Delårsrapport för januari – september 2007

1 januari – 30 september 2007

- Koncernens intäkter uppgick till 735 MSEK (470). Det är en ökning med 56,2 procent jämfört med motsvarande period 2006.
- Rörelseresultatet i koncernen, inklusive resultatandelen från ICA AB, uppgick till 536 MSEK (702). I jämförelsesiffran ingår resultatpåverkan från försålda ICA Meny med 122 MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 1 012 MSEK (808). Resultatet per aktie uppgick till 6,31 SEK (5,02) före och efter utspädning.
- ICA-koncernens intäkter ökade med 20,9 procent, inklusive Rimi Baltic som konsolideras från och med 2007. Exklusive Rimi Baltic var ökningen 5,4 procent. Periodens resultat för kvarvarande verksamhet uppgick till 1 568 MSEK (1 575).

1 juli – 30 september 2007

- Koncernens intäkter uppgick till 308 MSEK (156).
- Rörelseresultatet i koncernen uppgick till 269 MSEK (347). I jämförelsesiffran ingår resultatpåverkan från försålda ICA Meny med 118 MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 241 MSEK (419). Resultatet per aktie uppgick till 1,50 SEK (2,60).
- ICA-koncernens intäkter ökade med 21,1 procent inklusive Rimi Baltic. Exklusive Rimi Baltic ökade intäkterna med 5,8 procent. Periodens resultat för kvarvarande verksamhet steg till 736 MSEK (583).

Nyckeltal

	Juli - September		Januari - September		Helår
MSEK	2007	2006	2007	2006	2006
Koncernen					
Intäkter	308	156	735	470	660
Rörelseresultat	269	347	536	702	885
Periodens resultat	241	419	1 012	808	1 054
Resultat per stamaktie, SEK	1,50	2,60	6,31	5,02	6,55
Resultat per C-aktie, SEK	1,50	2,60	6,31	5,02	6,55
Soliditet, %			90,7	95,3	95,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %			10,5	13,7	13,2
Avkastning på eget kapital, %			14,2	13,2	12,7
Moderbolaget					
Periodens resultat	-40	62	872	311	335

Hakon Invest, som är noterat på Nordiska Börsens lista Large Cap, bedriver en aktiv och långsiktig investeringsverksamhet med fokus på handelsinriktade företag i Norden. Hakon Invest äger 40 procent av ICA AB, ett av Nordens ledande detaljhandelsföretag med fokus på dagligvaror. Hakon Invest är också ägare i Forma Publishing Group, Kjell & Company, Hemma, Cervera och inkClub. Mer information om Hakon Invest finns på www.hakoninvest.se

Kommentar från vd

Detaljhandeln har utvecklats starkt hittills under 2007, inom såväl dagligvaruhandeln som sällanköpshandeln. Trots en rad goda år syns fortfarande få tecken på avmattning och nyligen gjorde HUI bedömningen att det fanns fog för att skriva upp årets tillväxtprognos något. Marknadsutsikterna ser därmed ljusa ut även för 2008.

Våra innehav fortsätter att utvecklas enligt plan och vi ser att de åtgärder vi genomför successivt får genomslag. Försäljningskurvorna pekar i rätt riktning i såväl ICA som Kjell & Company, Hemma, Cervera och inkClub. Med elva nya butiker under 2007 tillhör Kjell & Company de butikskedjor som växer snabbast i Sverige för närvarande. Hemma och Cervera fokuserar i första hand på att öka försäljningen i befintliga butiker.

ICA visar en fortsatt god butiksförsäljning i Sverige. I Lettland och Litauen fortsätter också den starka utvecklingen, medan tillväxttalen i Estland dämpats något de senaste månaderna. I Norge ser vi nu att Take off-programmet börjar ge effekt i form av stigande försäljning i jämförbara butiker. ICA Banken har fortsatt att öka sina affärsvolymer med god lönsamhet.

Sammantaget uppvisar ICA-koncernen en god resultatutveckling för niomånadersperioden. I Sverige har investeringarna i ett nytt logistiknät och ökade distributionskostnader inneburit ett lägre resultat än föregående år. Dessa kostnader avtar nu gradvis och bidrar, tillsammans med en stark butiksförsäljning, till att ICA Sverige förbättrar resultatet under tredje kvartalet. Det betyder att utvecklingen följer den plan som lagts. Investeringarna kommer successivt att effektivisera logistikverksamheten och är också en viktig komponent i ICA:s klimatarbete, där målet är att sänka utsläppen av växthusgaser med 30 procent fram till 2020.

Vårt helägda dotterbolag Forma har vuxit rejält i år genom förvärven av Damm Förlag och OTW, vilket innebär att Forma numera tillhör de största bokförlagen i Sverige och är ledande inom uppdragsverksamhet. En tilltagande konkurrens har samtidigt inneburit minskade intäkter och sämre resultat för konsumenttidningar.

Hakon Invest redovisar ett lägre rörelseresultat i år. Det beror främst på att det i fjolårets tredje kvartal ingår en resultateffekt från avyttrade ICA Meny. De senaste månadernas oro på de finansiella marknaderna avspeglas i avkastningen i vår finansförvaltning som under tredje kvartalet varit negativ men för hela niomånadersperioden haft en tillfredsställande avkastning. Tillsammans med det positiva skattebesked som vi erhöll under första kvartalet i år summerar det till en förbättring av periodens resultat.

Claes-Göran Sylvén
Verkställande direktör och koncernchef

Väsentliga händelser under januari – september

Den 11 juli 2007 slutförde Hakon Invest förvärvet av 50 procent av kapitalet och rösterna i inkClub, som säljer bläckpatroner och andra skrivartillbehör på internet. inkClub har över 1 miljon aktiva kunder i 14 europeiska länder. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 428 MSEK.

Hakon Invests helägda dotterbolag Forma förvärvade Off The Wall AB (OTW) och Damm Förlag AB under andra kvartalet. OTW består i huvudsak av uppdragsverksamhet inom kundtidningar, television och PR och är ett viktigt

tillskott till Formas affärsområde Contract Publishing. Damm Förlag ger ut böcker inom skönlitteratur och fakta för barn, ungdom och vuxna.

Den 4 april 2007 ökade Hakon Invest sitt ägande i Hemmabutikerna i Sverige Utvecklings AB ("Hemma") från 49 till 59 procent av kapital och röster, genom förvärv av befintliga aktier. Hakon Invest betalade 14 MSEK för de tillkommande aktierna. Hakon Invest har därefter förvärvat ytterligare aktier i Hemma vilket innebär att ägandet ökat till 60 procent av kapital och röster.

Enligt ett beslut från Skatteverket i februari har Hakon Invest medgetts underskottsavdrag för aktieinnehavet i nederländska Royal Ahold. Skatteavdragen avser förluster på Aholdinnehavet under inkomståren 2002-2005, som kan nyttjas mot skattepliktiga vinster inkomståren 2006 och framgent. Det medförde en positiv effekt på inkomstskatten om 350 MSEK under första kvartalet 2007, varav 67 MSEK utgjordes av aktuell skatt för inkomståren 2004-2006 och 283 MSEK av uppskjuten skatt. Den uppskjutna skatt som bokats är den som beräknas finnas kvar vid årets slut.

ICA har under 2007 offentliggjort ett antal större fastighetsförsäljningar. I januari 2007 såldes en portfölj med butiksfastigheter i Norge för 516 MNOK och i februari såldes fastigheten Sjølyst Arken, belägen väster om Oslo, för 330 MNOK. I april såldes Alta Storsenter till ett underliggande fastighetsvärde om 273 MNOK. I maj såldes två fastigheter i Sverige för 237 MSEK. I juni såldes en portfölj med butiksfastigheter i Sverige för 601 MSEK, vilket beräknas öka ICA:s rörelseresultat med 90 MSEK under fjärde kvartalet 2007.

I juni 2007 meddelade Skatteverket ICA att ränteavdrag i ICA Finans AB på närmare 1,8 miljarder SEK för perioden 2001-2003 inte godkänns. Skatteverkets krav uppgår till 710 MSEK, inklusive skattetillägg och ränta. ICA bestrider både tillkommande skatt och skattetillägg och har överklagat beslutet till Länsrätten. Skatteverket har också lämnat en framställan till Länsrätten avseende ränteavdrag på 1,7 miljarder SEK som gjorts under 2004-2005. ICA anser att gjorda avdrag har skett i enlighet med skattelagstiftningen och har bestridit Skatteverkets yrkande. Skatteverket har informerat ICA om att de har för avsikt att lämna en framställan även avseende 2006, då de aktuella ränteavdragen uppgick till 1,1 miljarder SEK. I ICA:s delårsrapport redovisas summan av dessa skatter, skattetillägg och räntor som eventualförpliktelse.

I februari 2007 införde ICA en ny organisation som innebär att dotterbolagen får ett tydligare resultatansvar och att antalet koncernfunktioner minskas från fyra till tre. Förändringarna genomförs för att bättre anpassa organisationen till fjolårets renodling och långsiktigt spara kostnader.

Koncernen

Intäkter och resultat

1 januari – 30 september 2007

Koncernens intäkter uppgick till 735 MSEK (470), varav Formas intäkter utgör 553 MSEK (470) och Hemmas intäkter182 MSEK (0).

Rörelseresultatet i koncernen uppgick till 536 MSEK (702). I jämförelsesiffran för föregående år ingår resultateffekten från avyttrade ICA Meny med 122 MSEK.

Finansnettot uppgick till 145 MSEK (129). Finansförvaltningen har utvecklats positivt under januari - september. Avkastningen inom såväl den externa som den interna förvaltningen har varit högre än förra året. Sammantaget uppgick avkastningen i koncernens finansförvaltning till knappt 6 procent under perioden, vilket med hänsyn till portföljens riskprofil och fördelning av tillångsslag är tillfredsställande. Under samma period har OMX-index haft en uppgång med 6 procent, MSCI World Index med 10 procent och OMRX T-bill med 2,5 procent.

För perioden redovisas en positiv inkomstskatt om 331 MSEK (-23). Skatteverket har medgett Hakon Invest skatteavdrag avseende förluster på aktieinnehav, vilket medför en positiv effekt på inkomstskatten om 350 MSEK.

Periodens resultat var 1 012 MSEK (808). Resultat per aktie uppgick till 6,31 kronor (5,02).

1 juli – 30 september 2007

Koncernens intäkter uppgick till 308 MSEK (156), varav Formas intäkter utgör 208 MSEK (156) och Hemmas intäkter 100 MSEK (0).

Rörelseresultatet i koncernen blev 269 MSEK (347). I jämförelsesiffran för föregående år ingår resultateffekten från avyttrade ICA Meny med 118 MSEK.

Finansnettot uppgick till -27 MSEK (93). Den volatila utvecklingen på de finansiella marknaderna, med en negativ utveckling på aktiemarknaden, har påverkat avkastningen i finansförvaltningen. I fjol hade aktiemarknaderna en positiv utveckling under kvartalet.

Inkomstskatten var -1 MSEK (-21).

Periodens resultat var 241 MSEK (419). Resultat per aktie uppgick till 1,50 kronor (2,60).

Utveckling i innehaven

Nyckeltal januari – september 2007 (MSEK)

Bolag		ICA (1)	Forma	Kjell & Co	Hemma (2)	Cervera (2)	InkClub
Förvärvsår			1999	2006	2006	2006	2007
Intäkter	*2007*	60 187	553	228	270	218	271
	2006	49 764	470	170	–	–	256
Rörelseresultat	*2007*	1 840	-2	-8	-8	-23	33
	2006	1 939	12	5	–	–	35
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 516	-54	-11	1	-85	24
Kassaflöde från investeringar		102	-112	-7	11	-5	-0
Tillgångar		36 508	607	110	379	211	198
Eget kapital		11 451	115	24	155	73	147
Räntebärande nettoskuld		3 866	227	-4	73	38	-136
Ägarandel %		40%	100%	50%	60%	45%	50%
Hakont Invests investering			200	102	106	85	431

Anm.
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.
[1] Räntebärande nettoskuld för ICA är exklusive ICA Banken.
[2] Hemma och Cervera i sina nuvarande former bildades under 2006.

ICA

Under **januari – september** ökade ICA-koncernens intäkter med 20,9 procent till 60 187 MSEK (49 764). Från och med 1 januari 2007 konsolideras Rimi Baltic i ICA-koncernens intäkter. Exklusive Rimi Baltic ökade ICA:s intäkter med 5,4 procent till 52 447. Intäkterna har ökat i samtliga segment. ICA Sveriges intäkter ökade med 6,0 procent, ICA Norges med 2,1 procent och inom ICA Banken steg intäkterna med 10,9 procent. I lokal valuta ökade ICA:s intäkter i Norge med 3,9 procent och i Baltikum med 20,2 procent.

ICA-koncernens rörelseresultat uppgick till 1 840 MSEK (1 939), en minskning med 5,1 procent. I rörelseresultatet är realisationsvinster från fastighetsförsäljningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar om 496 MSEK (211) inkluderade.

Rörelseresultatet för ICA Sverige uppgick till 1 570 MSEK (1 841). Resultatet har belastats av ökade logistikkostnader, vilka delvis är hänförliga till den nya distributionsenheten i Helsingborg och delvis till ökade driftskostnader. En del av dessa ökade driftskostnader kompenseras genom att ICA höjt avgiften för logistiktjänster till ICA-handlarna. I

rörelseresultatet ingår realisationsvinster från fastighetsförsäljningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar med 191 MSEK (107). ICA Norges rörelseresultat uppgick till 242 MSEK (328). Övertagandet av olönsamma franchisebutiker samt högre it- och administrationskostnader har belastat resultatet i Norge. Realisationsvinster från fastighetsförsäljningar inklusive nedskrivning av anläggningstillgångar ingår med 304 MSEK (104). Rimi Baltics rörelseresultat förbättrades till 29 MSEK. Jämförbart resultat för motsvarande period 2006 är -40 MSEK. Realisationsvinster från försäljningar av fastigheter, inklusive nedskrivningar, ingår i resultatet med 1 MSEK (7).

ICA Bankens rörelseresultat förbättrades till 59 MSEK (5). Lägre avskrivningar, förbättrat räntenetto samt ökade provisionsintäkter har bidragit till resultatförbättringen.

ICA Koncerngemensamt redovisar ett rörelseresultat på -60 MSEK (-207) under januari – september. Lägre koncerngemensamma kostnader, bland annat för ICA:s tidigare joint ventures, har förbättrat resultatet.

Periodens resultat för kvarvarande verksamhet uppgick under januari – september till 1 568 MSEK (1 575).

Under **tredje kvartalet** ökade ICA-koncernens intäkter med 21,1 procent till 20 697 MSEK (17 093). Exklusive Rimi Baltic, som konsolideras från och med 1 januari 2007, ökade intäkterna med 5,8 procent till 18 077 MSEK. ICA Sveriges intäkter steg med 5,5 procent. ICA Norges intäkter ökade med 5,1 procent och inom ICA Banken steg intäkterna med 8,7 procent. I lokal valuta ökade ICA Norges intäkter med 2,9 procent och Rimi Baltics med 15,4 procent.

ICA-koncernens rörelseresultat uppgick till 899 MSEK (690). I rörelseresultatet ingår reavinster från fastighetsförsäljningar, inklusive nedskrivningar av anläggningstillgångar, med 163 MSEK (18).

ICA Sveriges rörelseresultat steg till 727 MSEK (664). I resultatet ingår realisationsvinster från fastighetsförsäljningar, inklusive nedskrivningar av anläggningstillgångar, med 36 MSEK (2). En fortsatt god försäljningsutveckling har bidragit till resultatförbättringen. Logistikkostnaderna har ökat jämfört med tredje kvartalet i fjol, men kompenseras delvis av att avgifterna för logistiktjänster till ICA-handlarna har höjts.

ICA Norges rörelseresultat uppgick till 120 MSEK (111). I rörelseresultatet ingår realisationsvinster från fastighetsförsäljningar samt nedskrivningar av anläggningstillgångar med 119 MSEK (16). Övertagandet av olönsamma franchisebutiker samt nyetableringar har belastat resultatet. Rimi Baltics rörelseresultat förbättrades till 36 MSEK. Jämförbart resultat i fjol var 2 MSEK. I rörelseresultatet ingår realisationsvinster från fastighetsförsäljningar, inklusive nedskrivningar, med 8 MSEK (0).

ICA Bankens rörelseresultat steg till 25 MSEK (8) under tredje kvartalet som en följd av lägre avskrivningar, högre provisionsintäkter och bättre räntenetto.

ICA Koncerngemensamt redovisar ett rörelseresultat på -9 MSEK (-94). Lägre koncerngemensamma kostnader har förbättrat resultatet.

Periodens resultat för kvarvarande verksamhet steg till 736 MSEK (583) under kvartalet.

Forma

Under **januari – september** uppgick Formas intäkter till 553 MSEK (470). Intäkterna inom uppdragsverksamhet och böcker har ökat under perioden som en följd av att Forma under våren förvärvade OTW och Damm Förlag. Konsumenttidningar visar lägre intäkter på grund av ökad konkurrens och färre titlar än i fjol. Facktidningar, där bland andra Icanyheter och Market ingår, har haft en stabil utveckling.

Rörelseresultatet var -2 MSEK (12). Integrationen av förvärvade verksamheter samt kostnader för lanseringen av nya Icakuriren har belastat resultatet. Nettot av finansiella poster uppgick till -4 MSEK (-1). Inkomstskatten var 0 MSEK (-3).

Periodens resultat för januari-september uppgick till -6 MSEK (8).

Under **tredje kvartalet** uppgick Formas intäkter till 208 MSEK (156). Ökningen förklaras främst av att de förvärvade bolagen OTW och Damm Förlag ingår i Formas intäkter.

Rörelseresultatet uppgick till 13 MSEK (13). Uppdragsverksamheten bidrar med ett högre resultat, främst som en följd av den goda utvecklingen i den nyligen förvärvade verksamheten OTW, medan konsumenttidningar redovisar ett lägre resultat än under motsvarande kvartal i fjol.

Periodens resultat uppgick till10 MSEK (9).

Kjell & Company

Under **januari – september** uppgick intäkterna för Kjell & Company till 228 MSEK (170), motsvarande en ökning med 34 procent. Under perioden har nio nya butiker öppnats.

Rörelseresultatet uppgår till -8 MSEK (5). Den höga expansionstakten under niomånadersperioden har belastat resultatet.

Under **tredje kvartalet** uppgick intäkterna för Kjell & Company till 85 MSEK (60), motsvarande en försäljningsökning om 41 procent.

Rörelseresultatet under juli - september uppgick till 0 MSEK (3).

Under tredje kvartalet har två butiker öppnats i Stockholm och en i Uddevalla. Kjell & Company har därmed 27 butiker runt om i landet. Under tredje kvartalet flyttade Kjell & Company sitt centrallager och huvudkontor till nya, och för den fortsatta expansion, bättre anpassade lokaler.

Hemma

Vitvarukedjan Hemma redovisar under **januari – september** intäkter om 270 MSEK. Hemmakedjan, i sin nuvarande form, bildades i början av 2006 och saknar därför redovisningsmässiga jämförelsetal. I Hemma pågår ett stort förändringsarbete och under våren tillträdde Torkel Hallander som ny vd.

Rörelseresultatet uppgick till -8 MSEK och periodens resultat till -11 MSEK.

Under **tredje kvartalet** uppgick Hemmas intäkter till 100 MSEK och rörelseresultatet till 2 MSEK. Periodens resultat uppgick till 2 MSEK.

Cervera

Cerveras intäkter för perioden **januari – september** uppgick till 218 MSEK. Cervera, i sin nuvarande form, bildades i september 2006 och saknar därför redovisningsmässiga jämförelsetal.

Ledningsfunktionerna inom Cervera har nyligen förstärkts. Den 1 oktober utnämndes Håkan Filipsson till ny vd och tidigare i höstas tillsattes en ny marknadschef. Cerveras rörelseresultat uppgick under perioden januari – september till -23 MSEK.

Under **tredje kvartalet** uppgick intäkterna för Cervera till 73 MSEK och rörelseresultatet under juli - september uppgick till -8 MSEK.

inkClub

I början av juli slutfördes förvärvet av 50% i e-handelsföretaget inkClub. Från och med juli månad redovisas resultatandelen från inkClub i Hakon Invest.

InkClubs intäkter för perioden **januari – september** uppgick till 271 MSEK. InkClubs rörelseresultat uppgick till 33 MSEK.

Under **tredje kvartalet** uppgick intäkterna för inkClub till 85 MSEK och rörelseresultatet till 14 MSEK.

Sedan förvärvets slutförande har inkClubs styrelse och ledning arbetat med att gå igenom och prioritera bland de tidigare identifierade utvecklingsprojekten inom bolaget.

Finansiell ställning

Hakon Invest-koncernens långfristiga finansiella skulder uppgick till 169 MSEK (16).

Soliditeten vid periodens utgång var 90,7 procent (95,3).

Koncernens likvida medel och dagsvärdet på kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september 2007 till 2 488 MSEK jämfört med 2 782 MSEK per den 30 september 2006 och 2 717 MSEK vid årets ingång.

Finansiella placeringar under extern förvaltning uppgick den 30 september 2007 till 2 114 MSEK och placeringar under egen förvaltning till 375 MSEK. Placeringarna fördelade sig vid utgången av perioden på 42 procent aktier, 21 procent räntebärande värdepapper, 32 procent hedgefonder och 5 procent likvida medel.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 409 MSEK (119) under årets första nio månader 2007. Förändringen beror till största delen på en ökad utdelning från ICA AB och på förändring av rörelsekapitalet. Mottagen utdelning från ICA AB uppgick till 383 MSEK (244).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -431 MSEK (-13). Förändringar i kortfristiga placeringar ingår med 108 MSEK (160), medan förvärv av andelar i nya bolag samt investeringar och försäljningar av anläggningstillgångar ingår med -539 MSEK (-173).

Under maj 2007 utbetalades utdelning på 5,50 SEK per stamaktie till aktieägarna vilket påverkade kassaflödet från finansieringsverksamheten med -433 MSEK (-355).

Likvida medel minskade till 133 MSEK (307) per 30 september 2007.

Moderbolaget

Intäkter och resultat

1 januari – 30 september 2007

Moderbolagets intäkter uppgick till 0 MSEK (0) under perioden.

Rörelseresultatet uppgick till -45 MSEK (-44). Det finansiella resultatet uppgick till 536 MSEK (375).

För perioden redovisas en positiv inkomstskatt om 311 MSEK (-20). Den positiva inkomstskatten är en följd av att Skatteverket har medgett Hakon Invest AB skatteavdrag avseende förluster på aktieinnehavet i nederländska Royal Ahold.

Periodens resultat uppgick till 872 MSEK (311).

1 juli – 30 september 2007

Moderbolagets intäkter uppgick till 0 MSEK (0) under tredje kvartalet 2007.

Rörelseresultatet uppgick till -18 MSEK (-14). Det finansiella resultatet försämrades till -22 MSEK (94) till följd av en negativ börsutveckling och oron på de finansiella marknaderna.

Periodens resultat uppgick till -40 MSEK (62).

Finansiell ställning

Moderbolaget har inga långfristiga finansiella skulder; 0 MSEK (0).

Soliditeten vid periodens utgång var 99,0 procent (97,9).

Moderbolagets likvida medel och dagsvärdet på kortfristiga placeringar uppgick per 30 september 2007 till 2 484 MSEK jämfört med 2 717 MSEK per den 30 september 2006 och 2 627 MSEK vid årets ingång.

Bolagets aktie

Aktiekapitalet i Hakon Invest uppgår till 402 293 590 kronor fördelat på 160 917 436 aktier, envar om nominellt 2,50 kronor. Hakon Invests resultat per aktie är beräknat utifrån resultat efter skatt och genomsnittligt antal aktier under perioden januari – september om 160 821 049.

Under mars 2007 återköpte Hakon Invest 128 200 stamaktier för att täcka tilldelning i 2006 års optionsprogram. Antalet C-aktier uppgår till 82 067 892 och antalet stamaktier till 78 721 344 vid periodens utgång.

Stamaktier och C-aktier har samma rösträtt, men olika rätt till utdelning. Medan stamaktierna har oinskränkt utdelningsrätt saknar C-aktierna rätt till kontant vinstutdelning, i den mån stämman beslutar om kontant utdelning. Sådan rätt kan tidigast tillkomma C-aktierna år 2016. C-aktierna medför rätt till vinstutdelning genom sakutdelning.

Övrig information

Valberedningen i Hakon Invest har utsetts. ICA-handlarnas Förbund, SEB Fonder och Swedbank Robur var de tre största aktieägarna per den 14 september 2007 och hade därmed rätt att nominera ledamöter till valberedningen. ICA-handlarnas Förbund har utsett Håkan Olofsson, ICA-handlare i Boden, och Claes Ottosson, ICA-handlare i Hovås, till sina representanter i valberedningen. SEB Fonder har utsett Stefan Roos till sin representant i valberedningen och Swedbank Robur har utsett KG Lindwall till sin representant i valberedningen. Valberedningen är bolagsstämmans beredningsorgan för att förbereda val av styrelse och revisorer och har också till uppgift att föreslå arvode till styrelsens ledamöter och till revisorer. Aktieägare som har synpunkter och förslag rörande valberedningens arbete ombeds inkomma med dem senast den 26 februari 2008. Dessa ska adresseras "Till styrelsens ordförande" och skickas via e-post till fredrik.hagglund@hakoninvest.se eller via brev till Fredrik Hägglund, Hakon Invest AB, Box 1508, SE-171 29 SOLNA.

Utbetalningen i förlikningsprocessen avseende grupptalan mot Royal Ahold i USA beräknas ske under hösten 2007. Förlikningen innebar att de som köpte aktier i Royal Ahold mellan 30 juli 1999 och 23 februari 2003 och som fortfarande hade dessa i sin ägo den 24 februari 2003 (kvalificerade aktier) kunde ansöka om kompensation av den summa som allokerats för uppgörelsen (1,1 miljarder USD). För Hakon Invest, som ägde 10 004 826 aktier i Royal Ahold den 24 februari 2003, beräknas beloppet som erhålls uppgå till 9-12 MEUR före skatt. Till följd av osäkerhet om beloppets storlek samt tidpunkt för utbetalning har inte beloppet tagits upp i resultat- och balansräkning för perioden.

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 vd och styrelse. 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. Innehavet i ICA AB utgör en väsentlig del av företagets tillgångar och är därför av särskild vikt vid bedömningen av Hakon Invest.

Hakon Invests finanspolicy anger hur de finansiella riskerna ska hanteras och begränsas. Den utgör också ramverket för förvaltningen av de finansiella tillgångarna, som både sker i intern och extern regi. Mer information om Hakon Invests riskhantering finns på sidorna 22 – 23 samt 60 – 61 i årsredovisningen för 2006. Inga väsentliga förändringar har skett sedan årsredovisningen publicerades.

Nyckeltal för Hakon Invest

	Juli - September		Januari - September		Helår
MSEK	2007	2006	2007	2006	2006
Bruttomarginal, %	40,5	50,5	39,9	48,1	48,8
Rörelsemarginal, %	87,4	222,3	73,0	149,2	134,0
Nettomarginal, %	78,3	268,0	137,7	171,8	159,6
Avkastning på eget kapital, %			14,2	13,2	12,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %			10,5	13,7	13,2
Soliditet, %			90,7	95,3	95,2
Aktien					
Resultat per stamaktie, SEK	1,50	2,60	6,31	5,02	6,55
Resultat per C-aktie, SEK	1,50	2,60	6,31	5,02	6,55
Börskurs vid periodens slut, SEK			121,75	127,00	157,00
Utdelning per stamaktie, SEK					5,50
Utdelning, MSEK					434
Utdelningsgrad, %					129
Eget kapital per aktie, SEK			58,88	51,54	53,75
Kassaflöde per aktie, SEK			-1,35	-1,54	-1,28
Antal stamaktier			78 721 344	78 849 544	78 849 544
Antal C-aktier			82 067 892	82 067 892	82 067 892
Totalt antal aktier vid periodens slut			160 789 236	160 917 436	160 917 436

Definitioner

Avkastning på eget kapital Periodens resultat exklusive minoritet, beräknat på rullande 12-månadersbasis, i procent av genomsnittligt eget kapital exklusive minoritet under samma period.
Avkastning på sysselsatt kapital Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader, beräknat på rullande 12-månadersbasis, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital under samma period.
Bruttomarginal Bruttoresultat i procent av intäkter.
Eget kapital per aktie Eget kapital exklusive minoritet dividerat med totalt antal aktier.
Kassaflöde per aktie Periodens kassaflöde dividerat med totalt antal aktier.
Nettomarginal Periodens resultat i procent av intäkter.
Resultat per stamaktie Periodens resultat, exklusive minoriteter, dividerat med genomsnittligt totalt antal aktier.
Resultat per C-aktie Samma definition som för resultat per stamaktie, eftersom stamaktier och C-aktier berättigar till lika del i resultat och eget kapital. C-aktien ger dock inte rätt till kontant vinstdelning vilket stamaktien gör.
Rörelsemarginal Rörelseresultat i procent av intäkter.
Soliditet Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.
Sysselsatt kapital Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och avsättningar.
Utdelningsgrad Utdelning i procent av periodens resultat för moderbolaget.

Räkenskaper

Koncernresultaträkning i sammandrag

	Juli - September		Januari - September		Helår
MSEK	2007	2006	2007	2006	2006
Intäkter	308	156	735	470	660
Kostnader för sålda varor	-183	-77	-442	-244	-338
Bruttoresultat	**125**	**79**	**293**	**226**	**322**
Övriga rörelseintäkter	10	2	18	2	1
Försäljningskostnader	-83	-40	-211	-122	-164
Administrationskostnader	-55	-42	-155	-138	-184
Övriga rörelsekostnader	0	-	-1	-	-
Resultatandelar i företag redovisade enligt Kapitalandelsmetoden 1)	272	348	592	734	910
Rörelseresultat	**269**	**347**	**536**	**702**	**885**
Finansnetto	-27	93	145	129	219
Resultat efter finansiella poster	**242**	**440**	**681**	**831**	**1 104**
Inkomstskatt	-1	-21	331	-23	-50
Periodens resultat	**241**	**419**	**1 012**	**808**	**1 054**
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	240	419	1 015	808	1 054
Resultat hänförligt till minoritetsandelar	1		-3		
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK					
Stamaktie	1,50	2,60	6,31	5,02	6,55
C-aktie	1,50	2,60	6,31	5,02	6,55

Koncernbalansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2007	2006	31 dec 2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	279	101	101
Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	6 767	5 501	5 962
Övriga anläggningstillgångar	395	109	109
Summa anläggningstillgångar	**7 441**	**5 711**	**6 172**
Omsättningstillgångar			
Diverse omsättningstillgångar	516	206	198
Kortfristiga placeringar	2 355	2 475	2 368
Likvida medel	133	307	349
Tillgångar som innehas för försäljning	0	-	-
Summa omsättningstillgångar	**3 004**	**2 988**	**2 915**
SUMMA TILLGÅNGAR	**10 445**	**8 699**	**9 087**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9 472	8 294	8 650
Långfristiga skulder	334	206	212
Kortfristiga skulder	639	199	225
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**10 445**	**8 699**	**9 087**

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

MSEK	Januari - September 2007	2006	Helår 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten	409	119	166
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-431	-13	-17
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-194	-355	-355
Periodens kassaflöde	**-216**	**-249**	**-206**
Likvida medel vid periodens början	349	556	556
Kursdifferens i likvida medel	0	0	-1
Likvida medel vid periodens utgång	**133**	**307**	**349**

Förändringar av eget kapital i koncernen i sammandrag

2007-09-30

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Totalt
Vid periodens början 2007-01-01	8 650	-	8 650
Valutaomräkningsdifferenser, mm	252	-	252
Summa intäkter och kostnader som redovisas direkt mot eget kapital	**252**	**0**	**252**
Periodens resultat	1 015	-3	1 012
Summa intäkter och kostnader	**1 267**	**-3**	**1 264**
Återköp aktier	-18	-	-18
Likvid för köpoptioner	2	-	2
Förvärv	-1	8	7
Utdelning	-433	-	-433
Eget kapital vid periodens utgång	**9 467**	**5**	**9 472**

2006-09-30

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Totalt
Vid periodens början *) 2006-01-01	7 920	-	7 920
Valutaomräkningsdifferenser, mm	-79	-	-79
Summa intäkter och kostnader som redovisas direkt mot eget kapital	**-79**	**0**	**-79**
Periodens resultat	808	-	808
Summa intäkter och kostnader	**729**	**0**	**729**
Utdelning	-355	-	-355
Eget kapital vid periodens utgång	**8 294**	**0**	**8 294**

*) Ingående balans för år 2006 är justerad för ändrad redovisningsprincip avseende finansiella garantier enligt IAS 39 med -5 MSEK samt med -6 MSEK avseende ändrad redovisningsprincip för ICA Bankens kortavgift.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Juli - September 2007	Juli - September 2006	Januari - September 2007	Januari - September 2006	Helår 2006
Intäkter	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-18	-14	-45	-44	-60
Rörelseresultat	**-18**	**-14**	**-45**	**-44**	**-60**
Resultat från finansiella investeringar	-22	94	536	375	466
Resultat efter finansiella poster	**-40**	**80**	**491**	**331**	**406**
Bokslutsdispositioner	0	0	70	0	-39
Resultat före skatt	**-40**	**80**	**561**	**331**	**367**
Skatt	0	-18	311	-20	-32
Periodens resultat	**-40**	**62**	**872**	**311**	**335**

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2007	30 sep 2006	31 dec 2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	206	201	201
Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	2 960	2 960	2 960
Övriga anläggningstillgångar	728	124	301
Summa anläggningstillgångar	**3 894**	**3 285**	**3 462**
Omsättningstillgångar			
Diverse omsättningstillgångar	15	10	22
Kortfristiga placeringar	2 355	2 474	2 368
Likvida medel	129	243	259
Summa omsättningstillgångar	**2 499**	**2 727**	**2 649**
SUMMA TILLGÅNGAR	**6 393**	**6 012**	**6 111**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	6 327	5 866	5 902
Obeskattade reserver	0	30	70
Långfristiga skulder	43	83	87
Kortfristiga skulder	23	33	52
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**6 393**	**6 012**	**6 111**

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i senaste årsredovisningen.

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. Uppskattningarna 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.

Not 2 Segmentsredovisning

Januari - September	Förlags-verksamheten		Vitvaruverksamhet*		Övrigt inkl. elimineringar		Totalt	
MSEK	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Externa intäkter	553	470	182	-	-	-	735	470
Rörelseresultat	-2	12	-7	-	545	690	536	702
Resultat efter finansiella poster	-6	11	-8	-	695	820	681	831
Periodens resultat	-6	8	-8	-	1 026	800	1 012	808
Tillgångar	607	421	379	-	9 459	8 278	10 445	8 699
Skulder	492	305	224	-	257	100	973	405
Investeringar	112	86	3	-	442	87	554	173
Avskrivningar	9	9	2	-			11	9

* Vitvaruverksamheten tillkom under andra kvartalet 2007 och avser verksamheten i Hemma.

Not 3 Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden

	Bokfört värde		Resultatandel	
	30-sep		Januari - September	
MSEK	2007	2006	2007	2006
ICA AB	6 140	5 387	601	732
Bra Förlag AB	6	4	1	-
Trade Press AS	9	7	1	1
Kjell & Co Elektronik AB	102	103	-4	1
Hemmabutikerna i Sverige Utveckling AB	-	-	-1	-
Cervera AB	77	-	-8	-
inkClub Development AB	433	-	2	-
	6 767	5 501	592	734
Varav avvecklad verksamhet	122	-1	122	-1

Not 4 Förvärv

Dotterföretag

Hakon Invest blev den 4 april majoritetsägare i **Hemma** (Hemmabutikerna i Sveriges Utvecklings AB) genom att förvärva ytterligare ca 9 procent av befintliga aktier för 14 MSEK. Hakon Invest ökade därmed sitt ägande till cirka 59 procent av kapital och röster i Hemma. Goodwill i samband med förvärvet utgörs av synergieffekter genom bland annat stordriftsfördelar inom inköp och logistik. Den 21 augusti förvärvade Hakon Invest ytterligare ca 1 procent av aktierna i Hemma för 1 MSEK och äger därmed totalt 60 procent av aktierna. Hemma har efter tilläggsförvärvet bidragit med en omsättning om 182 MSEK och en nettoförlust om 8 MSEK.

Den 2 maj slutförde Hakon Invests helägda dotterbolag **Forma** förvärvet av **Damm Förlag AB** enligt det avtal som tecknades och offentliggjordes den 8 mars. Damm Förlag har utgivning inom skönlitteratur och fakta för barn, ungdom och vuxna. 100 procent av aktierna i bolaget förvärvades för 8 MSEK inklusive förvärvskostnader. Goodwill i samband med förvärvet av Damm Förlag utgörs framförallt av synergier avseende minskade distributionskostnader och intäktssynergier. Den förvärvade verksamheten har efter förvärvet bidragit med en omsättning om 47 MSEK och en nettoförlust om 4 MSEK till koncernens resultat.

Forma har den 31 maj slutfört förvärvet av 88 procent av aktierna i **OTW** (Off The Wall AB) enligt det avtal som tecknades och offentliggjordes den 24 maj. Forma ägde tidigare 12 procent av aktiekapitalet, vilket innebär att Forma nu innehar 100 procent av aktierna i OTW. OTW är ledande inom redaktionell kommunikation i Sverige. De 88 procenten av aktierna i bolaget förvärvades för 100 MSEK inklusive förvärvskostnader. I goodwillvärdet ingår framför allt synergier inom personal och organisation. Företaget har efter förvärvet bidragit med en omsättning om 33 MSEK och en nettovinst om 5 MSEK till koncernens resultat.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärven är följande:

	Hemma		Damm		OTW	
MSEK	Redovisat värde i det förvärvade bolaget*	Värden enligt förvärvs-analys	Redovisat värde i det förvärvade bolaget*	Värden enligt förvärvs-analys	Redovisat värde i det förvärvade bolaget*	Värden enligt förvärvs-analys
Varumärke	42	42		6		32
Kundrelationer						6
Orderstock						1
Materiella anläggningstillgångar	25	25			2	2
Finansiella anläggningstillgångar	2	2				
Varulager	91	91	32	32		
Kortfristiga fordringar	26	26	30	30	15	15
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	51	51	2	2	1	1
Kassa och bank	6	6			5	5
Avsättningar			-7	-7		
Uppskjutna skatteskulder	-22	-22	6	4	-3	-14
Långfristiga skulder	-90	-90	-38	-38		
Kortfristiga skulder	-110	-110	-27	-27	-18	-18
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	**21**	**21**	**-2**	**2**	**2**	**30**
Avgår minoritet		-9				
Resultatandel under perioden		4				
Goodwill		89		6		83
Köpeskilling för aktier i dotterbolag		103		7		112
Förvärvskostnader		2		1		1
Total anskaffningskostnad		**105**		**8**		**113**
Anskaffningskostnad för periodens förvärv		14		8		100
Likvida medel i förvärvade dotterföretag		-6		0		-5
Förändring av koncernens likvida medel vid periodens förvärv		**8**		**8**		**95**

* Redovisat i bolaget med tillämpning av Hakon Invests principer.

Nedan framgår hur periodens förvärvade företag skulle ha påverkat Hakon Invests omsättning och resultat om de hade förvärvats den 1 januari 2007.

MSEK	Hakon Invest koncernen	Förvärvade företag före förvärvs-tidpunkten	Hakon Invest koncernen proforma
Nettoomsättning	735	160	895
Periodens resultat	1 012	-14	998

Intressebolag och joint ventures

Den 11 juli slutfördes förvärvet av 50 procent av aktierna i e-handelsföretaget **inkClub** (inkClub Development AB) i enlighet med det avtal som tecknades och offentliggjordes den 19 juni 2007. Hakon Invest investering uppgår till 431 MSEK inklusive förvärvskostnader.

Nedanstående tabell visar en sammanfattning av förvärvsanalysen.

MSEK	inkClub
Köpeskilling för aktier i intressebolag och joint ventures	428
Förvärvskostnader	3
Total anskaffningskostnad	**431**
Hakon Invests andel av förvärvade identifierbara nettotillgångar:	
Anläggningstillgångar	229
Omsättningstillgångar	89
Kortfristiga skulder	- 21
Hakons andel av förvärvade identifierbara nettotillgångar:	**297**
Goodwill	134
Andel i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	**431**

Informationen i den denna delårsrapport är sådan som Hakon Invest ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande tisdagen den 13 november 2007 kl 8.00.

Stockholm den 12 november 2007

Claes-Göran Sylvén
VD

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Hakon Invest AB per 30 september 2007 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.

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 Revisionsstandard i Sverige RS 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.

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 12 november 2007
Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor

För mer information, vänligen kontakta

VD
Claes-Göran Sylvén
08-55 33 99 64

CFO
Göran Hesseborn
08-55 33 99 99

Informationschef
Anders Hallgren
08-55 33 99 66

IR-chef
Pernilla Linger
08-55 33 99 55

Press- och analytikerträff

Tisdagen den 13 november håller Hakon Invest en press- och analytikerträff kl 10.30 i Salén Konferens på Norrlandsgatan 15 i Stockholm. Anmälan kan göras på ir@hakoninvest.se. Press- och analytikerträffen webbsänds och går att följa på www.hakoninvest.se.

Kommande rapporteringstillfällen

Bokslutskommunikén för januari – december 2007 presenteras onsdagen den 20 februari 2008.

Delårsrapporten för januari – mars presenteras onsdagen den 7 maj 2008.

Delårsrapport för januari – juni presenteras onsdagen den 6 augusti 2008.

Delårsrapport för januari – september presenteras onsdagen den 5 november 2008.

Årsstämma 2008

Hakon Invests årsstämma 2008 kommer att hållas tisdagen den 22 april kl 16.00 på Grand Hôtel i Stockholm.

ICA AB

För ICA:s fullständiga delårsrapport gå in på www.ica.se.