

INVESTOR AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1999

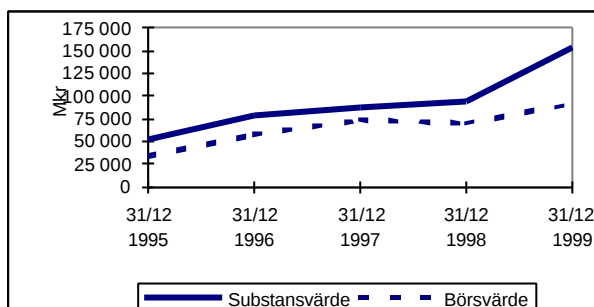
- Investors substansvärde den 31 december 1999 var 153.259 Mkr (jämfört med 93.502 föregående år). Detta motsvarar 191 (117) kr per aktie. Under året ökade substansvärdet med 59.757 (5.093) Mkr eller 64 (6) procent. Den 21 januari 2000 uppgick Investors substansvärde till 150.532 Mkr.
- Marknadsvärdet på Investors kärninnehav den 31 december 1999 var 154.874 (88.923) Mkr. Under året har Investors kärninnehav ökat i värde med 59 (1) procent. Den 21 januari 2000 uppgick värdet på kärninnehaven till 152.594 Mkr.
- Investors totalavkastning under 1999 uppgick till 35 (-1) procent. Avkastningen för området nya investeringar uppgick till mer än 50 (30) procent för 1999.
- Koncernens nettoresultat för 1999 uppgick till 10.820 (3.465) Mkr.
- Under året träffade Investor avtal med AB Volvo om avyttring av hela innehavet i Scania. Volvo har samtidigt lämnat ett offentligt erbjudande om köp av övriga aktier i Scania till bolagets aktieägare.
- Under året förvärvade Investor aktier i Volvo samt ökade ägandet i Ericsson, SEB, OM Gruppen och WM-data. Investor deltog också i nyemissioner i Atlas Copco och SEB. Aktiviteten inom området nya investeringar var fortsatt hög under året och en rad nyinvesteringar och avyttringar genomfördes.
- Ordinarie utdelning till aktieägarna föreslås till 3,00 (2,75) kronor per aktie.

Bokslutskommunikén finns även på Internet www.investor.se

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1999

VÄRDEUTVECKLING

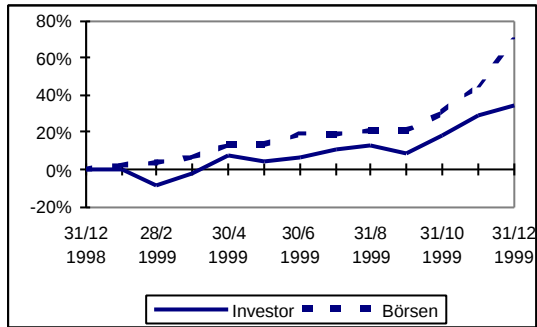


Den 31 december 1999 uppgick Investors substansvärde till 153.259 (93.502) Mkr. Detta motsvarar 191 (117) kronor per aktie efter full konvertering. Substansvärdeökningen under året uppgick till 64 (6) procent eller 59.757 (5.093) Mkr. Av detta utgjorde merparten, 55.174¹⁾ Mkr, värdetillväxt inom Investors kärninnehav. I absoluta tal kom det största bidraget till värdetillväxten från Ericsson med 23.274 Mkr. Därutöver med 8.281 Mkr från Scania, 7.163 Mkr från ABB och 6.028 Mkr från Stora Enso. Även vad gäller kursutveckling uppvisade Ericsson den högsta tillväxten med 183 procent. Därefter följde SKF med 119 procent, Stora Enso med 106 procent och Scania med 104 procent.

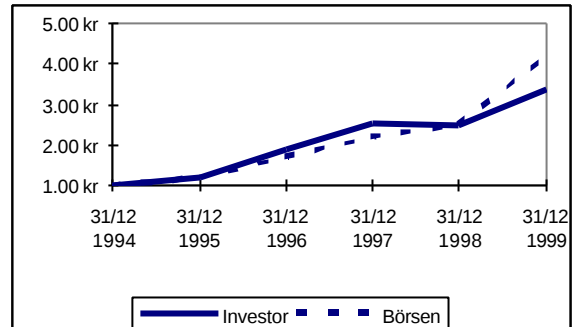
- 1) Summan består av realiserade vinster och förändringar i övervärden med hänsyn tagen till köp- och försäljningslikvider.

Substansvärde		31/12 1999		31/12 1998	
		kr/aktie	Mkr	kr/aktie	Mkr
Kärninnehav	193	154 874	111	88 923	
Nya investeringar	10	7 618	7	5 509	
Övriga innehav	13	10 179	12	9 836	
Övriga tillgångar och skulder	-1	-499		-184	
Totalt investeringar	215	172 172	130	104 084	
Nettoskuld	-24	-18 913	-20	-15 966	
Aktier i Scania motsvarande köpoptioner			7	5 384	
Totalt substansvärde	191	153 259	117	93 502	

TOTALAVKASTNING



Diagrammet visar totalavkastningen för Investor respektive börsens genomsnittliga bolag den senaste 12-månadersperioden.



Diagrammet visar värdeutvecklingen av 1 krona investerad i Investor respektive Börsens genomsnittliga bolag vid utgången av 1994 inklusive återinvesterad utdelning

Källa: SIX AB.

Investors totalavkastning under året till och med den 31 december 1999 uppgick till 35 (-1) procent jämfört med 70 (13) procent för Stockholms Fondbörs¹⁾. Två förklaringar till att Investors totalavkastning inte utvecklades i linje med börsen som helhet under 1999 var dels en ökad substansrabatt under året, dels att Ericsson utgör en större andel av börsindex än andelen i Investors portfölj. Detta medför att den starka kursutvecklingen i Ericsson under året påverkar börsindex i större utsträckning än Investors aktiekurs. Under femårsperioden från utgången av 1994 till och med 1999 var den genomsnittliga årliga totalavkastningen 27 procent för Investor jämfört med 33 procent för Stockholms Fondbörs. Substansrabatten uppgick vid årets utgång till 37 procent jämfört med 22 procent vid utgången av 1998. Den 21 januari 2000 uppgick substansrabatten till 31 procent.

¹⁾ Med totalavkastning menas summan av kurstillväxt och återinvesterad utdelning.

INVESTORS KÄRNINNEHAV

Bolag

	Antal aktier ¹⁾	Marknads- värde, Mkr 31/12 1999	Kurs- utveckling ²⁾ 1999 (%)	Andel av portföljen (%)	Kapital- andel ³⁾ (%)	Röst- andel ³⁾ (%)	Marknads- värde, Mkr 31/12 1998
Verkstad				34			
Scania	55 570 073	16 905	+104	11	28	49	7 904
ABB	14 437 720	14 972	+92	10	5	5	7 809
Atlas Copco	31 454 971	7 911	+47	5	15	21	4 899
Volvo	21 910 800	4 814	+18	3	5	2	-
SKF	14 955 052	2 931	+119	2	13	27	1 376
Electrolux	13 347 390	2 810	+53	2	4	21	1 912
Saab AB	21 611 925	1 772	-4	1	20	36	1 837
IT/Telekom				29			
Ericsson	68 376 700	37 992	+183	25	3	22	12 964
WM-data	11 060 500	5 818	+52	4	14	6	3 481
Läkemedel/Hälsovård				25			
AstraZeneca	91 545 310	32 956	+10 ⁴⁾	21	5	5	29 168
Gambro	68 638 225	5 251	-13	3	20	26	6 040
Skog				7			
Stora Enso	77 892 748	11 558	+106	7	10	24	5 503
Finansiella tjänster				6			
SEB	67 548 680	5 809	+13	4	10	10	4 146
OM Gruppen	12 840 507	2 375	+81	2	15	15	904
Service				1			
SAS Sverige	13 155 980	1 000	+2	1	19	19	980
Summa		154 874		100			88 923

¹⁾ Innehav, justerat för i förekommande fall, utlånade aktier.

²⁾ Mest omsatta aktieslag.

³⁾ Efter full utspädning.

⁴⁾ Kursutvecklingen avser Astra fram till april och därefter AstraZeneca.

Under 1999 köptes aktier för totalt 15.228 Mkr samtidigt som aktier såldes för totalt 11.292 Mkr, varav 6.809 Mkr motsvarade de aktier i **Scania** som såldes genom lösen av tidigare utdelade köpoptioner. De aktier i Scania som Investor avtalat om att avyttra till Volvo är inte inkluderade i dessa uppgifter.

Under första halvåret köptes 8.557.180 Scania A för motsvarande 2.174 Mkr och såldes 6.207.180 Scania B för totalt 1.486 mkr. Dessutom såldes 37.825.472 B-aktier i Scania genom lösen av de köpoptioner som delades ut 1996, vilket sammantaget inbringade 6.809 Mkr.

I augusti träffades en överenskommelse med AB Volvo avseende avyttring av Investors resterande innehav i Scania uppgående till 54.061.380 A-aktier och 1.508.693 B-aktier. Villkoren innebär att Investor för 60 procent av aktierna erhåller kontant betalning om 315 kronor per aktie. För övriga 40 procent erhåller Investor efter eget val antingen kontant 315 kronor per aktie eller nyemitterade aktier i Volvo i proportionen sex aktier i Volvo för varje femtal aktier i Scania. I kontantalternativet ger överenskommelsen ett värde på Investors innehav i Scania motsvarande 17.505 mkr.

Volvo lämnade samtidigt ett offentligt erbjudande till övriga aktieägare i Scania som även de kan välja mellan motsvarande kontant- eller aktiealternativ. Affären i sin helhet och köpet av Investors aktier i Scania är villkorade av att nödvändiga godkännanden erhålls från konkurrensmyndigheten inom EU. I avvaktan på erforderliga myndighetsbeslut har Volvo meddelat att man förlänger anmälningssperioden för affären till den 8 februari 2000.

Vidare förvärvades under perioden augusti till december 1999 totalt 1.283.600 A-aktier och totalt 20.627.200 B-aktier i **Volvo** för sammanlagt 4.977 Mkr. Vid utgången av 1999 ägde Investor därefter knappa 5,0 procent av kapitalet och 2,0 procent av rösterna i Volvo. Under inledningen av innevarande år har Investor därefter ökat ägandet i Volvo till 5,4 procent av kapitalet och 2,1 procent av rösterna i företaget. Detta är i linje med Investors avsiktsförklaring i samband med överenskommelsen om avyttringen av aktier i Scania. Denna innebär, att om Investor väljer kontant likvid som ersättning för aktierna i Scania avser Investor förvärva aktier i Volvo för ett belopp motsvarande upp till 40 procent av den erhållna likviden.

I början av 1999 genomfördes aktiebyten i **Stora Enso** genom köp av 34.583.640 Stora Enso A för totalt 3.024 Mkr och försäljning av 34.583.640 Stora Enso R för totalt 2.997 Mkr. Efter dessa affärer samt frivillig konvertering av A-aktier till R-aktier hos andra aktieägare uppgick Investors ägande vid utgången av 1999 till 10,2 procent av kapitalet och 24,0 procent av rösterna i företaget. Investors innehav vid utgången av 1998 motsvarade 10,3 procent av kapitalet och 11,0 procent av rösterna.

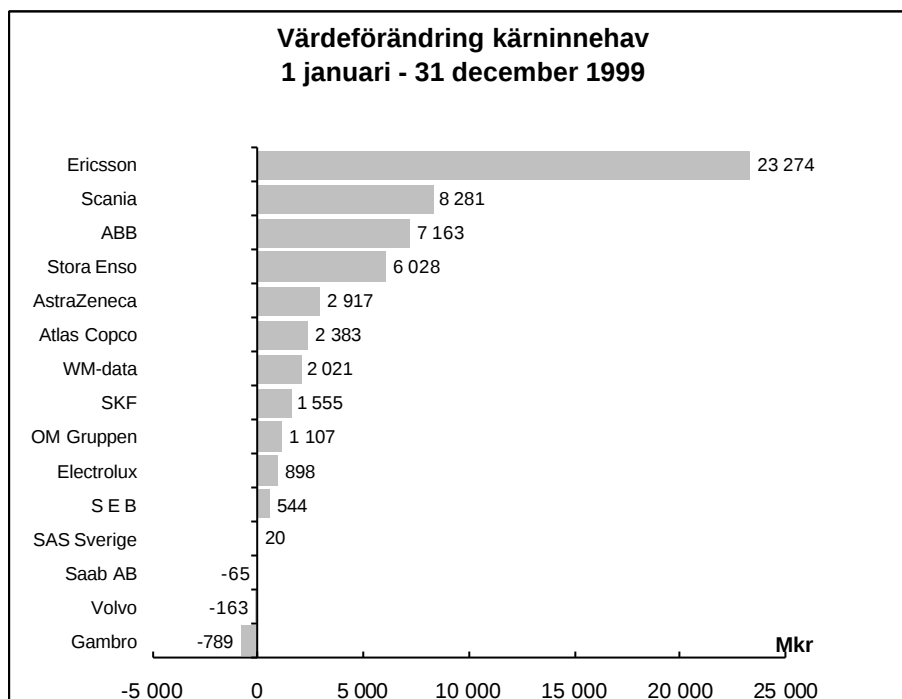
Därtill köptes under andra halvåret 3.973.200 aktier i **OM Gruppen** för 364 Mkr, varefter Investors ägande i företaget uppgick till 15,1 procent av kapital och röster. Motsvarande siffra vid utgången av föregående år var 10,5 procent.

Investor förvärvade även 1.000.000 aktier i **WM-data** för 316 Mkr under andra halvåret 1999, varefter Investors ägande i WM-data uppgick till 14,4 procent av kapitalet och 6,0 procent av rösterna, efter full utspädning. Motsvarande siffra vid utgången av 1998 var 13,2 procent av kapitalet och 5,5 procent av rösterna.

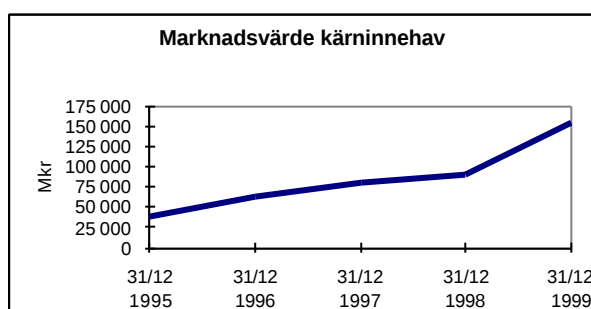
Under fjärde kvartalet köptes 4.357.700 B-aktier i **Ericsson** för 1.754 Mkr, varefter Investors ägande i företaget uppgick till 3,4 procent av kapitalet och 22,2 procent av rösterna. Motsvarande siffra vid utgången av föregående år var 3,2 procent av kapitalet och 22,2 procent av rösterna.

Vidare tecknade Investor genom nyemission 3.931.871 A-aktier i **Atlas Copco** för 629 Mkr under andra halvåret 1999. Investors ägande i Atlas Copco påverkades inte av emissionen. Investor tecknade också genom nyemission 11.639.380 A-aktier i **SEB** för 472 Mkr och därtill förvärvades även totalt 7.423.000 A-aktier i företaget för 647 Mkr. Efter dessa transaktioner uppgick Investors ägande i SEB till 9,5 procent av kapitalet och 9,9 procent av rösterna vid utgången av 1999. Motsvarande siffra vid utgången av föregående år var 8,2 procent av kapitalet och 8,6 procent av rösterna. Under inledningen av innevarande år har Investor därefter ökat ägandet i SEB till 9,6 procent av kapitalet och 10,0 procent av rösterna i företaget.

Under året genomfördes också samgåendet mellan Astra och Zeneca. Vid utgången av 1999 ägde Investor motsvarande 5,2 procent av röster och kapital i **AstraZeneca**.



Diagrammet visar hur mycket varje innehav har bidragit till Investors substansvärdeförändring.



Under 1999 erhöll Investor utdelningar från kärninnehaven motsvarande totalt 2.007 Mkr.

NYA INVESTERINGAR

Investor söker aktivt efter nya investeringar i framtidsinriktade bolag som kan ge en hög avkastning och därmed god värdetillväxt för aktieägarna. Investors nya investeringar grupperas i två huvudsakliga delar – tillväxtsatsningar inom framförallt IT och hälsovård samt satsningar i så kallad "private equity", vilket främst innebär onoterade bolag. Totalt innefattar området fyra enheter för riskkapitalsatsningar. Dessa hade ett sammanlagt allokerat kapital på 1.700 MUSD vid årets utgång, vilket motsvarar ungefär 14.500¹⁾ Mkr. Under januari innevarande år har Investors styrelse beslutat om utökningar av allokerat kapital. Därefter uppgår detta totalt till cirka 3.000 MUSD eller ungefär 25.000 Mkr. Det allokerade kapitalet utgör en ram för investeringsvolymen över tre år.

Det totala värdet av nya investeringar uppgick vid utgången av 1999 till 7.618 Mkr jämfört med 5.509 Mkr vid utgången av 1998. Under året köptes aktier för totalt 2.988 Mkr samtidigt som aktier såldes för totalt 4.406 Mkr. Försäljningarna inom området har under året resulterat i totala realisationsvinster uppgående till 2.142 Mkr, varav cirka två tredjedelar hänförs till försäljningen i MedImmune. Avkastningen för området nya investeringar uppgick till mer än 50 procent för 1999.

¹⁾ SEK/USD 8,52.

Nya investeringar, 31 december 1999

	Tillväxtsatsningar inom IT och hälsovård		Private Equity (främst onoterade innehav)	
	Novare Kapital	Investor International	EQT	Investor Capital Partners (Asien)
Totalt antal investeringar ¹⁾	33	37	15	15
Värde (Mkr) ²⁾	571	4 731	1 355	963
Allokerat kapital (Mkr) ³⁾	852	9 798	2 130	1 704

¹⁾ Inkluderar vissa kortfristiga innehav, t.ex. inom Investors verksamhet i Asien, där ett antal investeringar, genomförda innan förändringen av inriktning, kommer att avvecklas.

²⁾ Marknadsvärde för noterade innehav och värde enligt BVCA för onoterade innehav.

³⁾ Kapitalallokering inom större delen av Investors nya investeringar sker genom styrelsebeslut uttryckt i USD. Använd kurs för omräkning, SEK/USD är 8,52.

Den första enheten inom satsningarna på tillväxt inom IT och hälsovård är det helägda riskkapitalbolaget **Novare Kapital** med en kapitalbas under 1999 på 100 MUSD. Inriktningen är investeringar i tidiga tillväxtföretag i Norden. Under januari innevarande år beslutade Investors styrelse dessutom att allokera ytterligare 250 MUSD till Novare motsvarande drygt 2.100 Mkr.

För Novare präglades 1999 av ett starkt affärsflöde och god tillväxt. Under året fördubblades antalet engagemang och vid utgången av 1999 uppgick de till 33. Föregående årsskifte var motsvarande siffra 16. Detta innebar att Novare vid utgången av 1999, före styrelsens beslut om en utökning av det allokerade kapitalet, i praktiken var fullinvesterat. Inom Novare finns en positiv syn på den fortsatta marknadsutvecklingen. En fortsatt god tillgång på intressanta affärsmöjligheter förutspås för de närmaste åren.

Bland de investeringar som tillkom under fjärde kvartalet 1999 kan nämnas företaget **A⁺ Science Invest** som specialiserat sig på att kommersialisera akademisk forskning inom främst det medicinska området i Göteborgsregionen. Dessutom genomfördes en investering i företaget **Oculos** inriktat på det område som benämns CRM (Customer Relationship Management), vilket innefattar tjänster och applikationer som hjälper företag att effektivisera och stärka sina kundrelationer. Ytterligare en investering som genomfördes var i bolaget **Ponsus Pharma** i Stockholm. Företaget har tagit fram en ny typ av salva, Proderm, som erbjuder en snabb och djup penetration av huden. Därmed kan företagets produkter på ett effektivt sätt exempelvis tjänstgöra som bärare av olika läkemedel.

Under året har tidigare rapporterats om investeringar i bland annat tillverkaren av mobiltelefonantennor **InTenna**, den webbaserade marknadsplatsen **Comfirm.com**, dentalföretaget **Stick Tech**, samt företaget **Aerocrine** som utvecklar astmamarkörer. Under 1999 avyttrade Novare sin andel av IT-företaget **Parallel Consulting Group** med konsultverksamhet inom IT- säkerhet, till Icon Medialab.

Totalt hade Novare vid utgången av året realiserat tre av företagets investeringar. Sammantaget resulterade detta i en realisationsvinst uppgående till drygt 110 Mkr.

Den andra enheten för satsningar på tillväxt inom IT och hälsovård är den investeringsverksamhet som drivs inom **Investor International**. Kontor finns i New York, Silicon Valley och i Amsterdam. Totalt allokerat kapital för denna del av området nya investeringar uppgick vid utgången av 1999 till 1.150 MUSD eller knappt 9.800 Mkr. I januari innevarande år beslutade Investors styrelse om en utökning av det allokerade kapitalet till 1.450 MUSD motsvarande knappt 12.400 Mkr. Fokus för den här delen av verksamheten är på investeringar i noterade och onoterade bolag i Europa.

och USA. Dessutom görs begränsade satsningar i riskkapitalfonder med tillväxtinriktning, så kallad "venture capital".

Inom ramen för den internationella verksamheten tillkom ett flertal investeringar under den senare delen av 1999. Bland annat genomfördes en investering i företaget **IntraBiotics**. Bolaget har sitt huvudkontor i Mountain View i Kalifornien och inriktar sig främst på utveckling och marknadsföring av nya antibiotiska preparat för behandling av infektionssjukdomar. IntraBiotics fokuserar särskilt på att angripa det globalt tilltagande problemet med resistensutveckling hos olika bakteriestammar.

En annan investering gjordes i **CarParts.com** som är den ledande e-handelsplatsen i USA för reservdelar och biltillbehör inriktad både mot privat- och företagskunder. Via nätplatsen erbjuder företaget en stor mängd produkter genom ett omfattande nätverk av distributörer och tillverkare. Bolaget har sitt huvudkontor i Santa Monica i Kalifornien.

Under fjärde kvartalet genomfördes också en investering i **Kyphon**. Ett medicintekniskt företag initialt inriktat på ortopediska produkter för patienter med benskörhet i ryggraden.

Tidigare under året har dessutom rapporterats om en investering på upp till 500 Mkr i det svenskbaserade onoterade Internetbolaget **Spray** som står inför en internationell expansion med målsättningen att bli en av de ledande Internetportalerna i Europa. En annan investering som genomfördes i den svenska IT sektorn, var i det onoterade **B2 Bredbandsbolaget**, vars affärsidé är att leverera bredbandskapacitet till svenska hushåll.

Vidare genomfördes en investering i det amerikanska läkemedelsföretaget **Jones Pharma** som tillverkar, marknadsför och försäljer förvärvade preparat inom olika nischområden av läkemedelsmarknaden. Dessutom investerade Investor International i det amerikanska utbildningsföretaget **Apollo International**. Företaget är onoterat och specialiserar sig på vuxenutbildning utanför USA enligt ett koncept som moderbolaget Apollo Group tillämpar på den amerikanska marknaden.

Andra investeringar inom IT och hälsovård gjordes i det webbaserade rekryteringsföretaget **Stepstone**, som är ett av Europas ledande företag för on-line rekrytering. Vidare också i den thailändska underleverantören till halvledarindustrin **Alphatec** och det amerikanska bolaget **Intuitive Surgical**, som tillverkar högteknologisk utrustning för fjärrstyrd titthålskirurgi. Slutligen genomfördes också investeringar i **SynaPix** och **Curl Corporation**. Det första bolaget är inriktat på mjukvara för specialeffekter inom reklam- och underhållningsfilm och det andra på mjukvara för design av infrastrukturen i Internetbaserade applikationer.

Dessutom genomfördes tre investeringar i så kallade "venture capital" fonder. Två av dessa avsåg **Thomas Weisel Partners** och **Morgan Stanley Dean Witter Partners**, vilka främst fokuserar på expansionsinvesteringar och investeringar i företag i en senare tillväxtfas.

Under året avyttrades innehavet i läkemedelsföretaget **MedImmune**. Försäljningen gav upphov till en betydande realisationsvinst.

Inom "private equity" har Investor två enheter. Den första utgörs av riskkapitalfonderna inom **EQT** inriktade på majoritets- eller saminvesteringar i onoterade bolag i norra Europa. Totala utfästelser avseende tillgängligt investeringskapital uppgår för närvarande till drygt 11.000 Mkr. Investor är en av de större investerarna i EQT-fonderna med totala utfästelser motsvarande drygt 2.100 Mkr och är också huvudägare till EQT Partners, som är investeringsrådgivare till fonderna. EQT Partners har sedan tidigare kontor i Helsingfors, Köpenhamn och Stockholm. I slutet av 1999 etablerades ytterligare ett kontor i München. Denna etablering skall ses mot bakgrund av planerna på att lansera en fond för norra Europa med ett kapital uppgående till cirka 1.500 MUSD eller nära 12.800 Mkr. Investor kan komma att investera upp till knappa hälften av kapitalet i den nya fonden. vilket skulle innebära

cirka 700 MUSD motsvarande knappt 6.000 Mkr. Beslut om en sådan utökning av det allokerade kapitalet togs av Investors styrelse under inledningen av innevarande år.

Verksamheten inom EQT präglades av en hög aktivitet under det gångna året.

Förutom att en ny fond etablerades i Finland, att en ny fond planeras för norra Europa och att ytterligare ett kontor etablerades i München, genomfördes ett stort antal affärer under 1999.

Den nyinrättade finska fonden förvärvade 70 procent av det finska företaget **ADR-Haarpää** som är Nordens ledande företag inom transporter av flytande kemikalier.

Under senare delen av 1999 slutfördes inom ramen för EQT Scandinavia II förvärvet av det svenska industriföretaget **Eldon**, den finska tillverkaren av batteriladdare för mobiltelefoner **Salcomp** och det svenska blodanalysföretaget **Hemocue**. Dessutom tecknades avtal om förvärv avseende varumärket **Findus** - med undantag av Schweiz och Italien - samt delar av Nestlés verksamhet för djupfrysta livsmedel i Europa.

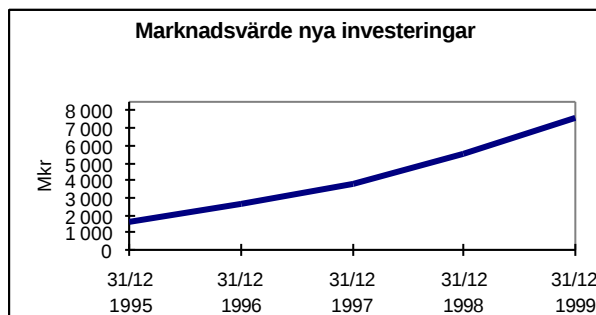
EQT Danmark genomförde under fjärde kvartalet förvärvet av **Nederman**, inriktat på produkter och lösningar för förbättrad arbetsmiljö samt förvärvet av **Købmandstanden**, ett av Danmarks ledande kreditupplysningsföretag. EQT Danmark förvärvade tidigare under året det danska kreditupplysningsföretaget **RKI Kredit Information**.

Under juli avyttrade EQT Scandinavia I **StjärnTV** till UPC, United Pan-Europe Communications. Affären gav EQT en synnerligen god avkastning, till stor del beroende på de investerings- och utvecklingsprogram som genomförts i StjärnTV med EQT som ägare. Dessutom avyttrades **Sabroe Refrigeration** och större delen av innehavet i **Perlos** från EQT Scandinavia I tidigare under året med mycket god avkastning.

Slutligen genomfördes också tidigare under 1999 förvärvet av förpackningsföretaget **Stenqvist** genom EQT Scandinavia I och förvärvet av VVS grossisten **Dahl** genom EQT Scandinavia II i samarbete med investmentbolaget Ratios.

Den andra enheten inom "private equity" utgörs av **Investor Capital Partners** inriktat på investeringar i asiatiska företag med potential för hög tillväxt. Detta innebär att Investors verksamhet i Hongkong ändrat inriktning under 1999. För närvarande är en fond med totalt 400 MUSD, motsvarande ungefär 3.400 Mkr, i investeringskapital under etablering. Investor avser att satsa upp till hälften av fondens riskkapital och avsikten är att resterande kapital tillförs av externa partners. Investors dotterbolag, Investor Asia Limited, kommer att fungera som rådgivare åt fonden.

För att möjliggöra rekrytering av, samt bibehålla kvalificerad personal inom området nya investeringar, har bolag inom Investor-gruppen i enlighet med vad som är sedvanligt i denna typ av verksamhet träffat avtal om långsiktiga gemensamma investeringar och vinst- och förlustallokering, för vilken erforderliga reserveringar har gjorts, men vars faktiska utfall kan avgöras först vid investeringsperiodens utgång.



ÖVRIGA INNEHAV

Området består av innehav som har tillförts Investor genom exempelvis utdelningar eller företagsförvärv. I området ingår även Investors värdepappershandel, Investors innehav av egna konvertibler samt innehaven i Grand Hôtel Holdings och Saab Automobile.

1999 var året då **Grand Hôtel Holdings** lade grunden för sin framtida inriktning utifrån de riktlinjer som utarbetades 1998. Som ett led i detta genomfördes i juni försäljningen av Grand Hôtel Saltsjöbaden vars produkt främst riktar sig till andra kundgrupper än de som Grand Hôtel Stockholm och Berns vänder sig till. I september såldes fastigheten China Teatern, dock bibehålls hyreskontrakt på teater- och konferenslokalen, då konferenser är en viktig del av Berns produkt. Vidare slutfördes ombyggnaden av Berns restauranger tillsammans med Sir Terence Conran.

Koncernen Grand Hôtel Holdings nettoomsättning sjönk med 11 procent under året till 351 (394) Mkr. Försäljningen av Grand Hôtel Saltsjöbaden innebar en minskning med 39 Mkr samt renoveringen av Berns en ytterligare minskning med 22 Mkr jämfört med 1998. För Grand Hôtel Stockholm blev det ett nytt rekordår. Omsättningen ökade med 7 procent till 270 Mkr. Koncernens resultat efter finansiella poster minskade till 16 (62) Mkr. De främsta orsakerna till det försämrade resultatet var projekten kring Berns och totalt 37 Mkr i realisationsförlust i samband med de två avyttringarna.

Saab Automobile AB

Saab Automobile AB, som under 1999 ägdes till 50 procent av Investor och till 50 procent av General Motors, redovisade för året en försäljningsökning på 5 procent. Faktureringen för helåret 1999 uppgick till 29.758 (28.418) Mkr. Volymen ökade med 11 procent under året till 131.240 (118.581) bilar.

Efter årets utgång har General Motors påkallat förvärv av Investors ägarandel i Saab Automobile i enlighet med det optionsavtal som tecknades 1996.

Övriga innehav

	31/12 1999		31/12 1998	
	kr/aktie	Marknadsvärde Mkr	kr/aktie	Marknadsvärde Mkr
Övriga innehav och värdepappershandel	2	1 963	3	2 460
Saab Automobile 50% ¹⁾	4	2 890	4	2 890
GHH Grand Hôtel Holdings	1	1 075	1	1 180
Investors egna konvertibler	5	3 901	4	3 006
Mark och fastigheter		350		300
Totalt övriga innehav	13	10 179	12	9 836

¹⁾ Saab Automobile är upptaget till bokfört värde av subordinerat lån.

Det totala värdet av övriga innehav uppgick vid periodens utgång till 10.179 Mkr jämfört med 9.836 Mkr vid utgången av 1998.

KONCERNENS RESULTAT

	Kärn- innehav	Nya investeringar	Övriga innehav	Investor övergripande	31/12 1999	31/12 1998
Erhållen utdelning	2 007	415	176	177 ³⁾	2 775	1 945
Realiserad vinst/förlust	2 914	2 142	150	4 409 ³⁾	9 615	3 995
Nedskrivningar		14		70	84	-404
Administrativa kostnader				-593	-593	-787
Övriga intäkter och kostnader ¹⁾		-146	79	37	-30	-99
Finansiellt netto			55	-831	-776	-939
Skatt, minoritet				-255	-255	-246
Periodens resultat	4 921	2 425	460	3 014	10 820	3 465
Förändring i övervärde	52 260	847	1 285	-3 357 ³⁾	51 035	3 535
Utbetald utdelning				-2 098	-2 098	-1 907
Bidrag till substansvärdetillväxt ²⁾	57 181	3 272	1 745	-2 441	59 757	5 093
TILLGÅNGAR PER DELOMRÅDE						
Bokfört värde	46 920	4 831	7 688	-1 311	58 128	46 624
Ackumulerat övervärde	107 954	2 787	2 491	812	114 044	62 844
Marknadsvärde	154 874	7 618	10 179	-499	172 172	109 468

¹⁾ Avser resultat från Grand Hôtel Holdings, valutasäkring samt övrig verksamhet.

²⁾ Rensat för köp och försäljningar

³⁾ Inkluderar aktier motsvarande utfärdade köpoptioner

Investors resultat före skatt, utan hänsyn till orealiserade värdestegringar, uppgick till 11.075 (3.711) Mkr. Nettoresultatet uppgick till 10.820 (3.465) Mkr. Resultatförändringen jämfört med föregående år beror främst på realisationsvinster från genomförda aktieförsäljningar, varav försäljning av aktier i Scania genom lösen av köpoptioner innebar en realisationsvinst uppgående till 4.618 Mkr. Den avtalade affären avseende avyttringen av resterande aktier i Scania till Volvo ingår inte periodens resultat.

Under året har arbetet med det omstrukturerings- och besparingsprogram som introducerades i april löpt planenligt. En omfattande genomgång av Investors kostnadsstruktur har genomförts och vid utgången av 1999 uppgick de administrativa nettokostnaderna till knappt 0,4 procent av Investors substansvärde.

KONCERNENS NETTOSKULD

Koncernens nettoskuld uppgick vid utgången av 1999 till 18.913 (15.966) Mkr. Investors nettoskuld utgjorde därmed vid årets utgång 11 (14) procent av de totala marknadsvärderade tillgångarna. Förändringen i nettoskuldsättning förklaras främst av genomförda aktieinvesteringar i kombination med de likvida medel som erhöles genom aktieförsäljningen vid lösen av köpoptioner i Scania.

Investors styrelse har dessutom under 1999 fattat beslut om att inte längre valutasäkra investeringar i främmande valutor så som skett tidigare. Beslutet baserar sig främst på att Investor har en långsiktig syn på investeringsverksamheten, vilket medför att valutasäkring inte kan motiveras ur vare sig ett risk- eller kostnadsperspektiv.

MODERBOLAGET INVESTOR AB

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 7.392 (1.237) Mkr. Nettovinsten uppgick till 7.303 (3.392) Mkr. Under året nettoköptes aktier för 1.941 Mkr.

UTDELNINGSFÖRSLAG

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till aktieägarna utdelas 3,00 (2,75) per aktie för räkenskapsåret 1999.

MÖJLIGHET TILL ÅTERKÖP AV EGNA AKIER

Investors styrelse har beslutat att ordinarie bolagsstämma föreslås ge styrelsen ett bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier. Ett sådant mandat skulle innebära att styrelsen ges möjlighet fram till nästa ordinarie stämma att - om man så finner lämpligt - besluta om återköp av bolagets aktier. Detta under förutsättning att föreslagen lagstiftning om återköp av egna aktier träder i kraft såsom aviserats. Ett eventuellt återköp kan komma att ske såväl över börs som genom erbjudande till aktieägarna. Styrelsens mandat föreslås även innefatta möjlighet att överlåta återköpta aktier inom de ramar den nya lagstiftningen medger.

AKTIE- OCH KONVERTIBELSTRUKTUR

Investors aktiekapital uppgick den 31 december 1999 till 4.775 Mkr fördelat på 764 miljoner aktier. Det nominella beloppet för Investors konvertibla förlagslån uppgick den 31 december 1999 sammantaget till 1.307 Mkr. Dessa fördelar sig med 1.014 Mkr på lånet nominerat i svenska kronor och med 293 Mkr på lånet nominerat i ECU. Investors eget innehav uppgick den 31 december nominellt till 899 Mkr av lånet nominerat i svenska kronor och till 293 Mkr av lånet nominerat i ECU. Totalt motsvarar detta 91 procent av den utestående volymen i konvertibellånet.

Aktie- och konvertibelstruktur

Före konvertering	Antal	Antal	Andel i % av	
Aktieslag	aktier	röster	kapital	Röster
A 1 röst	311 690 844	311 690 844	40,8	87,3
B 1/10 röst	452 242 024	45 224 202	59,2	12,7
Totalt	763 932 868	356 915 046	100,0	100,0

Konvertibla förlagslån ¹⁾

B 1/10 röst	36 824 020	3 682 402
-------------	------------	-----------

Efter konvertering

A 1 röst	311 690 844	311 690 844	38,9	86,4
B 1/10 röst	489 066 044	48 906 604	61,1	13,6
Totalt	800 756 888	360 597 448	100,0	100,0

¹⁾ Lånens nominella belopp uppgår till 1.307 Mkr och löper med 8,00% ränta fram till 21 juni 2001. Konverteringskursen är 35,50 kr. Av konvertibellånen, totalt motsvarande 36.824.020 aktier, uppgår Investors eget innehav till motsvarande 33.578.895 aktier.

BOLAGSSTÄMMA

Ordinarie bolagsstämma hålls tisdagen den 28 mars 2000, kl. 15.00 i Victoriahallen, Stockholmsmässan, Älvsjö. Investors reviderade årsredovisning kommer att hållas tillgänglig på bolagets huvudkontor, Arsenalsgatan 8c i Stockholm.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Enligt årsredovisningslagen krävs att de av Investors innehav som uppfyller kriterierna för intressebolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Denna omarbetade koncernredovisning kommer att upprättas och inkluderas i Investors årsredovisning för 1999, som kommer att bli tillgänglig i början av mars 2000.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Ordinarie bolagsstämma	28 mars 2000
Delårsrapport 3 månader	12 april 2000
Delårsrapport 6 månader	12 juli 2000
Delårsrapport 9 månader	12 oktober 2000

Stockholm den 26 januari 2000

Marcus Wallenberg
Verkställande direktör och Koncernchef

För information:

Nils Ingvar Lundin, Informationsdirektör: 08-614 20 49, 070-514 20 49

Per Spångberg, Investerarrelationer: 08-614 20 31, 070-624 20 31

Denna bokslutskommuniké har inte blivit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

INVESTORKONCERNEN

RESULTATRÄKNING

Anskaffningskostnadsmetoden

	1999	1998
Belopp i Mkr	1/1-31/12	1/1-31/12
Nettoomsättning		
Utdelningar kärninnehav	2 184 ¹⁾	1 841
Försäljning övriga värdepapper m.m.	35 303	20 396
Kostnad sålda övriga värdepapper m.m.	-32 575	-19 543
Realisationsvinster kärninnehav	7 532 ²⁾	2 743
Administrativa kostnader, investeringsverksamheten	-593	-787 ³⁾
Rörelseresultat	11 851	4 650
Finansiellt netto	-776	-939
Resultat efter finansnetto	11 075	3 711
Skatter	-253	-246
Minoritet	-2	-
Årets resultat	10 820	3 465

1) Varav 177 Mkr avser utdelning på aktier motsvarande utfärdade köpoptioner.

2) Varav 4.618 Mkr är hänförligt till Scania-försäljningen genom lösen av utfärdade köpoptioner.

3) Den i årsredovisningen för 1998 redovisade kostnaden om 814 Mkr avser hela koncernen.

INVESTORKONCERNEN

BALANSRÄKNING

Anskaffningskostnadsmetoden

	1999	1998
Belopp i Mkr	31/12	31/12
Tillgångar		
Inventarier och fastigheter m.m.	1 481	1 684
Aktier och andelar	55 125	42 908
Fordringar	4 206	3 821
Likvida placeringar m.m.	1 020	138
Summa tillgångar	61 832	48 551
Eget kapital och skulder		
Eget kapital ¹⁾	37 868	29 269
Konvertibla förlagslån	1 347	1 389
Avsatt till pensioner	188	325
Lån	19 745	15 779
Övriga skulder	2 684	1 789
Summa eget kapital och skulder	61 832	48 551
Nettoskuld		
Likvida placeringar m.m.	1 020	138
Lån	-19 745	-15 779
Avsatt till pensioner	-188	-325
Summa nettoskuld	-18 913	-15 966

1) Eget kapital har förändrats under året:

Vid årets början	29 269	26 878
Utdelning till aktieägarna	-2 098	-1 907
Påverkan på eget kapital vid utdelning av inköpsrätter avseende Saab AB till Investors aktieägare		758
Årets resultat	10 820	3 465
Övriga förändringar	<u>-123</u>	<u>75</u>
Vid årets slut	37 868	29 269

INVESTORKONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i Mkr	1999 1/1-31/12	1998 1/1-31/12
LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kärninnehav		
Erhållna utdelningar	2 184	1 841
Nya investeringar och övriga innehav ¹⁾		
Erhållna utdelningar	553	239
Övrig verksamhet, värdepappershandel och administrativa kostnader		
Inbetalningar	28 180	17 467
Utbetalningar	-29 068	-19 426
Kassaflöde från den löpande verksamheten före betalda räntor och inkomstskatter	1 849	121
Erhållna/erlagda räntor	-681	-596
Betald inkomstskatt	-99	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 069	-500
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Kärninnehav		
Köp	-15 228	-5 582
Erlagd likvid ABB-aktier ²⁾		-6 368
Försäljning	11 292 ³⁾	570
Ägarspridning Saab AB		5 637
Nya investeringar och övriga innehav ¹⁾		
Köp m.m.	-4 385	-3 688
Försäljning	6 077	4 009
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-104	-370
Sålda materiella anläggningstillgångar	295	257
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 053	-5 535
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Upptagna långfristiga lån	3 620	6 932
Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder	346	-3 834
Utbetald utdelning	-2 098	-1 907
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 868	1 191
Periodens kassaflöde	884	-4 844
Likvida medel vid periodens början	138	4 983
Kursdifferens i likvida medel	-2	-1
Likvida medel vid periodens slut	1 020	138

1) Exklusive värdepappershandel.

2) Skuld enligt avtal med Incentive, sedan 1 juli 1998 Gambro, erlagd i januari 1998.

3) Varav 6.809 Mkr är hänförligt till Scania-aktier genom lösen av utfärdade köpoptioner.