

Delårsrapport Ainax AB (publ) Januari - september 2004

- **Nettoresultatet under januari-september 2004 uppgick till -10,3 MSEK**
- **Nettoresultatet per aktie under januari-september 2004 uppgick till -0,75 SEK**
- **Substansvärdet den 30 september 2004 uppgick till 6.783,5 MSEK**
- **Substansvärdet per aktie den 30 september 2004 uppgick till 248 SEK**
- **Den 1 november 2004 offentliggjorde styrelsen i Scania förslag att en extra bolagsstämma i Scania beslutar om ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Ainax AB att förvärva samtliga utestående aktier i företaget**
- **Substansvärdet den 9 november 2004 uppgick till 7.466,5 MSEK**
- **Substansvärdet per aktie den 9 november 2004 uppgick till 273 SEK**

Ainax

Ainax innehar 27.320.838 serie A-aktier i Scania AB, motsvarande 24,8 procent av rösterna och 13,7 procent av kapitalet. Antalet Ainax-aktier motsvarar bolagets innehav av serie A-aktier i Scania AB. Aktier i Ainax handlas på Nya Marknaden* sedan den 8 juni 2004. 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.

Bolaget bildades under 1999. Bolaget förvaltade från och med hösten 2000 till och med våren 2001 likvida medel inom Volvokoncernen som ett led i fullgörandet av Volvos betalningsskyldighet till Renault S.A. i anledning av Volvos förvärv av Renault V.I. Denna verksamhet upphörde under våren 2001. Bolaget har därefter fram till 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.

Ainax har som tidigare aviserats, för avsikt att ansöka om notering på Stockholmsbörsens O-lista. För närvarande pågår förberedelser inför denna notering. Målsättningen är en notering före årets slut.

Resultat för perioden januari – september 2004

Bolagets kostnader, som väsentligen har bestått av kostnader i samband med att bolagets aktie började handlas på Nya Marknaden samt kostnader för förberedelser inför den planerade noteringen på Stockholmsbörsens O-lista, uppgick under perioden till 11,0 MSEK (-). Rörelseresultatet uppgick till -11,0 MSEK (-), finansiella intäkter och kostnader uppgick till 0,7 MSEK (0,0), varvid resultatet efter finansiella poster redovisats med -10,3 MSEK (0,0). Periodens resultat uppgick till -10,3 MSEK (0,0), motsvarande -0,75 SEK (5,46) per aktie. Periodens 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 per balansdagen den 30 september 2004 uppgick till 93,2 MSEK och soliditeten var 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 SEK per aktie. Börsvärdet för innehavet var den 30 september 2004 6.693,6 MSEK motsvarande 245 SEK per aktie. Således uppgick det orealiserade övertillvärdet per 30 september 2004 till 601,1 MSEK.

Substansvärde

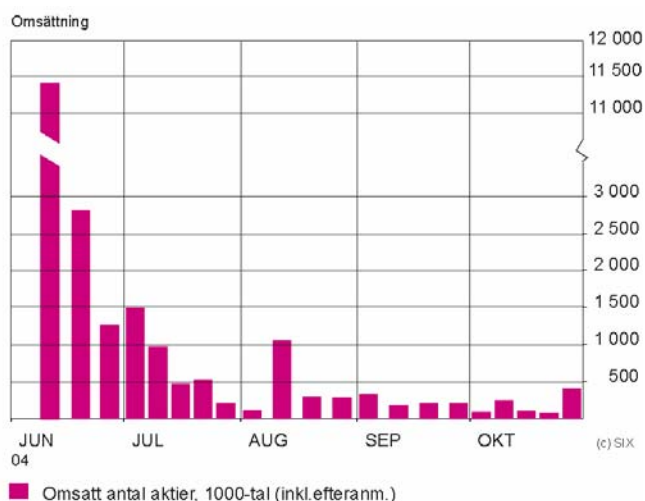
Substansvärdet den 30 september 2004 uppgick till 6.783,5 MSEK, motsvarande 248 SEK per aktie.

Ainax-aktien

Antalet aktier uppgår till 27.320.838. Varje aktie har en röst. Då handel med bolagets aktier på Nya Marknaden påbörjades den 8 juni 2004 uppgick börskursen till 231,50 SEK. Börskursen den 30 september 2004 var 244 SEK, motsvarande en ökning med 5,4 procent.

Under perioden 8 juni till den 30 september 2004 har 21.994.509 aktier omsatts till ett värde motsvarande 5.186 MSEK. Den genomsnittliga dagsomsättningen motsvarade ett värde av 65,1 MSEK.

Den 30 september 2004 var Ainax-aktiens stängningskurs 244 SEK och stängningskursen för Scania serie A-aktien var 245 SEK. Skillnaden motsvarade en så kallad rabatt för Ainax-aktien gentemot Scania serie A-aktien på 0,4 procent. Från Ainax-aktiens första handelsdag den 8 juni 2004 fram till den 30 september har rabatten i genomsnitt varit knappt 0,9 procent. Under samma period har Ainax-aktien vid åtta tillfällen handlats med en så kallad premie gentemot Scania-aktien.





Ainax Aktieportfölj (MSEK)	Antal aktier	Anskaffnings- värde	Marknadsvärde 30 sep 2004	Orealiserat överbärde
Scania serie A	27.320.838	6.092,5	6.693,6	601,1

Börskurs

Aktie (SEK)	30 september 2004	9 november 2004
Ainax	244,00	272,50
Scania A	245,00	270,00

Ainax

Substansvärde	30 september 2004	9 november 2004
Per aktie (SEK)	248,29	273,29
Totalt (MSEK)	6.783,5	7.466,5

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.

Aktierna i Ainax medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2004. Första gången som beslut om eventuell utdelning förväntas fattas blir därför på ordinarie bolagsstämma 2005.

Aktieägare

Antalet aktieägare den 29 oktober 2004 uppgick till 108.152.

De tio största aktieägarna var den 29 oktober 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 Wallenbergs Stiftelse	4.350.000	15,92
Fjärde AP-Fonden	1.247.284	4,57
AMF Pensionsförsäkring AB	1.111.900	4,07
Roburs fonder	827.276	3,03
SEB fonder	682.424	2,50
SIS Segaintersettle AG/Zürich	485.082	1,78
Andra AP-Fonden	425.001	1,56
JP Morgan Chase Bank	398.260	1,46
Övriga, 108.142 aktieägare	7.652.092	27,99
Totalt	27.320.838	100,00



Nyckeltal	jan-sep 2004	jan-sep 2003	juli-sep 2004	juli-sep 2003	jan-dec 2003
Rörelseresultat, MSEK	-11,0	-	-4,5	-	-
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-10,3	0,0	-4,0	0,0	0,0
Eget kapital, MSEK	6.182,4	0,1	6.182,4	0,1	0,1
Substansvärde, MSEK	6.783,5	0,1	6.783,5	0,1	0,1
Soliditet, %	99,9	99,9	99,9	99,9	100,0
<i>Data per aktie</i>					
Resultat per aktie, SEK*	-0,75	5,46	-0,15	-0,68	5,17
Eget kapital, SEK	226,29	125,46	226,29	125,46	125,57
Substansvärde, SEK	248,29	125,46	248,29	125,46	125,57
Genomsnittligt antal utestående aktier	13.711.252	1.000	27.320.838	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

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 1 november 2004 offentliggjorde styrelsen i Scania ett förslag att en extra bolagsstämma i Scania beslutar om ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Ainax AB att förvärva samtliga utestående aktier i företaget.

Ainax styrelse har tagit del av informationen och kommer att analysera konsekvenserna för Ainax aktieägare. Styrelsen återkommer med en rekommendation till Ainax aktieägare, efter det att styrelsen fått ta del av innehållet i prospektet och gjort en utvärdering av konsekvenserna för bolagets aktieägare.

Nomineringskommitté

Inför ordinarie bolagsstämman 2005 har några av de större aktieägarna i Ainax tillsatt en nomineringskommitté för att bereda frågor om, och presentera förslag till, val av och ersättning till styrelse. Sammanfattande i nomineringskommittén är Ainax styrelseledamot Lars Otterbeck och de större ägarna som är representerade är Thierry Moulouguet från Renault, Adine Grate Axén från Investor, Ulla Litzén från Knut och Alice Wallenbergs stiftelse och Björn Franzon från Fjärde AP-Fonden. Dessa ägare representerade enligt ägarförteckning per 29 oktober 2004 drygt 57 procent av aktiekapitalet och rösterna i Ainax.

Utdrag ur Scanias delårsrapport, den 1 november 2004

SCANIA, DE TRE FÖRSTA KVARTALEN 2004 – KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

"Scanias rörelseresultat för de första nio månaderna 2004 ökade med 17 procent till 4 269 (3 636) miljoner kronor. Rörelsemarginalen uppgick till 10,5 procent. Nettovinsten ökade med 30 procent och uppgick till MSEK 2 762 (2 119). Orderingången ökade med 27 procent och leveranserna med 11 procent," konstaterar VD Leif Östling.

Införandet av det nya lastbilsprogrammet, som inleddes i april med lanseringen av R-serien, har nu fullbordats med P- och T-serierna. I och med det är introduktionsaktiviteterna i stort sett genomförda. Kundernas reaktioner på de nya produkterna är positiva och R-serien belönades i september med utmärkelsen "Truck of the Year 2005". I juryns motivering framhölls bland annat lastbilarnas förarkomfort, köregenskaper och driftsekonomi.



Efterfrågan på lastbilar fortsatte att öka på i stort sett samtliga marknader i västra Europa. Efterfrågan drivs av ett fortsatt ersättningsbehov kombinerat med en betydande export av begagnade fordon till centrala och östra Europa. Orderingången i västra Europa har ökat med 20 procent under de tre första kvartalen. Mot slutet av det tredje kvartalet har vi dock sett en något lugnare marknad.

Marknaderna i centrala och östra Europa visade god tillväxt, vilket fortsatte under det tredje kvartalet. Både Scantias orderingång och leveranser ökade, främst i Polen, Tjeckien och Ryssland.

Marknaderna utanför Europa fortsatte att växa och Scantias orderingång och leveranser ökade på de flesta av dessa marknader. I Brasilien och Argentina ökade Scantias orderingång i takt med totalmarknaden och Scantias volymer var historiskt sett höga. Orderingången i Sydkorea minskade, medan flertalet marknader i Afrika, Mellanöstern och Sydostasien visade god tillväxt.

Bussverksamheten går bra. Scania har kraftigt förbättrat sin europeiska marknadsposition. Lönsamheten är nästan på samma nivå som övriga Scania gruppen. Orderingången ökade med 35 procent under perioden och accelererade under det tredje kvartalet. Serviceförsäljningen fortsätter att utvecklas positivt. Under det tredje kvartalet ökade serviceintäkterna med 8 procent. Resultatet från Kundfinansieringen ökade medan portföljstorleken var stabil.

Omställningen i produktionen för det nya lastbilsprogrammet har gått störningsfritt. De europeiska monteringsanläggningarna är omställda till cirka 70 procent och vissa specifikationsbegränsningar kvarstår. Produktionen beräknas löpa med normal effektivitet under första halvåret 2005.

"De första nio månaderna har utvecklats bra och volymerna ökade på i stort sett samtliga marknader. Det nya lastbilsprogrammet har tagits väl emot av kunder och fackpress. Omställningen i produktionen har gått störningsfritt. Tack vare nya arbetsmetoder och global produktion har vi kunnat upprätthålla en tillräcklig leveranskapacitet", sammanfattar VD Leif Östling.

För mer information hänvisas till <http://www.scania.com>.

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 SEB och Moderna Försäkringar. För närvarande har dessa bolag inte möjlighet att tillhandahålla den information som krävs för att redovisa de förmånsbestämda förpliktelser samt förvaltnings- tillgångar 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 2005

Enligt Europaparlamentets förordning (EG) nr 1606/2002 skall bolag vars värdepapper är noterade på en börs eller auktoriserad marknadsplats i sin koncernredovisning tillämpa International Financial Reporting Standards ("IFRS") för räkenskapsår som påbörjas från och med den 1 januari 2005. Av förordningen framgår att varje medlemsstat därutöver får tillåta eller kräva tillämpning av IFRS för redovisning i juridisk person.

Den proposition avseende förändringar i Årsredovisningslagen som lämnades i oktober 2004 föreslår dock att IFRS inte skall tillämpas i juridisk person. Istället skall Årsredovisningslagen tillämpas men inom ramen för denna tillåts bland annat redovisning enligt kapitalandelsmetoden. I oktober 2004 har Redovisningsrådet utgivit ett utkast till rekommendation i syfte att klargöra vilka bestämmelser i Årsredovisningslagen som skall tillämpas i juridisk person vars värdepapper är noterade på svensk börs eller auktoriserad marknadsplats. Enligt utkastet skall redovisning i enlighet med kapitalandelsmetoden inte tillämpas i dessa juridiska personer.

Ainax kommer att redovisa innehavet i Scania i enlighet med de regler som blir slutligt fastställda.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2004 lämnas den 18 februari 2005

Stockholm den 10 november 2004
Verkställande direktör, Mariana Burenstam Linder

GRANSKNINGSRAPPORT

*Vi har översiktligt granskat denna rapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat.
 En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.*

*Stockholm den 10 november 2004
 Deloitte & Touche AB
 Leif Lundfors*

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 fullständiga kontaktuppgifter finns på sidan 8



RESULTATRÄKNING (MSEK)	jan-sep	jan-sep	juli-sep	juli-sep	jan-dec
I SAMMANDRAG	2004	2003	2004	2003	2003
Rörelsens intäkter	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-10,2	-	-3,9	-	-
Personalkostnader	-0,8	-	-0,6	-	-
Rörelseresultat	-11,0	-	-4,5	-	-
Avskrivningar	-0,0	-	0,0	-	-
Finansiella poster	0,7	0,0	0,5	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	-10,3	0,0	-4,0	0,0	0,0
Skatt	-	0,0	-	0,0	0,0
PERIODENS RESULTAT	-10,3	0,0	-4,0	0,0	0,0
Resultat per aktie (SEK) (före och efter utspädning)	-0,75	5,46	-0,15	-0,68	5,17

BALANSRÄKNING (MSEK)	30 sep	31 dec	30 sep
I SAMMANDRAG	2004	2003	2003
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	0,5	-	-
Aktier och andelar	6.092,5	-	-
Fordran moderbolag	-	0,1	0,1
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	0,0	-	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,3	-	-
Likvida medel	93,2	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	6.187,5	0,1	0,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	6.182,4	0,1	0,1
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3,2	-	-
Övriga kortfristiga skulder	0,8	0,0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,1	-	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6.187,5	0,1	0,1



KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	jan-sep 2004	jan-sep 2003
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-11,0	0,0
Poster som ej ingår i kassaflödet	0,1	0,4
Erhållen ränta	-	0,0
Betald inkomstskatt	-	-0,1
Utbetald utdelning	-	-0,3
	-10,9	0,0
Ökning av fordringar	-0,5	-
Ökning av leverantörsskulder	3,2	-
Ökning av övriga kortfristiga skulder	1,9	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,3	0,0
Investeringsverksamheten		
Investeringar i inventarier	-0,5	-
Investeringar i aktier	-5.764,8	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5.765,3	-
Finansieringsverksamheten		
Ovillkorat aktieägartillskott	5.864,8	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5.864,8	-
Periodens kassaflöde	93,2	0,0
Likvida medel vid periodens början	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	93,2	0,0

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (MSEK)	2004 30 sep	2003 30 sep
Vid periodens början	0,1	0,4
Apportemission*	327,7	-
Ovillkorat aktieägartillskott*	5.864,8	-
Utdelning till aktieägarna	-	-0,3
Avrundningsdifferens	0,1	-
Periodens resultat	-10,3	0,0
Vid periodens slut	6.182,4	0,1

*) 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.

Ainax AB (publ)
 Org nr 556579-4459
 Hovslagargatan 5 B, 111 48 STOCKHOLM
 Telefon 08-611 88 10, Telefax 08-678 84 05
www.ainax.se
info@ainax.se