INVESTOR

PRESSMEDDELANDE

Investor lägger bud på Export-Invest

Styrelsen för Investor AB ("Investor") har idag beslutat[1] att lämna ett offentligt erbjudande till aktieägarna i AB Export-Invest ("Export-Invest") att på nedanstående villkor överlåta sina aktier till Investor.

Budet

Erbjudandet innebär att:[2]

- För varje tiotal aktier i Export-Invest av serie A respektive B erhålls nio nyemitterade aktier av motsvarande serie i Investor.

Courtage utgår ej.

Ordinarie utdelning för verksamhetsåret 1993 tillfaller aktieägarna i Export-Invest oavsett accept av erbjudandet. De nyemitterade aktierna i Investor berättigar till utdelning från och med för verksamhetsåret 1994.

Budvärde

I nedanstående tabell framgår genomsnittliga sista betalkurser på Stockholms fondbörs för aktierna i Investor och Export-Invest under perioden 7 mars - 11 mars 1994. Baserat på dessa kurser uppgår det totala budvärdet på Export-Invest till 3.455 Mkr.

	Investor	Export-Invest
A-aktier	192 kr	138 kr
B-aktier	192 kr	137 kr

Erbjudandet innebär en premium om 25,5% för A-aktierna och 26,2% för B-aktierna i förhållande till ovanstående kurser.

---

[1] Peter Wallenberg, Tom Wachtmeister samt Marcus Wallenberg deltog inte i beslutet med hänsyn till innehav av aktier i Export-Invest. Mauritz Sahlin deltog inte i beslutet med hänsyn till att han är styrelseledamot i Export-Invest. Samtliga har dock uttryckt sitt fulla stöd för styrelsens beslut.

[2] Förutsättningar för erbjudandet återfinns på sidan 3.

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN THE U.S. OR CANADA.

Ägarförhållanden

Investor äger idag, varken direkt eller indirekt, några aktier i Export-Invest.

Aktieägare i Export-Invest som sammanlagt representerar cirka 63% av rösterna och cirka 56% av kapitalet har ställt sig positiva till erbjudandet.

Bakgrund och motiv

Genom förvärvet förstärker Investor sin kapitalbas och finansiella ställning samt skapar utrymme för en satsning på nya marknader.

För att kunna tillvarata intressanta affärsmöjligheter utomlands, öka kunskapen om de globala kapitalmarknaderna samt vidareutveckla nätverket har Investor beslutat öka den internationella verksamheten.

Förvärvet av Export-Invest utgör ett steg i denna internationalisering. Export-Invest har en betydande erfarenhet av utländska investeringar. Den kunskap som finns i Export-Invest kommer att tas tillvara. Export-Invests VD, Thomas Nilsson, kommer att ingå i Investors ledningsgrupp.

Substansvärden

Substansvärdet för Investor respektive Export-Invest har beräknats till 206 kronor respektive 190 kronor per aktie per 4 mars 1994. Investors substansvärde proforma efter ett förvärv uppgår till 207 kronor per aktie.

Beräkningarna baseras på Investors och Export-Invests balansräkningar per 31 december 1993. Saab-Scania är värderat till bokfört värde. Marknadsvärdering och justering för förändringar i respektive börsportfölj har gjorts per 4 mars 1994. Substansvärdet per aktie är beräknat efter full konvertering av utestående konvertibler.

Aktiestruktur

Vid full anslutning till erbjudandet ökar antalet aktier i Investor med cirka 10 procent, motsvarande 18 miljoner aktier, till 200 miljoner aktier efter full konvertering.

Förutsättningar för erbjudandets genomförande

Erbjudandet gäller under förbehåll av

- att det accepteras i sådan utsträckning att Investor blir ägare till mer än 90 procent av aktierna med mer än 90 procent av röstetalet för samtliga aktier i Export-Invest. Investor förbehåller sig dock rätten att fullfölja erbjudandet även vid lägre anslutning,

- att ordinarie bolagsstämma i Investor fattar erforderligt beslut om nyemission, samt

- att förvärvet - enligt Investors bedömning - inte fram till den tidpunkt då redovisning av vederlag påbörjats, helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligt försvåras till följd av lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller utlandet, som vid bedömningstillfället föreligger eller förväntas, eller av annan omständighet utanför Investors kontroll.

Skattefrågor

Enligt den så kallade strukturregeln skall skattepliktig intäkt inte anses uppkomma med anledning av utbytet av aktier i Export-Invest mot nyemitterade aktier i Investor för i Sverige bosatta eller hemmahörande skatteskyldiga. Istället övertar de erhållna Investoraktierna säljarens skattemässiga anskaffningsvärde för de avyttrade Export-Invest aktierna. Strukturregeln gäller dock inte om aktierna innehas som omsättningstillgång i företag.

Tidsplan

Prospekt med anledning av erbjudandet beräknas kunna sändas ut till Export-Invests aktieägare i mitten av april 1994 och anmälningsperioden avses löpa från slutet av april till mitten av maj 1994.

Ordinarie bolagsstämma i Investor, vid vilken erforderligt emissionsbeslut avses fattas, kommer att äga rum den 19 maj 1994.

Under förutsättning av att ovanstående förbehåll uppfyllts, beräknas vederlag kunna redovisas kring månadsskiftet maj/juni. Investor förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden och senarelägga tidpunkten för redovisning av vederlag.

Stockholm den 14 mars 1994
Investor AB
Styrelsen[3]

För ytterligare information: Claes Dahlbäck, Tfn: 08-614 20 00
Kerstin Thurdin, Tfn: 08-614 20 00

---

[3] Som framgår av not 1 på sidan 1 har vissa styrelseledamöter avstått från att deltaga i beslutet. Samtliga har dock uttryckt sitt fulla stöd för styrelsens beslut.

Uttalande av styrelseledamöterna[1] i Export-Invest avseende erbjudandet från Investor

Export-Invests styrelseledamöter har studerat erbjudandet och anser att det är förmånligt för Export-Invests aktieägare och har därför ställt sig positiva till erbjudandet.

Mot bakgrund av den styrelse- och ägargemenskap som föreligger mellan Export-Invest och Investor, har styrelseledamöterna beslutat inhämta en "opinion of fairness", dvs utvärdering av erbjudandet, från en oberoende part.

Härefter avser styrelseledamöterna återkomma med en rekommendation till Export-Invests aktieägare.

Stockholm den 14 mars 1994

Gösta Bystedt

Mauritz Sahlin

Olof Stenhammar

Erik Söderberg

Tom Wachtmeister

[1] Vissa av styrelseledamöterna ingår i styrelsen för Investor eller är innehavare av aktier och/eller konvertibler i Investor. Dessa styrelseledamöter har övervägt om de på grund härav borde avstå från att deltaga i uttalandet, men har ansett att aktieägarnas intresse att få kännedom om deras uppfattning rörande erbjudandet väger tyngre. Marcus Wallenberg har valt att avstå från att uttala sig med hänsyn till att han, förutom att han är ledamot av Investors styrelse, ingår i Investors ledningsgrupp.

INVESTORs substansvärde 4 mars 1994

	Mkr	kr/aktie	% av totala substansvärdet
Astra	10 519	58	28
Incentive	4 748	26	13
STORA	4 514	25	12
Atlas Copco	2 528	14	7
SKF	2 170	12	6
Ericsson	1 787	10	5
SILA	510	3	1
S-E-Banken	456	3	1
Electrolux	368	2	1
OM-Gruppen	333	2	1
Övr. verksamhet	2 942	16	8
Saab-Scania	16 302	90	43
Övr. tillgångar och skulder, netto	-4 811	-26	-13
Nettoskuldsättning	-4 850	-27	-13
Totalt substansvärde	37 515	206	100

EXPORT-INVESTs substansvärde 4 mars 1994

	Mkr	Kr per aktie	% av totala substansvärdet
ASEA/BBC	388	19	10
Roche	357	18	9
Astra	332	17	9
STORA	312	16	8
S-E-Banken	240	12	6
CIB (Expibel B.V.)	238	12	6
Electrolux	226	11	6
Incentive	214	11	6
SKF	169	8	4
Hasselfors	163	8	4
Övriga börsaktier	559	28	15
Likvida medel	144	7	4
Övriga tillgångar, netto	466	23	12
Totalt substansvärde	3 808	190	100

INVESTOR

Substansvärde
4 mars 1994

	INVESTOR	EXPORT-INVEST	INVESTOR Proforma
Börsaktier	27 932	3 338	31 271
Saab-Scania	16 302	-	16 302
Övriga tillgångar/ skulder netto	-6 719	470	-6 249
Totalt	37 515	3 808	41 324
Kr per aktie	206	190	207

Konsoliderad balansräkning

per 1993-12-31, aktieinnehav marknadsvärderade per 1994-03-04

	Investor	Export-Invest	Investor Proforma
Omsättningstillgångar	23 626	510	24 136
Anläggningstillgångar	53 325	3 354	56 679
S:a tillgångar	76 951	3 864	80 815
Kortfristiga skulder	21 243	46	21 289
Långfristiga skulder	17 934	10	17 944
Minoritetsintresse	259	-	259
JEK (substansvärde)	37 515	3 808	41 323
S:a skulder och eget kapital	76 951	3 864	80 815
Soliditet	55%	99%	57%