

Perioden januari - mars

- Resultatet efter skatt uppgick till 36 (168) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva innehav, noterade 29 (148) Mkr
 - Aktiva innehav, onoterade 2 (-1) Mkr
 - Finansiella placeringar 7 (24) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 2,45 (11,37) kr
- Substansvärdet per aktie uppgick till 188 (186) kr/aktie
- Substansvärdet per aktie ökade med 1 (7) procent
- Avkastningen på noterade aktiva innehav uppgick till 3 procent

Händelser under kvartalet

- Innehavet i Eitech avyttrades efter godkännande av konkurrensprövande myndighet i Sverige
- Traction blev ny storägare i Mönsterås Metall (49 %) som samtidigt förvärvade Ankarsrum Die Casting

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring inklusive erhållen utdelning på noterade aktieinnehav sedan 31 mars uppgår till 120 Mkr per den 7 maj

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 företagsledningar. 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

Tabellen nedan visar Tractions substansvärde fördelat på aktiva noterade innehav, aktiva onoterade innehav, finansiella placeringar, likvida medel och övriga tillgångar per den 31/3 2018.

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	2 603	49,00	20%	20%	128	5%	9
Drillcon	24 000	6,58	54%	54%	158	6%	11
Duroc	3 885	23,10	10%	10%	90	3%	6
Hifab Group	32 744	3,04	54%	55%	100	4%	7
Nilörngruppen	2 790	87,60	24%	57%	244	9%	17
OEM International	886	168,00	4%	10%	149	5%	10
Softronic	11 539	14,70	22%	20%	170	6%	11
Summa					1 038	37%	70
Onoterade aktiva innehav							
Onoterade innehav					92	3%	6
Fordringar aktiva innehav					19	1%	1
Summa					111	4%	7
Summa aktiva innehav					1 149	41%	77
Finansiella placeringar och likvida medel							
Övriga noterade aktier					365	13%	25
Räntebärande placeringar ¹					1 076	39%	73
Likvida medel					197	7%	13
Summa					1 638	59%	111
TOTALT					2 787	100%	188

¹ Inklusivt räntebärande placeringar med löptid kortare än 1 år om 436 Mkr samt övriga nettotillgångar/skulder om 12 Mkr.

NYCKELTAL	2018 Kv 1	2017 Kv 1	2017 Helår
Värdet förändring på substansvärdet per aktie, %	1	7	12
Substansvärde per aktie, kr	188	179	186
Börskurs vid periodens slut, kr	160	172	175
Substansrabatt, %	15	4	6
Soliditet, %	100	100	100

VD:s kommentar

Traction uppvisar för det första kvartalet ett positivt resultat om 36 Mkr vilket förklaras av positiv kursutveckling i Nilörngruppen och Softronic. Efter rapportperiodens utgång har dessa innehav liksom flertalet andra noterade innehav utvecklats väl vilket innebär att värdeförändringarna på noterade aktieinnehav inklusive erhållen utdelning per den 7 maj uppgår till ytterligare 120 Mkr.

PERIODEN JANUARI - MARS

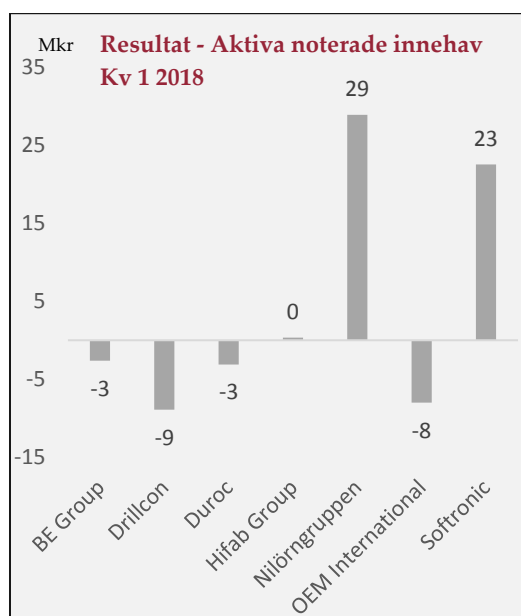
Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 36 (168) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 24 (158) Mkr och erhållna utdelningar om 5 (4) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 9 (8) Mkr.

Aktiva innehav - noterade

Aktiva noterade innehav bidrog med 29 (148) Mkr, motsvarande en avkastning om 3 procent.

Resultatet inom noterade aktiva innehav är i huvudsak hänförligt till positiv kursutveckling i Nilörngruppen och Softronic. Nilörngruppen bidrog med 29 Mkr, motsvarande en avkastning om 12 procent, Softronic bidrog med 23 Mkr (13 procent). Övriga aktiva noterade innehav belastade resultatet under perioden, med undantag för Hifab som hade en marginellt positiv påverkan på resultatet.



Aktiva innehav - onoterade

Aktiva onoterade innehav bidrog med 2 (-1) Mkr.

Under rapportperioden har innehavet i Eitech avyttrats efter godkännande av konkurrensprövande myndighet i Sverige. I samband med avyttringen erhöles 80 procent av förväntad likvid, motsvarande cirka 21 Mkr, medan resterande del förväntas erhållas under 2018. Därtill löstes även lånefordran om 20 Mkr. Traction har varit delägare i Eitech sedan i mars 2016.

Traction investerade 6 Mkr i Mönsterås Metall AB och blev därmed ny storägare (49%). Mönsterås Metall förvärvade samtidigt Ankarsrum Die Casting AB för bokfört värde. Affären innebär att en lite större gjuterikoncern skapades med bättre förutsättningar och flexibilitet att ta större affärer.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 7 (24) Mkr, fördelat på aktier, -2 (13) Mkr och räntebärande placeringar, 9 (11) Mkr. Utdelningar uppgick till 5 (2) Mkr och ränteintäkter till 9 (8) Mkr.

Räntebärande placeringar uppgick per den 31 mars till 1 063 (981) Mkr, varav 436 (436) Mkr i placeringar i certifikat och liknande instrument med löptid kortare än ett år och 627 (545) Mkr i företagsobligationer och liknande instrument.

Likviditet

Tractions likvida medel uppgick till 197 (212) Mkr. Övriga räntebärande placeringar uppgick till 1 063 (981), varav placeringar i korta räntebärande placeringar¹ uppgick till 436 (436) Mkr. Innehav i övriga noterade aktier uppgick till 365 (386) Mkr.

Föreslagna utdelningar från Traction's aktiva innehav under det andra kvartalet uppgår till cirka 37 (36) Mkr. Föreslagen utdelning till Traction's aktieägare uppgår till 2,75 (2,15) kr/aktie, motsvarande 41 (32) Mkr.

Eget kapital/Substansvärde

Eget kapital uppgick per den 31 mars till 2 787 (2 751) Mkr motsvarande 188 (186) kr per aktie. Antal aktier per den 31 mars 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 uppgick till -23 (128) Mkr. Likvida medel uppgick till 157 (150) Mkr exklusive placeringar i korta räntebärande placeringar¹ om 412 (409). Moderbolagets soliditet var per den 31 mars 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

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.

Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. De nya standarderna har inte resulterat i några beloppsmässiga förändringar i koncernens redovisning. Koncernens finansiella tillgångar kommer fortsatt att redovisas med tillämpning av "fair value option", i enlighet med IFRS 9.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

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

Kommande informationstillfällen

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

13 juli 2018 Delårsrapport januari - juni 2018

17 okt 2018 Delårsrapport januari - september 2018

15 feb 2019 Bokslutskommuniké 2018

Informationen i denna delårsrapport lämnades för offentliggörande den 8 maj 2018 kl 14.30.

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 8 maj 2018

Petter Stillström

Verkställande direktör

Denna delårsrapport 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	2018 Kv 1	2017 Kv 1	2017 Helår
Erhållna utdelningar	4,7	4,3	53,7
Värdeförändringar	24,4	158,2	228,8
Finansiella intäkter / kostnader	9,4	8,1	32,0
Övriga intäkter	0,4	1,0	2,4
Rörelsens kostnader	-2,7	-3,4	-12,5
Resultat före skatt	36,2	168,2	304,4
Skatt	-	-	-
Periodens resultat¹	36,2	168,2	304,4
Resultat per aktie före och efter utspädning ² (Kr)	2,45	11,37	20,58
Antal aktier (tusental)	14 790	14 790	14 790
D:o genomsnitt (tusental)	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	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31-dec
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	-	0,0	0,0
Lånefordringar	8,3	28,1	8,3
Aktier och andelar m.m.	1 129,8	1 241,6	1 121,5
Summa anläggningstillgångar	1 138,2	1 269,7	1 129,8
Övriga omsättningstillgångar	8,2	4,8	8,1
Finansiella placeringar	1 428,8	1 224,9	1 367,3
Lånefordringar	18,5	17,9	39,5
Likvida medel	197,2	133,2	211,7
Summa omsättningstillgångar	1 652,7	1 380,8	1 626,6
SUMMA TILLGÅNGAR	2 790,9	2 650,6	2 756,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 786,7	2 646,1	2 750,5
Summa eget kapital	2 786,7	2 646,1	2 750,5
Kortfristiga skulder	4,2	4,5	5,9
Summa skulder	4,2	4,5	5,9
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 790,9	2 650,6	2 756,4

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31-dec
Belopp hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets ingång	2 750,5	2 477,9	2 477,9
Utdelning till aktieägarna	-	-	-31,8
Återköp av egna aktier	-	-	-
Periodens resultat	36,2	168,2	304,4
Belopp vid periodens utgång	2 786,7	2 646,1	2 750,5

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Mkr	2018 Kv 1	2017 Kv 1	2017 Helår
Den löpande verksamheten			
Koncernens resultat före skatt	36,2	168,2	304,4
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-24,5	-159,1	-239,9
Betald skatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11,8	9,1	64,5
Förändring av rörelsekapital	-1,9	2,0	-3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,9	11,1	61,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av aktier i noterade företag	-6,0	-	-
Försäljning av aktier i noterade företag	28,4	-	33,9
Köp av aktier i noterade företag	-50,4	-106,5	-385,1
Försäljning av aktier i noterade företag	63,8	72,1	494,6
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Förändring övriga finansiella tillgångar	-60,2	-36,4	-154,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24,4	-70,8	-10,6
Finansieringsverksamheten			
Lämnad utdelning	-	-	-31,8
Återköp av egna aktier	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-31,8
Periodens kassaflöde	-14,5	-59,8	18,7
Likvida medel vid periodens början	211,7	193,0	193,0
Likvida medel vid periodens slut	197,2	133,2	211,7

Resultatspecifikation

Koncernen 2018	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Kv 1				
Erhållna utdelningar	-	-	4,7	4,7
Värdeförändringar	29,1	1,8	-6,6	24,4
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,3	9,2	9,4
Övriga intäkter	-	-	0,4	0,4
Rörelsens kostnader	-	-	-2,7	-2,7
Resultat före skatt	29,1	2,1	5,0	36,2

Koncernen 2017	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Kv 1				
Erhållna utdelningar	1,8	-	2,5	4,3
Värdeförändringar	145,7	-1,3	14,0	158,2
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,4	7,7	8,1
Övriga intäkter	-	-	1,0	1,0
Rörelsens kostnader	-	-	-3,4	-3,4
Resultat före skatt	147,5	-0,9	21,7	168,2

Koncernen 2017	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Helår				
Erhållna utdelningar	32,6	9,0	12,1	53,7
Värdeförändringar	244,1	-18,5	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	-7,5	60,4	304,4

Finansiella tillgångar

Koncernen 2018 Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	92,3	92,3
Aktier i noterade aktiva innehav	1 037,5	-	-	1 037,5
Finansiella placeringar	1 428,8	-	-	1 428,8
Summa	2 466,3	-	92,3	2 558,6

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	2 049,2	0,0	113,9	2 488,8

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 2018 Mkr	
Ingående bokfört värde	113,9
Inköp/aktieägartillskott	6,0
Försäljning	-28,4
Utdelning	-
Värdeförändring	0,8
Totalt	92,3

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	2018 KV 1	2017 KV 1	2017 Helår
Erhållna utdelningar	3,5	4,3	26,2
Värdoförändringar	-29,0	118,8	176,6
Övriga intäkter	-	0,5	0,5
Finansiella intäkter / kostnader	2,9	4,2	15,2
Övriga externa kostnader	-0,3	-0,3	-1,3
Resultat före skatt	-23,0	127,5	217,2
Skatt	-	-	-
Periodens resultat¹	-23,0	127,5	217,2

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	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31-dec
TILLGÅNGAR			
Aktier och andelar	750,7	813,4	772,2
Summa anläggningstillgångar	750,7	813,4	772,2
Fordringar på koncernföretag	370,5	457,1	360,6
Övriga fordringar	0,2	0,7	0,0
Finansiella placeringar	975,9	860,5	995,1
Kassa och Bank	157,3	88,3	150,0
Summa omsättningstillgångar	1 504,0	1 406,5	1 505,7
SUMMA TILLGÅNGAR	2 254,7	2 219,9	2 277,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 254,7	2 219,8	2 277,6
Kortfristiga skulder	0,1	0,1	0,3
Summa kortfristiga skulder	0,1	0,1	0,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 254,8	2 219,9	2 277,9

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 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.

Värdet förändring på substansvärdet per aktie

Förändring av substansvärdet under perioden inklusive lämnad utdelning.