



Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2016

- Substansvärdet ökade med 7,7 procent till 107 kronor per aktie
- Index sjönk med 3,7 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 8,30 (12,75) kronor

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE MED 7,7 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 30 juni 2016 till 107 kronor per aktie¹, vilket är en ökning med 7,7 procent justerat för lämnad utdelning sedan utgången av 2015 (103 kronor per aktie den 31 december 2015). Detta är 11,4 procentenheter bättre än SIX Return Index ("Index"), som sjönk med 3,7 procent under motsvarande period. Under årets andra kvartal ökade substansvärdet med 7,6 procent. Index sjönk under motsvarande period med 0,3 procent.

Större² positiv påverkan på substansvärdet under delårsperioden, 1 januari – 30 juni 2016, hade innehaven i Oriflame, Bilja och Catena Media. Större negativ påverkan på substansvärdet under delårsperioden hade innehavet i MQ Holding.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 30 juni 2016 var 119,00 kronor (111,00 kronor den 31 december 2015), vilket innebar en totalavkastning, justerad för lämnad utdelning, om 11 (-0) procent under delårsperioden.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 JUNI 2016

	Antal	Kurs, kr ³	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>					
Bilja	5 210 350	207,00	1 079	24	22,2
Fabege	5 500 000	142,80	785	17	16,1
Oriflame	2 802 990	213,10	597	13	12,3
SEB	5 000 000	72,40	362	8	7,4
Svolder	2 487 179	137,00	341	7	7,0
Scandi Standard	3 667 667	59,25	217	5	4,5
MQ Holding	6 257 170	31,90	200	4	4,1
Bulten	2 263 535	81,00	183	4	3,8
Catena Media	3 030 303	56,50	171	4	3,5
Övriga noterade värdepapper			498	11	10,2
<i>Summa noterade värdepapper</i>			4 433	98	91,1
<i>Onoterade värdepapper</i>					
Acne Studios			204	4	4,2
Övriga onoterade värdepapper			42	1	0,9
<i>Summa onoterade värdepapper</i>			246	5	5,1
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁴			186	4	3,8
Totalt			4 866	107	100,0

¹ Substansvärdet per aktie är beräknat på 45.457.814 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Investment AB Öresund (publ) ("Öresund") efter genomförd uppdelning av Öresunds aktier (så kallad aktiesplit 2:1) under maj 2016. Observera att uppgifterna i denna delårsrapport, där så är tillämpligt, har omräknats till följd av denna aktiesplit 2:1. Totalt antal syntetiskt återköpta egna aktier uppgår till noll.

² Överstigande 50 Mkr.

³ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

⁴ Varav likvida medel uppgick till 198 Mkr.

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på Öresunds värdepappersportfölj, med beaktande av innehavda och utställda optioner, uppgick den 30 juni 2016 till 4.679 Mkr jämfört med 4.472 Mkr den 31 december 2015. Under delårsperioden har värdepapper förvärvats för 523 (756) Mkr samt avyttrats⁵ för 579 (681) Mkr.

Marknadsvärdet på utställda köpoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -16 Mkr den 30 juni 2016. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 105 Mkr att säljas och likvida medel att öka med motsvarande belopp, förutsatt att köpoptionerna med realvärde utnyttjas. En kursuppgång om tio procent fram till lösen skulle i stället ge en ökning av likvida medel med 262 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle motsvarande belopp vara 0 Mkr.

Marknadsvärdet på utställda säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, uppgick till -20 Mkr den 30 juni 2016. Vid oförändrade aktiekurser fram till lösen kommer aktier för 122 Mkr att köpas och likvida medel att minska med motsvarande belopp, förutsatt att säljoptionerna med realvärde utnyttjas. En kursuppgång om tio procent fram till lösen skulle i stället ge en minskning av likvida medel med 42 Mkr och vid en kursnedgång om tio procent skulle minskningen av likvida medel vara 122 Mkr.

Förändringar i värdepappersportföljen under det andra kvartalet 2016

Under årets andra kvartal har värdepapper förvärvats för 235 (314) Mkr samt avyttrats för 352 (273) Mkr. Några större⁶ enskilda nettoförvärv av värdepapper under årets andra kvartal skedde inte. De större enskilda nettoförsäljningarna av värdepapper under årets andra kvartal var ABB 160 Mkr och Telia Company 71 Mkr.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under delårsperioden framgår nedan.

Större nettoförvärv, 1 januari – 30 juni 2016

	Mkr
Catena Media	100
SEB	71
Nordax Group	64

Större nettoförsäljningar, 1 januari – 30 juni 2016

	Mkr
ABB	164
Electrolux	72
Telia Company	72

Publicerade flaggningsmeddelanden och liknande under det andra kvartalet 2016

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
19 maj	Scandi Standard	+677 822	3 667 667	6,1	6,1

RESULTAT

Koncernen

Koncernens resultat för delårsperioden uppgick till 377 (580) Mkr, vilket motsvarar 8,30 (12,75) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till 255 (460) Mkr respektive 134 (127) Mkr.

Koncernens resultat för det andra kvartalet 2016 uppgick till 373 (-50) Mkr, varav värdeförändring värdepapper 288 (-129) Mkr och erhållna utdelningar 92 (83) Mkr.

Förvaltningsverksamheten (moderföretaget)

Moderföretagets resultat för delårsperioden uppgick till 377 (580) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni 2016 till 198 Mkr jämfört med 232 Mkr den 31 december 2015.

Soliditeten uppgick den 30 juni 2016 till 95 procent (96 procent den 31 december 2015).

De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 523 (756) Mkr under delårsperioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 40 (not 24) i årsredovisningen för 2015. Några väsentliga förändringar eller transaktioner har ej skett under delårsperioden.

⁵ Inklusive eventuell inlösen samt erhållna optionspremier om 43 (30) Mkr netto.

⁶ Överstigande 50 Mkr.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 2015 på sidorna 19 och 39-40. Innehav i onoterade värdepapper uppgick den 30 juni 2016 till cirka 5 procent av substansvärdet (cirka 5 procent den 31 december 2015). Beträffande krav på Öresund från HQ AB finns ingen ny information att lämna utöver den som angavs i årsredovisningen för 2015. Tilläggas kan dock att skriftväxling har fortsatt mellan parterna i tingsrätten under 2016 samt att muntliga förberedelser har ägt rum. Kallelse till huvudförhandling har skett och är planerad att äga rum mellan den 8 november 2016 och den 22 juni 2017. Öresund bestrider de framställda kraven i sin helhet. Ingen reservering har skett för kraven från HQ AB.

ÖVRIGT

Syntetiska återköp av egna aktier

Några syntetiska återköp av egna aktier har ej skett under årets första halvår och antalet syntetiskt återköpta egna aktier uppgår till noll. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämma den 18 april 2016

Bland annat följande beslut fattades vid årsstämman:

Utdelning. Utdelningen fastställdes, enligt styrelsens förslag, till 9,00⁷ kronor per aktie med avstämningsdag den 20 april 2016. Utbetalning av utdelningen skedde via Euroclear Sweden AB den 25 april 2016.

Styrelse och arvoden. Årsstämman beviljade de styrelseledamöter och verkställande direktören som tjänstgjort under räkenskapsåret 2015 ansvarsfrihet gentemot bolaget för förvaltningen under räkenskapsåret 2015.

Årsstämman beslutade att omvälja samtliga styrelseledamöter och Öresunds styrelse består därmed för tiden intill slutet av årsstämman 2017 av Magnus Dybeck, Anna Engebretsen, Laila Freivalds, Märtha Josefsson, Mats Qviberg och Marcus Storch. Till styrelsens ordförande omvaldes Mats Qviberg och till vice ordförande i styrelsen omvaldes Laila Freivalds, allt enligt valberedningens förslag.

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvodet till styrelseledamöter, som ej uppbär lön av Öresund eller bolag inom koncernen, för perioden till och med utgången av årsstämman 2017, oförändrat skall utgå med 260.000 kronor till envar av styrelsens ordförande och styrelsens vice ordförande och med 200.000 kronor till envar av övriga ledamöter.

Revisorer och arvode. Årsstämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att omvälja det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2017. Anders Bäckström kommer att vara huvudansvarig revisor. Årsstämman beslutade också att arvode till revisor skall utgå enligt godkänd räkning.

Ändringar av bolagsordningen. Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att § 9 punkt 11 om minskning av aktiekapitalet och sammanhörande stycke två i samma paragraf tas bort samt att § 10 ändras genom att annonsering att kallelse skett skall ske i Dagens industri.

Uppdelning av aktier (aktiesplit 2:1) och därmed sammanhängande bolagsordningsändring. Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om uppdelning av bolagets aktier (så kallad aktiesplit) varigenom varje befintlig aktie delas upp i två nya aktier utan ändring av bolagets aktiekapital samt att § 5 i bolagsordningen ändras så att antalet aktier skall vara lägst 30.000.000 och högst 120.000.000.

Syntetiska återköp av egna aktier. Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att längst intill årsstämman 2017, vid ett eller flera tillfällen, genomföra syntetiska återköp av högst 4.500.000 egna aktier, dock motsvarande en köpeskilling om totalt högst trehundra miljoner kronor.

Information om beslutad uppdelning av Öresunds aktier (aktiesplit 2:1)

I enlighet med beslut vid årsstämman den 18 april 2016 har Öresund genomfört en uppdelning av bolagets aktier varigenom varje befintlig aktie delades upp i två nya aktier (så kallad aktiesplit 2:1) utan ändring av bolagets aktiekapital. Tidplanen för uppdelningen av aktier var följande:

Tisdagen den 10 maj 2016:	Sista dag för handel före uppdelning av aktier
Onsdagen den 11 maj 2016:	Första dag för handel efter uppdelning av aktier
Torsdagen den 12 maj 2016:	Avstämningsdag vid Euroclear Sweden AB

Aktieägare behövde inte vidta några åtgärder med anledning av uppdelningen av bolagets aktier. Efter uppdelningen ökade det totala antalet aktier i Öresund från 22.728.907 till 45.457.814 stycken. Från och med onsdagen den 11 maj 2016 handlades Öresunds aktier med ny ISIN-kod, SE0008321608.

⁷ Efter omräkning till följd av den aktiesplit 2:1 som genomfördes i maj 2016 motsvarar utdelningen 4,50 kronor per aktie.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderföretaget är upprättad enligt årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Aktierelaterade investeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Noterade innehav värderas utifrån köpkurs⁸, där sådan finns noterad. Fastställandet av verkligt värde avseende onoterade innehav sker genom att använda olika värderingsmetoder som är lämpliga för det enskilda innehavet, exempelvis kurs vid senaste externa emission på "armlängds avstånd", kurs vid senaste kända försäljning av aktier till extern part, jämförande värdering med liknande noterade företag genom att applicera relevanta multiplar på bolagets nyckeltal (till exempel EBIT) och/eller diskontering av estimerade kassaflöden. Justeringar görs med avsikt på bolagets storlek, verksamhet och risk. Antaganden kan i vissa fall vara förknippade med stor osäkerhet och förändringar av värderingsmodellernas ingående parametrar kan ha väsentlig påverkan på beräknat verkligt värde. Se även sidan 40 (not 26) i årsredovisningen för 2015 för viktiga uppskattningar och bedömningar.

I resultaträkningen görs det inte någon åtskillnad mellan värdeförändring för avyttrade värdepapper och värdeförändring för kvarvarande värdepapper. Dessa förändringar rubriceras som *värdeförändring värdepapper*. För värdepapper som innehades såväl vid ingången som vid utgången av perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tillfällen. För värdepapper som *realiserats under perioden* utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan erhållen likvid och värdet vid ingången av perioden. För värdepapper som *förvärvats under perioden* utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan värdet vid utgången av perioden och anskaffningsvärdet.

Samtliga belopp i denna delårsrapport är angivna i Mkr om ej annat anges och avrundningsdifferenser kan därför förekomma.

Uppgifter avseende koncernen

Denna delårsrapport för koncernen omfattar moderföretaget Investment AB Öresund (publ), ett rent investmentföretag som bedriver förvaltningsverksamhet, samt det vilande helägda dotterföretaget Eigenrac Holding AB.

Koncernens andelar i intresseföretag

Öresund äger inte några andelar i intresseföretag.

Skatt och utdelningspolicy

Investmentföretag är befriade från bolagsskatt så länge lämnad utdelning minst uppgår till summan av; utdelningsintäkter och andra finansiella intäkter, en schablonintäkt motsvarande 1,5 procent av marknadsvärdet av aktierelaterade instrument i värdepappersportföljen vid årets början⁹ minskat med finansiella kostnader samt övriga omkostnader. Öresunds utdelningspolicy innebär att Öresund till sina aktieägare delar ut minst så mycket att företaget inte behöver betala någon bolagsskatt.

KALENDER

Delårsrapport, januari – september 2016 11 oktober 2016, klockan 08.00 CET
Bokslutskommuniké 2016 20 januari 2017, klockan 08.00 CET

Till aktieägarna distribueras endast årsredovisningen. Övriga rapporter finns tillgängliga på webbplatserna www.oresund.se och www.cisionwire.se/investment-ab-oresund samt på företagets kontor. Rapporter skickas till dem som så önskar.

Öresund redovisar aktuellt substansvärde per månadsskiftet den tredje arbetsdagen i nästkommande månad. Detta gäller dock ej månad vid kvartalsskifte, då delårsrapport eller bokslutskommuniké i stället lämnas. Substansvärdet avseende juli 2016 redovisas den 12 augusti 2016. Substansvärdet skickas till nyhetsbyråer samt till större dagstidningar och presenteras dessutom på Öresunds webbplats www.oresund.se samt på www.cisionwire.se/investment-ab-oresund.

⁸ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

⁹ Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 8 juli 2016

Investment AB Öresund (publ)

Mats Qviberg
Ordförande

Laila Freivalds
Vice ordförande

Magnus Dybeck
Ledamot

Anna Engebretsen
Ledamot

Märtha Josefsson
Ledamot

Marcus Storch
Ledamot

Gustav Lindner
Verkställande direktör

Frågor besvaras av Gustav Lindner, telefon 08 – 402 33 00.

Denna information är sådan som Investment AB Öresund (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 8 juli 2016 klockan 08.00 CET.

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i Investment AB Öresund (publ), org.nr. 556063-9147

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Investment AB Öresund (publ) per 30 juni 2016 och den sexmånadersperiod som slutade per 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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 ISA 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 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 8 juli 2016

KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	April - juni 2016	April - juni 2015	Jan - juni 2016	Jan - juni 2015
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	91,8	82,9	134,4	126,6
Övriga intäkter	-	2,1	-	4,7
Värdeförändring värdepapper	287,6	-129,0	255,5	459,6
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>379,4</i>	<i>-44,0</i>	<i>389,8</i>	<i>590,9</i>
Administrationskostnader	-6,0	-5,8	-12,7	-11,4
Rörelseresultat	373,4	-49,7	377,1	579,5
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	-	0,1	-	0,1
<i>Finansnetto</i>	<i>-</i>	<i>0,1</i>	<i>-</i>	<i>0,1</i>
Periodens resultat¹⁾	373,4	-49,6	377,1	579,7
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	8,21	-1,09	8,30	12,75
Genomsnittligt antal utestående aktier (efter genomförd aktiesplit 2:1 under maj 2016)	45 457 814	45 457 814	45 457 814	45 457 814

1) Uppgiften om periodens resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet, varför inte någon separat rapport över totalresultat presenteras. Inget minoritetsintresse föreligger.

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	2016-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,1	1,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	4 898,3	4 655,7
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	2,3	2,0
Likvida medel	197,9	232,4
SUMMA TILLGÅNGAR	5 099,7	4 891,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	4 865,7	4 693,1
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	234,0	198,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 099,7	4 891,2
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	2 696	2 683
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 898	4 656
3) Antal registrerade aktier (efter genomförd aktiesplit 2:1 under maj 2016)	45 457 814	45 457 814
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	207	175
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	219	184

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	Jan - juni 2016	Jan - juni 2015
Eget kapital vid årets början	4 693,1	3 613,8
Lämnad utdelning ¹⁾	-204,6	-170,5
Periodens resultat ²⁾	377,1	579,7
Eget kapital vid periodens slut³⁾	4 865,7	4 023,0

1) 2016: Utdelningen uppgick till 4,50 kronor per aktie.

2015: Utdelningen uppgick till 3,75 kronor per aktie.

2) Uppgiften om periodens resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet.

3) Inget minoritetsintresse föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan - juni 2016	Jan - juni 2015
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	377,1	579,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-263,7	-466,0
Betalda och erhållna räntor, netto	-	0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	113,4	113,7
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	43,1	28,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	156,5	142,4
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-523,2	-756,3
Försäljning av aktier och andelar	536,8	651,3
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	13,6	-105,0
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare	-204,6	-170,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-204,6	-170,5
Periodens kassaflöde	-34,5	-133,1
Likvida medel vid årets början	232,4	216,4
Likvida medel vid periodens slut	197,9	83,4
	-34,5	-133,1

Nyckeltal

	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
Observera att nedanstående uppgifter, där så är tillämpligt, har omräknats till följd av den aktiesplit 2:1 som genomfördes under maj 2016.			
Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814
Antal syntetiskt återköpta aktier	-	-	-
Substansvärde, Mkr	4 866	4 693	4 023
Soliditet, %	95	96	96
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr	205	170	170
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	5 409	5 046	3 614
Förändring av substansvärdet, %	7,7	35,4	16,1
SIX Portfolio Return Index, %	-3,7	10,5	10,1
SIX Return Index, %	-3,7	10,4	10,0
OMX Stockholm_PI, %	-6,8	6,6	6,5
Förvaltningskostnad, %		0,5	
Antal anställda	4	4	4
Kronor per aktie			
Redovisat resultat per aktie (avser koncernen)	8,30	27,49	12,75
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ¹⁾		4,50	
Börskurs (senaste betalkurs)	119,00	111,00	79,50
Substansvärde	107,04	103,24	88,50

1) 2015-12-31: Enligt styrelsens förslag.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	Jan - juni 2016	Jan - juni 2015
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	134,4	126,6
Övriga intäkter	-	4,7
Värdeförändring värdepapper	255,5	459,6
Resultat förvaltningsverksamheten	389,8	590,9
Administrationskostnader	-12,7	-11,4
Rörelseresultat	377,1	579,5
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	-	0,0
Resultat efter finansiella poster	377,1	579,5
Periodens resultat	377,1	579,5

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	1,1	1,2	1,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1	7,1
Aktier och andelar ¹⁾	4 898,3	4 655,7	3 927,9
Långfristiga fordringar	-	-	170,7
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	2,3	2,0	2,2
Kassa och bank	197,8	232,3	73,2
SUMMA TILLGÅNGAR	5 099,7	4 891,2	4 182,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital²⁾	4 865,7	4 693,1	4 019,2
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder ³⁾	234,0	198,1	163,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 099,7	4 891,2	4 182,2
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter för utställda optioner och aktielån	268	243	186
Eventualförpliktelser	-	-	-
1) Anskaffningsvärde, Mkr	2 696	2 683	2 412
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 898	4 656	3 928
2) Antal registrerade aktier (efter genomförd aktiesplit 2:1 under maj 2016)	45 457 814	45 457 814	45 457 814
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:			
Anskaffningsvärde, Mkr	207	175	113
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	219	184	148

Noter

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Efter balansdagen har det inte skett några väsentliga händelser att rapportera om.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, värdepappersportfölj, marknadsvärde, totalavkastning, soliditet och förvaltningskostnad återfinns i årsredovisningen för 2015 på sidan 40, not 23. Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av ett investmentföretags verksamhet.

POSTER INOM LINJEN

	2016-06-30	2015-12-31
Ställda säkerheter för utställda optioner och aktielån	268	243
Eventualförpliktelser	-	-

UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT - KLASSIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Redovisat värde uppdelat per värderingskategori enligt IAS 39.

Samtliga poster inom förvaltningsverksamheten och finansiella investeringar härrör från kategorin finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen. De identifieras vid första redovisningstillfället till denna kategori. Värdering till verkligt värde via resultaträkningen bedöms bäst återspegla verksamheten. För upplysningar om värdering av onoterade tillgångar och känslighetsanalys för onoterade tillgångar hänvisas till not 11 i årsredovisningen för 2015, då inga väsentliga skillnader föreligger. Ingen post har redovisats direkt mot eget kapital. Någon förflyttning mellan nivåerna har inte skett under delårsperioden.

Koncernen	Redovisat värde 160630	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	4 898,3	4 652,2	-	246,1
Likvida medel	197,9	197,9	-	-
Skuld aktielån	-174,8	-174,8	-	-
Utslagna optioner	-44,1	-32,6	-11,5	-
Redovisat värde den 30 juni 2016	4 877,3	4 642,8	-11,5	246,1

Koncernen	Redovisat värde 150630	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	3 927,9	3 545,7	-	382,1
Långfristiga fordringar, förvaltningsverksamheten	170,7	-	-	170,7
Likvida medel	83,4	83,4	-	-
Skuld aktielån	-88,7	-88,7	-	-
Utslagna optioner	-59,2	-40,3	-18,8	-
Redovisat värde den 30 juni 2015	4 034,1	3 500,1	-18,8	552,9

Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser) observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

¹⁾ Nivå 3:

	IB 160101	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 160630
Aktier och andelar	257,8	-	-	-	-7,9	-3,8	246,1
Totalt nivå 3	257,8	-	-	-	-7,9	-3,8	246,1

¹⁾ Nivå 3:

	IB 160401	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 160630
Aktier och andelar	257,3	-	-	-	-0,2	-11,0	246,1
Totalt nivå 3	257,3	-	-	-	-0,2	-11,0	246,1

¹⁾ Nivå 3:

	IB 150101	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 150630
Aktier och andelar	320,4	-	-	-	-15,2	76,8	382,1
Långfristiga fordringar	148,8	-	-	-	-	21,9	170,7
Totalt nivå 3	469,3	-	-	-	-15,2	98,7	552,9

¹⁾ Nivå 3:

	IB 150401	Köp	Försälj- ningar	Omklassi- ficering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ²⁾	UB 150630
Aktier och andelar	371,5	-	-	-	-9,0	19,6	382,1
Långfristiga fordringar	163,9	-	-	-	-	6,8	170,7
Totalt nivå 3	535,5	-	-	-	-9,0	26,4	552,9

De angivna värdena i den utgående balansen överensstämmer med verkligt värde.

²⁾ Inklusive eventuella upplupna och erhållna räntor.