 Mkr (16) och under niomånadersperioden ingår reavinster om 15 Mkr (21).

ICA:S SKATTETVISTER

Skatteverket har beslutat att inte godkänna ränteavdrag gjorda under 2004-2008. Skatteverkets krav uppgår till 1 187 Mkr (inklusive skattetillägg och ränta). Då ICA har överklagat Förvaltningsrättens dom till Kammarrätten, men inte beviljats anstånd med betalning, har bolaget inbetalt 1 187 Mkr till Skatteverket i januari 2011. Beloppet är bokfört som en fordran på Skatteverket och skattekravet utgör en eventalförpliktelse.

NETTOOMSÄTTNING, ICA KONCERNEN

Mkr	2011 Jul-sep	2010 Jul-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010 Helår	Rullande 12 månader
ICA Sverige	15 811	15 375	46 166	44 622	60 596	62 140
ICA Norge	5 207	5 157	15 292	15 780	21 225	20 737
Rimi Baltic	2 524	2 563	7 390	7 722	10 352	10 020
ICA Banken	198	154	556	449	612	719
ICA Fastigheter	543	530	1 649	1 598	2 135	2 186
ICA Koncerngemensamt	96	73	322	308	452	466
Internförsäljning	-371	-347	-1 117	-1 112	-1 512	-1 517
Nettoomsättning	24 008	23 505	70 258	69 367	93 860	94 751

RÖRELSERESULTAT, ICA KONCERNEN

Mkr	2011 Jul-sep	2010 Jul-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010 Helår	Rullande 12 månader
ICA Sverige	714	804	1 867	2 009	2 750	2 607
ICA Norge	-689 ¹⁾	-116	-1 122 ¹⁾	-341	-588	-1 369
Rimi Baltic	29 ²⁾	28	86 ²⁾	-66	-13	139
ICA Banken	57	36	118	68	91	141
ICA Fastigheter	242	251	747	696	917	967
ICA Koncerngemensamt	-23	-63	-138	-160	-233	-210
Rörelseresultat totalt	330	940	1 558	2 206	2 924	2 275

¹⁾ Inklusiv nedskrivning av goodwill om 592 Mkr.

²⁾ Inklusiv nedskrivning av varumärket Säästumarket i Estland om 21 Mkr.

FAKTA OM ICA

ICA-koncernen är ett av norra Europas ledande detaljhandelsföretag med fokus på dagligvaror. Totalt ingår ca 2 150 egna och handlarägda butiker i Sverige, Norge och Baltikum. Därtill erbjuder ICA finansiella tjänster till sina kunder i Sverige via ICA Banken. Fasthetsverksamheten bedrivs i ICA Fastigheter.

För att ta del av ICA:s fullständiga delårsrapport, besök ICA:s hemsida www.ica.se

FORMA



Mkr	2011 Jul-sep	2010 Jul-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010 Helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	191	190	626	629	875	871
Rörelseresultat	-8	-5	-12	-2	15	8
Tillväxt, %	0,5	-9,3	-0,6	1,7	0,7	-1,0
Rörelsemarginal, %	-4,0	-2,6	-1,9	-0,3	2,0	0,9
Bruttomarginal, %	30,0	30,3	30,9	34,1	34,0	32,3

- Nettoomsättningen i Forma under tredje kvartalet uppgick till 191 Mkr (190), en ökning med 0,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till -8 Mkr (-5), vilket är en försämring med 3 Mkr. Rörelsemarginalen under kvartalet uppgår till -4,0 procent (-2,6).

Forma redovisar en något högre nettoomsättning under det tredje kvartalet jämfört med föregående år. Forma Contract har haft en mycket god tillväxt under kvartalet som en följd av nya uppdrag och förvärv tidigare i år. Forma Magazines ökar jämfört med fjolåret tack vare både högre annonsintäkter och högre läsartäkter. Forma Books tappar dock stort som en följd av en generell svag bokmarknad.

Rörelseresultatet under kvartalet uppgår till -8 Mkr (-5) och är en försämring mot föregående år. Den lägre försäljningen inom Forma Books har bidragit till resultatförsämringen. Forma Magazines har däremot förbättrat resultatet ordentligt jämfört med i fjol som en följd av lägre kostnader. Forma Contracts resultat ökar jämfört med föregående år trots kostnader för expansion.

Akkumulerat under niomånadersperioden uppgick Formas nettoomsättning till 626 Mkr (629), vilket är 0,6 procent sämre än föregående år. Rörelseresultatet har förbättrats rejält inom affärsområde Magazines, till stor del som en följd av kostnadsbesparingar. Resultatet inom Books är negativt påverkad av en svag försäljningsutveckling och inom affärsområde Contract har kostnader för tillväxt tyngt resultatet hittills i år.

Hakon Invest har beslutat att utvärdera ägandet i Forma, vilket skulle kunna resultera i en försäljning av bolaget. Målsättningen är att skapa goda förutsättningar på längre sikt för Formas verksamheter.

KJELL & COMPANY



Mkr	2011 Jul-sep	2010 Jul-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010 Helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	169	156	461	440	644	665
Rörelseresultat	18	8	11	5	23	28
Tillväxt, %	8,5	19,7	4,8	19,8	17,0	6,8
Jämförbar tillväxt, %	3,1	6,0	-1,3	4,9	3,7	n.a
Rörelsemarginal, %	10,4	5,4	2,3	1,2	3,6	4,2
Bruttomarginal, %	49,7	46,6	48,7	46,4	46,4	48,0

- Nettoomsättningen i Kjell & Company under tredje kvartalet uppgick till 169 Mkr (156), en ökning med 8,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen i jämförbara enheter ökade med 3,1 procent.
- Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 18 Mkr (8). Rörelsemarginalen under kvartalet uppgår till 10,4 procent (5,4).

Försäljningen i Kjell & Companys butiker fick ett rejält uppsving under tredje kvartalet som en följd av bolagets tydligare profilering mot mobilmarknaden. I jämförbara enheter steg försäljningen med 3,1 procent.

Kjell & Companys rörelseresultat uppgick till 18 Mkr (8) under tredje kvartalet, vilket är det bästa kvartalet hittills för bolaget. Jämfört med motsvarande kvartal i fjol är rörelseresultatet 10 Mkr högre. Ökad försäljning, förändrad produktmix samt lägre kostnader i butik och centralt har bidragit till resultatökningen.

Det ackumulerade rörelseresultatet hittills i år uppgår till 11 Mkr (5). Bättre bruttomarginal och lägre kostnader har bidragit till ökningen.

Tillväxtstrategin i Kjell & Company ligger fast. Ett arbete pågår för att ytterligare öka effektiviteten i butik samt åtgärder för att minska bolagets kapitalbindning.

Antalet butiker uppgick per den sista september 2011 till 56 (51).

FAKTA OM FORMA PUBLISHING GROUP

Forma Publishing Group är ett av Nordens största mediebolag med ett komplett erbjudande inom tidningar, böcker, webb, television och uppdragsjournalistik. Verksamheten är organiserad i tre affärsområden: Forma Books, Forma Contract och Forma Magazines. Totalt har Forma ca 400 anställda och verksamhet i Sverige, Finland och Baltikum.

Läs gärna mer på www.formapg.se

FAKTA OM KJELL & COMPANY

Kjell & Company är en av Sveriges ledande återförsäljare av hemelektronik tillbehör. Kjell & Company äger och driver 56 butiker i Sverige, samtliga med ett fullsortimentslager av cirka 7 000 artiklar. Vid sidan av butikerna är e-handel en viktig försäljningskanal. Hög servicegrad och god produktkunskap är ledord.

Läs gärna mer om Kjell & Company på www.kjell.com.

HEMMA



Mkr	2011 Jul-sep	2010 Jul-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010 Helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	70	75	196	192	268	273
Rörelseresultat	-10	-7	-34	-21	-35	-49
Tillväxt, %	-7,5	16,5	2,5	5,0	7,9	5,8
Jämförbar tillväxt, %	-13,7	11,0	-9,0	2,0	1,3	n.a
Rörelsemarginal, %	-13,7	-8,8	-17,5	-10,9	-13,2	-17,9
Bruttomarginal, %	24,8	27,6	26,5	28,2	26,8	25,5

- Nettoomsättningen i Hemma under tredje kvartalet uppgick till 70 Mkr (75), en minskning med 7,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen i jämförbara egna enheter minskade med 13,7 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -10 Mkr (-7) under kvartalet, en försämring med 3 Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till -13,7 procent (-8,8).

Hemmas försäljning har utvecklats svagt under tredje kvartalet och endast ett fåtal butiker har haft en positiv utveckling. I jämförbara butiker är tappet hela 13,7 procent under kvartalet.

Rörelseresultatet försämrades till -10 Mkr (-7) under kvartalet som en följd av den låga försäljningen samt lägre bruttomarginal orsakad av prispress i marknaden.

För perioden januari – september 2011 uppgår Hemmas rörelseresultat till -34 Mkr (-21). Tappet är främst kopplat till en svag utveckling i nya butiker.

Antalet egenägda butiker uppgick per den sista september 2011 till 26 (25). Antalet handlarägda butiker uppgick till 74 (80).

Hakon Invest har tecknat avtal om att avyttra Hemma till Elon Elkedjan Logistics AB. Affären är villkorad av bl a Konkurrensverkets godkännande och beräknas slutföras under fjärde kvartalet. I samband med detta har en nedskrivning av goodwill avseende Hemma gjorts med 89 Mkr i Hakon Invest-koncernen under tredje kvartalet.

CERVERA



Mkr	2011 Jul-sep	2010 Jul-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010 Helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	137	143	419	413	707	712
Rörelseresultat	-18	-17	-52	-59	-33	-25
Tillväxt, %	-4,4	8,7	1,3	50,6	29,9	4,2
Jämförbar tillväxt, %	-5,6	13,5	-0,7	9,6	8,9	n.a
Rörelsemarginal, %	-13,3	-11,8	-12,5	-14,4	-4,6	-3,5
Bruttomarginal, %	46,3	43,2	46,9	45,1	46,4	47,4

- Nettoomsättningen i Cervera under tredje kvartalet uppgick till 137 Mkr (143), en minskning med 4,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen i jämförbara egna enheter minskade med 5,6 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -18 Mkr (-17) under kvartalet, en försämring med 1 Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till -13,3 procent (-11,8).

Cervera redovisade nedgång i försäljningen under tredje kvartalet jämfört med fjol, då september månad 2010 var en stark försäljningsmånad med högt kampanjtryck. Trots lägre volymer i år förbättrades bruttomarginalen under kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till -18 Mkr (-17) under kvartalet. Den svaga utvecklingen i september samt högre centrala kostnader har bidragit till nedgången.

Akkumulerat för hela niomånadersperioden uppgår rörelseresultat till -52 Mkr (-59), vilket är 7 Mkr bättre än året innan.

Cervera har utsett Yvonne Magnusson till ny VD i bolaget. Yvonne Magnusson tillträdde sin post den 1 maj 2011.

Antalet egenägda butiker uppgick per den sista september 2011 till 56 (62). Antalet franchisebutiker uppgick till 22 (21).

FAKTA OM HEMMA

Hemma är en rikstäckande återförsäljare av vitvaror med över 100 egenägda och franchisebutiker i Sverige. Sortimentet utgörs av varor av kända varumärken inom hem, kök och tvätt. Hemma driver egenägda butiker i storstadsregionerna och är medlemsorganisation för Hemmakedjans frivilliga medlemmar som själva äger och driver sina butiker. Kedjan erbjuder en kombination av hög produktkunskap och ett snabbt, smidigt och enkelt sätt att handla vitvaror.

Läs gärna mer om Hemma på www.hemmabutikerna.se

FAKTA OM CERVERA

Cervera är den ledande butikskedjan inom glas, porslin och köksutrustning i Sverige med ett brett sortiment av välkända varumärken. Erbjudandet består av kvalitets- och designprodukter för matlagning, servering och dekoration i en inspirerande butiksmiljö. Cervera-kedjan har 78 butiker, varav 56 är hel- eller delägda och 22 butiker drivs som franchise.

Läs gärna mer om Cervera på www.cervera.se



INKCLUB



Mkr	2011 Jul-sep	2010 Jul-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010 Helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	118	121	371	366	497	502
Rörelseresultat	12	3	20	26	38	32
Tillväxt, %	-2,0	13,6	1,6	10,3	9,8	3,3
Rörelsemarginal, %	10,0	2,2	5,4	7,2	7,7	6,4
Bruttomarginal, %	47,8	44,5	47,6	47,0	47,2	47,7

- Nettoomsättningen i inkClub under tredje kvartalet uppgick till 118 Mkr (121), en minskning med 2,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 12 Mkr (3) en förbättring med 9 Mkr. Rörelsemarginalen under kvartalet uppgår till 10,0 procent (2,2).

dustClub, batteryClub, lightClub och Beauty Planet visade alla en god tillväxt under tredje kvartalet, medan försäljningen av bläck- och tonerprodukter minskade. Sammantaget var inkClubs nettoomsättning 2 procent lägre än föregående år. Bruttomarginalen fortsatte emellertid att förbättras och uppgick till 47,8 procent under kvartalet, vilket är hela 3,3 procentenheter bättre än i fjol.

inkClubs rörelseresultat steg till 12 Mkr (3), efter en stark utveckling i september. Lägre kostnader och förbättrad bruttomarginal bidrog till resultatlyftet i kvartalet.

För hela niomånadersperioden redovisar inkClub ett rörelseresultat på 20 Mkr (26), vilket är 6 Mkr lägre än i fjol. Lägre försäljning av bläck samt ökade kostnader, främst inom administration och marknadsföring, förklarar nedgången. Kurseffekter och kundförluster har påverkat resultatet negativt med 1,8 Mkr.

Fokus i inkClub riktas för närvarande mot den pågående utvärderingen av ny it-plattform och CRM-system, bl a för att bättre kunna kapitalisera på befintlig kunddatabas men även för att skapa förutsättningar för tillväxt framöver.

HEMTEX



Mkr	2011 Jul-sep	2010 Jul-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010 Helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	225	243	613	748	1 081	946
Rörelseresultat	-28	-64	-136	-228	-233	-141
Tillväxt, %	-7,4	-18,1	-18,0	-13,3	-16,6	-19,9
Jämförbar tillväxt, %	1	-11	-8	-6	-9	n.a
Rörelsemarginal, %	-12,6	-26,7	-22,1	-30,5	-21,5	-14,9
Bruttomarginal, %	51,4	50,1	53,7	50,6	53,1	55,5

- Nettoomsättningen i Hemtex under tredje kvartalet uppgick till 225 Mkr (243), en minskning med 7,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen i jämförbara egna enheter steg med 1 procent (-11).
- Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till -28 Mkr (-64), vilket är en förbättring med 36 Mkr. Rörelsemarginalen under kvartalet uppgick till -12,6 procent (-26,7).

Hemtex försäljning har stabiliserats under tredje kvartalet och ökar något i jämförbara butiker, trots en svag marknad generellt. Framför allt är den förändrade marknadsmixen som infördes före sommaren som gett effekt. Fokus är att fortsätta förbättra nyckeltalen för konvertering och sålda artiklar per kund. Bolaget ser potential att nå betydligt högre omsättningstal framöver.

De tidigare kommunicerade förbättringsåtgärderna om ca 160 Mkr fortgår enligt plan, och besparingar på ytterligare 20 Mkr väntas få effekt från och med fjärde kvartalet i år.

Hemtex har under april 2011 genomfört en nyemission där Hakon Invest har tecknat sin ägarandel om 68,5 procent, motsvarande 225 Mkr.

Antalet egenägda butiker uppgick per den sista september 2011 till 142 (165). Antalet franchisebutiker uppgick till 19 (20).

FAKTA OM INKCLUB

inkClub är ett enodlat e-handelsföretag som säljer olika typer av förbrukningsartiklar över internet i 15 europeiska länder. Kärnområdet utgörs bläckpatroner och andra skrivartillbehör. Vid sidan av det består inkClubs erbjudande av glödlampor, batterier, dammsugar-påsar och skönhetsprodukter. Kunderna erbjuds ett brett produkt-sortiment till låga priser, exklusiva medlemserbjudanden och snabba leveranser.

Läs gärna mer om inkClub på www.inkclub.se

FAKTA OM HEMTEX

Hemtex är en ledande hemtextilkedja med butiker i Sverige och Finland. Hemtex erbjuder ett prisvärt, inspirerande och funktionellt sortiment med hemtextil av god kvalitet, bland annat handdukar, bäddtextil och gardiner. Antalet butiker uppgår till 161, varav 142 drivs i egen regi och 19 av franchisetagare.

För att ta del av Hemtex fullständiga delårsrapport besök gärna Hemtex hemsida www.hemtex.se

Koncernens finansiella ställning

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel och dagsvärdet på kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september 2011 till 1 064 Mkr, jämfört med 1 223 Mkr per den 31 december 2010.

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 500 Mkr per den 30 september 2011, jämfört med 596 Mkr per den 31 december 2010. Soliditeten vid periodens utgång var 86,4 procent, jämfört med 85,0 procent per den 31 december 2010.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 439 Mkr (413). Mottagen utdelning från ICA AB uppgick till 760 Mkr (626). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -56 Mkr (-261). Förändringar i kortfristiga placeringar ingår med -32 Mkr (-204), medan förvärv av anläggningstillgångar ingår med -24 Mkr (-57). Likvida medel minskade till 55 Mkr per den 30 september 2011, jämfört med 147 Mkr per den 31 december 2010.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Hakon Invest arbetar med ett antal grundläggande principer för hantering av risker i olika delar av verksamheten. Detta regleras och hanteras via en arbetsordning för styrelsen och en VD-instruktion. Alla investeringar är förenade med osäkerhet och inför varje investering gör Hakon Invest en noggrann utvärdering som syftar till att identifiera och om möjligt reducera de risker som kan vara förknippade med investeringen. Den mest övergripande risken inom Hakon Invest utgörs av de enskilda innehavsbolagens ekonomiska utveckling, där ett värsta scenario är att hela Hakon Invests investering i ett bolag går förlorad. Innehavet i ICA AB utgör en väsentlig del av företagets tillgångar och är därför av särskild vikt vid bedömningen av Hakon Invest. Via ICA har Hakon Invest en betydande exponering mot nordisk och baltisk dagligvaruhandel. En försämrad konjunktur eller politiska beslut, som till exempel höjda skatter, är faktorer som skulle kunna påverka ICA:s försäljning och resultat negativt. Hakon Invests finanspolicy anger hur de finansiella riskerna ska hanteras och begränsas. Den utgör också ramverket för förvaltningen av de finansiella tillgångarna. Mer information om Hakon Invests riskhantering finns på sidorna 54 – 56 och 87 – 88 i årsredovisningen för 2010. Inga väsentliga förändringar har skett sedan årsredovisningen fastställdes.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner mellan Hakon Invest och närstående har skett under perioden.

Moderbolagets utveckling

INTÄKTER OCH RESULTAT

Tredje kvartalet juli – september 2011

Moderbolagets intäkter uppgick till 0 Mkr (0) under tredje kvartalet 2011. Rörelseresultatet uppgick till -11 Mkr (-11).

Finansnettot uppgick till -70 Mkr (15). Avkastningen i finansförvaltningen uppgick till -70 Mkr (15). Resultat före skatt uppgick till -81 Mkr (4). För perioden redovisas en skattekostnad om 0 Mkr (0). Periodens resultat uppgick till -81 Mkr (4).

Perioden januari – september 2011

Moderbolagets intäkter uppgick till 0 Mkr (0) under perioden. Rörelseresultatet uppgick till -41 Mkr (-38).

Finansnettot uppgick till 690 Mkr (750), varav utdelningen från ICA AB ingår med 760 Mkr (626). Avkastningen i finansförvaltningen uppgick till -70 Mkr (37). Resultat före skatt uppgick till 649 Mkr (712). För perioden redovisas en skatteintäkt om 1 Mkr (0). Periodens resultat uppgick till 650 Mkr (712).

FINANSIELL STÄLLNING

Moderbolagets likvida medel och dagsvärdet på kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september 2011 till 1 025 Mkr, jämfört med 1 136 Mkr per den 31 december 2010. Finansiella placeringar fördelade sig vid utgången av september 2011 enligt följande: 33 procent aktier (35), 43 procent räntebärande värdepapper (42), 22 procent hedgefonder (21) och 2 procent likvida medel (2).

Moderbolaget har inga räntebärande skulder. Soliditeten vid periodens utgång var 99,1 procent, jämfört med 99,1 procent per den 31 december 2010.

BOLAGETS AKTIE

Aktiekapitalet i Hakon Invest uppgår till 402 293 590 kronor fördelat på 160 917 436 aktier, envar med ett kvotvärde om 2,50 kronor. Vid periodens utgång uppgick antalet C-aktier till 82 067 892 och antalet stamaktier till 78 849 544, varav 252 130 stamaktier innehas av Hakon Invest. Stamaktier och C-aktier har samma rösträtt, men olika rätt till utdelning. Medan stamaktierna har oinskränkt utdelningsrätt, saknar C-aktierna rätt till kontant vinstutdelning. Samtliga C-aktier kommer att konverteras till stamaktier den 1 januari 2016 vilket innebär att bolaget därefter endast kommer att ha ett aktieslag i form av utdelningsberättigade stamaktier. Totalt antal aktier förblir oförändrat efter konverteringen.

ÅRSSTÄMMA 2012

Hakon Invests årsstämma 2012 äger rum torsdagen den 19 april kl 16.00 i Näringslivets Hus, Stockholm

VALBEREDNING

Hakon Invests valberedning inför årsstämman 2012 har utsetts. ICA-handlarnas Förbund, som är största ägare i Hakon Invest med 67 procent av antalet aktier, har nominerat Håkan Olofsson, ICA-handlare i Boden, samt Claes Ottosson, ICA-handlare i Hovås, till representanter i valberedningen. SEB Fonder, som är näst största ägare, har utsett Hans Ek, vice vd för SEB Fonder, till sin representant i valberedningen och Swedbank Robur Fonder som är tredje största ägare, har utsett Evert Carlsson, verksam vid Handelshögskolan i Göteborg, till sin representant.

Aktieägare som vill lämna förslag och synpunkter rörande valberedningens arbete ombeds lämna sådana till valberedningen så snart som möjligt, dock senast fredagen, den 24 februari 2012. Dessa ska adresseras till Hakon Invests valberedning c/o Chefsjurist Fredrik Hägglund och sändas via e-post till fredrik.hagglund@hakoninvest.se eller via brev till Box 1508, SE-171 29 Solna.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Hakon Invest per 30 sept 2011	Antal aktier	Andel av kapital och röster i %
ICA-handlarnas Förbund	108 349 745	67,3
Swedbank Robur fonder	1 589 334	1,0
SEB Investment Management	1 554 757	1,0
Handelsbanken fonder	1 498 553	0,9
Fjärde AP-fonden	1 286 646	0,8
Robur Försäkring	1 171 422	0,7
Leif Jönsson	1 003 721	0,6
Andra AP-fonden	833 096	0,5
Försäkring AB Skandia	737 596	0,5
SEB Gamla Trygg Liv	700 600	0,4
De tio största aktieägarna totalt	118 725 470	73,7
Övriga aktieägare	42 191 966	26,3
Totalt	160 917 436	100,0

Källa: Euroclear Sweden AB

Räkenskaper

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	Not	Juli - september		Januari – september		Helår 2010
		2011	2010	2011	2010	
Nettoomsättning		621	651	1 854	1 982	2 931
Kostnader för sålda varor		-367	-389	-1 078	-1 150	-1 659
Bruttoresultat		254	262	776	832	1 272
Övriga rörelseintäkter		17	12	52	44	70
Försäljningskostnader		-279	-314	-857	-993	-1 344
Administrationskostnader		-66	-63	-247	-231	-332
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-	-16
Resultatandelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden		2	254	263	268	212
Nedskrivning goodwill	2	-89	-	-89	-	-284
Rörelseresultat	2	-161	151	-102	-80	-422
Finansiella intäkter		5	5	37	23	32
Finansiella kostnader		-6	-9	-25	-26	-37
Förändring verkligt värde finansiella instrument		-76	12	-105	22	49
Resultat före skatt	2	-238	159	-195	-61	-378
Skatt		-8	-42	6	0	-13
Periodens resultat	2	-246	117	-189	-61	-391
Periodens övriga totalresultat						
Förändring av omräkningsreserv, netto efter skatt		20	-145	80	-369	-395
Förändring av verkligt värde reserv, netto efter skatt		0	-1	1	-5	-8
Förändring av säkringsreserv, netto efter skatt		-12	-20	2	-18	-8
Summa övrigt totalresultat		8	-166	83	-392	-411
Totalresultat för perioden		-238	-49	-106	-453	-802
Periodens resultat hänförligt till						
Moderföretagets aktieägare		-235	154	-136	24	-303
Innehav utan bestämmande inflytande		-11	-37	-53	-85	-88
Periodens totalresultat hänförligt till						
Moderföretagets aktieägare		-227	-12	-53	-368	-714
Innehav utan bestämmande inflytande		-11	-37	-53	-85	-88
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr						
Stamaktie		-1,47	0,96	-0,85	0,15	-1,89
C-aktie		-1,47	0,96	-0,85	0,15	-1,89

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	Not	30 september		31 december	
		2011	2010	2010	2010
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	2	355	712		431
Andra immateriella tillgångar	2	770	779		779
Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	3	6 402	6 890		6 818
Uppskjuten skattefordran		225	235		225
Övriga anläggningstillgångar		83	106		109
Summa anläggningstillgångar		7 835	8 722		8 362
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga placeringar		1 009	1 044		1 076
Likvida medel		55	56		147
Övriga omsättningstillgångar		895	897		931
Summa omsättningstillgångar		1 959	1 997		2 154
SUMMA TILLGÅNGAR	2	9 794	10 719		10 516
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital		8 464	9 293		8 944
Avsättningar		174	161		168
Uppskjuten skatteskuld		175	178		180
Långfristiga räntebärande skulder		2	100		49
Övriga långfristiga skulder		3	2		2
Kortfristiga räntebärande skulder		336	325		394
Övriga kortfristiga skulder		640	660		779
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		9 794	10 719		10 516

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	Januari - september		Helår
	2011	2010	2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten	439	413	534
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56	-261	-311
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-475	-319	-300
Periodens kassaflöde	-92	-167	-77
Likvida medel vid periodens början	147	226	226
Kursdifferens i likvida medel	0	-3	-2
Likvida medel vid periodens utgång	55	56	147

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG, KONCERNEN

2011-09-30

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Vid periodens början 2011-01-01	8 854	90	8 944
Periodens totalresultat	-53	-53	-106
Nyemission Hemtex	-4	102	98
Förskjutning	-5	5	0
Utdelning	-472	-	-472
Eget kapital vid periodens utgång	8 320	144	8 464

2010-09-30

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Vid periodens början 2010-01-01	10 040	178	10 218
Periodens totalresultat	-368	-85	-453
Utdelning	-472	-	-472
Eget kapital vid periodens utgång	9 200	93	9 293

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG *)

Mkr	Not	Juli - september		Januari - september		Helår
		2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning		0	0	0	0	0
Administrationskostnader		-11	-11	-41	-38	-63
Rörelseresultat		-11	-11	-41	-38	-63
Resultat från finansiella investeringar		-70	15	690	750	637
Resultat före skatt		-81	4	649	712	574
Skatt		0	0	1	0	0
Periodens resultat		-81	4	650	712	574

*) Totalresultatet för moderbolaget överensstämmer med årets resultat enligt resultaträkningen och därför upprättas ingen separat totalresultaträkning.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	30 september	31 december	
	2011	2010	2010
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 198	1 093	973
Andelar i joint ventures	2 960	2 960	2 960
Övriga anläggningstillgångar	1 015	1 039	1 015
Summa anläggningstillgångar	5 173	5 092	4 948
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga placeringar	1 009	1 044	1 076
Likvida medel	16	25	60
Övriga omsättningstillgångar	91	76	25
Summa omsättningstillgångar	1 116	1 145	1 161
SUMMA TILLGÅNGAR	6 289	6 237	6 109
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	6 230	6 190	6 052
Långfristiga skulder	33	30	33
Kortfristiga skulder	26	17	24
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 289	6 237	6 109

NOT 1, REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt reglerna för delårsrapportering i Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i senaste årsredovisning och koncernredovisning.

För att upprätta de finansiella rapporterna enligt IFRS krävs att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av de redovisade beloppen i resultat- och balansräkningen. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter som ses över regelbundet. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder. Det verkliga värdet kan avvika från dessa uppskattningar.

Nya redovisningsprinciper 2011

Inga nya eller ändrade, och av EU godkända standards, som har någon väsentlig påverkan på Hakon Invests finansiella rapportering, tillämpas 2011.

NOT 2, SEGMENTSREDOVISNING

Jan – sep Mkr	Nettoomsättning		Rörelseresultat		Resultat före skatt		Periodens resultat	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Forma	626	629	-12	-2	-21	-11	-16	-11
Hemma	196	192	-34	-21	-38	-23	-52	-20
Cervera	419	413	-52	-59	-55	-62	-40	-41
Hemtex	613	748	-136	-228	-143	-232	-143	-248
Övrigt inkl elimineringar	-	-	132	230	62	267	62	259
Totalt	1 854	1 982	-102	-80	-195	-61	-189	-61

Jan – sep Mkr	Tillgångar		Skulder		Investeringar		Av- och nedskrivningar	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Forma	573	575	491	488	9	6	7	11
Hemma	298	320	204	205	7	2	2	2
Cervera	355	372	257	248	5	11	11	12
Hemtex	588	574	271	425	3	2	29	50
Övrigt inkl elimineringar	7 980	8 700	108	-118	-	36	89 ¹⁾	-
Totalt	9 794	10 541	1 331	1 248	24	57	138	75

¹⁾ Ett nedskrivningstest har upprättats avseende Hemma i samband med bokslutet per 30 september 2011. Med anledning av detta har den goodwill som är hänförlig till Hemma om 89 Mkr skrivits ned i sin helhet.

NOT 3, ANDELAR I FÖRETAG REDOVISADE ENLIGT KAPITALANDELSMETODEN

Mkr	Bokfört värde 30 september		Resultatandel Januari – september	
	2011	2010	2011	2010
ICA AB	5 864	6 355	262	268
Bra förlag AB	7	7	0	0
Trade Press AS	12	11	1	0
Kjell & Co Elektronik AB	122	116	4	2
inkClub Development AB	397	401	-4	-2
	6 402	6 890	263	268

NYCKELTAL FÖR HAKON INVEST

	Juli - september		Januari – september		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Bruttomarginal, %	40,9	40,2	41,9	42,0	43,4
Rörelsemarginal, %	-26,0	23,1	-5,5	-4,0	-14,4
Nettomarginal, %	-39,6	17,9	-10,2	-3,1	-13,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-5,1	2,1	-3,4
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-5,3	2,7	-3,2
Soliditet, %	-	-	86,4	88,2	85,0
Aktien					
Resultat per stamaktie, kr	-1,47	0,96	-0,85	0,15	-1,89
Resultat per C-aktie, kr	-1,47	0,96	-0,85	0,15	-1,89
Börskurs vid periodens slut, kr	-	-	96,20	123,1	117,60
Utdelning per stamaktie, kr	-	-	-	-	6,00
Utdelning, Mkr	-	-	-	-	472
Utdelningsgrad, %	-	-	-	-	82,2
Eget kapital per aktie, kr	-	-	51,78	57,27	55,11
Kassaflöde per aktie, kr	-	-	-0,57	-1,04	-0,48
Antal stamaktier	78 597 414	78 584 624	78 597 414	78 584 624	78 584 624
Antal C-aktier	82 067 892	82 067 892	82 067 892	82 067 892	82 067 892
Totalt antal aktier vid periodens slut	160 665 306	160 652 516	160 665 306	160 652 516	160 652 516
Genomsnittligt antal aktier	160 665 306	160 652 516	160 656 826	160 652 516	160 652 516
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	160 732 156	160 652 516	160 723 676	160 652 516	160 732 156

Stockholm den 9 november 2011

Claes-Göran Sylvén
VD

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Hakon Invest ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande onsdagen den 9 november 2011 kl 08.00.

**För ytterligare information,
vänligen kontakta:**

VD Claes-Göran Sylvén

+46 8 55 33 99 64

CFO Göran Blomberg

+46 8 55 33 99 99

IR Pernilla Grennfelt

+46 8 55 33 99 55

Press- och analytikermöte

Onsdagen den 9 november 2011

Klockan 10:30

IVA:s Konferenscenter

Grev Turegatan 16, Stockholm

Webbcast

Följ presentationen via webbcast på
www.hakoninvest.se

Kalendarium 2012

15 feb	Bokslutskommuniké 2011
19 apr	Årsstämma 2012
9 maj	Delårsrapport januari – mars 2012
22 aug	Delårsrapport januari – juni 2012
14 nov	Delårsrapport januari – september 2012

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Hakon Invest AB per 30 september 2011 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 9 november 2011

Ernst & Young AB

Erik Åström

Auktoriserad revisor