

# Innehåll

**04** Förvaltningsberättelse

**07** Rapport över totalresultatet i koncernen

**08** Rapport över finansiell ställning i koncernen

**10** Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

**11** Rapport över kassaflödet i koncernen

**13** Koncernens noter

**33** Moderföreningens resultaträkning

**34** Moderföreningens balansräkning

**36** Moderföreningens förändring i eget kapital

**37** Moderföreningens kassaflödesanalys

**38** Moderföreningens noter

**42** Revisionsberättelse



# Förvaltningsberättelse

ICA-handlarnas Förbund, som är en ideell förening, har två helägda dotterbolag; ICA-handlarnas Förbund AB samt ICA-handlarnas Förbund Finans AB. ICA-handlarnas Förbund Finans AB äger ett antal fastighetsbolag via dotterbolaget Södra Fisken AB samt 56,2 procent av Retail Finance Europe AB. Dessutom äger ICA-handlarnas Förbund 67,3 procent av Hakon Invest AB, som i sin tur äger aktier i ICA AB, Forma Publishing Group AB, Kjell & Co Elektronik AB, Cervera AB, inkClub Development AB samt Hemtex AB.

Hakon Invest AB:s stamaktier är sedan den 8 december 2005 noterade på Nasdaq OMX Stockholm. ICA-handlarnas Förbund saknar rätt till kontant vinstutdelning enligt bolagsordningen på sina C-aktier i Hakon Invest. C-aktierna kan konverteras till stamaktier tidigast år 2016. ICA-handlarnas Förbund beslutade under 2010 att konvertera sitt innehav av icke utdelningsberättigade C-aktier till utdelningsberättigade stamaktier. Utdelning kan erhållas från och med räkenskapsåret 2016.

ICA-handlarnas Förbund är en riksorganisation för ICA-handlarna i Sverige. Dess uppgift är att stärka ICA-handlarnas möjligheter att äga och driva sina butiker med lönsamhet, konkurrenskraft och högt kundförtroende. Medlemmarna i ICA-handlarnas Förbund är endast aktiva ICA-handlare. Vid utgången av 2011 hade ICA-handlarnas Förbund drygt 1 500 medlemmar, varav knappt 100 är kompanjoner. Medlemskapet är en förutsättning för att få driva en butik med ICA som varumärke. Det finns drygt 1 300 ICA-butiker i Sverige.

Som medlemsorganisation ska ICA-handlarnas Förbund vårda och utveckla ICA-idén. Förbundet ska även tillse att ICA-stadgan efterlevs samt företräda ICA-handlarna i gemensamma frågor mot såväl ICA AB som omvärlden.

Organisatoriskt verkar ICA-handlarnas Förbund genom distriktsstyrelser, förbundsstyrelsen med presidium samt en verkställande ledning med stab.

Den verksamhet som är riktad mot medlemmarna i ICA-handlarnas Förbund bedrivs inom ICA-handlarnas Förbund AB och finansieras genom en serviceavgift som medlemmarna betalar.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

- *December 2011 – Hakon Invest ökar ägande i inkClub till 100 procent*  
Hakon Invest förvärvade resterande 45 procent av aktierna i inkClub för 199 Mkr kontant av grundaren Lennart Nyberg. inkClub ägs därefter till 100 procent av Hakon Invest.
- *December 2011 – Hakon Invest slutför avyttring av Hemma*  
Hakon Invest avyttrade dotterbolaget Hemmabutikerna Sverige AB (Hemma) till Elon Elkedjan Logistics AB (EEL) i december 2011. Hemma ägdes till 89 procent av Hakon Invest och till 11 procent av fristående Hemmahandlare. Köpeskillingen för 100 procent av aktierna i Hemma uppgick till 1 000 kr.

- *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. Målsättningen är att skapa goda förutsättningar för en positiv utveckling på längre sikt för Formas verksamheter. Utvärderingen beräknas vara klar före sommaren 2012.

- *Oktober 2011 – Per Strömberg har utsetts till ny vd för ICA-koncernen*

Per Strömberg utsågs till ny vd för ICA-koncernen. Han tillträdde tjänsten den 2 april 2012 och efterträder Kenneth Bengtsson som efter elva år lämnat vd-posten. Per Strömberg kommer närmast från posten som vd för Lantmännen.

- *Augusti 2011 – ICA beslutar avyttra bolagets ICA Maxi-butiker i Norge.*

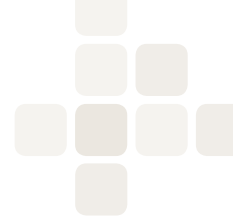
Styrelsen i ICA AB har som ett led i arbetet med att vända bolagets utveckling på den norska marknaden beslutat att inleda en försäljningsprocess av de norska ICA Maxi-butikerna.

- *Maj 2011 – Södra Fisken Fastighets AB förvärvar IHF Bostad Båthöjden AB med en fastighet i Nacka.*
- *April 2011 – Hakon Invest tecknar sin andel i Hemtex nyemission.*  
Hakon Invest deltog i Hemtex nyemission med 225 Mkr, motsvarande ägarandelen i bolaget om 68,5 procent.
- *April 2011 – Hemtex vd Erik Gumabon lämnar bolaget*  
I april 2011 tillträdde Peder Larsson som tillförordnad vd för Hemtex efter att Erik Gumabon lämnat posten.
- *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 nekades ränteavdrag om 3 358 Mkr för perioden 2004–2008. Betalningen har gjorts då ICA:s ansökan om betalningsansånd ej beviljats. ICA anser att gjorda avdrag har skett i enlighet med skattelagstiftningen och har överklagat Förvaltningsrättens dom till Kammarrätten. Beloppet är bokfört som en fordran på Skatteverket och skattekravet utgör en eventalförpliktelse.

## KONCERNENS INTÄKTER OCH RESULTAT

Koncernens intäkter uppgick till 2 612 Mkr (2 709). Rörelseresultatet i koncernen uppgick till 305 Mkr (–408). Resultatandelen i ICA påverkades 2011 negativt av nedskrivning av goodwill avseende ICA Norge med 236 Mkr. Resultatandelen i ICA påverkades 2010 negativt med 299 Mkr avseende ett skattemål samt med 253 Mkr avseende återförd uppskjuten skatt i ICA. Rörelseresultatet 2010 påverkades även av 284 Mkr avseende nedskrivning goodwill i Hemtex. Finansnettot uppgick till –13 Mkr (98). Årets resultat uppgick till 86 Mkr (–369), varav hänförligt till innehavare av andelar i moderföreningen 91 Mkr (–182).



#### FRAMTIDA UTVECKLING

Oro på världens finansmarknader, stadsskuldskriserna i flera länder och fallande börskurser gjorde svenska konsumenter försiktiga under 2011. Den totala detaljhandeln i Sverige mätt i löpande priser ökade med 0,8 procent 2011, varav sällanköpshandeln minskade 1,1 procent och dagligvaruhandeln ökade 1,0 procent. Tillväxten 2011 var den lägsta sedan 1996. 2012 innehåller också fler osäkra variabler än vanligt. Det kommer sannolikt att bli ett tufft år för detaljhandeln med större utslagning av många aktörer som följd.

#### MILJÖ- OCH PERSONALFRÅGOR

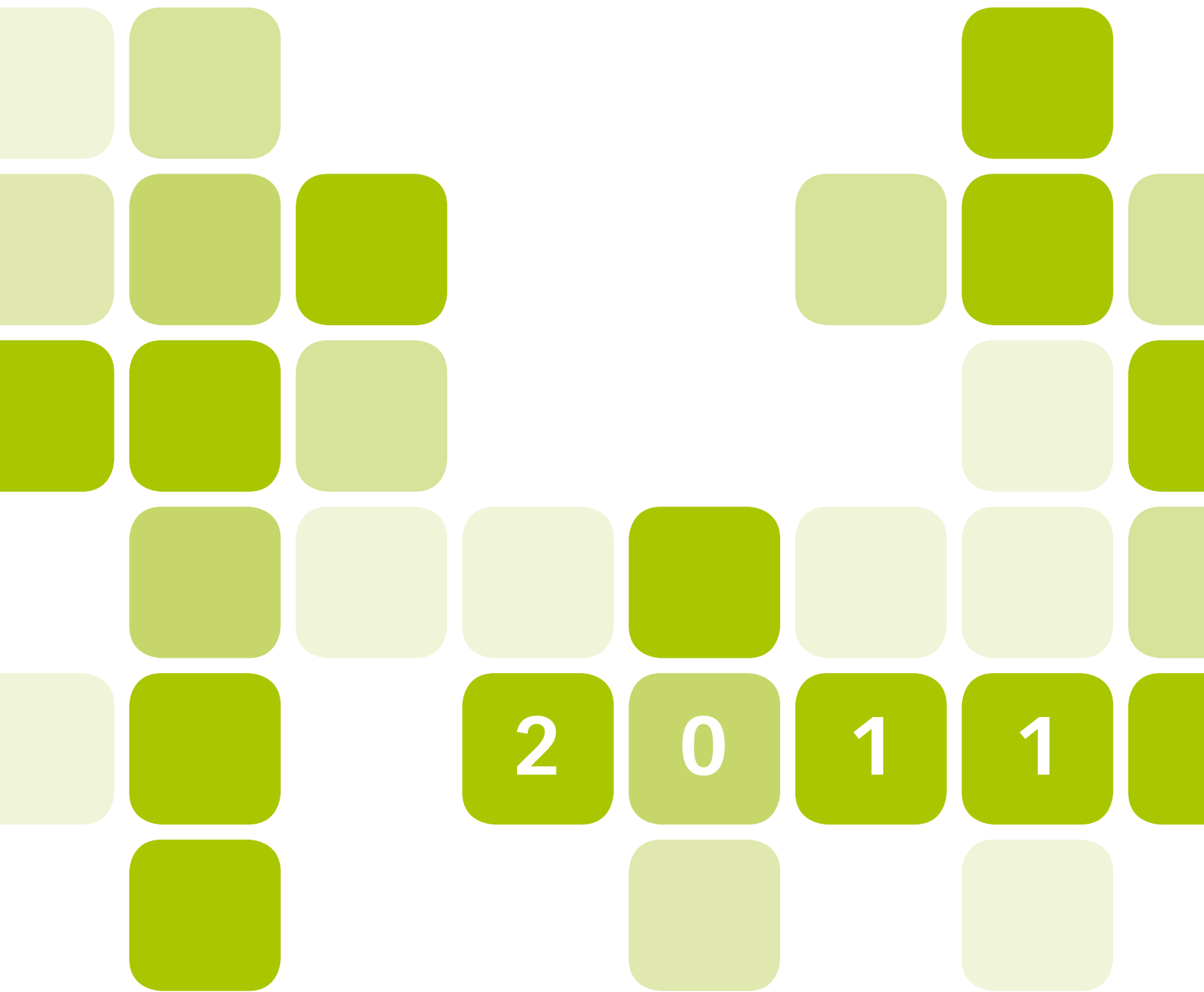
ICA-handlarnas Förbunds organisation är liten och verksamheten bedrivs i huvudsak i kontorsmiljö, vilket innebär en begränsad miljömässig belastning. Det interna hållbarhetsarbetet är därför inriktat på medarbetarnas arbetsmiljö. Riktlinjerna för arbetsmiljöarbetet anges i en arbetsmiljöpolicy samt en jämställdhets- och mångfaldspolicy. Under 2008 implementerade ICA-handlarnas Förbund en ny strategi för hållbarhetsfrågor, som även används som utgångspunkt i ägarstyrningen i portföljbolagen. Personalvård är ett prioriterat område för ICA-handlarnas Förbund. Samtliga medarbetare erbjuds att delta i ett friskvårdsprogram och har möjlighet att motionera på arbetstid.

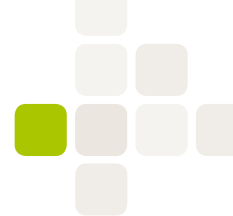
#### RISKHANTERING

ICA-handlarnas Förbund 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 görs 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 ICA-handlarnas Förbund utgörs av de enskilda innehavsbolagens ekonomiska utveckling, där ett värsta scenario är att hela investeringen i ett bolag går förlorad. Innehavet i ICA AB utgör en väsentlig del av koncernens tillgångar. Via ICA AB har ICA-handlarnas Förbund 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. En närmare beskrivning av finansiella risker och riskhantering i koncernen framgår av not 2.

#### FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel	(Tkr)
Balanserade vinstmedel	2 111 328
Årets resultat	150 124
<b>Summa</b>	<b>2 261 452</b>
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så:	
<b>Att i ny räkning överförs</b>	<b>2 261 452</b>





## Rapport över totalresultatet i koncernen

Mkr	Not	2011	2010
Intäkter		2 612	2 709
Kostnader för sålda varor		-1 447	-1 469
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1 165</b>	<b>1 240</b>
Övriga rörelseintäkter		67	64
Försäljningskostnader	4,6	-1 056	-1 274
Administrationskostnader	4,5,6	-425	-350
Övriga rörelsekostnader		-	-16
Resultatandelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	7	554	212
Nedskrivning goodwill		-	-284
<b>Rörelseresultat</b>		<b>305</b>	<b>-408</b>
Finansiella intäkter	8	105	93
Finansiella kostnader	9	-45	-37
Värdeförändring fastigheter	13	33	-
Resultat från andelar i koncernföretag		9	-
Förändring verkligt värde finansiella instrument	10	-115	42
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>-13</b>	<b>98</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>292</b>	<b>-310</b>
Resultat från avvecklad verksamhet <sup>1)</sup>	28	-216	-38
Skatt	11	10	-21
<b>Årets resultat</b>		<b>86</b>	<b>-369</b>
<b>Årets övriga totalresultat</b>			
Förändring av verkligt värde reserv, netto efter skatt <sup>2)</sup>		1	-8
Förändring av omräkningsreserv, netto efter skatt <sup>2)</sup>		-9	-395
Förändring av säkringsreserv, netto efter skatt <sup>2)</sup>		-8	-8
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>-16</b>	<b>-411</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>70</b>	<b>-780</b>
Årets resultat hänförligt till innehavare av andelar i moderföreningen		91	-182
Årets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-5	-187
Årets totalresultat hänförligt till innehavare i moderföreningen		80	-459
Årets totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-10	-321

<sup>1)</sup> Hakon Invests dotterbolag Hemma har sålts per 2011-12-01. Hemmas resultaträkning har eliminerats från 2010 och 2011 års resultaträkning och redovisas på raden Resultat från avvecklad verksamhet.

<sup>2)</sup> Förändring hänförligt till innehav som redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

# Rapport över finansiell ställning i koncernen

## TILLGÅNGAR

Mkr	Not	2011-12-31	2010-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	12	687	443
Varumärken	12	967	694
Övriga immateriella anläggningstillgångar	12	90	85
Byggnader och mark	13	881	736
Inventarier	14	67	148
Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	7	6 213	6 818
Uppskjuten skattefordran	11	237	229
Andra långfristiga fordringar		73	8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>9 215</b>	<b>9 161</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	16	496	550
Kundfordringar och övriga fordringar	15,17	181	217
Aktuella skattefordringar		13	–
Övriga kortfristiga fordringar		37	58
Förutbetalda kostnader	19	119	145
Kortfristiga placeringar	20	2 054	2 304
Likvida medel	21	332	266
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 232</b>	<b>3 540</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>12 447</b>	<b>12 701</b>



# Rapport över finansiell ställning i koncernen

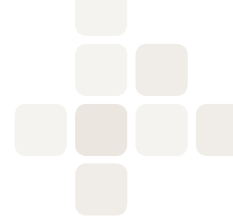
## EGET KAPITAL OCH SKULDER

Mkr	Not	2011-12-31	2010-12-31
<b>Eget kapital</b>	22		
Reserver		192	203
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		7 429	7 507
<b>Eget kapital hänförligt till moderföreningens ägare</b>		<b>7 621</b>	<b>7 710</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		2 928	2 996
<b>Summa eget kapital</b>		<b>10 549</b>	<b>10 706</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	15		
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	23	202	159
Uppskjuten skatteskuld	11	282	195
Räntebärande lån	25	22	–
Övriga långfristiga skulder		50	15
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>556</b>	<b>369</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	15		
Förskott från kunder		132	123
Leverantörsskulder och övriga skulder	24	481	592
Aktuella skatteskulder		–	9
Kortfristiga räntebärande skulder	25	607	799
Övriga kortfristiga skulder		111	90
Förutbetalda intäkter		3	6
Kortfristiga avsättningar	23	8	7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 342</b>	<b>1 626</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>12 447</b>	<b>12 701</b>
Ställda säkerheter	26	477	451
Eventualförpliktelser	26	16	16



## Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

Mkr	Reserver	Balanserade vinst- medel inkl årets resultat	Majoritets- ägarens andel summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Eget kapital vid årets ingång 2010-01-01</b>	<b>480</b>	<b>7 861</b>	<b>8 341</b>	<b>3 447</b>	<b>11 788</b>
Årets resultat	-	-182	-182	-187	-369
Årets övriga totalresultat	-277	-	-277	-134	-411
Årets totalresultat	-277	-182	-459	-321	-780
Förvärv	-	-	-	12	12
Förskjutning mellan majoritet och minoritet	-	-12	-12	12	0
Utdelning	-	-160	-160	-154	-314
<b>Eget kapital vid årets utgång 2010-12-31</b>	<b>203</b>	<b>7 507</b>	<b>7 710</b>	<b>2 996</b>	<b>10 706</b>
Årets resultat	-	91	91	-5	86
Årets övriga totalresultat	-11	-	-11	-5	-16
Årets totalresultat	-11	91	80	-10	70
Nyemission Hemtex	-	-4	-4	102	98
Förskjutning mellan majoritet och minoritet	-	-5	-5	-6	-11
Utdelning	-	-160	-160	-154	-314
<b>Eget kapital vid årets utgång 2011-12-31</b>	<b>192</b>	<b>7 429</b>	<b>7 621</b>	<b>2 928</b>	<b>10 549</b>



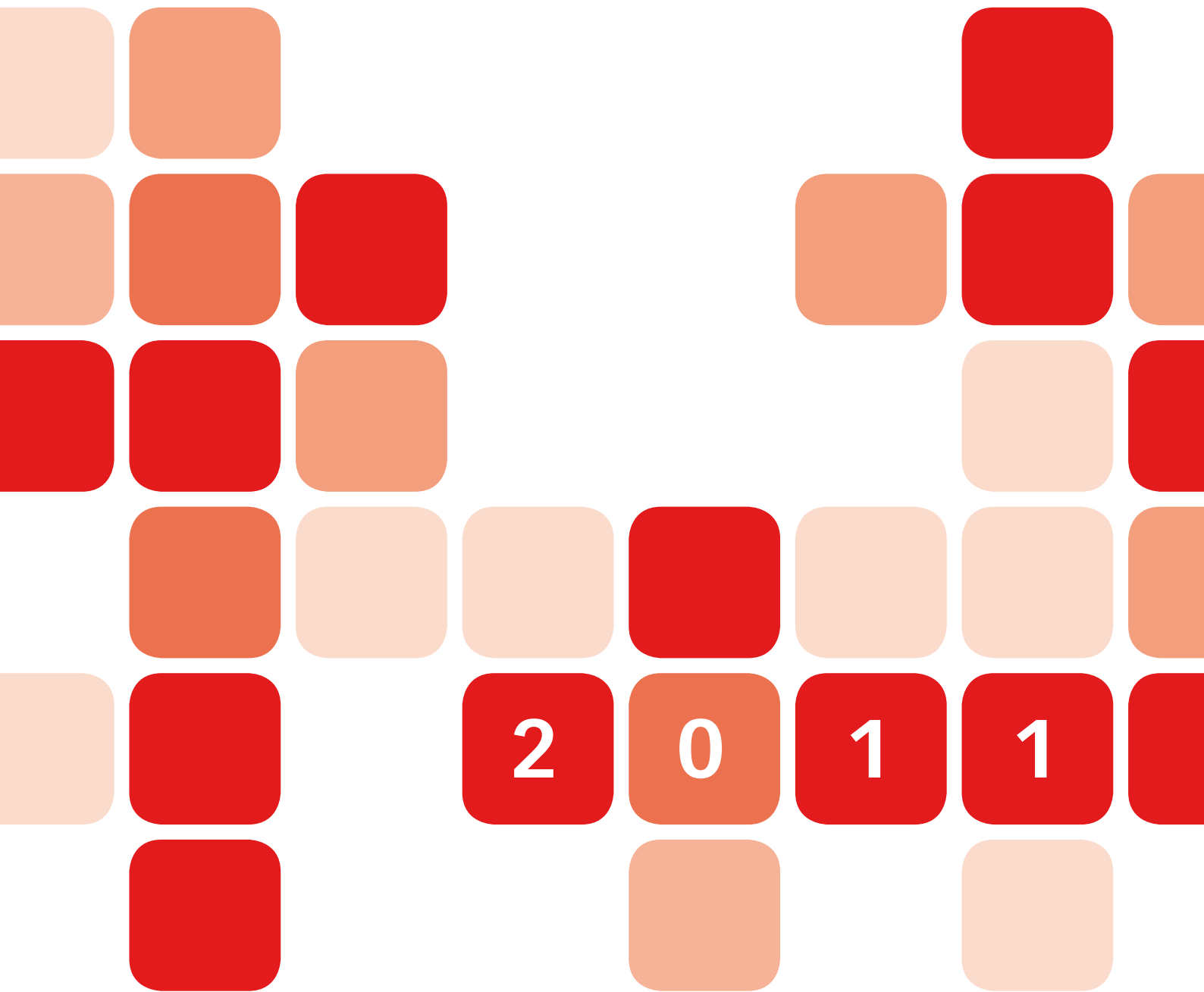
# Rapport över kassaflödet i koncernen

Mkr	Not	2011	2010
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		76	-348
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet	27	-210	144
		-134	-204
Utdelning från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	7	802	696
Betald inkomstskatt		-20	1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet</b>		<b>648</b>	<b>493</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>			
Varulager		46	13
Kortfristiga fordringar		68	-28
Kortfristiga skulder		-87	77
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>675</b>	<b>555</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i anläggningstillgångar		-24	-76
Förvärv av byggnad och mark		-112	-736
Förvärv av dotterbolag	3	-217	-25
Förvärv av joint ventures		-	-36
Förändring av långfristig fordran		-86	1
Förändringar av kortfristiga placeringar		180	8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-259</b>	<b>-864</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission Hemtex		102	-
Förändring räntebärande skulder		-138	534
Utbetald utdelning		-314	-314
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-350</b>	<b>220</b>
<b>Årets kassaflöde</b>			
Likvida medel vid årets början		66	-89
Kursdifferens i likvida medel		266	357
		0	-2
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>332</b>	<b>266</b>

## Upplysningar om betalda räntor

Under perioden betald ränta uppgick till 42 Mkr (26)

Under perioden erhållen ränta uppgick till 16 Mkr (51)





# Koncernens noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

### FÖRENINGENS SÄTE M.M.

ICA-handlarnas Förbund (organisationsnummer 802001-5577) bedriver verksamhet som en ideell förening och har sitt säte i Stockholms kommun. Föreningens huvudkontor har adressen ICA-handlarnas Förbund, 171 93 Solna. Föreningens telefonnummer är +46 8 561 500 00.

Koncernredovisningen ska framläggas för förbundsstämman 22 maj 2012 för godkännande och har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 20 april 2012.

Föreningens verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna koncernredovisning är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkända av EU och de uttalanden som givits ut av IFRIC – IFRS Interpretation Committee och som antagits av EU. De redovisningsprinciper som beskrivs gäller för ICA-handlarnas Förbund-koncernen inklusive intressebolag och joint ventures, men flera av principerna har betydelse bara för redovisningen av innehavet i ICA AB.

Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Samtliga tillämpade principer och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med föregående år, förutom vad som framgår i följande avsnitt.

### ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGSKRAV 2011

Nya eller ändrade IFRS-standarder samt uttalanden från IFRIC, som ska tillämpas från och med 2011, är av begränsad omfattning och har inte haft någon effekt på ICA-handlarnas Förbunds finansiella rapporter.

### VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR, ANTAGANDEN OCH BEDÖMNINGAR

Vid tillämpning av redovisningsprinciperna gör styrelsen och verkställande direktören ett antal uppskattningar, antaganden och bedömningar. Faktiska utfall kan skilja från gjorda uppskattningar, antaganden och bedömningar, vilket kan påverka värdet på redovisade tillgångar och skulder. För ICA-handlarnas Förbund gäller detta främst redovisade värden för goodwill, andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod (se not 12) och andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden (se not 7).

Investeringar i joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Ett joint venture är en ekonomisk verksamhet som drivs av två eller flera parter vars samarbete är avtalsreglerat och där avtalet innebär att dessa parter har ett gemensamt bestämmande inflytande över verksamheten. Vid klassificering av aktieinnehav som joint ventures görs en bedömning av avtalsförhållanden

och övriga omständigheter för att fastställa om ett gemensamt bestämmande inflytande föreligger eller ej.

Vid förvärvet av resterande 45 procent av aktierna i inkClub övergick innehavet från andelar i ett joint venture som redovisades enligt kapitalandelsmetoden till andelar i dotterbolag. De tidigare ägda andelarna omvärderades till ett bedömt verkligt värde om 374 mkr på basis av en extern värdering, med en resultat effekt på +9 Mkr. Omvärderingen utgör grunden för att fastställa anskaffningsvärdet för de tidigare ägda andelarna och har en direkt påverkan på redovisat belopp för goodwill.

Förvaltningsfastigheter har värderats till verkligt värde enligt IAS 40. Fastigheterna värderas enligt vedertagna värderingsmodeller på marknaden.

Vid upprättande av ICA:s egna finansiella rapporter har de väsentligaste uppskattningarna och bedömningarna rört skatter, sale and lease back, nedskrivning av anläggningstillgångar, redovisning av pensioner samt skadestånd och avsättningar.

### GRUND FÖR REDOVISNINGEN

Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden, med undantag för finansiella derivatinstrument, förvaltningsfastigheter och vissa finansiella tillgångar, vilka värderas till verkligt värde. Moderföreningens funktionella valuta är svenska kronor, som även utgör rapporteringsvalutan för moderföreningen och koncernen. Samtliga belopp i de finansiella rapporterna anges i miljoner svenska kronor (Mkr) om ej annat anges.

### KONCERNREDOVISNINGEN

Koncernredovisningen omfattar moderföreningen ICA-handlarnas Förbund och dess dotterbolag. Ett dotterbolag tas med i koncernredovisningen från den tidpunkt då moderbolaget får ett bestämmande inflytande över bolaget och tas inte längre med från det datum då moderföreningens bestämmande inflytande över bolaget upphör. Dotterbolagen redovisas i koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden.

Vid stegvisa rörelseförvärv omvärderas tidigare egetkapitalandelar i det förvärvade bolaget till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Eventuell vinst eller förlust som uppkommer vid omvärderingen redovisas i resultatet.

De finansiella rapporterna för moderföreningen och dotterbolagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. För samtliga bolag som omfattas av koncernredovisningen gäller att enhetliga redovisningsprinciper tillämpas.

Alla koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader, vinster eller förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

*Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande (minoritet)*

Vid förvärv av ytterligare andelar, efter att bestämmande inflytande erhållits, redovisas hela skillnaden mellan köpeskilling och redovisat värde avseende innehav utan bestämmande inflytande som förvärvats direkt i eget kapital.

*Investeringar i intressebolag*

Ett intressebolag är en enhet i vilken koncernen har betydande men inte bestämmande inflytande. Innehav i intressebolag redovisas i enlighet med kapitalandelsmetoden.

Tillämpning av kapitalandelsmetoden innebär att investeringar i intressebolag redovisas i rapport över finansiell ställning till anskaffningsvärde med tillägg för förändringar av koncernens andel av intressebolagets nettotillgångar och med avdrag för eventuell nedskrivning och utdelning. Årets resultat i rapport över totalresultatet avspeglar koncernens andel av intressebolagens resultat efter skatt. De finansiella rapporterna för intressebolagen som används vid tillämpning av kapitalandelsmetoden avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen.

Koncernens investeringar i intressebolag innefattar goodwillposter som behandlas i enlighet med de redovisningsprinciper för goodwill som anges nedan. Redovisat värde på andelar i intressebolag prövas med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov.

*Investeringar i joint ventures*

Ett joint venture är en ekonomisk verksamhet som drivs av två eller flera parter vars samarbete är avtalsreglerat och där avtalet innebär att dessa parter har ett gemensamt bestämmande inflytande över verksamheten. ICA-handlarnas Förbund redovisar joint ventures enligt kapitalandelsmetoden och nedskrivningsbehovet prövas på samma sätt som beskrivs ovan för intressebolag.

**OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA**

Moderföreningens funktionella valuta är svenska kronor (SEK) som även utgör rapporteringsvaluta för moderföreningen och koncernen.

Transaktioner i utländsk valuta tas på transaktionsdagen in i redovisningen till avistakurs. Monetära tillgångar och skulder som är uttryckta i utländska valutor redovisas i rapport över finansiell ställning per balansdagen omräknade till den kurs som då gäller. De valutakursdifferenser som därvid uppkommer redovisas i årets resultat.

Intäkter, kostnader, tillgångar och skulder i verksamheter vars funktionella valuta är annan än SEK, dvs normalt utländska dotterbolag, omräknas till SEK. I Rapport över finansiell ställning i koncernen redovisas dessa tillgångar och skulder omräknade till SEK enligt balansdagens valutakurser. Intäkter och kostnader redovisas i koncernens Rapport över totalresultatet i koncernen omräknade till genomsnittskurs. De valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen redovisas i övrigt totalresultat. Vid avyttring av en sådan verksamhet ingår de ackumulerade kursdifferenserna i årets resultat som en del av vinsten eller förlusten vid avyttringen.

**MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR***Förvaltningsfastigheter*

Samtliga fastigheter i koncernen klassificeras som förvaltningsfastigheter eftersom de innehas i syfte att generera hyresintäkter eller värdestegring eller en kombination av dessa.

Förvaltningsfastigheter redovisas initialt till anskaffningsvärde, vilket inkluderar till förvärvet direkt hänförliga utgifter. Efter den initiala redovisningen, redovisas förvaltningsfastigheter till verkligt värde på balansdagen definierat som det bedömda marknadsvärdet.

Tillkommande utgifter aktiveras när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar förknippade med tillgången kommer att erhållas och utgiften kan fastställas med tillförlitlighet. Mer omfattande underhållsåtgärder och större hyresgäst Anpassningar aktiveras om de ger en framtida ekonomisk fördel. Utgifter för reparation och underhåll kostnadsförs löpande.

Nettot av värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas på raden Värdeförändring fastigheter. Fastighetsköp och fastighetsförsäljningar redovisas i samband med att risker och förmåner som förknippas med äganderätten övergår till köparen eller säljaren, vilket normalt sker på tillträdesdagen.

*Övriga materiella anläggningstillgångar*

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet för materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över bedömd nyttjandeperiod till bedömt restvärde. Restvärde och nyttjandeperiod prövas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid nya bedömningar.

Redovisat värde för materiella anläggningstillgångar prövas när händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att det redovisade värdet eventuellt inte kommer att kunna återvinnas. Prövningen innebär att det redovisade värdet jämförs med det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Nyttjandevärde utgörs av nuvärdet av det framtida nettokassaflöde som tillgången genererar. Om en enskild tillgång inte genererar ett kassaflöde som är oberoende av andra tillgångar beräknas kassaflödet för en grupp av tillgångar, en kassagenererande enhet. Nuvärdet beräknas enligt en diskonteringsfaktor före skatt som avspeglar de risker som förknippas med tillgången.

Om det redovisade värdet överstiger det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde skrivs tillgången ner till det högsta av dessa värden. Nedskrivningar ingår i årets resultat.

**GOODWILL OCH ANDRA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR MED OBESTÄMBAR NYTTJANDEPERIOD**

Goodwill representerar den del av förvärvskostnaden som överstiger det verkliga värdet av förvärvade nettotillgångar på förvärvsdagen. Med nettotillgångar avses här skillnaden mellan identifierbara tillgångar och skulder i ett förvärvat dotterbolag, intressebolag eller joint venture. Goodwillens nyttjandeperiod förutsätts vara obestämbar. Goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar livslängd skrivs inte av.



Det redovisade värdet på immateriella tillgångar som inte skrivs av, prövas årligen med avseende på nedskrivningsbehov samt vid indikation på värdenedgång. Nedskrivningen ingår i årets resultat.

Det goodwillbelopp som beräknas vid företagsförvärv hänförs i anslutning till förvärvet till tillgångar som genererar ett kassaflöde oberoende av andra tillgångar (kassagenererande enheter). Om det redovisade värdet på den kassagenererande enhetens tillgångar överstiger nuvärdet av det framtida kassaflödet eller försäljningsvärdet med avdrag för försäljningskostnader, skrivs det redovisade värdet ner till det högsta av nuvärdet av dessa värden. Nuvärdet beräknas enligt en diskonteringsfaktor före skatt som återspeglar de risker som förknippas med tillgången.

#### IMMATERIELLA TILLGÅNGAR MED BESTÄMBAR NYTTJANDEPERIOD

Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod redovisas i rapport över finansiell ställning till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Anskaffningsvärdet för identifierbara immateriella tillgångar som förvärvats som en del av ett företagsförvärv, utgörs av det bedömda verkliga värdet vid förvärvstidpunkten. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av linjärt över bedömd nyttjandeperiod till bedömt restvärde. De immateriella tillgångarnas redovisade värden prövas för att bedöma eventuellt nedskrivningsbehov när händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att värdet eventuellt inte kommer att kunna återvinnas, eller vid andra indikationer på nedgång.

#### Utgifter för utveckling

Utgifter för utveckling som är hänförliga till ett enskilt projekt, såsom it-system, redovisas som tillgång när det kan påvisas att dessa kommer att generera ekonomiska fördelar. Tillgången skrivs av under den period då tillgången utnyttjas. I övriga fall redovisas utgifter för utveckling som en kostnad när de uppstår.

Det redovisade värdet på de utvecklingsutgifter som redovisas som tillgång prövas årligen med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov så länge tillgången ännu inte tagits i bruk. Därefter prövas värdet då händelser eller förändrade förutsättningar indikerar att det redovisade värdet eventuellt inte kommer att kunna återvinnas.

#### FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument redovisas i rapport över finansiell ställning när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från rapport över finansiell ställning när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflöden från tillgången upphör. Finansiella skulder tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen fullgörs, annulleras eller upphör.

Klassificering av finansiella instrument framgår av not 15. Av noten framgår också vilken värderingsnivå som koncernens finansiella instrument tillhör i de fall värdering sker till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning. Värderingsnivå 1 avser finansiella tillgångar för vilka noterade priser för identiska instrument är avläsbara på en aktiv marknad. Värderingsnivå 2

avser finansiella tillgångar för vilka värderingen utförts med en modell baserad på observerbara marknadsdata.

#### Kortfristiga placeringar och långfristiga värdepappersinnehav

Koncernens kortfristiga placeringar och övriga aktier redovisas till verkligt värde via årets resultat och ledningen följer upp investeringarna på detta sätt.

Alla normala förvärv och avyttringar av finansiella tillgångar och skulder redovisas på likviddagen, det vill säga det datum då leverans sker. Med normala förvärv eller försäljningar menas förvärv eller försäljningar av finansiella tillgångar som kräver att tillgångarna ska levereras inom den tidsram som vanligtvis föreskrivs genom lag eller konvention på marknaden.

För att fastställa verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder har officiella marknadsnoteringar använts för de tillgångar och skulder som omsätts på en aktiv marknad. För placeringar som aktivt handlas på marknaden fastställs det verkliga värdet när marknaden stänger på balansdagen. För placeringar som saknar marknadsnoteringar fastställs det verkliga värdet till den aktuella marknadskursen för ett annat instrument som i allt väsentligt är likadant, eller till ett värde beräknat på basis av de förväntade kassaflödena.

#### Derivat avseende finansiella instrument

Derivat av finansiella instrument såsom valutaterminsavtal och ränteswappar används i en begränsad omfattning för att reducera risker som hör samman med ränte- och valutakursförändringar. Dessa derivat redovisas till verkligt värde via årets resultat. Vid fastställande av verkligt värde för derivatinstrument används officiella marknadsnoteringar på bokslutsdagen.

#### Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar upptas till det belopp som beräknas inflyta. Kundfordringar, som vanligtvis förfaller till betalning efter 10–90 dagar, redovisas initialt till fakturerat belopp. En bedömning av osäkra fordringar görs när det inte längre är sannolikt att det fakturerade beloppet kommer att kunna inflyta.

#### Likvida medel

Likvida medel omfattar kassa och tillgodohavanden hos bank samt kortfristiga placeringar med en ursprunglig löptid på högst tre månader.

#### Räntebärande lån

Samtliga lån redovisas initialt till anskaffningsvärde, vilket motsvarar det verkliga värdet av vad som erhållits med avdrag för kostnader som hänförs till upplåningen. Låneskulden redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde, vilket innebär att värdet justeras genom att eventuella rabatter eller premier i samband med att lånet tas upp eller löses samt kostnader i samband med upplåning periodiseras över lånets löptid. Periodiseringen beräknas på basis av lånets effektiva ränta. Vinst och förlust som uppkommer när lånet löses ingår i årets resultat.

*Finansiella instrument i ICA:s finansiella rapporter*

I ICA:s finansiella rapporter som ligger till grund för ICA-handlarnas Förbunds redovisning är finansiella tillgångar främst klassificerade som lånefordringar och kundfordringar samt finansiella tillgångar som kan säljas. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde medan tillgångar som kan säljas redovisas till verkligt värde med värdeförändringen redovisad i övrigt totalresultat fram till dess att tillgången tas bort ur balansräkningen varvid tidigare redovisad värdeförändring redovisas i resultatet. Finansiella skulder är främst klassificerade som andra finansiella skulder vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Därutöver används derivat att säkra valutaflöden vid import av varor samt för att säkra räntebetalningar. Derivatet för dessa kassflödessäkringar redovisas till verkligt värde varvid värdeförändringarna redovisas i övrigt totalresultat i avvaktan på att den säkrade posten redovisas i resultatet eller som ett första anskaffningsvärde i balansräkningen. Den ineffektiva delen av värdeförändringarna redovisas i resultatet.

ICA Bankens utlåning i form av blanco- och kortkrediter till konsumenter ingår i kategorin lånefordringar och kundfordringar. De redovisas till upplupet anskaffningsvärde med hänsyn till konstaterade och sannolika kreditförluster. ICA Bankens inlåning ingår i kategorin andra finansiella skulder. Placeringar avseende ICA Bankens överlikviditet ingår i kategorin finansiella tillgångar som kan säljas.

**VARULAGER**

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

Nettoförsäljningsvärdet motsvarar det uppskattade försäljningspriset vid normala förhållanden, med avdrag för uppskattade kostnader för att färdigställa produkten och kostnader som krävs för att genomföra försäljningen.

**AVSÄTTNINGAR**

Avsättningar redovisas i rapport över finansiell ställning när en avtalad eller informell förpliktelse föreligger på grund av en inträffad händelse, då det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Om det är så gott som säkert att gottgörelse kommer att erhållas motsvarande en avsättning som gjorts, t ex genom ett försäkringsavtal, redovisas gottgörelsen som en tillgång i rapport över finansiell ställning.

Avsättningens värde fastställs genom att det förväntade framtida kassaflödet nuvärdesberäknas och den successiva ökning av det avsatta beloppet som nuvärdesberäkningen medför redovisas som en räntekostnad i rapport över totalresultatet.

**AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR**

ICA-handlarnas Förbund har tre kombinerade aktiematchnings- och prestationsbaserade incitamentsprogram som riktar sig till samtliga medarbetare i ICA-handlarnas Förbund AB. Motsvarande program finns också i dotterbolaget Hakon Invest AB. Pro-

grammen har ett krav på egen investering. Programmen innebär att deltagarna aktivt köper nya aktier (sk Sparaktier) till marknadspris och låser in Sparaktierna under en period. Under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd och fortfarande innehar sina Sparaktier, kan ett antal rättigheter utnyttjas för att erhålla sk Matchningsaktier. Om vissa tydligt definierade prestationskrav har uppnåtts kan ytterligare rättigheter utnyttjas för att lösa sk Prestationsaktier. Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapitalinstrument innebär att en utgift periodiseras och redovisas under intjänandeperioden. Kostnaden baseras på ett från början fastställt värde per aktie samt en vid varje bokslut gjord bedömning av hur många aktier som slutligen kommer att utges med beaktande av intjänande- och prestationsvillkor. Under intjänandeperioden sker avsättning för de sociala avgifter som utgår. Återköp av egna aktier för att uppfylla åtagandet enligt programmet redovisas direkt i eget kapital.

I portföljbolagen finns i vissa fall optionsprogram till styrelseordförande och ledande befattningshavare. Optionsprogrammen består av syntetiska optioner och i vissa fall av köpoptioner. Programmen är kontantreglerade och värdeförändringen på optionerna ingår i årets resultat.

**PENSIONER OCH ÖVRIGA UTFÄSTELSER OM FÖRMÅNER EFTER AVSLUTAD ANSTÄLLNING**

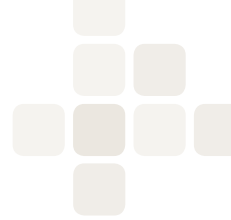
Pensionsutfästelser klassificeras som avgifts- eller förmånsbaserade planer. Nuvärdet av förmånsbestämda åtaganden för nuvarande eller tidigare anställda beräknas baserade på aktuariella antaganden minst en gång per år. Aktuariella antaganden utgörs av företagets bästa bedömning av de olika variablerna som bestämmer kostnaderna för att tillhandahålla förmånerna. Då aktuariella antaganden används uppstår aktuariella vinster och förluster. De kan exempelvis orsakas av hög eller låg personalomsättning, löneförändringar och förändringar av diskonteringsräntan. ICA-handlarnas Förbund redovisar aktuariella vinster och förluster som en del i årets resultat när de uppkommer. Företagets ansvar i de avgiftsbaserade planerna begränsas till att göra inbetalningar till ett försäkringsbolag, vilket innebär att erlagda premier redovisas som kostnad.

**LEASING**

Leasingavtal klassificeras som antingen operationella eller finansiella. Finansiella leasingavtal är sådana avtal där i allt väsentligt alla ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet överförs från leasegivaren till leasetagaren. Alla andra leasingavtal är operationella.

*Sale and leaseback*

I de fall en fastighet säljs för att sedan åter hyras, görs en sammantagen bedömning av vem som bär de väsentligaste riskerna och förmånerna i fastigheten och om säljaren har kvar ett betydande engagemang i den sålda fastigheten. Om bedömningen är att de väsentligaste riskerna och förmånerna sammantaget kvarligger hos säljaren, redovisas ingen intäkt från försäljningen vid



transaktionstidpunkten, utan först då engagemanget upphör och förmånerna överförs till köparen.

Ett betydande engagemang föreligger exempelvis i de fall då en återförhyrd fastighet hyrs ut till en fristående ICA-handlare. Kvarligger riskerna och förmånerna i ICA, alternativt att ICA har ett fortsatt engagemang i fastigheten, fortsätter ICA-koncernen att redovisa fastigheten i balansräkningen som om ingen försäljning ägt rum och avskrivningarna fortsätter utifrån bedömd nyttjandeperiod. Den erhållna köpeskillingen från försäljningen betraktas som ett lån och redovisas som en skuld. Erlagda leasingavgifter fördelas mellan räntekostnad och amortering av skulden.

#### EVENTUALFÖRPLIKTELSE

En eventualförpliktelse föreligger om det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser samt när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller en avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Upplysning sker såvida inte sannolikheten för ett utflöde av resurser är ytterst liten.

#### INTÄKTER

Intäkter redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras koncernen och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

##### *Försäljning av varor*

Intäkten redovisas när de väsentliga riskerna och fördelarna som förknippas med äganderätten till varorna har övergått på köparen och när intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

##### *Övriga rörelseintäkter*

Övriga rörelseintäkter består främst av intäkter från uppdrags-tidningsverksamhet, prenumerationsintäkter för publikationer samt intäkter för olika former av konsulttjänster. De övriga rörelseintäkterna i ICA består av exempelvis royalty, franchiseavgifter, intäkter för olika former av konsulttjänster till ICA-handlare samt bonus från leverantörer. Övriga rörelseintäkter redovisas i takt med att de tjänas in.

##### *Ränta*

Ränteintäkter redovisas i takt med att de intjänas. Ränteintäkten beräknas på basis av underliggande tillgångs avkastning enligt effektiv ränta.

##### *Utdelningar*

Utdelningsintäkter ingår i periodens resultat när rätten att erhålla utbetalningen fastställs.

##### *Hysesintäkter*

Hysesintäkter från förvaltningsfastigheterna redovisas linjärt över hyresavtalets löptid.

#### SKATT

Skatt består av aktuell och uppskjuten skatt.

Koncernens aktuella skatt utgörs av den skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Uppskjuten skatt redovisas i enlighet med balansräkningsmetoden. Den innebär att uppskjuten skatt beräknas per balansdagen, dvs skillnaden mellan å ena sidan tillgångarnas eller skuldernas skattemässiga värden och å andra sidan de värden som redovisas i rapporten över finansiell ställning.

Uppskjuten skatteskuld redovisas i rapport över finansiell ställning för alla temporära differenser utom då den avser goodwill eller avser en tillgång eller skuld i en transaktion som inte är ett företagsförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisad eller skattepliktig vinst eller förlust under året. Vidare beaktas temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterbolag, intressebolag och intressen i joint ventures endast i den mån det är sannolikt att den temporära differensen kommer att återföras under överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar redovisas för avdragsgilla temporära differenser och outnyttjade underskottsavdrag, i den utsträckning det är sannolikt att framtida skattepliktiga vinster kommer att finnas tillgängliga och mot vilka de temporära differenserna eller outnyttjade underskottsavdragen kan komma att utnyttjas. De uppskjutna skattefordringarnas redovisade värden prövas vid varje balansdag och minskas i den utsträckning som det inte längre är sannolikt att tillräckligt stor beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig för att utnyttja hela eller delar av de uppskjutna skattefordringarna.

Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett företagsförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder beräknas på basis av skattesatser (och den skattelagstiftning) som föreligger eller i praktiken föreligger på balansdagen. Den aktuella skattesatsen i Sverige är 26,3 procent, i Finland 26 procent, i Norge 28 procent, i Danmark 25 procent, i Estland 0 procent och i Lettland 15 procent.

#### FRAMTIDA REDOVISNINGSGREGLER

Nya eller ändrade IFRS-regler eller tolkningar av dessa som publicerats men ännu inte har trätt i kraft har inte tillämpats. Nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar som gäller från 2012 är av mycket begränsad omfattning och bedöms inte ha någon påverkan på ICA-handlarnas Förbunds finansiella rapporter.

Följande nya och ändrade standarder (utom IFRS 9) ska tillämpas från 2013. ICA-handlarnas Förbund analyserar för närvarande effekterna av tillämpning av de nya och ändrade standarderna.

**IFRS 10 Consolidated Financial Statements.** Standarden innehåller enhetliga regler för vilka enheter som ska konsolideras och kommer att ersätta IAS 27 Koncernredovisning och SIC 12 som behandlar sk Special Purpose Entities.



**IFRS 11 Joint Arrangements.** Standarden ersätter IAS 31 Andelar i joint ventures och behandlar redovisningen av s k joint arrangements. Sådana gemensamt styrda investeringar indelas i två kategorier, joint venture och joint operation, för vilka olika redovisningsregler ska tillämpas.

**IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities.** Utökade upplysningskrav om dotterbolag, joint arrangements och intressebolag har samlats i en standard.

**IFRS 13 Fair Value Measurement.** Standarden innehåller enhetliga regler för beräkning av verkliga värden där andra standarder kräver redovisning till eller upplysningar om verkliga värden. Nya typer av upplysningar ska lämnas för att förtydliga vilka värderingsmodeller som tillämpas samt vilka data som används i dessa

**Ändring av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter.** Krav på uppdelning av poster i övrigt totalresultat. Poster som senare ska återföras till resultaträkningen ska redovisas separat. Förslaget ändrar inte på det faktiska innehållet i övrigt totalresultat utan enbart uppställningsformatet.

**Ändring av IAS 19 Ersättningar till anställda.** Betydande förändringar främst avseende redovisning av förmånsbestämda

pensionsplaner. I resultaträkningen redovisas årets intjäning av förmånsbestämda pensioner, vinster och förluster som uppkommer vid reglering av en pensionsskuld samt finansiella poster avseende den förmånsbestämda planen. Aktuariella vinster och förluster, som idag redovisas löpande i resultaträkningen, ska istället redovisas i Övrigt totalresultat.

**IFRS 9, Finansiella instrument.** Denna standard är en del i en fullständig omarbetning av den nuvarande standarden IAS 39 och innebär en minskning av antalet värderingskategorier för finansiella tillgångar, ett oförändrat antal kategorier för finansiella skulder samt regler för hur förändringar i egen kreditspread ska presenteras när egna skulder värderas till verkligt värde. Standarden kommer att kompletteras med regler om nedskrivningar, säkringsredovisning och borttagande ur rapporten över finansiell ställning. IFRS 9 måste tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2015 eller senare. EU har ej godkänt standarden och tidplan för godkännande saknas för närvarande.

## Not 2 Risker

Koncernens verksamhet är utsatt för ett antal risker som värderas och följs upp löpande. En viktig del av arbetet går ut på att minimera riskerna genom förebyggande arbete. De viktigaste riskerna samt hur ICA-handlarnas Förbund arbetar med att hantera och förebygga dessa beskrivs nedan.

### RISKER I FINANSVERKSAMHETEN

Koncernens kortfristiga placeringar uppgick vid utgången av 2011 till 2 054 Mkr (2 304), varav Hakon Invests kortfristiga placeringar utgör 753 Mkr (1 076) och ICA-handlarnas Förbund Finans kortfristiga placeringar utgör 1 301 Mkr (1 228). Förvaltningen i ICA-handlarnas Förbund Finans sköts av SEB, Handelsbanken och DNB Asset Management.

ICA-handlarnas Förbund har även egna placeringar i fastigheter, aktier, aktiefonder och hedgefonder. DNB Asset Management sköter merparten av Hakon Invests förvaltning. För att hantera riskerna i finansförvaltningen finns en finans- och placeringspolicy i ICA-handlarnas Förbund Finans och en finans- och placeringspolicy i Hakon Invest.

#### Valutarisk

Valutarisk omfattar de risker som uppkommer i anslutning till att transaktioner sker i utländska valutor samt att tillgångar och skulder innehåller utländska valutor.

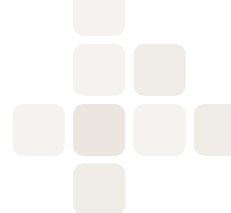
Hakon Invests finans- och placeringspolicy anger att spekulativt positionstagande i syfte att skapa intäkter från valutakursrörelser inte får förekomma. Flöden i utländsk valuta säkras inte i normala fall men ICA-handlarnas Förbund Finans och Hakon Invest kan besluta om avsteg. I de fall ICA-handlarnas Förbund Finans eller Hakon Invest innehar nettotillgångar eller nettoskulder i utländsk valuta ska de säkras om de utgör mer än två procent av koncernens eget kapital.

Enligt finans- och placeringspolicyn behöver ingen säkring av tillgångar i utländsk valuta ske inom finansförvaltningen. Koncernen har valt att acceptera den resultatpåverkan dessa valutaförändringar eventuellt medför. Vid utgången av 2011 uppgick koncernens exponering mot utländsk valuta till 5,8 MEUR (7,9) genom innehav av aktier (Ahold), vilket motsvarade tre procent av tillgångarna i portföljen. En valutakursförändring med tio procent mot EUR påverkar koncernens resultat och eget kapital med cirka 6 Mkr (7) före skatt.

#### Ränterisk

Upplåningen som är räntebärande medför en ränterisk då förändringar i räntenivåer påverkar bolagets räntekostnader.

Enligt ICA-handlarnas Förbund Finans och Hakon Invests policy får den genomsnittliga räntebindningen ej överstiga tolv månader i låneportföljen och en enskild räntebindning får ej



överstiga fem år. Ränterisken, det vill säga kostnaden för en ränteförändring om en procentenhet, får maximalt uppgå till 20 procent av koncernens årsresultat före skatt, baserat på närmast föregående tolv månaders utfall.

Vid utgången av 2011 hade moderföreningen inga räntebärande skulder och koncernen hade 889 Mkr (964) i räntebärande skulder. En ränteförändring med en procentenhet har ingen påverkan på moderföreningens resultat och liten påverkan på koncernens resultat.

I finansförvaltningen får portföljens räntebärande värdepapper, såväl direktägda som ägda via räntefonder, ha en genomsnittlig duration på högst fem år. Durationen har under året klart understigit fem år.

#### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk innebär risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. För ett finansiellt instrument innebär likviditetsrisken att tillgången inte omedelbart kan omsättas i likvida medel utan att förlora i värde. ICA-handlarnas Förbund och Hakon Investes policy anger att likvida medel och outnyttjade checkkrediter ska finnas för att garantera en god betalningsberedskap. Vid utgången av 2011 var betalningsberedskapen god och merparten av de korta placeringarna kunde frigöras inom tre dagar.

#### Kreditrisk

Kreditrisk innebär risken att en motpart inte fullgör sina förpliktelser samt risken för att ställda säkerheter inte täcker fordran. Hakon Investes finans- och placeringpolicy anger att en motpart i finansiella transaktioner ska ha ett kreditbetyg om minst BBB/Baa från Standard & Poor's respektive Moody's.

I finansförvaltningen gäller limiter för portföljen enligt tabellen nedan, där procenttalen avser andelar av portföljens totala marknadsvärd

Emittent-kategori	Emittent/värdepapper <sup>1)</sup>	Max andel av portföljen per emittentkategori, %	Max andel av portföljen per emittent, %
1.	Svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper; värdepapper med rating AAA / Aaa	100	100
2.	Svenska bostadsfinansieringsinstitut	70	30
3.	Svenska kommuner och landsting; värdepapper med rating AA / Aa	50	20
4.	Värdepapper med rating A / A	40	10
5.	Värdepapper med rating BBB / Baa	30	10

<sup>1)</sup> Rating enligt ratinginstituten Standard & Poor's respektive Moody's. Emittenten/värdepappret ska i förekommande fall vara kreditvärderat av minst ett av dessa institut. Vid så kallad "split rating" mellan instituten tillämpas den rating som är lägst.

Godkända motparter vid transaktioner med portföljens tillgångar är, enligt finans- och placeringpolicy, svensk bank, värdepappersinstitut eller annat finansiellt institut som har Finansinspektionens tillstånd att bedriva handel med finansiella instrument eller valutor.

#### Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är risken för att värdet av ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i aktiekursen.

Målet för ICA-handlarnas Förbund Finans finansverksamhet är att uppnå en genomsnittlig avkastning som motsvarar förändringen i konsumentprisindex (KPI) plus två procentenheter. Målet för Hakon Investes finansverksamhet är att uppnå en genomsnittlig avkastning som motsvarar förändringen i konsumentprisindex (KPI) plus fyra procentenheter. Under 2011 uppgick avkastningen i ICA-handlarnas Förbund Finans till 4,2 procent (3,3) och i Hakon Invest till -3,3 procent (6,8). Vid utgången av 2011 uppgick aktieandelen till 20 procent (22). Om aktiekurserna skulle förändras med 10 procentenheter, skulle koncernens resultat och eget kapital påverkas med cirka 41 Mkr (58) före skatt.

Marknadsvärdet av direktägda aktier, obligationer och övriga finansiella instrument hänförliga till en enskild emittent får utgöra maximalt tio procent av portföljens totala marknadsvärde. Undantag gäller för svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper, svenska bostadsfinansieringsinstitut samt svenska kommuner och landsting.

Av portföljens placeringar i svenska och utländska aktier, depåbevis och aktierelaterade instrument ska minst 90 procent vara börsnoterade. Vid utgången av 2011 var samtliga egna placeringar i värdepapper i noterade bolag eller registrerade fonder.

#### RISKER RELATERADE TILL INNEHAVEN OCH INVESTERINGARNA

##### Börsutveckling och ränteläge

En negativ börsutveckling kan komma att påverka bedömningen av värdet av såväl koncernens noterade aktieinnehav som värdet av koncernens onoterade innehav. Ränteläget är en annan faktor som kan påverka värdet på innehaven. Ränteläget påverkar även kostnaden för lånefinansieringen.

##### Värdenedgång i finansportföljen och aktieinnehaven

För finansportföljen som tillsammans per den 31 december 2011 uppgick till 2 054 Mkr (2 304), sker justering av bokförda värden på basis av förändringar av aktiekurser och valutakurser, vilket kan ha en negativ påverkan på koncernens resultat.

##### Faktorer relaterade till innehaven

Koncernens resultat påverkas signifikant av dess del i innehavens resultat. Faktorer som kan ha en negativ inverkan på innehavens verksamhet, finansiella ställning och resultat skulle således kunna komma att i icke oväsentlig grad påverka koncernen.

**Not 2 Risker, forts**

Den framtida utvecklingen i de onoterade innehaven i intressebolag och joint ventures och/eller förändrade omvärldsfaktorer kan komma att påverka bedömningen av värdet av dessa innehav

och därmed, för det fall en bedömning leder till en uppskattning om ett minskat värde, påkalla nedskrivningar av bokförda värden.

**Not 3 Förvärvade verksamheter****FÖRVÄRVADE VERKSAMHETER 2011**

I december 2011 förvärvade Hakon Invest, via dotterbolaget inkClub Intressenter AB resterande 45 procent av aktierna i inkClub Development AB för 199 Mkr kontant, varefter inkClub Development AB ägs till 100 procent. Förvärvet ger en ökad exponering mot e-handel, som är en växande del av handeln och möjligheten att öka investeringstakten i inkClub för att kunna utveckla affärerna mot nya tillväxtområden och marknader. Vid förvärvstillfället omvärderades det tidigare innehavet till ett verkligt värde om 374 Mkr på basis av en extern värdering, vilket ger ett totalt anskaffningsvärde om 573 Mkr. Omvärderingen resulterade i en vinst om 9 Mkr som redovisas på raden Resultat från andelar i koncernföretag.

Förvärvsanalysen gav ett redovisat värde för immateriella tillgångar om 658 Mkr, varav varumärke 315 Mkr, kundrelationer

21 Mkr samt goodwill 322 Mkr. Goodwill är relaterat till inkClubs organisation, personal och andra tekniska faktorer som ger strategiska fördelar för utveckling av affärerna mot nya tillväxtområden och marknader. Av goodwillbeloppet förväntas inget vara skattemässigt avdragsgillt. Varumärke och goodwill bedöms ha obestämbara nyttjandeperioder och skrivs ej av. Kundrelationer kommer att skrivas av över fem år.

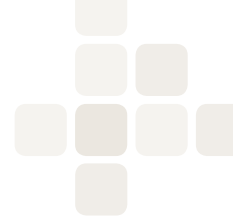
Verkligt värde av förvärvade kortfristiga fordringar uppgick till 35 Mkr och avtalat värde brutto till 50 Mkr. Verkligt värde bedöms motsvara det belopp som kommer inflyta.

inkClub redovisas som dotterbolag från och med 31 december 2011. Nedan framgår hur inkClub skulle ha påverkat Hakon Invests omsättning och resultat om förvärvet hade genomförts 1 januari 2011.

	ICA-handlarnas Förbund koncernen	Förvärv inkClub	Hakon Invest- koncernen proforma
Nettoomsättning	2 612	504	3 116
Årets resultat	86	13	99

**Förvärvsanalys**

	inkClub Development AB	
	Redovisat värde i det förvärvade bolaget	Värden enligt förvärvsanalys
Varumärke	7	315
Goodwill	46	0
Övriga immateriella tillgångar	8	21
Materiella anläggningstillgångar	5	5
Varulager	38	38
Kortfristiga fordringar	35	35
Kassa och bank	6	6
Uppskjutna skatteskulder	-2	-86
Långfristiga skulder	-34	-34
Kortfristiga skulder	-49	-49
<b>Förvärvade identifierbara nettotillgångar</b>	<b>60</b>	<b>251</b>
Goodwill		322
<b>Förvärvade nettotillgångar inkl goodwill</b>		<b>573</b>
Anskaffningsvärde		573
Anskaffningskostnad för årets förvärv		199
Likvida medel i förvärvade dotterbolag		-6
<b>Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv 2011</b>		<b>193</b>



### Not 3 Förvärvade verksamheter, forts

#### FÖRVÄRVADE VERKSAMHETER 2010

I juli 2010 förvärvade Hakon Invest ytterligare fem procent i portföljbolaget inkClub Development AB. Därigen ökade ägarandelen från 50 procent till 55 procent. I mars 2010 förvärvade ICA-handlarnas Förbund Finans AB 46,2 procent av Retail

Finance Europe AB. I december förvärvade ICA-handlarnas Förbund Finans AB ytterligare 10 procent av aktierna i Retail Finance Europe AB, varvid ägarandelen uppgår till 56,2 procent per 2010-12-31.

### Not 4 Avskrivningar

	2011-12-31	2010-12-31
Kostnad för sålda varor	9	12
Försäljningskostnader	48	64
Administrationskostnader	6	2
<b>Summa</b>	<b>63</b>	<b>78</b>

Hemmas (avvecklad verksamhet) avskrivningar uppgick till 3 Mkr (2 Mkr). Nedskrivning av goodwill om 89 Mkr har gjorts avseende Hemma.

Avskrivningar avser främst inventarier, men även ombyggnader, byggnader och hyresrätter. Följande avskrivningstider tillämpas inom koncernen:

Byggnader, byggnadsinventarier	20-50 år
Markanläggningar	20 år
Datainventarier	3 år
Inventarier övrigt	3-10 år
Övriga immateriella tillgångar	5-10 år

### Not 5 Ersättning till revisorerna

	2011	2010
Ernst & Young, revisionsuppdrag	5	5
Ernst & Young, skatterådgivning	0	0
Ernst & Young, övriga tjänster	1	4
<b>Summa</b>	<b>6</b>	<b>9</b>

Hemmas (avvecklad verksamhet) ersättning till revisorer uppgick till 0,3 Mkr (0,5) för revisionsuppdrag och 0,2 Mkr (0,5) för övriga uppdrag.

## Not 6 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter

Medelantal anställda i koncernen	2011	2010
Kvinnor	957	1 255
Män	195	351
<b>Medelantal anställda, totalt</b>	<b>1 152</b>	<b>1 606</b>
Löner och ersättningar har uppgått till (Mkr):		
Styrelse och verkställande direktör	32	29
Övriga anställda	513	605
Sociala avgifter enligt lag och avtal	158	178
Pensionskostnader	53	69
<b>Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader</b>	<b>756</b>	<b>881</b>

Hemmas (avvecklad verksamhet) löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter uppgick till 69 Mkr.

### ANSTÄLLDA I ICA-HANDLARNAS FÖRBUND AB

ICA-handlarnas Förbund har inga egna anställda. De som är anställda i ICA-handlarnas Förbund AB arbetar för ICA-handlarnas Förbund och lönekostnaden faktureras vidare till ICA-handlarnas Förbund. Även styrelsearvodet till ledamöterna i ICA-handlarnas Förbund betalas ut från ICA-handlarnas Förbund AB och faktureras vidare till ICA-handlarnas Förbund.

### ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ledande befattningshavare i ICA-handlarnas Förbund utgörs av verkställande direktören och den verksamhetsansvariga.

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Under året har 1 150 Tkr (1 340) utbetalats totalt i arvode från ICA-handlarnas Förbund AB, varav till ordförande 200 Tkr (200). Verkställande direktören hade under 2011 en bruttolöneram om 1 345 Tkr (1 345) från ICA-handlarnas Förbund och hela bruttolöneramen har använts till pensionsavsättningar. Verkställande direktören i ICA-handlarnas Förbund är även verkställande direktör i Hakon Invest, där ersättning utgår. Total lön och ersättning (inklusive pensionsavsättning) till verkställande direktören i Hakon Invest uppgick 2011 till 6 997 Tkr (5 767).

I ICA-handlarnas Förbund AB omfattas den verksamhetsansvariga av ett årligt prestationsbaserat incitamentsprogram, bestående av bonus. Bonusens värde är maximerad till tre månadslöner. För maximalt utfall krävs att vissa personliga mål uppfylls. För 2011 uppgick bonusen till 186 Tkr för den verksamhetsansvariga. Den verksamhetsansvariga har ingen ersättning från ICA-handlarnas Förbund, utan ersättning utgår från ICA-handlarnas Förbund AB. Total lön och ersättning (inklusive pensionsavsättning) till den verksamhetsansvariga uppgick 2011 till 2 439 Tkr (2 546). Den verksamhetsansvariga, Göran Nygren, gick i pension 31 juli 2011. Hans ersättare, Tomas Kanestad, tillträdde 18 april 2011.

### Aktierelaterat incitamentsprogram 2011

ICA-handlarnas Förbund har ett kombinerat aktiematchnings- och prestationsbaserat incitamentsprogram som riktar sig till samtliga anställda i ICA-handlarnas Förbund AB. Programmet är detsamma som för anställda i Hakon Invest. Programmet har ett krav på egen investering, och med en treårig intjänandeperiod. Programmet innebär att deltagarna aktivt köper nya aktier (sk Sparkatier) i Hakon Invest AB till marknadspris och låser in Sparaktierna under en treårsperiod. Under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd och fortfarande innehar sina Sparaktier kan ett antal rättigheter utnyttjas för att lösa in sk Matchningsaktier. Om vissa tydligt definierade prestationskrav har uppnåtts kan ytterligare rättigheter utnyttjas för att lösa sk Prestationsaktier. Det totala antalet Matchnings- och Prestationsaktier kan som högst komma att uppgå till 9 000 för anställda i ICA-handlarnas Förbund AB. Under året har 60 Tkr reserverats för den upparbetade kostnaden för 2011 års program. Del-tagarnas maximala vinst är begränsad till 346 kronor per Matchnings- eller Prestationsaktie (tre gånger genomsnittlig stängningskurs på Hakon Invest-aktien under januari 2011). Om värdet vid tilldelning av Matchnings- och Prestationsaktier överstiger 346,00 kronor, kommer antalet aktier den anställde är berättigad till att minska i motsvarande grad.

### Aktierelaterat incitamentsprogram 2010

ICA-handlarnas Förbund har ett kombinerat aktiematchnings- och prestationsbaserat incitamentsprogram som riktar sig till samtliga anställda i ICA-handlarnas Förbund AB. Programmet är detsamma som för anställda i Hakon Invest. Programmet har ett krav på egen investering, och med en treårig intjänandeperiod. Programmet innebär att deltagarna aktivt köper nya aktier (sk Sparkatier) i Hakon Invest AB till marknadspris och låser in Sparaktierna under en treårsperiod. Under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd och fortfarande innehar sina Sparaktier kan ett antal rättigheter utnyttjas för att lösa in sk Matchningsaktier. Om vissa tydligt definierade prestationskrav har uppnåtts kan ytterligare rättigheter utnyttjas för att lösa sk Prestationsaktier. Det totala antalet Matchnings- och Prestationsaktier kan som högst komma att uppgå till 11 000 för anställda i ICA-handlarnas Förbund AB. Under året har 111 Tkr reserverats för den upparbetade kostnaden för 2010 års program. Totalt har 184 Tkr reserverats för den upparbetade kostnaden för 2010 års program. Deltagarnas maximala vinst är begränsad till 343 kronor per Matchnings- eller Prestationsaktie (tre gånger genomsnittlig stängningskurs på Hakon Invest-aktien under januari 2010). Om värdet vid tilldelning av Matchnings- och Prestationsaktier överstiger 343,00 kronor, kommer antalet aktier den anställde är berättigad till att minska i motsvarande grad.



## Not 7 Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden

	2011-12-31	2010-12-31		Orgnr	Säte
Ingående balans	6 818	7 678	ICA AB	556582-1559	Stockholm
Årets förändringar			Bra Förlag AB	556424-7921	Stockholm
Förvärv	25	36	Trade Press AS	966 705 086	Oslo
- Utdelning	-802	-696	Kjell & Co Elektronik AB	556400-5378	Malmö
- Resultat från andelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	554	212	Retail Finance Europe AB	556693-4716	Stockholm
- Omklassificering till dotterbolag	-366	-			
- Poster redovisade i övrigt totalresultat	-18	-412			
- Övrigt	2	-			
<b>Summa</b>	<b>6 213</b>	<b>6 818</b>			

	Antal	Andel %	Bokfört värde 111231 Mkr	Bokfört värde 101231 Mkr	Resultat- andel 2011 Mkr	Resultat- andel 2010 Mkr
<b>Koncernen</b>						
ICA AB	2 000 000	40,0	6 041	6 275	544	204
Bra Förlag AB	500	50,0	9	9	0	2
Trade Press AS	40	40,0	9	10	-1	0
Kjell & Co Elektronik AB	5 600	50,0	126	123	14	8
inkClub Development AB	100 000	100,0	-	401	-4	-2
Retail Finance Europe AB	5 230	56,2	28	-	1	-
<b>Summa</b>			<b>6 213</b>	<b>6 818</b>	<b>554</b>	<b>212</b>

Ägarandelen ovan anger röstandelen som i samtliga fall överensstämmer med kapitalandelen.

### JOINT VENTURES

ICA AB är ett joint venture som ägs till 40 procent av Hakon Invest och till 60 procent av nederländska Royal Ahold. Genom det aktieägaravtal som finns mellan Hakon Invest och Royal Ahold har ägarna ett gemensamt bestämmande inflytande i ICA AB genom ett avtalat krav på enighet för samtliga beslut på bolagsstämma och i styrelsen. Avtalet löper till utgången av år 2040. I aktieägaravtalet framgår att förköpsrätt gäller mellan parterna till marknadspris vid aktieöverlåtelser. Överlåtelser får bara ske till part som inträder i aktieägaravtalet.

Kjell & Co Elektronik AB är ett joint venture som ägs till 50 procent av Hakon Invest-koncernen och till 50 procent av bröderna Fredrik, Markus och Mikael Dahnelius tillsammans med fadern Kjell Dahnelius. Kjell & Co Elektronik AB har ägts till 50 procent av Hakon Invest-koncernen sedan juli 2006.

Retail Finance Europe AB är ett joint venture som ägs till 56,2 procent av ICA-handlarnas Förbund Finans AB, till 43,5 procent av Greger Pahlberg, som är vd i Retail Finance Europe AB, samt till 0,3 procent av Pauline Risbecker Kim.

Efterföljande tabeller visar resultat- och balansräkning för ICA-koncernen, Kjell & Co Elektronik AB och Retail Finance Europe AB.

## Not 7 Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden, forts

BALANSRÄKNING	ICA-koncernen		Kjell & Co Elektronik AB		Retail Finance Europe AB	
	2011-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	2 967	3 590	26	22	-	-
Materiella anläggningstillgångar	14 638	15 364	12	7	130	32
Finansiella anläggningstillgångar	5 327	5 368	-	-	12	12
Övriga anläggningstillgångar	41	7	-	-	-	-
Varulager	4 520	4 495	147	130	-	-
Kortfristiga fordringar	9 050	7 751	21	21	14	10
Likvida medel	3 009	3 102	30	48	14	9
Anläggningstillgångar för försäljning	1 409	26	-	-	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>40 961</b>	<b>39 703</b>	<b>236</b>	<b>228</b>	<b>170</b>	<b>63</b>
Eget kapital	11 359	11 913	86	79	25	23
Långfristiga skulder	7 277	5 884	12	12	137	21
Kortfristiga skulder	22 325	21 906	138	137	8	19
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>40 961</b>	<b>39 703</b>	<b>236</b>	<b>228</b>	<b>170</b>	<b>63</b>

RESULTATRÄKNING	ICA-koncernen		Kjell & Co Elektronik AB		Retail Finance Europe AB	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Intäkter	95 179	93 860	684	644	23	9
Kostnad för sålda varor	-81 702	-80 387	-348	-346	-11	-1
Försäljnings- och administrationskostnader	-11 244	-10 772	-299	-278	-9	-6
Övriga rörelseintäkter	272	223	-	1	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 505</b>	<b>2 924</b>	<b>37</b>	<b>21</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
Finansnetto	-349	-327	0	0	0	0
Inkomstskatt	-761	-2 050	-10	-4	-1	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 395</b>	<b>547</b>	<b>27</b>	<b>17</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Koncernen hade vid utgången av 2011 två intressebolag ; Bra Förlag AB och Trade Press AS som redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Nedanstående tabell visar ett sammandrag av vår andel av intressebolagens tillgångar och skulder, respektive intäkter och resultat.

	Intressebolag	
	2011	2010
<b>ICA-handlarnas Förbunds andel av nettotillgångarna:</b>		
Anläggningstillgångar	2	2
Omsättningstillgångar	15	15
Långfristiga skulder och avsättningar	-1	-1
Kortfristiga skulder	-4	-3
	<b>12</b>	<b>13</b>
Goodwill	6	6
<b>Andel i intresseföretag</b>	<b>18</b>	<b>19</b>

**ICA-handlarnas Förbunds andel av intresseföretagens intäkter och resultat:**

Intäkter	35	35
Årets resultat	-1	2

*Impairment test i ICA-koncernen*

I ICA-koncernen finns goodwill avseende ICA Norge om 869 Mkr (1 584) och Rimi Baltic om 986 Mkr (993). Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker årligen eller oftare om indikation finns på värdenedgång. För Rimi Baltic har nedskrivningsprövningen baserats på uppskattade framtida kassaflöden i budgetar och prognoser för de närmaste fem åren. Kassaflödena bortom denna tidsperiod extrapoleras med en procentsats som baseras på förväntad inflation. Tillväxten i Rimi Baltic beräknas till 2 procent och diskonteringsräntan före skatt uppgick till 11,6 procent (9,0). Prövningen har inte föranlett någon nedskrivning. För ICA Norge är prövningen av goodwill baserad på den affärsplan som upprättats för den kvarvarande verksamheten efter försäljningen av ICA Maxi-butikerna. Affärsplanen löper till år 2015. Därefter antas en tillväxt motsvarande inflationen om 2,5 procent. Diskonteringsräntan före skatt uppgick till 13,1 procent (10,2). Prövningen har inneburit en nedskrivning om 592 Mkr.



## Not 8 Finansiella intäkter

	2011	2010
Utdelningar	51	37
Ränteintäkter	38	51
Valutakursdifferenser	15	5
Övriga finansiella intäkter	1	-
<b>Summa</b>	<b>105</b>	<b>93</b>

## Not 9 Finansiella kostnader

	2011	2010
Räntekostnader	-38	-26
Valutakursdifferenser	-7	-14
<b>Summa</b>	<b>-45</b>	<b>-40</b>

## Not 10 Förändring verkligt värde finansiella instrument

	2011	2010
Kortfristiga placeringar	-115	42
<b>Summa</b>	<b>-115</b>	<b>42</b>

Ovanstående poster innehåller såväl orealiserade som realiserade värdeförändringar.

## Not 11 Skatt

	2011	2010
<i>Nedan anges de poster som ingår i skattekostnaden</i>		
<i>Aktuell inkomstskatt</i>		
Aktuell inkomstskatt avseende året	-	-7
<i>Uppskjuten inkomstskatt</i>		
Uppskjuten skatt hänförligt till underskottsavdrag	22	-19
Uppskjuten skatt avseende förändring av temporära skillnader	-12	5
<b>Skattekostnad redovisad i resultaträkningen</b>	<b>10</b>	<b>-21</b>
<i>Avstämning av effektiv skattekostnad</i>		
Resultat före skatt	78	-348
Skatt enligt gällande skattesats i Sverige 26,3%	-21	92
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Resultatandelar enligt kapitalandelsmetoden	145	56
Nedskrivning goodwill	-23	-74
Rearesultat	-16	-
Övriga icke skattepliktiga intäkter	1	7
Ej aktiverade underskottsavdrag	-65	-95
Ej avdragsgilla kostnader	-11	-15
Övrigt	-1	8
<b>Bolagets effektiva skattekostnad 11% (-6,0%)</b>	<b>10</b>	<b>-21</b>

*Uppskjuten skatt den 31 december avser följande:*

<i>Uppskjuten skatteskuld</i>		
Anläggningstillgångar	-273	-184
Obeskattade reserver	-9	-11
<b>Uppskjuten skatteskuld, brutto</b>	<b>-282</b>	<b>-195</b>
<i>Uppskjuten skattefordran</i>		
Underskottsavdrag	215	218
Avsättning till pensioner	22	11
<b>Uppskjuten skattefordran, brutto</b>	<b>237</b>	<b>229</b>

Koncernens underskottsavdrag i Sverige uppgick per 31 december 2011 till 1 488 Mkr (1 373). Uppskjuten skattefordran om 214 Mkr (218) redovisas i balansräkningen avseende underskottsavdrag om 814 Mkr (829).

Koncernen har inga oredovisade uppskjutna skattefordringar och skulder på temporära skillnader. Underskottsavdragen i Sverige är eviga.



## Not 12 Immateriella tillgångar

	Goodwill		Varumärke		Hyresrätter		Övriga immateriella tillgångar	
	2011-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärde	727	712	694	694	81	83	77	68
Årets förändringar								
– Investeringar	345	15	308	–	–	2	25	18
– Försäljningar och utrangeringar	–101	–	–42	–	–2	–4	–	–9
– Företagsförvärv	–	–	8	–	–	–	8	–
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>971</b>	<b>727</b>	<b>968</b>	<b>694</b>	<b>79</b>	<b>81</b>	<b>110</b>	<b>77</b>
Ingående avskrivningar	–	–	–	–	–44	–37	–29	–26
Årets förändringar								
– Avskrivning	–	–	–	–	–8	–9	–15	–12
– Försäljningar och utrangeringar	–	–	–	–	1	2	–	9
– Företagsförvärv	–	–	–1	–	–	–	–4	–
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–1</b>	<b>–</b>	<b>–51</b>	<b>–44</b>	<b>–48</b>	<b>–29</b>
Ingående nedskrivningar	–284	–	–	–	–	–	–	–
Årets förändringar								
– Nedskrivning	–	–284	–	–	–	–	–	–
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>–284</b>	<b>–284</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>687</b>	<b>443</b>	<b>967</b>	<b>694</b>	<b>28</b>	<b>37</b>	<b>62</b>	<b>48</b>

Förvärvat goodwill och varumärke med obestämbar livslängd har allokerats till fyra olika kassagenererande enheter. Varje år, samt vid eventuell indikation på värdenedgång, genomförs en nedskrivningsprövning för goodwill och varumärke med obestämbar livslängd. Varumärken består av 112ink 7 Mkr (0), inkClub 308 Mkr (0), Cervera 82 Mkr (82), Hemtex 500 Mkr (500), B Wahlströms

förlag 22 Mkr (22), Damm förlag 6 Mkr (6), tidningen Hälsa 10 Mkr (10) samt OTW 32 Mkr (32). Dessa varumärken har bedömts ha obestämbar livslängd och det finns inget som talar för att användningen av dessa varumärken skulle minska. Föregående år ingick varumärket Hemma med 42 Mkr.

## Redovisat värde av goodwill och varumärke som är allokerade till kassagenererande enheter

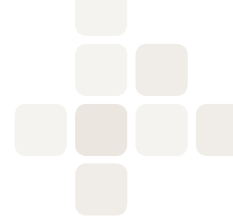
	Goodwill		Varumärke	
	2011-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Förlagsverksamhet, Forma	235	214	70	70
Vitvaruverksamhet, Hemma	–	89	–	42
Heminredningsverksamhet, Hemtex	104	102	500	500
Heminredningsverksamhet, Cervera	26	26	82	82
E-handelsverksamhet, inkClub	322	–	315	–
Finansverksamhet, Retail Finance	–	12	–	–
	<b>687</b>	<b>443</b>	<b>967</b>	<b>694</b>

## Förlagsverksamhet

Hakon Invest äger 100 procent av aktierna och rösterna i dotterbolaget Forma Publishing Group AB. Förlagsverksamheten för tidningar, magasin och andra publikationer är fullt integrerad och är den kassagenererande enhet i Forma till vilken de immateriella värdena hänförs.

## Heminredningsverksamhet (Hemtex AB)

Hakon Invest äger 68,5 procent av aktierna och rösterna i Hemtex AB. Hemtex är en hemtextiljedja i Sverige och Finland.



## Not 12 Immateriella tillgångar, forts

### Heminredningsverksamhet (Cervera AB)

Hakon Invests helägda dotterbolag Cervera Intressenter AB äger 91,4 procent av aktierna och rösterna i Cervera AB. Cervera är en butikskedja med produkter för köket och matplatsen.

### E-handelsverksamhet (inkClub Development AB)

Hakon Invest äger sedan 31 december 2011 100 procent av aktierna och rösterna i dotterbolaget inkClub Development AB. inkClub är ett e-handelsföretag, som säljer olika typer av förbrukningsartiklar över internet.

### Nedskrivningstest

Återvinningsvärdet för de immateriella tillgångarna har bedömts på basis av nyttjandevärdet. Nuvärdet har beräknats på framtida kassaflödet från respektive kassagenererande enhet. Det framtida kassaflödet har beräknats med utgångspunkt från företagsledningens prognoser för en femårsperiod och återspeglar även historiska erfarenheter.

Viktiga variabler	Metod för att skatta värden
Tillväxt	Tillväxten bedöms utifrån affärsplaner och marknadstrender under prognosperioden. Efter prognosperioden beräknas en långsiktig tillväxt om 2-3 procent (föregående år 2-3 procent).
Bruttovinst	Hänsyn tas till prissättning, inköpsprocesser och sortimentsmix vid bedömning av bruttovinsten.
Övriga kostnader	Bedömning görs av nivån för fasta och rörliga kostnader samt kostnader förknippade med expansion.
Investeringar	Bland investeringar ingår bedömning av underhållsinvesteringar.
Rörelsekapital	Rörelsekapitalförändringen påverkas av de krav som är satta för övriga variabler.
Diskonteringsränta	Hemtex 11,6 procent (11,6) Cervera 10,9 procent (11,9) Forma 10,0 procent (10,7) Kjell & Co 10,4 procent (12,5) inkClub 13,8 procent (15,5) Diskonteringsräntan sätts med hänsyn tagen till rådande räntesatser och speciella riskfaktorer för respektive bolag. Diskonteringsräntan motsvarar bolagens genomsnittliga kapitalkostnad.

### Känslighetsanalys

Redovisade värden för immateriella tillgångar avseende Cervera är i nivå med beräknat nyttjandevärde. En minskad tillväxttakt, en ökad diskonteringsränta eller andra negativa förändringar av viktiga variabler i nedskrivningstestet skulle därmed medföra en nedskrivning av redovisat värde. Nyttjandevärdet överstiger bokfört värde avseende Hemtex, men mindre förändringar av en eller flera variabler (diskonteringsränta, långsiktig rörelsemarginal eller omsättningstillväxt) skulle kunna medföra ett nedskrivningsbehov.

Företagsledningen bedömer att möjliga förändringar i viktiga variabler i beräkningarna för övriga kassagenererande enheter inte skulle kunna få så stora effekter att återvinningsvärdet reducerats till ett värde som är lägre än det redovisade värdet.

## Not 13 Byggnader och mark

	2011-12-31	2010-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	736	–
– Inköp	112	736
– Omvärdering	33	–
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>881</b>	<b>736</b>

Fastigheterna är per 31 december 2011 värderade enligt fastställd princip. Hyresintäkter som redovisas i resultaträkningen för 2011 uppgår till 84 Mkr (9), medan driftskostnader för samma period uppgår till 46 Mkr (7).

## Not 14 Inventarier

	2011-12-31	2010-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	439	441
– Inköp	11	28
– Företagsförvärv	7	44
– Försäljningar och utrangeringar	–128	–63
– Valutakursdifferenser	–	–11
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>329</b>	<b>439</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	–291	–289
– Företagsförvärv	–2	–1
– Försäljningar och utrangeringar	72	48
– Valutakursdifferenser	–	6
– Avskrivningar	–49	–55
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–262</b>	<b>–291</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>67</b>	<b>148</b>

## Not 15 Finansiella tillgångar och skulder fördelade per kategori

2011	Finansiella tillgångar	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella skulder	Summa redovisat värde
	värderade till verkligt värde via resultatet			
Kundfordringar och övriga fordringar	-	181		181
Övriga kortfristiga fordringar	-	37		37
Kortfristiga placeringar <sup>1)</sup>	2 054	-		2 054
Likvida medel	-	332		332
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>2 054</b>	<b>550</b>		<b>2 604</b>
Långfristiga räntebärande lån			22	22
Leverantörsskulder och övriga skulder			481	481
Kortfristiga räntebärande lån			607	607
Övriga kortfristiga skulder			111	111
			<b>1 221</b>	<b>1 221</b>

<sup>1)</sup> 262 Mkr av kortfristiga placeringar är klassificerade enligt nivå 2. Resterande 1 792 Mkr är klassificerade enligt nivå 1.

Värderingsnivå 1 avser finansiella tillgångar för vilka noterade priser för identiska instrument är avläsbara på en aktiv marknad.

Värderingsnivå 2 avser finansiella tillgångar för vilka värderingen utförts med en modell baserad på observerbara marknadsdata.

2010	Finansiella tillgångar	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella skulder	Summa redovisat värde
	värderade till verkligt värde via resultatet			
Kundfordringar och övriga fordringar	-	217		217
Övriga kortfristiga fordringar	-	58		58
Kortfristiga placeringar <sup>1)</sup>	2 304	-		2 304
Likvida medel	-	266		266
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>2 304</b>	<b>541</b>		<b>2 845</b>
Långfristiga räntebärande lån			-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder			601	601
Kortfristiga räntebärande lån			799	799
Övriga kortfristiga skulder			90	90
			<b>1 490</b>	<b>1 490</b>

<sup>1)</sup> 236 Mkr av kortfristiga placeringar är klassificerade enligt nivå 2. Resterande 2 068 Mkr är klassificerade enligt nivå 1.

Värderingsnivå 1 avser finansiella tillgångar för vilka noterade priser för identiska instrument är avläsbara på en aktiv marknad.

Värderingsnivå 2 avser finansiella tillgångar för vilka värderingen utförts med en modell baserad på observerbara marknadsdata.

För kundfordringar, leverantörsskulder, övriga kortfristiga fordringar och skulder som värderas till anskaffningsvärde är löptiden verkligt kort och därför överensstämmer värde med redovisat värde. Eftersom lånen löper med rörlig ränta, så motsvarar redovisade värde på lånen verkligt värde.

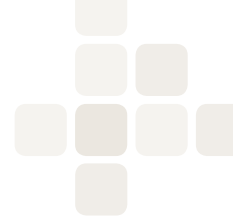
## Not 16 Varulager

	2011-12-31	2010-12-31
Färdiga varor	496	550
<b>Summa</b>	<b>496</b>	<b>550</b>

Varulagret består av vitvaror 0 Mkr (54), böcker 126 Mkr (125), heminredning 332 Mkr (371) och e-handelslager 38 Mkr (0).

## Not 17 Kundfordringar

	2011-12-31	2010-12-31
Ej förfallna kundfordringar	129	123
Förfallna kundfordringar 0-90 dagar	18	10
Förfallna kundfordringar 90-180 dagar	2	3
Förfallna kundfordringar > 180 dagar	18	8
Reserv för osäkra kundfordringar	-22	-6
<b>Summa kundfordringar</b>	<b>145</b>	<b>138</b>



#### Not 18 Upplysningar om närstående

Forma Publishing Group har under 2011 sålt varor till ICA AB för 100 Mkr (100). Hakon Invest har under 2011 köpt tjänster från ICA AB om 1 Mkr (1). ICA-handlarnas Förbund AB har under 2011 fakturerat tjänster till ICA-handlarnas Förbund om 5 Mkr (7).

#### Not 19 Förutbetalda kostnader

	2011-12-31	2010-12-31
Produktions- och distributionskostnader	32	47
Hyror	58	64
Övriga förutbetalda kostnader	29	34
<b>Summa</b>	<b>119</b>	<b>145</b>

#### Not 20 Kortfristiga placeringar

	2011-12-31	2010-12-31
<b>Fördelning av kortfristiga placeringar</b>		
Aktier	348	491
Hedgefonder	655	682
Räntebärande papper	987	1 060
Ahold-aktier	64	71
<b>Bokfört värde</b>	<b>2 054</b>	<b>2 304</b>
Likvida medel	332	266
<b>Summa kortfristiga placeringar och likvida medel</b>	<b>2 386</b>	<b>2 570</b>

Placeringarna fördelade sig vid utgången av 2011 på 17 procent aktier (22), 40 procent räntebärande värdepapper (41), 26 procent hedgefonder (27) och 17 procent likvida medel (10). Posterna är värderade till verkligt värde över resultaträkningen. För att fastställa verkligt värde har officiella marknadsnoteringar använts.

#### Not 21 Likvida medel

Likvida medel består av kassa och bankmedel om 332 Mkr (266). Outnyttjade checkkrediter per 2011-12-31 uppgick till 124 Mkr (82).

#### Not 22 Eget kapital hänförligt till moderföreningens ägare

##### Reserver

	2011-12-31	2010-12-31
Verkligt värde reserv	5	4
Säkringsreserv	136	142
Omräkningsreserv	52	57
<b>Summa</b>	<b>192</b>	<b>203</b>

##### Säkringsreserv

Säkringsreserven innefattar den effektiva andelen av den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på ett kassaflödessäkringsinstrument hänförligt till säkringstransaktioner som ännu inte har inträffat.

##### Verkligt värde reserv

Verkligt värde-reserven innefattar värdeförändringar hänförliga till materiella och immateriella anläggningstillgångar. Vid stegvisa rörelseförvärv redovisas omvärderingen av redan tidigare ägd andel av tillgångarna i verkligt värde-reserven.

##### Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i annan valuta än den valuta i vilken koncernens finansiella rapporter presenteras.

##### Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital består i allt väsentligt av de tillskott, utöver aktiekapital, som tillförts av ägarna.

**Not 23 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser**

Hakon Invest gör avsättning i egen balansräkning i enlighet med PRI-systemet. Åtagandena är försäkrade genom FPG. För ITP-planen tillämpar bolaget så kallad tiotaggar-lösningar med frilagda premier. Åtaganden utöver PRI och ITP har försäkrats genom bland annat kapitalförsäkringar.

Redovisad pensionskostnad	2011-12-31	2010-12-31
<i>ITP-planen</i>		
Förmånsbestämda planer:		
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande år	7	3
Aktuariell vinst/förlust	36	5
Räntekostnad	10	7
<b>Summa kostnad för förmånsbestämda planer</b>	<b>53</b>	<b>15</b>
Kostnad avgiftsbestämda planer	41	57
<b>Summa pensionskostnader</b>	<b>94</b>	<b>72</b>

## Förändring av pensionsförpliktelse

Förpliktelsens nuvärde vid periodens början	179	167
Förmåner intjänade under perioden	4	5
Avgångspensioner	0	1
Pensionsutbetalningar	-7	-8
Ränta	10	9
Aktuariell vinst(-)/förlust(+)	36	5
<b>Utgående balans nuvärde pensionsförpliktelse</b>	<b>222</b>	<b>179</b>

## Förändring av förvaltningstillgångarna

Förvaltningstillgångarna vid periodens början	12	10
Avkastning	1	1
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	-	2
Nyttillkomna förvaltningstillgångar	-	-
Gottgörelse	-1	-
Överlåtna förvaltningstillgångar	-	-1
Aktuariell vinst(+)/förlust(-)	-1	0
<b>Utgående balans, förvaltningstillgångarna</b>	<b>11</b>	<b>12</b>

Verklig avkastning på förvaltningstillgångarna	0	0
--	---	---

## Antaganden för aktuariella beräkningar:

Diskonteringsränta	4,0%	4,5%
Framtida årliga löneökningar	3,0%	3,0%
Framtida årliga pensionsökningar	2,0%	2,0%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna	0,0%	0,0%

Avsättningar redovisade i balansräkningen	2011	2010
Nuvärde av förmånsbestämda pensioner	222	179
Förvaltningstillgångar	-12	-13
<b>Avsättningar vid årets slut</b>	<b>210</b>	<b>166</b>

## Varav:

Långfristig del	202	159
Kortfristig del	8	7

Erfarenhetsbaserade justeringar för förpliktelsen	-	-9
Erfarenhetsbaserade justeringar för förvaltningstillgångarna	-	-

## Övriga pensionsutfästelser

Övriga pensionsutfästelser utbetalas med belopp som motsvarar värdet av medel i pantförskriven kapitalförsäkring.

Kapitalvärdet av utfästelsen uppgår per 2011-12-31 till 36 Mkr (36), vilket således motsvarar kapitalförsäkringens värde.

**Not 24 Leverantörsskulder och övriga skulder**

	2011-12-31	2010-12-31
Leverantörsskulder	274	307
Upplupna semesterlöner	89	92
Upplupna sociala avgifter	34	31
Upplupen medlemsbonus	-	30
Upplupna hyreskostnader	10	14
Övriga upplupna kostnader	74	118
<b>Summa</b>	<b>481</b>	<b>592</b>



## Not 25 Räntebärande skulder

	2011-12-31	2010-12-31
<b>Långfristiga skulder</b>		
Banklån	22	-
<b>Summa</b>	<b>22</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Banklån	520	582
Checkräkningskredit	87	217
<b>Summa</b>	<b>607</b>	<b>799</b>

Koncernen har 9 lån från kreditinstitut. Lånen löper med rörlig ränta och har följande villkor:

Lånebelopp 2011-12-31	Räntesats 2011-12-31	Slut- förfallodag
3 Mkr	9,55	2014-12-31
19 Mkr	3,60	2015-11-30
35 Mkr	4,52	2012-03-30
70 Mkr	5,08	2012-03-30
77 Mkr	2,60	2012-02-10
66 Mkr	2,90	2012-05-31
77 Mkr	2,90	2012-06-25
87 Mkr	2,90	2012-06-25
108 Mkr	2,90	2012-06-25

## Not 26 Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Eventualförpliktelse	2011-12-31	2010-12-31
Försäkringsbolagets pensionsgaranti/borgen	3	3
Borgen intressebolag	13	13
<b>Summa</b>	<b>16</b>	<b>16</b>

## OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

Koncernen har ingått hyresavtal avseende butiker och kontor med följande åtaganden:

	2011	2010
Räkenskapsårets avgifter	296	333

Hemmas (avvecklad verksamhet) avgifter för hyra och leasing uppgick 2011 till 32 Mkr.

Framtida minimileaseavgifter att betala enligt operationella leasingavtal uppgår till:

Avgifter som förfaller:	2011	2010
2011	-	278
2012	270	219
2013	181	148
2014	123	78
2015	84	74
2016 och senare	76	-
<b>Summa</b>	<b>734</b>	<b>797</b>

De operationella leasingavtal som specificeras ovan är lokalhyror, hyra kontorsmaskiner och hyra av bilar. Hakon Invests andel av joint venture-bolaget ICA:s totala investeringsåtaganden uppgår till 139 Mkr (156).

Hakon Invest och de övriga innehaven har inga väsentliga investeringsåtaganden på balansdagen. ICA:s eventualförpliktelser uppgår till 1 487 Mkr (1 520) och avser i huvudsak skattetvister.

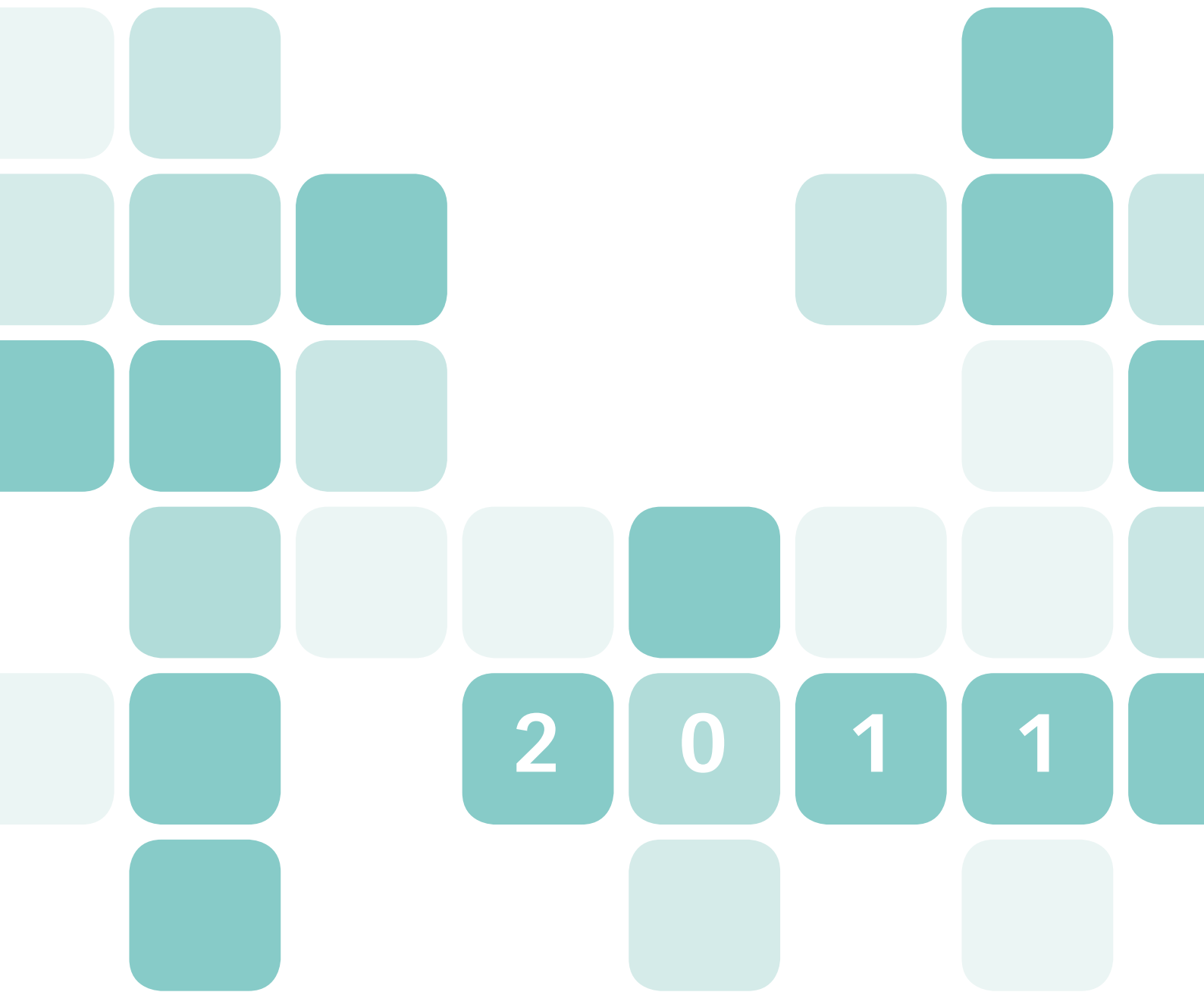
Ställda säkerheter	2011-12-31	2010-12-31
Företagsinteckningar	441	415
Kapitalförsäkringar pantförskrivna till säkerhet för pensionsåtagande	36	36
<b>Summa</b>	<b>477</b>	<b>451</b>

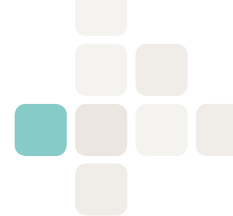
## Not 27 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	2011	2010
Av- och nedskrivningar		
av anläggningstillgångar	153	373
Värdering till verkligt värde	70	-36
Rearesultat vid försäljning		
av anläggningstillgångar	60	13
Ej betalda ränteintäkter	-8	-10
Förändring av avsättningar	44	7
Andelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-554	-212
Omvärdering fastighet	33	-
Övrigt	-8	9
<b>Summa</b>	<b>-210</b>	<b>144</b>

## Not 28 Resultat från avvecklad verksamhet

Resultaträkning Hemma	2011	2010
Intäkter	240	268
Kostnader	-288	-303
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-48</b>	<b>-35</b>
Finansiella poster	-5	-3
Nedskrivning goodwill	-89	-
Rearesultat	-60	-
Skatt	-14	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-216</b>	<b>-38</b>





## Moderföreningens resultaträkning

Mkr	Not	2011	2010
Intäkter		3	3
<b>Rörelsens kostnader</b>	2, 3		
Administrationskostnader	4	-12	-10
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-9</b>	<b>-7</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Finansiella intäkter	5	3	1
Finansiella kostnader		-	-2
Resultat från andelar i koncernföretag	6	158	158
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>161</b>	<b>157</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>152</b>	<b>150</b>
Skatt	7	-2	-
<b>Årets resultat <sup>1)</sup></b>		<b>150</b>	<b>150</b>

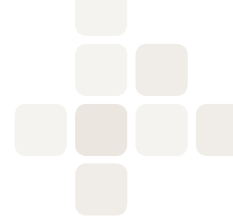
1) Totalresultatet för moderbolaget överensstämmer med årets resultat enligt resultaträkningen och därför upprättas ingen separat totalresultaträkningen.



# Moderföreningens balansräkning

## TILLGÅNGAR

Mkr	Not	2011-12-31	2010-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	8	1 036	886
Fordringar hos koncernföretag	9	1 216	1 216
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>2 252</b>	<b>2 102</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 252</b>	<b>2 102</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		17	26
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>17</b>	<b>26</b>
Kassa och bank		15	15
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>32</b>	<b>41</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 284</b>	<b>2 143</b>



# Moderföreningens balansräkning

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

Mkr	Not	2010-12-31	2009-12-31
<b>Eget kapital</b>			
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat		2 111	1 967
Årets resultat		150	150
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>2 261</b>	<b>2 117</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 261</b>	<b>2 117</b>
Obeskattade reserver	10	9	9
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga kortfristiga skulder		5	-
Skulder till koncernföretag		9	17
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>14</b>	<b>17</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 284</b>	<b>2 143</b>
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Eventualförpliktelser		Inga	Inga

## Moderföreningens förändringar i eget kapital

Mkr	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Eget kapital vid årets ingång 2010-01-01</b>	<b>1 844</b>	<b>123</b>	<b>1 967</b>
Disposition av föregående års resultat	123	-123	0
Årets resultat	-	150	150
<b>Eget kapital vid årets utgång 2010-12-31</b>	<b>1 967</b>	<b>150</b>	<b>2 117</b>
Disposition av föregående års resultat	150	-150	0
Lämnat koncernbidrag	-8	-	-8
Skatt koncernbidrag	2	-	2
Årets resultat	-	150	150
<b>Eget kapital vid årets utgång 2011-12-31</b>	<b>2 111</b>	<b>150</b>	<b>2 261</b>



# Moderföreningens kassaflödesanalys

Mkr	Not	2011	2010
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		152	150
		<b>152</b>	<b>150</b>
Betald inkomstskatt		–	–
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet</b>		<b>152</b>	<b>150</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>			
Fordringar		–16	–20
Skulder		–14	–19
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>150</b>	<b>111</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förändring i långfristiga fordringar		–	20
Aktieägartillskott		–150	–140
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>–150</b>	<b>–120</b>
<b>Årets kassaflöde</b>			
Likvida medel vid årets början		15	24
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>15</b>	<b>15</b>

# Moderföreningens noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

Moderföreningens årsredovisning är upprättad i enlighet med svensk lag och med tillämpning av RFR 2 (Redovisning för juridiska personer). Detta innebär att moderföreningen ska följa IFRS så långt det är möjligt. Koncernens redovisningsprinciper framgår av not 1 i avsnittet Koncernens redovisning. De avvikelser som förekommer mellan moderföreningens och koncernens redovisningsprinciper föränleds av begränsningar i möjligheten att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskal.

Samtliga belopp i årsredovisningen redovisas i miljoner kronor (Mkr) förutom i de fall där beloppen är av mindre storlek och istället redovisas i annan form för att ge en mer förklarande bild av verkligheten.

### OBESKATTADE RESERVER

I moderföreningen redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital. Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

## Not 2 Inköp från närstående

Av övriga rörelsekostnader i moderföreningen avser 7 Mkr (7) kostnader från övriga koncernföretag.

## Not 3 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter

I moderföreningen finns inga anställda.

## Not 4 Ersättning till revisorerna

	2011	2010
Ernst & Young, revisionsuppdrag	0	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Not 5 Finansiella intäkter

	2011	2010
Ränteintäkter	1	1
Övriga finansiella intäkter	2	–
<b>Summa</b>	<b>3</b>	<b>1</b>

## Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	2011	2010
Utdelning från dotterbolag	158	158
<b>Summa</b>	<b>158</b>	<b>158</b>

## Not 7 Skatt

	2011	2010
--	------	------

Nedan anges de poster som ingår i skattekostnaden

### Resultaträkning

<i>Aktuell inkomstskatt</i>		
Aktuell inkomstskatt avseende året	0	0
<i>Uppskjuten inkomstskatt</i>		
Uppskjuten skatt avseende förändring av temporära skillnader	–	–
Skatteeffekt koncernbidrag	–2	–
<b>Skattekostnad redovisad i resultaträkningen</b>	<b>–2</b>	<b>0</b>

### Avstämning av effektiv skattekostnad

Resultat före skatt	152	150
Skatt enligt gällande skattesats i Sverige 26,3%	–40	–39

*Skatteeffekt av:*

Utdelning	42	42
Ej avdragsgilla kostnader	–4	–2
<b>Bolagets effektiva skattekostnad 0% (0%)</b>	<b>–2</b>	<b>0</b>



**Not 8 Andelar i koncernföretag**

	Org.Nr	Säte	Antal aktier	Kapital och röster, %	Nominellt värde	Bokfört värde 2011-12-31	Bokfört värde 2010-12-31
ICA-handlarnas Förbund AB	556172-3619	Stockholm	4 500	100		42	42
ICA-handlarnas Förbund Finans AB	556722-2087	Solna	1 000	100		530	380
ICA-handlarnas Förbund Förvärvsbolag AB	556736-8641	Solna	1 000	100		0	0
Hakon Invest AB	556048-2837	Stockholm	108 385 227 <sup>1)</sup>	67	271	464	464
						<b>1 036</b>	<b>886</b>

1) Verkligt värde på andelarna i Hakon Invest AB uppgår per 31 december 2011 till 10 407 Mkr (12 746).

	Org.Nr	Säte	Kapital och röster, %
<b>Dotterföretag till ICA-handlarnas Förbund Finans AB</b>			
Södra Fisker Fastighets AB	556720-3608	Stockholm	96
IHF Bostad Väsby AB	556819-7015	Solna	100
HF Bostad Barkassen 15 AB	556776-4724	Solna	100
IHF Bostad Loke AB	556781-6672	Solna	100
IHF Bostad Tingvallastaden AB	556810-2676	Solna	100
IHF Bostad Nyhem AB	556828-8657	Solna	100
IHF Bostad Hjälmén AB	556828-8517	Solna	100
IHF Bostad Hjälden AB	556828-8525	Solna	100
<b>Dotterföretag till Hakon Invest AB</b>			
Forma Publishing Group AB	556045-0297	Västerås	89
Kjell & Co Intressenter AB	556703-2924	Solna	100
Hemmabutikerna Intressenter AB	556720-3210	Solna	100
Cervera Intressenter AB	556720-9563	Solna	100
inkClub Intressenter AB	556720-3467	Solna	100
Hemtex AB	556132-7056	Borås	68,5
<b>Dotterföretag till Forma Publishing Group AB</b>			
Forma Books AB	556045-0297	Västerås	100
Forma Magazines AB	556279-4940	Västerås	100
Tidningsförlaget 11097 AB	556759-0731	Stockholm	100
Forma Publishing Group OY	0503546-4	Helsingfors	100
Forma Media AS, Tallinn	10555124	Tallinn	100
Forma Contract AB	556654-6387	Stockholm	100
Susamuru Oy	0926331-7	Helsingfors	51
Off The Wall Media Production & Consulting AB	556531-5131	Stockholm	100
Off The Wall Communication AB	556567-9841	Stockholm	100
Of The Wall Entertainment Television AB	556574-4843	Stockholm	100
Off The Wall Sport Television AB	556596-0969	Stockholm	100
Off The Wall Sportproduction AB	556598-1759	Stockholm	100
Off The Wall Interactive AB	556742-3693	Stockholm	100
ICA Bokförlag AB	556071-2241	Västerås	100
ICA Facktidningar AB	556372-6529	Västerås	100
ICA Kuriren AB	556609-2234	Västerås	100
Idé-förlaget i Västerås AB	556306-7783	Västerås	100
Tidskriften Hus & Hem AB	556609-2010	Västerås	100

Not 8 Andelar i koncernföretag, forts

	Org.Nr	Säte	Kapital och röster, %
<b>Dotterföretag till Hemmabutikerna Intressenter AB</b>			
Cervera AB	556701-1209	Stockholm	91,4
<b>Dotterföretag till Cervera AB</b>			
Cervera Butiks AB	556565-8977	Strängnäs	100
Northern Classic AB	556590-7465	Stockholm	100
Deco Trade Sweden AB	556556-2435	Strängnäs	100
Cervera Jönköping AB	556492-3588	Jönköping	100
Cervera Burlöv AB	556659-3918	Burlöv	100
Cervera Backaplan AB	556674-8256	Strängnäs	100
Cervera Malmö Downtown AB	556498-4903	Malmö	100
Cervera Inköps o Försäljning AB	556331-3732	Strängnäs	100
Cervera Växjö City AB	556457-7071	Täby	100
Glas & Porslin i Valbo AB	556659-4536	Gävle	91
Cervera Gumsbacken AB	556727-8097	Nyköping	91
Cervera Marieberg AB	556696-7005	Örebro	91
Cervera Örebro AB	556553-1281	Örebro	91
Cervera Östersund AB	556730-6245	Strängnäs	91
Cervera I Falkenberg AB	556583-5781	Strängnäs	91
Cervera i Gävle AB	556614-1494	Gävle	51
<b>Dotterföretag till inkClub Development AB</b>			
inkClub AB	556712-5777	Uppsala	100
112ink AB	556664-4968	Uppsala	100
Metrocos AB	556697-8127	Uppsala	100
distriPak SA	2006/03752	Lausanne	100
ePayment Service Europe AB	556483-9586	Uppsala	100
<b>Dotterföretag till Hemtex AB</b>			
Hemtex Oy, Finland	1650-251-5	Helsingfors	100
Hemtex A/S, Danmark	21 48 12 46	Kongens Lyngby	100
Hemtex AS, Norge	989384015	Oslo	100
Hemtex Shanghai LTD	66938216	Shanghai	100

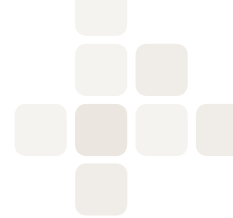
	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärden	886	746
- Aktieägartillskott	150	140
<b>Utgående anskaffningsvärden</b>	<b>1 036</b>	<b>886</b>

Not 9 Fordringar hos koncernföretag

	2011-12-31	2010-12-31
ICA-handlarnas Förbund Finans AB	1 216	1 216
<b>Summa</b>	<b>1 216</b>	<b>1 216</b>

Not 10 Obeskattade reserver

	2011-12-31	2010-12-31
Periodiseringsfond tax -07	7	7
Periodiseringsfond tax -08	1	1
Periodiseringsfond tax -09	1	1
Periodiseringsfond tax -10	0	0
Periodiseringsfond tax -11	0	0
Periodiseringsfond tax -12	0	0
<b>Summa</b>	<b>9</b>	<b>9</b>



Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderföreningens ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderföreningens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 april 2012

Peter Berlin  
Ordförande

Fredrik Boestad  
Ledamot

Sara Brodin  
Ledamot

Per Collins  
Ledamot

Håkan Cronberg  
Ledamot

Gunilla Ekstrand  
Ledamot

Tomas Emanuelz  
Ledamot

Roger Johnsson  
Ledamot

Mats Larsson  
Ledamot

Paul Larsson  
Ledamot

Wolfgang Mai  
Ledamot

Magnus Moberg  
Vice ordförande

Per-Ola Ohlsson  
Ledamot

Claes Ottosson  
Ledamot

Claes-Göran Rydberg  
Ledamot

Anette Wiotti  
Vice ordförande

Jonas Östman  
Ledamot

Claes-Göran Sylvén  
VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 20 april 2012  
Ernst & Young AB

Erik Åström  
Auktoriserad revisor



# Revisionsberättelse

TILL FÖRBUNDSSTÄMMAN I ICA-HANDLARNAS FÖRBUND, ORGANISATIONSNUMMER 802001-5577

## RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för ICA-handlarnas Förbund för år 2011.

### STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR FÖR ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### REVISORNS ANSVAR

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur föreningen upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i föreningens interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### UTTALANDEN

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderföreningens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella

ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att förbundsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderföreningen och rapport över totalresultatet och rapport över finansiell ställning för koncernen.

## RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för ICA-handlarnas Förbund för år 2011.

### STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen.

### REVISORNS ANSVAR

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner av föreningens vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med föreningens stadgar.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i föreningen för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören har företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### UTTALANDEN

Vi tillstyrker att förbundsstämman disponerar vinsten i föreningen enligt förslaget i förvaltningsberättelsen. Styrelseledamöterna och verkställande direktören har inte handlat i strid med föreningens stadgar. Vi tillstyrker att förbundsstämman beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 20 april 2012  
Ernst & Young AB

Erik Åström  
Auktoriserad revisor



PRODUKTION:  
OTW Communication  
08-505 562 00  
[www.otw.se](http://www.otw.se)

PROJEKTLEDNING:  
Sofia Zetterman

GRAFISK FORM:  
Johanna Steen

TRYCK:  
Elanders NRS Tryckeri