

### Perioden juli - september

- Resultatet efter skatt uppgick till 7 (242) Mkr, vilket fördelar sig på:
  - Aktiva innehav, noterade -18 (210) Mkr
  - Aktiva innehav, onoterade 0 (-25) Mkr
  - Finansiella placeringar 27 (61) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,50 (16,38) kr
- Avkastningen på noterade aktiva innehav uppgick till -2 procent
- Avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till 7 procent

### Perioden januari - september

- Resultatet efter skatt uppgick till 450 (274) Mkr, vilket fördelar sig på:
  - Aktiva innehav, noterade 393 (231) Mkr
  - Aktiva innehav, onoterade -14 (-44) Mkr
  - Finansiella placeringar 77 (93) Mkr
- Avkastningen på noterade aktiva innehav uppgick till 44 procent
- Avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till 16 procent
- Substansvärdet per aktie uppgick till 196 (168) kr/aktie
- Substansvärdet per aktie ökade med 18 (13) procent justerat för lämnad utdelning

### Händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring på noterade aktieinnehav sedan 30 september uppgår till -31 Mkr per den 17 oktober

#### 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](http://www.traction.se).

## Tractions substansvärde

Tabellen nedan visar Tractions substansvärde fördelat på aktiva noterade innehav, aktiva onoterade innehav, finansiella placeringar, likvida medel jämte övriga nettotillgångar per den 30/9 2017.

Innehav	Antal aktier tusental	Kurs kr per aktie	Andel av kapital	Andel av röster	Markn. värde Mkr	Andel av total	Kr / aktie
<b>Noterade aktiva innehav</b>							
BE Group	2 586	54,50	20%	20%	141	5%	10
Drillcon	24 000	8,50	54%	54%	204	7%	14
Duroc	3 885	27,70	10%	10%	108	4%	8
Hifab Group	32 744	3,59	54%	55%	118	4%	8
Nilörngruppen	3 390	84,75	30%	60%	287	10%	19
OEM International	886	192,50	4%	10%	170	6%	12
Softronic	11 539	12,30	22%	20%	142	5%	10
<b>Summa</b>					<b>1 170</b>	<b>40%</b>	<b>80</b>
<b>Onoterade aktiva innehav</b>							
Onoterade innehav					166	6%	11
Fordringar aktiva innehav					37	1%	3
<b>Summa</b>					<b>203</b>	<b>7%</b>	<b>14</b>
<b>Summa aktiva innehav</b>					<b>1 373</b>	<b>47%</b>	<b>94</b>
<b>Finansiella placeringar och likvida medel</b>							
Övriga noterade aktier					391	14%	26
Räntebärande placeringar <sup>1</sup>					887	31%	61
Likvida medel					244	8%	16
<b>Summa</b>					<b>1 523</b>	<b>53%</b>	<b>102</b>
<b>TOTALT</b>					<b>2 896</b>	<b>100%</b>	<b>196</b>

<sup>1</sup>Inklusive räntebärande placeringar med löptid kortare än 1 år om 422 Mkr samt övriga nettotillgångar/skulder om 7 Mkr

NYCKELTAL	2017 Jan-Sept	2016 Jan-Sept	2016 Helår
Värdet förändring på substansvärdet per aktie, %	18	13	19
Substansvärde per aktie, kr	196	159	168
Börskurs vid periodens slut, kr	202	152	146
Substansrabatt, %	-3	4	13
Soliditet, %	100	100	100

## VD:s kommentar

Efter ett mycket starkt andra kvartal uppvisar Traction sammantaget en mindre vinst för det tredje kvartalet vilket innebär att resultatet för 2017 om 450 Mkr alljämt överstiger fjolårets goda resultat om 401 Mkr. Ackumulerat uppvisar samtliga noterade aktiva innehav en positiv utveckling. Under det tredje kvartalet varierar däremot utvecklingen med betydande uppgångar för innehaven i Drillcon och Softronic samtidigt som Nilörngruppen och BE Group utvecklats lite svagare, efter en starkt positiv utveckling föregående kvartal. Glädjande är att Traction's finansiella placeringar fortsätter att utvecklas väl där övriga noterade aktier avkastat 16 procent.

### PERIODEN JULI - SEPTEMBER

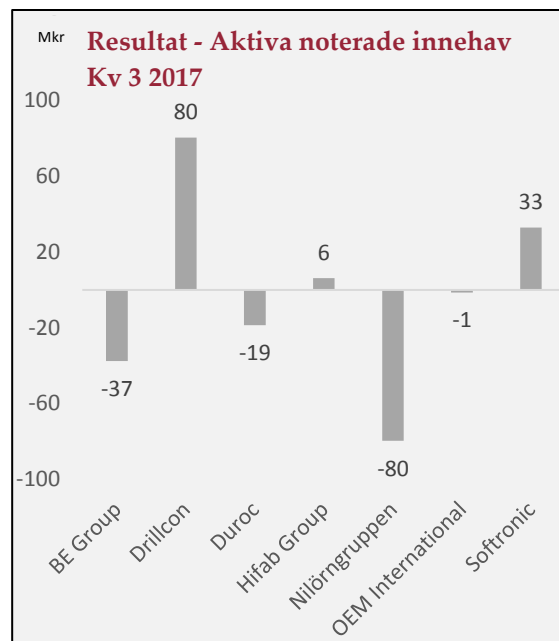
#### Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 7 (242) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 1 (238) Mkr och erhållna utdelningar om 1 (1) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 7 (7) Mkr.

#### Aktiva innehav - noterade

Resultatet inom aktiva noterade innehav uppgick till -18 (210) Mkr, motsvarande en avkastning om -2 procent.

Resultatet är i huvudsak hänförligt till positiv kursutveckling i Drillcon och Softronic. Drillcon bidrog med 80 Mkr, motsvarande en avkastning om 65 procent och Softronic bidrog med 33 Mkr (30 procent). Samtidigt belastades resultatet av negativ kursutveckling i Nilörngruppen (-22 procent) och BE Group (-21 procent).



#### Aktiva innehav - onoterade

Aktiva onoterade innehav bidrog med 0 (-25) Mkr.

#### Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 27 (61) Mkr, fördelat på aktier, 21 (52) Mkr och räntebärande placeringar, 6 (9) Mkr. Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 20 (51) Mkr och utdelningar uppgick till 1 (1) Mkr, motsvarande av avkastning om 7 procent. Ränteintäkter uppgick till 6 (7) Mkr.

Investeringar i övriga noterade aktier uppgick till 63 (53) Mkr och försäljningar har skett med 27 (63) Mkr.

Räntebärande placeringar uppgick per den 30 september till 880 (830) Mkr, varav 422 (468) Mkr utgörs av placeringar i certifikat och liknande instrument med löptid kortare än ett år och 458 (362) Mkr i företagsobligationer och liknande instrument där löptiden endast undantagsvis överstiger fem år.

### PERIODEN JANUARI - SEPTEMBER

#### Sammanfattning

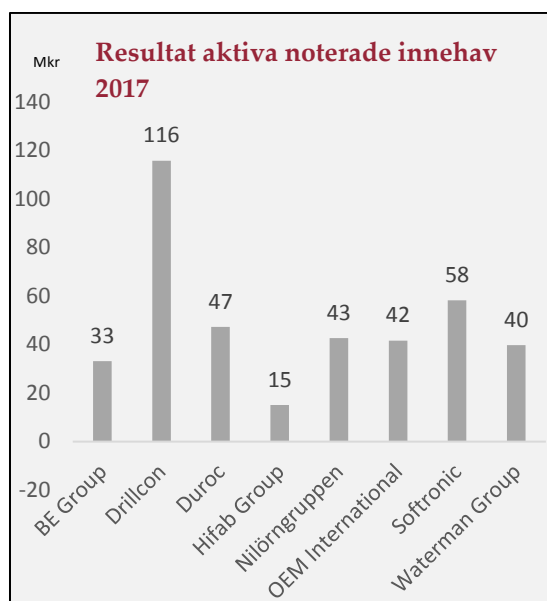
Resultatet efter skatt uppgick till 450 (274) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 385 (210) Mkr och erhållna utdelningar om 49 (51) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 23 (20) Mkr.

### Aktiva innehav - noterade

Aktiva noterade innehav bidrog med 393 (231) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till 361 (195) Mkr och utdelningar till 33 (36) Mkr.

Samtliga noterade aktiva innehav bidrog positivt till resultatet under perioden januari-september.

Drillcon bidrog med 116 Mkr, motsvarande en avkastning om 121 procent, Softronic bidrog med 58 Mkr (65 procent) och Duroc med 47 Mkr (79 procent).



I januari förvärvade Duroc International Fibres Group AB ("IFG"). Förvärvet betalades i sin helhet med 31 671 100 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.

Traction har varit delägare i Waterman Group sedan 2013 och var före försäljningen bolagets största ägare med 17 procent av kapitalet och rösterna.

### Aktiva innehav - onoterade

Aktiva onoterade innehav bidrog med -14 (-43) Mkr varav värdeförändringar uppgick till -20 (-50) Mkr och utdelningar till 5 (6) Mkr.

Det är i huvudsak innehavet i Ankarsrum Motors som förklarar resultatet inom aktiva onoterade innehav. Innehavet har omvärderats med 20 Mkr under perioden januari-september. Omvärderingen förklaras av en svagare utveckling än förväntat vilket negativt påverkar resultatet för 2017 och början av 2018. Ny VD, Bo-Lennart Jonasson tillträdde i september 2017.

### Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 77 (93) Mkr, fördelat på aktier, 51 (71) Mkr och räntebärande placeringar, 26 (22) Mkr. Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 40 (63) Mkr, motsvarande en avkastning om 16 procent. Utdelningar uppgick till 11 (8) Mkr.

Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 5 (2) Mkr och ränteintäkter till 21 (20) Mkr.

Investeringar i övriga noterade aktier uppgick till 236 (197) Mkr och försäljningar har skett med 227 (159) Mkr.

### Likviditet

Traction's likvida medel uppgick till 244 (193) Mkr. Övriga räntebärande placeringar uppgick till 880 (830), varav placeringar i korta räntebärande placeringar<sup>1</sup> uppgick till 422 (468) Mkr. Innehav i övriga noterade aktier uppgick till 391 (347) Mkr. Sammantaget har Traction alltså 1 515 (1 370) Mkr i tillgångar som i en normal marknadssituation torde vara momentant realiserbara.

### Eget kapital/Substansvärde

Eget kapital uppgick per den 30 september till 2 896 (2 478) Mkr motsvarande 196 (168) kr per aktie. Antal aktier per den 30 september 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.

### Moderbolaget

AB Traction's resultat för perioden januari-september uppgick till 353 (155) Mkr. Likvida medel uppgick till 172 (68) Mkr exklusive placeringar i korta räntebärande placeringar<sup>1</sup> om 383 (310) Mkr. Moderbolagets soliditet var per den 30 september 100 (100) procent. Moderbolaget har inga externa lån.

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

### Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Traction och närstående som väsentligen har påverkat koncernen eller moderbolagets resultat och finansiella ställning har 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.

### 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 delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten 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.

Jämförelsetalen 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 avvikelser 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 03).

### Årsstämma

Årsstämma hålls tisdagen den 8 maj 2018 kl. 17.00 på T-House, lokal Christofer Columbus, Engelbrektsplan 1 i Stockholm. Årsredovisningen kommer finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast tre veckor före årsstämman.

### Kommande informationstillfällen

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

14 feb 2018	Bokslutskommuniké 2017
8 maj 2018	Delårsrapport januari-mars 2018
8 maj 2018	Årsstämma 2017, kl. 17.00 Stockholm
13 juli 2018	Delårsrapport januari-juli 2018

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Traction skall offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 oktober 2017 kl. 13.00

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets 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 18 oktober 2017

Petter Stillström  
Verkställande direktör

AB Traction  
Box 3314  
103 66 Stockholm  
Org.nr 556029-8654  
Tfn: 08-506 289 00  
Epost: [post@traction.se](mailto:post@traction.se)  
[www.traction.se](http://www.traction.se)

## Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	2017 Kv 3	2016 Kv 3	2017 9 mån	2016 9 mån	2016 Helår
Erhållna utdelningar	1,4	0,8	48,6	50,6	57,0
Värdeförändringar	0,9	238,3	385,0	209,7	328,4
Finansiella intäkter / kostnader	7,0	7,1	23,4	20,4	26,3
Övriga intäkter	0,5	0,3	1,9	2,3	2,9
Rörelsens kostnader	-2,4	-3,2	-9,1	-8,4	-12,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>7,4</b>	<b>243,3</b>	<b>449,8</b>	<b>274,6</b>	<b>401,7</b>
Skatt	-	-1,0	-	-1,0	-1,0
<b>Periodens resultat tillika totalresultat</b>	<b>7,4</b>	<b>242,3</b>	<b>449,8</b>	<b>273,6</b>	<b>400,7</b>
Resultat per aktie (Kr)	0,50	16,38	30,41	18,50	27,09
Antal aktier (tusental)	14 790	14 790	14 790	14 790	14 790
D:o genomsnitt (tusental)	14 790	14 790	14 790	14 790	14 790

## Balansräkning för koncernen i sammandrag

Mkr	2017 30-sep	2016 30-sep	2016 31-dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,0
Lånefordringar	28,2	20,0	28,0
Aktier och andelar m.m.	1 336,4	1 127,9	1 064,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 364,6</b>	<b>1 148,0</b>	<b>1 092,0</b>
Övriga omsättningstillgångar	3,8	4,3	4,7
Finansiella placeringar	1 270,9	810,8	1 176,7
Lånefordringar	16,9	18,8	17,6
Likvida medel	244,0	375,8	193,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 535,6</b>	<b>1 209,7</b>	<b>1 392,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 900,2</b>	<b>2 357,7</b>	<b>2 484,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 895,8	2 350,8	2 477,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 895,8</b>	<b>2 350,8</b>	<b>2 477,9</b>
Kortfristiga skulder	4,4	6,9	6,1
<b>Summa skulder</b>	<b>4,4</b>	<b>6,9</b>	<b>6,1</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>2 900,2</b>	<b>2 357,7</b>	<b>2 484,0</b>

## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2017 30-sep	2016 30-sep	2016 31-dec
Belopp hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets ingång	2 477,9	2 114,9	2 114,9
Utdelning till aktieägarna	-31,8	-37,7	-37,7
Återköp av egna aktier	-	-	-
Periodens totalresultat	449,8	273,6	400,7
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>2 895,8</b>	<b>2 350,8</b>	<b>2 477,9</b>

## Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Mkr	2017 Kv 3	2016 Kv 3	2017 9 mån	2016 9 mån	2016 Helår
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Koncernens resultat före skatt	7,4	243,3	449,8	274,6	401,7
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-1,2	-242,3	-386,5	-210,7	-336,2
Betald skatt	-	-	-	-	-1,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6,2</b>	<b>1,0</b>	<b>63,3</b>	<b>63,9</b>	<b>64,5</b>
Förändring av rörelsekapital	-0,2	0,5	2,4	3,9	2,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6,0</b>	<b>1,5</b>	<b>65,7</b>	<b>67,8</b>	<b>67,3</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Köp av aktier i noterade företag	-	-	-	-10,0	-10,0
Försäljning av aktier i noterade företag	-	-	-	-	-
Köp av aktier i noterade företag	-62,5	-52,9	-270,0	-197,2	-301,5
Försäljning av aktier i noterade företag	27,7	62,6	340,1	158,6	412,3
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Förändring övriga finansiella tillgångar	48,3	-68,8	-52,9	-148,2	-479,9
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>13,4</b>	<b>-59,1</b>	<b>17,2</b>	<b>-196,8</b>	<b>-379,1</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Lämnad utdelning	-	-	-31,8	-37,7	-37,7
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-31,8</b>	<b>-37,7</b>	<b>-37,7</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>19,4</b>	<b>-57,6</b>	<b>51,0</b>	<b>-166,7</b>	<b>-349,5</b>
Likvida medel vid periodens början	224,6	433,4	193,0	542,5	542,5
Likvida medel vid periodens slut	244,0	375,8	244,0	375,8	193,0

## Resultatspecifikation

Koncernen 2017 juli - september	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	-	-	1,4	1,4
Värdeförändringar	-17,6	-1,1	19,6	0,9
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,7	6,3	7,0
Övriga intäkter	-	-	0,5	0,5
Rörelsens kostnader	-	-	-2,4	-2,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-17,6</b>	<b>-0,4</b>	<b>25,4</b>	<b>7,4</b>

Koncernen 2016 juli-september	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	-	-	0,8	0,8
Värdeförändringar	209,9	-25,3	53,7	238,3
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,4	6,7	7,1
Övriga intäkter	-	-	0,3	0,3
Rörelsens kostnader	-	-	-3,2	-3,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>209,9</b>	<b>-24,9</b>	<b>58,3</b>	<b>243,3</b>

Koncernen 2017 januari - september	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	32,6	5,0	11,0	48,6
Värdeförändringar	360,8	-20,3	44,5	385,0
Finansiella intäkter / kostnader	-	1,5	21,9	23,4
Övriga intäkter	-	-	1,9	1,9
Rörelsens kostnader	-	-	-9,1	-9,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>393,4</b>	<b>-13,8</b>	<b>70,2</b>	<b>449,8</b>

Koncernen 2016 januari - september	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	36,0	6,3	8,3	50,6
Värdeförändringar	194,5	-50,0	65,2	209,7
Finansiella intäkter / kostnader	-	1,0	19,4	20,4
Övriga intäkter	-	-	2,3	2,3
Rörelsens kostnader	-	-	-8,4	-8,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>230,5</b>	<b>-42,7</b>	<b>86,8</b>	<b>274,6</b>

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 / kostnader	-	1,8	24,5	26,3
Övriga intäkter	-	-	2,9	2,9
Rörelsens kostnader	-	-	-12,9	-12,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>305,9</b>	<b>-34,2</b>	<b>130,0</b>	<b>401,7</b>



## Finansiella tillgångar

Koncernen 2017 Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Aktier i onoterade innehav	-	-	166,5	166,5
Aktier i noterade aktiva innehav	1 169,9	-	-	1 169,9
Finansiella placeringar	1 271,0	-	-	1 271,0
<b>Summa</b>	<b>2 440,9</b>	<b>0,0</b>	<b>166,5</b>	<b>2 607,4</b>

Koncernen 2016 Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>				
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
<b>Summa</b>	<b>2 049,2</b>	<b>9,6</b>	<b>181,9</b>	<b>2 240,7</b>

### 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/aktieägartillskott	-
Försäljning	-
Utdelning	-5,0
Värdeförändring	-10,4
<b>Totalt</b>	<b>166,5</b>

## 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. Nedanstående data 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 Kv 3	2016 Kv 3	2017 9 mån	2016 9 mån	2016 Helår
Erhållna utdelningar	1,4	0,6	25,2	24,0	25,4
Värdeförändringar	49,0	134,4	317,0	126,6	782,5
Övriga intäkter	-	-	0,5	-	-
Finansiella intäkter / kostnader	2,7	1,8	10,9	5,0	7,6
Övriga externa kostnader	-0,3	-0,3	-1,1	-1,0	-1,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>52,8</b>	<b>136,5</b>	<b>352,5</b>	<b>154,6</b>	<b>813,9</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat tillika totalresultat</b>	<b>52,8</b>	<b>136,5</b>	<b>352,5</b>	<b>154,6</b>	<b>813,9</b>

## Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	2017 30-sep	2016 30-sep	2016 31-dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Aktier och andelar	900,8	687,2	618,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>900,8</b>	<b>687,2</b>	<b>618,1</b>
Fordringar på koncernföretag	440,2	9,8	638,1
Övriga fordringar	0,1	0,1	-
Finansiella placeringar	900,4	541,0	768,3
Kassa och bank	171,7	195,0	67,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 512,5</b>	<b>745,9</b>	<b>1 474,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 413,3</b>	<b>1 433,1</b>	<b>2 092,4</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>2 412,9</b>	<b>1 432,8</b>	<b>2 092,2</b>
Kortfristiga skulder	0,4	0,3	0,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>2 413,3</b>	<b>1 433,1</b>	<b>2 092,4</b>

## 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 där Tractions ägande understiger 10 procent av rösterna alternativt där Traction inte har en aktiv roll genom att vara representerade i styrelsen.

### **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 efter utspädning dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

### **Värdeförändring på substansvärdet per aktie**

Förändring av substansvärdet under perioden inklusive lämnad utdelning.

## Granskningsrapport

Till styrelsen i AB Traction (publ), org nr 556029-8654

### *Inledning*

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för AB Traction (publ) per 30 september 2017 och den niomånadersperiod 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 18 oktober 2017

Mazars SET Revisionsbyrå AB

Anders Bergman

Auktoriserad revisor