

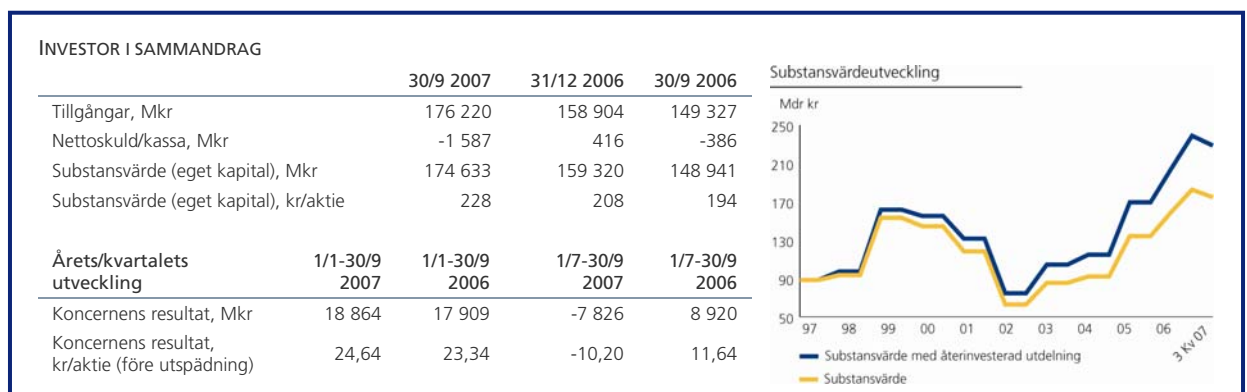
Delårsrapport januari-september 2007

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Investor avtalade att, givet vissa förutsättningar, acceptera Borse Dubais höjda kontantbud på OMX om 265 kronor per aktie. Budet värderar Investors andel i OMX till 3,4 Mdr kronor.
- Investor ökade sitt ägande i SEB och Husqvarna genom nettoköp av aktier för 3.303 Mkr respektive 291 Mkr.
- Importstoppet, som sedan januari 2006 hindrat Gambro Renal Products från att sälja dialysmaskiner till USA, har hävts.
- Investors finansiella styrka och flexibilitet är fortsatt stark med en skuldsättningsgrad på 1 procent per den 30 september.

Finansiell information för niomånadersperioden

- Substansvärdet uppgick den 30 september till 174.633 Mkr (228 kronor per aktie), jämfört med 159.320 Mkr (208 kronor per aktie) vid årsskiftet. Detta motsvarar en tillväxt, inklusive återlagd utdelning, om 12 (13) procent under niomånadersperioden.
- Koncernens resultat för rapportperioden uppgick till 18.864 Mkr (24,64 kronor per aktie), jämfört med 17.909 Mkr (23,34 kronor per aktie) för samma period 2006.
- Kärninvesteringarnas resultatpåverkan uppgick till 14.060 (19.662) Mkr under perioden. Störst påverkan på resultatet hade ABB med 7.957 Mkr, Scania med 4.797 Mkr och Atlas Copco med 3.454 Mkr.
- Operativa investeringars resultatpåverkan under perioden var -432 (-1.132) Mkr.
- Private Equity-investeringars resultatpåverkan under perioden var 5.560 (-256) Mkr.
- Investoraktiens totalavkastning för årets första nio månader var 2 (12) procent. Totalavkastningen under den senaste tolv månadersperioden uppgick till 12 procent.



Stark finansiell ställning skapar möjligheter i en turbulent marknad



Tredje kvartalet präglades av turbulens på de finansiella marknaderna. Den senare tidens globala likviditetskris har inneburit att det varit svårare att få finansiering, bland annat för vissa finansiella institut och buyout-bolag. Den har också lett till att vi sett den första

klassiska "bank run" i modern tid. Att marknadens riskpremie för eller senare skulle normaliseras var inte oväntat efter en längre period av låga räntor och överutbud på likviditet.

Problemen på kreditmarknaderna kommer sannolikt att få en negativ effekt på den globala tillväxten. Risken för en recession i USA har ökat även om vårt grundscenariot fortfarande är en s.k. mjuklandning. Den amerikanska ekonomin har idag en mindre dominerande roll i världsekonomin än tidigare, men en svagare amerikansk konjunktur får ändå negativa återverkningar på övriga världen. Givet denna turbulens är vi nöjda med att tidigare under året ha refinansierat och förlängt förfallostrukturen på vår skuldportfölj till förmånliga villkor. Det är också tillfredsställande att det inte finns några utestående finansieringar bland de onoterade innehaven.

Den finansiella turbulensen har påverkat värderingen av Investors innehav och substansvärdet föll under kvartalet med 4 procent, vilket var i linje med marknaden. Sedan årsskiftet har substansvärdet utvecklats bättre än marknaden i stort, även om totalavkastningen för Investoraktien varit sämre.

Attraktiv värdering av OMX

Den 26 september accepterade vi Dubaibörsens höjda bud på OMX. Värderingsnivån på OMX är mycket attraktiv och genom att acceptansnivån sänkts så minskar risken för att en affär inte genomförs. Överenskommelsen skapar samtidigt förutsättningar för en industriellt bra lösning för OMX, som tillsammans med Nasdaq och Dubaibörsen bildar en konkurrenskraftig global handelsplats. Vi har tagit en aktiv roll i diskussionerna kring OMX framtid och potentiella samgåenden. Det är med tillfredsställelse vi kan konstatera att värdet på bolaget under året mer än dubblats, vilket innebär att Investors innehav ökat i värde med nära 1,9 Mdr kronor.

Fortsatt hög aktivitet inom våra Kärninvesteringar

Under kvartalet har vi ökat vårt ägande i SEB. Bankens produktutbud och starka positioner på flera intressanta marknader skapar, i kombination med fortsatta operationella effektiviseringar, goda förutsättningar för framtida vinsttillväxt. Vår bedömning är att detta inte fullt ut återspeglas i nuvarande värdering. Dagens SEB har en stark plattform för värdeskapande på egen hand. Bankmarknaden befinner sig dock i en dynamisk fas och vi kommer löpande att följa utvecklingen för att säkerställa att banken är väl positionerad inför framtiden.

Vi har också under kvartalet investerat ytterligare i Husqvarna eftersom vi ser en attraktiv avkastningspotential i bolaget. Avknopningen av Husqvarna har visat sig vara värdeskapande för aktieägarna i Electrolux. Den kombinerade totalavkastningen för Electrolux och Husqvarna på börsen har varit bättre än för marknaden i stort.

Värdet på vårt innehav i Scania är drygt 5 Mdr kronor högre än värdet på MAN:s fientliga bud. Volkswagen blev redan år 2000 största ägare i Scania och kontrollerar idag direkt och indirekt 50 procent. I vår roll som minoritetsägare kommer vi att försöka hitta en långsiktigt industriell lösning för Scania samtidigt som vi maximerar värdet för våra aktieägare.

Framtidssatsningar inom Operativa investeringar

Gambro Renal Products nådde ett viktigt mål i augusti då importstoppet i USA hävdades efter endast 18 månader. Detta har krävt betydande insatser från bolaget som nu kommer att accelerera effektiviseringsprogrammen för att positionera sig än starkare för framtiden. Dessa initiativ kommer ha en negativ påverkan på det kortsiktiga resultatet men innebär långsiktigt värdeskapande. Gambro BCT fortsätter visa goda tillväxtsiffror samtidigt som ytterligare investeringar görs i lanseringen av Atreus, ett automatiserat system för bearbetning av helblod, samt i utvecklingen av det nya systemet för patogenreduktion Mirasol.

Inom Mölnlycke Health Care är högsta prioritet att skapa förutsättningar för ytterligare tillväxt. Det kommer sannolikt dröja några kvartal innan vi kan se resultatet av detta arbete, men insatserna är viktiga för att maximera avkastningen. 3 Skandinavien kundtillväxt fortsätter att utvecklas positivt, i synnerhet vad gäller mobila bredbandskunder. Genomsnittlig intjänning per abonnemang (s.k. ARPU) har ökat från en redan hög nivå, men kommer sannolikt att falla tillbaka något som en effekt av den ökade andelen mobila bredbandsabonnemang. Det är av största vikt att 3 fokuserar på att, som ett första steg, nå EBITDA break-even, vilket vi alltiämt bedömer att bolaget kommer att uppnå på månadsbasis under 2008.

Svagare kvartal för Private Equity

Till följd av lägre värderingar i den publika marknaden, som även ligger till grund för värderingen av onoterade innehav, har Private Equity-investeringarna justerats ned med knappt 1,0 Mdr kronor under kvartalet. Huvuddelen av nedjusteringen avser noterade och onoterade investeringar inom EQT:s fonder. Den lägre värderingen inom Investor Growth Capital beror framför allt på en svagare amerikansk dollar. Vårt att notera är att EQT inte rapporterar några utestående finansieringar i sin portfölj.

Rätt styrelser viktiga för värdeskapande

Valberedningarna i Kärninvesteringarna inleder nu sitt arbete inför vårens årsstämmor. Rätt styrelse är avgörande för ett bolags framgång. Att sitta i en styrelse är ingen hedersbetygelse – det kräver hårt arbete och fokus på att skapa långsiktiga värden för aktieägarna. Alltför ofta betonas styrelsens oberoende i förhållande till ägarna och dess roll som motpart till ledning i bolagsstyrningsdiskussioner. Personligen anser jag att det är mer angeläget att styrelsen sitter i samma båt som ägarna och ledningen. Styrelsen har en viktig uppgift att utmana och ifrågasätta ledningen men måste samtidigt vara beredd att stödja ledningen i svåra beslut som stärker bolaget för framtiden. Jag anser att det är naturligt att styrelseledamöter äger aktier i bolaget och att styrelsekompensation kopplas till bolagets resultat. Om ett bolag inte genererar bra avkastning till aktieägarna ska ersättningen till styrelseledamöterna bli lägre. Med en gemensam agenda och stark koppling mellan ägare, styrelse och ledning kan bolaget effektivt drivas framåt med det tydliga målet att skapa långsiktigt värde.

Det kommer sannolikt att ta en tid innan de senaste månadernas finansiella turbulens är över. Exempelvis kan utestående finansieringar av större buyouts ta upp till 12-18 månader innan de är genomförda, vilket kan dra ner aktiviteten på private equity-marknaden. För Investor - med sin starka balansräkning - innebär detta nya möjligheter till intressanta investeringar. Vi kommer att fortsätta arbeta utifrån vår kommunicerade strategi och vår disciplinerade investeringsmetodik i syfte att skapa en attraktiv avkastning till oss aktieägare.

Börje Ekholm

Koncernens utveckling

Substansvärdet ökade med 15,3 Mdr kronor under rapportperioden, från 159,3 till 174,6 Mdr kronor. Störst bidragande faktor var orealiserade värdeuppgångar inom Kärninvesteringar. Resultatet för rapportperioden var 18,9 Mdr kronor, varav -7,8 Mdr kronor under tredje kvartalet. Vid kvartalets slut hade Investor en nettoskuld om 1,6 Mdr kronor.

[Läs mer på investorab.com/Investor i siffror](http://investorab.com/Investor%20i%20siffror) >>

Substansvärdet

Den 30 september 2007 uppgick substansvärdet till 174.633 (159.320)¹⁾ Mkr, vilket motsvarade 228 (208) kronor per aktie. Substansvärdet ökade därmed med 15.313 (14.996) Mkr under rapportperioden vilket motsvarar 10 (11) procent. Förändringen under tredje kvartalet var -7.937 (8.742) Mkr vilket motsvarar -4 (6) procent.

Substansvärdeökningen, inklusive återlagd utdelning, uppgick till 12 (13) procent under rapportperioden.

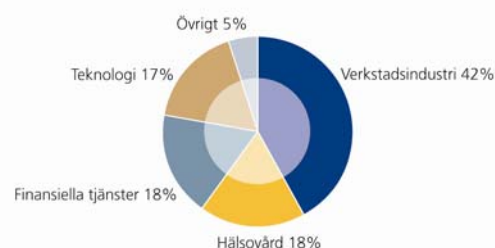
1) För balansposter avses siffror inom parentes värdet vid årsskiftet. För resultatposter avses jämförbar period föregående år.



SUBSTANSVÄRDE INVESTOR

	30/9 2007		31/12 2006	
	kr/aktie	Mkr	kr/aktie	Mkr
Kärninvesteringar	189	145 100	176	135 274
Operativa investeringar	15	11 477	8	5 981
Private Equity-investeringar	23	17 223	20	15 181
Finansiella investeringar	3	2 623	4	3 008
Övriga tillgångar & skulder	-	-203	-1	-540
Totala tillgångar	230	176 220	207	158 904
Nettoskuld/kassa	-2	-1 587	1	416
Substansvärde	228	174 633	208	159 320

Totala tillgångar per sektor, 30/9 2007



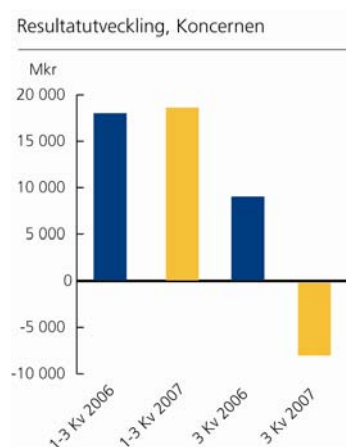
INVESTORS AFFÄRSOMRÅDESSTRUKTUR

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

Resultatutveckling

Koncernens resultat under niomånadersperioden uppgick till 18.864 (17.909) Mkr, varav -7.826 (8.920) Mkr under det tredje kvartalet.

Kärninvesteringar påverkade periodens resultat med 14.060 (19.662) Mkr, Operativa investeringar med -432 (-1.132) Mkr, Private Equity-investeringar med 5.560 (-256) Mkr och Finansiella investeringar med 29 (90) Mkr. Motsvarande siffror för det tredje kvartalet var -6.088 (9.415), -533 (-446), -992 (-45) och -43 (24) Mkr.



UTVECKLING KONCERNEN

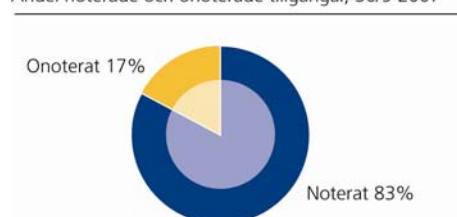
Mkr	1/7-30/9 2007	1/1-30/9 2007	1/1-30/9 2006
Värdeförändring	-7 227	16 814	16 700
Utdelningar	327	3 704	3 211
Rörelsens kostnader ¹⁾	-120	-416	-411
Övriga resultatposter ²⁾	-806	-1 238	-1 591
Koncernens resultat	-7 826	18 864	17 909
Utdelning	-	-3 449	-2 685
Övrigt	-111	-102	-228
Förändring substansvärde	-7 937	15 313	14 996

1) Inkluderar redovisningsmässig kostnad avseende program för långsiktig aktierelaterad lön.

2) I övriga resultatposter ingår andelar i intresseföretags resultat.

Se segmentsrapporteringen, sid.20, för en detaljerad beskrivning av utvecklingen för respektive affärsområde.

Andel noterade och onoterade tillgångar, 30/9 2007



Andelen onoterade tillgångar har ökat från 13 till 17 procent under rapportperioden.

TILLGÅNGAR UPPDELADE PER SEKTOR OCH AFFÄRSOMRÅDE, 30/9 2007

Mkr	Verkstadsindustri	Hälsovård	Finansiella tjänster	Teknologi	Övrigt	Totalt
Kärninvesteringar	72 370	16 663	32 059	24 008	-	145 100
Operativa investeringar	-	8 891	-	730	1 856	11 477
Private Equity-investeringar	1 342	6 605	-	4 317	4 959	17 223
Finansiella investeringar och Övrigt	-	-	-	-	2 420	2 420
Totalt	73 712	32 159	32 059	29 055	9 235	176 220

Kärninvesteringar

Kärninvesteringarnas sammanlagda resultatpåverkan var 14,1 Mdr kronor under rapportperioden, varav -6,1 Mdr kronor under det tredje kvartalet. I september accepterade Investor Borse Dubais höjda bud på OMX om 265 kronor per aktie. Under det tredje kvartalet nettköptes aktier i SEB för 3,3 Mdr kronor och i Husqvarna för 291 Mkr. Affärsområdet som helhet steg med 10 procent under niomånadersperioden att jämföra med Stockholmsbörsens uppgång på cirka 8 procent.

[Läs mer på investorab.com/Vara_investeringar](http://investorab.com/Vara_investeringar) >>

I slutet av september accepterade Investor, givet vissa förutsättningar, Borse Dubais höjda bud på OMX om 265 kronor per aktie. Budnivån innebär en attraktiv värdering av vårt innehav i OMX som gett en positiv resultatpåverkan om 1.871 Mkr under året. Budet skapar också förutsättningar för en sund industriell lösning där OMX tillsammans med Borse Dubai och Nasdaq kan skapa en ledande global handelsplats.

Värdet på Investors aktier i OMX är upptagna till det avtalade priset i budet från Borse Dubai.

Köp och försäljningar

Under tredje kvartalet köptes 14.500.000 A-aktier i SEB för 3.303 Mkr. Investors ägarandel i SEB uppgår till 20,0 procent av kapitalet och 20,3 procent av rösterna.

I Husqvarna har 2.921.800 A-aktier för 264 Mkr och 363.500 B-aktier för 27 Mkr nettköpts. Investors ägarandel i Husqvarna uppgår till 13,2 procent av kapitalet och 25,0 procent av rösterna.

Händelser tidigare under året

Tidigare under året har netto, A-aktier i Husqvarna, förvärvats för 814 Mkr och netto, B-aktier i Husqvarna sålts för 361 Mkr. Därutöver har 225.000 C-aktier i SEB för 47 Mkr köpts och 225.000 A-aktier i bolaget sålts för 49 Mkr.

Utdelningar

Utdelningar från Kärninvesteringarna uppgick till 3.161 (2.814) Mkr under niomånadersperioden, varav 180 Mkr från AstraZeneca under det tredje kvartalet.

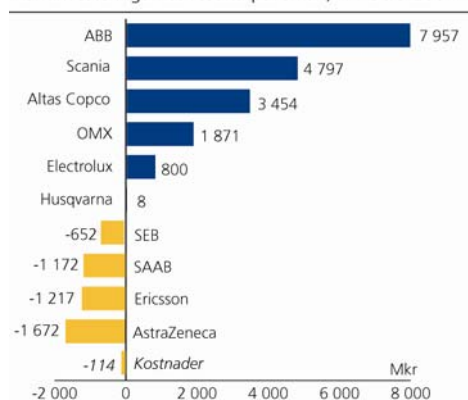
Inlösenprogram

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 niomånadersperioden uppgick till 14.060 (19.662) Mkr. Störst positiv påverkan på resultatet hade ABB med 7.957 Mkr, Scania med 4.797 Mkr och Atlas Copco med 3.454 Mkr. AstraZeneca och Ericsson påverkade resultatet med -1.672 Mkr respektive -1.217 Mkr.

Kärninvesteringarnas resultatpåverkan, 1/1-30/9 2007

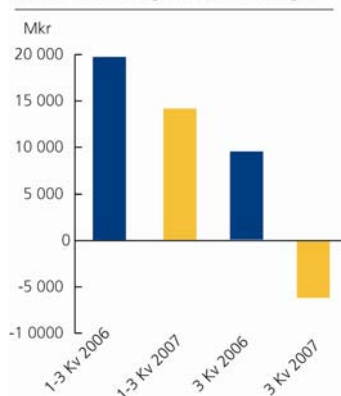


Kärninvesteringarnas resultatpåverkan under tredje kvartalet uppgick till -6.088 (9.415) Mkr, varav ABB bidrog med 2.245 Mkr. AstraZeneca påverkade resultatet med -2.064 Mkr.

RESULTATUTVECKLING KÄRNINVESTERINGAR

Mkr	1/7-30/9 2007	1/1-30/9 2007	1/1-30/9 2006
Värdeförändring	-6 228	11 013	16 975
Utdelningar	180	3 161	2 814
Rörelsens kostnader	-40	-114	-127
Resultatpåverkan	-6 088	14 060	19 662

Resultatutveckling, Kärninvesteringar



ÖVERSIKT KÄRNINVESTERINGAR

	Antal aktier ¹⁾ 30/9 2007	Ägarandelar Kapital ²⁾ 30/9 2007 (%)	Röster ²⁾ 30/9 2007 (%)	Andel av totala tillgångar 30/9 2007 (%)	Marknads- värde kr/aktie 30/9 2007	Marknads- värde, Mkr 30/9 2007	Köpt(+)/ sålt(-) netto, Mkr 2007	Total- avkast- ning ³⁾ 2007 (%)	Marknads- värde, Mkr 31/12 2006
<i>Verkstadsindustri</i>									
ABB	166 330 142	7,3 ⁴⁾	7,3 ⁴⁾	16	37	28 110		+40	20 375
Atlas Copco	188 729 826	15,4	21,2	12	27	20 921	-3 775 ⁵⁾	+16	21 691
Scania	88 027 028	11,0	20,0	8	19	14 480	-770 ⁵⁾	+41	10 783
Electrolux	34 365 071	11,1	27,6	3	6	4 674	-687 ⁵⁾	+19	4 699
Husqvarna	50 686 858	13,2	25,0	2	6	4 185	+744	+3	3 512
				41	95	72 370			61 060
<i>Finansiella tjänster</i>									
SEB	137 527 895	20,0	20,3	16	37	28 647	+3 301	-1	26 735
OMX	12 950 507	10,7	10,7	2	4	3 412 ⁶⁾		+130	1 625
				18	41	32 059			28 360
<i>Teknologi</i>									
Ericsson	810 393 516	5,0	19,4	12	27	20 734		-5	22 356
Saab AB	21 611 925	19,8	38,0	2	4	3 274		-26	4 539
				14	31	24 008			26 895
<i>Hälsovård</i>									
AstraZeneca	51 587 810	3,5 ⁷⁾	3,5 ⁷⁾	9	22	16 663		-9	18 959
				9	22	16 663			18 959
Totalt				82	189	145 100	-1 187		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) Avser 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

Importstoppet, som sedan januari 2006 hindrat Gambro Renal Products från att sälja dialysmaskiner till USA, har hävts. Gambro Holding erhöll under kvartalet likvid för försäljningen av Gambro Healthcare. 3 Skandinavien attraherade netto 62.000 nya abonnenter under det tredje kvartalet. Under rapportperioden uppgick affärsområdet Operativa investeringars resultatpåverkan till -432 Mkr, varav -533 Mkr under det tredje kvartalet.

[Läs mer på investorab.com/"Våra investeringar" >>](http://www.investorab.com/Vara_investeringar)

Resultat för perioden

Operativa investeringars resultatpåverkan uppgick till -432 (-1.132) Mkr under årets första nio månader, varav kapitalandelar och finansiella intäkter från 3 Skandinavien -664 (-925) Mkr, Mölnlycke Health Care -100¹⁾ (-) Mkr och Gambro Holding 28 (-200) Mkr.

Resultatpåverkan för tredje kvartalet uppgick till -533 (-446) Mkr för Operativa investeringar, varav 3 Skandinavien -207 (-252) Mkr, Mölnlycke Health Care -99 (-) Mkr och Gambro Holding -253 (-200) Mkr. Mölnlyckes negativa resultatpåverkan beror på avskrivningar av övervärden uppkomna vid förvärvet av Mölnlycke. Gambro Holdings resultat har belastats av betydande kostnader relaterat till både det nu lösta importstoppet till USA och till investeringar i nya marknads lanseringar samt avskrivning av immateriella tillgångar.

Affärsområdets påverkan på substansvärdet under årets första nio månader uppgick till -299 (-1.185) Mkr, varav -566 (-486) Mkr under tredje kvartalet. Skillnaden mot resultatpåverkan ovan utgörs av förändringar i eget kapital hänförliga till intresseföretagen.

1) Avser resultatet från förvärvstidpunkten 30/3 till 30/9 2007.

Substansvärde

OPERATIVA INVESTERINGAR

	Kapitalandel	30/9 2007		31/12 2006	
		kr/aktie	Mkr	kr/aktie	Mkr
Mölnlycke	61% ¹⁾	7	5 242 ²⁾	-	-
Gambro Holding	49% ³⁾	5	3 649 ⁴⁾	5	3 476
The Grand Group	100%	2	1 502	2	1 477
3 Skandinavien	40%	1	730 ⁵⁾	1	668
Mark & fastigheter	100%	0	305	0	302
Övrigt ⁶⁾	-	0	49	0	58
Totalt	-	15	11 477	8	5 981

1) Röstandelen är 46%.

2) Avser Investors andel av eget kapital och aktieägarlån per 31/8 2007.

3) Därutöver äger Investor indirekt cirka 9 procent genom ägandet i EQT IV.

4) Avser Investors andel av eget kapital per 31/8 2007 inklusive realiserat resultat från försäljning av Gambro Healthcare.

5) Avser Investors andel av eget kapital och aktieägarlån per 31/8 2007.

6) Avser bland annat Novare samt rådgivningsbolagen inom Private Equity.

Mölnlycke Health Care

[Läs mer på webben: www.molnlycke.com >>](http://www.molnlycke.com)

Mölnlycke Health Care tillverkar och säljer engångsprodukter för operation och sårbehandling.

I linje med värdeplanen görs investeringar i försäljning och marknadsföring i syfte att öka tillväxten och stärka lönsamheten ytterligare under 2008, vilket förväntas belasta resultatet i närtid.

Ett nytt antibakteriellt förband lanserades framgångsrikt i USA under det andra kvartalet och har mottagits väl av marknaden.

Under det tredje kvartalet tillträdde Pierre Guyot som vd för Mölnlycke Health Care.

Mölnlycke Health Care ägs av Investor (61 procent av kapital och 46 procent av röster) och Morgan Stanley Principal Investments tillsammans med ledningen i bolaget. Förvärvet slutfördes den 30 mars 2007.

Gambro Holding

[Läs mer på webben: www.gambro.se >>](http://www.gambro.se)

Klinikverksamheten Gambro Healthcare, som tidigare ingick i koncernen, såldes under andra kvartalet. Gambro Holding ägs gemensamt av Investor (49 procent) och EQT IV (51 procent). Gambro Holding äger Gambro Renal Products och Gambro BCT.

Gambro Renal Products

<http://gambro.se>

Gambro Renal Products har framgångsrikt åtgärdat de anmärkningar som den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA angav som skäl för importstoppet på dialysmaskiner till USA. Som ett resultat av detta hävdes importstoppet i slutet av augusti. Försäljningen av dialysmaskiner kunde återupptas i september.

I början av oktober tillkännagav Gambro Renal Products att man konsoliderar sin tillverkning på den europeiska marknaden för att bli mer konkurrenskraftigt och skapa möjligheter för långsiktig tillväxt. Från och med årsskiftet kommer man i Europa att enbart fokusera på att tillverka koncentrat i små, flexibla förpackningar. Dessutom konsoliderar man tillverkningen av blodslangar i Europa.

Gambro BCT

www.gambrobct.com

Utvecklingen inom Gambro BCT har varit fortsatt positiv under det tredje kvartalet och följer den accelererade tillväxtplan som fastställdes i början av året.

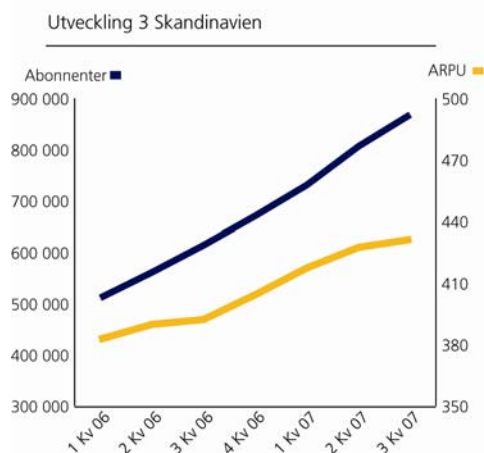
Utrullningen av Atreus (automatisk blodseparation) går enligt plan i Europa och flertalet viktiga kunder implementerar för närvarande systemet i sina produktionsprocesser.

3 Skandinavien

Läs mer på webben: www.tre.se >>

3 Skandinavien hade 868.000 abonnenter i Sverige och Danmark per den 30 september 2007, en nettoökning med 197.000 sedan årsskiftet. Både verksamheten i Sverige och Danmark visar fortsatt god tillväxt. Efterfrågan på 3s mobila bredband för datorer har fortsatt att driva tillväxten.

Genomsnittlig intäkt per abonnemang och månad (ARPU), rullande tolv månader, låg kvar på en hög nivå om 431 kronor. I takt med att andelen mobila bredbandsabonnemang ökar så är emellertid bedömningen att denna siffra kommer att sjunka något.



NYCKELTAL 3 SKANDINAVIEN

	30/9 2007	30/6 2007	31/12 2006
Abbonenter	868 000	806 000	671 000
ARPU (kr)	431	427	404
Icke-röst ARPU (%)	24	23	23
Mix abonnemang/ kontantkort	87/13	87/13	88/12

Under tredje kvartalet höjde 3, som första operatör, hastigheten i vissa delar av nätverket till 7,2 Mbps, lanserade internettelefoni via Skype och mobil-tv med 25 kanaler.

Tidigare under året meddelade 3 Skandinavien att 8,9 miljoner svenskar har täckning med 3 Skandinavien och att de därmed uppfyllt PTS licensvillkor.

Under rapportperioden investerade Investor 740 Mkr i 3 Skandinavien, varav 240 Mkr under tredje kvartalet. Per den 30 september 2007 hade Investor investerat totalt 4.711 Mkr i 3 Skandinavien. Därutöver garanterar Investor lån i 3 uppgående till 4.200 Mkr.

Erhållna finansiella intäkter från 3 Skandinavien som tidigare rapporterades i Investors finansnetto allokeras numera till affärsområdet Operativa investeringar och uppgår totalt till 82 Mkr.

Bedömningen att bolaget kommer att nå break-even på månadsbasis under 2008 kvarstår.

The Grand Group

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

Grand Hôtel har fortsatt att utvecklas väl under det tredje kvartalet med en lönsamhet klart överstigande föregående års.

Grand Hôtels nya restaurangdel "Mathias Dahlgren" öppnade under maj och är redan lönsam.

Grand Hôtel kommer från och med den 1 januari 2008 att finnas med i InterContinental Hotel Groups bokningssystem, vilket förväntas medföra högre rumsbeläggning över tiden.

The Grand Groups rörelseresultat var 89 (51) Mkr under niomånadersperioden.

BOLAG INOM OPERATIVA INVESTERINGAR

Inom affärsområdet Operativa investeringar har Investor normalt sett majoritet eller en stor ägarandel och ett betydande inflytande i den underliggande investeringen. Till följd av detta tillämpas kapitalandelsmetoden för de investeringar som betraktas som intresseföretag och dotterföretag konsolideras fullt ut. Nedan följer en tabell på utvalda nyckeltal, före justeringar i Investorkoncernen, för de större bolagen inom Operativa investeringar. Rapportering sker med en månads förskjutning om inte annat anges.

NYCKELTAL OPERATIVA INVESTERINGAR (BOLAGENS HELA VERKSAMHETER), 1/12 2006-31/8 2007

Mkr	Nettoomsättning	Rörelseresultat (EBITDA)	Balansomslutning
Mölnlycke Health Care	5 249	1 189	15 879
Gambro Renal Products	8 178	1 102	13 474
Gambro BCT	1 988	539	2 717
3 Skandinavien	3 163	-544 ¹⁾	14 221
The Grand Group ²⁾	321	89	1 418

1) För 3 beräknas EBITDA enligt definitionen: Resultat före skatt och avskrivningar men efter kostnader för intag av nya kunder och abonnemangsförlängning.

2) Avser perioden 1/1-30/9 2007.

Private Equity-investeringar

Under rapportperioden hade affärsområdet en resultatpåverkan om totalt 5,6 Mdr kronor, varav -992 Mkr under det tredje kvartalet. Tredje kvartalets resultat förklaras i allt väsentligt av en negativ valutaeffekt samt värdejusteringar inom EQT:s fonder till följd av lägre värderingsmultiplar på den publika marknaden. Valutaeffekten utgjorde cirka en tredjedel av kvartalets nedgång och avser främst Investor Growth Capital.

[Läs mer på investorab.com/"Våra investeringar" >>](http://investorab.com/)

Köp och försäljningar

Under rapportperioden har 2.830 (3.418) Mkr investerats, varav 417 (388) Mkr under det tredje kvartalet. Av rapportperiodens investeringar utgör 2.474 (2.722) Mkr nyinvesteringar och 356 (696) Mkr avser tilläggsinvesteringar. De investeringar som har gjorts under det tredje kvartalet avser främst Investor Growth Capital.

Innehav för 6.586 (3.833) Mkr avyttrades under perioden, varav 2.863 (750) Mkr under det tredje kvartalet. Huvuddelen av avyttringarna avser EQT.

KÖP OCH FÖRSÄLJNINGAR PRIVATE EQUITY-INVESTERINGAR

Mkr	1/1-30/9 2007	
	Köp	Försäljningar
EQT	1 355	5 313
Investor Growth Capital	1 475	1 273
Totalt	2 830	6 586

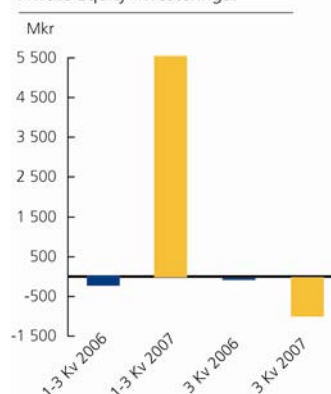
Resultat för perioden

Resultatet för perioden uppgick till 5.560 (-256) Mkr, varav -992 (-45) Mkr under det tredje kvartalet. Huvuddelen av resultatnedgången inom Investor Growth Capital under tredje kvartalet beror på dollarförsvagningen. Värdenedgången inom EQT:s fonder under tredje kvartalet beror på en nedgång i de noterade aktierna, lägre värderingar av vissa onoterade bolag som en konsekvens av lägre värderingsmultiplar för jämförbara noterade bolag samt en valutaeffekt.

RESULTATUTVECKLING PRIVATE EQUITY-INVESTERINGAR

Mkr	1/7-30/9 2007	1/1-30/9 2007	1/1-30/9 2006
Värdeförändring (inkl utdelning)			
EQT	-639	5 103	527
Investor Growth Capital	-306	611	-630
Rörelsens kostnader	-47	-154	-153
Resultatpåverkan	-992	5 560	-256

Resultatutveckling, Private Equity-investeringar

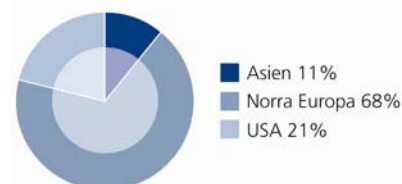


Substansvärde

PRIVATE EQUITY-INVESTERINGAR PER ENHET

	30/9 2007		31/12 2006	
	kr/aktie	Mkr	kr/aktie	Mkr
EQT	13	10 056	12	8 872
Investor Growth Capital	10	7 167	8	6 309
Totalt	23	17 223	20	15 181

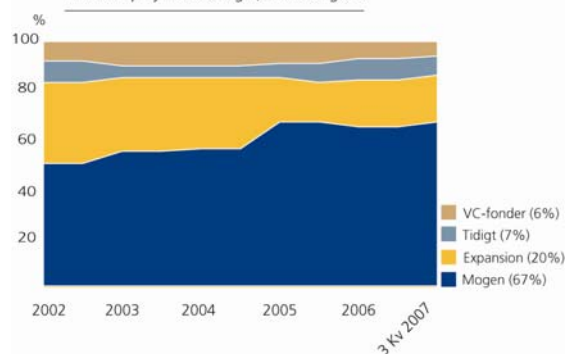
Geografisk fördelning Private Equity-investeringar



NOTERAT/ONOTERAT INOM PRIVATE EQUITY

	Noterat	Onoterat
Totalt Private Equity	11%	89%

Private Equity-investeringar, utvecklingsfas



EQT

[Läs mer på webben: www.eqt.se >>](http://www.eqt.se)

EQT II ingick avtal om att sälja kvarvarande innehav i Helsingforsnoterade Salcomp.

EQT Danmark annonserade att man avtalat om att sälja Contex Group.

Likvid erhöles från delförsäljningen av Tognum som börsnoterades på Frankfurtbörsen den 2 juli 2007.

Händelser tidigare under året

Under andra kvartalet börsintroducerades Nederman (EQT Danmark) på Stockholmsbörsen.

EQT V sålde kvarvarande delar av Symrise och EQT Greater China II meddelade förvärv av PSM International.

EQT V investerade i Dako, Scandic Hotels och CBR.

EQT II sålde innehavet i Hemocue och EQT III sålde Plantasjen.

Investor Growth Capital

[Läs mer på webben: www.investorgrowthcapital.com >>](http://www.investorgrowthcapital.com)

Trots volatiliteten på de publika marknaderna och den ökade oron kring kreditrelaterade frågor inom buyout-industrin, har venture capital-marknaden utvecklats väl. Möjligheterna för börsnoteringar har emellertid blivit mer utmanande. Hittills i år har Investor Growth Capital gjort 17 nyinvesteringar.

Under tredje kvartalet har nyinvesteringar gjorts i 800 TeleServices, Yanhuang Health Media, Funmobile och IdeaSync Corporation.

Kinesiska 800 TeleServices är ett outsourcingföretag som erbjuder callcentertjänster utifrån kontor i Kina, Hongkong och Taiwan.

Kinesiska Yanhuang Health Media är en reklamdistributör specialiserad på utomhusreklam. Bland annat distribuerar man reklam via plattskärmar i den växande hälso- och friskvårdsindustrin.

Hongkongbaserade Funmobile utvecklar och distribuerar innehåll och underhållningstjänster såsom spel, "infotainment" och grafik riktat mot användare av fast och mobilt Internet.

Japanska IdeaSync tillhandahåller digital fotolagring och utskriftstjänster.

Tilläggsinvesteringar har gjorts i bland annat SciBase. Del av innehavet i Sunny Optical såldes.

Händelser tidigare under året

Aerocrine börsnoterades på Stockholmsbörsen och Sunny Optical på Hongkongbörsen.

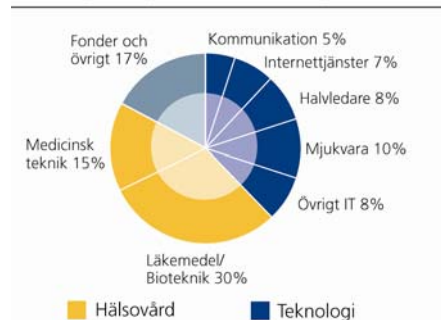
Inom teknologisektorn har nyinvesteringar gjorts i ForeSee Results, ID Analytics, Magnum Semiconductor, Tobii och United Information Technology.

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, Yuan Chuan och Åmic.

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

Sektorexponering Investor Growth Capital, 30/9 2007



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 elva 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 29 Mkr under rapportperioden, varav -43 under tredje kvartalet. Störst positiv påverkan på resultatet hade Investors aktiva portföljförvaltning med 117 Mkr.

[Läs mer på investorab.com/\"Våra investeringar\" >>](http://investorab.com/\)

Resultat för perioden

Finansiella investeringars resultatpåverkan uppgick till 29 (90) Mkr under rapportperioden, varav LogicaCMG -123 Mkr. Under det tredje kvartalet var resultatpåverkan -43 (24) Mkr.

Substansvärde

FINANSIELLA INVESTERINGAR

	30/9 2007		31/12 2006	
	kr/aktie	Mkr	kr/aktie	Mkr
Aktiv portföljförvaltning	1	986	2	1 257
RAM One	1	848	1	786
Övrigt ¹⁾	1	789	1	965
Totalt	3	2 623	4	3 008

1) Inkluderar innehavet i LogicaCMG.

Aktiv portföljförvaltning

Investors aktiva portföljförvaltning uppvisade ett operativt resultat (utdelningar och värdeförändringar) om 117 (76) Mkr för årets första nio månader, varav -30 Mkr under det tredje kvartalet.

Omslutningen av den aktiva portföljförvaltningens nettopositioner var den 30 september lägre än vid årsskiftet, vilket förklarar att deras andel av substansvärdet har minskat.

RAM One

Hedgefonden RAM One har utvecklats positivt under niomånadersperioden med en uppgång om 8 procent, varav -2,5 procent under det tredje kvartalet.

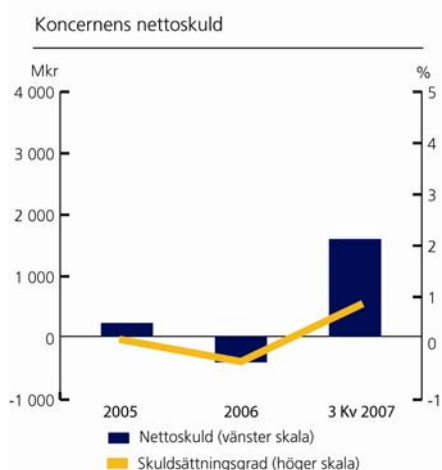
Koncernen

Koncernens nettoskuld

Koncernen hade per den 30 september en nettoskuld uppgående till 1.587 Mkr att jämföra med en nettokassa om 416 Mkr vid årets ingång.

Finansiellt netto för rapportperioden uppgick till -217 (-246) Mkr. I finansiellt netto ingår räntetäckningar om 407 (285) Mkr och räntekostnader om 799 (872) Mkr. Resterande del avser huvudsakligen omvärderingar av lån och swappar samt effekterna av säkring av personaloptions- och aktieprogram.

Skuldsättningsgraden (nettoskuld i förhållande till de totala tillgångarna) uppgick till knappt 1 procent vid periodens utgång, att jämföra med en begränsad nettokassa vid utgången av 2006.



Kassa, bank och kortfristiga placeringar uppgick den 30 september till 16.598 Mkr att jämföra med 18.653 Mkr vid årets ingång. Koncernens lån uppgick den 30 september till 18.350 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 13,6 år per den 30 september.

Under det andra kvartalet utbetalades utdelningen på 3,4 (2,7) Mdr kronor till Investor AB:s aktieägare.

Koncernens kostnader

Koncernens kostnader uppgick till 392 (382) Mkr under årets första nio månader. Kostnaderna per affärsområde framgår av segmentsrapporteringen på sidan 20.

Genom den beräkning som görs av åtaganden inom ramen för personaloptions- och aktieprogrammen tillkommer redovisningsmässiga kostnader om 24 (29)

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 skall minimeras.

Moderbolaget

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 30 september 2007 till 4.795 Mkr (4.795 Mkr den 31 december 2006).

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 ¹⁾	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 tredje kvartalet. Genomsnittligt antal egna aktier under niomånadersperioden uppgick till 1.123.077 (325.641).

Resultat och investeringar

Resultat efter finansiella poster för rapportperioden uppgick till 14.342 (15.143) Mkr, varav 12.462 (14.143) Mkr utgjordes av värdeförändringar på aktierelaterade innehav redovisade till verkligt värde. Nedskrivningar av andelar i koncernföretag har påverkat finansnettot med 0 (-205) Mkr.

Under niomånadersperioden har moderbolaget investerat 11.352 (9.268) Mkr i finansiella anläggningstillgångar, varav 2.523 (6.172) Mkr i koncernföretag. Avyttringar av finansiella anläggningstillgångar uppgick till 6.002 (9.436) Mkr. Inga innehav i koncernföretag har avyttrats under rapportperioden.

Totala skulder har ökat med 6.054 Mkr sedan årets början, ökningen beror i allt väsentligt på förändrade mellanhavanden med koncernföretag. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 101.900 Mkr att jämföras med 91.242 Mkr per 31 december 2006.

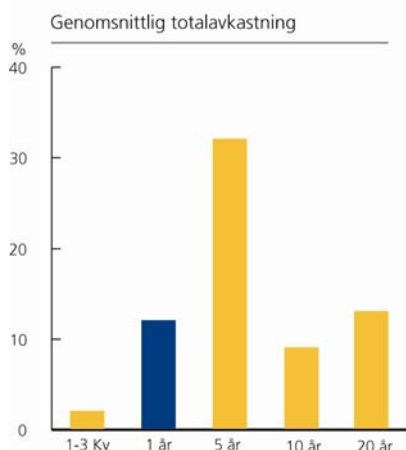
Moderbolagets eget kapital per den 31 december 2006 har i denna delårsrapport justerats ned med 1.932 Mkr jämfört med den redovisade siffran i årsbokslutet 2006. Korrigeringen, som även påverkar moderbolagets resultat för 2006, beror på att aktierna i ett dotterbolag redovisats till ett felaktigt värde.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

Investoraktien

[Läs mer på investorab.com/](http://www.investorab.com/)"Investerare och Media" >>

Totalavkastningen (summan av kursutveckling och återinvesterad utdelning) uppgick under årets nio första månader till 2 (12) procent, varav -7 (16) under tredje kvartalet. Under den senaste tolv månadersperioden har totalavkastningen uppgått till 12 (30) procent.

Under den senaste tioårsperioden har den genomsnittliga årliga totalavkastningen varit 9 procent. Motsvarande siffra för den senaste 20-årsperioden är 13 procent.



Börskursen för Investors B-aktie var 165,50 kronor den 30 september 2007, att jämföra med 168 kronor per 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. Utöver 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

Årsstämma

Investor AB:s årsstämma hålls torsdagen den 3 april, 2008 på City Conference Centre i Stockholm.

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

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har, 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.

För direktägda investeringar, det vill säga som ägs direkt av ett 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

22 januari	Bokslutskommuniké
3 april	Årsstämma
10 april	Delårsrapport januari-mars
10 juli	Delårsrapport januari-juni

Stockholm den 11 oktober 2007



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

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

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Investor AB per den 30 september 2007 och den niomånadersperiod som slutade detta datum. 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 revisions sed 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 delårsrapporten 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 11 oktober 2007

KPMG Bohlins AB



Carl Lindgren
Auktoriserad revisor

Resultaträkning koncernen

Belopp i Mkr	2007	2006	2007	2006
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Investeringsverksamheten				
Utdelningar	3 423	3 106	200	224
Värdförändringar	16 523	16 700	-7 227	9 271
Rörelsens kostnader	-297	-310	-96	-101
Nettoresultat - Investeringsverksamheten	19 649	19 496	-7 123	9 394
Operativa investeringar				
Utdelningar m.m.	281	105	127	22
Värdförändringar	291	-	-	-
Nettoomsättning	331	504	133	177
Kostnad för sålda tjänster	-294	-486	-104	-162
Rörelsens kostnader	-41	-23	-9	-7
Andelar i intresseföretags resultat	-1 000	-1 232	-680	-476
Nettoresultat - Operativa investeringar	-432	-1 132	-533	-446
Rörelsens kostnader, koncerngemensamma	-54	-49	-19	-18
Kostnad för långsiktig aktierelaterad lön	-24	-29	4	-23
Rörelseresultat	19 139	18 286	-7 671	8 907
Finansnetto	-217	-246	-127	88
Resultat före skatt	18 922	18 040	-7 798	8 995
Skatt	-58	-131	-28	-75
Periodens resultat	18 864	17 909	-7 826	8 920
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	18 873	17 897	-7 821	8 924
Minoritetsintresse	-9	12	-5	-4
Periodens resultat	18 864	17 909	-7 826	8 920
Resultat per aktie före utspädning, kronor	24,64	23,34	-10,20	11,64
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	24,57	23,28	-10,20	11,61
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, miljoner	766,1	766,8	765,8	766,5
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	768,0	768,8	768,2	768,9

Balansräkning koncernen

Belopp i Mkr	2007	2006
	30/9	31/12
Tillgångar		
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2 488	2 489
Aktier och andelar	171 245	157 481
Fordringar som ingår i nettoskulden	347	261
Övriga fordringar	4 794	2 056
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	16 598	18 653
Summa tillgångar	195 472	180 940
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	174 633	159 320
Pensioner och liknande förpliktelser	182	199
Lån	18 350	18 299
Övriga skulder	2 307	3 122
Summa eget kapital och skulder	195 472	180 940

NETTOSKULD

Belopp i Mkr	2007	2006
	30/9	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	16 598	18 653
Fordringar som ingår i nettoskulden	347	261
Lån	-18 350	-18 299
Pensioner och liknande förpliktelser	-182	-199
Summa nettoskuld	-1 587	416

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	2007	2006	2006
	1/1-30/9	1/1-31/12	1/1-30/9
Ingående eget kapital enligt balansräkning	159 320	133 945	133 945
Periodens förändring av omräkningsreserv	116	-270	-82
Periodens förändring av säkringsreserv	4	42	28
Utdelning till aktieägare	-3 449 ¹⁾	-2 685	-2 685
Minoritetsintresse	-11	-9	-9
Återköp av egna aktier	-124	-89	-89
Effekt av långsiktig aktierelaterad lön	-87	-100	-76
Periodens resultat	18 864	28 486	17 909
Eget kapital vid periodens slut	174 633	159 320	148 941
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	174 501	159 167	148 787
Minoritetsintresse	132	153	154
Totalt eget kapital	174 633	159 320	148 941

1) Antal utdelningsberättigade aktier på avstämningsdagen uppgick till 766.475.030.

Kassaflödesanalys koncernen

Belopp i Mkr	2007 1/1-30/9	2006 1/1-30/9
Löpande verksamheten		
Kärninvesteringar		
Erhållna utdelningar	3 161	2 814
Operativa investeringar		
Erhållna utdelningar	55	110
Inbetalningar	520	482
Utbetalningar	-458	-441
Private Equity-investeringar		
Erhållna utdelningar	196	249
Finansiella investeringar och rörelsens kostnader		
Erhållna utdelningar	62	37
Inbetalningar	20 984	19 599
Utbetalningar	-21 183	-20 584
Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntenetto och inkomstskatter	3 337	2 266
Erhållna/erlagda räntor	-404	-383
Betald inkomstskatt	-285	-202
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 648	1 681
Investeringsverksamheten		
Kärninvesteringar		
Förvärv	-4 813	-2 065
Avyttringar	6 000	7 817
Operativa investeringar		
Förvärv m.m.	-2 543	-4 246
Avyttringar	292	-
Ökning långfristiga fordringar	-3 700	-960
Private Equity-investeringar		
Förvärv m.m.	-3 125	-3 670
Avyttringar	6 586	3 834
Finansiella investeringar		
Förvärv m.m.	-	-8
Avyttringar	23	39
Förändring av kortfristiga placeringar, netto	5 728	10 683
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-40	-150
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4 408	11 274
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	3 674	5 700
Likvida medel vid årets början	5 608	4 220
Kursdifferens i likvida medel	-3	-12
Likvida medel vid periodens slut	9 279	9 908

Segmentsrapportering

UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE 1/1 - 30/9 2007

Belopp i Mkr	Kärn- investeringar	Operativa investeringar	Private Equity- investeringar	Finansiella investeringar	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar m.m.	3 161	281 ¹⁾	200	62		3 704
Värdeförändringar	11 013	291	5 514	-4 ²⁾		16 814
Övriga intäkter och kostnader		37 ³⁾				37
Rörelsens kostnader	-114	-41	-154	-29	-54	-392
Kostnad för långsiktig aktierelaterad lön					-24	-24
Andelar i intresseföretags resultat		-1 000				-1 000
Rörelseresultat	14 060	-432	5 560	29	-78	19 139
Finansnetto					-217	-217
Skatt					-58	-58
Periodens resultat	14 060	-432	5 560	29	-353	18 864
Övrigt (valuta m.m.)		133			-235	-102
Utbetald utdelning					-3 449	-3 449
Påverkan på substansvärde	14 060	-299	5 560	29	-4 037	15 313
Substansvärde per affärsområde 30/9 2007						
Redovisat värde	145 100	11 477	17 223	2 623	-203	176 220
Nettoskuld					-1 587	-1 587
Totalt substansvärde	145 100	11 477	17 223	2 623	-1 790	174 633

UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE 1/1 - 30/9 2006

Belopp i Mkr	Kärn- investeringar	Operativa investeringar	Private Equity- investeringar	Finansiella investeringar	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar m.m.	2 814	105 ¹⁾	260	32		3 211
Värdeförändringar	16 975		-363	88 ²⁾		16 700
Övriga intäkter och kostnader		18 ³⁾				18
Rörelsens kostnader	-127	-23	-153	-30	-49	-382
Kostnad för långsiktig aktierelaterad lön					-29	-29
Andelar i intresseföretags resultat		-1 232				-1 232
Rörelseresultat	19 662	-1 132	-256	90	-78	18 286
Finansnetto					-246	-246
Skatt					-131	-131
Periodens resultat	19 662	-1 132	-256	90	-455	17 909
Övrigt (valuta m.m.)		-53			-175	-228
Utbetald utdelning					-2 685	-2 685
Påverkan på substansvärde	19 662	-1 185	-256	90	-3 315	14 996
Substansvärde per affärsområde 30/9 2006						
Redovisat värde	126 642	6 387 ⁴⁾	14 892	1 445	-39	149 327
Nettoskuld					-386	-386
Totalt substansvärde	126 642	6 387	14 892	1 445	-425	148 941

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

2) I värdeförändringen ingår försäljningsintäkter avseende den aktiva portföljförvaltningen med 21.559 (20.832) Mkr.

3) I övriga intäkter och kostnader ingår nettoomsättning om 331 (504) Mkr vilken främst avser The Grand Group och, för 2006, även EQT Partners.

4) Redovisat värde avseende 3 Skandinavien har justerats ner med 235 Mkr på grund av ändrad redovisningsperiod.

Resultaträkning moderbolaget

Belopp i Mkr	2007	2006	2007	2006
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Investeringsverksamheten				
Utdelningar	3 193	2 814	193	186
Värdeförändringar	12 462	14 143	764	5 727
Nedskrivningar intresseföretag	-707	-1 071	-215	-328
Rörelsens kostnader	-246	-215	-91	-74
Nettoresultat - Investeringsverksamheten	14 702	15 671	651	5 511
Nettoomsättning	24	4	2	1
Rörelsens kostnader	-96	-102	-14	-33
Rörelseresultat	14 630	15 573	639	5 479
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-205	-	45
Övriga finansiella poster	-288	-225	-32	100
Resultat efter finansiella poster	14 342	15 143	607	5 624
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	14 342	15 143	607	5 624

Balansräkning moderbolaget

Belopp i Mkr	2007	(Omräknad) 2006
	30/9	31/12
Tillgångar		
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	34	31
Finansiella anläggningstillgångar	134 231	117 126 ¹⁾
Kortfristiga fordringar	962	1 377
Kassa och bank	0	0
Summa tillgångar	135 227	118 534
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	101 900	91 242 ¹⁾
Avsättningar	310	329
Långfristiga skulder	22 227	16 641
Kortfristiga skulder	10 790	10 322
Summa eget kapital och skulder	135 227	118 534

1) Moderbolagets eget kapital per den 31 december 2006 har i denna delårsrapport justerats ned med 1.932 Mkr jämfört med den redovisade siffran i årsbokslutet 2006. Korrigeringen, som även påverkar moderbolagets resultat för 2006, 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