# INVESTOR AB

**PRESSKOMMUNIKÉ** Stockholm den 15 februari 1996

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1995 INVESTORKONCERNEN

- **Investor AB** planerar börsintroduktion av Scania AB i Stockholm och New York.

- **Investors** aktieägare får en kombination av en 3-årig köpoption och en engångsutdelning med 20 kronor per aktie.

- **Investors substansvärde** uppgick den 31 december till 51.225 (43.493 31/12 1994) mkr eller 257 (218) kr per aktie. Den 14 februari uppgick substansvärdet till 54.662 mkr eller 274 kr per aktie.

- Värdet på **Investors större innehav** var 37.817 (30.457) mkr, justerat för nettoförändringar +20%. Den 14 februari var värdet 41.261 mkr, +9% sedan årsskiftet.

- **Investorkoncernens resultat efter finansnetto** uppgick till 4.660 (2.972) mkr.

- **Scanias orderingång** ökade med 13% och uppgick till 34.867 (30.971) mkr. **Faktureringen** ökade med 31% och uppgick till 34.840 (26.648) mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till 4.847 (3.686) mkr.

- **Saabs fakturering** ökade med 63% och uppgick till 7.925 (4.852) mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till 316 (19) mkr.

- **Ordinarie utdelning till aktieägarna** föreslås till 9.00 (8.00) kr per aktie.

**Bokslutskommunikén finns på Internet (http://www.investor.se).**

INVESTOR AB
PUBLIKT BOLAG (PUBL)
ORGANISATIONSNR. 556013-8298

103 32 STOCKHOLM
BESÖKSADRESS
ARSENALSGATAN 8C

TELEFON 08-614 20 00
TELEFAX 08-614 21 50

# INVESTOR AB

För mera detaljer och preliminär tidplan, se bilaga 1-2

## INVESTOR AB PLANERAR BÖRSINTRODUKTION AV SCANIA AB I STOCKHOLM OCH NEW YORK

Styrelsen för Investor AB har i dag beslutat att introducera Scania AB i Stockholm och i New York. Avsikten är att bjuda ut omkring 50 procent av aktierna i Scania till svenska och internationella institutioner samt till allmänheten i Sverige. Ytterligare 20 procent av aktierna erbjuds Investors aktieägare, som får en kombination av köpoptioner i Scania och engångsutdelning. På den internationella kapitalmarknaden blir det en av de största börsintroduktioner som gjorts av en privatägd koncern.

Saab-Scania AB förvärvades 1991 av Investor AB. I februari 1995 togs beslut om att dela upp Saab-Scania i de självständiga företagen Saab AB och Scania AB. Investor uttalade då att avsikten var att söka en ägarspridning för Scania när marknads-förhållandena bedömdes gynnsamma.

- Scania har presenterat ett starkt resultat för 1995, säger Investors VD Claes Dahlbäck. Vi är övertygade om att marknadsförutsättningarna nu är de rätta för att genomföra Scania-introduktionen. Eftersom Scania är ett av världens ledande verkstadsföretag tror vi att det finns såväl ett starkt inhemskt som ett internationellt intresse för aktierna. Därför försöker vi nå breda grupper av investerare.

För Investors del innebär en försäljning av aktier i Scania att betydande kapital frigörs. Detta kommer i första hand att användas för att minska nettoskuldsättningen. Kapital kommer också att användas för att göra nya men begränsade investeringar inom framtida tillväxtbranscher.

Investors aktieägare får del av börsintroduktionen genom en kombination av en treårig köpoption och en engångsutdelning med 20 kronor per aktie. Fem köpoptioner ger rätt till förvärv av en aktie i Scania till utförsäljningspriset. För Investors konvertibelägare föreslås att period för konvertering och konverteringskurs anpassas med hänsyn till erbjudandet till aktieägarna.

-Förvärvet av Saab-Scania 1991 blev möjligt för Investor tack vare att aktieägarna ställde upp med kapital i ett konverteringslån. Därför anser styrelsen att aktie- och konvertibelägarna också ska få del av börsintroduktionen av Scania, säger Claes Dahlbäck.

Scania är en av världens ledande tillverkare av tunga lastbilar och bussar. Försäljningen under 1995 uppgick till 34.8 miljarder kronor. Under hösten presenterades ett nytt modellprogram, 4-serien, för tunga lastbilar. Det blev mycket väl mottaget, och Scania fick ta emot utnämningen "International Truck of the Year 1996" av en sammanslutning europeiska branschtidningar.

"Världsmarknaden för tunga lastbilar fortsatte växa under 1995", säger Scanias VD Leif Östling. "Lanseringen av vårt nya lastbilsprogram bekräftar att Scania är ett verkstadsföretag i världsklass. Börsintroduktionen av Scania kommer att stärka vår ställning som en ledande tillverkare av tunga fordon."

Investor AB är Sveriges största investmentbolag. Affärsidén är att skapa värde genom långsiktigt aktivt ägande och en aktiv investeringsverksamhet. Den årliga totalavkastningen till aktieägarna har under de senaste 25 åren överstigit 20 procent. Investor äger Scania, Saab och hälften av Saab Automobile samt har betydande aktieposter i Astra, Incentive med ASEA/ABB, STORA, Ericsson, Atlas Copco, SKF och Electrolux. Innehav finns även i företag som TV 4, OM Gruppen och WM-data. De största ägarna är Wallenbergstiftelser, värdepappersfonder och pensionsstiftelser. Huvudkontoret finns i Stockholm och dotterbolag i Hongkong, London och New York.

Scania är en av världens ledande tillverkare av lastbilar och bussar för tunga transporter samt industri- och marinmotorer. Med 22.000 anställda och produktion i Europa och Latinamerika är Scania en av branschens mest lönsamma tillverkare. Försäljning sker på ett 100-tal marknader och närmare 97 procent avsätts i länder utanför Sverige. Scania är ett helägt dotterbolag till Investor AB.

# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 1995

# INVESTORKONCERNEN

## Substansvärde

| Mkr | 1996 14/2 | 1995 31/12 | 1994 31/12 |
|---|---|---|---|
| Substansvärde | | | |
| - Totalt | 54.662 | 51.225 | 43.493 |
| - Per aktie efter full konvertering | 274 | 257 | 218 |

Investors substansvärde[1] uppgick vid årets slut till 51.225 mkr, en ökning med ca 18 procent under året. Investors totalavkastning under 1995 uppgick till 22.7 procent i jämförelse med Stockholms Fondbörs 20.6 procent.

## Resultat

| Mkr | 1995 1/1-31/12 | 1994 1/1-31/12 |
|---|---|---|
| Rörelseresultat efter avskrivningar | 5.615 | 4.060 |
| Resultat efter finansnetto | 4.660 | 2.972 |
| Nettoresultat | 3.008 | 2.812 |

Koncernens resultatutveckling var under 1995 fortsatt positiv främst beroende på den starka resultatutvecklingen inom Scania. Rörelseresultatet uppgick till 5.615 mkr, en ökning med 1.555 mkr i jämförelse med föregående år. Resultatet efter finansnetto ökade från 2.972 mkr till 4.660 mkr. Under fjärde kvartalet uppgick rörelseresultatet till 1.454 (882) mkr.

## Likviditet, soliditet och nettoskuldsättning

| Mkr | 1995 31/12 | 1994 31/12 |
|---|---|---|
| Kort- och långfristiga låneskulder | 15.226 | 13.188 |
| Likvida placeringar | 5.863 | 6.064 |
| Nettoskuldsättning [2] | 5.343 | 3.589 |
| Soliditet | 59% | 58% |

Nettoskuldsättningen har ökat under året och uppgick vid utgången av 1995 till 5.343 mkr. Förändringen beror bl a på ökade satsningar inom investeringsverksamheten samt ökad rörelsekapitalbindning i Scania under fjärde kvartalet.

1) Scania, Saab och Saab Automobile är upptagna till bokfört värde plus subordinerade lån vid årets utgång. Med hänsyn till uppdelningen av Saab-Scania den 16 maj 1995 redovisas ej längre ett avkastningsvärde, det s k EBIT-värdet.

2) Justerat för finansbolagens låneskulder.

# INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Under aret har Investor genomfört en rad organisatoriska förändringar för att bättre anpassa verksamheten till en alltmer internationaliserad omvärld. Telekommunikation, informationsteknologi, flyg, serviceverksamheter och media bevakas från London. Läkemedel, medicinsk teknik, bank och försäkring bevakas från New York. Skog, verkstad, transportmedel och konsumentvaror följs från Stockholm. Från Hongkong följs marknaderna i Asien.

De investeringar som tillkommer genom Investors nya geografiskt och branchmässigt uppdelade investeringsorganisation kommer att utgöra ett komplement till Investors nuvarande portfölj. Innehavsperioden av de nya investeringarna beror på hur bolagen och branschen utvecklas över tiden. Avsikten är att en uppbyggnad av en delvis förnyad portfölj skall ske successivt under en relativt lång tidsperiod för att bolagen skall kunna bevakas och utvärderas på ett effektivt sätt.

Vid sidan av de långa och medellånga investeringarna bedrivs även tradingverksamhet dels i aktier och aktierelaterade instrument dels i valutor och räntor. Tradingen bedrivs under strikt riskkontroll och med mycket begränsade mandat.

Investeringsverksamheten utvecklades positivt under 1995. Det redovisade rörelseresultatet, som ej tar hänsyn till orealiserade värdestegringar, uppgick 1995 till 1.118 (1.274) mkr. Det något lägre resultatet beror på färre försäljningar och därmed lägre realisationsvinster i jämförelse med föregående år. De tidigare utfärdade köpoptionerna i Electrolux och SKF om 575.000 respektive 1.150.000 aktier, förföll till inlösen i september. Utdelningsintäkterna ökade med 229 mkr till 656 mkr.

Under året har 7.177.500 aktier i Ericsson förvärvats för 880 mkr genom nyteckning och köp. I maj köptes 3.968.800 aktier i SILA för 349 mkr. Dessutom förvärvades 1.184.600 aktier i WM-data under året för 200 mkr.

Ytterligare 627.500 aktier i WM-data har köpts efter årsskiftet för 199 mkr. Investors totala innehav av aktier i WM-data uppgår därefter till 1.812.300 B-aktier motsvarande 12.3 procent av aktiekapitalet respektive 5 procent av rösterna.

Rörelseresultatet för övrig investeringsverksamhet, inklusive trading, uppgick till 462 (239) mkr. Innehaven av aktier i AGA, Sydkraft, Hasselfors, Lendtech och Rikskuponger har sålts samt en tredjedel av innehavet i Roche. Nya investeringar under året, förutom WM-data, är bl a PT Telkom och Neuromedical.

Investor har under 1995 nettoköpt egna konvertibler för 852 mkr. Marknadsvärdet på Investors totala innehav av egna konvertibler uppgår till 1.538 mkr.

Marknadsvärde större innehav

| Mkr | 1996 14/2 | 1995 31/12 | 1994 31/12 |
|---|---|---|---|
| Marknadsvärde större innehav | 41.261 | 37.817 | 30.457 |
| Förändring sedan årsskiftet i % | +9 | +20 | +4 |
| OMX, förändring i % | +5 | +19 | +3 |

Värdet av de större innehaven, efter justering för nettoförändringar, ökade med 20 procent under 1995 till 37.817 mkr. OMX ökade under samma period med 19 procent. Bland de fyra största innehaven utvecklades framför allt Astra och Ericsson bättre än index. Även Incentive hade en positiv utveckling medan STORA utvecklades sämre än index under 1995.

## Investors större innehav per den 31 december 1995

| Bolag | Antal aktier i tusental | Varav utlånade i tusental | Börs-värde mkr | Kurs-* utveckling 1995 i % | Andel av portföljen % | Röst-** andel % | Kapital-** andel % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Astra | 61.512 | 90 | 16.299 | +38 | 43,1 | 11,8 | 10,0 |
| Incentive | 18.518 | | 5.370 | +21 | 14,2 | 35,7 | 27,1 |
| STORA | 52.729 | | 4.113 | -13 | 10,9 | 19,7 | 16,4 |
| Ericsson | 26.538 | 89 | 3.597 | +32 | 9,5 | 22,2 | 2,7 |
| Atlas Copco | 25.950 | 155 | 2.647 | +7 | 7,0 | 20,2 | 14,1 |
| SKF | 14.955 | | 1.877 | +4 | 4,9 | 30,3 | 11,4 |
| SILA | 13.156 | 5 | 1.540 | +42 | 4,1 | 20,0 | 18,7 |
| S-E-Banken | 13.085 | 69 | 720 | +29 | 1,9 | 2,5 | 2,4 |
| TV4 | 4.241 | 7 | 488 | -30 | 1,3 | 24,2 | 21,2 |
| OM Gruppen | 4.795 | 14 | 479 | +40 | 1,3 | 20,3 | 20,3 |
| WM-data | 1.185 | 100 | 355 | +180 | 0,9 | 3,3 | 8,0 |
| Electrolux | 936 | | 259 | -28 | 0,7 | 45,2 | 1,3 |
| Orrefors | 741 | | 73 | +8 | 0,2 | 20,5 | 20,5 |
| **Summa** | | | **37.817** | | **100,0** | | |

* Mest omsatta aktieslag. ** Efter full utspädning.
1) Justerat för split.
2) Justerat för split och fondemission.

# INDUSTRIVERKSAMHETEN

Efter uppdelningen av Saab-Scania den 16 maj 1995 omfattar industriverksamheten Scania, Saab, GHH Grand Hôtel Holdings, NewSec samt fastighetsförvaltningen inom Stockholm-Saltsjön och Näckström. Scania kommer efter utförsäljning och börsintroduktion ingå bland Investors större innehav.

Rörelseresultatet för industriverksamheten uppgick till 5.048 (3.270) mkr. Under året har det helägda amerikanska bolaget Utica samt innehavet i det amerikanska bolaget Amdura sålts.

### Scania

Scanias orderingång uppgick till 34.867 (30.971) mkr.
Scanias fakturering inkl V.A.G ökade till 34.840 (26.648) mkr.
Rörelseresultatet efter avskrivningar ökade till 5.352 (3.909) mkr.
Resultatet efter finansiella intäkter och kostnader ökade till 4.847 (3.686) mkr.
Vid årsskiftet omvandlade Investor sitt förlagslån på 3.000 mkr till eget kapital i Scania genom aktieägartillskott.
(Scania publicerar en separat bokslutskommuniké den 15 februari 1996).

### Saab

Saabs orderingång uppgick till 6.053 (3.806) mkr.
Saabs fakturering ökade med 63% till 7.925 (4.852) mkr.
Rörelseresultatet efter avskrivningar blev -354 (-522) mkr.
Resultatet efter finansiella intäkter och kostnader uppgick till 316 (19) mkr.
(Saab publicerar en separat bokslutskommuniké den 15 februari 1996).

### Saab Automobile

Med anledning av uppdelningen av Saab-Scania likställs Saab Automobile i Investors redovisning med Investors övriga större innehav. Tidigare redovisades Saab Automobile av Saab-Scania i enlighet med kapitalandelsmetoden.
(Saab Automobiles bokslutskommuniké publicerades den 12 februari 1996).

## BESLUT FRÅN SEC

Investor erhöll den 7 november ett beslut från den amerikanska "Securities and Exchange Commission" (SEC) som ger Investor rätt att marknadsföra bolaget och av bolaget utgivna värdepapper till en vidare krets av investerare i USA. SECs beslut innebär att Investor betraktas som ett "Diversified Industrial Holding Company" enligt amerikansk lagstiftning.

## MODERBOLAGET INVESTOR AB

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 374 (6.574) mkr. Nettovinsten uppgick till 7.698 (6.574) mkr. Aktier köptes och nytecknades under året för 1.237 mkr och såldes för 668 mkr. Tidigare utfärdade köpoptioner förföll till inlösen i september med en sammanlagd likvid om 389 mkr. De likvida placeringarna och kortfristiga fordringarna uppgick till 89 (1.323) mkr. De kortfristiga skulderna uppgick till 2.081 (4.208) mkr. Under året överfördes till Investor AB det i koncernens treasurybolag år 1993 upptagna s.k. U.S. Private Placement om 3.300 mkr. Lånet förfaller år 2006.

## UTDELNINGSFÖRSLAG

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till aktieägarna utdelas 9.00 (8.00) kr per aktie eller totalt högst 1.795 (1.240) mkr under antagande av fullkonvertering till aktier av samtliga utelöpande konvertibla förslagsbevis.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår vidare att, under förutsättning av att utförsäljningen av aktier i Scania AB genomförs enligt planerna, till aktieägarna utdelas:
***dels*** en kontant engångsutdelning om 20 kr per aktie, eller totalt högst 3.989 (0) mkr och sammantaget med kontantutdelning om 9.00 kr per aktie enligt ovan totalt 5.784 (1.240) mkr, allt under antagande om full konvertering av samtliga utelöpande konvertibla förlagsbevis,
***dels*** en köpoption per aktie där fem köpoptioner berättigar till köp av en aktie i Scania AB.

## BOLAGSSTÄMMA

Ordinarie bolagsstämma hålls tisdagen den 14 maj, 1996, kl 18.00. Investors reviderade årsredovisning kommer att hållas tillgänglig på bolagets kontor på Arsenalsgatan 8C i Stockholm.

## EKONOMISK RAPPORTERING

6 månader publiceras den 21 augusti.
Delårsrapport 3 månader publiceras den 14 maj.
Delårsrapport Delårsrapport 9 månader publiceras den 18 november.

Stockholm den 15 februari 1996

Claes Dahlbäck
Verkställande direktör

För information:
Nils Ingvar Lundin, Investor 08-614 20 00, 070-514 20 49
Adine Grate Axén, Investor Relations 08-614 20 00, 070-514 20 42

Bokslutskommuniken har inte blivit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

# Resultaträkning koncernen

| Belopp i mkr | 1995 | 1994 |
|---|---|---|
| Utdelningar [1] | 656 | 427 |
| Realisationsvinster netto [1] | | 608 |
| Fakturerad försäljning | 43 282 | 32 037 |
| Tillverknings-, försäljnings- och administrationskostnader | -37 171 | -27 789 |
| Övriga intäkter och kostnader netto | 450 | 274 |
| Avskrivningar enligt plan | -1 947 | -1 706 |
| Andel av intressebolags resultat | 345 | 209 |
| **Rörelseresultat efter avskrivningar** | **5 615** | **4 060** |
| Finansiella kostnader konvertibla förlagslån | | |
| -räntekostnader och kapitalrabatt | -628 | -625 |
| -valutaomräkning [2] | 112 | 34 |
| Finansiellt netto övrigt | -439 | -497 |
| **Finansnetto** | **-955** | **-1 088** |
| **Resultat efter finansiella intäkter och kostnader** | **4 660** | **2 972** |
| Resultat Export-Invest före förvärvet, avgår | - | -233 |
| Resultatandel Saab Automobile | - | 351 |
| **Resultat före skatt** | **4 660** | **3 090** |
| Betald skatt | -1 005 | -198 |
| Förändring latent skatt | -638 | -65 |
| Minoritetens andel | -9 | -15 |
| **Koncernens nettoresultat** | **3 008** | **2 812** |

| **Specifikation rörelseresultat** | | |
|---|---|---|
| **Investeringsverksamheten** | 1995 | 1994 |
| Utdelningar [1] | 656 | 427 |
| Realisationsvinster [1] | - | 608 |
| Övriga innehav och trading [3] | 462 | 239 |
| **Summa investeringsverksamheten** | **1 118** | **1 274** |
| **Industriverksamheten mm** | | |
| Scania | 5 352 | 4 006 |
| Saab | -354 | -522 |
| GHH Grand Hôtel Holdings | 60 | 50 |
| Övrigt | -10 | -264 |
| **Summa industriverksamheten** | **5 048** | **3 270** |
| Koncerngemensamma kostnader | -331 | -264 |
| Avskrivningar goodwill [4] | -220 | -220 |
| **Summa rörelseresultat** | **5 615** | **4 060** |

1) Avser större innehav. 1994 års siffror har justerats enligt detta.
2) Avser justering av reserv hänförlig till omräkning till dagskurs per respektive bokslutsdag av den del av det konvertibla förlagslånet som löper i utländsk valuta, 183 miljoner ECU. Vid konvertering till aktier kommer denna reserv att upplösas och intäktsföras.
3) Inklusive förfallna optioner.
4) Efter uppdelningen av Saab-Scania ingår inte längre goodwillavskrivningen i Scanias och Saabs rörelseresultat.

# Marknadsvärderad balansräkning koncernen*

| Belopp i mkr | 1995 31/12 | 1994 31/12 |
|---|---|---|
| **Omsättningstillgångar** | | |
| Likvida placeringar | 5 863 | 6 064 |
| Aktier och andelar | 2 560 | 1 825 |
| Kortfristiga fordringar | 9 358 | 8 475 |
| Varulager | 9 553 | 7 792 |
| | 27 334 | 24 156 |
| **Anläggningstillgångar** | | |
| Aktier och andelar [1] | 41 034 | 32 991 |
| Langfristiga fordringar | 4 154 | 4 192 |
| Goodwill | 3 587 | 3 710 |
| Maskiner, inventarier och fastigheter m m | 17 017 | 16 125 |
| | 65 792 | 57 018 |
| **Summa tillgångar** | **93 126** | **81 174** |
| **Kortfristiga skulder** | | |
| Kortfristiga laneskulder | 9 336 | 5 501 |
| Övriga kortfristiga skulder | 13 704 | 13 204 |
| | 23 040 | 18 705 |
| Förskott fran kunder | 7 109 | 6 447 |
| | 30 149 | 25 152 |
| **Långfristiga skulder** | | |
| Langfristiga laneskulder | 5 890 | 7 687 |
| Avsatt till pensioner | 3 468 | 3 129 |
| Latent skatteskuld | 2 319 | 1 648 |
| | 11 677 | 12 464 |
| **Konvertibla förlagslån** | 6 768 | 6 829 |
| **Minoritetens andel i dotterbolag** | 75 | 65 |
| **Övervärden vid marknadsvärdering** [2] | 24 704 | 18 198 |
| **Eget kapital** | | |
| **Bundet eget kapital** | | |
| Aktiekapital | 3 875 | 3 874 |
| Bundna reserver | 9 327 | 9 346 |
| | 13 202 | 13 220 |
| **Fritt eget kapital** | | |
| Fria reserver | 3 543 | 2 434 |
| Arets nettovinst | 3 008 | 2 812 |
| | 6 551 | 5 246 |
| | 19 753 | 18 466 |
| **Summa skulder och eget kapital** | **93 126** | **81 174** |
| **Soliditet** [3] | **59%** | **58%** |
| **Nettoskuldsättning** | | |
| Likvida placeringar | 5 863 | 6 064 |
| Kort- och langfristiga lan | -15 226 | -13 188 |
| Avgar finansbolagens lan | 4 020 | 3 535 |
| **Summa finansiell nettoskuldsättning** | **-5 343** | **-3 589** |

* Marknadsnoterade langa och medelfristiga innehav har upptagits till marknadsvarde per den 31 december. Ovriga tillgangar har varderats till det lagsta av bokforda varden och bedomda marknadsvarden.

1) Bokforda varden uppgar till 16.330 mkr.

2) Avser overvarden netto i anlaggningstillgangar.

3) Eget kapital inkl. övervärden samt konvertibla forlagslan i forhallande till balansomslutningen minskad med likvida placeringar.

# Substansvärde koncernen

| | 31/12 1995 | | 31/12 1994 | |
|---|---|---|---|---|
| | Kr/aktie* | Mkr | Kr/aktie* | Mkr |
| Astra | 82 | 16 299 | 59 | 11 808 |
| Incentive | 27 | 5 370 | 24 | 4 735 |
| STORA | 21 | 4 113 | 22 | 4 435 |
| Ericsson | 18 | 3 597 | 10 | 1 980 |
| Atlas Copco | 13 | 2 647 | 13 | 2 465 |
| SKF | 9 | 1 877 | 10 | 2 044 |
| SILA | 8 | 1 540 | 4 | 700 |
| Andra större innehav | 12 | 2 374 | 11 | 2 290 |
| Övriga innehav och aktie/derivathandel | 22 | 4 422 | 16 | 3 093 |
| **Summa** | **212** | **42 239** | **169** | **33 550** |
| Saab Automobile 50% [1] | 15 | 2 996 | 15 | 2 996 |
| Scania AB [2] | 41 | 8 096 | 31 | 6 096 |
| Saab AB [3] | 30 | 5 924 | 29 | 5 754 |
| GHH Grand Hôtel Holdings | 4 | 850 | 4 | 867 |
| Mark och fastigheter [4] | 4 | 713 | 4 | 721 |
| Övriga nettotillgångar | 0 | -55 | 0 | -13 |
| **Summa investeringar** | **306** | **60 763** | **251** | **49 971** |
| Koncernmässig goodwill | 17 | 3 435 | 18 | 3 654 |
| Extern nettoupplåning, exkl. Scania och Saab [5] | -51 | -10 111 | -51 | -10 132 |
| Internelimineringar | | | | |
| Internfordran på Scania | 34 | 6 833 | 52 | 10 299 |
| Internskuld till Saab | -48 | -9 583 | -51 | -10 099 |
| Övriga internelimineringar | -1 | -112 | -1 | -200 |
| **Totalt substansvärde** | **257** | **51 225** | **218** | **43 493** |

* Antal aktier efter full konvertering uppgår till 199,4 miljoner

1) Bokfört värde eget kapital + subordinerat lån

2) Bokfört eget kapital + förlagslån 1994

3) Bokfört eget kapital

4) Bokfört värde

5) Inkl. upplupen ränta

| | |
|---|---|
| Avstämning | |
| Bokfört värde Saab-Scania rörelsen enligt 1994 års uppställning av substansvärdet | 17 534 |
| Tillkommer: | |
| Likvida placeringar inkl. interna fordringar | 15 468 |
| Finansbolagens nettotillgångar | 830 |
| Övriga justeringsposter | 685 |
| Avgår: | |
| Lån Scania och Saab enligt balansräkning | -13 253 |
| Ej upparbetade förskott | -2 764 |
| Goodwill | -3 654 |
| Summa bokfört värde av Saab Automobile, Scania och Saab | 14 846 |
| Fördelat enligt ovan: Saab Automobile | 2 996 |
| Scania | 6 096 |
| Saab | 5 754 |
| | 14 846 |

# Finansieringsanalys koncernen

| Belopp i mkr | 1995 | 1994 |
|---|---|---|
| **Tillförda medel** | | |
| Mottagna utdelningar | 656 | 415 |
| Försäljning större innehav | 389 | 986 |
| Rörelseresultat före avskrivningar [1] | 6 502 | 4 670 |
| Finansnetto | -1 013 | -1 075 |
| Betalda skatter | -896 | -81 |
| **Summa tillförda medel** | **5 638** | **4 915** |
| | | |
| **Använda medel** | | |
| Lämnade utdelningar | -1 239 | -721 |
| Förvärv större innehav | -1 429 | -182 |
| Nettoförändring övriga innehav och aktie/derivathandel | -759 | 708 |
| Ökning/minskning rörelsekapital (-/+) | -1 404 | -1 197 |
| Nettoinvesteringar | -2 972 | -3 665 |
| Övriga långa fordringar mm | -74 | 85 |
| **Summa använda medel** | **-7 877** | **-4 972** |
| | | |
| Dekonsolidering V.A.G | - | 1 225 |
| Förvärv Export-Invest | - | -134 |
| **Finansiellt under/överskott** | **-2 239** | **1 034** |
| | | |
| **Påverkan finansiering** | | |
| Minskning likvida medel (+) | 201 | 2 228 |
| Ökning korta lån (+) | 3 835 | 2 079 |
| Minskning långa lån (-) | -1 797 | -5 341 |
| **Summa påverkan finansiering** | **2 239** | **-1 034** |

1) Exklusive utdelningar, reavinster och aktie/derivathandel

# Uppdelad marknadsvärderad balansräkning 1/1 1995

| Mkr | Investorkoncernen exklusive Scania och Saab | Scania | Pro forma Saab [2] | Elimi-nering | Investor koncernen |
|---|---|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | | | |
| Likvida placeringar | 695 | 3 187 | 2 182 | - | 6 064 |
| Interna fordringar | 10 299 | - | 10 099 | -20 398 | 0 |
| Fordringar | 3 020 | 7 911 | 1 736 | - | 12 667 |
| Varulager | 65 | 4 413 | 3 314 | - | 7 792 |
| Aktier och andelar | 33 836 | 966 | 14 | - | 34 816 |
| Eget kapital, Scania och Saab | 8 850 | - | - | -8 850 | 0 |
| Förlagslån Scania | 3 000 | - | - | -3 000 | 0 |
| Goodwill | 3 454 | 13 | 43 | 200 | 3 710 |
| Maskiner, inventarier och fastigheter mm | 1 644 | 10 848 | 3 833 | -200 | 16 125 |
| | 64 863 | 27 338 | 21 221 | -32 248 | 81 174 |
| **Skulder och eget kapital** | | | | | |
| Lån | 10 234 | 2 329 | 625 | - | 13 188 |
| Interna lån från koncernbolag | 10 099 | 10 299 | - | -20 398 | 0 |
| Avsatt till pensioner | 101 | 1 425 | 1 870 | -267 | 3 129 |
| Förskott från kunder | 0 | 411 | 6 036 | - | 6 447 |
| Övriga skulder | 936 | 7 045 | 6 936 | - | 14 917 |
| Förlagslån | - | 3 000 | - | -3 000 | 0 |
| Konvertibla förlagslån | 6 829 | - | - | - | 6 829 |
| Övervärden vid marknadsvärdering | 18 198 | - | - | - | 18 198 |
| Eget kapital | 18 466 | 2 829 | 5 754 | -8 583 | 18 466 |
| | 64 863 | 27 338 | 21 221 | -32 248 | 81 174 |

# Uppdelad marknadsvärderad balansräkning 31/12 1995

| Mkr | Investorkoncernen exklusive Scania och Saab | Scania | Pro forma Saab [2] | Elimi-nering | Investor koncernen |
|---|---|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | | | |
| Likvida placeringar | 1 176 | 1 047 | 3 640 | | 5 863 |
| Interna fordringar | 6 833 | | 9 583 | -16 416 | 0 |
| Fordringar | 2 886 | 8 813 | 1 813 | | 13 512 |
| Varulager | 6 | 5 656 | 3 891 | | 9 553 |
| Aktier och andelar | 42 525 | 1 046 | 23 | | 43 594 |
| Eget kapital, Scania och Saab | 14 020 | | | -14 020 | 0 |
| Förlagslån Scania | 0 | | | | 0 |
| Goodwill | 3 235 | 11 | 141 | 200 | 3 587 |
| Maskiner, inventarier och fastigheter mm | 1 613 | 12 116 | 3 488 | -200 | 17 017 |
| | 72 294 | 28 689 | 22 579 | -30 436 | 93 126 |
| **Skulder och eget kapital** | | | | | |
| Lån | 10 771 | 3 745 | 710 | | 15 226 |
| Interna lån från koncernbolag | 9 583 | 6 833 | | -16 416 | 0 |
| Avsatt till pensioner | 80 | 1 540 | 1 936 | -88 | 3 468 |
| Förskott från kunder | 2 | 245 | 6 862 | | 7 109 |
| Övriga skulder | 721 | 8 230 | 7 147 | | 16 098 |
| Förlagslån | 0 | | | | 0 |
| Konvertibla förlagslån | 6 768 | | | | 6 768 |
| Övervärden vid marknadsvärdering | 24 704 | | | | 24 704 |
| Eget kapital | 19 665 | 8 096 | 5 924 | -13 932 | 19 753 |
| | 72 294 | 28 689 | 22 579 | -30 436 | 93 126 |

1) Balansräkningen för Scania per 1995 01 01 har justerats med hänsyn till den förändring bolaget gjort beträffande redovisningsprincip avseende pensioner mm.

2) Pro forma balansräkningen tar ej hänsyn till att Saab AB formellt är ägare till den 50-procentiga ägarandelen i Saab Automobile. Ägandet av aktierna i Saab Automobile avses överföras till Investor eller ett av Investors dotterbolag.

Bilaga 1

## Investors aktieägare

Under förutsättning av att börsintroduktionen av Scania genomförs som planerat kommer Investors styrelse att föreslå ordinarie bolagsstämma den 14 maj 1996 att, utöver ordinarie utdelning om 9 kronor, också fatta beslut om utdelning av en köpoption i Scania per Investor-aktie samt en engångsutdelning om 20 kronor per Investor-aktie.

De huvudsakliga villkoren för köpoptionerna föreslås vara följande:
- fem köpoptioner ger rätt att teckna en aktie i Scania
- lösenpriset för att förvärva en aktie kommer att vara detsamma som utförsäljningspriset vid börsintroduktionen
- löptiden är 3 år och det är möjligt att utnyttja optionerna för förvärv av aktier under hela löptiden
- köpoptionerna avses noteras på Stockholms Fondbörs.

Investors aktieägare kommer att erhålla köpoptioner i Scania som berättigar till köp av cirka 20% av aktiekapitalet i Scania.

## Investors konvertibelägare

Som en följd av förslagen till utdelning av köpoptioner och engångsutdelning har Investors styrelse vidare för avsikt att föreslå bolagsstämman följande ändringar beträffande omräkning av konverteringskurs m m i villkoren för bolagets utelöpande konvertibler:
- konverteringskursen räknas om med hänsyn tagen till värdet av köpoptionerna
- konverteringskursen räknas om med hänsyn tagen till ca 7 kr per aktie (den del av den sammanlagda ordinarie utdelningen med 9 kr och engångsutdelning med 20 kr som överstiger 10% av Investor-aktiernas genomsnittskurs under 25 börsdagar närmast före den 15 februari 1996, d v s 221 kr)
- den period då konvertering som berättigar till deltagande i ordinarie utdelning, utdelning av köpoptioner samt engångsutdelning kan ske, förlängs till den 24 maj 1996.

Ovanstående ändringar i konvertibelvillkoren förutsätter dels att börsintroduktionen genomförs som planerat, dels att aktieägarna fattat beslut om utdelning av köpoptioner och engångsutdelning.

De föreslagna ändringarna i konvertibelvillkoren kommer också på motsvarande sätt innehavare av Investor International Placements Limited ECU 200.000.000 7 1/4% Secured Exchangeable Bonds tillgodo.

## Avstämningsdag för utdelning

Som avstämningsdag för erhållande av ordinarie utdelning, utdelning av köp-optioner samt engångsutdelning föreslås den 3 juni 1996. Detta innebär en senareläggning av utbetalningen av ordinarie utdelning jämfört med tidigare år.

## Preliminär tidplan (kan komma att ändras)

| Datum | Kommentar |
|---|---|
| 4 mars | Preliminärt prospekt på engelska tillgängligt vid Stockholms Fondbörs |
| 18 mars | Svenskt, amerikanskt och internationellt prospekt tillgängligt<br>Informationsbroschyr avseende börsintroduktionen samt information om köpoptionerna i Scania distribueras till Investors aktieägare |
| 19 mars | Anmälningsperioden börjar |
| 28 mars | Sista dag i anmälningsperioden |
| vecka 14 | Pris och storlek på utförsäljning i Scania offentliggörs |
| Snarast möjligt efter den 1 april | Notering på Stockholms Fondbörs och på New York Stock Exchange |
| 14 maj | Bolagsstämma i Investor |
| 24 maj | Sista dag för konvertibelinnehavarna i Investor att påkalla konvertering till aktier för erhållande av utdelningar (ordinarie kontantutdelning 9 kr, kontant engångsutdelning 20 kr samt köpoptioner i Scania) |
| 29 maj | Sista dag för handel i Investor-aktien inklusive rätt till utdelningar |
| 30 maj | Investoraktien handlas exklusive rätt till utdelningar |
| 3 juni | Avstämningsdag hos VPC för rätt till erhållande av utdelningar |
| 5 juni | Köpoptioner i Scania distribueras<br>Första dag för handel i köpoptionerna på Stockholms Fondbörs |
| 17 juni | Utbetalning av ordinarie kontantutdelning och kontant engångsutdelning |