

Delårsrapport Ainax AB (publ) Januari - juni 2004

- **Nettoresultatet under perioden uppgick till -6,3 MSEK**
- **Nettoresultatet per aktie uppgick till -0,92 SEK per aktie**
- **Substansvärdet den 30 juni 2004 uppgick till 7.019,7 MSEK**
- **Substansvärdet per aktie den 30 juni 2004 uppgick till 257 SEK**
- **Substansvärdet den 10 augusti 2004 uppgick till 6.691,9 MSEK**
- **Substansvärdet per aktie den 10 augusti 2004 uppgick till 245 SEK**
- **Ainax avser att vidareutdela hela aktieutdelningen från Scania från våren 2005**

Ainax bakgrund och mål

Den 16 april 2004 fattades vid Volvos bolagsstämma beslut om att dela ut aktier i Ainax till Volvos aktieägare. Ainax innehar 27.320.838 A-aktier i Scania AB, motsvarande 24,8 procent av rösterna och 13,7 procent av kapitalet. Aktier i Ainax handlas på Nya Marknaden* sedan den 8 juni 2004.

Överförandet av Volvos innehav av A-aktier i Scania till Ainax och utdelningen av Ainax-aktier till Volvos aktieägare genomfördes för att hålla samman A-aktierna i Scania i en post och därigenom på bästa möjliga vis säkerställa värdet för Volvos aktieägare. Ainax mål är att uppnå största möjliga värde för sina aktieägare genom att realisera det övervärde som bedöms finnas i en samlad post A-aktier i Scania.

Antalet Ainax-aktier motsvarar bolagets innehav av A-aktier i Scania, vilket bedöms medföra en transparent grund för värdering av Ainax. Volvo har därutöver tillskjutit 100 miljoner kronor till Ainax, vilket förväntas utgöra tillräckliga medel för den löpande verksamheten. Ainax är strukturerat på ett enkelt och kostnadseffektivt sätt och bedöms kunna vidareutdela hela den utdelning som bolaget erhåller på sitt aktieinnehav i Scania till sina aktieägare.

Ainax har under perioden januari 2001 till och med maj 2004 varit ett dotterbolag till Volvo och ej bedrivit någon verksamhet. De jämförelsetal som redovisas i delårsrapporten saknar därigenom betydelse vid en analys av rapporterat resultat och ställning.

Resultat för perioden januari – juni 2004

Rörelsens kostnader, väsentligen noteringskostnader för att kunna handlas på Nya Marknaden, uppgick till 6,5 MSEK (-) och rörelseresultatet till -6,5 MSEK (-). Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 0,2 MSEK (0,0), varvid resultatet efter finansiella poster redovisats med -6,3 MSEK (0,0). Periodens resultat uppgick till -6,3 MSEK (0,0), motsvarande -0,92 kronor (6,14) per aktie. Perioden resultat överensstämmer väl med fastställd budget för året.

*) Nya Marknaden är en inofficiell marknadsplats där aktier handlas genom Stockholmsbörsens aktiehandelssystem, SAXESS. Handeln är automatiserad på samma sätt som för företag noterade på Stockholmsbörsen. Information innehållande pris, volymer och inliggande order presenteras i realtid genom samma kanaler som för noterade bolag.



Likviditet och soliditet

Likvida medel uppgick till 99,6 MSEK och soliditet var per balansdagen 99,9 procent.

Portfölj och kursutveckling

Aktieportföljen består av 27.320.838 A-aktier i Scania AB. Vid anskaffningstillfället den 16 maj 2004 uppgick värdet till 6.092,5 MSEK motsvarande 223 kronor per aktie. Börsvärdet för innehavet var den 30 juni 2004 6.925,8 MSEK motsvarande 253,50 kronor per aktie.

Dold reserv aktieportföljen

Den dolda reserven den 30 juni 2004 uppgick till 833,3 MSEK.

Substansvärde

Substansvärdet den 30 juni 2004 uppgick till 7.019,7 MSEK, motsvarande 257 kronor per aktie.

Utdelningspolicy

Ainax avser att till sina aktieägare vidareutdela hela den utdelning som bolaget erhåller på sitt aktieinnehav i Scania. Utdelning avses ske redan från och med våren 2005 avseende räkenskapsåret 2004 för vilket erforderliga fria medel finns.

Utdrag ur Scanias halvårsrapport, den 26 juli 2004

SCANIA, FÖRSTA HALVÅRET 2004 – KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

”Scanias rörelseresultat första halvåret 2004 ökade med 7 procent till 2 917 (2 733) miljoner kronor. Rörelsemarginalen uppgick till cirka 11 procent. Nettovinsten ökade med 17 procent och uppgick till MSEK 1 894 (1 624). Orderingången ökade med 28 procent och leveranserna med 8 procent,” konstaterar VD Leif Östling.

”Under första halvåret introducerade Scania den nya R-serien och mer än 10 000 europeiska kunder har besökt Scania i Södertälje för att bekanta sig med det nya lastbilsprogrammet. Introduktionsaktiviteterna fortsätter nu lokalt på marknaderna. Reaktionerna har varit positiva och orderingången på R-serien har utvecklats enligt förväntningarna. R-serien är den första av flera introduktioner i det nya produktprogrammet.

Efterfrågan på lastbilar ökade i stort sett på samtliga marknader i västra Europa. Den högre efterfrågan beror främst på ett underliggande ersättningsbehov kombinerat med en betydande export av begagnade fordon till centrala och östra Europa.

Marknaderna i centrala och östra Europa fortsatte att växa. Både Scanias orderingång och leveranser ökade, främst i Polen, Tjeckien och Ryssland.

På marknaderna utanför Europa ökade både orderingång och leveranser. I Brasilien och Argentina ökade efterfrågan och Scania försvarade sin position i regionen. Den turkiska marknaden fortsatte att växa och efterfrågan på Scanias produkter ökade. I Sydkorea minskade orderingången som ett resultat av en något avmattad efterfrågan och en hårdnande konkurrens. Flertalet marknader i Afrika, Mellanöstern och Sydostasien visade god tillväxt.

Efter ett svagare första kvartal har orderingången på busschassier under andra kvartalet återigen utvecklats positivt. Både orderingången och leveranserna ökade under det första halvåret.





Tillväxten inom serviceförsäljningen fortsätter. Kundfinansieringens resultat ökade medan portföljstorleken var stabil.

Omställningen i produktionen för R-serien genomförs successivt under året. De holländska och franska anläggningarna, vilka motsvarar 75 procent av monteringskapaciteten i Europa, kommer in i ett mer intensivt omställningsskede under andra halvåret 2004. Produktionen i Europa beräknas löpa med normal effektivitet under första halvåret 2005.

Flytten av produktionen av karosser för stadsbussar från Katrineholm till Slupsk i Polen visar positiv effekt.

”Första halvåret har utvecklats bra. Den nya Scania R-serien har tagits väl emot av kunder och fackpress. Omställningarna i produktionen kommer in i ett mer intensivt skede under andra halvåret, vilket innebär en fortsatt begränsning i leveranskapacitet under resten av 2004”, sammanfattar VD Leif Östling.

Ainax-aktien

Antalet aktier uppgår till 27.320.838. Varje aktie har en röst. Vid noteringen den 8 juni 2004 uppgick börskursen till 231,50 SEK. Börskursen den 30 juni 2004 var 247,50 SEK, motsvarande en ökning med nästan 7 procent.

Antalet aktieägare den 30 juni 2004 uppgick till 48.462.

De 10 största aktieägarna var den 30 juni 2004, (enligt VPC-utdrag):

Aktieägare	Antalet aktier	Andel av röster och kapital (%)
Renault S.A.	5.697.042	20,85
Investor AB	4.444.477	16,27
Knut och Alice Wallenberg	1.509.500	5,53
AMF Pensionsförsäkring AB	1.200.002	4,39
Fjärde AP-Fonden	1.126.284	4,12
JP Morgan Chase Bank	693.006	2,54
SIS Segaintersettle AG/Zürich	502.771	1,84
Andra AP-Fonden	433.264	1,59
Livförsäkringsbolaget AB Skandia	320.618	1,17
Wallenbergs Stiftelse, Knut & Alice	315.421	1,15
Övriga	11.078.453	40,55
Totalt	27.320.838	100,00

Substansvärde (MSEK)	Antal aktier	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde 30 juni 2004
Aktie			
Scania A	27.320.838	6.092,5	6.925,8

Substansvärde för Ainax-aktien var den 30 juni 2004 257 SEK

Substansvärde för Ainax-aktien var den 10 augusti 2004 245 SEK

Börskurs 30 juni 2004 för Ainax 247,50 SEK

Börskurs 30 juni 2004 för Scania A 253,50 SEK

Börskurs 10 augusti 2004 för Ainax 242 SEK

Börskurs 10 augusti 2004 för Scania A 241,50 SEK



Nyckeltal	jan-juni 2004	jan-juni 2003	apr-juni 2004	apr-juni 2003	jan-dec 2003
Rörelseresultat, MSEK	-6,5	-	-6,5	-	-
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-6,3	0,0	-6,3	0,0	0,0
Justerat eget kapital, MSEK	6.186,4	0,1	6.186,4	0,1	0,1
Substansvärde, MSEK	7.019,7	0,4	7.019,7	0,4	0,1
Soliditet, %	99,9	78,6	99,9	78,6	100,0
<i>Data per aktie</i>					
Resultat per aktie, SEK*	-0,92	6,14	-0,47	2,60	5,17
Justerat eget kapital, SEK	226,44	402,40	226,44	402,40	125,57
Substansvärde, SEK	256,94	402,40	256,94	402,40	125,57
Genomsnittligt antal utestående aktier	6.831.409	1.000	13.388.621	1.000	1.000
Antal utestående aktier	27.320.838	1.000	27.320.838	1.000	1.000
Antal anställda vid periodens slut	2	-	2	-	-

*) Före och efter utspädning

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20, Delårsrapporter. Ainax har tillämpat Bokföringsnämndens allmänna råd fram till och med år 2003. Ainax har från och med 1 januari 2004 övergått till att tillämpa Redovisningsrådets rekommendationer. Detta har inneburit byte av redovisningsprinciper. Omräkning har skett av historiska siffror, vilket inte har haft någon väsentlig påverkan på bolagets resultat och ställning.

I redovisningshänseende kommer Scania att utgöra ett intresseföretag till Ainax. Då Ainax inte upprättar koncernredovisning kommer innehavet av dessa intresseföretagsaktier att redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde. Utdelning från aktieinnehav redovisas som intäkt då denna är fastställd och tillgänglig för lyftning.

Uppskjuten skattefordran hänförligt till underskottsavdrag redovisas, i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR9, Skatter, som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot skattepliktigt överskott vid framtida beskattning. Någon uppskjuten skattefordran redovisas inte eftersom det ej bedöms som sannolikt att bolaget inom den närmaste framtiden kommer att redovisa något skattemässigt överskott.

Ainax tillämpar sedan 1 januari 2004 Redovisningsrådets rekommendation RR29, Ersättningar till anställda. Bolagets anställda omfattas av ITP-planen vilket finansieras genom pensionsförsäkring via Alecta. För närvarande har Alecta inte möjlighet att tillhandahålla den information som krävs för att redovisa de förmånsbestämda förpliktelser samt förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med planen. Därav följer att information även saknas om Ainax andel av överskott eller underskott i planen. På grund härav redovisas planen som om den vore en avgiftsbestämd plan fastän ITP-planen är en förmånsbestämd plan.

Ainax verksamhet omfattar endast en rörelsegren, förvaltning av ett aktieinnehav i Scania, och bolagets resultat- och balansräkning i sin helhet utgör därför ett primärsegment i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR25, Rapportering för segment.

Övergång till IFRS

I enlighet med krav gällande noterade bolag inom EU kommer bolaget att rapportera enligt International Financial Standards (IFRS) från 2005.



Bolaget ser för närvarande över sina rapporteringsrutiner för att kunna samla in de data som behövs för IFRS-redovisningen. Under 2004 kommer bolaget också att ta in information som skall användas för jämförelsebelopp i delårsrapporter och årsredovisning för 2005. Vi avser att informera aktiemarknaden och analytiker närmare under sista kvartalet 2004 om vilka effekterna kommer att bli på bolaget när IFRS införs.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-september 2004

10 november 2004.

Bokslutskommuniké för 2004

Februari 2005

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Ainax AB (publ), Org nr 556579-4459

Stockholm den 11 augusti 2004
Verkställande direktör, Mariana Burenstam Linder

Ytterligare information lämnas av:
Mariana Burenstam Linder, VD
tel 08-611 88 10 eller 070-595 22 50
eller Mats Löfgren, Ekonomichef, tel 0709-200 999

Ainax AB (publ)
Hovslagargatan 5 B 111 48 STOCKHOLM
Tfn 08-611 88 10 Fax 08-678 84 05
www.ainax.se



RESULTATRÄKNING (MSEK)	jan-juni	jan-juni	apr-juni	apr-juni	jan-dec
I SAMMANDRAG	2004	2003	2004	2003	2003
Rörelsens intäkter	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-6,3	-	-6,3	-	-
Personal kostnader	-0,2	-	-0,2	-	-
Rörelseresultat	-6,5	-	-6,5	-	-
Finansiella poster	0,2	0,0	0,2	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	-6,3	0,0	-6,3	0,0	0,0
Skatt	-	0,0	-	0,0	0,0
PERIODENS RESULTAT	-6,3	0,0	-6,3	0,0	0,0
Resultat per aktie (SEK) (före och efter utspädning)	-0,92	6,14	-0,47	2,60	5,17

BALANSRÄKNING (MSEK)	30 juni	31 dec	30 juni
I SAMMANDRAG	2004	2003	2003
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	0,1	-	-
Aktier och andelar	6.092,5	-	-
Fordran moderbolag	-	0,1	0,1
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	0,0	-	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,2	-	-
Kassa och bank	99,6	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	6.192,4	0,1	0,4

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	6.186,4	0,1	0,4
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2,4	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	0,0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,6	-	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6.192,4	0,1	0,4



KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	jan-juni 2004	jan-juni 2003
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-6,5	-
Poster som ej ingår i kassaflödet	-	0,1
Erhållen ränta	-	0,0
Betald inkomstskatt	-	-0,1
	-6,5	0,0
Ökning av fordringar	0,1	-
Ökning av leverantörsskulder	2,4	-
Ökning av övriga kortfristiga skulder	3,6	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,4	0,0
Investeringsverksamheten		
Investeringar i aktier	-5.764,8	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5.764,8	-
Finansieringsverksamheten		
Ovillkorat aktieägartillskott	5.864,8	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5.864,8	-
Periodens kassaflöde	99,6	0,0
Likvida medel vid periodens början	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	99,6	0,0

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (MSEK)	2004 30 juni	2003 30 juni
Vid periodens början	0,1	0,4
Apportemission*	327,7	-
Ovillkorat aktieägartillskott*	5.864,8	-
Avrundningsdifferens	0,1	-
Periodens resultat	-6,3	0,0
Vid periodens slut	6.186,4	0,4

*) Som ett led i överförandet av 27.320.838 A-aktier i Scania från Volvo till Ainax ingick dessa parter ett apportavtal enligt vilket 1.469.642 A-aktier i Scania tillskötts Ainax som apportegendom i utbyte mot 27.310.838 nyemitterade aktier i Ainax. Därutöver lämnade Volvo ett ovillkorat aktieägartillskott om 5.864.816.708 SEK vilka – med undantag för 100.000.000 SEK – användes av Ainax för att erlagga köpeskillingen till Volvo för de resterande 25.851.196 A-aktierna i Scania.

