

FAX

1993-11-08

Till: Sveatornet AB
Att: Direktör L-O Håkansson
Faxnr: 08-10 99 68

Från: H Nordqvist/Företagskapital AB

Betr: System 3R International AB

Refererande till gårdagens telefonsamtal ber vi att få inkomma med ett förslag till rekonsiruktion av 3R-koncernen.

Vår utgångspunkt är

dels vårt tidigare förslag av 1993-10-12 -
dels revisorns granskning 1993-10-29 av koncernens ställning -

- a) Det egna kapitalet per 1993-09-30, -38.988 KSEK, nollställs
- b) Kostnaden för utköp av minoritetsandelar i dotterbolagen i CH, J, F och GB ersätts med 5 MSEK.
- c) Tillgångarna i Diatek Finans A/S, fastigheten i Italien samt andel i japansk golfklubb avvecklas till ett belopp om 3.391 KSEK som garanteras av banken.

Kommentarer:

1. Vår utgångspunkt är ett nollställt justerat eget kapital vid förvärvstillfället. Framtida resultat - vinst eller förlust - drabbar således den nye ägaren.
2. I vårt bud av 1993-10-12 föreslog vi en kvittning av över- resp undervärde i de svenska fastigheterna. I vårt nu aktuella bud är vi beredda att acceptera revisorns mer konservativa sammanlagda värdering, dvs + 4,3 MSEK, även om vi inte motsätter oss bankens tidigare önskan att bryta ut fastigheterna.

3. Förvärv av minoritetsandelarna är påkallat av minoritetsdelägarna och är även nödvändigt för att bli komma åt kassaflödet. Vi är här beredda att acceptera det lägre beloppet om 5 MSEK.
4. Vi noterar att prognostiserat kassaflöde t o m juli 1994 är fortsatt negativt.
5. Vi uppfattar att det tyvärr saknas en säljare som garanterar såväl balans- som resultaträkningarna.

Det sammanlagda behovet av nedskrivning av bankernas lån är enligt ovan 44 MSEK, till vilket kommer eventuell avstämning post enligt punkt c) ovan. Av dessa accepterar vi 10 MSEK i form av ett konvertibelt lån med räntefot 5% per annum att konverteras till B-aktier med röstvärde 1 och konverteringskursen 1,5 ggr JEK/aktie före konvertering och att kunna ske under perioden 1/1 1995 - 1/1 1998.

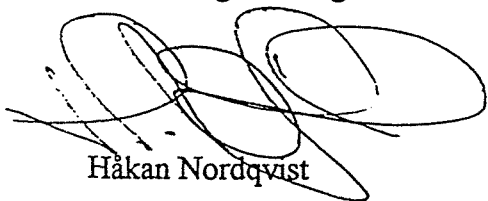
H Nordqvist och Företagskapital förutsättes att tillsammans i nytt aktiekapital emittera 20 MSEK sedan det gamla aktiekapitalet har nedskrivits till 1 SEK.

En förutsättning för övertagandet är att alla bankerna kvarstår med sina lån - efter vederbörliga bortskrivningar.

Ytterligare en förutsättning är att samtliga immaterialrätter - patent, varumärken, produkträttigheter, firma etc - vilka för närvarande tillhör moderbolaget System 3R Holding, utan vederlag överförs till System 3R International.

Vi hoppas att ovan förslag, som står öppet t o m 1993-11-12, skall kunna accepteras av Er och Nordbanken så att en snar lösning av 3R-koncernens akuta problem kan uppnås.

Med vänlig hälsning



Håkan Nordqvist

FÖRETAGSKAPITAL AB



Hans Dirtoft