



Styrningen av Hakon Invest

Vid årsstämman 2008, som hölls i Stockholm den 22 april, omvaldes samtliga styrelseledamöter förutom Olle Nyberg som avböjt omval. Magnus Moberg valdes till ny styrelseledamot. Lars Otterbeck fortsatte som styrelsens ordförande. Styrelsen höll sammanlagt 16 möten under året. Vid mötena behandlades frågor gällande bland annat styrningen av innehavsbolagen samt utvärdering av nya investeringsobjekt.

Hakon Invest tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Bolagsstyrningsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Avvikelse från Koden

Under 2008 har Hakon Invest avvikit från den del i Kodens regel 10.1 som anger att revisionsutskottet ska bestå av tre ledamöter. Revisionsutskottet består idag av två ledamöter. Mot bakgrund av att ICA AB utgör huvuddelen av Hakon Invests innehav och att Hakon Invest har tre representanter i ICA AB:s revisionsutskott, är bedömningen att två ledamöter är en ändamålsenlig storlek för revisionsutskottet.

Styrning för värdeskapande

Hakon Invest är ett publikt bolag med säte i Stockholm, Sverige. Aktiebolagslagen och Nasdaq OMX Stockholms regelverk för emittenter utgör grunden för styrningen av företaget.

De interna regelverken för Hakon Invests styrning utgörs av bolagsordningen, styrelsens arbetsordning, vd-instruktionen samt policyer och tillhörande riktlinjer.

Utdrag ur policyerna finns på Hakon Invests webbplats (www.hakoninvest.se).

Hakon Invests vd Claes-Göran Sylvén ansvarar för att den löpande förvaltningen av företaget sker enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Vd sammanställer också, i dialog med styrelsens ordförande och vice ordförande, dagordning för styrelsemötena och ansvarar för att ta fram informations- och beslutsunderlag till dessa möten. Vd ska också se till att styrelsens ledamöter får information om Hakon Invests utveckling för att kunna fatta väl underbyggda beslut.

Årsstämma

Årsstämma 2008 hölls på Grand Hôtel i Stockholm den 22 april 2008. Förutom aktieägare närvarade Hakon Invests styrelse, bolagets ledning, anställda, media och ett antal inbjudna gäster.

Årsstämman beslutade bland annat att:

- återigen välja Lars Otterbeck, Cecilia Daun Wennborg, Anders Fredriksson, Jan-Olle Folkesson, Thomas Strindeborn och Jan Olofsson till styrelseledamöter
- som ny styrelseledamot välja Magnus Moberg
- utdelning för 2007 om 6 SEK per stamaktie skulle lämnas

Årsstämma 2009 kommer att hållas onsdagen den 22 april på Grand Hôtel i Stockholm. Aktieägare som är registrerade i aktieboken per den 16 april 2009 och är anmälda, har rätt att delta på årsstämman, personligen eller genom ombud. För att få ett ärende behandlat ska aktieägare, i enlighet med instruktionerna på Hakon Invests webbplats, ha lämnat in en sådan begäran senast den 4 mars 2009.

Valberedningen

Reglerna för Hakon Invests valberedning beslutades vid årsstämman 2008. Valberedningen ska bestå av fyra ledamöter som representerar bolagets aktieägare. Två av ledamöterna utses av den största ägaren ICA-handlarnas Förbund och två ledamöter utses av de därefter två största ägarna, som den 12 september 2008 var SEB Fonder och Handelsbanken Fonder. ICA-handlarnas Förbund och SEB Fonder utnyttjade sin rätt att utse ledamöter till valberedningen. Då Handelsbanken Fonder avböjt sin rätt att nominera en ledamot gick rätten vidare till den därefter största ägaren Swedbank Robur fonder som utnyttjade sin rätt att utse ledamot. Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 22 oktober 2008.

Valberedningens arbete

Valberedningen har haft två möten inför årsstämman 2009. Samtliga ledamöter var närvarande vid dessa möten förutom SEB:s representant som vid ett tillfälle fått förhinder. Hakon Invests chefsjurist, Fredrik Häggglund, har adjungerats till valberedningens möten som sekreterare. Ingen ersättning har utgått till ledamöterna i valberedningen för deras arbete.



Lars Otterbeck
Ordförande

Styrelsearbetet i Hakon Invest är spännande. Här finns en stark entreprenörsanda kombinerad med bred kompetens och erfarenhet inom handeln samt ett finansiellt perspektiv och kunnande.

Vi följer noga utvecklingen på de marknader där vi har verksamhet, liksom inom de bolag vi har investerat i. Det finns alltid möjligheter till nya satsningar, helt nya eller strukturella förändringar i verksamheter där vi redan finns.

Våra styrelserepresentanter i innehavsbolagen ser till att ställa krav och ta initiativ där det behövs, förutom att naturligtvis sköta det som ankommer på dessa styrelser inom det som kallas corporate governance. Vi i Hakon Invests styrelse känner oss väl informerade om vad som sker, och vad marknadsutvecklingen och konkurrenternas agerande betyder för innehavsbolagen.

Vi analyserar också hela tiden nya förvärvspropäer från vår investeringsgrupp och de marknadsförändringar som kan leda till nya affärsidéer.

Det är ett privilegium för oss att ha en omfattande handelsrörelse – framförallt genom ICA-innehavet – som genererar överskott och samtidigt förfoga över stora resurser för nya investeringar i en tid när många andra tvingas slita med stora lån och räntebördor.

Sedan Hakon Invest börsnoterades har vi för varje investering analyserat och förkastat ett tiotal andra portföljbolagskandidater. Med den utveckling vi nu ser verkar det ha varit rätt att vara försiktig. Jag tror dock att de närmaste två åren kommer att bjuda på fler intressanta möjligheter att vara mer offensiv. Då är det bra att ha en stark finansiell ställning, vilket inte är alla förunnat.

Resultatet och kursutvecklingen för 2008 är inget att skryta med. Man kan möjligen säga att vi är i gott sällskap.

Vi är dock övertygade om att vi har ett vinnande bolag och ett vinnande koncept och att vi med vår starka balansräkning och fina samarbetsanda i hela Hakon Invest, tillsammans med vår huvudägare och med våra innehavsbolag, ska skapa bestående och ökande aktieägarvärde under de kommande åren, trots de kärva tider vi nu lever i.

Lars Otterbeck

Vid det första mötet träffade valberedningen styrelsens ordförande Lars Otterbeck och verkställande direktör Claes-Göran Sylvén var för sig, för att få information om Hakon Invests verksamhet och styrelsearbete. Vid det andra mötet redogjorde Cecilia Daun Wennborg, ordförande i revisionsutskottet, för revisionsarbetet samt ekonomifunktionen. Styrelsens ordförande gick då igenom 2008 års utvärdering av styrelsen.

Valberedningen har därefter fullföljt sin utvärdering av styrelsen och enats om förslagen till årsstämma och upprättat en rapport om valberedningsarbetet.

Valberedningens rapport, som närmare beskriver arbetet, finns tillgänglig på Hakon Invests webbplats (www.hakoninvest.se). Valberedningens förslag inför årsstämman 2009 framgår av kallelsen till stämman samt på webbplatsen.

Styrelsens sammansättning

Hakon Invests styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av mellan fem och nio ledamöter. Nuvarande styrelse består av sju ordinarie styrelseledamöter. Vid årsstämman valdes Lars

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2009

| Ledamot | Representant för | Ägarandel i Hakon Invest vid tillsättande av valberedning |
|---|------------------------|---|
| Håkan Olofsson, ICA-handlare i Boden | ICA-handlarnas Förbund | 67,35% |
| Claes Ottosson, ICA-handlare i Hovås (ordförande) | ICA-handlarnas Förbund | 67,35% |
| KG Lindvall, Swedbank Robur fonder | Swedbank Robur fonder | 1,04% |
| Stefan Roos, SEB Asset Management | SEB Fonder | 1,70% |

Otterbeck till styrelsens ordförande och vid det konstituerande styrelsemötet valdes Anders Fredriksson till vice ordförande. Vd är föredragande vid styrelsens möten och chefsjuristen är styrelsens sekreterare.

Styrelsens beroendeställning

Fyra av styrelsens ledamöter, Lars Otterbeck, Cecilia Daun Wennborg, Jan-Olle Folkesson och Jan Olofsson, är oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess bolagsledning som de större aktieägarna. Tillsammans har de mångårig erfarenhet från lednings- och styrelsearbete i olika börsbolag.

Övriga tre ledamöter, Anders Fredriksson, Thomas Strindeborn och Magnus Moberg, är ICA-handlare. Thomas Strindeborn och Magnus Moberg är även ledamöter i ICA-handlarnas Förbunds styrelse.

ICA-handlarnas Förbund är en ideell förening för Sveriges ICA-handlare. Enligt Nasdaq OMX Stockholms regelverk för emittenter och Kodens regler om styrelseledamöters oberoende är dessa tre ledamöter oberoende i relation till Hakon Invest och företags ledning men inte i relation till huvudägaren ICA-handlarnas Förbund.

Styrelsens arbete

Styrelsens arbete leds av ordförande. Det regleras av den arbetsordning som styrelsen har fastställt och av gällande lagar och regler. Styrelsen har också upprättat arbetsinstruktioner för sina tre arbetsutskott, arbetsordning för vd och andra policydokument som vägleder medarbetarna i Hakon Invest. Varje år ser styrelsen över fastställda arbetsordningar. Nuvarande arbetsordningar och instruktioner behandlades i september och fastställdes formellt den 30 september 2008.

Förutom ett konstituerande styrelsemöte i anslutning till årsstämman ska styrelsen hålla minst fem i förväg utlysta styrelsemöten per år.

Styrelsen utvärderas varje år. Var och en av ledamöterna får besvara en omfattande enkät om styrelsearbetet. Syftet med utvärderingen är dels att utveckla styrelsearbetet, dels att skapa ett underlag för valberedningens utvärdering av styrelsens sammansättning.

Styrelsens arbete 2008

Under 2008 hölls totalt 16 styrelsemöten. Av dessa hölls 12 av den nuvarande styrelsen som valdes den 22 april 2008.

Till de viktigare frågorna som har hanterats under året hör:

- Förvärsobjekt, bland annat förvärvet av 26,4 procent av aktierna i Hemtex.
- Fokuserad granskning och ägarstyrning av ICA, inte minst mot bakgrund av utvecklingen i den norska verksamheten samt den omorganisation som genomfördes.
- Fokuserad ägarstyrning och åtgärder i portföljbolagen, bland annat inkluderade detta omstruktureringen av och nyemissionen i Hemma som innebar ett ökat ägande.

Styrelsens utskott

Hakon Invests styrelse har tre arbetsutskott; Revisionsutskott, Ersättningsutskott och Investeringsutskott. Arbetet som bedrivs i utskotten rapporteras löpande till styrelsen.

Revisionsutskottets främsta uppgift är att övervaka redovisning och finansiell rapportering samt att informera sig om revisionen av Hakon Invest. Det övervakar också riskanalysen inom bolaget. Revisionsutskottet ska hålla minst tre möten per år. Ersättningsutskottet ansvarar för att bereda frågor om ersätt-

Styrelseledamöter valda vid årsstämman 2008

| Namn | Invald | Befattning | Oberoende till bolaget/ägare | Utskottsarbete | Närvaro styrelsemöten | Ersättning för styrelsearbete/utskottsarbete (KSEK) |
|-----------------------|--------|-----------------|------------------------------|---|-----------------------|---|
| Cecilia Daun Wennborg | 2005 | Ledamot | Ja/Ja | Revisionsutskott (ordf) | 15/16 | 220/50 |
| Jan-Olle Folkesson | 2005 | Ledamot | Ja/Ja | Investeringsutskott | 13/16 | 220/25 |
| Anders Fredriksson | 1997 | Vice ordförande | Ja/Nej | Investeringsutskott | 16/16 | 330/25/25 |
| Magnus Moberg | 2008 | Ledamot | Ja/Nej | Ersättningsutskott | 12/12 | 220/25 |
| Jan Olofsson | 2005 | Ledamot | Ja/Ja | Investeringsutskott | 15/16 | 220/25 |
| Lars Otterbeck | 2005 | Ordförande | Ja/Ja | Investeringsutskott (ordf) Ersättningsutskott (ordf) | 14/16 | 550/50/25 |
| Thomas Strindeborn | 2006 | Ledamot | Ja/Nej | – | 16/16 | 220 |

Ägande och styrning av Hakon Invest

ÅRSSTÄMMAN är Hakon Invests högsta beslutande organ där aktieägare kan utöva sitt inflytande.

ICA-handlarnas Förbund
(67%)

Övriga cirka 12 500
aktieägare (33%)

Revisorerna

Är utsedda av årsstämman. Granskar årsbokslutet och informerar stämman om sina slutsatser.

Valberedningen

Föreslår styrelseordförande och styrelseledamöter.

HAKON INVESTS STYRELSE har 7 ledamöter inklusive ordförande.

Revisionsutskott
2 ledamöter

Ersättningsutskott
2 ledamöter

Investeringsutskott
4 ledamöter

HAKON INVESTS LEDNINGSGRUPP utgörs av 4 personer inklusive vd.

Vd utsedd av styrelsen

Finanschef

Chefsjurist

Chef Investeringar
& Portföljbolag

AKTIVT ÄGANDE VARJE DAG

HAKON INVESTS INNEHAV

ICA AB (40%)

PORTFÖLJBOLAGEN

- Forma (100%)
- Kjell & Company (50%)
- Hemma (89%)
- Cervera (81%)
- inkClub (50%)
- Hemtex (26,4%)

ICA AB:s
revisionsutskott

ning och andra anställningsvillkor för Hakon Invests ledningsgrupp. Ersättningsutskottet ska hålla minst två möten per år, varav ett i december.

Investeringsutskottets främsta uppgift är att granska beslutsunderlag i förvävsärenden, rekommendera beslut och se till att Hakon Invests investeringspolicy efterlevs. Minst ett möte ska hållas varje år, bland annat för att utvärdera investeringspolicyen. Utöver det kallar utskottets ordförande vid behov till möte.

Revisionsutskottet höll fem möten fram till årsskiftet. Tre av mötena hölls efter årsstämman 2008. Erik Åström (bolagets externa revisor) var med vid samtliga möten. Ersättningsutskottet höll fyra möten. Investeringsutskottet sammanträdde endast en gång under året. Härutöver behandlades investeringsfrågor i styrelsen som helhet där samtliga ledamöter deltagit vid alla möten. I övrigt har ledamöterna i respektive utskott närvarat vid samtliga utskottsmöten.

Vd och ledningsgrupp

Hakon Invests vd Claes-Göran Sylvén ansvarar för den löpande förvaltningen av företaget. Styrelsen har godkänt Claes-Göran Sylvéns väsentliga uppdrag och ekonomiska engagemang utanför bolaget, i exempelvis ICA-handlarnas Förbund. Det har också gjorts en utvärdering av honom utan ledningens närvaro. Styrelsens arbetsordning och arbetsinstruktioner för vd reglerar särskilt handläggning av och beslut i frågor som rör avtal och andra mellanhavanden mellan Hakon Invest och ICA-handlarnas Förbund.

Vid sidan av vd Claes-Göran Sylvén utgörs Hakon Invests ledningsgrupp av chefsjurist Fredrik Hägglund och Stein Petter Ski, Chef Investeringar och Portföljbolag. Under våren 2009 tillträder Göran Blomberg befattningen som finanschef för Hakon Invest och medlem i företagets ledningsgrupp. Ledningsgruppen träffas regelbundet för att gemensamt diskutera Hakon Invests utveckling och fatta beslut i frågor som är viktiga för verksamheten.

Organisatoriskt delas företaget in i Investering, Ekonomi, som även ansvarar för information, samt Juridik.

Investeringsorganisationen består av en investment manager och två controllers under ledning av Stein Petter Ski som även ansvarar för portföljbolagen. Dessa arbetar aktivt med både befintliga innehav och potentiella framtida investeringar. Sammantaget har investeringsorganisationen en bred handelsinriktad och finansiell kompetens.

Finans- och ekonomifunktionen består av fem personer under ledning av finanschefen och ansvarar för koncernens räkenskaper. Enheten hanterar även förvaltningen av Hakon Invests finansiella tillgångar. Finanschefen ansvarar också för

koncernens externa och interna kommunikation. IR-chefen ansvarar för investerarrelationer och liknande frågor.

Juristfunktionen leds av chefsjuristen och ansvarar för frågor av juridisk karaktär. Enheten bistår vid behov närstående bolag med juridiska tjänster på marknadsmässiga villkor. Vid behov anlitas juridisk kompetens externt.

Arbetet med revisions- och redovisningsfrågor

Styrelsen har tagit fram arbetsrutiner som säkerställer ett väl fungerande arbete med revisions- och redovisningsfrågor. Den har antagit arbetsordningar och instruktioner för vd, styrelse och utskott för att upprätthålla god kontroll och ändamålsenliga relationer med bolagets revisorer.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Hakon Invest har under 2008 fördjupat kontrollen av att verksamheten är ändamålsenlig och effektiv samt att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig. I den interna kontrollprocessen tillämpar företaget den internationellt vedertagna så kallade COSO-modellen. Denna modell bygger på fem kontrollpunkter:

- Kontrollmiljö
- Riskbedömning
- Kontrollaktiviteter
- Information
- Uppföljning

COSO-modellen är etablerad i Hakon Invest och det helägda dotterbolaget Forma Publishing Group, vilket även kommer att bli fallet i Hemma och Cervera sedan de blivit dotterbolag. Som ett led i den fördjupade interna kontrollen har bolaget arbetat aktivt för att COSO-modellen även ska tillämpas i övriga portföljbolag.

För en inblick i Hakon Invests hantering av risker i verksamheten, se avsnittet "Balans mellan möjligheter och risker" på sidorna 18–20 i årsredovisningen.

Kontrollmiljön

I styrelsens arbetsordning och instruktioner för vd och styrelsens utskott säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning till gagn för en effektiv hantering av verksamhetens risker.

Styrelsen har också fastställt ett antal grundläggande riktlinjer som berör arbetet med den interna kontrollen, av vilka arbetsordning för investeringsutskottet, investeringspolicyen och finanspolicyen tillhör de viktigaste.

Ledningsgruppen rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Därtill kommer rapporteringen av revisionsutskottets arbete. Ledningsgruppen ansvarar för det sys-

STYRELSE

**Lars Otterbeck**

Född 1942, Ordförande

Lars Otterbeck är styrelsens ordförande sedan ordinarie bolagsstämma 2005. Han är docent i företagsekonomi vid Handelshögskolan i Stockholm samt ekonomie doktor. Lars Otterbeck har varit vd och koncernchef för Alecta pensionsförsäkring under åren 2000–2004 och

har tidigare varit vd och koncernchef inom D&D Dagligvaror AB (nuvarande Axfood). Lars Otterbeck är ordförande i NBK och Försäkrings AB Skandia, vice ordförande i Tredje AP-fonden och kollegiet för Bolagsstyrning samt ledamot i styrelserna för AB Svenska Spel och Old Mutual Plc.

Innehav: 1 800 aktier.

**Anders Fredriksson**

Född 1954, Vice ordförande

Anders Fredriksson valdes in i styrelsen vid ordinarie bolagsstämma 1997. Anders Fredriksson var styrelseledamot i ICA-handlarnas Förbund mellan åren 1997–2006. Åren 2001–2006 var han även styrelseordfö-

rande i ICA-handlarnas Förbund. Dessutom är Anders Fredriksson ICA-handlare i ICA Kvantum Hjerterbergs i Lidköping. Anders Fredriksson har studerat ekonomi och juridik vid universitetet samt genomgått ett antal kurser inom ICA-skolan.

Innehav: 362 800 aktier.

**Cecilia Daun Wennborg**

Född 1963

Cecilia Daun Wennborg valdes in i styrelsen vid ordinarie bolagsstämma 2005. Hon är verkställande direktör i Carema Vård och Omsorg AB. Cecilia Daun Wennborg var fram till april 2005 tillförordnad vd för Skandia-

banken och har tidigare varit Sverigechef för Skandia, vd för SkandiaLink Livförsäkrings AB samt ekonomi- och administrativ chef för SkandiaLink Livförsäkrings AB. Hon har en ekonomiexamen kompletterad med studier i journalistik samt språk.

Innehav: 2 500 aktier.

**Jan-olle Folkesson**

Född 1939

Jan-olle Folkesson valdes in i styrelsen vid ordinarie bolagsstämma 2005. Han är även styrelseordförande i Sahlgrenska International Care AB samt styrelseledamot i Wallenstam AB. Han har även ett antal andra styrelseuppdrag. Jan-olle Folkesson har en bred erfarenhet från

ICA i egenskap av vd för ICA EOL under perioden 1986–1990 samt vd för ICA Företagen 1990–1991. Han har examen från Köpmannainstitutet i Malmö samt har genomgått ett antal internkurser inom ICA.

Innehav: 600 aktier.

**Magnus Moberg**

Född 1966

Magnus Moberg valdes in i styrelsen vid årsstämman år 2008. Magnus Moberg är ICA-handlare i ICA Köpet Supermarket i Sandared. Magnus Moberg är även

styrelseledamot i ICA-handlarnas Förbund sedan 2006. Han var också styrelseledamot i ICA-handlarnas Förbund under perioden 2002–2005. Magnus Moberg har genomgått ett antal branschutbildningar inom ICA-skolan.

Innehav: 23 500 aktier.

**Jan Olofsson**

Född 1948

Jan Olofsson valdes in i styrelsen vid ordinarie bolagsstämma 2005. Jan Olofsson är bankdirektör och Senior Advisor inom Handelsbanken Capital Markets. Under perioden 1992–2006 var han chef för Förvärv & Fusioner

(Head of M&A) i Handelsbanken. Innan dess hade han ett antal chefsbefattningar inom Esselte AB, senast som vice vd/vice koncernchef 1985–1991. Jan Olofsson är även styrelseordförande i Init AB, Bindomatic AB och Printley AB. Jan Olofsson har en civilekonomexamen.

Innehav: 2 400 aktier.

**Thomas Strindeborn**

Född 1961

Thomas Strindeborn invaldes som ledamot i Hakon Invests styrelse vid årsstämman 2006. Thomas Strindeborn är ICA-handlare i Maxi ICA Stormarknad i

Partille, Göteborg, och har varit handlare inom ICA sedan 1986. Han har genomgått ett flertal kurser inom ICA-skolan. Thomas Strindeborn valdes till ordförande i ICA-handlarnas Förbund vid Förbundsstämman 2006.

Innehav: 67 140 aktier.

LEDNING**Claes-Göran Sylvén**

Född 1959, Vd

Claes-Göran Sylvén är anställd sedan 2003. Claes-Göran Sylvén är vd i ICA-handlarnas Förbund, styrelseordförande i ICA AB och Forma Publishing Group AB samt ledamot i Svensk Handels och UGAL:s styrelser. Claes-Göran Sylvén är ursprungligen ICA-handlare och äger tillsammans med familjen ICA Kvantum Flygflyren i Norrtälje.

Innehav:

Aktier: 433 196

Köptioner (2010): 60 000

Köptioner I (2011): 34 000

Köptioner II (2011): 5 000

**Göran Blomberg**

Född 1962, Finanschef

Göran Blomberg är anställd på Hakon Invest sedan 2009. Göran Blomberg har tidigare varit verksam som ekonomi- och finanschef på RNB Retail and Brands AB, Portwear AB och Pronyx AB. Övriga uppdrag utgörs av styrelserepresentation i Rindi Energi AB. Göran Blomberg är civilekonom.

Innehav:

Aktier: –

Köptioner II (2011): 10 000

**Fredrik Häggglund**

Född 1967, Chefsjurist

Fredrik Häggglund är anställd sedan 2002. Fredrik Häggglund har en jur. kand och har arbetat som advokat på Clifford Chance i Bryssel under 1999–2002 och som biträdande jurist på Linklaters under 1996–1999. Han har även praktiserat i Anita Gradins kabinett i Europeiska kommissionen. Fredrik Häggglund är styrelseledamot i ICA AB:s styrelse samt i styrelserna för Eurocommerce och Institutet Mot Mutor.

Innehav:

Aktier: 3 200

Köptioner (2010): 15 000

Köptioner I (2011): 15 000

Köptioner II (2011): 5 000

**Stein Petter Ski**

Född 1967, Chef Investeringar och Portföljbolag

Stein Petter Ski är anställd sedan 2005 och var under 2003–2005 partner på ABG Sundal Collier med inriktning på Corporate Finance. Under 2001–2002 var han verksam inom Näringsdepartementet och innan det på olika befattningar inom Enskilda Securities 1989–2001. Stein Petter Ski är styrelseledamot i Kjell & Co Elektronik AB, Cervera Holding AB samt i Hemmabutikerna.

Innehav:

Aktier: 18 000

Köptioner (2010): 10 000

Köptioner I (2011): 15 000

Köptioner II (2011): 5 000

tem av interna kontroller som krävs för att hantera väsentliga risker i den löpande verksamheten. I det ingår bland annat riktlinjer för olika befattningshavares befogenheter. De tydliggör betydelsen av deras respektive roller, vilket leder till en god intern kontroll.

Riskbedömning

Med hjälp av COSO-modellen identifierar Hakon Invest ett antal poster i resultat- och balansräkningen som bedöms vara förknippade med förhöjd risk.

Kontrollaktiviteter

Riskbedömningen resulterar i ett antal kontrollaktiviteter. Hakon Invest lägger särskild vikt vid kontroller för att förebygga, upptäcka och korrigerar brister i de resultat- och balansräkningsposter som kan vara förknippade med förhöjd risk.

Information och kommunikation

Effektiv och korrekt informationsspridning, både internt och externt, är viktigt för att säkerställa den finansiella kontrollen inom Hakon Invest. Policyer, rutiner, handböcker och annat av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande till berörda medarbetare.

Hakon Invests medarbetare lämnar relevant information till ledningsgruppen och styrelsen genom både formella som informella informationskanaler. Kommunikationspolicyen och tillhörande riktlinjer säkerställer att den externa kommunikationen är korrekt och lever upp till de krav som ställs på företag som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm.

Finansiell information lämnas regelbundet genom årsredovisning, delårsrapporter, pressmeddelanden och tillkännagivanden på webbplatsen. Sedan delårsrapporten för januari–september 2007 återges Hakon Invests presskonferenser genom webbsändningar.

Uppföljning

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som ledningsgruppen och revisionsutskottet lämnar.

Revisionsutskottets uppföljning av effektiviteten i ledningsgruppens interna kontroll är särskilt viktig. Denna uppföljning säkerställer bland annat att åtgärder vidtas för att komma till rätta med eventuella brister, samt att de förslag till åtgärder som framkommit vid den interna och externa revisionen beaktas.

Internrevision

På grund av den egna verksamhetens begränsade storlek har Hakon Invest valt att inte inrätta en internrevisionsfunktion. ICA AB, som är Hakon Invests största innehav, har en omfattande internrevision som löpande rapporterar sitt arbete till revisionsutskottet inom ICA AB:s styrelse, där Hakon Invest är representerad med tre personer. Dessa tre personer rapporterar i sin tur till Hakon Invests revisionsutskott. Styrelsen har bedömt att dessa uppföljningsrutiner är tillräckliga.

Intern kontroll i innehavsbolagen

Hakon Invest arbetar aktivt med internkontroll i innehavsbolagen, bland annat genom tillämpning av COSO-modellen. Ägandet i innehavsbolagen utövas genom styrelserepresentation samt under devisen "Aktivt ägande varje dag". Det innebär bland annat en tät kontakt med innehavsbolagen och ett kontinuerligt arbete med strategiska och operativa frågor. Minst en styrelseledamot i varje innehavsbolag ska vara knuten till Hakon Invest och vanligtvis eftersträvas förtroendet som ordförande. Genom styrelserepresentationen säkerställs att rapportering och intern kontroll hanteras på ett fullt tillfredsställande sätt.

Det är viktigt att styrelseledamöterna och ledningen i innehavsbolagen har adekvat kompetens för sitt uppdrag. Samtliga innehavsbolags vd:ar har under året träffat Hakon Invests styrelse för att beskriva sina respektive bolags verksamhet.

Hakon Invests ekonomifunktion har en löpande dialog med samtliga innehavsbolags ekonomiansvariga och ger instruktioner samt råd inför upprättandet av varje månads-, kvartals- och helårsbokslut. De utgör i sin tur underlag för Hakon Invests finansiella rapporter i enlighet med gällande principer och redovisningsregler.

Bedömningar görs av den interna kontrollen i varje enskilt innehavsbolag. De genomförs både inför ett förvärv och under innehavsperioden. Inför förvärv genomförs en genomlysning (due diligence) av bolaget, i vilken redovisnings-

mässiga, legala och operativa konsekvenser analyseras. Därutöver görs en översiktlig kartläggning av företagets position gällande miljö, kontroll av leverantörskedjan, personalfrågor, affäretik och andra icke-finansiella aspekter. Hakon Invests informations- och kommunikationsvägar syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Omfattningen av kontrollen inom innehavsbolagen bestäms sedan separat för varje bolag efter behov.

I de fall risker avseende den interna kontrollen identifieras hanteras detta av investeringsorganisationen och av innehavsbolagens styrelse i samråd med revisorer. Dessutom håller investeringsorganisationen samt Hakon Invests styrelseledamot i respektive innehavsbolag kontinuerligt Hakon Invests ledning informerad. Hakon Invests vd rapporterar i sin tur till revisionsutskottet och styrelsen.

Revisorer

Enligt bolagsordningen ska på årsstämman utses minst en och högst två revisorer eller ett eller två auktoriserade revisionsbolag. Vid årsstämman 2006 valdes Ernst & Young AB som revisor för en mandatperiod om fyra år till årsstämman 2010. Auktoriserade revisor Erik Åström är huvudansvarig revisor.

Ernst & Young AB möter Hakon Invests krav på erforderlig kompetens. Erik Åström har erfarenhet som revisor i andra noterade bolag, exempelvis Hennes & Mauritz (H&M), Kinnevik, Modern Times Group (MTG), Svenska Handelsbanken, Saab samt i Apoteket. Han har deltagit vid styrelsemöte för att redogöra för Ernst & Youngs revisionsprocess i Hakon Invest samt ge styrelsens ledamöter möjlighet att ställa frågor utan ledningens närvaro.

Incitamentsprogram

Vd, övriga medlemmar i ledningsgruppen samt vissa nyckelmedarbetare hos Hakon Invest har omfattats av ett årligt återkommande prestationsbaserat incitamentsprogram, bestående av bonus och optioner. Detta program gäller fram till årsstämman 2009.

ICA-handlarnas Förbund genomförde ett incitamentsprogram riktat till samtliga anställda i moderbolaget Hakon Invest AB i december 2005 efter börsintroduktionen. I samband med detta program löpte ut i december 2008, förnyades programmet till samma villkor med en löptid fram till mars 2011.

Mer information om dessa incitamentsprogram finns i not 7 på sidan 76 i den reviderade årsredovisningen.