Bokslutskommuniké 2007

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- Investor ökade ägandet i utvalda kärninvesteringar. Nettoköp gjordes i Husqvarna för 255 Mkr, i Electrolux för 254 Mkr, i Ericsson för 150 Mkr och i Atlas Copco för 84 Mkr.
- Den finansiella styrkan har bibehållits och skuldsättningsgraden uppgick till 2 procent per årsskiftet.
- Andel onoterade investeringar uppgår till 19 procent och ytterligare information lämnas i denna rapport om innehavens finansiella utveckling.
- Utdelning till aktieägare föreslås till 4,75 (4,50) kronor per aktie.

Finansiell information

- Substansvärdet uppgick den 31 december 2007 till 155.204 Mkr (203 kronor per aktie), jämfört med 159.320 Mkr (208 kronor per aktie) vid föregående årsskifte. Detta motsvarar en förändring, inklusive återlagd utdelning, om 0 (21) procent för 2007.
- Koncernens resultat för året uppgick till -367 Mkr (-0,48 kronor per aktie), jämfört med 28.486 Mkr (37,13 kronor per aktie) för 2006.
- Kärninvesteringarnas resultatpåverkan uppgick till -4.535 (29.942) Mkr under 2007. Störst påverkan på resultatet hade ABB med 10.619 Mkr, Scania med 4.929 Mkr, Ericsson med -9.684 Mkr och SEB med -6.636 Mkr.
- Operativa investeringars resultatpåverkan (enligt kapitalandelsmetoden) under året var -879 (-1.786) Mkr.
- Private Equity-investeringars resultatpåverkan under året var 5.953 (664) Mkr.
- Investoraktiens totalavkastning för året var -10 (24) procent, varav -11 (10) procent under fjärde kvartalet. Den årliga totalavkastningen har under den senaste 20-årsperioden varit 16 procent.

INVESTOR I SAMMANDRAG

	31/12 2007	31/12 2006
Tillgångar, Mkr	158 787	158 904
Nettoskuld/kassa, Mkr	-3 583	416
Substansvärde (eget kapital), Mkr	155 204	159 320
Substansvärde (eget kapital), kr/aktie	203	208

Årets/kvartalets utveckling	1/1-31/12 2007	1/1-31/12 2006	1/10-31/12 2007	1/10-31/12 2006
Koncernens resultat, Mkr	-367	28 486	-19 231	10 577
Koncernens resultat, kr/aktie (före utspädning)	-0,48	37,13	-25,12	13,79



Otillfredsställande totalavkastning, men bättre substansvärdetillväxt än marknaden



Med facit i hand var 2007 inget bra år för våra aktieägare. Efter ett starkt första halvår vände marknaden ned och kom att präglas av stor turbulens under andra hälften av året. Totalavkastning till våra aktieägare slutade på minus 10 procent. Samtidigt var substansvärdet, inklusive återlagd utdelning, i princip oförändrat, vilket innebar ökad substansvärderabatt. Vårt substansvärde har utvecklats bättre än marknaden som en följd av en rad positiva aktiviteter; värdeökningen i Scania efter vårt avfärdande av det fientliga budet från MAN, överenskommelsen att avyttra OMX, försäljningen av Gambro Healthcare, det hävda importstoppet till USA för Gambro Renal Products och en positiv värdeutveckling inom Private Equity. Vi går dessutom in i 2008 med en stark balansräkning.

Värdeskapande initiativ inom Kärninvesteringarna

I januari drog MAN tillbaka sitt fientliga bud på Scania efter att först vi, och sedan Volkswagen, avvisat budet. Vi motsatte oss budet eftersom vi ansåg att det varken reflekterade värdet eller potentialen i Scania. Scanias aktie handlas idag betydligt över MAN:s budnivå. Vårt nej till budet har därmed skapat betydande värden för oss och övriga aktieägare i bolaget. Vi är fortsatt fokuserade på att maximera värdet på vårt innehav i Scania.

Ett annat viktigt värdeskapande initiativ är det pågående budet på OMX, som innebär att en världsledande börs kan skapas och att OMX konkurrenskraft stärks. Ett förändrat regelverk inom EU gör detta än viktigare. Vi är tillfredställda med att vi i processen med att identifiera och förhandla fram en sund industriell lösning och en attraktiv affär för aktieägarna, mer än fördubblade värdet på OMX.

Ökning i flera Kärninvesteringar

Vi äger och utvecklar bolag med ett långsiktigt perspektiv. Vi ökar vårt ägande, från tid till annan, när vi ser en attraktiv avkastningspotential i förhållande till bolagets aktiepris. I de fall vi ser att större värden kan skapas med en annan ägare, eller då bolaget inte har förutsättningar att generera en långsiktig avkastning som överstiger kapitalkostnaden, tar vi initiativ till att avyttra bolaget på bästa möjliga sätt. De senaste två åren har vi aktivt deltagit i två större industriella transaktioner; WM-data och OMX.

Under andra hälften av året, ökade vi vårt ägande i flera kärninvesteringar. Ökningen i SEB under tredje kvartalet baserades på en positiv syn på bolagets långsiktiga avkastningspotential, både på egen hand och i något potentiellt konsolideringsscenario. Sedan vår investering har kursen i SEB fallit ytterligare och med facit i hand kan vi konstatera att vi agerade för tidigt. Det är särskilt frustrerande eftersom vi själva uttryckte oro över en överhettad kreditmarknad och överdrivet låga riskpremier tidigare under året. Vår syn på bankens potential är oförändrad och vi fokuserar nu på att återvinna förlorade värden. Under året har vi också ökat vårt ägande i Husqvarna, som vi bedömer har en intressant värdepotential. Under årets sista kvartal köpte vi också ytterligare aktier i Atlas Copco, Electrolux och Ericsson.

Under fjärde kvartalet reviderade Ericsson sin vinstprognos, vilket fick en betydande negativ effekt på bolagets aktiekurs. Detta är allvarligt och åtgärder måste vidtas. Samtidigt är det viktigt att komma ihåg att Ericsson är marknadsledande och har den högsta vinstmarginalen i sin bransch. Vi är övertygade om att bolaget framöver kan utnyttja sin starka position för att leverera goda resultat och attraktiv avkastning till sina aktieägare.

Framgångsrikt år för Operativa investeringar

Under 2007 fortsatte vi att utveckla affärsområdet Operativa investeringar. Givet de investeringar som gjorts i bolagen under året var värdepåverkan, som förväntat, negativ för affärsområdet. Vi är dock nöjda med hur innehaven utvecklats och fortsätter expandera affärsområdet.

I början av året förvärvade vi Mölnlycke Health Care i partnerskap med Morgan Stanley Principal Investments. En ny styrelse och en stärkt ledning är på plats och omfattande åtgärder för att genomföra den tillväxtfokuserade värdeplanen har vidtagits. Det innefattar bland annat en större försäljningsstyrka och ökade satsningar på produktutveckling. Dessa satsningar har påverkat årets resultat negativt men kommer att skapa värde på längre sikt. Årets resultat har även påverkats av avskrivningar på övervärden från förvärvet.

Gambro har nått flera viktiga milstolpar under året. Som planerat delades Gambro upp i tre oberoende bolag. Det fanns begränsade synergier mellan enheterna och uppdelningen gjorde det möjligt för respektive ledning att fullt ut fokusera på sin verksamhet. Därefter avyttrades dialysklinikverksamheten Gambro Healthcare till attraktiva villkor. Gambro Renal Products lyckades få importstoppet till USA hävt på bara 18 månader och kan nu koncentrera sig på framtida tillväxt. Gambro BCT har lanserat sin nya produkt Atreus i Europa och erhållit flera viktiga kontrakt. Även produkten Mirasol introducerades under året, tidigare än ursprunglig plan, och har redan genererat intäkter.

Under de senaste 18 månaderna har vi gjort omfattande investeringar för att öka den långsiktiga konkurrenskraften och lönsamheten i både Gambro Renal Products och Gambro BCT, vilket hämmat lönsamheten på kort sikt. Framöver räknar vi med att dessa satsningar ska ge resultat och redan nu kan vi se positiva effekter på bolagens försäljningstillväxt.

3 Skandinavien ökade antalet abonnenter med över 30 procent under 2007 och behöll samtidigt sin marknadsledande intjäning per kund. Bolaget har fortsatt att rapportera minskade förluster, även om fjärde kvartalet är säsongsmässigt svagt. Vi är övertygade att de kommer att nå sitt mål om ett positivt EBITDA-resultat på månadsbasis under 2008. För oss som ägare är det viktigt att bolaget fortsätter fokusera på att nå denna viktiga milstolpe.

Värdet på Operativa investeringar utgår från vår andel av det egna kapitalet i bolagen. Vårt rapporterade värde minskar därför när bolagen vidtar omfattande åtgärder och gör investeringar som ökar värdepotentialen långsiktigt men påverkar resultatet negativt kortsiktigt. För att aktieägarna ska kunna skapa sig en bättre bild av Operativa investeringar ökar vi i denna rapport informationsgivningen runt bolagen, med bland annat normaliserat EBITDA-resultat och nettoskuld.

Stark värdeutveckling inom Private Equity-investeringar

Private Equity-investeringar hade ytterligare ett starkt år. Tillsammans har EQT och Investor Growth Capital bidragit till en värdeökning om 6 Mdr kronor. Även kassaflödet från affärsområdet var starkt tack vare en relativt god exitmarknad under året. Det är rimligt att förvänta sig en svagare marknad framöver och vi räknar därför med att nettoinvestera under 2008. Investor Growth Capital fortsatte under året att bygga upp sin portfölj efter stora avyttringar de senaste 3-4 åren. Även inom Private Equity har vi ökat informationsgivningen genom att inkludera genomsnittliga värderingsmultiplar.

Förtydligad skuldsättningspolicy

Vår skuldsättningspolicy tillåter en maximal skuldsättning på 25 procent. Ur ett affärs- och riskperspektiv är det dock inte hållbart att ligga på den nivån över en längre tid. Ett större börsfall skulle till exempel kunna tvinga oss att avyttra innehav på låga nivåer för att undvika en dramatisk ökning av skuldsättningen. Vi anser att en skuldsättning på 5-10 procent över en konjunkturcykel är optimalt utifrån ett avkastnings-, risk- och skatteperspektiv. Vi kan fortfarande acceptera en skuldsättningsgrad på 25 procent under en tid, med det förutsätter att vi har en plan för att minska den igen. Marknadsexponeringen, med potentiellt stora fluktuationer i värdet på våra tillgångar, i kombination med svårprognosticerade investeringar och avyttringar gör att vi periodvis kommer ligga över eller under den långsiktigt eftersträvade nivån. För närvarande har vi en lägre skuldsättning eftersom vi sedan tidigare beslutat att ha en stark balansräkning för att möta en svagare marknad. Vår policy möjliggör att Investor kan utnyttja de fördelar skuldsättningen för med sig samtidigt som vi bibehåller en finansiell flexibilitet att göra attraktiva investeringar.

Välpositionerad för framtida värdeskapande

Jag vill tacka mina kollegor på Investor och i våra innehav för professionellt och hårt arbete under 2007. 2008 kommer sannolikt fortsätta vara turbulent, inte minst i takt med att effekterna av problemen på kreditmarknaderna slår igenom. Det finns dessutom en betydande risk för en bred nedgång i den amerikanska ekonomin, med påföljande negativa effekter på världsekonomin. Flera sektorer i USA är redan i recession och det är möjligt att ekonomin i sin helhet också är det. Dessutom tillkommer i år en osäkerhet till följd av det amerikanska presidentvalet. Vi har en längre tid varit oroade för ekonomins utveckling och har därför behållit en stabil, likvid finansiell ställning. Bolagsvärderingar har börjat falla och jag är övertygad om att vi framöver kommer hitta attraktiva investeringsmöjligheter. Jag tror aldrig Investor gått in i en vikande marknad med starkare finanser. Det gör det möjligt för oss att agera när attraktiva investeringsmöjligheter dyker upp.

Styrelsen för Investor kommer även i år att be om mandat att återköpa aktier. Återköp av egna aktier skulle generera en omedelbar avkastning eftersom Investoraktien handlas till rabatt. Den avkastningen ska dock ställas i relation till de värden vi kan generera över en investeringscykel genom att istället investera kapitalet. Med den avkastningspotential vi ser inom Operativa investeringar och Private Equity, klart överstigande 15 procent, anser styrelsen och ledningen att det för närvarande är i aktieägarnas bästa intresse att vi använder kapitalet till att utnyttja dessa investeringsmöjligheter. Ett återköpsmandat ger styrelsen flexibilitet att justera kapitalstrukturen om behov uppstår.

Bästa aktieägare, jag beklagar den dåliga totalavkastningen under 2007. Jag vill dock understryka att Investor med sin framgångsrika affärsmodell är i en stark position att fortsätta traditionen att leverera en konkurrenskraftig avkastning till våra aktieägare.



Börje Ekholm

Koncernens utveckling

Efter fyra år av stigande substansvärde sjönk substansvärdet med 4,1 Mdr kronor under året, från 159,3 till 155,2 Mdr kronor. Substansvärdet, inklusive återlagd utdelning, minskade med 0,4 procent under året, vilket var bättre än marknaden. Orealiserade värdenedgångar inom Kärninvesteringar och Operativa investeringar bidrog negativt, medan affärsområdet Private Equity påverkade substansvärdet positivt. Årets resultat var -0,4 Mdr kronor, varav -19,2 Mdr kronor under fjärde kvartalet. Vid årets slut var Investors nettoskuld 3,6 Mdr kronor.

Läs mer på investorab.com/"Investor i siffror" >>

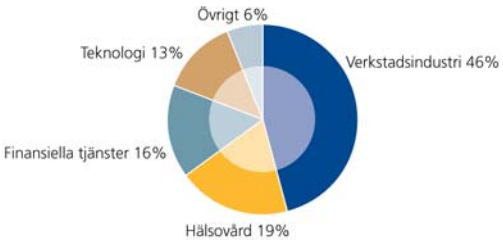
Substansvärdet

Den 31 december 2007 uppgick substansvärdet till 155.204 (159.320)[1] Mkr, vilket motsvarade 203 (208) kronor per aktie. Substansvärdet förändrades därmed med -4.116 (25.375) Mkr under året, vilket motsvarar -3 (19) procent. Förändringen under fjärde kvartalet var -19.429 (10.379) Mkr, vilket motsvarar -11 (7) procent.

Substansvärdeförändringen, inklusive återlagd utdelning, uppgick till 0 (21) procent under året.

1) För balansposter avser siffror inom parentes värdet vid årsskiftet. För resultatposter avses jämförbar period föregående år.

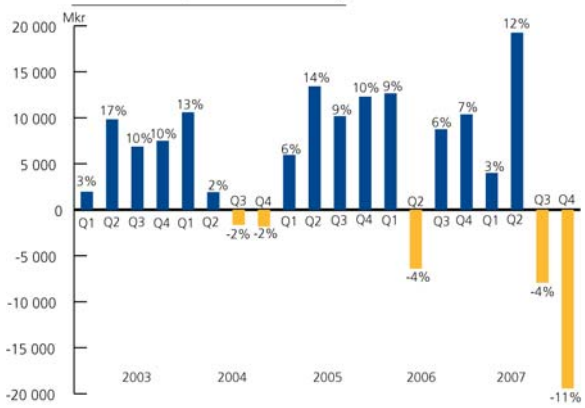
Totala tillgångar per sektor, 31/12 2007



SUBSTANSVÄRDE INVESTOR

	31/12 2007		31/12 2006	
	kr/aktie	Mkr	kr/aktie	Mkr
Kärninvesteringar	166	127 293	176	135 274
Operativa investeringar	15	11 806	8	5 981
Private Equity-investeringar	23	17 718	20	15 181
Finansiella investeringar	4	2 583	4	3 008
Övriga tillgångar & skulder	-1	-613	-1	-540
Totala tillgångar	**207**	**158 787**	**207**	**158 904**
Nettoskuld/kassa	-4	-3 583	1	416
Substansvärde	**203**	**155 204**	**208**	**159 320**

Substansvärde, kvartalsförändring



INVESTORS AFFÄRSOMRÅDESSTRUKTUR

	Typ av bolag/verksamhet	Typ av ägande	Värderingsprincip
Kärninvesteringar	Stora börsnoterade bolag med lång ägarhorisont	Ledande minoritetsägande	Börskurs (köp)
Operativa investeringar	Medelstora till stora bolag med medellång till lång ägarhorisont. Primärt onoterade innehav	Majoritetsägande eller med betydande inflytande	Ägarandel av eget kapital
Private Equity-investeringar	Tillväxtkapital och skuldfinansierade uppköp i främst onoterade bolag. Ägarhorisont ~3-7 år	Ledande minoritetsägande inom Investor Growth Capital. Majoritetsägande inom EQT	Börskurs (köp), multipel- eller tredjepartsvärdering
Finansiella investeringar	Finansiella/icke strategiska innehav/verksamheter med kortare ägarhorisont	Minoritetsägande	Börskurs (köp) eller tredjepartsvärdering

Resultatutveckling

Koncernens resultat under året uppgick till -367 (28.486) Mkr, varav -19.231 (10.577) Mkr under det fjärde kvartalet.

Kärninvesteringar påverkade årets resultat med -4.535 (29.942) Mkr, Operativa investeringar med -879 (-1.786) Mkr, Private Equity-investeringar med 5.953 (664) Mkr och Finansiella investeringar med -173 (258) Mkr.

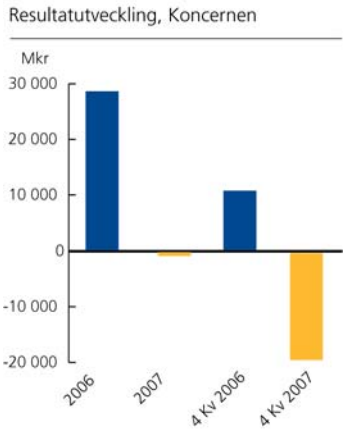
Under fjärde kvartalet påverkade Kärninvesteringar resultatet med -18.595 (10.280), Operativa investeringar med -447 (-654), Private Equity-investeringar med 393 (920) och Finansiella investeringar med -202 (168) Mkr.

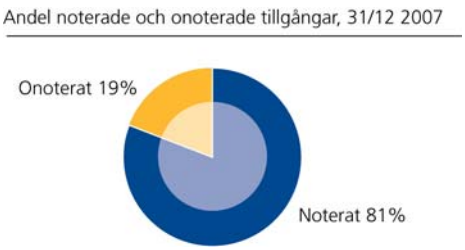
UTVECKLING KONCERNEN

Mkr	1/10-31/12 2007	1/1-31/12 2007	1/1-31/12 2006
Värdeförändring	-18 348	-1 534	28 106
Utdelningar	180	3 884	3 302
Rörelsens kostnader[1)]	-136	-552	-576
Övriga resultatposter[2)]	-927	-2 165	-2 346
Koncernens resultat	**-19 231**	**-367**	**28 486**
Utdelning	-	-3 449	-2 685
Övrigt	-198	-300	-426
Förändring substansvärde	**-19 429**	**-4 116**	**25 375**

1) Inkluderar redovisningsmässig kostnad avseende program för långsiktig aktierelaterad lön.
2) I övriga resultatposter ingår andelar i intresseföretags resultat.

Se segmentsrapporteringen, sid.24, för en detaljerad beskrivning av utvecklingen för respektive affärsområde.





Andelen onoterade tillgångar har ökat från 13 till 19 procent under året.

TILLGÅNGAR UPPDELADE PER SEKTOR OCH AFFÄRSOMRÅDE, 31/12 2007

Mkr	Verkstadsindustri	Hälsovård	Finansiella tjänster	Teknologi	Övrigt	Totalt
Kärninvesteringar	71 713	14 290	26 074	15 216	-	**127 293**
Operativa investeringar	-	8 946	-	920	1 940	**11 806**
Private Equity-investeringar	1 313	6 891	-	4 369	5 145	**17 718**
Finansiella investeringar och Övrigt	-	-	-	-	1 970	**1 970**
Totalt	**73 026**	**30 127**	**26 074**	**20 505**	**9 055**	**158 787**

Kärninvesteringar

Kärninvesteringarnas sammanlagda resultatpåverkan var -4,5 Mdr kronor under året, varav -18,6 Mdr kronor under det fjärde kvartalet. Aktier i Atlas Copco, Electrolux, Ericsson och Husqvarna köptes under fjärde kvartalet. Totalt har netto 4,8 Mdr kronor investerats under året, samtidigt som 5,2 Mdr kronor erhållits i inlösenprogram och 3,2 Mdr kronor i utdelningar.

Läs mer på investorab.com/"Våra investeringar" >>

Fjärde kvartalet kännetecknades av turbulens på kreditmarknaden och börserna runt om i världen. Bland annat som en konsekvens av denna turbulens sjönk börskurserna för samtliga kärninvesteringar, undantaget ABB, under det fjärde kvartalet. Värdet på kärninvesteringarna sjönk med 13 procent under kvartalet, varav Ericsson stod för en betydande del. Stockholmsbörsens avkastningsindex (SIXRX) gick ner med 11 procent under kvartalet.

Den 4 januari 2008 godkände Finansinspektionen Borse Dubais erbjudandehandlingar avseende förvärvet av OMX. Anmälningsperioden löper från den 8 januari till den 5 februari 2008. Om budet accepteras kommer likvid att utbetalas runt den 15 februari. Investor har åtagit sig att acceptera budet, vilket innebär en likvid om 3,4 Mdr kronor, givet att det fullföljs. Sannolikt går budet igenom eftersom det endast kräver 50 procents acceptans.

Köp och försäljningar

I Atlas Copco köptes 500.000 A-aktier för 46 Mkr och 451.000 B-aktier för 38 Mkr.

I Husqvarna köptes 3.083.700 A-aktier och 529.400 B-aktier för totalt 270 Mkr. I Husqvarna såldes 148.400 B-aktier för 15 Mkr.

I Electrolux köptes 2.300.000 B-aktier för 254 Mkr.

I Ericsson köptes 10.000.000 B-aktier för 150 Mkr.

Händelser tidigare under året

Tidigare under året har aktier i Husqvarna nettoförvärvats för 744 Mkr. Aktier i SEB köptes för netto 3.301 Mkr.

Utdelningar

Utdelningar från Kärninvesteringarna uppgick till 3.161 (2.852) Mkr under året.

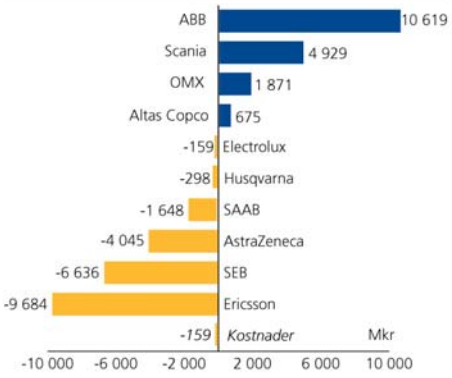
Inlösenprogram

Under första halvåret genomfördes inlösenprogram i Atlas Copco, Scania och Electrolux. Totalt löste Investor in aktier för 5.232 Mkr.

Resultat för perioden

Kärninvesteringarnas resultatpåverkan under året uppgick till -4.535 (29.942) Mkr. Störst positiv påverkan på resultatet hade ABB. Störst kurstillväxt noterade OMX med 116 procent. Störst negativ påverkan hade Ericsson. Stockholmsbörsens OMXS30-index sjönk med 6 procent under året.

Kärninvesteringarnas resultatpåverkan, 1/1-31/12 2007

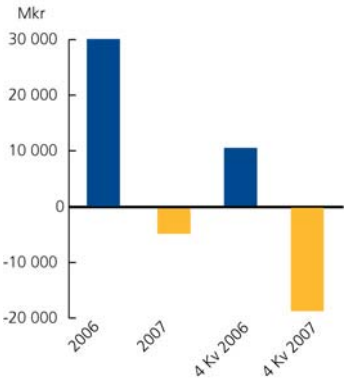


Kärninvesteringarnas resultatpåverkan under fjärde kvartalet uppgick till -18.595 (10.280) Mkr, varav ABB bidrog med 2.662 Mkr. Ericsson påverkade resultatet med -8.467 Mkr och SEB med -5.984 Mkr.

RESULTATUTVECKLING KÄRNINVESTERINGAR

Mkr	1/10-31/12 2007	1/1-31/12 2007	1/1-31/12 2006
Värdeförändring	-18 550	-7 537	27 260
Utdelningar	-	3 161	2 852
Rörelsens kostnader	-45	-159	-170
Resultatpåverkan	**-18 595**	**-4 535**	**29 942**

Resultatutveckling, Kärninvesteringar



ÖVERSIKT KÄRNINVESTERINGAR

	Antal aktier[1] 31/12 2007	Ägarandelar Kapital[2] 31/12 2007 (%)	Ägarandelar Röster[2] 31/12 2007 (%)	Andel av totala tillgångar 31/12 2007 (%)	Marknadsvärde kr/aktie 31/12 2007	Marknadsvärde, Mkr 31/12 2007	Köpt(+)/sålt(-) netto, Mkr 2007	Totalavkastning[3] 2007 (%)	Marknadsvärde, Mkr 31/12 2006
Verkstadsindustri									
ABB	166 330 142	7,2[4]	7,2[4]	19	40	30 771		+52	20 375
Atlas Copco	189 680 826	15,4	21,2	11	24	18 227	-3 691[5]	+1	21 691
Scania	88 027 028	11,0	20,0	9	19	14 612	-770[5]	+38	10 783
Husqvarna	54 151 558	14,1	27,5	3	5	4 134	999	-5	3 512
Electrolux	36 665 071	11,9	28,2	3	5	3 969	-433[5]	-5	4 699
				45	**93**	**71 713**			**61 060**
Finansiella tjänster									
SEB	137 527 895	20,0	20,3	14	30	22 662	3 301	-22	26 735
OMX	12 950 507	10,7	10,7	2	4	3 412[6]		+116	1 625
				16	**34**	**26 074**			**28 360**
Teknologi									
Ericsson	820 393 516	5,1	19,5	8	16	12 417	150	-44	22 356
Saab AB	21 611 925	19,8	38,0	2	4	2 799		-37	4 539
				10	**20**	**15 216**			**26 895**
Hälsovård									
AstraZeneca	51 587 810	3,5[7]	3,5[7]	9	19	14 290		-22	18 959
				9	**19**	**14 290**			**18 959**
Totalt				**80**	**166**	**127 293**	**-444**		135 274

1) Innehav inklusive, i förekommande fall, utlånade aktier.
2) Beräknat i enlighet med LHF:s (Lagen om handel med finansiella instrument) flaggningsregler om ej annat anges.
3) Mest omsatta aktieslag, med undantag av Atlas Copco.
4) Beräknat i enlighet med schweiziska flaggningsregler.
5) Inkluderar inlösenrätter i samband med inlösenprogram.
6) Värdet på Investors aktier i OMX är upptagna till det avtalade priset i budet från Borse Dubai.
7) Beräknat i enlighet med brittiska flaggningsregler.

Operativa investeringar

Under året uppgick affärsområdet Operativa investeringars resultatpåverkan till -879 Mkr, varav -447 Mkr under det fjärde kvartalet. I och med denna rapport utökas informationen ytterligare kring innehaven inom Operativa investeringar. Bland annat rapporteras EBITDA och nettoskuld för innehaven. Operativa investeringar rapporteras med en månads fördröjning.

Läs mer på investorab.com/"Våra investeringar" >>

Resultat för perioden

Operativa investeringars resultatpåverkan uppgick till -879 (-1.786) Mkr under året, varav 3 Skandinavien -798 (-1.111) Mkr, Mölnlycke Health Care -32[1)] (-) Mkr och Gambro Holding -326 (-630) Mkr.

Mölnlycke Health Cares resultat har påverkats negativt av avskrivningar på övervärden uppkomna vid förvärvet om totalt 240 Mkr.

Gambro Holdings resultat har påverkats av att Gambro Renal Products har belastats av betydande kostnader relaterat till det nu lösta importstoppet till USA, investeringar i nya marknadslanseringar, omstruktureringsåtgärder och avskrivningar på immateriella tillgångar. Gambro Healthcare såldes under det andra kvartalet, vilket påverkade resultatet positivt med 879 Mkr.

3:s förluster minskade under 2007 och bedömningen kvarstår att break-even på EBITDA-nivå kommer att nås på månadsbasis under 2008.

Resultatpåverkan för fjärde kvartalet uppgick till -447 (-654) Mkr, varav 3 Skandinavien -134 (-186) Mkr, Mölnlycke Health Care 68 (-) Mkr och Gambro Holding -354 (-430) Mkr.

1) Avser resultatet från förvärvstidpunkten 30/3 till 30/11 2007.

Substansvärde

OPERATIVA INVESTERINGAR

	31/12 2007		31/12 2006	
	kr/ aktie	Mkr	kr/ aktie	Mkr
Mölnlycke Health Care	7	5 729[1)]	-	-
Gambro Holding	4	3 217[2)]	5	3 476
The Grand Group	2	1 337	2	1 477
3 Skandinavien	1	920[1)]	1	668
Övrigt	1	603	0	360
Totalt	**15**	**11 806**	**8**	**5 981**

1) Avser Investors andel av eget kapital per 30/11 2007 samt aktieägarlån.
2) Avser Investors andel av eget kapital per 30/11 2007 inklusive realiserat resultat från försäljningen av Gambro Healthcare.

Affärsområdets påverkan på substansvärdet under året uppgick till -803 (-1.979) Mkr, varav -504 (-794) Mkr under fjärde kvartalet.

SUBSTANSVÄRDEUTVECKLING OPERATIVA INVESTERINGAR

Mkr	1/1-31/12 2007
Substansvärde vid årets ingång	5 981
Investeringar	6 864
Avyttringar	-292
Substansvärdepåverkan	
Resultatpåverkan	*-879*
Övrigt (valuta m.m)	*76*
	-803
Övrigt	56
Substansvärde vid årets utgång	**11 806**

VÄRDERINGSMETODIK INOM OPERATIVA INVESTERINGAR

Inom affärsområdet Operativa investeringar har Investor normalt sett majoritet eller en stor ägarandel med betydande inflytande i den underliggande investeringen. Kapitalandelsmetoden tillämpas för de investeringar som betraktas som intresseföretag, samtidigt som dotterföretag konsolideras fullt ut. Kapitalandelsmetoden innebär att Investors andel av innehavets eget kapital utgör värderingen, samt att Investors andel av innehavets nettoresultat ingår i resultaträkningen. Detta betyder att för de bolag där man tar stora initiala kostnader som kortsiktigt påverkar resultatet negativt, sjunker värdet på innehavet i Investors substansvärde. Mot denna bakgrund lämnar Investor numera operativa nyckeltal, såsom bland annat normaliserad EBITDA och nettoskuld, för att underlätta marknadsvärdering av dessa investeringar. Normaliserad EBITDA innebär att extraordinära poster såsom omstruktureringskostnader, av- eller nedskrivningar och specifika investeringar, är exkluderade i syfte att bättre illustrera det underliggande resultatet. För Mölnlycke Health Care, 3 Skandinavien, Gambro BCT och Gambro Renal Products redovisas siffrorna med en månads fördröjning. Helårssiffror avser 1 december 2006 till 30 november 2007. Kvartalssiffror avser 1 september-30 november.

BRYGGA MELLAN RESULTAT OCH VÄRDEPÅVERKAN

Investors andel av;	
Periodens rörelseresultat (EBITDA)	+
Avskrivningar	-
Finansnetto, skatt, m.m.	+/-
Egetkapitalposter, m.m. (tex. valuta)	+/-
Värdepåverkan under 2007	**+/-**

VÄRDERINGSMETODIK

Initial investering/eget kapital	+
Investeringar/avyttringar till och med 2006	+/-
Ackumulerad värdepåverkan till och med 2006	+/-
Investeringar 2007	+
Avyttringar 2007	-
Värdepåverkan under 2007	+/-
Utgående substansvärde/eget kapital	**=**

Läs mer på webben: www.molnlycke.com >>

Aktiviteter under kvartalet

Inom divisionen Sårbehandling lanserades det antibakteriella förbandet Mepilex i Europa. En framgångsrik lansering skedde i USA tidigare under året. Lanseringen bidrog till fortsatt tillväxt under kvartalet. En fortsatt utökning av försäljningsorganisationen har skett, i huvudsak i USA.

Inom divisionen Operation har det varit en god försäljningstillväxt vad avser försäljning av kundanpassade operationsset och av operationshandskar i USA. Flera viktiga kontrakt erhölls inom divisionen under fjärde kvartalet.

Ett antal nyckelpersoner har rekryterats samtidigt som en effektivisering av koncerngemensamma funktioner skett. Produktutbudet rationaliseras löpande i syfte att öka effektiviteten.

Finansiell utveckling

Mölnlycke Health Cares resultatpåverkan på Investor uppgick till -32[1] (-) Mkr under året, varav 68 (-) Mkr under fjärde kvartalet. Det positiva resultatet under fjärde kvartalet är bland annat hänförligt till en engångseffekt avseende årets beräknade skattekostnad.

1) Avser resultatet från förvärvstidpunkten 30/3 till 30/11 2007.

Nyckeltal, Mölnlycke Health Care[1]

Resultatposter	2007[2]	Q4 2007
Nettoomsättning	7 127	1 878
Normaliserad EBITDA	1 970	542

Balansposter	31/12 2007	31/12 2006
Nettoskuld	18 106	i.u.

1) Rapportering av resultat- och balansposter sker med en månads fördröjning. Nyckeltalen påverkas av valutakursförändringar vid omräkningen från EUR till SEK.
2) Proforma, eftersom Investor endast ägde bolaget under en del av året.

Kortfakta Mölnlycke Health Care

Global tillverkare och leverantör av engångsprodukter för operation och sårbehandling till i huvudsak den professionella sjukvårdssektorn.	
Antal anställda	5 750
Investors ägarandel	62%
Investeringsår	2007

Läs mer på webben: www.tre.se >>

Aktiviteter under kvartalet

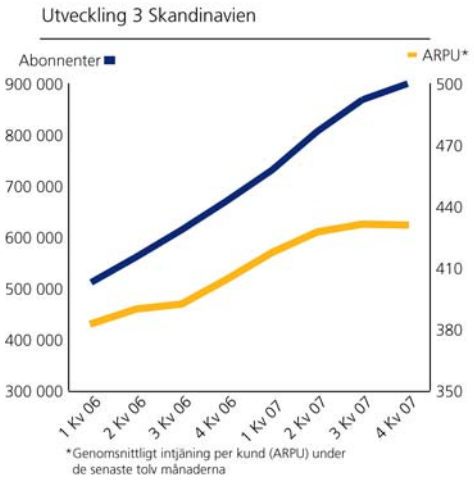
Under fjärde kvartalet lanserades 3 Skypephone som möjliggör fria Internetsamtal via mobilen. Per den första november rapporterades till PTS att 3 täckte 6,5 miljoner svenskar via sina mobila bredbandstjänster (7,2 eller 3,6 Mbps).

Den underliggande abonnenttillväxten var fortsatt god under fjärde kvartalet. Under året ökade antalet abonnenter med 229.000, motsvarande 34 procent. En avskrivning av inaktiva kontantkortskunder påverkade negativt antalet rapporterade abonnenter per årsskiftet. Avskrivningen omfattade drygt 40.000 inaktiva kontantkortskunder men har ingen påverkan på varken intjäning eller kassaflöde.

Finansiell utveckling

Under året investerade Investor 1.080 Mkr i 3 Skandinavien, varav 340 Mkr under fjärde kvartalet. Per den 31 december 2007 hade Investor investerat totalt 5.051 Mkr i 3 Skandinavien.

3 Skandinavien påverkade Investors resultat med -798 (-1.111) Mkr, varav -134 (-186) Mkr under fjärde kvartalet. Förlusterna har fortsatt att minska under året. Den ökade förlusten (EBITDA) under fjärde kvartalet är en naturlig säsongsvariation och beror framförallt på ett ökat bruttointag av kunder under slutet av året.



Nyckeltal, 3 Skandinavien[1]

Resultatposter	2007	2006	Q4 2007	Q4 2006
Nettoomsättning	4 329[2]	3 142	1 166[2]	908
Normaliserad EBITDA[3]	-730[2]	-1 528	-186[2]	-297

Balansposter	31/12 2007	31/12 2006
Nettoskuld	10 167	10 087
Övriga nyckeltal	**31/12 2007**	**31/12 2006**
Abonnenter	900 000	671 000
ARPU (kr)	431	404
Icke–röst ARPU (%)	27	23
Mix abonnemang/kontantkort	90/10	88/12

1) Rapportering av resultat- och balansposter sker med en månads fördröjning.
2) Posterna har justerats på grund av en redovisningsförändring avseende samtrafikavgifter och samtrafikintäkter.
3) För 3 beräknas EBITDA enligt definitionen: Resultat före skatt och avskrivningar, men efter kostnader för intag av nya kunder och abonnemangsförlängning.

Kortfakta 3 Skandinavien

3 är marknadsledande både på den svenska och danska 3G-marknaden. 3 erbjuder bland annat musik, MSN, mobilt bredband och TV-kanaler i mobilen.	
Antal anställda	1 574
Investors ägarandel	40%
Investeringsår	2000

GAMBRO

Gambro Holding äger Gambro Renal Products och Gambro BCT. Finansieringen av Gambro BCT och Gambro Renal Products är gemensam och återfinns i Gambro Holding. Eftersom en formell fördelning av nettoskuld mellan bolagen inte är gjord, redovisas detta nyckeltal gemensamt för bolagen.

Gambro Holdings totala resultatpåverkan på Investor var -326 (-630) Mkr under året, varav -354 (-430) Mkr under fjärde kvartalet. Gambro Healthcare såldes under andra kvartalet, vilket påverkade resultatet positivt med 879 Mkr.

GEMENSAMMA NYCKELTAL, GAMBRO HOLDING[1]

Balansposter	31/12 2007	31/12 2006
Nettoskuld	22 939	27 916

1) Rapportering av nettoskuld sker med en månads fördröjning.

GAMBRO Renal Products

Läs mer på webben: http://gambro.se>>

Aktiviteter under kvartalet

Försäljningen i USA har varit god under det fjärde kvartalet efter importstoppets hävning i augusti.

En ny generation dialysmaskiner, AK 96, lanserades och kommer att börja säljas under februari 2008.

I början av 2008 slöts ett viktigt samarbetsavtal med Sandoz.

I Kina godkändes blodreningssystemet Molecular Adsobents Recirculating System (MARS®), vilket skapar förutsättningar för tillväxt i regionen.

Gambro sålde under fjärde kvartalet sina fabriker i Neubrandenburg i Tyskland och i Parede i Portugal. Försäljningen är en del i den tidigare kommunicerade planen att lämna marknaden för standard HD-koncentrat i dunkar och containers.

Nya regionchefer har rekryterats till både Asien och Sydamerika och en ny ansvarig för global kvalitetssäkring tillsattes under fjärde kvartalet.

Finansiell utveckling

De investeringar som gjorts för att stärka den långsiktiga lönsamheten har som förväntat fortsatt påverkat nettoresultatet negativt. Den underliggande verksamheten går dock starkt och försäljningen under fjärde kvartalet var den högsta någonsin. Resultatförsämringen 2007 förklaras helt och hållet av en mycket svag decembermånad 2006 som ingår i senaste tolvmånadersresultatet (2007).

NYCKELTAL, GAMBRO RENAL PRODUCTS[1]

Resultatposter	2007	2006[2]	Q4 2007	Q4 2006
Nettoomsättning	11 049	11 272	2 871	2 795
Normaliserad EBITDA	1 869	1 978	542	550

1) Rapportering av resultatposter sker med en månads fördröjning.
2) Proforma, eftersom Investor endast ägde bolaget under en del av perioden.

KORTFAKTA GAMBRO RENAL PRODUCTS

Gambro Renal Products är ett globalt medicintekniskt företag som är världsledande inom utveckling, tillverkning och tillhandahållande av produkter, behandlingar och tjänster inom dialys, både på kliniker och i hemmet, inom områdena peritonealdialys, intensivvård och leverdialys.	
Antal anställda	~8 000
Investors ägarandel	49%
Investeringsår	2006

GAMBRO BCT.

Läs mer på webben: www.gambrobct.com>>

Aktiviteter under kvartalet

Under fjärde kvartalet har fokus legat på introduktionen av de nya produkterna Atreus och Mirasol. Båda produkterna adresserar nya produktområden och är viktiga för den framtida tillväxten i bolaget.

Blodsäkerhetsprodukten Mirasol erhöll den europeiska CE-märkningen och såldes till de första kunderna.

Atreus, utrustning för automatiserad separation av helblod, introducerades i Europa. Intresset för produkten är stort och system är redan implementerade på flera blodbanker, bland annat i Barcelona.

Omfattande arbete och kostnader har lagts på att etablera BCT som ett självständigt operativt bolag.

Finansiell utveckling

Gambro BCT:s positiva utveckling har fortsatt under fjärde kvartalet. Trots investeringar i utvecklingen och lanseringen av Atreus och Mirasol, etableringen som fristående bolag och ytterligare framtidssatsningar, var bolagets valutajusterade EBITDA-resultat i linje med förra årets. Justerat för valutaeffekter var nettoomsättningsökningen tvåsiffrig under 2007. Gambro BCT:s verksamhet är dollar-baserad, varför nyckeltalen under året påverkats negativt vid omräkningen till SEK.

NYCKELTAL, GAMBRO BCT[1]

Resultatposter	2007	2006[2]	Q4 2007	Q4 2006
Nettoomsättning	2 640	2 550	652	635
Normaliserad EBITDA	716	754	154	170

1) Rapportering av resultatposter sker med en månads fördröjning. Nyckeltalen påverkas av valutakursförändringar vid omräkningen från USD till SEK.
2) Proforma, eftersom Investor endast ägde bolaget under en del av perioden.

KORTFAKTA GAMBRO BCT

Utvecklar och säljer produkter och tjänster för blodinsamling, uppdelning av blodet i dess komponenter och cellterapier.	
Antal anställda	2 075
Investors ägarandel	49%
Investeringsår	2006

GRAND HÔTEL
STOCKHOLM – SWEDEN

Läs mer på webben: www.grandhotel.se >>

Aktiviteter under kvartalet

Under fjärde kvartalet har renovering av ett antal hotellrum påbörjats och beräknas färdigställas under första kvartalet 2008.

Beslut har tagits att bygga en SPA-anläggning, vilken beräknas vara klar i början av 2009.

Finansiell utveckling

Grand Hôtels positiva utveckling har fortsatt under fjärde kvartalet och årets resultat överstiger klart föregående års. The Grand Groups rörelseresultat var 122 (64) Mkr under året. Resultatet för fjärde kvartalet var 33 (13) Mkr.

NYCKELTAL, GRAND HÔTEL

Resultatposter	2007	2006	Q4 2007	Q4 2006
Nettoomsättning	433	324	112	94
EBITDA	122	64	33	13

Balansposter	31/12 2007	31/12 2006
Nettoskuld	531[1)]	557[1)]

1) Ingår i Investorkoncernens nettoskuld.

KORTFAKTA GRAND HÔTEL

Skandinaviens ledande hotell beläget i Stockholms city med utsikt över Strömmen, Gamla Stan och Kungliga Slottet. Hotellet har totalt 376 rum och flera konferensutrymmen, restauranger och barer. Hotellet ingår i The Leading Hotels of the World och InterContinental Hotels & Resorts bokningssystem.	
Antal anställda	~375
Investors ägarandel	100%
Investeringsår	1968

Kunskapsskolan

Läs mer på webben: www.kunskapsskolan.se >>

Kunskapsskolan är ett av Sveriges ledande friskoleföretag. Bolaget har idag 21 grundskolor och nio gymnasier med sammanlagt 9.200 elever och 700 medarbetare. Utifrån ett gemensamt utbildningskoncept erbjuds eleverna en personligt utformad utbildning med tydliga mål.

Investor Growth Capital investerade i Kunskapsskolan år 2002 och har deltagit i utvecklingen av bolaget till att bli en väletablerad verksamhet med goda studieresultat. I och med att bolaget nu befinner sig i en senare expansionsfas flyttas innehavet över till Operativa Investeringar. Fokus framöver är fortsatt tillväxt i befintliga och nya skolor. Kunskapsskolan omsatte räkenskapsåret 2006/07 571 Mkr och genererade ett rörelseresultat på 14 Mkr. Investors ägarandel uppgår till 30 procent.

Novare
HUMAN CAPITAL

Läs mer på webben: www.novare.se >>

Genom en framgångsrik expansion under senaste åren i kombination med en stark konjunktur för rekryterings- och organisationsfrågor, har Novare Human Capital levererat sin högsta omsättning någonsin. Årets omsättning om 49 Mkr innebar en ökning med drygt 25 procent jämfört med föregående år.

Under året har också ett antal nya verksamheter inom Novare etablerats.

Investors ägarandel uppgår till 50 procent.

Private Equity-investeringar

Under året hade affärsområdet Private Equity-investeringar en resultatpåverkan om totalt 6,0 Mdr kronor, varav 0,4 Mdr kronor under det fjärde kvartalet. Såväl Investor Growth Capital som EQT:s fonder påverkade resultatet positivt, både under helåret och under fjärde kvartalet.

Läs mer på investorab.com/"Våra investeringar" >>

Köp och försäljningar

Under året har 3.627 (4.490) Mkr investerats, varav 797 (1.072) Mkr under det fjärde kvartalet. Av årets investeringar utgör 3.063 (3.626) Mkr nyinvesteringar och 564 (864) Mkr avser tilläggsinvesteringar. Investeringar har gjorts i likvärdig omfattning i EQT:s fonder och Investor Growth Capital under det fjärde kvartalet.

Innehav för 7.401 (5.630) Mkr avyttrades under perioden, varav 815 (1.797) Mkr under det fjärde kvartalet.

KÖP OCH FÖRSÄLJNINGAR PRIVATE EQUITY-INVESTERINGAR

	1/1-31/12 2007	
Mkr	Köp	Försäljningar
EQT	1 642	5 727
Investor Growth Capital	1 985	1 674
Totalt	**3 627**	**7 401**

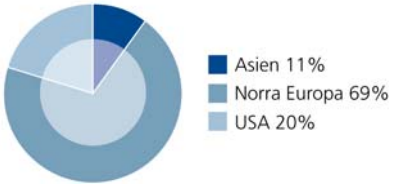
Resultat för perioden

Resultatet för år 2007 uppgick till 5.953 (664) Mkr, varav 393 (920) Mkr under det fjärde kvartalet. Huvuddelen av uppgången inom Investor Growth Capital och EQT:s fonder under fjärde kvartalet berodde på en stark utveckling av ett antal innehav, vilket mer än väl kompenserade för fallande värderingar i den publika marknaden. Därtill gjordes ett antal lyckosamma försäljningar som också påverkade resultatet positivt.

RESULTATUTVECKLING PRIVATE EQUITY-INVESTERINGAR

Mkr	1/10-31/12 2007	1/1-31/12 2007	1/1-31/12 2006
Värdeförändring (inkl. utdelning)			
EQT	245	5 348	1 276
Investor Growth Capital	199	810	-408
Rörelsens kostnader	-51	-205	-204
Resultatpåverkan	**393**	**5 953**	**664**

Geografisk fördelning Private Equity-investeringar



Substansvärde

PRIVATE EQUITY-INVESTERINGAR PER ENHET

	31/12 2007		31/12 2006	
	kr/aktie	Mkr	kr/aktie	Mkr
EQT	13	10 200	12	8 872
Investor Growth Capital	10	7 518	8	6 309
Totalt	**23**	**17 718**	**20**	**15 181**

NOTERAT/ONOTERAT INOM PRIVATE EQUITY

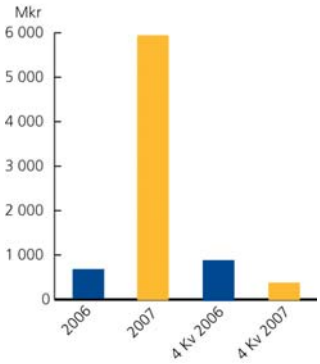
	Noterat	Onoterat	Totalt
EQT	13%	87%	100%
Investor Growth Capital	9%	91%	100%

VÄRDERINGSMULTIPLAR PRIVATE EQUITY

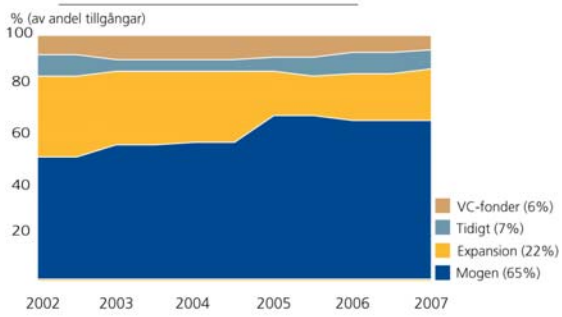
	Genomsnittlig EV/EBITDA-multipel	Andel av portfölj som är multipelvärderad
EQT	9,2x	80%
Investor Growth Capital	8,4x	11% [1]

1) Den låga andel (11%) av investeringarna inom Investor Growth Capital som värderas utifrån EV/EBITDA-multiplar speglar den fas som bolagen generellt sätt befinner sig i. I många fall är bolagen i en tillväxtfas där de ännu ej är lönsamma.

Resultatutveckling, Private Equity-investeringar



Private Equity-investeringar, utvecklingsfas



Investor Growth Capital

Läs mer på webben: www.investorgrowthcapital.com >>

Kreditmarknadskrisen, som bland annat försvårat finanseringsmöjligheterna inom buyout-sektorn, har endast marginellt påverkat venture capital-industrin under fjärde kvartalet. Volatiliteten på de finansiella marknaderna innebar dock att försäljnings- och börsnoteringsplaner för några av innehaven fick skjutas på framtiden.

Under året gjorde Investor Growth Capital totalt 21 nyinvesteringar och tio avyttringar.

Händelser under fjärde kvartalet

Nyinvesteringar har gjorts i Chelsio, FrePar Networks, Global Health Partner (GHP) och Siperian.

Tokyobaserade Frepar Networks säljer musik, spel och filer via 3.000 multimediakiosker i Japan samt tillhandahåller datalagringstjänster.

Göteborgsbaserade GHP driver specialistkliniker i Sverige och Storbritannien inom områdena dental, ortopedi, ryggrads- och överviktskirurgi.

Amerikanska Chelsio är marknads- och teknikledande inom halvledare till adaptorprodukter som baseras på 10 Gigabit Ethernet-standarden.

Amerikanska Siperian säljer en integrerad mjukvaruplattform till organisationer som hanterar stora mängder affärskritisk information.

Sörman omfinansierades och kapital återfördes till ägarna.

Innehavet i Kunskapsskolan överfördes internt till affärsområdet Operativa investeringar.

Kvarvarande innehav i Kyphon avyttrades.

Händelser tidigare under året

Aerocrine börsnoterades på Stockholmsbörsen och Sunny Optical på Hongkongbörsen.

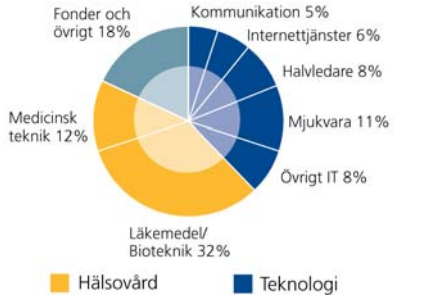
Inom teknologisektorn har nyinvesteringar gjorts i 800 Teleservices, ForeSee Results, Funmobile, ID Analytics, IdeaSync, Magnum Semiconductor, Tobii, United Information Technology och Yanhuang Health media.

Inom hälsovårdssektorn har nyinvesteringar gjorts i Applied Spine Technologies, Biolex, Ception, Ceregene, Heartscape Technologies, Memira (f.d. Scansyn), Sidec och Sirion Therapeutics.

Tilläggsinvesteringar gjordes i bland annat ChinaCache, Digital Check, Scibase, Yuan Chuan och Åmic.

Innehaven i Amkor, Epivalley, Lifecell, Morphotek, Picolight och Vallent avyttrades liksom delar av innehaven i ISTA och Sunny Optical.

Sektorexponering Investor Growth Capital, 31/12 2007



NYINVESTERINGAR 2007 INOM INVESTOR GROWTH CAPITAL

Bolag	*Verksamhet*	*Land*
	IT/Teknologi	
800 Teleservices	Callcentertjänster	Kina
Chelsio	Serveradaptrar	USA
Frepar Networks	Infotainment och datalagring	Japan
ForeSee Results	Webbaserad mätning	USA
Funmobile	Underhållningstjänster på internet	Hong Kong
ID Analytics	Identitetshantering	USA
IdeaSync	Digital fotolagring	Japan
Tobii Technology	Produkter för ögonstyrning	Sverige
Magnum Semiconductor	Integrerade halvledarkretsar	USA
Siperian	Mjukvaruplattform	USA
United Information Technology	Datalagringssystem	Kina
Yanhuang Health Media	Reklamdistributör	Kina
	Hälsovård	
Applied Spine Technologies	Stabiliseringssystem för ryggraden	USA
Biolex	Protein och antikroppar	USA
Ception	Läkemedel mot bl.a. infektion	USA
Ceregene	Genbaserade behandlingar av neurologiska sjukdomar	USA
Global Health Partner	Specialiserade hälsovårdstjänster	Sverige
Heartscape Technologies	Diagnostik av hjärtinfarkt	USA
Memira	Behandling av synfel	Sverige
Sidec	3D-bilder av protein	Sverige
Sirion Therapeutics	Behandling av ögonsjukdomar	USA

EQT:s fonder

Läs mer på webben: www.eqt.se >>

I samband med börsnoteringen av Duni avyttrade EQT (I och III) delar av innehavet.

EQT II erhöll likvid för den tidigare kommunicerade försäljningen av det kvarvarande innehavet i Salcomp.

EQT V ingick avtal om att förvärva tyska SAG och la, tillsammans med ett antal andra investerare, ett kontant bud på Securitas Direct.

EQT Danmark avyttrade kvarvarande ägande i Nederman.

Händelser tidigare under året

EQT II ingick avtal om att sälja kvarvarande innehav i Helsingforsnoterade Salcomp och sålde innehavet i Hemocue.

EQT III sålde Plantasjen samt sålde det kvarvarande innehavet i Symrise.

I samband med börsnoteringen av Tognum i Tyskland under sommaren avyttrade EQT IV delar av innehavet.

EQT V investerade i Dako, Scandic Hotels och CBR.

EQT Danmark annonserade att man avtalat om att sälja Contex Group och Nederman börsintroducerades på Stockholmsbörsen.

EQT Greater China II meddelade förvärv av PSM International.

ÖVERSIKT EQT:S FONDER

Mkr	Investors fond-andel	Totala kapital-åtaganden	Investors del av kapital-åtaganden	Investors del av investerat kapital[1]	Investors marknadsvärde på kvarvarande innehav	Innehav[2]
EQT I*	18%	3 260	587	587	86	Duni
EQT II*	18%	6 193	1 103	973	73	-
EQT III*	32%	18 935	6 070	5 291	2 576	Duni, Aleris, Carl Zeiss, Finn-Power, ISS, Leybold, Munksjö, VTI Technologies
EQT IV*	19%	23 669	4 414	3 505	5 020	BTX, Gambro[3], ISS, Kabel BW, Tognum, Sanitec, SSP
EQT V	12%	40 238	4 805	1 592	1 485	Kabel BW, CBR, Scandic, Dako
EQT Opportunity	25%	3 518	877	169	144	Bodilsen, Pfaff-Silberblau, Norwin, Cimbria
EQT Danmark*	17%	1 291	223	181	10	-
EQT Finland*	32%	622	197	197	2	-
EQT Expansion Capital I	16%	1 751	288	208	85	Stenquist, Aleris, Munksjö, PaloDex, SSP, Pharmazell
EQT Expansion Capital II	15%	4 488	674	5	1	-
EQT Asia*	61%	2 107	1 293	940	598	Global Beauty
EQT Greater China II	37%	3 522	1 297	189	120	Yin Rong, PSM
Totalt[4]	-	**109 594**	**21 828**	**13 837**	**10 200**	

* Fullinvesterade
1) Inkluderar även investerat kapital i redan avyttrade innehav.
2) Innehav kan ägas av två EQT-fonder gemensamt.
3) Gambro värderat på samma sätt som Investors andel inom Operativa investeringar.
4) Följande omräkningskurser har använts vid omräkning till SEK: DKK=1,27 (EQT Danmark) EUR=9,47 (EQT Finland, EQT III, IV, EQT Expansion Capital I, II, EQT Opportunity) USD=6,46 (EQT Asia, EQT Greater China II).

INVESTORS PRIVATE EQUITY-INVESTERINGAR

Private Equity-investeringar har gjorts sedan Investor bildades 1916 men tog sin moderna form och struktur i mitten på 1990-talet. Private Equity-investeringar medger en god avkastning, en ökad diversifiering, synergier med Kärninvesteringar och möjligheten att upptäcka trender tidigt.

Investors satsning inom Private Equity omfattar två typer av investeringar; strukturerade uppköp (buy-outs) och venture capital. Investeringar inom buy-out görs via EQTs fonder, där Investor är delägare. Venture capital-verksamheten bedrivs genom helägda Investor Growth Capital. Delägda EQT fokuserar via sina tolv fonder på bolag i norra Europa och Kina. Investor Growth Capital fokuserar på USA, norra Europa och Asien.

Satsningarna inom Private Equity, som till sin natur är riskfyllda, görs med målet att uppnå en årlig genomsnittlig avkastning (IRR) om 20 procent.

Finansiella investeringar

Resultatpåverkan från affärsområdet uppgick till -173 Mkr under året, varav -202 Mkr under fjärde kvartalet. Störst positiv påverkan på årets resultat hade Investors aktiva portföljförvaltning med 69 Mkr. Störst negativ påverkan hade LogicaCMG med -219 Mkr.

Läs mer på investorab.com/"Våra investeringar" >>

Resultat för perioden

Finansiella investeringars resultatpåverkan uppgick till -173 (258) Mkr under rapportperioden, varav LogicaCMG utgjorde -219 Mkr. Under det fjärde kvartalet var resultatpåverkan -202 (168) Mkr.

Substansvärde

FINANSIELLA INVESTERINGAR

	31/12 2007		31/12 2006	
	kr/aktie	Mkr	kr/aktie	Mkr
Aktiv portföljförvaltning	2	1 248	2	1 257
RAM One	1	841	1	786
Övrigt[1)]	1	494	1	965
Totalt	**4**	**2 583**	**4**	**3 008**

1) Inkluderar innehavet i LogicaCMG.

Aktiv portföljförvaltning

Investors aktiva portföljförvaltning uppvisade ett operativt resultat (utdelningar och värdeförändringar) om 69 (205) Mkr för året, varav -48 (129) Mkr under det fjärde kvartalet.

RAM One

Hedgefonden RAM One har utvecklats positivt under året med en uppgång om 7 procent, varav -1 procent under det fjärde kvartalet.

Övrigt

Det tidigare kommunicerade förvärvet av aktier i Aker Kvaerner genomfördes under fjärde kvartalet. Investeringen uppgick till 101 Mkr. Investeringen ger en god riskjusterad avkastningspotential och innebär också en möjlighet att fördjupa relationerna med norskt näringsliv.

Under fjärde kvartalet har aktier i LogicaCMG sålts för 288 Mkr.

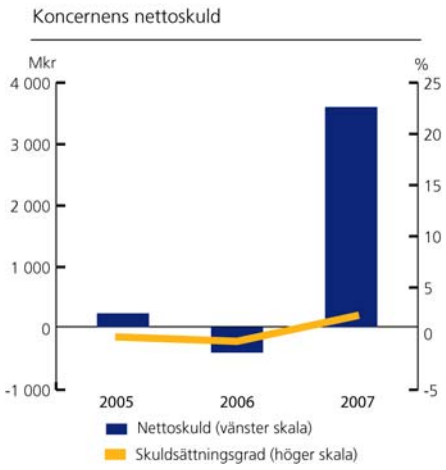
Koncernen

Koncernens nettoskuld

Koncernen hade per den 31 december 2007 en nettoskuld uppgående till 3.583 Mkr att jämföra med en nettokassa om 416 Mkr vid årets ingång. Kassaflödet och ökningen av nettoskulden under året, speglar de nettoinvesteringar som gjorts inom Operativa investeringar (i huvudsak förvärvet av Mölnlycke Health Care), vilka överstiger nettoavyttringarna inom Private Equity-investeringar. Finansieringen av innehav inom Operativa investeringar som inte är dotterbolag, såsom Mölnlycke Health Care och Gambro Holding, är fristående (utan garantier) och därmed inte inkluderad i Investorkoncernens nettoskuld. 3 Skandinaviens skuld, varav Investors andel är 4,2 Mdr kronor, är garanterad av ägarna men ingår inte i koncernens nettoskuld.

Finansiellt netto för året uppgick till -484 (-151) Mkr. I finansiellt netto ingår ränteintäkter om 561 (383) Mkr och räntekostnader om -1.061 (-1.045) Mkr. För 2006 års siffror avser resterande del huvudsakligen omvärderingar av lån och swappar samt effekterna av säkring av personaloptions- och aktieprogram.

Skuldsättningsgraden (nettoskuld i förhållande till de totala tillgångarna) uppgick till cirka 2 procent vid periodens utgång, att jämföra med en begränsad nettokassa vid utgången av 2006.



Kassa, bank och kortfristiga placeringar uppgick den 31 december 2007 till 15.008 Mkr att jämföra med 18.653 Mkr vid årets ingång. Koncernens lån uppgick vid årsskiftet till -19.109 Mkr att jämföra med -18.299 Mkr per den 31 december 2006.

För att utnyttja en god finansiell marknad och för att förlänga den genomsnittliga löptiden i skuldportföljen genomförde Investor under andra kvartalet ett återköp av en publik obligation med förfall 2010 om totalt 343 MEUR. Återköpet finansierades genom att en publik obligation med 30-årig löptid om totalt 275 MGBP gavs ut.

Genomsnittlig löptid i skuldportföljen var 13,4 (8,7) år per den 31 december 2007.

Under det andra kvartalet utbetalades utdelningen på 3.449 (2.685) Mkr till Investor AB:s aktieägare.

Skuldsättningsstrategi

Med hänsyn tagen till portföljrisk, önskad finansiell flexibilitet och aktuell skattesituation är den optimala skuldsättningsgraden 5–10 procent över en konjunkturcykel. Givet Investors verksamhet, kan skuldsättningsgraden komma att både överstiga och underskrida den eftersträvade nivån över tiden. Skuldsättningsgraden ska dock inte överstiga 25 procent eller gå under noll under längre perioder.

Koncernens kostnader

Koncernens kostnader uppgick till 535 (521) Mkr under året. Kostnaderna per affärsområde framgår av segmentsrapporteringen på sidan 24.

Genom den beräkning som görs av åtaganden inom ramen för personaloptions- och aktieprogrammen tillkommer redovisningsmässiga kostnader om 17 (55) Mkr under perioden. Eftersom programmen som lanserades till och med år 2005 är säkrade med derivatinstrument så finns en motverkande positiv effekt av säkringen i finansnettot. Syftet med värdesäkringen är att kostnaderna för programmen till följd av kursuppgångar i Investoraktien ska minimeras.

Moderbolaget

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2007 till 4.795 (4.795) Mkr.

AKTIESTRUKTUR

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	% av kapital	% av röster
A 1 röst	311 690 844	311 690 844	40,6	87,2
B 1/10 röst	455 484 186	45 548 418	59,4	12,8
Totalt	**767 175 030**	**357 239 262**	**100,0**	**100,0**

Vid rapportperiodens utgång ägde Investor totalt 1.400.000 (700.000) egna aktier, vilket är detsamma som genomsnittligt antal egna aktier under fjärde kvartalet. Genomsnittligt antal egna aktier under året uppgick till 1.192.877 (420.000).

Resultat och investeringar

Resultat efter finansiella poster under året uppgick till 14.159 (15.215) Mkr, varav 12.775 (14.994) Mkr utgjordes av värdeförändringar på aktierelaterade innehav redovisade till verkligt värde. Majoriteten av kärninvesteringarna är intresseföretag och redovisas därmed till anskaffningsvärde i moderbolaget. I koncernen redovisas dessa till verkligt värde. Därmed skiljer sig årets värdeförändring mellan koncernen och moderbolaget för dessa företag. Nedskrivningar samt

återföringar av tidigare nedskrivningar av andelar i koncernföretag har påverkat finansnettot med 2.114 (-349) Mkr. Nedskrivningar samt återföringar av tidigare nedskrivningar av andelar i intresseföretag uppgår till -3.013 (-1.531) Mkr.

Under året har moderbolaget investerat 17.780 (16.667) Mkr i finansiella anläggningstillgångar, varav 11.230 (10.919) Mkr i koncernföretag. Avyttringar av finansiella anläggningstillgångar uppgick till 9.427 (18.050) Mkr, varav 3.125 (5.634) Mkr i koncernföretag.

Totala skulder har ökat med 10.385 Mkr sedan årets början. Ökningen beror i allt väsentligt på förändrade mellanhavanden med koncernföretag. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 101.544 Mkr att jämföras med 91.242 Mkr per 31 december 2006.

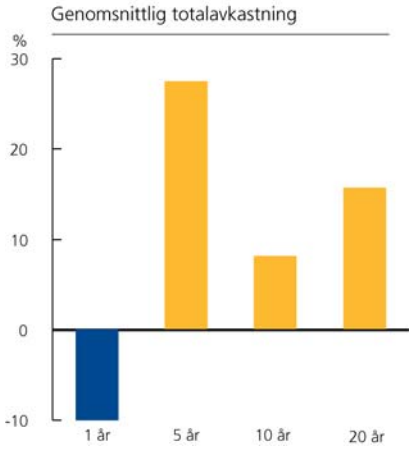
Moderbolagets resultat och eget kapital per den 31 december 2006 har i denna bokslutskommuniké justerats ned med 1.932 Mkr jämfört med den redovisade siffran i årsbokslutet 2006. Korrigeringen beror på att aktierna i ett dotterbolag redovisats till ett felaktigt värde. Koncernens balans- och resultaträkning samt substansvärde påverkas ej av detta.

Investoraktien

Läs mer på investorab.com/"Investerare och Media" >>

Totalavkastningen (summan av kursutveckling och återinvesterad utdelning) uppgick under året till -10 (24) procent, varav -11 (10) under fjärde kvartalet.

Under den senaste tioårsperioden har den genomsnittliga årliga totalavkastningen varit 8 procent. Motsvarande siffra för den senaste 20-årsperioden är 16 procent.



Börskursen för Investors B-aktie var 147 kronor den 31 december 2007, att jämföra med 168 kronor den 31 december 2006.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot en viss bransch eller ett enskilt innehav. Till detta kommer finansiella risker som i huvudsak är prisrisker, det vill säga risken för en värdeförändring i ett finansiellt instrument på grund av förändringar i antingen aktiekurser, valutakurser eller räntor. Eftersom andelen onoterade investeringar och därmed illikvida tillgångar har ökat under året, har likviditetsrisken stigit. Utöver detta och de risker som beskrivs i Investors årsredovisning 2006, se not 28 för utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering, bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Övrigt

Händelser efter årets utgång

Börsnedgången under fjärde kvartalet 2007 har fortsatt under början av 2008, vilket påverkar huvuddelen av Investors tillgångar eftersom de är börsnoterade. I övrigt har inget materiellt skett fram till och med rapportens offentliggörande den 22 januari 2008.

Utdelningsförslag

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till aktieägarna utdelas en utdelning om 4,75 (4,50) kronor per aktie för räkenskapsåret 2007.

Återköp av egna aktier

Investors styrelse har beslutat föreslå att årsstämman 2008 ger styrelsen ett bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier, vilket också skett de senaste åtta åren. Ett sådant mandat skulle innebära att styrelsen ges möjlighet att fram till nästa årsstämma, om man så finner lämpligt, besluta om återköp av bolagets aktier. Återköp kan uppgå till maximalt 10 procent av utestående aktievolym, i enlighet med gällande lagstiftning. Eventuella återköp kan komma att ske såväl över börs som genom erbjudande till aktieägarna. Styrelsens mandat föreslås även innefatta möjlighet att överlåta återköpta aktier. Se även program för långsiktig aktierelaterad lön nedan.

Årsstämma

Investor AB:s årsstämma hålls torsdagen den 3 april, 2008, kl. 12.00, på City Conference Centre i Stockholm. Investors reviderade årsredovisning kommer att hållas tillgänglig på bolagets huvudkontor, Arsenalsgatan 8C i Stockholm, senast den 20 mars 2008.

Anmälan till årsstämman kan göras från och med måndagen den 11 februari 2008 till och med fredagen den 28 mars 2008. Anmälan kan göras via Investors hemsida (www.investorab.com), via ifylld inbjudan eller per telefon 08-611 29 10.

Information om Investors årsstämma finns även på Investor AB:s hemsida (www.investorab.com).

Program för långsiktig aktierelaterad lön

I likhet med föregående två år kommer styrelsen att föreslå ett program för långsiktig aktierelaterad lön för Investors anställda vid årsstämman 2008. Programmet har i allt väsentligt samma struktur som 2007 års program. Säkring av programmet för långsiktig aktierelaterad lön föreslås som tidigare ske, antingen genom återköp av egna aktier eller genom s.k. "total return swaps". Styrelsens slutgiltiga förslag offentliggörs i samband med kallelsen till årsstämman.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké har, i likhet med de tidigare delårsrapporterna under räkenskapsåret, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Nedan redogörs kortfattat för redovisningsprinciper som är av central betydelse vid upprättandet av Investors finansiella rapporter.

Redovisning och värdering av innehav

Dotterföretag
Bolag som definieras som dotterföretag konsolideras i koncernen enligt förvärvsmetoden i enlighet med IAS 27 och IFRS 3. I moderbolaget redovisas dotterföretag till anskaffningsvärden.

Intresseföretag
För koncernen är Investors huvudregel att intresseföretag redovisas som finansiella instrument till verkligt värde i enlighet med IAS 39 och IAS 28 p1. Intresseföretag inom Operativa investeringar redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Detta beror på att Investor i dessa bolag i större utsträckning är involverade i verksamheten än inom andra affärsområden. I moderbolaget redovisas intresseföretag till anskaffningsvärden.

Innehav som redovisas i flera affärsområden
I de fall där ett innehav återfinns inom flera affärsområden och där värderings- och redovisningsprinciperna skiljer sig åt, används den värderingsmetod som tillämpas för den relativt sett största delen av innehavet även för övriga affärsområden.

Övriga innehav
Alla övriga innehav redovisas och värderas som finansiella instrument till verkligt värde i enlighet med IAS 39. Se vidare nedan.

Finansiella instrument

Aktierelaterade investeringar
I enlighet med IAS 39 redovisas aktierelaterade investeringar till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Aktierelaterade investeringar värderas enligt följande:

Noterade innehav
Noterade innehav värderas utifrån innehavens börskurs (köpkurs, där sådan finns noterad) på balansdagen.

Onoterade innehav
Värderingen av onoterade innehav görs med utgångspunkt från "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines" som tagits fram och publicerats gemensamt av riskkapitalorganisationerna EVCA, BVCA och AFIC. Innehaven inom Operativa investeringar värderas antingen som intresseföretag eller dotterföretag (se ovan).

För direktägda investeringar, det vill säga som ägs direkt av bolag i Investorkoncernen, sker en samlad bedömning för att fastställa vilken värderingsmetod som är lämplig för det enskilda innehavet. Dels beaktas om det nyligen gjorts en finansieringsrunda eller transaktion på "armlängds avstånd", dels görs en värdering genom att applicera relevanta multiplar på det aktuella bolagets nyckeltal (till exempel EBITDA) från en utvald grupp av jämförbara bolag med avdrag för individuellt bestämda justeringar till följd av till exempel skillnaden i storlek mellan det aktuella bolaget och gruppen av jämförbara bolag. Därefter görs en bedömning av vilken av ovanstående metoder som bäst avspeglar marknadsvärdet på det aktuella innehavet och innehavet värderas enligt denna metod. I de fall det finns andra värderingsmetoder som bättre återspeglar det verkliga värdet för ett enskilt innehav, används dessa, vilket innebär att enstaka innehav kan komma att värderas enligt andra än ovan beskrivna metoder.

Fondinnehav
Innehav i fonder redovisas till Investors andel av den värdering som fondadministratören gör av fondens sammanlagda innehav och uppdateras normalt då ny värdering erhållits. Om Investor bedömer att fondadministratörens värdering inte i tillräcklig grad har tagit hänsyn till faktorer som påverkar värdet på de underliggande innehaven eller om den värdering som gjorts bedöms väsentligt avvika från IFRS-principerna, görs en justering av värdet.

Skulder
Investor använder derivat för att kontrollera exponeringen i skuldportföljen mot fluktuationer i växelkurser och räntesatser. I syfte att återspegla detta i redovisningen tillämpas säkringsredovisning då ett derivat samt underliggande lån kvalificerar för detta i enlighet med IAS 39. I de fall lån och derivat ej kvalificerar för säkringsredovisning redovisas lån till upplupet anskaffningsvärde och derivat redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen.

Övriga finansiella instrument
Derivat och kortfristiga placeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen.

Andra finansiella instrument än de ovan nämnda redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Materiella anläggningstillgångar
I enlighet med det alternativ som IAS 16 medger, redovisas Investors fastigheter till verkligt värde.

Aktierelaterade ersättningar
Investors personaloptions- och aktieprogram redovisas i enlighet med IFRS 2:s regler för aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument. Vid tilldelningstidpunkten beräknas ett värde på programmen. Detta värde utgör basen för den kostnad som periodiseras över programmens intjänandeperiod. Reserveringar för sociala avgifter redovisas löpande i enlighet med URA 46 och periodiseras därmed på samma sätt som kostnaden för personaloptions- och aktieprogrammen.

Skatt
Värdering av tillgångar och skulder till verkligt värde ger, i det fall det verkliga värdet skiljer sig från det skattemässiga värdet, upphov till temporära skillnader. I enlighet med IAS 12 redovisas en uppskjuten skatteskuld eller en uppskjuten skattefordran på temporära skillnader.

Uppskjutna skattefordringar, till följd av temporära skillnader och underskottsavdrag, redovisas endast i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot skattepliktiga överskott inom en nära framtid.

Övrigt

Värdeförändring
För balansposter som innehades såväl vid ingången som vid utgången av perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tillfällen. För balansposter som realiserats under perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan erhållen likvid och värdet vid ingången av perioden. För balansposter som förvärvats under perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan värdet vid utgången av perioden och anskaffningsvärdet.

Informationstillfällen 2008

3 april	Årsstämma
10 april	Delårsrapport januari-mars
10 juli	Delårsrapport januari-juni
14 oktober	Delårsrapport januari-september

Stockholm den 22 januari 2008



Börje Ekholm
Verkställande direktör och koncernchef

Kontaktinformation

- Johan Bygge, Finansdirektör:
  08-614 2000
  johan.bygge@investorab.com
- Fredrik Lindgren, Informationschef:
  08-614 2031, 073-524 2031
  fredrik.lindgren@investorab.com
- Oscar Stege Unger, IR-chef:
  08-614 2059, 070-624 2059
  oscar.stege.unger@investorab.com

- **Adress:**
  Investor AB (publ) (org. nr: 556013-8298)
  103 32 Stockholm
  Besöksadress: Arsenalsgatan 8C
  Telefon: 08-614 2000
  Telefax: 08-614 2150
- **Tickerkoder:**
  INVEB SS i Bloomberg
  INVEb.ST i Reuters
  W:ISBF i Datastream

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som Investor ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 januari 2008 klockan 08.00 (CET).

Denna bokslutskommuniké, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på www.investorab.com

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av Bokslutskommunikén (delårsrapporten) 2007 för Investor AB för perioden 1/1-31/12 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att bokslutskommunikén inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 22 januari 2008

KPMG Bohlins AB



Carl Lindgren
Auktoriserad revisor

Resultaträkning koncernen

Belopp i Mkr	2007 1/1-31/12	2006 1/1-31/12	2007 1/10-31/12	2006 1/10-31/12
Investeringsverksamheten				
Utdelningar	3 474	3 171	51	65
Värdeförändringar	-1 825	28 106	-18 348	11 406
Rörelsens kostnader	-404	-413	-107	-103
Nettoresultat - Investeringsverksamheten	**1 245**	**30 864**	**-18 404**	**11 368**
Operativa investeringar				
Utdelningar m.m.	410	131	129	26
Värdeförändringar	291	-	-	-
Nettoomsättning	446	699	115	195
Kostnad för sålda tjänster	-427	-693	-133	-207
Rörelsens kostnader	-55	-51	-14	-28
Andelar i intresseföretags resultat	-1 544	-1 872	-544	-640
Nettoresultat - Operativa investeringar	**-879**	**-1 786**	**-447**	**-654**
Rörelsens kostnader, koncerngemensamma	-76	-57	-22	-8
Kostnad för långsiktig aktierelaterad lön	-17	-55	7	-26
Rörelseresultat	**273**	**28 966**	**-18 866**	**10 680**
Finansnetto	-484	-151	-267	95
Resultat före skatt	**-211**	**28 815**	**-19 133**	**10 775**
Skatt	-156	-329	-98	-198
Periodens resultat	**-367**	**28 486**	**-19 231**	**10 577**
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-365	28 468	-19 238	10 571
Minoritetsintresse	-2	18	7	6
Periodens resultat	**-367**	**28 486**	**-19 231**	**10 577**
Resultat per aktie före utspädning, kronor	**-0,48**	**37,13**	**-25,12**	**13,79**
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	**-0,48**	**37,03**	**-25,12**	**13,75**
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, miljoner	766,0	766,8	765,8	766,5
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	767,8	768,8	767,7	768,5

Balansräkning koncernen

Belopp i Mkr	2007 31/12	2006 31/12
Tillgångar		
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2 464	2 489
Aktier och andelar	153 781	157 481
Fordringar som ingår i nettoskulden	710	261
Övriga fordringar	5 268	2 056
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	15 008	18 653
Summa tillgångar	**177 231**	**180 940**
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	155 204	159 320
Pensioner och liknande förpliktelser	192	199
Lån	19 109	18 299
Övriga skulder	2 726	3 122
Summa eget kapital och skulder	**177 231**	**180 940**

NETTOSKULD

Belopp i Mkr	2007 31/12	2006 31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	15 008	18 653
Fordringar som ingår i nettoskulden	710	261
Lån	-19 109	-18 299
Pensioner och liknande förpliktelser	-192	-199
Summa nettoskuld	**-3 583**	**416**

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	2007 1/1-31/12	2006 1/1-31/12
Ingående eget kapital enligt balansräkning	**159 320**	**133 945**
Periodens förändring av omräkningsreserv	170	-270
Periodens förändring av omvärderingsreserv	-23	-
Periodens förändring av säkringsreserv	-211	42
Utdelning till aktieägare	-3 449 [1)]	-2 685
Minoritetsintresse	-7	-9
Återköp av egna aktier	-124	-89
Effekt av långsiktig aktierelaterad lön	-105	-100
Periodens resultat	-367	28 486
Eget kapital vid periodens slut	**155 204**	**159 320**
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	155 061	159 167
Minoritetsintresse	143	153
Totalt eget kapital	**155 204**	**159 320**

1) Antal utdelningsberättigade aktier på avstämningsdagen uppgick till 766.475.030.

Kassaflödesanalys koncernen

Belopp i Mkr	2007 1/1-31/12	2006 1/1-31/12
Löpande verksamheten		
Kärninvesteringar		
Erhållna utdelningar	3 161	2 852
Operativa investeringar		
Erhållna utdelningar	74	129
Inbetalningar	632	622
Utbetalningar	-544	-556
Private Equity-investeringar		
Erhållna utdelningar	256	280
Finansiella investeringar och rörelsens kostnader		
Erhållna utdelningar	62	39
Inbetalningar	26 728	27 567
Utbetalningar	-27 349	-29 064
Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntenetto och inkomstskatter	**3 020**	**1 869**
Erhållna/erlagda räntor	-365	-624
Betald inkomstskatt	-239	-84
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**2 416**	**1 161**
Investeringsverksamheten		
Kärninvesteringar		
Förvärv	-5 567	-3 125
Avyttringar	6 014	8 980
Operativa investeringar		
Förvärv m.m.	-2 690	-4 246
Avyttringar	292	-
Ökning långfristiga fordringar	-4 208	-1 340
Private Equity-investeringar		
Förvärv m.m.	-4 060	-4 798
Avyttringar	7 401	5 630
Finansiella investeringar		
Förvärv m.m.	-184	-1
Avyttringar	366	627
Förändring av kortfristiga placeringar, netto	3 049	5 952
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-47	-184
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**366**	**7 495**
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	3 960	4 673
Amortering av låneskulder	-3 769	-9 154
Återköp av egna aktier	-124	-89
Utbetald utdelning	-3 449	-2 685
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-3 382**	**-7 255**
Periodens kassaflöde	**-600**	**1 401**
Likvida medel vid årets början	**5 608**	**4 220**
Kursdifferens i likvida medel	2	-13
Likvida medel vid periodens slut	**5 010**	**5 608**

Segmentsrapportering

UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE 1/1 - 31/12 2007

Belopp i Mkr	Kärn-investeringar	Operativa investeringar	Private Equity-investeringar	Finansiella investeringar	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar m.m.	3 161	410 [1]	251	62		3 884
Värdeförändringar	-7 537	291	5 907	-195 [2]		-1 534
Övriga intäkter och kostnader		19 [3]				19
Rörelsens kostnader	-159	-55	-205	-40	-76	-535
Kostnad för långsiktig aktierelaterad lön					-17	-17
Andelar i intresseföretags resultat		-1 544				-1 544
Rörelseresultat	**-4 535**	**-879**	**5 953**	**-173**	**-93**	**273**
Finansnetto					-484	-484
Skatt					-156	-156
Periodens resultat	**-4 535**	**-879**	**5 953**	**-173**	**-733**	**-367**
Övrigt (valuta m.m.)		76			-376	-300
Utbetald utdelning					-3 449	-3 449
Påverkan på substansvärde	**-4 535**	**-803**	**5 953**	**-173**	**-4 558**	**-4 116**
Substansvärde per affärsområde 31/12 2007						
Redovisat värde	127 293	11 806	17 718	2 583	-613	158 787
Nettoskuld					-3 583	-3 583
Totalt substansvärde	**127 293**	**11 806**	**17 718**	**2 583**	**-4 196**	**155 204**

UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE 1/1 - 31/12 2006

Belopp i Mkr	Kärn-investeringar	Operativa investeringar	Private Equity-investeringar	Finansiella investeringar	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar m.m.	2 852	131 [1]	285	34		3 302
Värdeförändringar	27 260		583	263 [2]		28 106
Övriga intäkter och kostnader		6 [3]				6
Rörelsens kostnader	-170	-51	-204	-39	-57	-521
Kostnad för långsiktig aktierelaterad lön					-55	-55
Andelar i intresseföretags resultat		-1 872				-1 872
Rörelseresultat	**29 942**	**-1 786**	**664**	**258**	**-112**	**28 966**
Finansnetto					-151	-151
Skatt					-329	-329
Periodens resultat	**29 942**	**-1 786**	**664**	**258**	**-592**	**28 486**
Övrigt (valuta m.m.)		-193			-233	-426
Utbetald utdelning					-2 685	-2 685
Påverkan på substansvärde	**29 942**	**-1 979**	**664**	**258**	**-3 510**	**25 375**
Substansvärde per affärsområde 31/12 2006						
Redovisat värde	135 274	5 981	15 181	3 008	-540	158 904
Nettoskuld					416	416
Totalt substansvärde	**135 274**	**5 981**	**15 181**	**3 008**	**-124**	**159 320**

1) Avser finansiella intäkter från operativa investeringar som tidigare rapporterats i finansnettot.

2) I värdeförändringen ingår försäljningsintäkter avseende den aktiva portföljförvaltningen med 27.380 (28.158) Mkr.

3) I övriga intäkter och kostnader ingår nettoomsättning om 446 (699) Mkr vilken främst avser The Grand Group och, för 2006, även EQT Partners.

Resultaträkning moderbolaget

Belopp i Mkr	2007 1/1-31/12	(Omräknad) 2006 1/1-31/12	2007 1/10-31/12	2006 1/10-31/12
Investeringsverksamheten				
Utdelningar	3 193	2 852	-	38
Värdeförändringar	12 775	14 994	313	851
Nedskrivningar intresseföretag	-3 013	-1 531	-2 306	-460
Rörelsens kostnader	-328	-263	-82	-48
Nettoresultat - Investeringsverksamheten	**12 627**	**16 052**	**-2 075**	**381**
Nettoomsättning	26	6	2	2
Rörelsens kostnader	-120	-210	-24	-108
Rörelseresultat	**12 533**	**15 848**	**-2 097**	**275**
Resultat från andelar i koncernföretag	2 114	-149 [1)]	2 114	56
Övriga finansiella poster	-488	-484	-200	-259
Resultat efter finansiella poster	**14 159**	**15 215**	**-183**	**72**
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	**14 159**	**15 215**	**-183**	**72**

Balansräkning moderbolaget

Belopp i Mkr	2007 31/12	(Omräknad) 2006 31/12
Tillgångar		
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	29	31
Finansiella anläggningstillgångar	137 480	117 126
Kortfristiga fordringar	1 652	1 377
Kassa och bank	0	0
Summa tillgångar	**139 161**	118 534
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	101 544	91 242 [1)]
Avsättningar	269	329
Långfristiga skulder	22 756	16 641
Kortfristiga skulder	14 592	10 322
Summa eget kapital och skulder	**139 161**	118 534

1) Moderbolagets resultat och eget kapital per den 31 december 2006 har i denna bokslutskommuniké justerats ned med 1.932 Mkr jämfört med den redovisade siffran i årsbokslutet 2006. Korrigeringen beror på att aktierna i ett dotterbolag redovisats till ett felaktigt värde. Koncernens balans- och resultaträkning samt substansvärde påverkas ej av detta.

B

SVERIGE
Porto betalt
Port payé