



ÅRSREDOVISNING 2004

ICA FÖRBUNDET INVEST AB

Innehåll

1	Kort om ICA Förbundet Invest AB
2	VD-kommentar
4	Detta är ICA Förbundet Invest AB
7	Ägarfrågan
9	ICA AB
19	Forma Publishing Group AB
21	Finansiella placeringar
23	Förvaltningsberättelse
26	Förslag till vinstdisposition
27	Resultaträkningar
28	Balansräkningar
30	Kassaflödesanalyser
31	Noter
39	Revisionsberättelse
40	Styrelse
41	Ledningsgrupp och revisorer
42	Aktien

Den 1 september 2005 flyttar
ICA Förbundet Invest AB till nya lokaler.

Ny Besöksadress: Svetsarvägen 16
Ny Postadress: Box 1508, 171 29 SOLNA

Telefon: 08-585 500 00
Fax: 08-585 506 21
www.ica.se/forbundet



Ägarfrågan sidan 7



ICA AB sidan 9



Forma Publishing Group AB sidan 19



Finansiella placeringar sidan 21

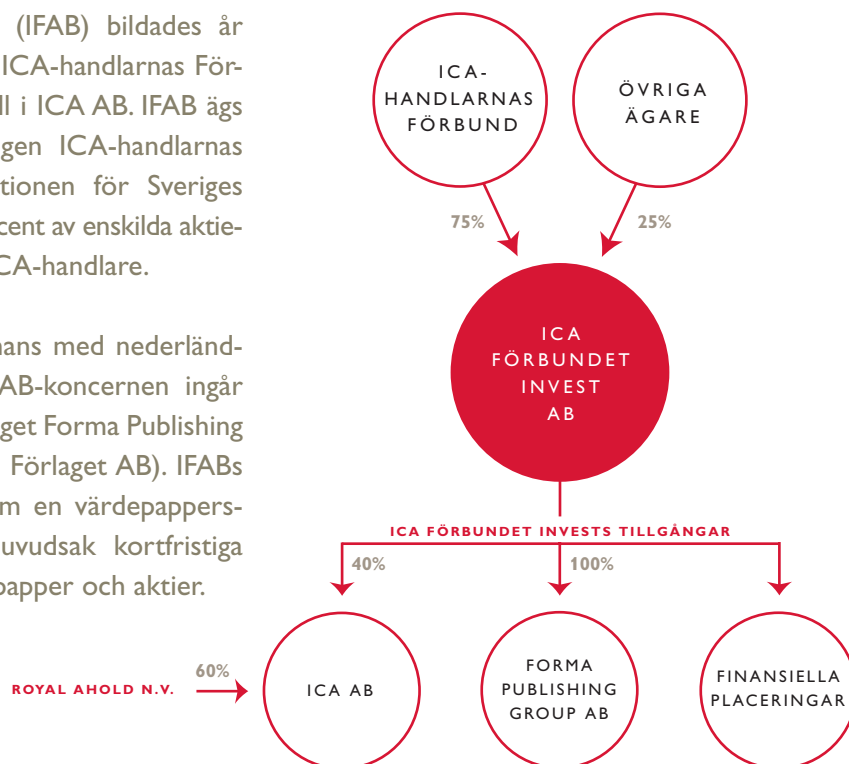


Förvaltningsberättelse sidan 23

Kort om ICA Förbundet Invest AB

ICA Förbundet Invest AB (IFAB) bildades år 2000 för att på uppdrag av ICA-handlarnas Förbund utöva en aktiv ägarroll i ICA AB. IFAB ägs till 75 procent av föreningen ICA-handlarnas Förbund, medlemsorganisationen för Sveriges ICA-handlare, och till 25 procent av enskilda aktieägare varav en stor del är ICA-handlare.

IFAB äger ICA AB tillsammans med nederländska Royal Ahold N.V. I IFAB-koncernen ingår även det helägda dotterbolaget Forma Publishing Group AB (före detta ICA Förlaget AB). IFABs tillgångar omfattar dessutom en värdepappersportfölj bestående av i huvudsak kortfristiga placeringar i räntebärande papper och aktier.



2004

- Under året ökade IFABs ägarandel i ICA AB från 30 till 40 procent. I november köpte Ahold hela Canicas 20-procentiga aktiepost i ICA AB för 7 350 MSEK och sålde samtidigt halva aktieposten vidare till IFAB för 2 890 MSEK. Därmed har IFAB 40 procent av kapitalet i ICA AB och Ahold 60 procent.
- Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar, uppgick vid årets slut till 2 700 (3 331) MSEK.
- Resultatet efter skatt blev 497 (353) MSEK.
- Utdelningen från ICA AB blev 1 869 (199) MSEK.
- Vinsten per aktie uppgick till 3:09 (2:19) SEK.
- Utdelningen för 2004 föreslås bli 8:20 (3:55) SEK per aktie.

2005

- IFAB meddelar att möjligheten till en marknadsintroduktion av IFAB-aktien på Stockholmsbörsens O-lista utreds.
- Styrelsen föreslår bolagsstämman att bolaget byter namn till Hakon Invest AB.
- Göran Hesseborn tillträder som CFO från 1 april 2005.

VD-kommentar

2004 har varit det mest framgångsrika men också det intensivaste året hittills i ICA Förbundet Invests (IFABs) historia. Vi ökade aktieinnehavet i ICA AB från 30 till 40 procent och resultatet efter skatt ökade med 144 MSEK till 497 (353) MSEK.

För 2005 föreslår styrelsen en utdelning med totalt 8:20 kr per preferensaktie, varav 4:00 kr i en extra utdelning.

IFAB utvecklades under 2004 i en positiv riktning. Strategin att vara en stor inflytelserik ägare i ICA AB har inte bara bekräftats, den har ytterligare förstärkts, trots att vi hade modet att tacka nej när Canica erbjöd oss att köpa hela sin 20-procentiga aktiepost i ICA AB när de ville avveckla sitt ägande.

Vår uppfattning att priset var för högt bekräftades senare när vi genom en uppgörelse med Ahold kunde förvärva halva 20-procentsposten av Ahold för mindre än hälften av vad Ahold fick betala Canica.

Resultatet av hela affären redovisas mer ingående på annan plats i årsredovisningen, men låt mig ändå konstatera att det nu är två stabila ägare till ICA AB, som därmed kan fortsätta utvecklas i den takt som marknadens förändringar och förväntningar kräver.

”2004 var det mest framgångsrika och intensiva året i IFABs historia.”

ENGÅNGSPOSTER STÖRDE ICA AB
ICA AB presterade under 2004 ett rörelseresultat som inte nådde föregående års nivå. I huvudsak berodde det på ett antal poster av engångskaraktär främst i den norska verksamheten. Om vi däremot bortser från engångsposter kan vi konstatera att den underliggande verksamheten fortsätter att utvecklas positivt.

Det ökade trycket på priset ställer också krav på ökad effektivitet i driften. Vår modell med egenföretagande och entreprenörer i butikerna har varit framgångsrik under flera årtionden. Styrkan finns i egenföretagandet och samspelet och samverkan med ICA-koncernen i fråga om bland annat inköp och logistik. Rätt balans i detta förhållande skapar mervärden för aktieägarna i IFAB.

Den starka resultatförbättringen i IFAB är till största delen beroende på vår andel av den extra utdelning som gjordes i ICA AB efter det att vi och Ahold hade delat på Canicas 20-procentiga aktiepost.

Vår kapitalförvaltning var under 2004 mer defensiv än tidigare, men avsikten var att säkra likviditeten och att kunna ”göra affär” med kort varsel. Och den kom väl till pass när vi betalade för ICA AB-aktierna. Senare fyllde vi på kassan genom den extra utdelning ICA AB gjorde. Extra utdelningen kunde ske med bibehållen god soliditet för ICA AB. Kontentan var att vi trots affärens genomförande kunde behålla en stark kassa som vi tar med oss in i 2005 för mer offensiva investeringar.

FORMA PUBLISHING GROUP

Det helägda dotterbolaget, Forma Publishing Group (före detta ICA Förlaget), bidrog under 2004 ytterligare till koncernens resultat genom att öka vinsten efter skatt från 29 MSEK till 43 MSEK. Forma har nu stadat klart i verksamheten och nu är inriktningen och strategin att etablera sig i en position i toppen av media- och förlagsmarknaden. Utvecklingen är positivt stabil och här finns utrymme för ytterligare steg för att öka både omsättning och resultat. Det kan ske såväl i form av organisk tillväxt genom nya produkter som genom förvärv.

MOT BÖRSNOTERING

Nästa mål för IFAB blir att ytterligare öka förutsättningarna för ett ”evigt” starkt ägande och inflytande i ICA AB med utgångspunkt i lönsamhet och tillväxt. IFAB skall vara det finansiella verktyget som genom en utveckling mot ett mer renodlat investmentbolag skapar rätt förutsättningar för vår nuvarande aktieägargrupp genom att effektivisera handeln med aktien och göra den mer tillgänglig och likvid. Samtidigt skapas möjligheter att få tillgång till ytterligare riskkapital om behovet uppstår i framtiden.

Vår inriktning – som offentliggjordes den 3 mars 2005 – är att utreda möjligheterna av en marknadsintroduktion av IFAB-aktien på Stockholmsbörsens O-lista. De beslut om ändringar i bolagsordningen som krävs kommer att föreläggas den ordinarie bolagsstämman i Västerås den 11 maj 2005. Samtidigt tydliggör vi IFABs delvis nya inriktning genom att föreslå en namnändring till Hakon Invest AB och genom att göra en tydligare rollfördelning inom ICA-handlarnas Förbund, där organisationen för medlemservice bildar ett eget bolag vid sidan av IFAB.

Den framtida inriktningen för IFAB kommer att beskrivas i det prospekt som skall publiceras inför börsintroduktionen. Den grundläggande inriktningen kommer dock att vara att IFAB fortsatt skall vara ett tryggt bolag för investerare som söker en investering med begränsad risk och god direktavkastning.

Drivkraften i ICA AB skapas främst genom den affärsmodell vi har. Framgångsrika handlare är en förutsättning för ett framgångsrikt ICA AB och den avkastning som bolaget ger är grunden för den avkastning som sedan kommer IFABs aktieägare till del.

Stockholm i mars 2005



Claes-Göran Sylvén
VD ICA Förbundet Invest AB (publ)
cgs@ica.se

**”Framgångsrika handlare
är en förutsättning för ett
framgångsrikt ICA AB.”**



VD Claes-Göran Sylvén

Detta är ICA Förbundet Invest AB

ICA Förbundet Invest AB (IFAB) ägs i huvudsak av ICA-handlarna i Sverige genom ICA-handlarnas Förbund som innehar 75 procent av aktierna i IFAB. Övriga 25 procent ägs av totalt 3 361 aktieägare, av vilka merparten är aktiva eller före detta ICA-handlare.

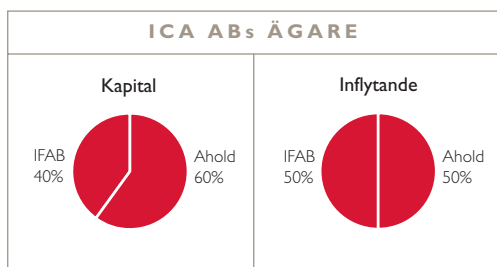
ICA Förbundet Invests tillgångar utgörs av aktier i koncernen ICA AB och dotterbolaget Forma Publishing Group AB (före detta ICA Förlaget AB). Dessutom finansiella placeringar i såväl aktier som räntebärande värdepapper.

Verksamheten i IFAB utvecklades väl under 2004. Koncernen redovisar en vinst efter skatt på 497 MSEK (353 MSEK). Moderbolagets resultat är 1 873 (-9) MSEK, och förklaras främst av en extra utdelning från ICA AB.

ÖKAT ÄGANDE I ICA AB

IFAB ökade under 2004 sitt innehav av aktier i ICA AB från 30 till 40 procent. Samtidigt ökade Royal Ahold N.V. sitt innehav från 50 till 60 procent. Inflytandet i ICA AB har dock inte förändrats, eftersom detta styrs av ett aktieägaravtal som gäller i ytterligare 35 år. Enligt aktieägaravtalet krävs enighet mellan IFAB och Ahold i alla beslut i såväl styrelse som på bolagsstämma.

IFABs och Aholds ökade ägande i ICA AB möjliggjordes genom att tidigare 20-procentiga ägaren Canica AS under 2004 sålde ut sina aktier i ICA AB.



IFABs TILLGÅNGAR

Vid utgången av 2004 uppgick det bokförda värdet på tillgångarna till 7,6 miljarder kronor (7,3 miljarder kronor). Detta efter en investering på 2 890 MSEK för ytterligare 10 procent av aktierna i ICA AB och den extra utdelning på 2 200 MSEK som bolaget erhöll.

Syftet med IFABs finansiella placeringar har hittills varit att IFAB skulle kunna agera snabbt om ägarbilden mellan parterna skulle förändras. Eftersom bolaget nu inte längre behöver kapital på samma sätt som tidigare, för att leva upp till aktieägaravtalet, kommer bolagets verksamhetsinriktning att ses över under 2005.

De kortfristiga placeringarna, uppgick vid utgången av 2004 till 1 974 MSEK (2 631 MSEK).

Aktieinnehavet i Ahold minskade under 2004 i värde från 456 MSEK till 425 MSEK beroende på att aktiekursen under året sjönk från € 6,04 till € 5,66. Under inledningen av 2005 har Ahold-aktien haft en positiv utveckling och per den 17 mars 2005 uppgick kursen till € 6,50.

IFABs UPPDRAG

IFABs viktigaste uppgift är att utöva ett aktivt ägarskap i ICA AB och Forma samt förvalta de finansiella tillgångarna så att de bidrar till aktiens tillväxt.

IFABs ekonomiska utfall och utdelningskapacitet styrs av resultaten i ICA AB och Forma, samt tillväxt, räntetäkter och utdelning i de finansiella placeringarna.

MEDLEMSSERVICE

Förutom att förvalta och utveckla de tillgångar som IFAB har, utför bolaget att antal uppgifter på uppdrag av ICA-handlarnas Förbund. Till IFABs uppgifter hör också att arbeta för att främja samarbetet inom ICA-rörelsen. Genom information, medverkan i affärsutveckling och rådgivning kan IFAB fungera som "smörjmedel" och därmed bidra till ökad effektivitet och ökat resultat i ICA-koncernen.

En annan uppgift är att ge stöd och service till ICA-butikerna, genomföra områdesträffar och distriktstyrelsearbete. Kostnaden för denna service täcks av ICA-handlarna genom en serviceavgift som betalas in från ICA-butikerna. Serviceavgiften uppgick under 2004 till 20 MSEK.

Under 2004 genomförde IFAB, på uppdrag av ICA-handlarnas Förbund, föreningens årsstämma samt en årlig konferens för alla ICA-handlare med förtroendeuppdrag, den så kallade Handlarriksdagen.

IFAB har även samarbetat med ICA Sverige AB om medlemservice i form av information om olika aktiviteter samt affärsutveckling och förberedelser för försäljning av receptfria läkemedel.

Konkurrensfrågor tog under andra halvåret 2004 mycket tid i anspråk. Statliga konkurrensverket genomför en mycket grundlig utredning av hela ICA-verksamheten.

Något resultat av Konkurrensverkets utredning är inte att vänta förrän tidigast under våren 2005.

2005

För att renodla verksamheten i IFAB kommer medlems servicen och de medarbetare som är engagerade i den delen, att under 2005 överföras till ett av ICA-handlarnas Förbund helägt dotterbolag som samtidigt antar firmanamnet ICA-handlarnas Service AB.

Styrelsen i IFAB har även beslutat föreslå bolagsstämman att bolaget byter namn till Hakon Invest AB. Bakgrunden till namnbytet är att det finns behov av att tydliggöra att verksamheten är skild från ICA AB och därigenom undvika den sammanblandning som ofta sker.

AFFÄRSIDÉ

IFABs affärsidé är att vara en stark och betydande ägare i ICA AB och Forma. Samt att utveckla andra verksamheter som kan skapa mervärden i dessa kärninnehav men som inte är en naturlig del av deras egna verksamheter.

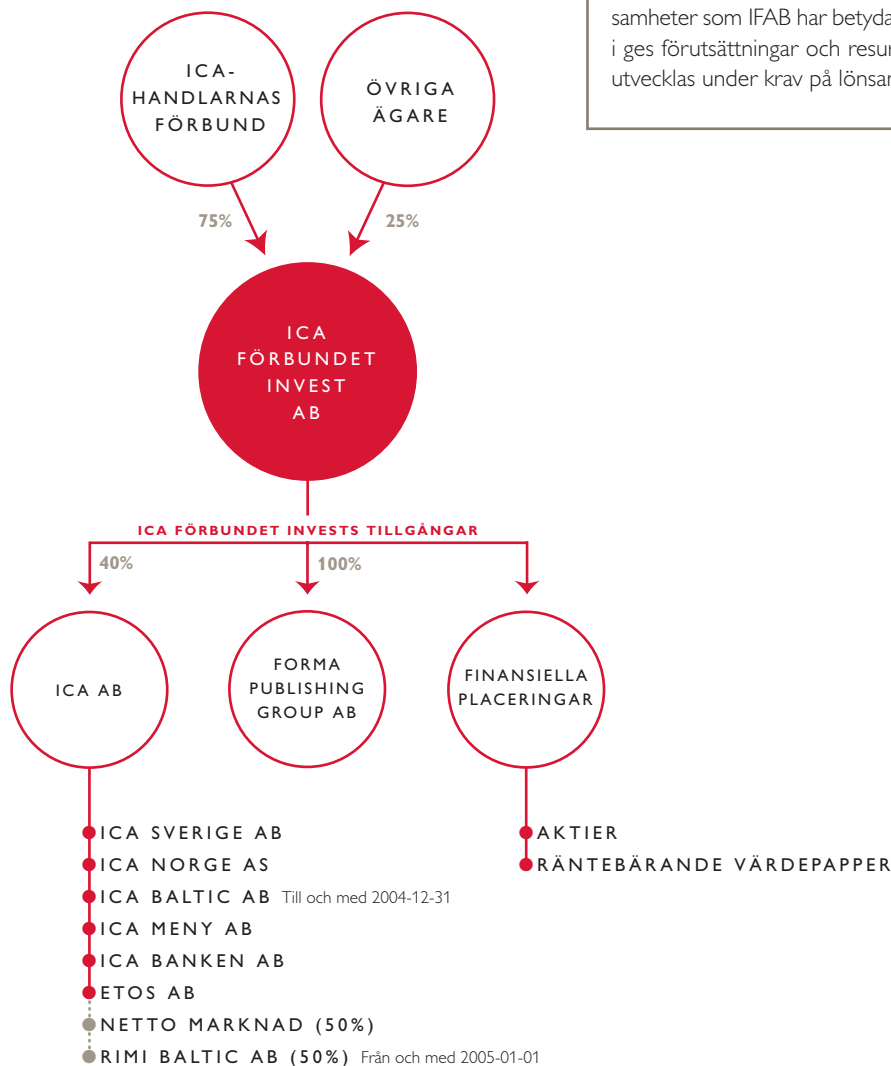
MÅL

IFABs mål är att det mervärde som aktieinnehavet i ICA AB och Forma på sikt kan komma att skapa, ska komma IFABs aktieägare till del.

Aktien i IFAB ska ge en årlig avkastning som överstiger börsgenomsnittet. Minst 70 procent av utdelningen från ICA AB ska delas ut till IFABs ägare.

STRATEGI

IFAB ska genom sitt ägarskap tillse att de verksamheter som IFAB har betydande ägarintressen i ges förutsättningar och resurser för att kunna utvecklas under krav på lönsamhet.





"ICA Förbundets aktie är för mig en säker investering i ICA-idéns fortlevnad. Dessutom har aktien också en mycket bra direktavkastning."

Håkan Olofsson
ICA Kvantum, Boden

Ägarfrågan

Tisdagen den 4 maj 2004 kom ett fax till ICA Förbundet Invest AB (IFAB). Faxet var ett så kallat "partner offer notice" där avsändaren Canica erbjöd sig att sälja sitt 20-procentiga aktieinnehav i ICA AB.

.....

Detta var den första konkreta handlingen i den affär som när den slutfördes den 4 november 2004 kom att bli en av Europas tio största aktieaffärer under 2004. Priset på den 20-procentiga aktieposten blev 7 350 MSEK. Men det var många turer innan affären blev klar och priset fastställt.

Köpare av Canica AS 20-procentiga aktiepost i ICA AB blev slutligen den tredje delägaren, nederländska Ahold, som i sin tur sålde halva aktieposten till IFAB för 2 miljarder 890 miljoner kronor:

OFÖRÄNDRAT INFLYTANDE

Innan hela affären startade var ägarförhållandet i ICA AB att Ahold hade 50 procent av aktierna, IFAB 30 procent och Canica 20 procent. När affären är avslutad har Ahold 60 procent och IFAB 40 procent. Fortfarande gäller dock aktieägaravtalet från år 2000. Där fastslås att vid ett aktieägarförhållande mellan 30-70 procent mellan parterna har dessa vardera 50 procents inflytande i ICA AB. Inflytandet i ICA AB har således inte förändrats av aktieaffären.

När erbjudandet om att köpa Canicas 20-procentiga aktiepost kom till IFAB var det "ingen blyxt från klar himmel". I aktieägaravtalet, som skrevs när affären gjordes upp våren 2000, var det noggrant angivet när det skulle vara möjligt för någon av parterna att sälja sin andel av ICA AB. Under de första fyra åren var det inte tillåtet för någon av parterna att ändra sitt ägande. Den 4-åriga så kallade låsningsperioden tog slut tisdagen den 27 april 2004 – och det var alltså exakt en vecka senare som erbjudandet från Canica kom till IFAB.

PREMIEN TILL SKILJEDOM

I avtalet fanns även reglerat att under ett år från och med den 27 april 2004 skulle säljaren få en extra premie utöver beräknat marknadsvärde på aktierna i ICA AB. Denna premie skulle motsvara den extra premie som Ahold betalade utöver marknadsvärdet på ICA ABs aktier vid köpet år 2000.

Premien fastställdes 2003 av ett oberoende värderingsinstitut som parterna valt gemensamt. Canica ansåg trots detta att premien borde vara högre och initierade därför ett skiljedomsförfarande inför Stockholms handelskammare. Canica hävdade inför skiljenämnden att premien borde vara 84,33 procent.

Stockholms handelskammars skiljenämnd fastställde den 11 oktober 2004 premien till 49,56 procent, vilket var helt i linje med IFABs och Aholds ståndpunkt och fastställde därmed det oberoende värderingsinstitutets värdering.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA

När IFAB den 4 maj fick erbjudandet från Canica togs snabbt beslut om att kalla till en extra bolagsstämma den 22 juni. Bolagsstämman beslutade att ge styrelsen och företagsledningen fortsatt mandat att inom givna ramar slutföra förhandlingarna med Canica.

–Vi kommer sannolikt att säga nej till erbjudandet från Canica, sade IFABs VD, Claes-Göran Sylvén, direkt efter bolagsstämman.

En dag senare, onsdagen den 23 juni, meddelade IFAB att man beslutat avstå från att köpa Canicas 20-procentiga aktiepost.

Enligt aktieägaravtalet kunde Canica då välja att erbjuda Ahold att köpa aktierna. Ahold skulle i så fall vara tvingad att köpa hela aktieposten.

10 miljarder kronor bytte ägare under "Canica-affären"

RIKSANKER INFORMERADES

Den 12 juli 2004 kom också det förväntade köperbjudandet till Ahold.

Bara sex dagar senare, den 18 juli 2004, meddelade Ahold och IFAB att man ingått ett avtal som innebar att IFAB förbundit sig att köpa hälften av de aktier i ICA AB som Ahold skulle förvärva från Canica.

Ingen visste då när Ahold kunde slutföra köpet av aktierna från Canica och när försäljningen av hälften av aktierna till IFAB skulle äga rum.

Den 25 oktober 2004 hade Ahold och Canica enats om villkoren för att slutföra sina inbördes affärer, som alltså omgäende utlöste avtalet mellan Ahold och IFAB.

Hela affären omfattade därmed aktieförsäljningar och köp till ett sammanlagt värde av över 10 miljarder kronor. Riksbankerna i såväl Sverige som Norge och Nederländerna krävde att få information om vilken dag dessa transaktioner skulle äga rum.

En av Europas största aktieaffärer under 2004 hade därmed slutförts. Helt i enlighet med aktieägaravtalet mellan parterna, men inte helt utan dramatik.



"Jag är väldigt nöjd med att IFAB har ökat ägarandelen i ICA AB, som nått bra resultat genom att effektivisera organisationen och öka samordningen mellan bolagen."

Catharina Grundström
Maxi ICA Stormarknad, Kalmar

ICA AB

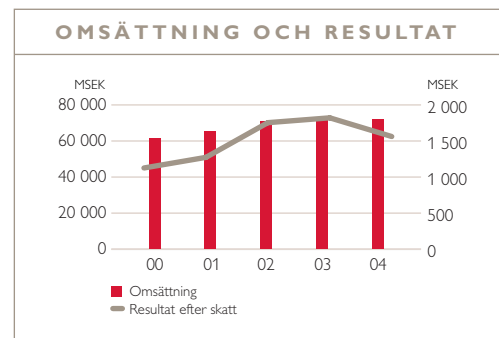
ICA Förbundet Invest AB (IFAB) ökade under 2004 sitt ägande i ICA AB från 30 procent till 40 procent av aktierna. I IFABs resultat för 2004 ingår en resultatandel i ICA AB med 511 MSEK. Aktierna är upptagna till 4 588 MSEK i IFABs balansräkning per den 31 december 2004.

ICA AB är ett av Nordens ledande detaljhandelsföretag med inriktning på i huvudsak dagligvaror. I ICA AB ingår dotterbolagen ICA Sverige AB, ICA Norge AS, ICA Baltic AB, ICA Meny AB, ICA Banken AB och Etos AB. Netto Marknad AB ägs till hälften tillsammans med Dansk Supermarked A/S och nybildade RIMI Baltic AB ägs från januari 2005 till hälften tillsammans med Kesko Livs Ab.

Under 2004 avyttrades de danska butikerna liksom hälftenägandet i Statoil Detaljhandel Skandinavia AS.

Omsättningen i ICA AB-koncernen minskade under året med 0,2 procent, från 71 980 MSEK till 71 811 MSEK. Resultatet förändrades från 1 777 MSEK till 1 518 MSEK.

NYCKELTAL	2003	2004
Nettoomsättning, MSEK	71 980	71 811
Resultat efter skatt, MSEK	1 777	1 518
Resultat före avskrivningar, MSEK	4 437	3 570
Rörelseresultat, MSEK	2 120	1 866
Balansomslutning, MSEK	31 554	29 683
Rörelsemarginal, %	2,9	2,6
Soliditet, %	38,7	25,0
Antal anställda	372	474



ICA AB effektiviserar genom samordning och enkel organisation

Villkoren på den nordiska dagligvarumarknaden ändras allt snabbare. För att behålla en ledande roll förenklade ICA AB under året sin organisation och ökade samordningen mellan bolagen i koncernen.

ICA-koncernens mål är att uppnå marknadsledarskap där företaget är verksamt och fokus är kärnverksamheten mat och måltider. I linje med detta förenklades bolagsstrukturen under året. För att öka koncentrationen på kärnverksamheten och primärmarknaderna Sverige och Norge sålde ICA verksamheten i Danmark liksom sin ägarandel i Statoil Detaljhandel.

ICA Sverige, ICA Norge och ICA Meny blir renodlade försäljningsbolag med ansvar för drift, försäljning och etablering. Koncentration mot "ett ICA" innebär samtidigt att moderbolaget ICA AB tar hand om detaljhandel, varuförsörjning, fastigheter och finans.

Genom bildandet av ett joint venture med finska Kesko i Baltikum ska marknadsledarskap uppnås snabbare i denna region.

FÖRENKLAD KONCERNORGANISATION

För att möta den hårdare konkurrensen satsar ICA på att utveckla och nyttja synergier mellan bolagen i koncernen. Samordning och enkelhet har högsta prioritet och i enlighet med det har koncernorganisationen effektiviserats under året. Den nya strukturen ska ge ett enklare arbetssätt, förhindra dubbelarbete och frigöra resurser för de operativa dotterbolagen att arbeta med försäljning och butiksnära frågor.

Tre nya övergripande koncernfunktioner samlar de tidigare staberna. De tre funktionerna är Detaljhandel, Varuförsörjning och Finans. Den nya koncernstrukturen blir en stabil plattform för att organisera och stödja de operativa bolagen på ett effektivt sätt.

ICA Sverige satsar i både stort och smått

ICA Sverige är tillsammans med ICA-handlarna landets ledande dagligvaruföretag. Varje ICA-handlare äger och driver sin butik som egen företagare. ICA Sverige omsatte under 2004 43 373 MSEK. Försäljningen i de 1 506 butikerna uppgick till cirka 79 miljarder kronor inklusive moms.

ICA Sverige driver dagligvaruhandel över hela landet genom fristående handlare som äger och driver sina butiker. Företagets uppdrag innefattar försäljning, drift och etableringar. Inköpen görs av ICA AB för hela koncernens behov.

I december 2004 tillträdde Peder Larsson som ny VD för ICA Sverige.

ICA-BUTIKERNAS OMSÄTTNINGSENTVECKLING

ICA Sverige har en formatstrategi som består av butiks-koncept inom stormarknad, supermarkets och när-butiker. I Sverige finns fyra butiksprofiler; Maxi ICA Stormarknad, ICA Kvantum, ICA Supermarket och ICA Nära.

ICA-butikerna ökade sin försäljning med 0,4 procent och har under året minskat sin andel av den svenska dagligvarumarknaden till 36,3 procent (36,6). Antalet kunder ökade under året med 2 procent, liksom antalet sålda varor, men det genomsnittliga värdet per köp sjönk. Detta är en generell utveckling som gäller alla etablerade aktörer på den svenska marknaden.

	Antal butiker: 37 Omsättning: 14 192 MSEK Antal artiklar: 45 000
	Antal butiker: 126 Omsättning: 22 003 MSEK Antal artiklar: 15 000
	Antal butiker: 513 Omsättning: 29 878 MSEK Antal artiklar: 6 000 – 10 000
	Antal butiker: 830 Omsättning: 12 623 MSEK Antal artiklar: 3 000 – 5 000

Stormarknaderna utvecklades under året mycket starkt. ICAs stormarknadsprofil Maxi ICA Stormarknad ökade omsättningen med 11,3 procent under 2004. Därmed är Maxi ICA Stormarknad största butiksgrupp i stormarknadssegmentet, som länge dominerats av Kooperationen.

ARBETET UNDER 2004

Under 2004 öppnades två nya Maxi ICA Stormarknader, två ICA Kvantum och två ICA Nära.

I slutet av 2004 presenterades ett sparprogram som genomförs under 2005 och 2006 och som innebär att 350 medarbetare inom ICA Sverige blir över-taliga. Detta är ett led i att pressa kostnaderna och nå en effektivare organisation.

Under 2004 drev ICA Sverige också aktivt projekt inom nedanstående områden:

EGNA MÄRKESVAROR

Satsningen på egna märkesvaror är en viktig del i ICA-koncernens strategi. Försäljningsandelen i Sverige fortsätter att öka och uppgår till cirka 12 procent (10 procent 2003).

Utbudet av ICAs egna märkesvaror har ökat kraftigt genom kött som levereras från den nya anläggningen för köttförädling i Västerås, som drivs av Hilton Food Group tillsammans med ICA.

FÄRDIG OCH HÄLSOSAM MAT

ICA Sverige lanserar ett särskilt hälsosortiment, ICA Gott liv, med syfte att göra det enklare och billigare att äta nyttigt. Det nya hälsosamma sortimentet innehåller mindre fett, salt och socker och mera fibrer.

NYTT DISTRIBUTIONSNÄT PÅBÖRJAT

Det första steget mot att förverkliga ICA Sveriges nya distributionsnät togs under året. Två toppmoderna lageranläggningar ska byggas i Helsingborg respektive Stockholmsområdet och under 2004 blev tomtköpet för Helsingborgslaget klart. Det nya lagret i Helsingborg kommer att kunna tas i drift senast 2007.

Investeringen i det nya distributionsnätet beräknas vara helt genomförd 2008 och uppgår till närmare 2 miljarder kronor. Förutom de två nya lagren ska fem lager stängas och fyra anläggningar byggas ut för att klara av att hantera större volymer.

SMÅ BUTIKER VÄLJER VÄG

För att stärka de minsta ICA-butikerna investerade ICA Sverige under 2003–2004 cirka 30 MSEK bland annat i datorisering. Med datoriseringens hjälp kan de små butikerna arbeta på ett modernt sätt och fullt ut utnyttja det stöd ICA Sverige ger från centralt håll. Insatserna har bidragit till att stabilisera situationen för butikerna i glesbygd och nedläggningstakten har sjunkit.

VAD TYCKER KUNDERNA?

För att ta reda på vad kunderna tycker om sina ICA-butiker lanserade ICA Sverige under året en enkät – Kundkompassen. Genom enkäten får ICAs kortkunder betygsätta pris, sortiment och service i den lokala ICA-butiken. Svaren går dels till ICA centralt, dels till butiken, som direkt kan börja arbeta med förbättringar inom respektive område.

NY BUTIK FÖR SINGLAR

För att nå ut till en målgrupp som är typisk i innerstadslägen testar ICA Sverige en ny stadsbutik för singlar i Hornstull i Stockholm. Butiken är ett bra exempel på hur entreprenörskapet fungerar inom ICA eftersom initiativet till "singelbutiken" togs av handlar. Nu kan den här butiken fungera som förebild för andra mindre ICA-butiker i innerstadslägen i Sverige.

GULDÄGG TRE ÅR I RAD

För tredje året i rad vann ICA Sveriges reklamfilmer Guldägget, reklambranschens egen tävling om årets bästa reklam. Varumärkeskopplingen, det vill säga hur stor del av tittarna som känner till avsändaren, är mycket stark – nästan 100 procent. ICA belönades även med 100-wattaren för sin långsiktiga varumärkesvård.

VÄLBESÖKT WEBBPLATS

ICA Sveriges webbplats har fått ett mycket positivt genomslag. Hemsidan ica.se är Sveriges största matsajt med över 5 000 sökbara recept. Den har över 450 000 unika besökare varje månad och är bland Sveriges 30 mest besökta hemsidor.

STRATEGI 2005

Under 2005 kommer ICA Sverige att fortsätta sina satsningar inom egna varumärken, non-food och färskvaror. Företaget kommer att arbeta med fortsatta kostnadsrationaliseringar och göra insatser för att sänka prisnivån i butikerna. Etableringstakten kommer att vara hög, främst inom Maxi ICA Stormarknad och ICA Kvantum, men även många ICA Supermarket och ICA Nära kommer att byggas ut och byggas om.

ICA Sverige	2004	2003
Omsättning, MSEK	43 373	43 086
Rörelseresultat, MSEK	1 892	2 794
Antal anställda (exkl. butiksmedarbetare)	4 407	4 384
Antal butiker	1 506	1 668



ICA Norge bygger butiksstruktur för framtiden

ICA Norge bedriver dagligvaruhandel i Norge genom egna och franchiseägda butiker. Försäljningen i de 978 butikerna uppgick 2004 till cirka 24,5 miljarder svenska kronor exklusive moms. ICA Norge omsatte 19 896 MSEK.

För ICA Norge innebar 2004 ett intensivt förändringsarbete. Företaget arbetade med att renodla butikskoncepten och med att kostnadsanpassa samtliga funktioner i verksamheten. I april tillträdde Erland Björn som ny VD.

BUTIKSKONCEPT

ICA Norge har en formatstrategi som består av stormarknader, supermarkets, närbutiker och lågprisbutiker. Under 2004 arbetade ICA Norge med att renodla och tydligare positionera butikskoncepten och bygga en stark butiksstruktur för framtiden.

ICA Norge har konverterat 240 av de största och minsta RIMI-butikerna till ICA Supermarked respektive ICA Nær. Kvar finns en homogen grupp om cirka 350 RIMI-butiker som ska stärkas och positioneras i lågprissegmentet med inriktning på vardagshandel. Alla ICA Sparmat har omprofilerats till ICA Nær och MAXI har blivit ICA MAXI. Den associerade kedjan Fokus Vest har omvandlats till ICA Nær.

Stormarknadskonceptet ICA MAXI fortsatte att växa under 2004 och tre nya stormarknader etablerades. Omsättningen för ICA MAXI ökade med 15 procent och svarar för cirka 9 procent av totala butiksomsättningen. Efter omprofileringen av ett antal RIMI-butiker svarar lågpriskedjan för 66 procent av företagets omsättning jämfört med 75 procent 2003.

FLER FRANCHISEBUTIKER

ICA Norge satsar på att öka andelen franchisebutiker eftersom det egna företaget, liksom i Sverige, ses som en stark drivkraft. Under 2004 ökade andelen från 40 till 60 procent inom RIMI-profilen. Målet är att öka andelen till 75 procent vid slutet av 2005. Allt fler ICA-profilerade butiker drivs också i denna form.

I november öppnade ICA MAXI Sjølyst, ICA:s första nordiska "compact hypermarket", en liten stormarknad, som utvecklats av ICA i Baltikum.

STREJKEFFEKT

ICA Norges marknadsandel minskade till 22,4 procent (23,6). ICA Norge, liksom övriga större aktörer utom Coop Norge, påverkades negativt av den transportarbetarkonflikt som rådde under våren, då distributionen till butikerna lamslogs under fem veckor.

EFFEKTIVISERING

ICA Norge arbetade inom alla funktioner med att anpassa kostnadsnivån för att behålla och stärka sin konkurrenskraft. Antalet medarbetare i ICA Norge minskade under året med cirka 150 personer, främst inom RIMI. De tidigare regionkontoren ersattes av fem lokala säljkontor och ICA-kedjorna fick gemensam ledning.

ICA Norge möter även konkurrensen genom att erbjuda en ökad andel egna märkesvaror. Andelen ökade under året från cirka 4 till närmare 6 procent av butikernas omsättning.

UTSIKTER INFÖR 2005

ICA Norge tror på stark tillväxt och planerar att investera 2-2,5 miljarder svenska kronor de kommande åren. Detta avspeglas i ett starkt etableringsprogram. Under 2005 ska fem nya ICA MAXI, tre ICA Supermarked, elva RIMI-butiker och två ICA Nær etableras. Stora delar av butiksbeståndet kommer också att förnyas. Bland annat ska samtliga RIMI-butiker göras om under en tvåårsperiod, och ett stort antal ICA Supermarked och ICA Nær-butiker kommer att få en ansiktslyftning.

	Antal butiker: 16 Omsättning: 2 231 MSEK Antal artiklar: 20 000 – 24 000
	Antal butiker: 70 Omsättning: 2 191 MSEK Antal artiklar: ca 10 000
	Antal butiker: 374 Omsättning: 16 264 MSEK Antal artiklar: ca 3 000
	Antal butiker: 357 Omsättning: 2 804 MSEK Antal artiklar: 3 000 – 6 000

ICA MENY NORGE

ICA Meny Norge erbjuder färskvaror, vin & sprit och restaurangutrustning till kunder inom storkök och restauranger samt till hotellkedjor.

ICA Meny Norge omsatte 2004 cirka 800 miljoner svenska kronor på en marknad som uppgår till cirka 4,4 miljarder svenska kronor (exklusive servicehandeln).

Även ICA Meny drabbades hårt av transportarbetarkonflikten under våren då företagets lager tvingades stänga helt i fem veckor.

I september 2004 ingick ICA Meny ett avtal med Statoil Detaljhandel om att leverera varor till Statoils 470 bensinstationer. Avtalet har ett årligt värde på mellan 650 och 750 MSEK.

Den norska verksamheten överfördes under 2004 till ICA Meny AB i Sverige och konsolideras från 1 januari 2005. Syftet är att förenkla samordningen och uppnå stordriftsfördelar.

ICA Norge	2004	2003
Omsättning, MSEK	19 896	20 740
Rörelseresultat	214	200
Antal anställda (exkl. franchiseanställda)	5 540	5 465
Antal egna och anslutna butiker	978	1 028



ICA Baltic växer snabbast inom ICA-koncernen

ICA Baltic driver en av de mest moderna livsmedelskedjorna i Baltikum. 2004 omsatte butikerna cirka 3,3 miljarder svenska kronor exklusive moms. I januari 2005 bildades ett joint venture, med finska Kesko Livs Ab, som innebär att de båda verksamheterna i regionen slås ihop.

Den baltiska regionen är den snabbast växande geografiska marknaden för ICA-koncernen. Den första etableringen gjordes i Lettland 1997 och idag äger och driver ICA Baltic 78 butiker i regionen, varav 41 i Lettland, 30 i Litauen och 7 i Estland.

BUTIKSKONCEPT

ICA Baltic bedriver sin verksamhet under namnen RIMI Supermarket och RIMI Hypermarket. Under året öppnades fyra nya supermarket-butiker i regionen. Vissa hypermarkets har under året omvandlats till det nya konceptet RIMI Compact Hypermarket som lanserades 2003. Det nya konceptet har varit framgångsrikt och nya Compact Hypermarkets öppnades i Tallinn (Estland), Daugavpils och Liepaja (Lettland) och Kaunas (Litauen). Expansionen av konceptet kommer att fortsätta under 2005 inom Baltikum där städerna Kaunas och Vilnius kommer att få de två kommande butikerna.

	RIMI HYPERMARKET Antal butiker: 5 Omsättning: 856 MSEK Antal artiklar: 35 000
	RIMI COMPACT HYPERMARKET Antal butiker: 5 Omsättning: 304 MSEK Antal artiklar: 20 000
	RIMI SUPERMARKET Antal butiker: 68 Omsättning: 2 124 MSEK Antal artiklar: 8 000

EFFEKTIVARE DISTRIBUTION

ICA Baltic har drivit ett framgångsrikt centraliseringsprojekt inom logistikområdet och merparten av varuflödet till butikerna går nu via företagets två distributionscentra i Riga och Vilnius. Centraliseringen har lett till effektivare distribution och lägre logistik-kostnader.

MARKNAD

Sammanlagt har de baltiska länderna Estland, Lettland och Litauen drygt 8 miljoner invånare. Litauen, med nära 3,5 miljoner invånare, utgör den största geografiska marknaden.

Den baltiska marknaden för dagligvaror växte med drygt 9 procent under 2004 och uppgår till cirka 47 miljarder svenska kronor. Lågprismarknaden utvecklades fortsatt starkt. Hushållen lägger cirka 40 procent av sin disponibla inkomst på livsmedel, jämfört med exempelvis Sverige där samma siffra är under 15 procent.

ICA BALTIC OCH KESKO GÅR SAMMAN

ICA Baltic och Kesko Livs Ab fick i slutet av 2004 godkänt av EU-kommissionen att etablera ett joint venture i Baltikum. Företagen slår samman sina verksamheter på dagligvarumarknaden och det nya företaget etablerar verksamheten i januari 2005. ICA AB och Kesko Livs Ab kommer att äga 50 procent vardera i den sammanslagna verksamheten.

Målet med sammanslagningen är att uppnå stark tillväxt, ökad lönsamhet och inom tre år bli marknadsledande i regionen med en gemensam marknadsandel på 25 procent.

ICA Baltic	2004	2003
Omsättning, MSEK	3 307	2 764
Rörelseresultat	-112	-471
Antal anställda	5 286	4 887
Antal butiker	78	75

ICA Menys försäljning till restauranger ökade 16 procent

ICA Meny är en av Sveriges ledande leverantörer till restauranger, storkök och servicehandel. Under 2004 ökade ICA Meny sin omsättning till 4,4 miljarder kronor. Försäljningen inom Restaurang ökade 16 procent, medan Servicehandel minskade 9 procent.

ICA Meny levererar livsmedel, alkoholdrycker och restaurangutrustning till restauranger, storkök och servicehandel. ICA Meny profilerar sig främst genom sin rikstäckande närvaro och erbjudande av "one-stop-shopping", dvs mat, dryck och utrustning från ett och samma ställe. ICA Meny har spetskompetens inom vin och sprit och inom delikatessortimentet genom förvärven av Restaurangpartner och Arvid Nordquist. Låga operationella kostnader och utnyttjande av ICA-koncernens inköpsstyrka är viktiga hörnstenar i företagets strategi.

Under 2004 tecknade ICA Meny ett tvåårigt avtal värt över 300 MSEK med Compass Group – världens största måltidsföretag. Bland övriga nya avtal inom privata sektorn kan nämnas Grand Hotel Holdings, Sturehofsgruppen och Uppsalas studentnationer.

SERVICEHANDEL

ICA Meny är också en av de ledande leverantörerna till servicehandeln, såsom trafik- och servicebutiker samt övrig närhandel. ICA Meny Servicehandel fokuserar på den lilla butiken.

Under 2004 fick det egna servicebutikskonceptet Nära Dej ett rejält uppsving och ökade från 33 anslutna butiker till cirka 200. Den kraftiga ökningen är en följd av att ICA Meny erbjudit mindre ICA-butiker på landsbygden att ansluta sig till konceptet.

Samtidigt övertog ICA Sverige leveranserna till ICA Express från ICA Meny servicehandel.

2005

Från och med 2005 ingår även ICA Meny Norge, med en omsättning på cirka 1 200 MSEK, i ICA Meny-koncernen vilket kommer att påverka resultatet positivt.

ICA Meny	2004	2003
Omsättning, MSEK	4 355	4 030
Rörelseresultat, MSEK	-37	-19
Antal anställda	899	921



ICA Banken ökade volymen med 54 procent

ICA Banken ökade under 2004 affärsvolymen med 54 procent. ICAs kundkortsbas består av 3,1 miljoner aktiva kunder, varav 1,4 miljoner kunder betalar med kortet.

Antalet bankkunder, det vill säga kunder som utnyttjar ICA Bankens banktjänster, är snart 200 000.

Under 2004 ökade ICAs bankkortskunder sina inköp på ICA med 49 procent.

ARBETET UNDER 2004

ICA Banken ökade sin utlåning med 300 procent och en kampanj under hösten resulterade i 30 000 nya bankkort. ICA Banken fortsätter att utveckla Internetbanken och utökade under 2004 funktionaliteten till att även omfatta e-giro, autogirostyrning samt möjligheten att söka bolån via Internet.

I slutet av 2003 tecknade ICA Banken ett samarbetsavtal med Nordea, vilket innebär att Nordeas kunder kan göra kontantuttag i de drygt 1 500 ICA-butiker som är bankombud.

I december ingick banken ett liknande avtal med Föreningssparbanken. Avtalet träder i kraft i maj 2005.

UTSIKTER FÖR 2005

För att göra sina tjänster mer lättillgängliga kommer ICA Banken att fortsätta lansera uttagsautomater i ICA-butikerna. Under året kommer Svensk Kassaservice framtid inom ramen för Postens verksamhet att avgöras. En följd kan bli att staten upphandlar tjänsten från andra aktörer, vilket kan vara en möjlighet till utveckling av ICA-butikernas verksamhet i samarbete med ICA-banken.

ICA Bankens mål är att totalt öka affärsvolymen med ytterligare 50 procent under 2005.

ICA Banken	2004	2003
Affärsvolym (inlåning + utlåning exkl. bolån), MSEK	9 672	6 288
Inlåning	5 219	4 451
Rörelseresultat	-123	-166
Antal anställda	121	130



ETOS

Etos utvecklar för hela koncernen

Fackhandelskedjan Etos, med åtta butiker i Sverige, förenar produkter inom hälsa och skönhet under samma tak. Etos är även ett utvecklingsbolag som sprider sina erfarenheter till övriga delar av ICA-koncernen.

Etos är först i Sverige med att tydligt erbjuda produkter inom hälsa och skönhet i ett gemensamt koncept. Konceptet kommer ifrån Nederländerna där det idag finns drygt 430 Etos-butiker. I Sverige är Etos ett dotterbolag till ICA AB och butikerna drivs som en integrerad fackhandelskedja.

UTVECKLINGSBOLAG INOM HÄLSA OCH SKÖNHET

Inom ICA-koncernen har Etos rollen som utvecklingsbolag med spetskompetens inom hälsa och skönhet. Detta innebär att Etos testar nya idéer, samt utvecklar sortiment och leverantörsrelationer inom området för att även användas i övriga delar av koncernen.

NETTO

Netto dubblade antalet butiker

Lågriskkedjan Netto, som till lika delar ägs av ICA AB och Dansk Supermarked A/S, hade ett år av kraftig tillväxt och expansion. Vid utgången av 2004 hade kedjan 58 butiker, mer än en dubbling jämfört med året innan.

Netto-butikernas lågprisprofil i Sverige, så kallad hard-discount, erbjuder marknadens lägsta matpriser. Verksamheten går ut på att erbjuda ett bra sortiment till ett lågt pris nära kunderna.

BUTIKSKONCEPT

Netto-butikerna är mycket enkelt och rationellt uppbyggda. Sortimentet är en mix av egna varumärken och kända märkesvaror.

Den första svenska Nettobutiken öppnades i maj 2002 i Trelleborg och sedan dess har expansionen fortsatt i snabb takt. Under 2004 etablerade Netto 30 butiker, varav 14 i Stockholm och Mälardalsregionen.

FORTSATT EXPANSION

Trots den ökade prispressen på marknaden steg Nettos omsättning med 74 procent. Beräknat på jämförbara enheter var omsättningsökningen sju procent.

Under året öppnade Netto ett nytt lager i Nykvarn. Det ska betjäna Mälardalsregionen. Våren 2005 står också en nybyggnation av centrallager med större kapacitet samt huvudkontor i Falkenberg klart för inflyttning.

UTSIKTER INFÖR 2005

Utvecklingen med sjunkande matpriser förväntas hålla i sig under 2005. Netto väntas fortsatt öka omsättningen under 2005. Ytterligare 20-25 butiker kommer att etableras i södra Sverige och Mälardalen.

A black and white photograph of a man, Ronnie Törnblom, smiling and looking upwards. He is wearing a dark vest over a light-colored shirt. He is holding a stack of papers or documents in his hands. The background is a warehouse or storage area with metal shelving units filled with various items, including boxes and bags. The lighting is dramatic, with strong highlights and shadows.

"Formas resultatvändning är imponerande – de har nått sina tuffa resultatmål och kan nu prioritera tillväxt."

Ronnie Törnblom
ICA Supermarket Torghallen, Mariefred

Forma Publishing Group AB

Forma Publishing Group AB (före detta ICA Förlaget AB) är ett helägt dotterbolag till ICA Förbundet Invest AB. På endast två år har Forma Publishing Group (Forma) förbättrat resultatet efter skatt med 73 MSEK, från -30 MSEK till 43 MSEK.

Resultatförbättringen är en följd av ett omfattande åtgärdsprogram med koncentration av kärnverksamheten och nedläggningar av olönsamma produkter. Patrik Widlund är sedan två år verkställande direktör och kring sig har han samlat en ny företagsledning.

Formas ledning arbetade under 2004 med att tydliggöra uppdraget samt skapa en ny koncernstrategi med fokusering på lönsamhet och tillväxt. I november kunde förlaget bekräfta inledningen av en ny era genom namnbytet till Forma Publishing Group.

Bakgrunden till namnbytet är främst att markera självständighet och att företaget är i förändring. Forma har en egen agenda och finns inte till för någon annans skull. Dessutom kan det nya namnet och profilen ha betydelse för en offensivare strategi, som bland annat kan innebära förvärv av andra förlag.

Forma Publishing Group har förbättrat resultatet med 73 miljoner kronor på två år

SVERIGES STÖRSTA TIDNINGAR

Forma är ett av Sveriges största förlag som ger ut Sveriges största veckotidning, Ica-kuriren, och Sveriges största månadstidning, Hus & Hem. Forma gör också Sveriges största mattidning, Buffé, och Sveriges största bostadstidning, Metro Hus & Hem, i samarbete med tidningen Metro. Lägg till detta att Forma har Sveriges största kundtidningsverksamhet och är Sveriges ledande bokförlag inom segmentet fackböcker, ICA Bokförlag.

Inom Forma finns även ledande facktidningar inom områdena mat och handel samt landets största och mest etablerade provkök, ICA Provkök.

År 2004, då omsättningen uppgick till 596 MSEK (631 MSEK), kännetecknades av utveckling och investeringar för framtiden. Forma investerade bland annat i ett nytt prenumerationssystem och ett nytt annons-system. Stora investeringar gjordes även i samband med att huvudkontoret under året flyttade till nya moderna lokaler på Port Anders gata i Västerås. Samtidigt renoverades och minskades lokalerna på Hälsingegatan i Stockholm.

SAMARBETE MED METRO

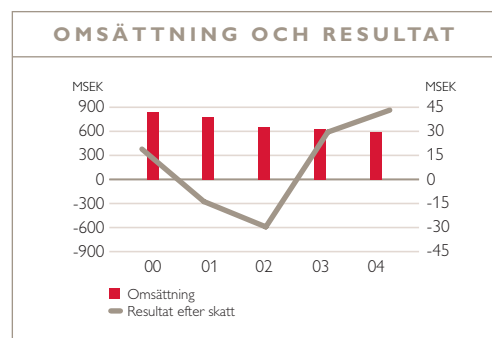
I januari 2004 startades tidningen Metro Hus & Hem i Stockholm och kort därefter även i Malmö. Denna satsning är unik i mediabranschen då två tidningar och två förlag samarbetar kring utgivningen. Redaktionen för Hus & Hem producerar allt redaktionellt material och förhoppningar finns att samarbetet ska kunna utvecklas med fler tidningar på ytterligare marknader. Sedan januari 2005 producerar Forma även ett antal redaktionella sidor åt Metro i Göteborg.

I konkurrens med 117 nya tidskrifter utsågs Metro Hus & Hem, av tidningen Resumé, till Årets Bästa Tidsskrift 2004.

TESTAR MED ENGÅNGSTITLAR

Under året har Forma givit ut ett antal specialutgåvor via sina ordinarie tidningar. ICA-kuriren har givit ut resetidningen Columbus, hundtidningen Vovve och mattidningen Smak. Lanseringsformen "engångstitlar", som är ett sätt att skarpt testa en tidning till låg ekonomisk risk, kommer att bli vanligare för Forma de närmaste åren. Efter det lyckade testet med Vovve, som även vann pris som årets bästa "one shot", kommer den att lanseras som en periodisk tidskrift med fyra utgåvor under 2005. Tidningen Smak kommer under 2005 med två nummer och Hus & Hem lanserar under 2005 tre nya "engångstitlar". I Finland kommer samtliga tre konsumentmagasin också att ge ut engångstitlar.

NYCKELTAL	2003	2004
Nettoomsättning, MSEK	631	596
Resultat efter skatt, MSEK	29	43
Antal anställda i genomsnitt	321	303





Övre raden från vänster: Chris Eggers, Jan Svensson, Krister Söderlund, Göran Sunehag, Lennart Öblom, Niklas Åkesson, Cissi Elwin, Ann Näslund, Maria Croon, Katrin Ahlström och Patrik Widlund.

FINNS I FLERA LÄNDER

Forma bedriver verksamhet i Sverige, Finland, Estland och Lettland. Den finska verksamheten fortsätter att utvecklas väl och lönsamheten förväntas öka ytterligare under 2005. Marknaden i de båda baltiska länderna är både mindre och tuffare – framförallt i Lettland.

UTVECKLING OCH FÖRÄDLING

ICA Bokförlag är ett av Sveriges största fackboks-förlag med totalt 450 titlar i sortimentet. Under 2004 lanserades 82 nya titlar.

Inom affärsområdet facktidningar, där Forma har en fortsatt stark position, kommer kunskaperna om detaljhandel i allmänhet och dagligvaruhandel i synnerhet att utnyttjas för utveckling i ett bredare perspektiv. Nya produkter kommer till och befintliga media förädlas med kompletterande distributionskanaler.

Under 2004 genomgick Formas största facktidning, Ica Nyheter, stora redaktionella förändringar för att bredda inriktningen och tydligare markera oberoende och självständighet. Tidningen Sälj & Marknadsföring lades ned i december 2004 på grund av bristande lönsamhet.

OM FEM ÅR...

Målbilden är att Forma år 2010 skall ha 1 000 MSEK i omsättning och 100 MSEK i resultat.

Under de kommande åren är stora strukturförändringar att vänta i medie- och förlagsbranschen. När aktörerna blir färre och större måste tillväxt prioriteras. Forma kommer att sträva efter att fullfölja den nya inriktningen och strategin att utveckla befintlig verksamhet liksom att göra förvärv och utveckla nya affärer. Formas framtida konkurrenskraft och lönsamhet hänger samman med bolagets förmåga att växa.

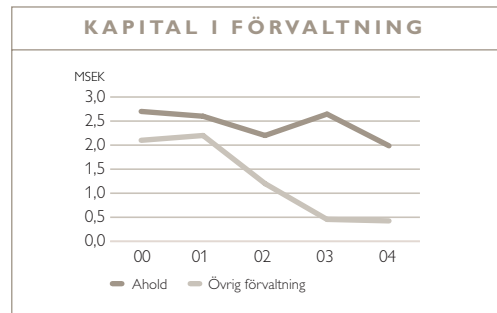
Forma kommer också att fortsätta utveckla arbetsmetodik och effektivisera organisationen. Alltjämt kvarstår möjligheter att förbättra exempelvis ekonomistyrning samt försäljning av upplaga och annonser. Allt för att säkra den framtida lönsamheten.

	Land	Startår	Upplaga	Beskrivning
KONSUMENTTIDNINGAR				
ICA Kuriren	Sverige	1942	272 300	Sveriges största veckotidning
Hus & Hem	Sverige	1987	142 100	Sveriges största månadstidning
Kotivinki	Finland	1983	186 000	Finlands största tidning för hemmet
Trendi	Finland	1989	62 000	Magasin för unga kvinnor
Talo & Koti	Finland	2000	55 000	Finlands Hus & Hem
Kodu & Aed	Estland	1999	30 000	Estlands största månadstidning
Trend	Estland	2003	12 000	Magasin för unga kvinnor
Majas & Därtz	Lettland	2000	26 000	Lettlands största månadstidning
FACKTIDNINGAR				
ICA-nyheter	Sverige	1968	19 600	Nyhetstidning för dagligvarubranschen
Snabba Köp	Sverige	1998	14 300	Tidning för servicehandeln
Praktiskt Butiksarbete	Sverige	1941	9 300	Magasin för butiksmedarbetare
Restaurang & Storhushåll	Sverige	1979	6 900	Magasin för hotell- och restaurangsektorn
Supermarket	Sverige	1960	4 600	Magasin för detaljhandelns beslutsfattare

Finansiella placeringar

ICA Förbundet Invest AB (IFAB) har en betydande likviditetsförvaltning, som dels består av aktier i RoyalAhold, dels av en finansportfölj som under 2004 förvaltats av Carlson Investment Management och Handelsbanken. Vid årsskiftet uppgick IFABs samlade likviditet till cirka 2,5 miljarder kronor.

Riktvärdena för de finansiella placeringarna hos Carlson Investment Management och Handelsbanken var under 2004 att fördelningen skulle vara 50 procent räntebärande, 25 procent svenska aktier och 25 procent utländska aktier. Men under 2004 ökades gradvis de finansiella placeringarnas likviditet med anledning av Canicas förväntade försäljning av ICA AB-aktier. Aktieinnehavet i Ahold, som består av 8 336 550 aktier, var inledningsvis av strategisk karaktär, men har sedermera övergått till att vara en rent finansiell placering. Värdet av Ahold-aktierna uppgick vid årsskiftet till 425 MSEK.



Cirka 2,5 miljarder kronor i likviditetsförvaltning

Det sammanlagda resultatet av de finansiella placeringarna uppgick 2004 till 62 (170) MSEK.

Efter det att ägandet i ICA AB funnit sin nya form, och IFAB har ökat sin ägarandel till 40 procent och Ahold till 60 procent förutses en stabil ägarsituation. Det innebär för IFABs del att likviditeten kan ses i ett längre perspektiv.

Från och med 2005 sker den dagliga förvaltningen av Carlson Investment Management som förvaltar hela finansportföljen om cirka 2 miljarder kronor.

Under januari 2005 omformades förvaltningsuppdraget. Tidigare utvärderades förvaltningen genom jämförelse mot index, men i fortsättningen sätts ett absolut mål för förvaltningen. Målet är förändringen i Konsumentprisindex plus 4 procentenheter. Portföljen innefattar svenska och utländska aktier, svenska räntebärande värdepapper, hedgefonder och strukturerade produkter.

Placeringsreglerna reglerar även motpartsrisk, duration, enhandsengagemang samt regler för aktieplaceringarna. Derivat tillåts. I ett normaläge kan portföljen ha en risk mätt som standardavvikelse på cirka 10 procent.

Den 1 maj 2005 tillträder Göran Hesseborn, 44, som CFO i ICA Förbundet Invest AB. Göran kommer närmast från en befattning som VVD och CFO i Spendrups och dessförinnan hade han motsvarande befattningar i Servera R&S. Göran Hesseborn efterträder VVD och finansdirektör Ulf Nyström som den 1 maj avgår med pension.





Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ICA Förbundet Invest AB (publ.) får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2004. Samtliga belopp är i TSEK om annat ej anges.

ÄGARFÖRHÅLLANDE

Bolaget ägs per den 31 december 2004 till 75 procent av ICA-handlarnas Förbund, organisationsnummer 802001-5577. Resterande 25 procent ägs av 3 361 aktieägare. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

BOLAGETS VERKSAMHET

Bolagsordningen för ICA Förbundet Invest AB (IFAB) anger att bolagets rörelse skall drivas i överensstämmelse med av ICA-handlarnas Förbund fastställda riktlinjer. Bolaget har till föremål för sin verksamhet att främja samarbetet mellan dagligvaruföretag, bistå vid affärsutveckling, förvärva och förvalta fast egendom samt bedriva marknadsföring, information och rådgivning och bedriva handel med värdepapper, idka annan därmed förenlig verksamhet samt samordna och planera verksamheten inom ICA-rörelsen.

Bolagsordningen utgår från ICA-handlarnas Förbunds ändamål som en riksorganisation för ICA-handlarna. Dess uppgift är att stärka ICA-handlarnas möjligheter att äga och driva sina butiker med lönsamhet, konkurrenskraft och högt kundförtroende.

Efter ett tilläggsförvärv på 10 procent av aktierna i ICA AB äger IFAB 40 procent. Genom det aktieägaravtal som finns mellan Royal Ahold N.V. (Ahold) och ICA Förbundet Invest har emellertid båda bolagen lika stort inflytande. Det förhållandet gäller så länge någon part äger mellan 30–70 procent. Aktieägaravtalet löper till och med december månad 2040, varefter omförhandling kan ske. Ingen av ägarna konsoliderar ICA AB i sina räkenskaper.

ICA-verksamheten i Sverige är en betydande del av ICA AB-koncernen. Därför är det en viktig uppgift för ICA Förbundet Invest att som en av huvudägarna i ICA AB-koncernen verka för att ovan beskrivna målsättningar uppnås, förutsatt att investeringen över en konjunkturcykel motsvarar av bolaget ställda avkastningskrav. Det är också viktigt att bolaget stimulerar det nätverk som landets ICA-handlare utgör. Genom att koncernen erbjuder och ICA-handlarna utnyttjar koncernens varu- och tjänsteutbud i så stor omfattning som möjligt, och på ett kostnadseffektivt sätt, ökar lönsamheten i koncernen och därmed avkastningen på ägandet. Detta skapar i sin tur förutsättningar att upprätthålla en god utdelningsnivå och att skapa värdetillväxt på ICA Förbundet Invests aktier och ett engagemang hos egna aktieägare, varav flertalet dessutom är aktiva ICA-handlare. Styrelsen är av uppfattningen att kombinationen egenföreta-

gande i butik och stordrift och stöd i bakomliggande led är ett vinnande koncept på den svenska marknaden.

AFFÄRSIDÉ

ICA Förbundet Invests affärsidé är att vara en stark och betydande ägare i ICA AB och Forma Publishing Group AB (namnändrat från ICA Förlaget AB) samt att utveckla andra verksamheter som kan skapa mervärden i dessa kärninnehav men som inte är en naturlig del av deras egna verksamheter.

MÅL

ICA Förbundet Invests mål är att det mervärde som aktieinnehaven i ICA AB och Forma på sikt kan komma att skapa skall komma bolagets egna aktieägare till del, dels i form av utdelningar, dels i form av värdetillväxt.

STRATEGI

ICA Förbundet Invest skall genom sitt ägarskap tillse att de verksamheter som bolaget har betydande ägarintressen i ges förutsättningar och resurser för att med lönsamhet kunna utvecklas.

MEDLEMSSERVICE

Förutom att förvalta och utveckla de tillgångar som ICA Förbundet Invest har, utför bolaget ett antal uppgifter på uppdrag av ICA-handlarnas Förbund. Mot ersättning från ICA-handlarnas Förbund genomförs föreningens årsstämma och en årlig konferens för alla ICA-handlare med förtroendeuppdrag inom ICA-handlarnas Förbund, den så kallade Handlarriksdagen.

ICA Förbundet Invest utför vidare ett antal aktiviteter som riktar sig mot ICA-handlarnas Förbunds medlemmar och som de betalar en serviceavgift för. Aktiviteterna har bland annat utgjorts av distriktstyrelsearbete, remissarbete kring handlarutveckling och handlarrekrytering, arbete med konkurrensrättsliga frågor som apoteksfrågan i EG-domstolen samt initiering av stöd till de minsta ICA-butikerna (BAS-projektet).

FINANSIERING/LIKVIDITET

Bolaget har en fortsatt stark finansiell ställning. Under året har likviditeten påverkats av köpet av tio procent av aktierna i ICA AB och den stora utdelning som ICA AB gav sina ägare. Efter genomförda transaktioner har bolaget bokförda likvida medel per 31 december 2004 i form av kortfristiga placeringar samt kassa och bank på sammanlagt 2 568 (3 115) MSEK.

ÄGARFÖRÄNDRINGEN I ICA AB

Aktieägaravtalet mellan ICA Förbundet Invest AB, Canica AS och Royal Ahold N.V. innehåller tydliga regler för när och hur eventuella förändringar i parts ägande skall tillgå. Efter den 27 april 2004 kunde den part som så önskar minska eller helt avveckla sitt ägande varvid kvarvarande ägare har förtursrätt att förvärva tillgängliga aktier enligt ett förutbestämt mönster.

I maj 2004 erbjöd Canica ICA Förbundet Invest att förvärva dess tjugo procentiga andel av aktierna i ICA AB. ICA Förbundet Invest beslöt att tacka nej till erbjudandet efter moget övervägande och efter att ha behandlat frågan på en extra bolagsstämma den 22 juni 2004. I juli erbjöd Canica i stället Ahold, helt enligt aktieägaravtalet, att förvärva aktierna. Ahold beslöt i oktober att köpa dessa. På en intresseförfrågan från IFAB enades Ahold och IFAB om att IFAB skulle förvärva 10 procentenheter från Ahold, vilket genomfördes i direkt anslutning till Aholds förvärv.

ICA AB

ICA-koncernens* nettoomsättning 2004 uppgick till 71 811 (71 980) MSEK, en minskning med 169 MSEK eller 0,2 procent jämfört med föregående år. Minskningen beror på utebliven försäljning under transportarbetarkonflikten i Norge, försäljning av den danska verksamheten per 31 augusti samt en starkare svensk valuta. Justerat för dessa faktorer ökade omsättningen med 1,7 procent. Resultatet efter skatt uppgick till 1 518 (1 777) MSEK.

MSEK	2004	2003
Nettoomsättning	71 811	71 980
Rörelseresultat före		
avskrivningar (EBITDA)	3 570	4 437
Rörelseresultat (EBIT)	1 866	2 120
Resultat efter skatt	1 518	1 777
Balansomslutning	29 683	31 554
Operativt kassaflöde	1 478	4 487
Nettolåneskuld**	7 161	3 188
Rörelsemarginal, %	2,6	2,9
Soliditet, %	25,0	38,7

ICA Sveriges rörelseresultat blev 1 892 (2 794) MSEK. Under 2004 öppnades två nya Maxi ICA Stormarknader; två ICA Kvantum och två ICA Nära-butiker. Dessutom har arbetet med omprofilering och utveckling av butiker varit intensivt. Under året har ICA

Sverige lagt grunden för ett intensivt etableringsår 2005. ICA Sverige beslutade 2004 att det nya stora lagret för södra Sverige ska förläggas till Helsingborg.

För ICA Norge har 2004 handlat om att renodla butikskoncepten och kostnadsanpassa samtliga funktioner i verksamheten. 240 av de största och minsta Rimi-butikerna har konverterats till ICA Supermarked och ICA Nær. Tre nya ICA MAXI öppnades under året. ICA Norge, liksom övriga större aktörer utom Coop Norge, påverkades negativt av den transportarbetarkonflikt som rädde under våren, då distributionen till butikerna lamslogs under fem veckor. Rörelseresultatet ökade till 214 (200) MSEK.

ICA Baltics rörelseresultat förbättrades till -112 (-471) MSEK. Under 2004 har bolaget gjort alla förberedelser för att starta ett joint venture tillsammans med Kesko Livs Ab i januari 2005. Det gemensamt ägda företaget heter Rimi Baltic AB och hade vid starten 160 butiker och cirka 8 300 anställda.

ICA Menyföretagen har haft säljframgångar inom affärsområdet Restaurang och storkök samt en kraftig ökning av antalet butiker som anslutit sig till konceptet Nära Dej. Marknadsandelen har ökat inom restaurang- och storköksmarknaden, men minskat inom servicehandeln. Rörelseresultatet försämrades till -37 (-19) MSEK.

ICA Banken har haft en stark kundtillströmning med cirka 61 000 nyutgivna bankkort och en ökning av den totala affärsvolymen med 54 procent. Rörelseresultatet förbättrades till -123 (-166) MSEK. ICA Banken fick ta emot utmärkelsen Årets bankkort i Sverige av tidningen Privata Affärer.

Fackhandelskedjan Etos med åtta butiker i Stockholmsområdet, Västerås och Linköping förbereder sig inför en eventuell avreglering av försäljningen av receptfria läkemedel.

Netto Marknad, ett joint venture mellan ICA AB och Dansk Supermarked, öppnade 30 butiker under 2004 och har nu 60 butiker i Sverige. Framför allt i Stockholm har butikerna mottagits mycket väl av kunderna.

FORMA PUBLISHING GROUP AB

Forma Publishing Group AB, (tidigare ICA Förlaget) har under de senaste åren genomgått en turn around. Bolagets nya ledning bygger ny kultur och verkar på en bredare marknad frikopplad från den tidigare nära kopplingen till den svenska delen av ICA AB. För att markera detta har verksamheten i Västerås flyttat till nya lokaler och bolaget har bytt namn till Forma Publishing Group AB. Syftet var att markera den fria ställning bolaget har i ICA Förbundet Invest liksom dess nya inriktning.

* ICA AB upprättar en egen årsredovisning som kan beställas på internet, www.ica.se. ICA AB har ändrat redovisningsmetod beträffande förvärv, vilket medfört att goodwill från förvärvet av före detta ICA AB har eliminerats. Även tidigare år har räknats om. För mer detaljer se ICA AB:s årsredovisning.

** Exklusive ICA Banken

Koncernen Forma, med verksamhet framför allt i Sverige, Finland och de baltiska länderna, omsatte 2004 596 (631) MSEK, vilket är en minskning med 35 (28) MSEK jämfört med föregående år.

Resultatet efter skatt är 43 (29) MSEK. Resultatförbättringen är framför allt en följd av ett omfattande åtgärdsprogram innehållande personalneddragningar, nedläggning av olönsamma produkter, investeringar i IT-system och effektivare lokaler som genomförts under 2003–2004. Under 2004 har även satsningar på nya eller utvecklade produkter gjorts, till exempel Metro Hus & Hem i Stockholm och Malmö och tidningar som Vovve, Smak och Columbus som produceras av ICA-kurirens redaktion.

FÖRVALTNINGARNA

Av bolagets likviditet är 169 (27) MSEK i kassa och bank samt 425 (456) MSEK placerade i Ahold aktier (8 341 376 aktier).

För den övriga likviditeten, som per bokslutsdagen uppgår till 1 974 (2 631) MSEK, har bolaget ingen egen uppbyggd förvaltningsorganisation. Förvaltningen har skötts av Carlson Investment Management och Handelsbanken. Genom att köpa förvaltnings-tjänster har bolaget fått tillgång till professionella investeringsprocesser och ett kunnande som är svårt att upprätthålla i en egen förvaltning med, relativt sett, begränsad förvaltningsvolym. Placeringarna sker i bolagets eget namn efter givna ramar som är identiska för respektive förvaltare. Riktvärdena för val av tillgångsslag har under 2004 varit 50 procent räntebärande, 25 procent svenska aktier samt 25 procent utländska aktier, dock att tillgångarnas likviditet gradvis ökats under året inför Canicas förväntade försäljning av ICA AB-aktier.

Aktiemarknaderna har under året utvecklats positivt. Exempelvis så steg index på stockholmsbörsen med cirka 18 procent. Redovisad avkastning i Förvaltningarna var under året 62 (–170) MSEK.

I januari 2005 har förvaltningsuppdraget koncentrerats till Carlson Investment Management. Tidigare utvärderades förvaltningen genom jämförelse mot index. I fortsättningen sätts ett absolut mål för förvaltningen och målet är förändringen i KPI plus 4 procentenheter. Portföljen investeras i svenska och utländska aktier och räntebärande värdepapper, hedgefonder och strukturerade produkter. I framtiden kan andra tillgångsslag komma att ingå, i syfte att ge ytterligare riskspridning. Placeringsreglerna reglerar motpartsrisk, duration, enhandsengagemang samt regler för aktieplaceringarna och utnyttjande av derivat.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER VERKSAMHETSÅRETS UTGÅNG

Styrelsen i ICA Förbundet Invest AB beslöt på styrelsemötet den 1 mars 2005 att förbereda en marknadsnotering av bolaget senare i år. Huvudägaren ICA-handlarnas Förbund stödjer beslutet. Styrelsen beslöt samtidigt att bolagets verksamhet skall breddas till att omfatta långsiktiga och varaktiga investeringar inom handelsområdet i Norden.

Vidare beslöt styrelsen att föreslå bolagsstämman i maj att bolaget byter firma till Hakon Invest AB. Bakgrunden till namnbytet är att särskilja och tydliggöra att verksamheten är helt skild från ICA AB och därigenom undvika den sammanblandning som ofta sker. För att renodla bolagets inriktning till investeringar i andra verksamheter beslöt styrelsen att den medlemservice som i dag bedrivs i bolaget överförs till ett av ICA-handlarnas Förbund helägt dotterbolag, som samtidigt antar firman ICA-handlarnas Service AB.

UTDELNING/UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning på 4:20 kronor per preferensaktie samt därtill en extra utdelning på 4:00 kronor per preferensaktie, dvs en total utdelning om 8:20 kronor per preferensaktie.

Policyn för ordinarie utdelning på bolagets preferensaktier är att bolaget skall dela ut minst 70 procent av den utdelning bolaget har mottagit från ICA AB det verksamhetsår för vilken ICA Förbundet Invest lämnar utdelning. Policyn förutsätter att bolagets ställning och likviditet medger att utdelning kan lämnas i nämnd omfattning.

STYRELSENS ARBETSORDNING

Styrelsen i ICA Förbundet Invest bestod under året av nitton ledamöter. Under verksamhetsåret 2004 hade styrelsen femton protokollförda möten varav fyra var telefonmöten.

Styrelsen har en skriven arbetsordning, liksom VD har en skriven instruktion. Båda dokumenten uppdateras och fastställs årligen på styrelsens konstituerande styrelsemöte.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	663 619
Årets resultat	1 872 655
	2 536 274

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så

– att till ägarna av preferensaktier B utdelas 8:20 kr/aktie (varav extrautdelning 4:- kr/aktie)	324 719
– att i ny räkning överförs	2 211 555
	2 536 274

ICA-handlarnas Förbund har beslutat avstå utdelning på sitt innehav av 121 317 500 stamaktier.

Koncernens fria kapital enligt koncernbalansräkningen uppgår till 2 474 438 TSEK. Ingen avsättning till bundet eget kapital har föreslagits.

Resultaträkningar

TSEK	not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2004	2003	2004	2003
Nettoomsättning	2, 3	621 945	630 784	25 734	15 785
Kostnader för sålda varor	4	-300 850	-346 118	–	–
Bruttoresultat		321 095	284 666	–	–
Försäljningskostnader	4, 6	-153 822	-161 153	–	–
Administrationskostnader	5	-187 696	-158 982	-96 086	-64 585
Övriga rörelseintäkter		5 279	18 911	–	–
Rörelseresultat	2	-15 144	-16 558	-70 352	-48 800
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Resultat från andelar i intresseföretag	7, 17	511 570	544 537	1 868 520	199 200
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	8	-1 229	8 258	-1 229	5 233
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	160 236	724 072	156 670	715 420
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-94 307	-893 633	-90 653	-885 827
Summa resultat från finansiella investeringar		576 270	383 234	1 933 308	34 026
Resultat efter finansiella poster		561 126	366 676	1 862 956	-14 774
Resultat före skatt		561 126	366 676	1 862 956	-14 774
Skatt på årets resultat	11	-63 831	-14 020	9 699	5 600
Årets resultat		497 295	352 656	1 872 655	-9 174

Balansräkningar per den 31 december

TILLGÅNGAR

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	not	2004	2003	2004	2003
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar					
Goodwill	12	57 555	61 666	–	–
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och mark	13	40 574	41 462	–	
Inventarier	14	25 047	16 764	31	76
Pågående nyanläggningar	15	9 576	4 835	–	–
Summa materiella anläggningstillgångar		75 197	63 061	31	76
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	16	–	–	200 000	200 000
Andelar i intresseföretag	17	4 592 719	3 657 460	2 959 608	583 000
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	18	57 260	58 238	48 863	47 326
Uppskjuten skattefordran		9 371	–	9 371	–
Övriga långfristiga fordringar	19	38 430	1 310	38 358	700
Summa finansiella anläggningstillgångar		4 697 780	3 717 008	3 256 200	831 026
Summa anläggningstillgångar		4 830 532	3 841 735	3 256 231	831 102
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Varulager		22 463	21 742	–	–
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		45 921	51 773	–	–
Fordringar hos koncernföretag		3 827	7 420	3 827	27 420
Fordringar hos intresseföretag		1 142	–	1 142	–
Övriga kortfristiga fordringar		12 453	17 194	2 117	7 106
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	22 480	24 611	727	1 100
Summa kortfristiga fordringar		85 823	100 998	7 813	35 626
Kortfristiga placeringar					
Värdepapper i särskild förvaltning	21	1 986 376	2 644 938	1 974 014	2 631 351
Övriga aktier	23	425 240	456 460	425 240	456 460
Summa kortfristiga placeringar		2 411 616	3 101 398	2 399 254	3 087 811
Kassa och bank		288 527	229 875	168 824	27 008
Summa omsättningstillgångar		2 808 429	3 454 013	2 575 891	3 150 445
Summa tillgångar		7 638 961	7 295 748	5 832 122	3 981 547

Balansräkningar per den 31 december

EGET KAPITAL OCH SKULDER

TSEK	not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2004	2003	2004	2003
EGET KAPITAL	24				
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital		402 294	402 294	402 294	402 294
Överkursfond		–	–	2 689 402	2 689 402
Reservfond		–	–	83 202	83 202
Bundna reserver		4 400 645	5 841 660	–	–
Summa bundet eget kapital		4 802 939	6 243 954	3 174 898	3 174 898
<i>Fritt eget kapital</i>					
Balanserat resultat		1 977 143	351 078	663 619	791 773
Årets resultat		497 295	352 656	1 872 655	–9 174
Summa fritt eget kapital		2 474 438	703 734	2 536 274	782 599
Summa eget kapital		7 277 377	6 947 688	5 711 172	3 957 497
<i>Avsättningar</i>					
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	25	167 717	124 684	52 277	14 098
Avsättning uppskjuten skatteskuld		3 686	2 599	–	–
Summa avsättningar		171 403	127 283	52 277	14 098
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Förskott från kunder		88 821	88 057	–	4
Skulder till intresseföretag		224	–	–	–
Leverantörsskulder		35 085	41 909	2 482	2 546
Skulder till koncernföretag		–	–	52 350	–
Skulder till intresseföretag		–	–	223	–
Skatteskulder		7 052	–	6 408	148
Övriga kortfristiga skulder		13 238	38 906	1 355	2 735
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	45 761	51 905	5 855	4 519
Summa kortfristiga skulder		190 181	220 777	68 673	9 952
Summa eget kapital och skulder		7 638 961	7 295 748	5 832 122	3 981 547
<i>Ställda säkerheter</i>					
Ställda säkerheter	27	37 708	Inga	37 708	Inga
Ansvarsförbindelser	28	2 923	2 451	115 504	110 644

Kassaflödesanalyser

	KONCERNEN		MODERBOLAGET		
TSEK	not	2004	2003	2004	2003
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat efter finansiella poster		561 126	366 676	1 862 956	-14 774
Avskrivningar som belastar resultatet		13 871	13 413	62	56
Resultat från övriga anläggningstillgångar		-10 012	-	-	-
Förändring nedskrivning		11 408	-4 796	11 408	-4 796
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet		-	3 137	-	3 369
Resultat från övriga anläggningstillgångar		-	-	-10 012	-
Rörelseflöde		576 393	378 430	1 864 414	-16 145
Icke utdelad resultatandel i intressebolag		-	-335 243	-	-
Utdelning utöver resultatandel i intressebolag		1 356 950	-	-	-
Betald inkomstskatt		-15 117	-4 221	-8 072	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändring av rörelsekapital		1 918 226	38 966	1 856 342	-16 145
Förändring av rörelsekapital					
Varulager		-721	7 633	-	-
Fordringar		15 175	19 328	27 813	-6 875
Skulder		-30 596	-28 300	88 721	605
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 902 084	37 627	1 972 876	-22 415
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i anläggningstillgångar*		-2 419 162	-20 720	-2 394 561	-10 948
Försäljning av anläggningstillgångar		20 615	7 788	15 004	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 398 547	-12 932	-2 379 557	-10 948
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Förändring av långfristiga fordringar		-37 120	167	-37 658	-
Förändring av långfristiga skulder och avsättningar		43 033	-27 913	38 179	-
Förändring av kortfristiga placeringar		689 782	199 453	688 556	201 420
Utbetald utdelning		-140 580	-166 320	-140 580	-166 320
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		555 115	5 387	548 497	35 100
Årets kassaflöde		58 652	30 082	141 816	1 737
Likvida medel vid årets början		229 875	199 793	27 008	25 271
Likvida medel vid årets slut		288 527	229 875	168 824	27 008

* varav investering i ICA AB 2 376 608

Noter

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagens bestämmelser och Bokföringsnämndens allmänna råd om inte annat anges. Principerna är oförändrade jämfört med tidigare år. Belopp i TSEK om ej annat anges.

NOT 1

Redovisnings- och värderingsprinciper

KONCERNSAMMANSÄTTNING

Moderbolaget ICA Förbundet Invest AB ägs till 75 procent av ICA-handlarnas Förbund, org.nr 802001-5577, Stockholm.

ICA Förbundet Invest AB har ett helägt dotterföretag, Forma Publishing Group AB (f d ICA Förlaget AB), per den 31 december 2004. Forma Publishing Group AB har i sin tur 14 dotterföretag och 2 intresseföretag. Koncernredovisningen omfattar bolag i vilka aktieinnehavet direkt eller indirekt uppgår till mer än 50 procent.

ICA Förbundet Invests 40-procentiga ägande av ICA AB redovisas som intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden.

KONCERNREDOVISNING

I koncernredovisningen ingår dotterföretag i vilka moderbolaget, vid räkenskapsårets utgång, direkt eller indirekt, har mer än 50 procent av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Förvärvade bolag ingår i koncernen från förvärvstidpunkten och avyttrade bolag ingår i koncernen till och med tidpunkten för avyttring.

Koncernredovisningen är upprättad med tillämpning av förvärvsmetoden. Metoden innebär att de tillgångar och skulder som det förvärvade företaget äger vid förvärvstillfället värderas till maknadsvärde, vilket utgör de koncernmässiga anskaffningsvärdena. Eventuella skillnader mellan köpeskillingen för aktierna och det koncernmässiga anskaffningsvärdet redovisas som koncernmässig goodwill.

Endast den del av dotterföretagets fria egna kapital som kan delas ut till moderbolaget utan att aktierna behöver skrivas ned, ingår i koncernens fria egna kapital.

I koncernbalansräkningen redovisas inte obeskattade reserver, utan denna post delas upp i en del uppskjuten skatteskuld och del bundet eget kapital. I koncernredovisningen bortfaller följaktligen sådana bokslutsdispositioner som är en förändring av de obeskattade reserverna. Skattedelen i denna förändring redovisas som del av årets skattekostnad medan egetkapitaldelen ingår i årets resultat.

UTLÄNDSKA DOTTERFÖRETAG

De utländska dotterföretagen klassificeras så som självständiga eller integrerade. Klassificering styr vilken metod för omräkning som ska tillämpas. Samtliga dotterbolag har klassificerats som självständiga. Självständiga dotterföretags resultat- och balansräkningar omräknas enligt dagskursmetoden. Detta innebär att tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs. Poster ingående i eget kapital omräknas till de kurser som gällde vid respektive förvärvstidpunkt. Resultaträkningens poster omräknas till årets genomsnittskurs. Omräkningsdifferensen förs direkt till koncernens egna kapital.

INTRESSEFÖRETAGSREDOVISNING

Andelar i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden för de bolag ICA Förbundet Invest AB har ett betydande inflytande i, vilket innebär ett ägande motsvarande lägst 20 procent och högst 50 procent av rösteandelen, och ägandet betraktas som varaktigt. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen bokförda värdet på aktierna i intresseföretaget motsvaras av koncernens andel av intresseföretagets eget kapital, koncernmässiga över- eller undervärden samt ägd andel av realiserad internvinst. I koncernens resultaträkning redovisas som "Resultat från andelar i intresseföretag" koncernens andel i intresseföretagets resultat efter finansiella intäkter och kostnader justerat för avskrivningar/upplösningar på förvärvade över- eller undervärden. Koncernens andel i intresseföretagets redovisade skattekostnader ingår i koncernens skattekostnad.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens varulager är värderat till lägsta av anskaffningskostnad med avdrag för inkurans och verkligt värde. Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt. Finansiella anläggningstillgångar har upptagits till anskaffningsvärdet när inte annat anges. Skulder har upptagits till anskaffningsvärden med sedvanliga reserveringar för upplupna kostnader. Avsättningar har gjorts för kända eller befarade risker efter individuell prövning.

AVSKRIVNINGAR ENLIGT PLAN

Avskrivningar enligt plan beräknas på tillgångarnas anskaffningsvärden. Avskrivningstiden baseras på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod.

Goodwill	5 - 20 år
Byggnader	20 - 33 år
Datainventarier	3 år
Inventarier övrigt	5 - 10 år

Goodwill avseende Forma Publishing Group AB, liksom tilläggsinvesteringen i ICA AB, avskrivs på 20 år då förvärven avsåg väletablerade verksamheter av strategiskt värde.

NOT 2

Nettoomsättningens och rörelseresultatets fördelning på rörelsegrenar och geografiska marknader

Dotterföretaget Forma Publishing Group har en rörelsegren, mediaproduktion.

ICA Förbundet Invests nettoomsättning och rörelseresultat fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

	NETTOOMSÄTTNINGEN		RÖRELSERESULTAT	
	2004	2003	2004	2003
Sverige	461 967	473 644	-23 920	-17 809
Danmark	3 463	4 128	105	62
Finland	145 837	140 348	7 101	999
Norge	4 726	6 443	1 417	97
Övriga länder	5 952	6 221	153	93
Summa	621 945	630 784	-15 144	-16 558

NOT 3

Försäljning till närstående

Av nettoomsättningen avser 5 800 (5 924) intäkter från övriga koncernföretag.

NOT 4

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:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
KONCERNEN				
<i>Sverige</i>				
Kvinnor	134	144	3	3
Män	117	127	12	12
Totalt	251	271	15	15
<i>Finland</i>				
Kvinnor	52	49	—	—
Män	15	16	—	—
Totalt	67	65	0	0
Totalt antal kvinnor	186	193	3	3
Totalt antal män	132	143	12	12
Totalt antal anställda	318	336	15	15
LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR				
<i>Styrelsen, VD och vVD</i>				
Sverige	10 334	9 089	8 274	7 534
Finland	2 083	1 203	—	—
Totalt	12 417	10 292	8 274	7 534
<i>Övriga anställda</i>				
Sverige	98 328	105 007	8 790	8 614
Finland	20 436	18 549	—	—
Totala löner och ersättningar koncernen	131 181	133 848	17 064	16 148
Sociala avgifter enligt lag och avtal	52 605	48 305	16 252	7 357
Pensionskostnader	40 428	25 096	24 618	6 578
Totala sociala avgifter och pensionskostnader	93 033	73 401	40 870	13 935

FÖRMÅNER TILL PERSONER I LEDANDE STÄLLNING

Till styrelsens ordförande har under året utgått ett arvode av 250 (253). Av pensionsbeloppet avser 22 770 (3 485) gruppen styrelse, VD och vVD i moderbolaget respektive 22 936 (3 692) i koncernen. Lön till bolagets verkställande direktör har under året uppgått till 1 246. Med verkställande direktören har avtalats om en bruttolöneram på 4,4 MSEK per år. Ramen innefattar semester, sociala avgifter, pensionskostnader och andra omkostnader i form av fri bil med mera. Pensionsåldern är 65 år. Uppsägningstiden är sex månader under vilken tid bruttolöneramen disponeras med en 1/12 per månad.

Inga bonusar har utgått.

FORTS. NOT 4

		MODERBOLAGET			
		2004		2003	
STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	Antal på balansdagen	Varav män, %	Antal på balansdagen	Varav män, %	
Styrelseledamöter	19	89	19	89	
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	2	100	3	100	
SJUKFRÅNVARO					
%		2004		2003	
– långtidssjukfrånvaro		0		0	
– sjukfrånvaro för män		1,54		0,22	
– sjukfrånvaro för kvinnor		1,15		8,08	
– anställda < 29 år		0		0	
– anställda 30 – 49 år		0		0	
– anställda >50 år		1,84		2,25	
Total sjukfrånvaro		1,47		1,8	

NOT 5

Ersättning till revisorerna

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2004	2003	2004	2003
SET, revisionsuppdrag	1 024	1 298	680	848	
Övriga, revisionsuppdrag	155	131	–	–	
Totalt	1 179	1 429	680	848	

NOT 6

Avskrivningar

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2004	2003	2004	2003
Kostnad för sålda varor	8 103	7 784	–	–	
Försäljningskostnader	202	131	–	–	
Administrationskostnader	5 566	5 498	62	56	
Summa	13 871	13 413	62	56	

NOT 7

Resultat från andelar i intresseföretag

		MODERBOLAGET	
		2004	2003
Utdelning		1 868 520	199 200
		1 868 520	199 200

NOT 8

Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2004	2003	2004	2003
Utdelningar	166	437	166	437	
Realisationsresultat vid försäljningar	10 013	3 025	10 013	–	
Förändring nedskrivningar	–11 408	4 796	–11 408	4 796	
Summa	–1 229	8 258	–1 229	5 233	

NOT 9

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2004	2003	2004	2003
Utdelningar	22 322	30 744	22 322	30 744	
Ränteintäkter	36 826	42 086	33 803	35 695	
Realisationsresultat vid försäljningar	51 822	25 669	51 822	25 669	
Förändring nedskrivningar kortfristiga placeringar	49 266	625 573	48 723	623 312	
Summa	160 236	724 072	156 670	715 420	

NOT 10**Räntekostnader och liknande resultatposter**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Räntekostnader	-6 853	-8 910	-849	-1 104
Räntekostnader till koncernföretag	–	–	-2 350	–
Kursdifferenser	-2 516	–	-2 516	–
Realisationsresultat försäljning värdepapper	-84 938	-884 723	-84 938	-884 723
Summa	-94 307	-893 633	-90 653	-885 827

NOT 11**Skatt på årets resultat**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Aktuell skatt för året	-15 117	-4 221	-8 072	–
Andel i intressebolags skatt	-56 998	-9 662	–	–
Uppskjuten skatt	8 284	-137	9 371	–
Skatteeffekt koncernbidrag	–	–	8 400	5 600
Summa	-63 831	-14 020	9 699	5 600

NOT 12**Goodwill**

	2004	2003
KONCERNEN		
Ingående anskaffningsvärden	91 149	91 149
Årets förändringar		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	91 149	91 149
Ingående avskrivningar	-29 483	-25 266
Årets förändringar		
– Avskrivningar	-4 111	-4 217
Utgående ackumulerade avskrivningar	-33 594	-29 483
Utgående restvärde enligt plan	57 555	61 666

NOT 13**Byggnader och mark**

	2004	2003
KONCERNEN		
Ingående anskaffningsvärden	43 929	43 770
Årets förändringar		
– Inköp	–	159
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	43 929	43 929
Ingående avskrivningar	-2 822	-1 898
Årets förändringar		
– Avskrivningar	-861	-901
– Omräkningsdifferenser	-27	-23
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 710	-2 822
Ingående uppskrivningar	355	–
Årets förändringar		
– Uppskrivningar	–	355
Utgående ackumulerade uppskrivningar	355	355
Utgående restvärde enligt plan	40 574	41 462
Taxeringsvärden för byggnad i Sverige	12 400	29 440
Taxeringsvärden för mark i Sverige	6 051	9 681
	18 451	39 121

NOT 14**Inventarier**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
INVENTARIER				
Ingående anskaffningsvärden	102 058	98 175	169	169
Årets förändringar				
– Inköp	19 864	5 442	17	–
– Försäljningar och utrangeringar	–42 677	–1 422	–	–
– Omräkningsdifferenser	–	–137	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	79 245	102 058	186	169
Ingående avskrivningar	–85 294	–77 565	–93	–37
Årets förändringar				
– Försäljningar och utrangeringar	40 016	432	–	–
– Avskrivningar	–8 899	–8 295	–62	–56
– Omräkningsdifferenser	–21	134	–	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–54 198	–85 294	–155	–93
Utgående restvärde enligt plan	25 047	16 764	31	76

NOT 15**Pågående nyanläggningar**

	2004	2003
KONCERNEN		
Ingående anskaffningsvärde	4 835	1 019
Årets förändringar		
– Inköp	4 741	3 816
Utgående nedlagda kostnader	9 576	4 835

NOT 16**Andelar i koncernföretag**

	Org nr	Säte	Antal	Kapital och röster, %	Nominellt värde	Bokfört värde 04-12-31	Bokfört värde 03-12-31
Forma Publishing Group AB	556045-0297	Västerås	30 000	100	30 000	200 000	200 000
<i>Dotterföretag till Forma Publishing Group AB</i>							
Idé-förlaget i Västerås AB	556306-7783	Västerås		100			
HB Tapplina	969632-5050	Stockholm		100			
Tidskriften Hus o Hem AB	556609-2010	Västerås		100			
Idé & Mediaproduktion i Västerås AB	556279-4940	Västerås		100			
ICA Kuriren AB	556609-2234	Västerås		100			
ICA Förlaget Annonsservice AB	556351-2531	Västerås		100			
ICA Facktidningar AB	556372-6529	Västerås		100			
ICA Bokförlag AB	556071-2241	Västerås		100			
Hemma Bäst AB	556609-2028	Västerås		100			
Bokklubben Hemma AB	556586-2363	Västerås		100			
Kustannus OY Forma	0503546-4	Helsingfors		100			
Forma Publishing International OY	1510258-7	Helsingfors		70			
ICA Media A/S	10 555 124	Tallin		70			
ICA Media S/A	348 490	Riga		70			
					2004	2003	
Ingående anskaffningsvärde					200 000	200 000	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde					200 000	200 000	

NOT 17**Andelar i intresseföretag**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Ingående anskaffningsvärde	3 657 460	3 619 650	583 000	583 000
Årets förändringar				
– Inköp	2 376 608	–	2 376 608	–
– Försäljning	–495	–	–	–
– Ej utdelad intresseföretagsandel (netto)	–1 413 948	325 581	–	–
– Valutaomräkningsdifferens	–26 906	–287 771	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 592 719	3 657 460	2 959 608	583 000

KONCERNEN	Antal	Nominellt värde	Andel %	Bokfört värde 04-12-31	Bokfört värde 03-12-31	Resultatandel
ICA AB	2 000 000	200 000	40,0	4 587 649	3 652 056	511 409
		fä	(30,0)			
Bra Förlag AB	250		25,0	750	750	
Elektronikkörlaget AS	40		20,0		334	161
Trade Press AS	40		40,0	4 320	4 320	
Summa				4 592 719	3 657 460	511 570
MODERBOLAGET						
ICA AB	2 000 000	200 000	40,0	2 959 608		
	1 500 000	150 000	30,0		583 000	

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

	Org nr	Säte
ICA AB	556582-1559	Stockholm
Bra Förlag AB	556424-7921	Stockholm
Elektronikkörlaget AS	975 341 550	Norge, Oslo
Trade Press AS	966 705 086	Norge, Oslo

NOT 18**Övriga långfristiga värdepappersinnehav**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Ingående anskaffningsvärde	94 324	83 376	72 867	61 919
Årets förändring				
– Investering	17 950	10 948	17 937	10 948
– Avyttringar	–4 992	–	–4 992	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	107 282	94 324	85 812	72 867
Ingående nedskrivningar	–36 086	–40 804	–25 541	–30 337
Årets förändring				
– Nedskrivning	–13 936	4 796	–11 408	4 796
– Omklassificeringar	–	–78	–	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–50 022	–36 086	–36 949	–25 541
Utgående bokfört värde	57 260	58 238	48 863	47 326

Moderbolagets innehav avser huvudsakligen placeringar inom ramen för Skandia Investment.

Bokfört värde för Skandia Investment 47 333 (45 796), bedömt marknadsvärde 70 226 (53 652).

NOT 19**Övriga långfristiga fordringar**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Ingående anskaffningsvärden	1 310	1 477	700	700
Årets förändringar				
– Investering	37 708	574	37 708	–
– Försäljning	–529	–532	–	–
– Överfört till kortfristiga fordringar	–9	–9	–	–
– Amortering	–50	–200	–50	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärden	38 430	1 310	38 358	700
Utgående redovisat värde	38 430	1 310	38 358	700

Varav pantförskrivna kapitalförsäkringar om 37 708.

NOT 20**Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Produktions- och distributionskostnader	13 737	14 139	–	–
Övriga förutbetalda kostnader	727	1 100	727	1 100
Övriga upplupna intäkter	8 016	9 372	–	–
	22 480	24 611	727	1 100

NOT 21**Värdepapper i särskild förvaltning**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Aktier	514 366	1 370 296	502 004	1 356 709
Hedgefonder	395 181	–	395 181	–
Räntebärande papper	1 076 829	1 274 642	1 076 829	1 274 642
Bokfört värde	1 986 376	2 644 938	1 974 014	2 631 351
Marknadsvärde	2 020 555	2 644 938	2 007 983	2 631 351

NOT 22**Förändring eget kapital moderbolaget**

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Reserv- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	402 294	2 689 402	83 202	791 773	–9 174	3 957 497
Disposition av föregående års resultat				–9 174	9 174	
Utdelning				–140 580		–140 580
Koncernbidrag				30 000		30 000
Skatteeffekt av koncernbidrag				–8 400		–8 400
Årets resultat					1 872 655	1 872 655
Belopp vid årets utgång	402 294	2 689 402	83 202	663 619	1 872 655	5 711 172

Aktiekapitalet utgörs av 121 317 500 stamaktier à nominellt 2:50 kronor, 39 599 936 preferensaktier à 2:50 kronor. Samtliga aktieslag har samma röstvärde.

NOT 23**Övriga aktier**

Övriga aktier avser 8 341 376 aktier i Royal Ahold till kursen EUR 5,66 (6,04) EUR/SEK 9,01 (9,06).

NOT 24**Förändring av eget kapital koncernen**

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Kapital andel	Fria reserver	Årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	402 294	2 772 604	3 069 056	351 078	352 656	6 947 688
Vinstdisposition				352 656	-352 656	
Utdelning				-140 580		-140 580
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital			-1 414 109	1 414 109		
Valutaomräkningsdifferens			-26 906	-120		-27 026
Årets resultat					497 295	497 295
Belopp vid årets utgång	402 294	2 772 604	1 628 041	1 977 143	497 295	7 277 377

NOT 25**Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Avsättning PRI pensioner	116 534	113 477	3 192	2 891
Avsättning övrigt pensioner	51 183	11 207	49 085	11 207
Summa	167 717	124 684	52 277	14 098

NOT 26**Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Upplupna semesterlöner	14 407	13 237	1 610	2 818
Upplupna sociala avgifter	4 979	4 492	526	921
Övriga upplupna kostnader	26 375	34 176	3 719	780
Summa	45 761	51 905	5 855	4 519

NOT 27**Ställda säkerheter**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Kapitalförsäkringar pantförskrivna till säkerhet för pensionsåtagande	37 708	–	37 708	–
Summa	37 708	0	37 708	0

NOT 28**Ansvarsförbindelser**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Borgen för dotterföretag	–	–	115 440	110 586
Borgen och ansvarsförbindelse	2 923	2 451	64	58
Summa	2 923	2 451	115 504	110 644

Stockholm den 1 mars 2005

Anders Fredriksson <i>Ordförande</i>	Stig Lundström <i>Vice ordförande</i>	Per-Anders Olofsson <i>Vice ordförande</i>	Peter Berlin
Fredrik Boestad	Lennart Boström	Lennart Holmgren	Lars Lindberg
Jan Lundberg	Magnus Moberg	Olle Nyberg	Ingemar Redborn
Stefan Simonsson	Per Stenmark	Lasse Täawo	Ronnie Törnblom
Anette Wiotti	Birgitta Ytterström	Claes-Göran Sylvén <i>Verkställande direktör</i>	

Vår revisionsberättelse har avgivits den 1 mars 2005.

Klas Alm
Auktoriserad revisor

Ire Lindstrand
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Ica Förbundet Invest AB (publ) organisationsnummer 556048-2837.

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i ICA Förbundet Invest AB för år 2004. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade infor-

mationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 1 mars 2005

Klas Alm
Auktoriserad revisor

Ire Lindstrand
Auktoriserad revisor

Styrelse



Anders Fredriksson
Född 1954
Styrelseordförande
ICA-handlare, Skara
Invald i styrelsen 1997
Antal aktier: 353 000
(inkl. bolag och närstående)



Stig Lundström
Född 1948
Vice styrelseordförande
ICA-handlare, Göteborg
Invald i styrelsen 1999
Styrelseledamot i ICA AB
Antal aktier: 64 380



Per-Anders Olofsson
Född 1949
Vice styrelseordförande
ICA-handlare, Tomelilla
Invald i styrelsen 1997
Styrelseledamot i ICA AB
Antal aktier: 125 344



Peter Berlin
Född 1960
ICA-handlare, Åkarp
Invald i styrelsen 1999
Antal aktier: 99 744
(inkl. bolag)



Fredrik Boestad
Född 1962
ICA-handlare, Lidingö
Invald i styrelsen 2002
Antal aktier: 500



Lennart Boström
Född 1949
ICA-handlare, Lilla Edet
Invald i styrelsen 2002
Antal aktier: 60 000



Lennart Holmgren
Född 1948
ICA-handlare, Västerås
Invald i styrelsen 2004
Antal aktier: 60 000



Lars Lindberg
Född 1948
ICA-handlare, Kolbäck
Invald i styrelsen 2002
Antal aktier: 61 496
(inkl. bolag)



Jan Lundberg
Född 1940
Advokat, Dalarö
Invald i styrelsen 1997
Antal aktier: 0



Magnus Moberg
Född 1966
ICA-handlare, Sjömarken
Invald i styrelsen 2002
Antal aktier: 20 000



Olle Nyberg
Född 1956
ICA-handlare, Tierp
Invald i styrelsen 2000
Antal aktier: 14 172
(inkl. bolag)



Ingemar Redborn
Född 1944
ICA-handlare, Fliseryd
Invald i styrelsen 2001
Antal aktier: 28 684



Stefan Simonsson
Född 1950
ICA-handlare, Värnamo
Invald i styrelsen 2001
Antal aktier: 26 448



Per Stenmark
Född 1956
ICA-handlare, Skellefteå
Invald i styrelsen 2002
Antal aktier: 22 000



Lasse Taawo
Född 1951
ICA-handlare, Luleå
Invald i styrelsen 2002
Antal aktier: 1 000



Ronnie Törnblom
Född 1946
ICA-handlare, Mariefred
Invald i styrelsen 1998
Styrelseledamot i Forma
Publishing Group
Antal aktier: 52 600
(inkl. bolag)



Anette Wiotti
Född 1966
ICA-handlare, Edane
Invald i styrelsen 2001
Antal aktier: 3 764



Birgitta Ytterström
Född 1950
ICA-handlare, Torpshammar
Invald i styrelsen 2001
Antal aktier: 58 208
(inkl. bolag & närstående)



Claes-Göran Sylvén
Född 1959
VD, Sollentuna
Invald i styrelsen 1999
Styrelseordförande i ICA AB
och Forma Publishing Group,
styrelseledamot i Svensk Handel
Antal aktier: 317 196

Ledningsgrupp



Claes-Göran Sylvén
Verkställande direktör
Född 1959
Gymnasieexamen
Anställd på IFAB sedan 2003
ICA handlare sedan 1984
Antal aktier: 317 196



Ulf Nyström
VVD/Finanschef
Född 1943
Gymnasieexamen
Anställd på IFAB sedan 1999
Anställd inom ICA sedan 1971, 15 år som VVD och CFO i ICA koncernen
Antal aktier: 23 700
Avgår med pension 1 maj 2005



Bertil Tell
Ekonomichef
Född 1947
Docent
Anställd på IFAB sedan 2002
Kvalitetsdirektör Posten 1995-2002, Ekonomi och finansdirektör ICA 1991-1995, Director SAS 1978-1991
Antal aktier: 2 500



Anders Hallgren
Informationschef
Född 1952
Gymnasieexamen
Anställd på IFAB sedan 2000
Informationschef ICA 1990-2000, Journalist VLT och ICA Nyheter 1972-1990
Antal aktier: 3 000



Fredrik Hägglund
Chefsjurist
Född 1967
Jur Kand
Anställd på IFAB sedan 2002
Advokat Clifford Chance, Bryssel 1999-2002, biträdande jurist Linklaters 1996-1999
Antal aktier: 2 000



Göran Nygren
Chef Medlemsservice
Född 1949
Civilekonom
Anställd på IFAB sedan 1999
Anställd inom ICA sedan 1976, kolonialchef, platschef, försäljningschef och områdeschef
Antal aktier: 300



Göran Hesseborn
CFO
Född 1960
Civilekonom
Anställd på IFAB sedan 2005
VVD CFO Spendrups 2001-2005, VVD CFO Servera R&S 1995-2001, Manager IBM 1989-1995, Revisor Price Waterhouse 1986-1989
Antal aktier: 1 500
Tillträder 1 maj 2005

Revisorer



Klas Alm
Född 1959
Auktoriserad Revisor
SET Revisionsbyrå AB, Stockholm
Revisor i bolaget sedan 2003



Ire Lindstrand
Född 1943
Auktoriserad Revisor
SET Revisionsbyrå AB, Stockholm
Revisor i bolaget sedan 1985

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma i ICA Förbundet Invest AB (publ) hålls onsdagen den 11 maj 2005 klockan 10.00 på Aros Congress Center, Västerås.

Kommande rapporter

Utöver årsredovisningen avger bolaget delårsrapport per 30 juni 2005. Rapporten finns tillgänglig på bolagets hemsida www.ica.se/forbundet senast 31 augusti 2005. Den som önskar kan även beställa rapporten via telefon 08-585 506 36, fax 08-585 506 21 eller via post.

Aktien

IFAB-aktien ökade under 2004 i värde från 63,15 kronor vid årets början till 79,35 kronor vid årets slut. Det innebär en värdestegring med 16,20 kronor eller 25,7 procent. Till detta skall läggas utdelningen med 3,55 kronor (5,6 procent). Som jämförelse ökade Stockholmsbörsens SAX-index med cirka 18 procent under 2004.

IFAB ägs huvudsakligen av Sveriges ICA-handlare. Förutsättningen för att få driva en ICA-butik är att handlaren är medlem i ICA-handlarnas Förbund, som äger 75 procent av aktierna i IFAB. Återstående 25 procent innehas av 3 361 enskilda aktieägare, flertalet aktiva eller före detta ICA-handlare.

IFAB-aktien ökade 25,7 procent 2004!

Inriktningen är att IFAB-aktien ska kännas som en säker och trygg placering med god direktavkastning relativt noterade aktier. IFAB-aktien är inte officiellt noterad, vilket innebär befrielse från förmögenhets-skatt samt viss skattemässig lättnad på utdelningen.

Värdeutvecklingen på aktien styrs av den löpande förändringen i marknadsvärdet på tillgångarna i IFAB. Den största tillgången, ICA AB, är inte börsnoterad. För att löpande, och så långt möjligt, få en marknadsvärdering av ICA AB konstruerades ett index i samråd med en fristående finansiell rådgivare. Indexet baseras på börsutvecklingen för sex europeiska börsnoterade dagligvaruföretag. ICA ABs resultatutveckling relateras sedan till detta index.

Till detta värde läggs sedan det beräknade marknadsvärdet av dotterbolaget Forma Publishing Group och det dagliga marknadsvärdet av de finansiella tillgångarna.

Kursen har under året påverkats positivt dels genom ändrade aktieregler för kapitalvinstbeskattning på näringsbetingade aktier, dels genom tilläggsförvärvet av 10 procent av aktierna i ICA AB samt extrautdelning om 2,2 miljarder kronor som IFAB erhöll från ICA AB efter förvärvet av de 10 procenten.

Under 2004 gjordes 433 avslut i IFAB-aktien. Totalt omsattes 1 629 891 aktier, vilket är drygt 4 procent av det totala antalet preferensaktier som uppgår till 40 miljoner.

EXTRA AKTIEUTDELNING VÅREN 2005

Styrelsen för ICA Förbundet Invest AB har beslutat att föreslå bolagsstämman den 11 maj 2005 en ordinarie utdelning på 4:20 kronor. Styrelsen föreslår därutöver en extra utdelning med 4:00 kronor per aktie. Sammantaget innebär det att styrelsen föreslår bolagsstämman att besluta om en utdelning på totalt 8:20 kronor.

UTDELNINGSPOLICY

Polycyn för ordinarie utdelning på bolagets preferensaktier är att bolaget skall dela ut minst 70 procent procent av den utdelning bolaget har mottagit från ICA AB det verksamhetsår för vilken ICA Förbundet Invest lämnar utdelning. Polycyn förutsätter att bolagets ställning och likviditet medger att utdelning kan lämnas i nämnd omfattning.

IFAB-AKTIENS FRAMTID

Den 1 mars 2005 beslöt styrelsen att undersöka möjligheten att notera bolagets aktier på Stockholmsbörsens O-lista. Samtidigt beslöt styrelsen föreslå bolagsstämman att bolaget ska byta namn till Hakon Invest AB och att bolagets verksamhetsområde skall vidgas till att omfatta investeringar i andra verksamheter inom handel och handelsnära tjänster och service i Norden.

AKTIEDATA

	2004	2003
Antal aktier		
– Stamaktier	121 317 500	121 317 500
– Preferensaktier (serie B)	39 599 936	39 599 936
Resultat per aktie	3:09	2:19
Utdelning per preferensaktie	3:55	4:20
Eget kapital per aktie	45:22	43:18
Substans per aktie	82:25	74:35

AKTIEKAPITALET S FÖRÄNDRING

Transaktion	Förändring av antalet A-aktier (stam)	Förändring av antalet B-aktier	Förändring av antalet preferensaktier, Serie A	Förändring av antalet preferensaktier, Serie B	Förändring av antal aktier	Ökning av aktie kapitalet, SEK	Totalt antal stamaktier	Totalt antal B-aktier	Totalt antal preferensaktier A och B	Totalt antal aktier	Nominellt värde, SEK	Totalt aktiekapital, SEK
1990 och tidigare	–	–	–	–	–	–	200	–	–	200	250:00	50 000
1990 nyemission	–	130	–	–	130	32 500	200	130	–	330	250:00	82 500
1996 fondemission 2:1	200	130	–	–	130	82 500	400	260	–	660	250:00	165 000
1997 omstämpling	260	–260	–	–	–	–	660	–	–	660	250:00	165 000
1997 nyemission	1 199 340	–	–	–	1 199 440	299 835 000	1 200 000	–	–	1 200 000	250:00	300 000 000
1998 nyemission	–	–	13 175	–	13 175	3 293 750	1 200 000	–	13 175	1 213 175	250:00	303 293 750
1998 (preferensaktier A) split 100:1	118 800 000	–	1 304 325	–	120 104 325	–	120 000 000	–	1 317 500	121 317 500	2:50	303 293 750
2000 nyemission (preferensaktier B)	–	–	–	39 599 936	39 599 936	98 999 840	120 000 000	–	40 917 436	160 917 436	2:50	402 293 590
2002 Konvertering (preferensaktier A)	1 317 500	–	1 317 500	–	–	–	121 317 500	–	39 599 936	160 917 436	2:50	402 293 590

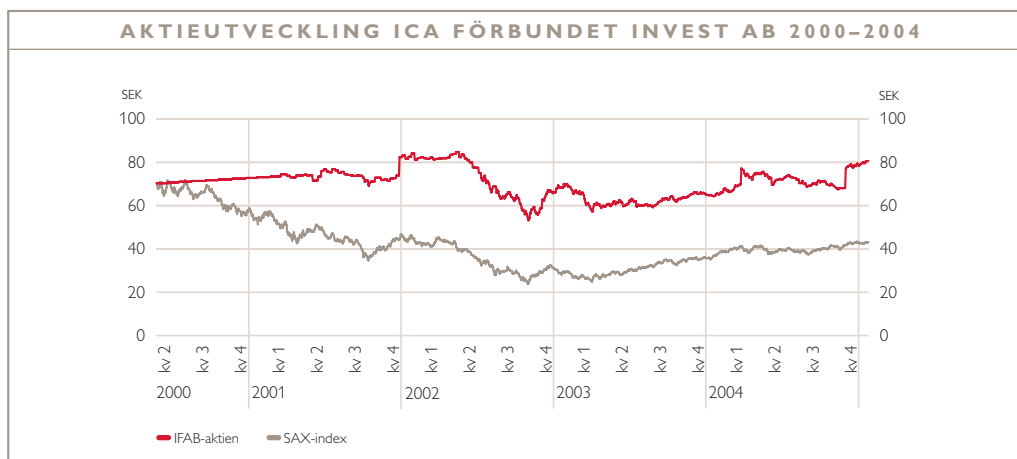
DE 16 STÖRSTA AKTIEÄGARN PER DEN 31 DECEMBER 2004

Namn	Postadress	Aktieslag		Totalt
		Stam	Preferens B	
ICA-handlarnas Förbund	Solna	121 317 500	–	121 317 500
Samuelsson, Tomas*	Stockholm	–	745 000	745 000
Jönsson, Leif*	Lidingö	–	537 280	537 280
Ottosson, David	Sigtuna	–	416 032	416 032
Andersson, Lars & Mats *	Tyresö	–	404 950	404 950
Persson, Sverker	Eskilstuna	–	400 516	400 516
Olofsson, Håkan	Boden	–	398 000	398 000
Ehn, Karl-Gustav	Jönköping	–	366 500	366 500
Carlson, Rolf	Uppsala	–	354 344	354 344
Fredriksson, Anders & Doris*	Lidköping	–	353 000	353 000
Davidson, Ulf	Danderyd	–	350 772	350 772
Lönnroth, Markus*	Norsborg	–	325 776	325 776
Sylvén, Claes-Göran	Sollentuna	–	317 196	317 196
Öhlander, Lars	Stockholm	–	300 000	300 000
Hero, Lennart	Göteborg	–	290 000	290 000
Johansson, Mai	Göteborg	–	290 000	290 000

* Inklusive närstående och bolag

ÄGARSTRUKTUR PER DEN 31 DECEMBER 2004

Storleksklasser	Antal aktier	%	Antal ägare	%	Summa röster	%
1 – 500	215 204	0,1	674	20,1	215 204	0,1
501 – 1 000	317 777	0,2	390	11,6	317 777	0,2
1 001 – 10 000	6 050 150	3,8	1 484	44,2	6 050 150	3,8
10 001 – 50 000	14 552 164	9,1	652	19,4	14 552 164	9,1
50 001 – 100 000	7 201 622	4,5	104	3,1	7 201 622	4,5
100 001 – 150 000	3 285 227	2,0	27	0,8	3 285 227	2,0
150 001 – 200 000	1 327 172	0,8	8	0,2	1 327 172	0,8
200 001 – 250 000	1 345 380	0,8	6	0,2	1 345 380	0,8
250 001 – 300 000	1 430 600	0,9	5	0,1	1 430 600	0,9
300 001 –	125 192 140	77,8	11	0,3	125 192 140	77,8
	160 917 436	100	3 361	100	160 917 436	100



Fem år i sammandrag

	2004	2003	2002	2001	2000
NYCKELTAL					
Resultat per aktie, kr	3:09	2:19	-6:06	1:70	10:67
Utdelning per preferensaktie, kr	3:55	4:20	4:20	4:20	–
Eget kapital per aktie, kr	45:22	43:18	43:81	48:81	48:67
Justerat substansvärde per aktie, 31 dec., kr	82:25	74:35	71:68	85:39	75:03
Genomsnittlig soliditet, %	95,2	95,0	93,3	93,2	90,3
RESULTATRÄKNING, MSEK					
Nettoomsättning	621,9	630,8	658,9	778,0	846,1
Bruttoresultat	321,1	284,7	301,2	256,6	238,2
Rörelseresultat	-15,1	-16,6	-72,2	-51,5	-34,4
Finansiellt resultat	576,3	383,2	-827,1	425,2	2 243,8
Skatt	-63,8	-14,0	-76,8	-99,4	-491,3
Minoritetsandel			0,5		-0,9
Årets resultat	497,3	352,7	-975,7	274,3	1 717,2
BALANSRÄKNING, MSEK					
Immatriella anläggningstillgångar	57,6	61,7	65,9	72,3	78,9
Materiella anläggningstillgångar	75,2	63,1	63,5	133,6	125,4
Finansiella anläggningstillgångar	4 697,8	3 717,0	3 663,7	3 169,0	4 958,0
Omsättningstillgångar	2 808,4	3 454,0	3 650,3	5 152,8	3 142,2
Tillgångar	7 639,0	7 295,7	7 443,4	8 527,8	8 304,5
Eget kapital	7 277,4	6 947,7	7 050,3	7 854,0	7 832,1
Avsättningar	171,4	127,3	116,1	159,3	165,1
Minoritet					5,0
Långfristiga skulder	0,0	0,0	27,9	253,4	41,6
Kortfristiga skulder	190,2	220,8	249,1	261,0	260,8
Eget kapital och skulder	7 639,0	7 295,7	7 443,4	8 527,8	8 304,5

[illegible]