

Perioden oktober - december

- Resultatet efter skatt uppgick till -145 (127) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva innehav, noterade -117 (75) Mkr
 - Aktiva innehav, onoterade -19 (8) Mkr
 - Finansiella placeringar -7 (47) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -9,83 (8,59) kr
- Substansvärdet per aktie minskade med 5,1 (+5,7) procent
- Innehavet i Banking Automation Ltd avyttrades
- Avtal om försäljning av innehavet i Eitech

Perioden januari - december

- Resultatet efter skatt uppgick till 304 (401) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva innehav, noterade 277 (306) Mkr
 - Aktiva innehav, onoterade -33 (-34) Mkr
 - Finansiella placeringar 71 (140) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 20,58 (27,09) kr
- Substansvärdet per aktie ökade med 12,0 (18,9) procent justerat för lämnad utdelning
- Substansvärdet per aktie uppgick till 186 (168) kr/aktie
- Avkastning på noterade aktiva innehav uppgick till 29 procent
- Avkastning på övriga noterade aktier uppgick till 13 procent
- Räntebärande placeringar jämte likvida medel uppgår till knappt 1,2 Mdr

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring på noterade aktieinnehav sedan 31 december 2017 uppgår till 18 Mkr per den 13 februari
- Styrelsen föreslår en utdelning om 2,75 (2,15) kr/aktie
- Innehavet i Eitech avyttrades den 8 januari 2018 efter godkännande av konkurrensprövande myndighet i Sverige
- Ny storägare (49 %) i Mönsterås Metall som samtidigt förvärvat Ankarsrum Die Casting

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	Andel av total	Kr / aktie
Noterade aktiva innehav							
BE Group	2 586	50,00	20%	20%	129	5%	9
Drillcon	24 000	6,95	54%	54%	167	6%	11
Duroc	3 885	23,90	10%	10%	93	3%	6
Hifab Group	32 744	3,03	54%	55%	99	4%	7
Nilörngruppen	2 790	77,25	24%	57%	216	8%	15
OEM International	886	177,00	4%	10%	157	5%	10
Softronic	11 539	12,75	22%	20%	147	5%	10
Summa					1 008	36%	68
Onoterade aktiva innehav							
Onoterade innehav					114	4%	8
Fordringar aktiva innehav					43	2%	3
Summa					157	6%	11
Summa aktiva innehav					1 165	42%	79
Finansiella placeringar och likvida medel							
Övriga noterade aktier					386	14%	26
Räntebärande placeringar ¹					988	36%	67
Likvida medel					212	8%	14
Summa					1 586	58%	107
TOTALT					2 751	100%	186

¹Inklusive räntebärande placeringar med löptid kortare än 1 år om 436 Mkr samt övriga nettotillgångar/skulder om 6 Mkr

NYCKELTAL	2017	2016
Värdeförändring på substansvärdet per aktie, %	12	19
Substansvärde per aktie, kr	186	168
Börskurs vid periodens slut, kr	175	146
Substansrabatt, %	6	13
Soliditet, %	100	100

VD:s kommentar

Traction uppvisar ett helårsresultat för 2017 om 304 Mkr motsvarande en substansvärdeökning om 12 procent justerat för lämnad utdelning under året. Aktiva noterade innehav bidrog med 277 Mkr vilket innebär en värdeökning om 29 procent. Drillcon bidrog mest positivt med 78 Mkr (82 procent), men även Softronic (63 Mkr) bidrog substantiellt liksom innehavet i Waterman (40 Mkr) som avyttrades i samband med ett bud under det andra kvartalet. Värdeutvecklingen i de aktiva noterade innehaven underbyggs också av en positiv utveckling i merparten av innehaven där en generellt stark konjunktur naturligtvis är bidragande men framför allt som en effekt av ett dedikerat och affärsmässigt engagemang av ledningarna och dess medarbetare i respektive företag.

Även Tractions finansiella placeringar utvecklades väl och bidrog med 71 Mkr där de noterade aktieinnehaven också utvecklades lite bättre än Stockholmsbörsen som helhet.

De onoterade innehaven belastade resultatet med 33 Mkr, trots positiva resultateffekter i samband med försäljning av aktierna i Banking Automation och omvärdering av Eitech Holding som ovillkorligen avyttrades i början av 2018. Det negativa resultatet beror på omvärderingar av huvudsakligen Ankarsrum Motors mot bakgrund av en successivt svagare utveckling under året. Sammantaget belastades resultatet av negativa omvärderingar om 60 Mkr relaterade till innehaven i Ankarsrum varav drygt 40 Mkr under det fjärde kvartalet.

Efter dessa omvärderingar svarar Tractions kvarvarande aktiva onoterade innehav inklusive därtill relaterade lånefordringar för 107 Mkr motsvarande 4 procent av substansvärdet.

Försäljningar av aktiva innehav under 2017 inklusive förväntad likvid i början av 2018 för Eitech innebär ett likviditetstillskott om drygt 210 Mkr. Nämnade avyttringar av aktiva innehav och endast en mindre tilläggsinvestering i Duroc samt löpande avkastning innebär att Tractions finansiella placeringar ökat ytterligare från en redan tidigare hög andel av den totala tillgångsmassan.

I rådande omvärldsklimat är fokus fortsatt på att utveckla de befintliga innehaven och tillvarata de möjligheter som uppdragas. Nya placeringar kommer sannolikt till huvudsaklig del att ske i andra noterade företag, såväl större poster i mindre och medelstora företag som storbolag. En viss del av tillgångarna kommer som tidigare också att placeras i räntebärande tillgångar för att skapa viss avkastning i en annars negativ räntemiljö.

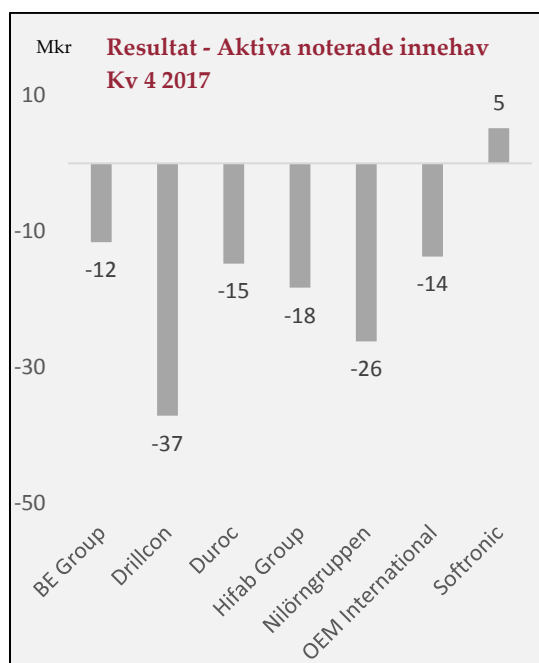
PERIODEN OKTOBER - DECEMBER

Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till -145 (127) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om -156 (119) Mkr och erhållna utdelningar om 5 (6) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 9 (6) Mkr.

Aktiva innehav - noterade

Aktiva noterade innehav belastade resultatet med -117 (75) Mkr, motsvarande en avkastning om -10 procent. Resultatet är i huvudsak hänförligt till negativ kursutveckling i Drillcon och Nilörngruppen. Drillcon belastade med -37 Mkr och Nilörngruppen med -26 Mkr.



Under rapportperioden avyttrades 600.000 B-aktier i Nilörngruppen för 46 Mkr, vilket innebar att Tractions ägande i Nilörngruppen minskade till 24 procent av kapitalet och 57 procent av rösterna. Försäljningen skedde mot bakgrund av ett institutionellt köpintresse.

Aktiva innehav - onoterade

Aktiva onoterade innehav belastade resultatet med -19 Mkr (8) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till -23 (3) Mkr och utdelningar till 4 (5) Mkr.

Under rapportperioden avyttrades Banking Automation Ltd. Traction har varit delägare i Banking Automation Ltd sedan 1986 och försäljningen innebär en marginellt positiv resultat effekt i det fjärde kvartalet. Därtill omvärderades innehavet i Eitech med anledning av den villkorade försäljningen som verkställdes i januari 2018. Innehaven bidrog med sammantaget 22 Mkr till resultatet i det fjärde kvartalet.

Trots ovan nämnda positiva omvärderingar belastade de onoterade innehaven resultatet med totalt -19 Mkr i det fjärde kvartalet. Detta är i huvudsak hänförligt till omvärdering av Ankarsrum Motors (-30 Mkr). Omvärderingen förklaras av en svagare utveckling under senare delen av 2017 än förväntat.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav belastade med -7 (47) Mkr, fördelat på aktier, -10 (40) Mkr och räntebärande placeringar, 3 (7) Mkr. Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till -11 (39) Mkr, motsvarande en avkastning om -3 procent. Utdelningar uppgick till 1 (1) Mkr. Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till -5 (2) Mkr och ränteintäkter till 8 (5) Mkr.

Räntebärande placeringar uppgick per den 31 december till 981 (830) Mkr, varav 436 (468) Mkr i placeringar i certifikat och liknande instrument med löptid kortare än ett år och 544 (362) Mkr i företagsobligationer och liknande instrument.

PERIODEN JANUARI - DECEMBER

Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 304 (401) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 229 (328) Mkr och erhållna utdelningar om 54 (57) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 32 (26) Mkr. Substansvärdet ökade med 12 (19) procent justerat för lämnad utdelning.

Aktiva innehav - noterade

Aktiva noterade innehav bidrog med 277 (306) Mkr, motsvarande en avkastning om 29 procent. Värdeförändringar uppgick till 244 (270) Mkr och utdelningar till 33 (36) Mkr.

Resultatet för de noterade aktiva innehaven är i huvudsak hänförligt till positiv kursutveckling i Drillcon och Softronic samt avyttringen av innehavet i Waterman Group. Drillcon bidrog med 78 Mkr, motsvarande en avkastning om 82 procent och Softronic bidrog med 63 Mkr (71 procent).



I januari förvärvade Duroc International Fibres Group AB ("IFG"). Förvärvet betalades med nyemitterade aktier i Duroc. I samband med affären förvärvade Traction 1.825.000 aktier i Duroc från PGAB och stämplade om aktier av serie A till serie B. Traction's ägande uppgår därefter till knappt 10 procent av kapitalet och rösterna. Investeringen motsvarade cirka 27 Mkr (15 kr/aktie).

Under rapportperioden har Traction avyttrat samtliga aktier i Waterman Group i samband med ett offentligt bud från det japanska konsultföretaget CTI Engineering Co Ltd. Budet om 140 pence per aktie innebar ett totalt budvärde för Traction om knappt 85 Mkr.

Därtill har 800.000 B-aktier i Nilörngruppen avyttrats vid två tillfällen under 2017 för totalt 67 Mkr.

Aktiva innehav - onoterade

Aktiva onoterade innehav belastade resultatet med -33 (-34) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till -44 (-47) Mkr och utdelningar till 9 (11) Mkr. Ränteintäkter uppgick till 2 (2) Mkr.

Det negativa resultatet beror i huvudsak på omvärdering av Ankarsrum Motors. Samtidigt bidrog Banking Automation Ltd och Eitech positivt till resultatet under året, enligt ovan.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 71 (140) Mkr, fördelat på aktier, 42 (112) Mkr och räntebärande placeringar, 29 (28) Mkr.

Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 30 (102) Mkr, motsvarande en avkastning om 13 procent. Utdelningar uppgick till 12 (10) Mkr.

Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till -1 (4) Mkr och ränteintäkter till 30 (24) Mkr.

Likviditet

Traction's likvida medel uppgick till 212 (193) Mkr. Övriga räntebärande placeringar uppgick till 981 (830), varav placeringar i korta räntebärande placeringar¹ uppgick till 436 (468) Mkr. Innehav i övriga noterade aktier uppgick till 386 (347) 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 2 751 (2 478) Mkr motsvarande 186 (168) 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 2,75 (2,15) kr/aktie motsvarande 41 (32) 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 13 procent av koncernens resultat.

Moderbolaget

AB Tractions resultat för 2017 uppgick till 217 (814) Mkr. Likvida medel uppgick till 150 (68) exklusive placeringar i korta räntebärande placeringar¹ om 409 (310). Moderbolagets soliditet var per den 31 december 100 (100) procent. Moderbolaget har inga externa lån.

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

Transaktioner med närstående

Utöver den utdelning till moderbolagets aktieägare som beslutades på årsstämman 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

På årsstämman beslutades 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 tisdagen den 8 maj 2018 kl. 17.00 på T-House, lokal Christoffer Columbus, Engelbrektsplan 1 i Stockholm.

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

Kommande informationstillfällen

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

8 maj 2018	Delårsrapport januari-mars 2018
8 maj 2018	Årsstämma 2017, kl 17.00, Stockholm
13 juli 2018	Delårsrapport januari-juni 2018
17 okt 2018	Delårsrapport januari-september 2018
15 feb 2019	Bokslutskommuniké 2018

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som Traction skall offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 februari 2018 kl. 13.00.

Verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 14 februari 2018

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	2017 Kv 4	2016 Kv 4	2017 Helår	2016 Helår
Erhållna utdelningar	5,1	6,4	53,7	57,0
Värdeförändringar	-156,2	118,7	228,8	328,4
Finansiella intäkter / kostnader	8,8	5,9	32,0	26,3
Övriga intäkter	0,5	0,6	2,4	2,9
Rörelsens kostnader	-3,6	-4,5	-12,5	-12,9
Resultat före skatt	-145,4	127,1	304,4	401,7
Skatt	-	-	-	-1,0
Periodens resultat¹	-145,4	127,1	304,4	400,7
Resultat per aktie före och efter utspädning ² (Kr)	-9,83	8,59	20,58	27,09
Antal aktier (tusental)	14 790	14 790	14 790	14 790
D:o genomsnitt (tusental)	14 790	14 790	14 790	14 790

¹ Uppgiften om periodens resultat överensstämmer, i Tractions fall, med totalresultatet, varför någon separat rapport över totalresultat inte presenteras.

² Det finns inga instrument som kan leda till utspädningseffekter

Balansräkning för koncernen i sammandrag

Mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Lånefordringar	8,3	28,0
Aktier och andelar m.m.	1 121,5	1 064,0
Summa anläggningstillgångar	1 129,8	1 092,0
Övriga omsättningstillgångar	8,1	4,7
Finansiella placeringar	1 367,3	1 176,7
Lånefordringar	39,5	17,6
Likvida medel	211,7	193,0
Summa omsättningstillgångar	1 626,6	1 392,0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 756,4	2 484,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 750,5	2 477,9
Summa eget kapital	2 750,5	2 477,9
Kortfristiga skulder	5,9	6,1
Summa skulder	5,9	6,1
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 756,4	2 484,0

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
Belopp hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets ingång	2 477,9	2 114,9
Utdelning till aktieägarna	-31,8	-37,7
Återköp av egna aktier	-	-
Periodens resultat	304,4	400,7
Belopp vid periodens utgång	2 750,5	2 477,9

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Mkr	2017 Kv 4	2016 Kv 4	2017 Helår	2016 Helår
Den löpande verksamheten				
Koncernens resultat före skatt	-145,4	127,1	304,4	401,7
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	146,0	-125,5	-239,9	-336,2
Betald skatt	-	-1,0	-	-1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,6	0,6	64,5	64,4
Förändring av rörelsekapital	-2,7	-1,1	-3,4	2,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,1	-0,5	61,1	67,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Köp av aktier i onoterade företag	-	-	-	-10,0
Försäljning av aktier i onoterade företag	33,9	-	33,9	-
Köp av aktier i noterade företag	-115,1	-104,3	-385,1	-301,5
Försäljning av aktier i noterade företag	154,5	253,7	494,6	412,3
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Förändring övriga finansiella tillgångar	-103,5	-331,7	-154,0	-479,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30,2	-182,3	-10,6	-379,1
Finansieringsverksamheten				
Lämnad utdelning	-	-	-31,8	-37,7
Återköp av egna aktier	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-31,8	-37,7
Periodens kassaflöde	-32,3	-182,8	18,7	-349,5
Likvida medel vid periodens början	244,0	375,8	193,0	542,5
Likvida medel vid periodens slut	211,7	193,0	211,7	193,0

Resultatspecifikation

Koncernen 2017	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Kv 4				
Erhållna utdelningar	-	4,0	1,1	5,1
Värdoförändringar	-116,7	-23,4	-16,1	-156,2
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,5	8,1	8,6
Övriga intäkter	-	-	0,5	0,5
Rörelsens kostnader	-	-	-3,4	-3,4
Resultat före skatt	-116,7	-18,9	-9,8	-145,4

Koncernen 2016	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Kv 4				
Erhållna utdelningar	-	5,0	1,4	6,4
Värdoförändringar	75,4	2,8	40,5	118,7
Finansiella intäkter / kostnader	-	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 2017	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Helår				
Erhållna utdelningar	32,6	9,0	12,1	53,7
Värdoförändringar	244,1	-43,7	28,4	228,8
Finansiella intäkter / kostnader	-	2,0	30,0	32,0
Övriga intäkter	-	-	2,4	2,4
Rörelsens kostnader	-	-	-12,5	-12,5
Resultat före skatt	276,7	-32,7	60,4	304,4

Koncernen 2016	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Helår				
Erhållna utdelningar	36,0	11,3	9,7	57,0
Värdoförändringar	269,9	-47,3	105,8	328,4
Finansiella intäkter / kostnader	-	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

Finansiella tillgångar

Koncernen 2017 Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	113,9	113,9
Aktier i noterade aktiva innehav	1 007,6	-	-	1 007,6
Finansiella placeringar	1 367,3	-	-	1 367,3
Summa	2 374,9	-	113,9	2 488,8

Koncernen 2016 Mkr	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

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 2017 Mkr	
Ingående bokfört värde	181,9
Inköp	-
Försäljning	-33,9
Utdelning	-9,0
Värdeförändring	-25,1
Totalt	113,9

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

Mkr	2017	2016	2017	2016
	KV 4	KV 4	Helår	Helår
Erhållna utdelningar	1,0	1,4	26,2	25,4
Värdeförändringar	-140,3	656,0	176,6	782,5
Övriga intäkter	-	-	0,5	-
Finansiella intäkter / kostnader	4,5	2,6	15,2	7,6
Övriga externa kostnader	-0,4	-0,6	-1,3	-1,6
Resultat före skatt	-135,2	659,4	217,2	813,9
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat¹	-135,2	659,4	217,2	813,9

¹ Uppgiften om periodens resultat överensstämmer i Tractions fall, med totalresultatet, varför någon separat rapport över totalresultat inte presenteras.

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	2017	2016
	31-dec	31-dec
TILLGÅNGAR		
Aktier och andelar	772,2	618,1
Summa anläggningstillgångar	772,2	618,1
Fordringar på koncernföretag	360,6	638,1
Övriga fordringar	0,0	-
Finansiella placeringar	995,1	768,3
Kassa och bank	150,0	67,9
Summa omsättningstillgångar	1 505,7	1 474,3
SUMMA TILLGÅNGAR	2 277,9	2 092,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 277,6	2 092,2
Kortfristiga skulder	0,3	0,2
Summa kortfristiga skulder	0,3	0,2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 277,9	2 092,4

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 projektföretag.

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 alternativt där Traction har en aktiv roll genom att vara representerade i styrelsen.

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 före och efter utspädning dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Värdetförändring på substansvärdet per aktie

Förändring av substansvärdet under perioden inklusive lämnad utdelning.