

Perioden oktober - december

- Resultatet efter skatt uppgick till 127 (16) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva innehav, noterade 75 (-1) Mkr
 - Aktiva innehav, onoterade 8 (-10) Mkr
 - Finansiella placeringar 47 (28) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 8,59 (1,09) kr
- Substansvärdet per aktie ökade med 5,7 (0,8) procent
- Innehavet i Nordic Camping & Resort avyttrades för 70 Mkr i samband med ett bud
- Innehavet i Nilörngruppen minskade till 31 procent av kapitalet och 61 procent av rösterna

Perioden januari - december

- Resultatet efter skatt uppgick till 401 (174) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva innehav, noterade 306 (-6) Mkr
 - Aktiva innehav, onoterade -34 (131) Mkr
 - Finansiella placeringar 140 (51) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 27,09 (11,75) kr
- Substansvärdet per aktie ökade med 18,9 (9,0) procent justerat för lämnad utdelning
- Substansvärdet per aktie uppgick till 168 (143) kr/aktie
- Avkastningen på aktiva innehav uppgick till 40 procent
- Avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till 45 procent
- Räntebärande placeringar jämte likvida medel uppgår till drygt 1 Mdr

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Duroc genomför en storaffär och förvärvar International Fibres Group
- Värdeförändring på noterade innehav sedan 31 december 2016 uppgår till 118 Mkr
- Styrelsen föreslår en utdelning om 2,15 (2,55) kr/aktie

Kort om Traction

Traction är ett investmentföretag med aktiva ägarintressen i noterade och onoterade mindre- och medelstora företag. Traction bedriver också en investeringsverksamhet i syfte att uppnå en god avkastning på bolagets kapital genom finansiella placeringar i huvudsakligen andra noterade företag och räntebärande tillgångar. Tractionens roll som ägare bygger på ett aktivt och långsiktigt engagemang i nära samarbete med andra aktiva delägare, entreprenörer och företagsledning. Traction har inget fokus på enskilda branscher utan bedriver ett utvecklings- och förändringsarbete som är applicerbart i samtliga företag som ämnar prioritera affärsmässighet, långsiktighet och sunt företagande. Tractionens aktie handlas på NASDAQ Stockholm (Mid Cap-listan). Mer information finns på www.traction.se.

Tractions substansvärde

Innehav	Antal aktier tusental	Kurs kr per aktie	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)	Markn. värde Mkr	% av total	Kr / aktie
Noterade aktiva innehav							
Nilörngruppen	3 590	77,75	31	61	279	11 %	19
OEM International	886	151,00	4	10	134	5 %	9
Softronic	11 539	7,75	22	20	89	4 %	6
Hifab Group	32 744	3,13	54	55	102	4 %	7
BE Group	2 586	41,70	20	20	108	4 %	7
Drillcon	24 000	3,98	54	54	96	4 %	7
Waterman Group	4 760	9,02	15	15	43	2 %	3
Duroc	2 000	15,50	27	30	31	1 %	2
Summa					882	35 %	60
Onoterade aktiva innehav							
Ankarsrum Motors			100	100	65	3 %	5
Övriga noterade innehav					117	4 %	7
Fordringar aktiva innehav					38	2 %	3
Summa					220	9 %	15
Summa aktiva innehav					1 102	44 %	75
Finansiella placeringar och likvida medel							
Övriga noterade aktier					347	14 %	23
Räntebärande placeringar ¹					836	34 %	57
Likvida medel					193	8 %	13
Summa					1 376	56 %	93
TOTALT					2 478	100 %	168

¹ Inklusive räntebärande placeringar med löptid kortare än 1 år om 468 Mkr samt övriga nettotillgångar/skulder om 7 Mkr.

NYCKELTAL	2016	2015
Värdet förändring på substansvärdet per aktie, %	19	9
Substansvärde per aktie, kr	168	143
Börskurs vid periodens slut, kr	145,50	114,50
Substansrabatt, %	13	20
Soliditet, %	100	100

VD:s kommentar

Resultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 127 Mkr vilket resulterade i ett helårsresultatet summerade till 401 Mkr motsvarande en substansvärdeökning om cirka 19 procent. 2016 går därmed till historien som Tractions bästa resultat någonsin i absoluta tal och avkastningsmässigt bland de bättre, trots att en betydande del av kapitalet har varit placerat i lågförräntande tillgångar och kassa.

De aktiva noterade innehaven bidrog med 306 Mkr vilket motsvarar en avkastning om 40 procent. Tractions finansiella placeringar bidrog med 140 Mkr vilket huvudsakligen förklaras av att övriga noterade aktieinnehav uppvisade en avkastning om 45 procent (112 Mkr) men även de räntebärande placeringarna utvecklades väl. Svagare utvecklades dessvärre några av de onoterade innehaven som sammantaget omvärderades med -34 Mkr, motsvarande 16 procent.

Efter drygt tio års aktivt engagemang avyttrades innehavet i Nordic Camping & Resort i samband med ett bud på bolaget. Nordic Camping har under dessa år utvecklats från en idé med ett fåtal campinganläggningar till att bli en av Sveriges största kedjor inom camping och stugverksamhet. Utvecklingen i Nordic Camping är ett bra exempel på ett lyckosamt och långvarigt samarbete mellan Traction och en hängiven entreprenör.

Flera av Tractions noterade aktiva innehav har under året utvecklats väl såväl verksamhetsmässigt som värderingsmässigt även om det finns potential till ytterligare förbättringar. Extra glädjande är den positiva utvecklingen i Nilörngruppen som uppvisade hög tillväxt under lönsamhet i en konkurrensutsatt marknadsnisch. Efter en stark kursutveckling under 2016 och i syfte att öka ägarbasen och långsiktigt förbättra likviditeten i aktien valde vi i december att minska ägandet till 31 procent av kapitalet och 61 procent av rösterna. Nilörngruppen är fortsatt Tractions största enskilda innehav vilket per årsskiftet svarade för 11 procent av tillgångsmassan i en för övrigt välfördelad portfölj av innehav.

Ovan nämnda försäljningar under det fjärde kvartalet om knappt 150 Mkr har resulterat i att Tractions finansiella muskel förstärkts ytterligare från en tidigare hög nivå. Kortsiktigt i rådande räntemiljö är det utmanande att hitta attraktiva placeringsmöjligheter som i ett normalläge ger en rimlig avkastning. Rådande intressanta men högst osäkra ekonomiska och geopolitiska marknadsklimat kommer dock sannolikt skapa intressanta investeringsmöjligheter framöver.

Petter Stillström

Händelser efter rapportperiodens utgång

I januari 2017 meddelades att intressebolaget Duroc förvärvar International Fibres Group AB (IFG) mot betalning av nyemitterade aktier i Duroc. Affären, som förutsätter godkännande på en bolagsstämma i Duroc den 15 februari 2017, innebär att Duroc växer väsentligt och blir en lönsam företagsgrupp med en sammanlagd omsättning om cirka 2,3 Mdr. IFG är en internationellt ledande producent av polypropylenbaserad fiber och filament garn. Produktionen uppgår till cirka 110.000 ton fibrer och garn. I samband med affären kommer Traction att förvärva ytterligare 1.825.000 aktier i Duroc vilket innebär att Tractions ägande kommer uppgå till knappt 10 procent.

Värdeförändring på noterade innehav sedan den 31 december uppgår per den 14 februari till 118 Mkr. Värdeförändringen inkluderar värdeökning på de aktier i Duroc som Traction kommer förvärva i samband med Durocs förvärv av IFG, vilket beräknas slutföras under det första kvartalet.

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,15 (2,55) kr/aktie motsvarande 31,8 (37,7) Mkr.

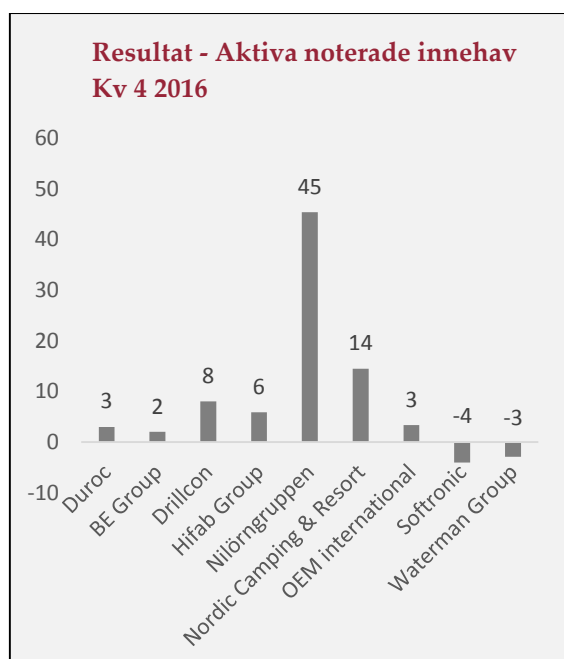
PERIODEN OKTOBER - DECEMBER

Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 127 (16) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 119 (6) Mkr och erhållna utdelningar om 6 (5) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 6 (6) Mkr.

Aktiva innehav - noterade

Aktiva noterade innehav bidrog med 75 (-1) Mkr. Nilörngruppen bidrog med 45 Mkr, Nordic Camping & Resort med 14 Mkr och Drillcon med 8 Mkr.



Under rapportperioden har större försäljningar skett av aktier i Nordic Camping & Resort och Nilörngruppen. Samtliga aktier i Nordic Camping & Resort såldes efter ett bud från den norska riskkapitalaktören Norvestor Equity AS, vilket för Tractions del innebar ett budvärde om 70 Mkr och en resultateffekt om 14 Mkr under det fjärde kvartalet. Traction har varit en engagerad storägare i bolaget sedan 2005 som utvecklats starkt tack vare bolagets grundare och driftiga entreprenör Tom Sibirzeff.

Därtill avyttrades 1.100.000 B-aktier i Nilörngruppen för 79 Mkr, vilket innebar att Tractions ägande i Nilörngruppen minskade till 31 procent av kapitalet och 61 procent av rösterna. Försäljningen skedde till institutionella investerare vilket breddar ägarbasen och ökar förutsättningarna för en bättre handel i bolagets aktie.

Aktiva innehav - onoterade

Aktiva onoterade innehav bidrog med 8 (-10) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till 3 (-15) Mkr och utdelningar till 5 (5) Mkr.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 47 (28) Mkr, fördelat på aktier, 40 (30) Mkr och räntebärande placeringar, 7 (-2) Mkr. Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 39 (30) Mkr, motsvarande en avkastning om 12 procent. Det är bl.a. innehav i Munksjö, DNB, Stora Enso och Nordea som bidragit till resultatet. Utdelningar uppgick till 1 (0) Mkr. Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 2 (-7) Mkr och ränteintäkter till 5 (5) Mkr.

Räntebärande placeringar uppgick per den 31 december till 830 (369) Mkr, varav 468 (164) Mkr i placeringar i certifikat och liknande instrument med löptid kortare än ett år och 362 (205) Mkr i företagsobligationer och liknande instrument.

PERIODEN JANUARI - DECEMBER

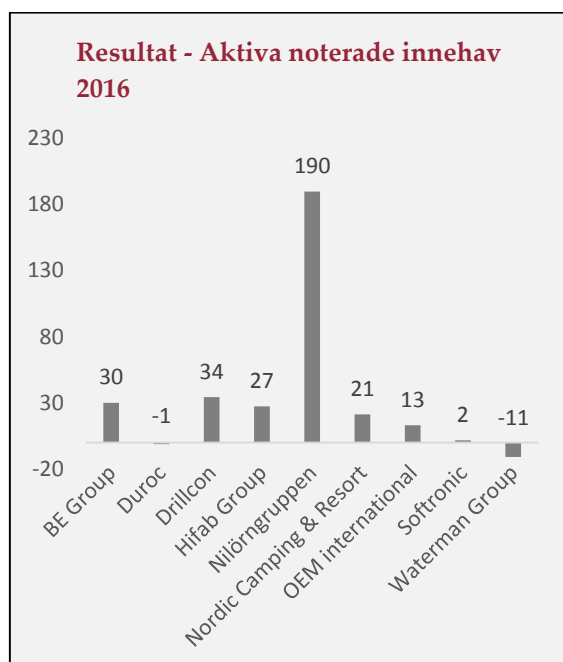
Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 401 (174) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 328 (83) Mkr och erhållna utdelningar om 57 (74) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 26 (19) Mkr. Substansvärdet ökade med 18,9 (9,0) procent justerat för lämnad utdelning.

Aktiva innehav - noterade

Aktiva noterade innehav bidrog med 306 (-6) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till 270 (-34) Mkr och utdelningar till 36 (28) Mkr.

Resultatet för de noterade aktiva innehaven är i huvudsak hänförligt till positiv kursutveckling i Nilörngruppen, BE Group och Hifab Group. Nilörngruppen bidrog med 190 Mkr, motsvarande en avkastning om 99 procent, BE Group bidrog med 30 Mkr (40 procent) och Hifab Group bidrog med 27 Mkr (36 procent).



Investeringar i noterade aktiva innehav uppgick till 22 Mkr, varav Waterman svarade för 15 Mkr och BE Group för 5 Mkr. Försäljningar har skett med 152 Mkr, vilket i huvudsak hänförs till Nordic Camping & Resort (70 Mkr) och Nilörngruppen (79 Mkr).

Aktiva innehav - onoterade

Aktiva onoterade innehav belastade resultatet med -34 (131) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till -47 (91) Mkr och utdelningar till 11 (38) Mkr. Ränteintäkter uppgick till 2 (1) Mkr. Värdeförändringar hänförs i huvudsak till att Ankarsrum Motors omvärderats med -25 Mkr, motsvarande 28 procent under året.

Omvärderingen förklaras av att en av bolagets större kunder aviserar lägre volymer, vilket negativt kommer påverka lönsamheten.

Investeringar i aktiva onoterade innehav uppgick till 30 Mkr och avser förvärv av aktier om 10 Mkr och efterställd skuld om 20 Mkr i Eitech Holding AB. Efter transaktionen uppgår ägandet till 10,0 procent av kapitalet och 3,6 procent av rösterna.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 140 (51) Mkr, fördelat på aktier, 112 (50) Mkr och räntebärande placeringar, 28 (1) Mkr.

Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 102 (42) Mkr, motsvarande en avkastning om 45 procent. Det är bl.a. innehav i Munksjö, Aker, Storebrand, DNB och Volvo som bidragit till resultatet. Utdelningar uppgick till 10 (8) Mkr. Investeringar i övriga noterade aktier uppgick till 279 (320) Mkr, varav 19 Mkr hänförs till investering i Poolia, avseende 1.407.000 B-aktier, motsvarande 8 procent av kapitalet och 4 procent av rösterna. Försäljningar har skett med 260 (365) Mkr.

Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 4 Mkr (-16) och ränteintäkter till 24 (17) Mkr.

Likviditet

Tractions likvida medel uppgick till 193 (542) Mkr. Övriga räntebärande placeringar uppgick till 830 (369), varav placeringar i korta räntebärande placeringar¹ uppgick till 468 (164) Mkr. Innehav i övriga noterade aktier uppgick till 347 (225) Mkr.

¹ Korta räntebärande placeringar definieras som placeringar i certifikat och liknande instrument med löptid kortare än ett år.

Eget kapital/Substansvärde

Eget kapital uppgick per den 31 december till 2 478 (2 115) Mkr motsvarande 168 (143) kr per aktie. Antal aktier per 31 december uppgick till 16 000 000 varav 1 800 000 av serie A. Exklusive återköpta aktier (1 210 153 st motsvarande 8 procent), uppgick antalet till 14 789 847 varav 1 800 000 av serie A.

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,15 (2,55) kr/aktie motsvarande 31,8 (37,7) Mkr. Utdelningsförslaget är i linje med bolagets utdelningspolitik som innebär att utdelningen anpassas så att det inte uppstår någon skattekostnad i moderbolaget. Den föreslagna utdelningen motsvarar cirka 8 procent av koncernens resultat.

Moderbolaget

AB Tractions resultat för 2016 uppgick till 814 (76) Mkr. Likvida medel uppgick till 68 (312) exklusive placeringar i korta räntebärande placeringar¹ om 310 (164). Moderbolagets soliditet var per den 31 december 100 (100) procent. Moderbolaget har inga externa lån. Under året har en koncernintern omstrukturering genomförts, vilken resulterat i en vinst i moderbolaget om 585 Mkr samtidigt som fordringar på koncernföretag ökat till 638,1 (15,2). Omstrukturen har ingen effekt på koncernen.

Transaktioner med närstående

Utöver den utdelning till moderbolagets aktieägare som beslutades på årsstämman samt ovan nämnda omstrukturering, så har inga transaktioner mellan Traction och närstående som väsentligen har påverkat koncernens och moderbolagets ställning ägt rum under perioden.

Det har förekommit sedvanliga transaktioner mellan hel- och majoritetsägda företag i Tractionkoncernen, däribland utlåning, räntedebitering, amortering och viss debitering för utförda tjänster liksom utbetalning av styrelsearvode i enlighet med årsstämmans beslut.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Tractions väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av exponering mot en viss bransch eller ett enskilt innehav liksom beroende av enskilda nyckelpersoner i de företag där Traction har ägarintressen.

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 noterade eller indikativa kurser på aktier, derivat, obligationer, valutakurser eller räntor. Utöver de risker som beskrivs i Tractions årsredovisning i allmänhet med anledning av bolagets affärsinriktning kan specifikt hänvisas till förvaltningsberättelsen med tillhörande noter för en utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering. Därtill bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Bokslutskommunikén för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. Traction är ett investmentföretag enligt IFRS 10, vilket innebär att Traction tillämpar de undantag från konsolidering av dotterföretag som föreskrivs. Denna rapport upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av den senaste årsredovisningen.

Jämförelsetal avser motsvarande period föregående år förutom balans och likviditetstal som hänför sig till utgången av föregående år.

Valberedning

Årsstämman har tidigare beslutat att Traction inte ska ha någon valberedning, vilket är en avvikelse från Svensk kod för bolagsstyrnings regler avseende valberedning. Aktieägare är dock alltid välkomna att komma med synpunkter och/eller förslag på styrelsens sammansättning till Bengt Stillström (telefon 08 - 506 289 00).

Årsstämma

Årsstämma hålls torsdagen den 4 maj 2017 kl. 17.00 på T-House, lokal Christoffer Columbus, Engelbrektsplan 1 i Stockholm.

Årsredovisningen kommer finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast tre veckor före stämman.

Kommande informationstillfällen

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

4 maj 2017	Delårsrapport januari - mars 2017
4 maj 2017	Årsstämma 2016, kl. 17.00 i Stockholm
14 juli 2017	Delårsrapport januari - juni 2017
18 okt 2017	Delårsrapport januari - september 2017
14 feb 2018	Bokslutskommuniké 2017

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som Traction skall offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 februari 2017 kl. 13.00.

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 15 februari 2017

Petter Stillström

Verkställande direktör

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

AB Traction
 Box 3314
 103 66 Stockholm
 Org.nr 556029-8654
 Tfn: 08-506 289 00
 Epost: post@traction.se
www.traction.se

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	2016 Kv 4	2015 Kv 4	2016 Helår	2015 Helår
RÖRELSENS INTÄKTER				
Erhållna utdelningar	6,4	5,2	57,0	74,3
Värdetförändring värdepapper	118,7	6,4	328,4	82,9
Finansiella intäkter	5,9	5,7	26,3	18,7
Övriga intäkter	0,6	1,8	2,9	9,5
Rörelsens kostnader	-4,5	-3,0	-12,9	-11,2
Resultat före skatt	127,1	16,1	401,7	174,2
Skatt	-	-	-1,0	-
Periodens resultat tillika totalresultat	127,1	16,1	400,7	174,2
Resultat per aktie (Kr)	8,59	1,09	27,09	11,75
Antal aktier (tusental)	14 790	14 790	14 790	14 790
D:o genomsnitt (tusental)	14 790	14 790	14 790	14 821

Balansräkning för koncernen i sammandrag

Mkr	2016 31-dec	2015 31-dec
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1
Lånefordringar	28,0	-
Aktier och andelar m.m.	1 064,0	945,6
Summa anläggningstillgångar	1 092,0	945,7
Övriga omsättningstillgångar	4,7	7,0
Finansiella placeringar	1 176,7	593,6
Lånefordringar	17,6	31,8
Likvida medel	193,0	542,5
Summa omsättningstillgångar	1 392,0	1 174,9
SUMMA TILLGÅNGAR	2 484,0	2 120,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 477,9	2 114,9
Summa eget kapital	2 477,9	2 114,9
Kortfristiga skulder	6,1	5,7
Summa skulder	6,1	5,7
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 484,0	2 120,6

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2016 31-dec	2015 31-dec
Belopp hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets ingång	2 114,9	1 978,8
Utdelning till aktieägarna	-37,7	-29,7
Återköp av egna aktier	-	-8,4
Periodens totalresultat	400,7	174,2
Belopp vid periodens utgång	2 477,9	2 114,9

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Mkr	2016 Kv 4	2015 Kv 4	2016 Helår	2015 Helår
Den löpande verksamheten				
Koncernens resultat före skatt	127,1	16,1	401,7	174,2
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-125,5	-11,4	-336,2	-87,9
Betald skatt	-1,0	-	-1,0	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,6	4,7	64,4	86,3
Förändring av rörelsekapital	-1,1	-1,4	2,8	-2,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,5	3,3	67,2	84,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Köp av aktier i onoterade företag	-	-4,7	-10,0	-18,0
Försäljning av aktier i onoterade företag	-	-	-	200,5
Köp av aktier i noterade företag	-104,3	-66,3	-301,5	-434,9
Försäljning av aktier i noterade företag	253,7	85,8	412,3	508,1
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	5,6
Förändring övriga finansiella tillgångar	-331,7	-7,5	-479,9	-253,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-182,3	7,3	-379,1	8,0
Finansieringsverksamheten				
Lämnad utdelning	-	-	-37,7	-29,7
Återköp av egna aktier	-	-	-	-8,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-37,7	-38,1
Periodens kassaflöde	-182,8	10,6	-349,5	53,9
Likvida medel vid periodens början	375,8	531,9	542,5	488,6
Likvida medel vid periodens slut	193,0	542,5	193,0	542,5

Resultatspecifikation

Koncernen 2016 Kv 4	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	-	5,0	1,4	6,4
Värdeförändringar	75,4	2,8	40,5	118,7
Finansiella intäkter	-	0,5	5,4	5,9
Övriga intäkter	-	-	0,6	0,6
Rörelsens kostnader	-	-	-4,5	-4,5
Resultat före skatt	75,4	8,3	43,4	127,1

Koncernen 2015 Kv 4	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	-	5,0	0,2	5,2
Värdeförändringar	-0,8	-15,1	22,3	6,4
Finansiella intäkter	-	0,4	5,3	5,7
Övriga intäkter	-	-	1,8	1,8
Rörelsens kostnader	-	-	-3,0	-3,0
Resultat före skatt	-0,8	-9,7	26,6	16,1

Koncernen 2016 Helår	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	36,0	11,3	9,7	57,0
Värdeförändringar	269,9	-47,3	105,8	328,4
Finansiella intäkter	-	1,8	24,5	26,3
Övriga intäkter	-	-	2,9	2,9
Rörelsens kostnader	-	-	-12,9	-12,9
Resultat före skatt	305,9	-34,2	130,0	401,7

Koncernen 2015 Helår	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	27,8	38,1	8,4	74,3
Värdeförändringar	-34,1	91,4	25,6	82,9
Finansiella intäkter	-	1,4	17,3	18,7
Övriga intäkter	-	-	9,5	9,5
Rörelsens kostnader	-	-	-11,2	-11,2
Resultat före skatt	-6,3	130,9	49,6	174,2

Finansiella tillgångar

Koncernen 2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	181,9	181,9
Aktier i noterade aktiva innehav	882,1	-	-	882,1
Finansiella placeringar	1 167,1	9,6	-	1 176,7
Summa	2 049,2	9,6	181,9	2 240,7

Koncernen 2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	202,9	202,9
Aktier i noterade aktiva innehav	742,7	-	-	742,7
Finansiella placeringar	593,6	-	-	593,6
Summa	1 336,3		202,9	1 539,2

Värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde

Nivå 1: enligt priser på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Förändringar av finansiella tillgångar i nivå 3

Koncernen	
Ingående bokfört värde	202,9
Inköp	10,0
Försäljning	-
Utdelning	-11,3
Värdetförändring	-19,7
Totalt	181,9

Värdering av finansiella instrument i nivå 3

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 görs en samlad bedömning för att fastställa vilken värderingsmetod som är lämplig för det enskilda innehavet. Dels beaktas om det nyligen gjorts någon finansiering eller transaktion "på armlängds avstånd", och dels görs en värdering genom att applicera relevanta multiplar på företagets nyckeltal från en utvald grupp av jämförbara företag med avdrag för justeringar till följd av till exempel skillnad i storlek mellan det aktuella företaget och gruppen av jämförbara företag. I det fall det finns andra metoder 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. Samtliga tillgångar i Nivå 3 består av aktier i onoterade företag och värderas enligt nedanstående värderingstekniker och icke observerbara data som använts för att fastställa det redovisade värdet. Datan nedan representerar ett urval och således inte all indata som använts vid värderingen.

EBIT-multiplar: 5 - 9

Omsättningsmultiplar: 0,5 - 3,0

Substansvärdering: Fastställd substans

Senaste transaktion: Om nyligen avslutad nyemission/aktietransaktion tas denna kurs i beaktande. Därutöver kan högre multiplar appliceras vid hög förväntad tillväxttakt.

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

	2016	2015	2016	2015
Mkr	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Erhållna utdelningar	1,4	-	25,4	29,3
Övriga rörelseintäkter	-	0,2	-	2,5
Värdeförändringar	656,0	22,0	782,5	40,6
Finansiella intäkter / kostnader	2,6	2,3	7,6	4,6
Övriga externa kostnader	-0,6	-0,3	-1,6	-1,3
Resultat före skatt	659,4	24,2	813,9	75,7
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat tillika totalresultat	659,4	24,2	813,9	75,7

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	2016	2015
Mkr	31-dec	31-dec
TILLGÅNGAR		
Aktier och andelar	618,1	608,3
Summa anläggningstillgångar	618,1	608,3
Fordringar på koncernföretag	638,1	15,2
Finansiella placeringar	768,3	380,5
Likvida medel	67,9	312,1
Summa omsättningstillgångar	1 474,3	707,8
SUMMA TILLGÅNGAR	2 092,4	1 316,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 092,2	1 316,0
Kortfristiga skulder	0,2	0,1
Summa kortfristiga skulder	0,2	0,1
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 092,4	1 316,1

Definitioner

Tractionkoncernen

Tractionkoncernen består, förutom av moderbolaget AB Traction, av helägda företag som förvaltar värdepapper, bedriver utlåningsverksamhet, ställer nyemissionsgarantier samt bedriver konsultverksamhet till i huvudsak Tractions projekt företag.

Eget kapital per aktie tillika substansvärde per aktie

Eget kapital vid periodens utgång dividerat med antalet utestående aktier.

Finansiella placeringar

Avser aktie- och räntebärande placeringar i företag där Traction ägande understiger 10 procent av rösterna.

Noterade aktiva innehav

Innehav i noterade företag där Tractions ägande överstiger 10 procent av rösterna.

Onoterade aktiva innehav

Hel- och delägda onoterade företag där eventuellt resterande aktier vanligtvis ägs av en eller flera entreprenörer eller andra aktiva delägare.

Substansrabatt

Tractions marknadsvärde, där onoterade A-aktier värderats till samma kurs som den noterade B-aktien vid periodens utgång, minus substansvärdet dividerat med substansvärdet vid periodens utgång.

Vinst per aktie

Periodens resultat efter utspädning dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Värdet förändring på substansvärdet per aktie

Förändring av substansvärdet under perioden inklusive lämnad utdelning.