

Perioden oktober – december

- Resultatet efter skatt uppgick till 295 (216) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva noterade innehav 225 (82) Mkr
 - Onoterade innehav 12 (-3) Mkr
 - Finansiella placeringar 65 (143) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 19,95 (14,58) kr
- Substansvärdet per aktie ökade med 8% (6%)
- Avkastningen på aktiva noterade innehav uppgick till cirka 19% (6%)
- Avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till cirka 6% (17%)
- Stockholmsbörsen inklusive utdelningar (SBX) ökade med 13% (11%)

Perioden januari – december

- Resultatet efter skatt uppgick till 270 (-378) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva noterade innehav 140 (-357) Mkr
 - Onoterade innehav -21 (-27) Mkr
 - Finansiella placeringar 164 (21) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 18,24 (-25,54) kr
- Substansvärdet per aktie uppgick till 265 (256) kr/aktie
- Substansvärdet per aktie ökade med 7% (-9%) justerat för lämnad utdelning
- Avkastningen på aktiva noterade innehav uppgick till cirka 10% (-21%)
- Avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till cirka 13% (1%)
- Stockholmsbörsen inklusive utdelningar (SBX) ökade med 19% (-20%)

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring inklusive erhållen utdelning på noterade aktieinnehav efter kvartalets slut uppgår till -24 Mkr per den 8 februari 2024, varav aktiva innehav -32 Mkr och övriga noterade aktier +8 Mkr.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 10,45 (8,80) kr/aktie motsvarande 155 (130) Mkr.

Kort om Traction

Traction är ett investmföretag 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

Tabellen nedan visar Tractions substansvärde per den 31/12 2023.

Innehav	Antal aktier tusental	Kurs kr per aktie	Andel av kapital	Andel av röster	Markn. värde Mkr	Andel av total	Kr / aktie
Aktiva noterade innehav							
BE Group	3 260	71,25	25%	25%	232	6%	16
Drillcon	24 000	6,30	54%	54%	151	4%	10
Driver Group Plc	14 388	3,60	27%	27%	52	1%	3
Hifab Group	32 789	2,70	54%	55%	89	2%	6
Nilörngruppen	3 000	60,0	26%	58%	180	5%	12
OEM International	3 816	105,40	3%	10%	402	10%	27
Portmeirion Plc ¹	1 585	37,26	11%	11%	59	2%	4
Softronic	11 589	19,82	22%	21%	230	6%	16
Summa					1 395	36%	94
Onoterade innehav							
Onoterade innehav					242	6%	16
Fordringar onoterade innehav					57	1%	4
Summa					299	8%	20
Summa aktiva noterade och onoterade innehav					1 693	43%	114
Finansiella placeringar och likvida medel							
Övriga noterade aktier ²					873	22%	59
Räntebärande placeringar ³					1 053	27%	71
Likvida medel					306	8%	21
Summa					2 231	57%	151
TOTALT					3 925	100%	265

¹Sedan den 20 november 2023 är Portmeirion Plc omklassificerat från Övriga noterade aktier till Aktiva noterade innehav då ägandet passerade 10% av röstetalet. Ägandet ökade från knappt 10% till 11,3%.

²Övriga noterade aktier där ägandet överstiger fem procent är Duroc (8%) och PION Group (6%).

³Inklusive räntebärande placeringar med löptid kortare än 1 år om 574 Mkr samt övriga nettotillgångar/skulder om -2,1 Mkr

VD:s kommentar

Traction uppvisar för det fjärde kvartalet ett resultat om 295 (216) Mkr, vilket motsvarar en substansvärdeökning om cirka 8% (6%).

Substansvärdeökningen förklaras av de aktiva noterade innehaven som bidrog med 225 (82) Mkr (+19% vs 6%) och av finansiella placeringar som bidrog med 65 (143) Mkr.

För helåret summerar resultatet till 270 (-378) Mkr, motsvarande en substansvärdeökning om cirka 7% (-9%) justerat för lämnad utdelning.

Under fjärde kvartalet passerade ägandet i Portmeirion 10% av rösterna till 11,3% vilket innebar att innehavet omklassificerades som aktivt. Största ägare i Portmeirion är en stiftelse kopplad till bolagets grundare som äger 12,8%.

PERIODEN OKTOBER - DECEMBER

Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 295 (216) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 245 (196) Mkr och erhållna utdelningar om 39 (13) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 18 (13) Mkr. Substansvärdet per aktie ökade med 8% (6%). Stockholmsbörsen inklusive utdelningar (SBX) ökade med 13% (11%).

Aktiva noterade innehav

Aktiva noterade innehav bidrog med 225 (82) Mkr, motsvarande en avkastning om cirka 19%. Värdeförändringar uppgick till 204 (81) Mkr och utdelningar till 21 (1) Mkr. Störst bidrag till resultatet hade OEM International med 120 Mkr. Softronic bidrog med 62 Mkr, Drillcon 37 Mkr och Nilörn 13 Mkr. BE Group belastade resultatet med -29 Mkr. Per den 20 november 2023 omklassificerades innehavet i Portmeirion Plc från Övriga noterade aktier till Aktiva noterade innehav då ägandet passerade 10% av röstetalet, från knappt 10% till 11,3%. Innehavet i Portmeirion Plc hade per den 31 december ett marknadsvärde om 59 Mkr.

Värdeförändringar ¹ (Mkr)	2023 KV 4
BE Group	-29
Drillcon	37
Driver Group Plc	3
Hifab Group	10
Nilörngruppen	13
OEM International	120
Portmeirion Plc ²	8
Softronic	62
Resultat aktiva noterade innehav	225

¹ Inklusiv utdelningar om 21 Mkr.

² Avser fr.om den 20 november. Avkastning för kvartalet var 5 Mkr.

Onoterade innehav

Onoterade innehav påverkade resultatet med 12 (-3) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till -2 (-5) Mkr och utdelningar 13 (2) Mkr. Fordringar på aktiva innehav om 57 Mkr avser Ankarsrum Kitchen som under året expanderat med helägda dotterbolag i USA och Tyskland vilket ökat kapitalbidningen. Under januari har amortering skett med 17 Mkr.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 65 (143) Mkr, fördelat på aktier 42 (121) Mkr och räntebärande placeringar 23 (22) Mkr.

Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 37 (110) Mkr och utdelningar till 5 (11) Mkr. Innehavet i SHB A hade störst inverkan på resultatet med +7 Mkr.

Innehav i övriga noterade aktier uppgick till 873 (794) Mkr. De fem största innehaven per 31 december utgörs av Swedbank (74 Mkr), Wallenius Wilhelmsen (71 Mkr), Subsea 7 (63 Mkr), SHB A (58 Mkr) och Nordea (55 Mkr). Totalt har aktier förvärvats för netto 23 Mkr, varav Portmeirion 10 Mkr.

Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 6 (9) Mkr och ränteintäkter till 17 (13) Mkr. Tractions likvida medel uppgick per den 31 december till 306 (186) Mkr. Räntebärande placeringar uppgick till 1 055 (1 175) Mkr, varav 574 (606) Mkr utgörs av placeringar i certifikat och liknande instrument med löptid kortare än ett år och 481 (569) Mkr i företagsobligationer och liknande instrument.

Skatt

Koncernens skattekostnad uppgår till 4 (5) Mkr. Skattekostnaden hänför sig till den räntebärande förvaltningen som delvis bedrivs i ett helägt dotterbolag.

PERIODEN JANUARI - DECEMBER

Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 270 (-378) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 93 (-529) Mkr och erhållna utdelningar om 127 (123) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 64 (43) Mkr. Substansvärdet ökade under perioden med 7% (-9%) justerat för lämnad utdelning om 130 Mkr. Under samma period avkastade Stockholmsbörsen inklusive utdelningar 19% (-20%).

Aktiva noterade innehav

Aktiva noterade innehav påverkade resultatet med 140 (-357) Mkr, motsvarande en avkastning om cirka 10%. Värdeförändringar uppgick till 65 (-434) Mkr och utdelningar till 75 (77) Mkr. OEM International bidrog positivt

till resultatet med 150 Mkr. Nilörn påverkade resultatet med -57 Mkr och Drillcon med +24 Mkr. Övriga aktiva noterade innehav bidrog med cirka 8 Mkr vardera förutom Softronic som påverkade med -8 Mkr. Under perioden har aktier i aktiva noterade innehav avyttrats för netto 50 Mkr. Aktier i OEM International har avyttrats för knappt 63 Mkr och i Driver Group Plc förvärvats för drygt 13 Mkr.

Värdeförändringar ¹ (Mkr)	2023 Helår
BE Group	8
Drillcon	24
Driver Group Plc	8
Hifab Group	8
Nilörngruppen	-57
OEM International	150
Portmeirion Plc ²	8
Softronic	-8
Resultat aktiva noterade innehav	140

¹ Inklusive utdelningar om 75 Mkr.

² Avser fr.om den 20 november. Avkastning för helåret var 1 Mkr.

Onoterade innehav

Onoterade innehav påverkade resultatet med -21 (-27) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till -39 (-42) Mkr och utdelningar 15 (12) Mkr.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 164 (21) Mkr, fördelat på aktier 89 (4) Mkr och räntebärande placeringar 75 (17) Mkr.

Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 52 (-30) Mkr och utdelningar till 37 (34) Mkr, varav innehaven i Volvo och Swedbank hade störst påverkan på resultatet med knappt 14 Mkr vardera, följt av Protector och NCC med cirka 13 Mkr vardera. Aktier har förvärvats i SHB A för cirka 49 Mkr och i Elekta för cirka 38 Mkr. I Hennes & Maurtiz och SEB har aktier avyttrats för 39 Mkr respektive 33 Mkr. Totalt har aktier förvärvats för netto 78 Mkr, varav Portmeirion 20 Mkr.

Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 14 (-25) Mkr och ränteintäkter till 61 (42) Mkr. Av värdeförändringen svarar konvertibler för 1 (2) Mkr.

Eget kapital/Substansvärde

Eget kapital uppgick per den 31 december till 3 925 (3 785) Mkr motsvarande 265 (256) 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%), uppgick antalet till 14 789 847 varav 1 800 000 av serie A.

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår en utdelning om 10,45 (8,80) kr/aktie motsvarande 155 (130) Mkr.

Utdelningsförslaget är i linje med bolagets utdelningspolitik som innebär att utdelningen anpassas så att det inte uppstår någon skattekostnad i moderbolaget. Det för Traction höga utdelningsförslaget förklaras av stora utdelningar från BE Group och Nilörngruppen samt ett starkt räntenetto.

Moderbolaget

AB Traction's resultat för 2023 uppgick till 288 (-261) Mkr. Likvida medel uppgick till 222 (138) Mkr exklusive placeringar i certifikat och andra räntebärande placeringar med löptid understigande ett år om 486 (606) Mkr. Moderbolaget har inga externa lån.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Traction och närstående som väsentligen har påverkat koncernens och moderbolagets ställning har ägt rum under perioden. Det har förkommit sedvanliga transaktioner mellan hel- och majoritetsägda företag i Tractionkoncernen, däribland utlåning, räntedebitering, amortering, utdelning/koncernbidrag och viss debitering för utförda tjänster.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Traction's 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 och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i Traction's 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. 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.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har 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.

Valberedning

Tidigare årsstämma har 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 VD eller ordförande.

Kommande informationstillfällen

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

2 maj 2024	Delårsrapport januari-mars 2024
25-29 mars	Publicering av Årsredovisning 2023
2 maj 2024	Årsstämma 2024, kl 17.00 Stockholm
15 juli 2024	Delårsrapport januari-juni 2024
24 okt 2024	Delårsrapport januari-september 2024
13 feb 2025	Bokslutskommuniké 2024

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som Traction är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom VD:s försorg, för offentliggörande den 9 februari 2024, kl. 13.00 CET.

Årsstämma 2024

Årsstämma kommer att hållas den 2 maj 2024, kl. 17.00 om den inte sker medelst poströstning. I kallelsen kommer det att framgå hur årsstämman kommer att äga rum.

Stockholm den 9 februari 2024

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
traction.se

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	2023 KV 4	2022 KV 4	2023 Helår	2022 Helår
Erhållna utdelningar	39,0	13,3	126,6	123,1
Värdeförändringar	244,8	195,5	92,7	-529,2
Finansiella intäkter / kostnader	18,0	13,4	63,9	42,8
Övriga intäkter	0,3	0,3	1,2	1,2
Rörelsens kostnader	-3,2	-3,4	-10,8	-11,0
Resultat före skatt	298,9	219,1	273,6	-373,1
Skatt	-3,8	-3,5	-3,8	-4,7
Periodens resultat¹	295,1	215,6	269,8	-377,8
Resultat per aktie före och efter utspädning ² (Kr)	19,95	14,58	18,24	-25,54
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 för Traction 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	2023 31-dec	2022 31-dec
TILLGÅNGAR		
Lånefordringar	57,0	28,3
Aktier och andelar m.m.	1 636,4	1 604,1
Summa anläggningstillgångar	1 693,4	1 632,5
Övriga omsättningstillgångar	6,8	4,1
Finansiella placeringar	1 927,7	1 969,4
Likvida medel	305,7	186,4
Summa omsättningstillgångar	2 240,3	2 160,0
SUMMA TILLGÅNGAR	3 933,6	3 792,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 924,7	3 785,0
Summa eget kapital	3 924,7	3 785,0
Kortfristiga skulder	8,9	7,5
Summa skulder	8,9	7,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 933,6	3 792,5

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2023 31-dec	2022 31-dec
Belopp hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets ingång	3 785,0	4 234,5
Utdelning till aktieägarna	-130,2	-71,7
Återköp av egna aktier	-	-
Periodens resultat	269,8	-377,8
Belopp vid periodens utgång	3 924,7	3 785,0

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Mkr	2023 KV 4	2022 KV 4	2023 Helår	2022 Helår
Den löpande verksamheten				
Koncernens resultat före skatt	298,9	219,1	273,6	-373,1
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-244,8	-195,5	-92,7	529,2
Betald skatt	-	-	-1,2	-1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54,1	23,6	179,7	154,9
Förändring av rörelsekapital	-3,0	-2,2	-5,1	1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51,0	21,4	174,6	155,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Köp av aktier i onoterade företag	-0,3	-	-4,9	-4,0
Försäljning av aktier i onoterade företag	-	-	-	-
Köp av aktier i noterade företag	-67,4	-11,1	-320,5	-229,5
Försäljning av aktier i noterade företag	44,5	23,7	293,0	192,3
Förändring övriga finansiella tillgångar	78,2	-68,7	107,3	-323,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	53,8	-56,1	74,9	-364,6
Finansieringsverksamheten				
Lämnad utdelning	-	-	-130,2	-71,7
Återköp av egna aktier	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-130,2	-71,7
Periodens kassaflöde	104,8	-36,0	119,3	-280,5
Likvida medel vid periodens början	201,0	222,3	186,4	466,9
Likvida medel vid periodens slut	305,7	186,4	305,7	186,4

Resultatspecifikation

Koncernen 2023, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
KV 4				
Erhållna utdelningar	21,0	12,8	5,2	39,0
Värdeförändringar	203,8	-1,8	42,7	244,8
Finansiella intäkter / kostnader	-	1,0	17,0	18,0
Övriga intäkter	-	-	0,3	0,3
Rörelsens kostnader	-	-	-3,2	-3,2
Resultat före skatt	224,8	11,9	62,2	298,9

Koncernen 2022, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
KV 4				
Erhållna utdelningar	1,0	1,7	10,6	13,3
Värdeförändringar	80,7	-5,0	119,7	195,5
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,4	13,0	13,4
Övriga intäkter	-	-	0,3	0,3
Rörelsens kostnader	-	-	-3,4	-3,4
Resultat före skatt	81,7	-2,8	140,2	219,1

Koncernen 2023, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Helår				
Erhållna utdelningar	75,2	14,8	36,6	126,6
Värdeförändringar	65,1	-38,6	66,2	92,7
Finansiella intäkter / kostnader	-	2,9	61,0	63,9
Övriga intäkter	-	-	1,2	1,2
Rörelsens kostnader	-	-	-10,8	-10,8
Resultat före skatt	140,3	-20,9	154,3	273,6

Koncernen 2022, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Helår				
Erhållna utdelningar	76,9	12,4	33,8	123,1
Värdeförändringar	-434,0	-40,9	-54,3	-529,2
Finansiella intäkter / kostnader	-	1,3	41,6	42,8
Övriga intäkter	-	-	1,2	1,2
Rörelsens kostnader	-	-	-11,0	-11,0
Resultat före skatt	-357,0	-27,2	11,2	-373,1

Finansiella tillgångar

Koncernen 31 december 2023, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	241,6	241,6
Aktier i aktiva noterade innehav	1 394,7	-	-	1 394,7
Finansiella placeringar	1 927,7	-	-	1 927,7
Summa	3 322,4	-	241,6	3 564,0

Koncernen 31 december 2022, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	275,3	275,3
Aktier i aktiva noterade innehav	1 328,9	-	-	1 328,9
Finansiella placeringar	1 969,4	-	-	1 969,4
Summa	3 298,3	-	275,3	3 573,6

Nyckeltal

	2023 Helår	2022 Helår
Värdet förändring på substansvärdet per aktie, %	7	-9
Substansvärde per aktie, kr	265	256
Börskurs vid periodens slut, kr	242	211
Substansrabatt, %	9	18

Förändringar av finansiella tillgångar i nivå 3

Koncernen, Mkr	Helår 2023
Ingående bokfört värde aktier i onoterade innehav per 1 januari	275,3
Inköp/aktieägartillskott	4,9
Försäljning	-
Värdeförändring	-38,6
Totalt	241,6

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

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 – 15

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.

Känslighetsanalys: För att beräkna känsligheten kan konstateras att en 10% värdeförändring på innehaven innebär en resultateffekt om cirka 24 Mkr vilket motsvarar cirka 0,6% av Tractions egna kapital.

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	2023 KV 4	2022 KV 4	2023 Helår	2022 Helår
Erhållna utdelningar	26,1	11,7	100,2	95,1
Värdoförändringar	185,7	186,0	152,5	-369,0
Övriga externa kostnader	-0,1	-0,3	-1,3	-1,6
Rörelseresultat	211,7	197,4	251,4	-275,5
Övriga ränteintäkter/kostnader och liknande resultatposter	9,9	8,2	36,2	14,8
Resultat efter finansiella poster	221,5	205,6	287,5	-260,7
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat¹	221,5	205,6	287,5	-260,7

¹ Uppgiften om periodens resultat överensstämmer för Traction med totalresultatet varför någon separat rapport över totalresultat inte presenteras.

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	2023 31-dec	2022 31-dec
TILLGÅNGAR		
Aktier och andelar	1 325,2	1 239,3
Summa anläggningstillgångar	1 325,2	1 239,3
Finansiella placeringar	1 660,6	1 673,3
Kassa och bank	221,8	137,8
Summa omsättningstillgångar	1 882,4	1 811,1
SUMMA TILLGÅNGAR	3 207,6	3 050,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	3 207,2	3 049,9
Kortfristiga skulder	0,4	0,5
Summa kortfristiga skulder	0,4	0,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 207,6	3 050,4

Definitioner och alternativa nyckeltal

Nedanstående definitioner och alternativa nyckeltal är väsentliga för förståelse och bedömning av Tractions verksamhet. Endast resultat per aktie före och efter utspädning nedan finns definierad enligt IFRS. Samtliga alternativa nyckeltal avser koncernen. Beräkningar baseras på exakta siffror vilket innebär att avvikelser kan förekomma p.g.a. avrundning.

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.

Finansiella placeringar

Avser aktie- och räntebärande placeringar där Tractions ägande understiger 10% av rösterna alternativt där Traction inte har en aktiv roll genom att vara representerade i styrelsen. Finansiella placeringar framgår i förteckningen över Tractions substansvärde och i balansräkningar för koncernen och moderbolaget i denna rapport. Ett tidigare aktivt noterat innehav redovisas som finansiell placering den dag ägandet understiger 10% av rösterna från den dag Tractions representant lämnar styrelsen.

Aktiva noterade innehav

Innehav i noterade företag där Tractions ägande överstiger 10% av rösterna alternativt där Traction har en aktiv roll genom att vara representerade i styrelsen. Aktiva innehav framgår i förteckningen över Tractions substansvärde i denna rapport. Ett innehav redovisas som aktivt från och med den dag Tractions ägande passerar 10% av rösterna eller den dag Traction har representation i styrelsen.

Onoterade innehav

Hel- och delägda onoterade företag där eventuellt resterande aktier vanligtvis ägs av en eller flera entreprenörer eller andra aktiva delägare. Onoterade innehav är företag vars aktier ej är föremål för organiserad daglig handel dock ej nödvändigtvis en reglerad marknad. Vid notering av ett onoterat innehav eller avnotering av ett noterat företag byter innehavet kategori den dag förändringen sker.

Eget kapital per aktie tillika substansvärde per aktie

Eget kapital vid periodens utgång dividerat med antalet utestående aktier på samma dag, innebär $3\,925 \cdot 1\,000\,000 / 14\,789\,847 = 265$ kr.

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 i procent multiplicerat med -1. Innebär $((242-265)/265 \cdot 100) \cdot -1 = 9\%$.

Substansvärde tillika eget kapital

Nettot av tillgångar och skulder till marknadsvärden vilket för Traction motsvarar Tractionkoncernens egna kapital. Det vill säga 3 925 Mkr per 31 december 2023.

Substansvärdeförändring per aktie justerat för lämnad utdelning i procent/Avkastning på substansvärde per aktie

Resultat per aktie dividerat med ingående eget kapital per aktie efter avdrag för lämnad utdelning per aktie under perioden i procent. Innebär för perioden följande; $18,24 / (256 - 8,80) \cdot 100 = 7\%$.

Resultat per aktie före och efter utspädning

Periodens resultat efter utspädning dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden innebär $269,8 \cdot 1\,000\,000 / 14\,789\,847 = 18,24$ kr. Antalet aktier under perioden har inte förändrats.