

**ih.**

ICA-handlarnas Förbund



ÅRET I SIFFROR

2012



INNEHÅLL

2012

Förvaltningsberättelse.....	4
Rapport över totalresultatet i koncernen.....	7
Rapport över finansiell ställning i koncernen.....	8
Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen.....	10
Rapport över kassaflödet i koncernen.....	11
Koncernens noter.....	12
Moderföreningens resultaträkning.....	32
Moderföreningens förändring i eget kapital.....	33
Moderföreningens balansräkning.....	34
Moderföreningens kassaflödesanalys.....	36
Moderföreningens noter.....	37
Revisionsberättelse.....	42

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen i ICA-handlarnas Förbund får härmed avlämna årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2012. Föreningen har sitt säte i Stockholms kommun och organisationsnummer är 802001-5577. Samtliga belopp är i Mkr om inte annat anges. 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 fastigheter via dotterbolaget Södra Fisken AB samt 56,2 procent av Retail Finance Europe. Dessutom ägde ICA-handlarnas Förbund per 2012-12-31 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 äger både stamaktier och 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 2012 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 1300 ICA-butiker i Sverige.

Som medlemsorganisation ska ICA-handlarnas Förbund vårda och utveckla ICA-idén. ICA-idén baseras på samarbetet mellan de enskilda handlarna och de gemensamma resurserna i ICA AB. 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, förbundsstyrelse 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 ÅRET

- **Oktober 2012 – ICA förlorar skattetvist i Kammarrätten**  
Den 4 oktober fastställde Kammarrätten förvaltningsrättens dom att neka ICA ränteavdrag om ca 3,4 miljarder kr för åren 2004 – 2008 och påförde även ett skattetillegg för taxeringsåret 2007. Det totala skattekravet uppgick till ca 1,3 miljarder kr varav ca 1,2 miljarder kr inbetalades av ICA i januari 2011. Skattekostnaden redovisades i tredje kvartalet 2012. För koncernen innebar det en påverkan med –512 Mkr på rörelseresultatet under 2012.
- **Oktober 2012 – Södra Fisken Fastighets AB förvärvar tre fastigheter i Norrköping och Nyköping.**
- **September 2012 – Ahold ska se över strategiska alternativ för innehav i ICA AB**  
Nederländska Ahold, som är ägarpartner i ICA AB tillsammans med Hakon Invest, meddelade den 4 september 2012 att bolaget beslutat att utvärdera strategiska alternativ för sitt innehav i ICA AB.

- **Augusti 2012 – ICA effektiviserar administrationen i Norge**  
ICA ska effektivisera administrationen i Norge och gjorde som en följd av det en avsättning på 59 Mkr i ICA Norge under andra kvartalet.
- **Juli 2012 – Södra Fisken Fastighets AB förvärvar två fastigheter i Växjö**
- **Juni 2012 – Forma drivs vidare med Hakon Invest som ägare**  
Hakon Invest inledde hösten 2011 en översyn av ägandet i det helägda dotterbolaget Forma Publishing Group. Som ett led i den processen avyttrades Forma Contract samt Forma Magazines finländska tidningsverksamhet under våren 2012. Kvar i Forma efter försäljningen är Forma Magazines och Forma Books, som kommer att drivas vidare med Hakon Invest som ägare. Avyttringarna av verksamheterna medförde en reavinst om 94 Mkr för Hakon Invest under andra kvartalet 2012.
- **April 2012 – ICA avyttrar ICA Maxi i Norge**  
ICA träffade en överenskommelse med Lagopus Eiendomsutvikling AS i april 2012 avseende överlåtelse av ett antal hyresavtal samt åtta fastigheter som varit knutna till ICA Maxi i Norge. Totalt tog Lagopus över sjutton hyresavtal och åtta fastigheter. Avvecklingen har medfört en reavinst på fastighetsbeståndet om 232 Mkr, som ingår i rörelseresultatet för ICA Fastigheter under andra kvartalet 2012. Dessutom ingår kostnader om 367 Mkr i ICA Norges rörelseresultat under andra kvartalet 2012, inklusive nedskrivning av goodwill, kostnader för försäljning av varulager och omkostnader för återställande av lokaler. Sammantaget, inklusive reavinst och engångskostnader, belastade avvecklingen av ICA Maxi ICA-koncernens rörelseresultat med –135 Mkr under andra kvartalet 2012.
- **April 2012 – Hannu Ryöppönen valdes till ny styrelseordförande på Hakon Invests årsstämma**  
Vid Hakon Invests årsstämma den 19 april 2012 valdes Hannu Ryöppönen till ny styrelseordförande i Hakon Invest. Lars Otterbeck, som varit ordförande i Hakon Invest sedan 2005, hade avböjt omval.
- **April 2012 – Per Strömberg tillträdde som vd för ICA-koncernen**  
Per Strömberg tillträdde som ny vd för ICA-koncernen i april och tog därmed över efter Kenneth Bengtsson.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

- **Januari 2013 – ICA Norge ingår samarbetsavtal med Norgesgruppen**  
ICA Norge har ingått ett samarbetsavtal med Norgesgruppen inom in- och distribution. Avtalet är viktigt för att ICA Norge ska kunna erbjuda konkurrenskraftiga priser och nå långsiktig lönsamhet i verksamheten.
- **Februari 2013 – Norska konkurrensmyndigheten överväger att tillfälligt stoppa ICA:s avtal med Norgesgruppen**  
Norska Konkurrensmyndigheten har varslat om att de överväger att tillfälligt stoppa implementeringen av samarbetsavtalet mellan ICA och Norgesgruppen.
- **Hakon Invest förvärvar resterande aktier i ICA**  
Hakon Invest har tecknat avtal med Ahold om förvärv av resterande 60 procent av aktierna i ICA för en kontant köpeskilling om 20 miljarder kr,

motsvarande ca 33 miljarder kr för 100 procent av aktierna i ICA. Genom att ICA och Hakon Invest blir en koncern, ICA Gruppen, skapas de bästa förutsättningarna för ICA att fortsätta utvecklas i ett långsiktigt perspektiv.

Hakon Invest finansierar förvärvet av ICA med befintliga likvida medel och en säkerställd bryggfinansiering från Handelsbanken och Nordea. Efter affärens fullföljande avses bryggfinansieringen återbetalas genom en garanterad nyemission till Hakon Invests aktieägare om ca 5 miljarder kr, långfristig skuldfinansiering samt preferensaktier i ICA Fastigheter. På grund av bryggfinansieringen och den efterföljande nyemissionen kommer Hakon Invest inte lämna någon utdelning under 2013. Från och med 2014 förväntas koncernen återgå till att lämna årlig utdelning till aktieägarna.

Hakon Invest-koncernen har efter tillrådet en nettoskuld (exklusive pensionsskuld), exklusive ICA Banken, om ca 20 miljarder kr. Hakon Invest planerar att genomföra finansieringsåtgärder inom de kommande tolv till arton månaderna som bedöms halvera nettolåneskulden till en nivå motsvarande ca 2 gånger rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA. Ambitionen är att den nya koncernen långsiktigt ska etablera en kapitalstruktur som innebär en skuldsättning på motsvarande 1,0–1,5 gånger EBITDA, och samtidigt tillse att aktieägarna erhåller en årlig stabil och god direktavkastning och långsiktig värdetillväxt.

ICA:s vd Per Strömberg är tilltänkt att bli vd för nya ICA Gruppen efter affärens slutförande. Hakon Invests vd Claes-Göran Sylvén kvarstår som vd för ICA-handlarnas Förbund, en roll som han innehaft sedan 2003.

I samband med transaktionens genomförande har ICA-handlarnas Förbund sålt stamaktier i Hakon Invest, motsvarande 10 procent av kapital och röster, till Industrivärden. ICA-handlarnas Förbund och Industrivärden har förbundit sig att teckna aktier motsvarande sina respektive ägarandelar i nyemissionen samt att därutöver garantera resterande del av nyemission. ICA-handlarnas Förbund har dessutom sålt 6 procent av aktierna i Hakon Invest i en så kallad accelererande book-building. Intresset bland investerare att förvärva aktier i Hakon Invest var stort och ICA-handlarnas Förbund sålde 6 procent av aktierna till ett pris om 155 kr per aktie. Efter de två aktieförsäljningarna har ICA-handlarnas Förbund 51,3 procent av kapital och röster i Hakon Invest.

### KONCERNENS INTÄKTER OCH RESULTAT

Koncernens intäkter uppgick till 2 870 Mkr (2 612). Rörelseresultatet i koncernen uppgick till 253 Mkr (305). Resultatandelen i ICA påverkades 2012 negativt med 512 Mkr av en extra skattekostnad i ICA. Resultatandelen i ICA påverkades 2011 negativt med 236 Mkr av nedskrivning av goodwill avseende ICA Norge. Finansnettot uppgick till 102 Mkr (–13). Årets resultat uppgick till 353 Mkr (86), varav hänförligt till innehavare av andelar i moderföreningen 441 Mkr (91).

### FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel och dagsvärdet på kortfristiga placeringar uppgick per den 31 december 2012 till 2 888 Mkr (2 386). Koncernens räntebärande skulder uppgick till 1 354 Mkr (839).

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 889 Mkr (675). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –996 Mkr (–259). Förändring i kortfristiga placeringar ingår med –515 Mkr (180), medan förvärv av anläggningstillgångar ingår med –719 Mkr (–136), förändring av långfristiga fordringar ingår med 68 Mkr (–86) och försäljning av dotterbolag ingår med 170 Mkr (0). Likvida medel uppgick till 393 Mkr per 31 december 2012 jämfört med 332 Mkr per 31 december 2011. Värdet av kortfristiga placeringar uppgick till 2 495 Mkr per den 31 december 2012 jämfört med 2 054 Mkr per 31 december 2011.

### MODERFÖRENINGEN

Moderföreningens intäkter uppgick under 2012 till 4 Mkr (3). Rörelseresultatet uppgick till –26 Mkr (–9). Finansnettot uppgick till 165 Mkr (161) och årets resultat uppgick till 146 Mkr (150). Moderbolagets likvida medel uppgick per 2012-12-31 till 21 Mkr jämfört med 15 Mkr per 2011-12-31.

### FRAMTIDA UTVECKLING

Världsekonomin mattades av under andra halvåret 2012 och det är fortsatt många utmaningar som kvarstår. De statsfinansiella problemen i flera EU-länder tillsammans med politisk osäkerhet och en försvagad konjunktur har påverkat framtidstron för hushåll, företag och finansmarknader. I Sverige, som visat förhållandevis god motståndskraft, har ekonomin fått känna av en allt tydligare avmattning i och med en vikande global exportefterfrågan och en försämring på arbetsmarknaden. Höstens varselväg har spridit en viss oro när vi påbörjar ett nytt år och kommer att göra hushållen försiktiga den närmaste tiden, vilket sannolikt leder till en åtstramning i konsumtionen. Utsikterna för 2013 är osäkra och det finns fortsatt ett flertal obesvarade frågor. En världsekonomi som blivit allt mer mångfacetterad och en tilltagande europeisk skuldskris innebär att den pågående lågkonjunkturen, i framför allt Europa, kommer att bli betydligt mer långdragen än väntat. Många utmaningar kvarstår och detaljhandels utveckling kommer i stor utsträckning att påverkas av ekonomins och hushållens framtidstro.

### ÖVRIG INFORMATION

#### 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. ICA-handlarnas Förbund har en 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 innehavs-

bolagens 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 i koncernen.

#### FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (Tkr)

Balanserade vinstmedel	2 261 453
Årets resultat	145 598
<b>Summa</b>	<b>2 407 051</b>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så:

<b>att i ny räkning överförs</b>	<b>2 407 051</b>
----------------------------------	------------------

# Rapport över totalresultatet i koncernen

Mkr	Not	2012	2011
Intäkter		2 870	2 612
Kostnader för sålda varor		-1 559	-1 447
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1 311</b>	<b>1 165</b>
Övriga rörelseintäkter		73	67
Försäljningskostnader	4,5,6	-1 140	-1 056
Administrationskostnader	4,5,6,7	-450	-425
Övriga rörelsekostnader		-7	-
Resultatandelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	8	372	554
Resultat från andelar i koncernföretag		94	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>253</b>	<b>305</b>
Finansiella intäkter	9	93	105
Finansiella kostnader	10	-52	-45
Värdeförändring fastigheter	14	-4	33
Resultat från andelar i koncernföretag		-	9
Förändring verkligt värde finansiella instrument	11	61	-115
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>98</b>	<b>-13</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>351</b>	<b>292</b>
Skatt	12	2	10
<b>Årets resultat från kvarvarande verksamhet</b>		<b>353</b>	<b>302</b>
Resultat från avvecklad verksamhet		-	-216
<b>Årets resultat</b>		<b>353</b>	<b>86</b>
<b>Årets övriga totalresultat</b>			
Förändring av verkligt värde reserv, netto efter skatt <sup>1)</sup>		-28	1
Förändring av omräkningsreserv, netto efter skatt <sup>1)</sup>		8	-9
Förändring av säkringsreserv, netto efter skatt <sup>1)</sup>		-7	-8
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>-27</b>	<b>-16</b>
<b>Totalresultat för året</b>		<b>326</b>	<b>70</b>
Årets resultat hänförligt till innehavare av andelar i moderföreningen		441	91
Årets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-88	-5
Årets totalresultat hänförligt till innehavare i moderföreningen		423	80
Årets totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-97	-10

<sup>1)</sup> Förändring hänförligt till innehav som redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

# Rapport över finansiell ställning i koncernen

## TILLGÅNGAR

Mkr	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	13	574	687
Varumärken	13	935	967
Övriga immateriella anläggningstillgångar	13	86	90
Förvaltningsfastigheter	14	1 537	881
Inventarier	15	49	67
Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	8	5 745	6 213
Uppskjuten skattefordran	12	224	237
Andra långfristiga fordringar		5	73
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>9 155</b>	<b>9 215</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	17	433	496
Kundfordringar och övriga fordringar	18	225	181
Aktuella skattefordringar		–	13
Övriga kortfristiga fordringar		46	37
Förutbetalda kostnader	20	125	119
Kortfristiga placeringar	21	2 495	2 054
Likvida medel	22	393	332
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 717</b>	<b>3 232</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>12 872</b>	<b>12 447</b>



# Rapport över finansiell ställning i koncernen

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

Mkr	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>Eget kapital</b>	23		
Reserver		174	192
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		7 698	7 429
<b>Eget kapital hänförligt till moderföreningens ägare</b>		<b>7 872</b>	<b>7 621</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		2 678	2 928
<b>Summa eget kapital</b>		<b>10 550</b>	<b>10 549</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	16		
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	24	204	202
Uppskjuten skatteskuld	12	236	282
Räntebärande lån	26	1 081	22
Övriga långfristiga skulder		28	50
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 549</b>	<b>556</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	16		
Förskott från kunder		116	132
Leverantörsskulder och övriga skulder	25	463	481
Kortfristiga räntebärande skulder	26	62	607
Övriga kortfristiga skulder		115	111
Förutbetalda intäkter		10	3
Kortfristiga avsättningar	24	7	8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>773</b>	<b>1 342</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>12 872</b>	<b>12 447</b>
Ställda säkerheter	27	1 384	1 008
Eventualförpliktelser	27	12	16

## Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

Mkr	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Majoritets- ägarens andel summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Eget kapital vid årets ingång 2011-01-01</b>	203	7 507	7 710	2 996	10 706
Årets resultat	–	91	91	–5	86
Årets övriga totalresultat	–11	–	–11	–5	–16
<b>Årets totalresultat</b>	<b>–11</b>	<b>91</b>	<b>80</b>	<b>–10</b>	<b>70</b>
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>
Årets resultat		441	441	–88	353
Årets övriga totalresultat	–18	–	–18	–9	–27
<b>Årets totalresultat</b>	<b>–18</b>	<b>441</b>	<b>423</b>	<b>–97</b>	<b>326</b>
Förskjutning mellan majoritet och minoritet	–	–5	–5	5	0
Utdelning	–	–167	–167	–158	–325
<b>Eget kapital vid årets utgång 2012-12-31</b>	<b>174</b>	<b>7 698</b>	<b>7 872</b>	<b>2 678</b>	<b>10 550</b>

# Rapport över kassaflödet i koncernen

Mkr	Not	2012	2011
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		351	76
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet	28	-283	-210
		<b>68</b>	<b>-134</b>
Utdelning från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	8	815	802
Betald inkomstskatt		-18	-20
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet</b>		<b>865</b>	<b>648</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>			
Varulager		56	46
Kortfristiga fordringar		-117	68
Kortfristiga skulder		85	-87
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>889</b>	<b>675</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i anläggningstillgångar		-57	-24
Förvärv av byggnad och mark		-662	-112
Förvärv av dotterbolag	3	-	-217
Försäljning av dotterbolag		170	-
Förändring av långfristig fordran		68	-86
Förändringar av kortfristiga placeringar		-515	180
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-996</b>	<b>-259</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission Hemtex		-	102
<b>Förändring räntebärande skulder</b>			
Upplåning		593	84
Amortering av låneskulder		-100	-222
Utbetald utdelning		-325	-314
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>168</b>	<b>-350</b>
<b>Årets kassaflöde</b>			
Likvida medel vid årets början		332	266
Kursdifferens i likvida medel		0	0
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>393</b>	<b>332</b>

## Upplysningar om betalda räntor

Under perioden betald ränta uppgick till 40 Mkr (42)

Under perioden erhållen ränta uppgick till 20 Mkr (16)

# Koncernens noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

### FÖRENINGENS SÄTE, MED MERA

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 14 maj 2013 för godkännande och har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 15 april 2013.

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 tillämplade principer och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med föregående år, förutom vad som framgår i följande avsnitt.

### ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGSKRAV 2012

Nya eller ändrade IFRS-standarder samt uttalanden från IFRIC, som ska tillämpas från och med 2012, 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 obestämbart nyttjandeperiod (se not 13) och andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden (se not 8).

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 2011 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 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 moderföreningen 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.

Forts. Not 1

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.

Värdering av fastigheterna sker antingen genom extern värderingsman eller genom en intern värdering. Värderingen görs som en avkastningsvärdering, vilken innebär att varje enskild fastighets driftnetto divideras med avkastningskravet för den aktuella fastigheten. Olika avkastningskrav har använts för olika marknader och typer av fastigheter.

Nettot av värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas i årets resultat på raden Värdeförändring fastigheter. Fastighetsköp och fastighetsförsäljningar redovisas i samband med att risker och förmlåner 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 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 ändringar 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 16. 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 Förbundskoncernens 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 finansiella skulder vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Därutöver används derivat att säkra valutaflöden vid import av varor samt för att säkra räntebetalingar. Derivaten för dessa kassaflödessäkringar 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 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

Forts. Not 1

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. Programmen innebär att deltagarna aktivt köper nya aktier (s k 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 s k Matchningsaktier. Om vissa tydligt definierade prestationskrav har uppnåtts kan ytterligare rättigheter utnyttjas för att lösa s k Prestationsaktier. Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital-instrument 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. Koncernen redovisar aktuariella vinster och förluster som en del i årets resultat när de uppkommer. Redovisningen av förmånsbaserade planer ändras från och med 2013, se vidare under Framtida redovisningsregler. Koncernens 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. I ICA-handlarnas Förbunds koncernredovisning finns bara operationella leasingavtal, vilka kostnadsförs under hyresperioden.

#### 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 engagemang- et 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.

#### EVENTUALFÖRPLIKTELSER

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 uppdragstidningsverksamhet, 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.

#### Hyresintäkter

Hyresintäkter 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 skatt 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 utnyttjade underskottsavdrag, i den utsträckning det är sannolikt att framtida skattepliktiga vinster kommer att finnas tillgängliga och mot vilka de temporära differenserna eller utnyttjade 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 (22,0 procent från och med 2013), i Finland 26 procent, i Norge 28 procent, i Danmark 25 procent, i Estland 0 procent och i Lettland 15 procent. Uppskjuten skatt per 2012-12-31 har redovisats till 22 procent.

## FRAMTIDA REDOVISNINGSGREGLER

Nya eller ändrade IFRS-regler eller tolkningar av dessa som publicerats men ännu inte har trätt i kraft har inte tillämpats. Följande nya och ändrade standarder tillämpas fr o m 2013:

IFRS 13 Värdering till verkligt värde. 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 pensionskulld samt finansiella poster avseende den förmånsbestämda planen.

Aktuariella vinster och förluster, som idag redovisas löpande i resultaträkningen, ska istället redovisas i Övrigt totalresultat.

Följande nya och ändrade standarder (utom IFRS 9) kommer att tillämpas fr.o.m. 2014:

IFRS 10 Koncernredovisning. 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. Den nya standarden påverkar inte ICA-handlarnas Förbunds nuvarande koncernstruktur.

IFRS 11 Samarbetsarrangemang. Standarden ersätter IAS 31 Andelar i joint ventures och behandlar redovisningen av sk joint arrangements. Sådana gemensamt styrda investeringar indelas i två kategorier, joint venture och joint operation, för vilka olika redovisningsregler ska tillämpas. ICA-handlarnas Förbund bedömer för närvarande effekterna av de nya standarderna.

IFRS 12 Upplysning om andelar i andra företag. Utökade upplysningskrav om dotterbolag, joint arrangements och intressebolag har samlats i en standard och kommer att leda till vissa utökningar av ICA-handlarnas Förbunds upplysningar.

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 creditspread 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 tidsplan 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 koncernen arbetar med att hantera och förebygga dessa beskrivs nedan.

### RISKER I FINANSVERKSAMHETEN

Koncernens kortfristiga placeringar uppgick vid utgången av 2012 till 2 495 Mkr (2 054), varav Hakon Invests kortfristiga placeringar utgör 1 155 Mkr (753) och ICA-handlarnas Förbund Finans kortfristiga placeringar utgör 1 340 Mkr (1 301). 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.



Forts. Not 2

#### Valutarisk

Valutarisk omfattar de risker som uppkommer i anslutning till att transaktioner sker i utländska valutor samt att tillgångar och skulder innehas i 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 2012 uppgick koncernens exponering mot utländsk valuta till 6,0 MEUR (5,8) genom innehav av aktier (Ahold), vilket motsvarade 4,5 procent av tillgångarna i portföljen. En valutakursförändring med tio procent mot EUR påverkar koncernens resultat och eget kapital med cirka 5 Mkr (6) 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 2012 hade moderföreningen inga räntebärande skulder och koncernen hade 1 383 Mkr (889) 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 Finans och Hakon Invests policy anger att likvida medel och outnyttjade checkkrediter ska finnas för att garantera en god betalningsberedskap. Vid utgången av 2012 var betalningsberedskapen god och merparten av de korta placeringarna kunde frigöras inom tre dagar. När Hakon Invests förvärv av 60 procent av aktierna i ICA från Ahold genomförts, kommer ICA-handlarnas Förbunds nettoskuld att öka med 19 miljarder kr. Denna skuld kommer att återbetalas genom en nyemission till Hakon Invests aktieägare om cirka 5 miljarder kr, långfristig skuldfinansiering samt preferensaktier i ICA Fastigheter.

#### Kreditrisk

Kreditrisk innebär risken att en motpart inte fullgör sina förpliktelser samt risken för att ställda säkerheter inte täcker fordran. Hakon Invests och

ICA-handlarnas Förbund Finans placeringspolicy 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 limitar för portföljen enligt tabellen nedan, där procenttalen avser andelar av portföljens totala marknadsvärde.

Emittent- kategori	Emittent/ värdepapper <sup>1)</sup>	Max andel av portföljen per emittent- kategori, %	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 placeringspolicyen, 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 Invests finansverksamhet är att uppnå en genomsnittlig avkastning som motsvarar förändringen i konsumentprisindex (KPI) plus fyra procentenheter. Under 2012 uppgick avkastningen i ICA-handlarnas Förbund Finans till 6,0 procent (4,2) och i Hakon Invest till 5,4 procent (-3,3). Vid utgången av 2012 uppgick aktieandelen i koncernen till 14 procent (17). Om aktiekurserna skulle förändras med 10 procentenheter, skulle koncernens resultat och eget kapital påverkas med cirka 40 Mkr (41) 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 2012 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 2012 uppgick till 2 495 Mkr (2 054), 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.

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

##### FÖRVÄRVANALYS 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.

Under 2011 förvärvade Forma PG 51 procent av aktierna i det finländska bolaget Susamuro OY för 18 Mkr.

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.

	Hakon Invest- koncernen	Förvärv inkClub	Hakon Invest- koncernen proforma
Nettoomsättning	2 498	504	3 002
Årets resultat	59	13	72

	inkClub Development AB	
	Redovisat värde i det förvärvade bolaget	Värden enligt förvärvs- analys
<b>Förvärvsanalys</b>		
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

##### Förvärvade identifierbara

<b>nettotillgångar</b>	<b>60</b>	<b>251</b>
Goodwill		322

##### Förvärvade nettotillgångar

<b>inkl goodwill</b>		<b>573</b>
----------------------	--	------------

Anskaffningsvärde		573
-------------------	--	-----

Anskaffningskostnad för årets förvärv		199
---------------------------------------	--	-----

Likvida medel i förvärvade dotterbolag		-6
--	--	----

##### Förändring av koncernens likvida

<b>medel vid förvärv 2011</b>		<b>193</b>
-------------------------------	--	------------

**Not 4 Kostnadsslagsindelad resultaträkning**

	2012	2011
Intäkter	2 870	2 612
Övriga rörelseintäkter	73	67
Intressebolag	373	554
Kostnad för sålda varor	-1 559	-1 447
Övriga externa kostnader	-765	-606
Personalkostnader	-768	-812
Resultat från andelar i koncernföretag	94	-
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-65	-63
<b>Rörelseresultat</b>	<b>253</b>	<b>305</b>

**Not 5 Avskrivningar**

	2012	2011
Kostnad för sålda varor	5	9
Försäljningskostnader	40	48
Administrationskostnader	21	6
<b>Summa</b>	<b>66</b>	<b>63</b>

Hemmas (avvecklad verksamhet) avskrivningar uppgick 2011 till 3 Mkr.

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 6 Ersättning till revisorerna**

	2012	2011
Ernst & Young, revisionsuppdrag	5	5
Ernst & Young, skatterådgivning	0	0
Ernst & Young, övriga tjänster	3	1
<b>Summa</b>	<b>8</b>	<b>6</b>

Hemmas (avvecklad verksamhet) ersättning till revisorer uppick 2011 till 0,3 Mkr för revisionsuppdrag och 0,2 Mkr (0,5) för övriga uppdrag.

**Not 7 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter**

Antalet anställda är beräknat med utgångspunkt från koncernens mått på normal arbetstid som utgör 1 800 timmar.

	2012	2011
Medelantal anställda i koncernen		
Kvinnor	917	960
Män	212	197
<b>Medelantal anställda, totalt</b>	<b>1 129</b>	<b>1 157</b>
Löner och ersättningar har uppgått till (Mkr):		
Styrelse och verkställande direktör	37	33
Övriga anställda	494	515
Sociala avgifter enligt lag och avtal	162	159
Pensionskostnader	55	53
<b>Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader</b>	<b>748</b>	<b>760</b>

Hemmas (avvecklad verksamhet) löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter uppgick 2011 till 69 Mkr.

**ANSTÄLLDA I ICA-HANDLARNAS FÖRBUND AB**

ICA-handlarnas Förbund har en person anställd. De som är anställda i ICA-handlarnas Förbund AB arbetar även för ICA-handlarnas Förbund och lönekostnaden 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 (1 150) utbetalats totalt i arvode från ICA-handlarnas Förbund, varav till ordförande 200 Tkr (200). Inget arvode har utgått till verkställande direktören från ICA-handlarnas Förbund. Verkställande direktören i ICA-handlarnas Förbund är även verkställande direktör i Hakon Invest, där ersättning utgår. Total lön och er-

sättning (inklusive pensionsavsättning) till verkställande direktören i Hakon Invest uppgick 2012 till 7 424 Tkr (6 997).

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 2012 uppgick bonusen till 300 Tkr (186) 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 2012 till 1 861 Tkr (2 439).

#### Aktierelaterat incitamentsprogram 2012

ICA-handlarnas Förbund har ett kombinerat aktiematchnings- och prestationsbaserat incitamentsprogram som riktar sig till samtliga anställda i ICA-handlarnas Förbund och 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 (s k Sparaktier) 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 s k Matchningsaktier. Om vissa tydligt definierade prestationskrav har uppnåtts kan ytterligare rättigheter utnyttjas för att lösa s k Prestationsaktier. Det totala antalet Matchnings- och Prestationsaktier kan som högst komma att uppgå till 36 800 för anställda i ICA-handlarnas Förbund AB. Under året har 304 Tkr reserverats för den upparbetade kostnaden för 2012 års program. Deltagarnas maximala vinst är begränsad till 213,00 kronor per Matchnings- eller Prestationsaktie (tre gånger genomsnittlig stängningskurs på Hakon Invest-aktien under februari 2012). Om värdet vid tilldelning av Matchnings- och Prestationsaktier överstiger 213,00 kronor, kommer antalet aktier den anställde är berättigad till att minska i motsvarande grad.

#### 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 (s k Sparaktier) 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 s k Matchningsaktier. Om vissa tydligt definierade prestationskrav har uppnåtts kan ytterligare rättigheter utnyttjas för att lösa s k Prestationsaktier. Det totala antalet Matchnings- och Prestationsaktier kan som högst komma att uppgå till 13 000 för anställda i ICA-handlarnas Förbund AB. Under året har 208 Tkr reserverats för den upparbetade kostnaden för 2011 års program. Totalt har 268 Tkr reserverats för den upparbetade kostnaden för 2011 års program. Deltagarnas maximala vinst är begränsad till 346,00 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 (s k Sparaktier) 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 s k Matchningsaktier. Om vissa tydligt definierade prestationskrav har uppnåtts kan ytterligare rättigheter utnyttjas för att lösa s k 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 179 Tkr reserverats för den upparbetade kostnaden för 2010 års program. Totalt har 363 Tkr reserverats för den upparbetade kostnaden för 2010 års program. Deltagarnas maximala vinst är begränsad till 343,00 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 8 Andelar i företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden

	2012-12-31	2011-12-31
Ingående balans	6 213	6 818
Årets förändringar		
- Förvärv	-	25
- Utdelning	-815	-802
- Resultat från andelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	372	554
- Omklassificering till dotterbolag	-	-366
- Poster redovisade i övrigt totalresultat	-25	-18
- Övrigt	-	2
<b>Summa</b>	<b>5 745</b>	<b>6 213</b>

	Orgnr	Säte
ICA AB	556582-1559	Stockholm
Bra Förlag AB	556424-7921	Stockholm
Trade Press AS	966 705 086	Oslo
Kjell & Co Elektronik AB	556400-5378	Malmö
Retail Finance Europe AB	556693-4716	Stockholm

Forts. Not 8

Koncernen	Antal	Andel %	Bokfört värde 12-12-31 Mkr	Bokfört värde 11-12-31 Mkr	Resultatandel 2012 Mkr	Resultatandel 2011 Mkr
ICA AB	2 000 000	40,0	5 568	6 041	352	544
Bra Förlag AB	500	50,0	9	9	0	0
Trade Press AS	50	40,0	10	9	1	-1
Kjell & Co Elektronik AB	5 600	50,0	134	126	23	14
inkClub Development AB	100 000	100,0	-	-	-	-4
Retail Finance Europe AB	5 230	56,2	24	28	-4	1
<b>Summa</b>			<b>5 745</b>	<b>6 213</b>	<b>372</b>	<b>553</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 N.V. Genom det aktieägaravtal som finns mellan Hakon Invest och Ahold har ägarna ett gemensamt bestämmande inflytande i ICA AB genom ett avtalat krav på enighet för samtliga beslut på bolagsstämma och i styrelsen. Hakon Invest förvärvade resterande 60 procent av aktierna i ICA från Ahold per 2013-03-27 och ICA redovisas därefter som dotterbolag.

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.

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

Balansräkning	ICA-koncernen		Kjell & Co Elektronik AB		Retail Finance Europe AB	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	3 080	2 967	16	26	0	0
Materiella anläggningstillgångar	14 825	14 638	18	12	150	130
Finansiella anläggningstillgångar	6 507	5 327	-	-	12	12
Övriga anläggningstillgångar	25	41	-	-	-	-
Varulager	4 133	4 520	151	147	-	-
Kortfristiga fordringar	7 843	9 050	28	21	30	14
Likvida medel	4 469	3 009	54	30	1	14
Anläggningstillgångar för försäljning	26	1 409	-	-	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>40 908</b>	<b>40 961</b>	<b>267</b>	<b>236</b>	<b>193</b>	<b>170</b>
Eget kapital	10 218	11 359	95	86	18	25
Långfristiga skulder	6 800	7 277	13	12	159	137
Kortfristiga skulder	23 890	22 325	159	138	16	8
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>40 908</b>	<b>40 961</b>	<b>267</b>	<b>236</b>	<b>193</b>	<b>170</b>

Forts. Not 8

Resultaträkning	ICA-koncernen		Kjell & Co Elektronik AB		Retail Finance Europe AB	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Intäkter	96 863	95 179	814	684	52	26
Kostnad för sålda varor	-83 026	-81 702	-410	-348	-38	-13
Försäljnings- och administrationskostnader	-11 178	-11 244	-347	-299	-21	-10
Övriga rörelseintäkter	615	272	2	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 274</b>	<b>2 505</b>	<b>59</b>	<b>37</b>	<b>-7</b>	<b>3</b>
Finansnetto	-337	-349	0	0	0	0
Inkomstskatt	-2 018	-761	-16	-10	0	-1
<b>Periodens resultat</b>	<b>919</b>	<b>1 395</b>	<b>43</b>	<b>27</b>	<b>-7</b>	<b>2</b>

#### Impairment test i ICA-koncernen

I ICA-koncernen finns goodwill avseende ICA Norge om 882 Mkr (869) och Rimi Baltic om 950 Mkr (986). Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker årligen eller oftare om indikation finns på värdenedgång. För Rimi Baltic har nedskrivningprövningen 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 9,3 procent (11,6). Prövningen har inte föranlett någon nedskrivning. För ICA Norge är prövningen av goodwill baserad på den affärsplan som upprättats efter samarbetsavtalet med Norgesgruppen. Affärsplanen löper till år 2017. Därefter antas en tillväxt motsvarande inflationen om 2,5 procent. Diskonteringsräntan före skatt uppgick till 11,1 procent (13,1). Prövningen har inte föranlett någon nedskrivning. En ändring av diskonteringsräntan med 1 procentenhet förändrar återvinningsvärdet med 746 Mkr.

#### Intressebolag

Koncernen hade vid utgången av 2012 två intressebolag; Bra Förlag AB och Trade Press AS som redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Nedanstående tabell visar ett sammandrag av koncernens andel av intressebolagens tillgångar och skulder, respektive intäkter och resultat.

ICA-handlarnas Förbunds andel av nettotillgångarna:	Intressebolag	
	2012	2011
Anläggningstillgångar	3	2
Omsättningstillgångar	15	15
Långfristiga skulder och avsättningar	-1	-1
Kortfristiga skulder	-4	-4
	<b>13</b>	<b>12</b>
Goodwill	6	6
<b>Andel i intresseföretag</b>	<b>19</b>	<b>18</b>
<b>ICA-handlarnas Förbunds andel av intresseföretagens intäkter och resultat:</b>		
Intäkter	<b>29</b>	<b>35</b>
Årets resultat	<b>1</b>	<b>-1</b>

**Not 9 Finansiella intäkter**

	2012	2011
Utdelningar	35	51
Ränteintäkter	54	39
Valutakursdifferenser	4	15
Övriga finansiella intäkter	–	1
<b>Summa</b>	<b>93</b>	<b>105</b>

**Not 10 Finansiella kostnader**

	2012	2011
Räntekostnader	–46	–39
Valutakursdifferenser	–6	–7
<b>Summa</b>	<b>–52</b>	<b>–46</b>

**Not 11 Förändring verkligt värde finansiella instrument**

	2012	2011
Kortfristiga placeringar	61	–115
<b>Summa</b>	<b>61</b>	<b>–115</b>

Ovanstående poster innehåller såväl orealiserade som realiserade värdeförändringar.

**Not 12 Skatt**

<i>Nedan anges de poster som ingår i skattekostnaden</i>	2012	2011
Koncernens resultaträkning		
<i>Aktuell inkomstskatt</i>		
Aktuell inkomstskatt avseende året	–23	–
Skatt hänförlig till tidigare år	–12	–
<i>Uppskjuten inkomstskatt</i>		
Uppskjuten skatt hänförligt till underskottsavdrag	30	22
Uppskjuten skatt avseende förändring av temporära skillnader	–2	–12
Effekt av ändrad skattesats	9	–
<b>Skattekostnad redovisad i resultaträkningen</b>	<b>2</b>	<b>10</b>
Avstämning av effektiv skattekostnad		
Resultat före skatt	351	78
Skatt enligt gällande skattesats i Sverige 26,3%	–92	–21
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Resultatandelar enligt kapitalandelsmetoden	97	145
Nedskrivning goodwill	–	–23
Rearesultat	25	–16
Övriga icke skattepliktiga intäkter	3	1
Ej aktiverat underskottsavdrag	–48	–65
Aktiverat underskottsavdrag	31	–
Skatt tidigare år	–12	–
Effekt av ändrad skattesats	9	–
Ej avdragsgilla kostnader	–12	–11
Övrigt	1	–1
<b>Bolagets effektiva skattekostnad 0% (11%)</b>	<b>2</b>	<b>10</b>
<b>Uppskjuten skatt den 31 december avser följande:</b>		
Uppskjuten skatteskuld		
Anläggningstillgångar	–226	–273
Obeskattade reserver	–12	–9
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>	<b>–238</b>	<b>–282</b>
Uppskjuten skattefordran		
Underskottsavdrag	203	215
Avsättning till pensioner	21	22
<b>Uppskjuten skattefordran</b>	<b>224</b>	<b>237</b>

Forts. Not 12

Koncernens underskottsavdrag i Sverige uppgick per 31 december 2012 till 1 700 Mkr (1 488). Uppskjuten skattefordran om 202 Mkr (214) redovisas i balansräkningen avseende underskottsavdrag om 918 Mkr (814).

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

### Not 13 Immateriella tillgångar

	Goodwill		Varumärke		Hyresrätter		Övriga immateriella tillgångar	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Ingående anskaffningsvärde	971	727	968	694	79	81	110	77
Årets förändringar								
- Förvärv	-	345	-	316	-	-	31	33
- Försäljningar och utrangeringar	-113	-101	-31	-42	-	-2	-14	-
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>858</b>	<b>971</b>	<b>937</b>	<b>968</b>	<b>79</b>	<b>79</b>	<b>127</b>	<b>110</b>
Ingående avskrivningar	-	-	-1	-	-51	-44	-48	-29
Årets förändringar								
- Förvärv	-	-	-	-1	-	-	-	-4
- Avskrivning	-	-	-1	-	-8	-8	-19	-15
- Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-	-	1	6	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-59</b>	<b>-51</b>	<b>-61</b>	<b>-48</b>
Ingående nedskrivningar	-284	-284	-	-	-	-	-	-
Årets förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nedskrivning	-	-	-	-	-	-	-	-
<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>574</b>	<b>687</b>	<b>935</b>	<b>967</b>	<b>20</b>	<b>28</b>	<b>66</b>	<b>62</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 112 ink 7 Mkr (7), inkClub 308 Mkr (308), Cervera 82 Mkr (82), Hemtex

500 Mkr (500), B Wahlströms förlag 22 Mkr (22), Damm förlag 6 Mkr (6) och tidningen Hälsa 10 Mkr (10). Dessa varumärken har bedömts ha obestämbar livslängd och det finns inget som talar för att användningen av dessa varumärken skulle minska.

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

	Goodwill		Varumärke	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Förlagsverksamhet, Forma	122	235	38	70
Vitvaruverksamhet, Hemma	-	-	-	-
Heminredningsverksamhet, Hemtex	104	104	500	500
Heminredningsverksamhet, Cervera	26	26	82	82
E-handelsverksamhet, inkClub	322	322	315	315
	<b>574</b>	<b>687</b>	<b>935</b>	<b>652</b>



Forts. Not 13

*Förlagsverksamhet, (Forma Publishing Group AB)*

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 hemtextilkedja i Sverige och Finland.

*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 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.

De viktigaste antagandena i femårsplanerna och de metoder som använts för att skatta värdena är följande.

Viktiga variabler	Metod för att skatta värden
Tillväxt	Tillväxten bedöms utifrån affärsplaner och marknadstrender under prognosperioden. Efter prognosperioden beräknas en långsiktig tillväxt om 2–2,5 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 12,3 procent (11,6), Cervera 11,6 procent (10,9), Forma 11,0 procent (10,0), Kjell & Co 9,5 procent (10,4), inkClub 13,8 procent (13,8). Diskonteringsräntan sätts med hänsyn tagen till rådande räntesatser och speciella riskfaktorer för respektive bolag. Diskonteringsräntan motsvarar bolagens genomsnittliga kapitalkostnad.

*Känslighetsanalys*

Det beräknade återvinningsvärdet för immateriella tillgångar med obestämbar livslängd överstiger det redovisade värdet. En höjning av diskonteringsräntan med 1,5 procentenheter eller en minskad omsättningstillväxt med 1,5 procentenheter skulle inte eliminera skillnaden mellan återvinningsvärdet och det redovisade värdet.

**Not 14 Förvaltningsfastigheter**

	2012-12-31	2011-12-31
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
- Inköp	881	736
- Omvärdering	–4	33
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 537</b>	<b>881</b>

Fastigheterna är per 31 december 2012 värderade enligt fastställd princip. Hyresintäkter som redovisas i resultaträkningen för 2012 uppgår till 115 Mkr (84), medan driftskostnader för samma period uppgår till 65 Mkr (46).

Framtida hyresintäkter uppgår till:	2012	2011
2012	–	120
2013	156	156
2014	157	157
2015	157	157
2016	157	157
2017 och senare	157	157

**Not 15 Inventarier**

	2012-12-31	2011-12-31
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
- Inköp	329	439
- Företagsförvärv	21	11
- Försäljningar och utrangeringar	–	7
- Valutakursdifferenser	–64	–128
- Valutakursdifferenser	–1	–
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>285</b>	<b>329</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>		
- Företagsförvärv	–262	–291
- Försäljningar och utrangeringar	–	–2
- Försäljningar och utrangeringar	57	72
- Valutakursdifferenser	2	–
- Avskrivningar	–33	–41
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–236</b>	<b>–262</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>49</b>	<b>67</b>

**Not 16 Finansiella tillgångar och skulder fördelade per kategori**

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella skulder	Summa redovisat värde
<b>2012</b>				
Kundfordringar och övriga fordringar	–	225		225
Övriga kortfristiga fordringar	–	46		46
Kortfristiga placeringar <sup>1)</sup>	2 495	–		2 495
Likvida medel	–	393		393
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>2 495</b>	<b>664</b>		<b>3 159</b>
Långfristiga räntebärande lån			1 081	1 081
Leverantörsskulder och övriga skulder			463	463
Kortfristiga räntebärande lån			62	62
Övriga kortfristiga skulder			115	115
			<b>1 721</b>	<b>1 721</b>

1) 162 Mkr av kortfristiga placeringar är klassificerade enligt nivå 2. Resterande 2 333 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.

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella skulder	Summa redovisat värde
<b>2011</b>				
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>

1) 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.

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 redovisat värde på lånen verkligt värde.

**Not 17 Varulager**

	2012-12-31	2011-12-31
Färdiga varor	433	496
<b>Summa</b>	<b>433</b>	<b>496</b>

Varulagret består av böcker 53 Mkr (126), heminredning 344 Mkr (332) och e-handelslager 36 Mkr (38).

**Not 18 Kundfordringar**

	2012-12-31	2011-12-31
Ej förfallna kundfordringar	81	130
Förfallna kundfordringar 0–90 dagar	16	18
Förfallna kundfordringar 90–180 dagar	2	2
Förfallna kundfordringar > 180 dagar	16	18
Reserv för osäkra kundfordringar	–15	–22
<b>Summa kundfordringar</b>	<b>100</b>	<b>146</b>

**Not 19 Upplysningar om närstående**

Forma Publishing Group har under 2012 sålt varor till ICA AB för 54 Mkr (100). Hakon Invest har under 2012 köpt tjänster från ICA AB om 1 Mkr (1). ICA-handlarnas Förbund AB har under 2011 fakturerat tjänster till ICA-handlarnas Förbund om 0,3 Mkr (5)

**Not 20 Förutbetalda kostnader**

	2012-12-31	2011-12-31
Produktions- och distributionskostnader	28	32
Hyror	59	58
Övriga förutbetalda kostnader	38	29
<b>Summa</b>	<b>125</b>	<b>119</b>

**Not 21 Kortfristiga placeringar**

Fördelning av kortfristiga placeringar	2012-12-31	2011-12-31
Aktier	347	348
Hedgefonder	731	655
Räntebärande papper	1 365	987
Ahold-aktier	52	64
Bokfört värde	<b>2 495</b>	<b>2 054</b>
Likvida medel	393	332
<b>Summa kortfristiga placeringar och likvida medel</b>	<b>2 888</b>	<b>2 386</b>

Placeringarna fördelade sig vid utgången av 2012 på 14 procent aktier (17), 47 procent räntebärande värdepapper (41), 25 procent hedgefonder (28) och 14 procent likvida medel (14).

Posterna är värderade till verkligt värde över resultaträkningen. För att fastställa verkligt värde har officiella marknadsnoteringar använts.

**Not 22 Likvida medel**

Likvida medel består av kassa och bankmedel om 393 Mkr (332).

Outnyttjade checkkrediter per 2012-12-31 uppgick till 251 Mkr (124).

**Not 23 Eget kapital hänförligt till moderföreningens ägare**

Verkligt värde reserv	2012-12-31	2011-12-31
IB	5	4
Förändringar under året	–19	1
<b>UB</b>	<b>–14</b>	<b>5</b>
Säkringsreserv	2012-12-31	2011-12-31
IB	135	142
Förändringar under året	–4	–7
<b>UB</b>	<b>131</b>	<b>135</b>
Omräkningsreserv	2012-12-31	2011-12-31
Verkligt värde reserv	52	57
Omräkningsreserv	5	–5
<b>Summa</b>	<b>57</b>	<b>52</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 24 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser**

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

Redovisad pensionskostnad	2012-12-31	2011-12-31
<b>ITP-planen</b>		
<i>Förmånsbestämda planer:</i>		
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande år	6	7
Aktuariell vinst/förlust	6	36
Räntekostnad	9	10
<b>Summa kostnad för förmånsbestämda planer</b>	<b>21</b>	<b>53</b>
Kostnad avgiftsbestämda planer	43	41
<b>Summa pensionskostnader</b>	<b>64</b>	<b>94</b>

Förändring av pensionsförpliktelse	2012-12-31	2011-12-31
Förpliktelsens nuvärde vid periodens början	222	179
Förmåner intjänade under perioden	4	4
Avgångspensioner	0	0
Pensionsutbetalningar	-7	-7
Ränta	8	10
Nuvärde av förpliktelse vid försäljning	-12	-
Aktuariell vinst(-)/förlust(+)	6	36
<b>Utgående balans nuvärde pensionsförpliktelse</b>	<b>221</b>	<b>222</b>

Förändring av förvaltningstillgångarna	2012-12-31	2011-12-31
Förvaltningstillgångarna vid periodens början	11	12
Avkastning	1	1
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	1	-
Nyttillkomna förvaltningstillgångar	-	-
Gottgörelse	-2	-1
Överlåtna förvaltningstillgångar	-	-
Aktuariell vinst(+)/förlust(-)	-1	-1
<b>Utgående balans, förvaltningstillgångarna</b>	<b>10</b>	<b>11</b>
Verklig avkastning på förvaltningstillgångarna	0	0
<i>Antaganden för aktuariella beräkningar:</i>		
Diskonteringsränta	3,5%	4,0%
Framtida årliga löneökningar	3,0%	3,0%
Framtida årliga pensionsökningar	2,0%	2,0%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna	0,0%	0,0%

Forts. Not 24

Avsättningar redovisade i balansräkningen	2012	2011	2010	2009	2008
Nuvärde av förmånsbestämda pensioner	221	222	179	167	156
Förvaltningstillgångar	-10	-12	-13	-7	-7
<b>Avsättningar vid årets slut</b>	<b>211</b>	<b>210</b>	<b>166</b>	<b>160</b>	<b>149</b>
Varav:					
Långfristig del	204	202	159	153	143
Kortfristig del	7	8	7	7	6
Erfarenhetsbaserade justeringar för förpliktelsen	-	-	-9	3	-
Erfarenhetsbaserade justeringar för förvaltningstillgångarna	-	-	-	-	-

#### Övriga pensionsutfästelser

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

Kapitalvärdet av utfästelsen uppgår per 2012-12-31 till 37 Mkr (36), vilket således motsvarar kapitalförsäkringens värde.

#### Not 25 Leverantörsskulder och övriga skulder

	2012-12-31	2011-12-31
Leverantörsskulder	295	274
Upplupna semesterlöner	77	89
Upplupna sociala avgifter	37	34
Övriga upplupna kostnader	54	84
<b>Summa</b>	<b>463</b>	<b>481</b>

#### Not 26 Räntebärande skulder

Långfristiga skulder	2012-12-31	2011-12-31
Banklån	1 081	22
<b>Summa</b>	<b>1 081</b>	<b>22</b>

Kortfristiga skulder	2012-12-31	2011-12-31
Banklån	23	520
Checkräkningskredit	39	87
<b>Summa</b>	<b>62</b>	<b>607</b>

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

Lånebelopp 2012-12-31	Räntesats 2012-12-31
70 Mkr	3,95
10 Mkr	3,26
1 Mkr	5,40
15 Mkr	2,69
13 Mkr	2,69
100 Mkr	3,29
895 Mkr	3,17

Betalningar	2013	2014	2015	2016	Efter 2016
Mkr	58	991	23	22	61

**Not 27 Eventualförpliktelser och ställda säkerheter**

Eventualförpliktelser	2012-12-31	2011-12-31
Försäkringsbolagets pensionsgaranti/borgen	3	3
Borgen intressebolag	9	13
<b>Summa</b>	<b>12</b>	<b>16</b>

**OPERATIONELLA LEASINGAVTAL**

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

	2012	2011
Räkenskapsårets avgifter	290	296

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:	2012	2011
2012	–	270
2013	261	181
2014	206	123
2015	159	84
2016	74	76
2017 och senare	47	–
<b>Summa</b>	<b>747</b>	<b>734</b>

De operationella leasingavtal som specificeras ovan är lokalyror, hyra kontorsmaskiner och hyra bilar.

Hakon Invests andel av joint venture-bolaget ICA:s totala investeringsåtaganden uppgår till 182 Mkr (139). Koncernen har inga väsentliga investeringsåtaganden på balansdagen. ICA:s eventualförpliktelser uppgår till 273 Mkr (1 487).

Ställda säkerheter	2012-12-31	2011-12-31
Företagsinteckningar	427	441
Fastighetsinteckningar	920	531
Kapitalförsäkringar pantförskrivna till säkerhet för pensionsåtagande	37	36
<b>Summa</b>	<b>1 384</b>	<b>1 008</b>

**Not 28 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet**

	2012	2011
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	66	153
Värdering till verkligt värde	74	70
Rearesultat vid försäljning av anläggningstillgångar	–94	60
Ej betalda ränteintäkter	0	–8
Förändring av avsättningar	25	44
Andelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	–372	–554
Omvärdering fastighet	–4	33
Övrigt	22	–8
<b>Summa</b>	<b>–283</b>	<b>–210</b>



# Moderföreningens resultaträkning

Mkr	Not	2012	2011
Intäkter		4	3
<b>Rörelsens kostnader</b>	2, 3		
Administrationskostnader	4	-30	-12
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-26</b>	<b>-9</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Finansiella intäkter	5	1	3
Resultat från andelar i koncernföretag	6	164	158
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>165</b>	<b>161</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>139</b>	<b>152</b>
<b>Upplösning av periodiseringsfond</b>		7	-
Skatt	7	-	-2
<b>Årets resultat <sup>1)</sup></b>		<b>146</b>	<b>150</b>

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



## Moderföreningens förändringar i eget kapital

Mkr	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Eget kapital vid årets ingång 2011-01-01</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>
Disposition av föregående års resultat	150	-150	0
Årets resultat	-	146	146
<b>Eget kapital vid årets utgång 2012-12-31</b>	<b>2 261</b>	<b>146</b>	<b>2 407</b>

# Moderföreningens balansräkning

## TILLGÅNGAR

Mkr	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	8	1 036	1 036
Fordringar hos koncernföretag	9	1 362	1 216
Övriga långfristiga fordringar		1	–
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>2 399</b>	<b>2 252</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 399</b>	<b>2 252</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		1	–
Fordringar hos koncernföretag		35	17
Förutbetalda kostnader		2	–
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>38</b>	<b>17</b>
Kassa och bank		21	15
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>59</b>	<b>32</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 458</b>	<b>2 284</b>

# Moderföreningens balansräkning

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

Mkr	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>Eget kapital</b>			
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat		2 261	2 111
Årets resultat		146	150
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>2 407</b>	<b>2 261</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 407</b>	<b>2 261</b>
Obeskattade reserver	10	2	9
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga kortfristiga skulder		16	5
Skulder till koncernföretag		33	9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>49</b>	<b>14</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 458</b>	<b>2 284</b>
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Eventualförpliktelser		Inga	Inga

# Moderföreningens kassaflödesanalys

Mkr	Not	2012	2011
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		139	152
		<b>139</b>	<b>152</b>
Betald inkomstskatt		–	–
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringen av rörelsekapitalet</b>		<b>139</b>	<b>152</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>			
Fordringar		–21	–16
Skulder		35	14
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>153</b>	<b>150</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förändring i långfristiga fordringar		–147	–
Aktieägartillskott		–	–150
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>–147</b>	<b>–150</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>6</b>	<b>0</b>
Likvida medel vid årets början		15	15
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>21</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 på grund av sambandet mellan redovisning och beskattning.

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 0,3 Mkr (7) kostnader från övriga koncernföretag.

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

Antalet anställda är beräknat med utgångspunkt från koncernens mått på normal arbetstid som utgör 1 800 timmar.

Medelantal anställda	2012	2011
Kvinnor	0	0
Män	1	0
<b>Medelantal anställda, totalt</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Löner och ersättningar har uppgått till (Mkr):</b>		
Styrelse och verkställande direktör	1	–
Övriga anställda	2	–
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1	–
Pensionskostnader	1	–
<b>Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader</b>	<b>5</b>	<b>–</b>

## Not 4 Ersättning till revisorerna

	2012	2011
Ernst & Young, revisionsuppdrag	0	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Not 5 Finansiella intäkter

	2012	2011
Ränteintäkter	1	1
Övriga finansiella intäkter	–	2
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>3</b>

## Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	2012	2011
Utdelning från dotterbolag	164	158
<b>Summa</b>	<b>164</b>	<b>158</b>

## Not 7 Skatt

Nedan anges de poster som ingår i skattekostnaden	2012	2011
<b>Resultaträkning</b>		
<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>0</b>	<b>–2</b>
Avstämning av effektiv skattekostnad		
Resultat före skatt	146	152
Skatt enligt gällande skattesats i Sverige 26,3%	–38	–40
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Utdelning	43	42
Ej avdragsgilla kostnader	–5	–2
<b>Bolagets effektiva skattekostnad 0 % (0%)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Not 8 Andelar i koncernföretag

	Org. Nr	Säte	Antal aktier	Kapital och röster, %	Nominellt värde	Bokfört värde 2012-12-31	Bokfört värde 2011-12-31
ICA-handlarnas Förbund AB	556172-3619	Stockholm	4 500	100		42	42
ICA-handlarnas Förbund Finans AB	556722-2087	Solna	1 000	100		530	530
Hakon Invest AB <sup>1)</sup>	556048-2837	Stockholm	108 348 732	67	271	464	464
						<b>1 036</b>	<b>1 036</b>

1) Verkligt värde på andelarna i Hakon Invest AB uppgår per 31 december 2011 till 12 818 Mkr (10 407).

<b>Dotterföretag till ICA-handlarnas Förbund Finans AB</b>	Org. Nr	Säte	Kapital och röster, %
Södra Fisken Fastighets AB	556720-3608	Stockholm	96
IHF Bostad Väsby AB	556819-7015	Solna	100
IHF 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 Hjärmen AB	556828-8517	Solna	100
IHF Bostad Hjärten AB	556828-8525	Solna	100
IHF Bostad Båthöjden AB	556734-3198	Solna	100
IHF Bostad Hov AB	556883-5515	Solna	100
IHF Bostad Mjärden AB	556883-4989	Solna	100
IHF Bostad Nyköping AB	556897-8232	Solna	100
Sarcina I AB	556895-8457	Solna	100
IHF Bostad Norrköping AB	556897-8240	Solna	100
Sarcina II AB	556895-8366	Solna	100
IHF Bostad Isaksdal AB	556897-8257	Solna	100
Sarcina III AB	556895-8382	Solna	100
ICA-handlarnas Förbund Förvärvsbolag AB	556736-8641	Solna	100

### Dotterföretag till Hakon Invest AB

Forma Publishing Group AB	556045-0297	Västerås	100
Kjell & Co Intressenter AB	556703-2924	Solna	100
Hakon Invest Förvärvsbolag 1	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

Forts. Not 8

<b>Dotterföretag till Forma Publishing Group AB</b>	Org. Nr	Säte	Kapital och röster, %
Forma Books AB	556045-0297	Västerås	100
Forma Magazines AB	556279-4940	Västerås	100
Tidningsförlaget 11097 AB	556759-0731	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
<b>Dotterföretag till Cervera 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	100
Cervera Gumsbacken AB	556727-8097	Nyköping	91
Cervera Marieberg AB	556696-7005	Örebro	100
Cervera Örebro AB	556553-1281	Örebro	100
Cervera Östersund AB	556730-6245	Strängnäs	91
Cervera I Falkenberg AB	556583-5781	Strängnäs	100
Cervera i Gävle AB	556614-1494	Gävle	100
<b>Dotterföretag till inkClub Intressenter AB</b>			
inkClub Development AB	556712-3772	Uppsala	100
<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 International AB	556905-3845	Borås	100
Hemtex Shanghai LTD	66938216	Shanghai	100

Forts. Not 8

**Bokfört värde aktier i dotterbolag**

	2012-12-31	2011-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 036	886
- Aktieägartillskott	-	150
<b>Utgående anskaffningsvärden</b>	<b>1 036</b>	<b>1 036</b>

**Not 9 Fordringar hos koncernföretag**

	2012-12-31	2011-12-31
ICA-handlarnas Förbund Finans AB	1 216	1 216
Södra Fisker Fastighets AB	146	-
<b>Summa</b>	<b>1 362</b>	<b>1 216</b>

**Not 10 Obeskattade reserver**

	2012-12-31	2011-12-31
Periodiseringsfond tax -07	0	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>2</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 15 april 2013

Peter Berlin  
*Ordförande*

Magnus Moberg  
*Vice ordförande*

Anette Wiotti  
*Vice 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*

Per-Ola Ohlsson  
*Ledamot*

Claes Ottosson  
*Ledamot*

Claes-Göran Rydberg  
*Ledamot*

Jonas Östman  
*Ledamot*

Claes-Göran Sylvén  
*VD*

Vår revisionsberättelse har avgivits den 15 april 2013

Ernst & Young AB

Erik Åström  
*Auktoriserad revisor*

# Revisionsberättelse

Till förbundsstämman i ICA-handlarnas Förbund, org.nr. 802001-5577

## RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för ICA-handlarnas Förbund för år 2012.

## 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 revisions sed 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 2012 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 2012 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 årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderföreningen och rapporten över totalresultatet och rapporten 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 2012.

## 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 revisions sed 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 ersättningskyldighet.

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 15 april 2013  
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:  
AnneSofie Andréasson

GRAFISK PRODUKTION:  
Nina Gylling

TRYCK:  
Elanders NRS Tryckeri



**ICA-HANDLARNAS FÖRBUND**

Svetsarvägen 16

171 93 Solna

Telefon: 08-561 50 000

Fax: 08-561 513 17

[www.ica-handlarna.se](http://www.ica-handlarna.se)