

### Perioden juli - september

- Resultatet efter skatt uppgick till 198 (270) Mkr, vilket fördelar sig på:
  - Aktiva noterade innehav 119 (164) Mkr
  - Onoterade innehav 30 (42) Mkr
  - Finansiella placeringar 50 (67) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 13,36 (18,26) kr
- Substansvärdet per aktie ökade med 6 (11) procent
- Avkastningen på aktiva noterade innehav uppgick till cirka 8 procent

### Perioden januari - september

- Resultatet efter skatt uppgick till 858 (-226) Mkr, vilket fördelar sig på:
  - Aktiva noterade innehav 534 (-82) Mkr
  - Onoterade innehav 81 (30) Mkr
  - Finansiella placeringar 248 (-166) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 58,01 (-15,25) kr
- Substansvärdet per aktie uppgick till 253 (183) kr/aktie
- Substansvärdet per aktie ökade med 30 (-8) procent justerat för lämnad utdelning
- Avkastningen på aktiva noterade innehav uppgick till cirka 48 procent

### Händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring inklusive erhållen utdelning på noterade aktieinnehav efter kvartalets slut uppgår till 220 Mkr per den 21 oktober 2021, varav aktiva innehav 167 Mkr och övriga noterade aktier 53 Mkr. Värdeförändringen motsvarar 14,88 kr/aktie.

#### Kort om Traction

Traction är ett investmentföretag med aktiva ägarintressen i noterade och onoterade mindre- och medelstora företag. Traction bedriver också en investeringsverksamhet i syfte att uppnå en god avkastning på bolagets kapital genom finansiella placeringar i huvudsakligen andra noterade företag och räntebärande tillgångar. Tractionens roll som ägare bygger på ett aktivt och långsiktigt engagemang i nära samarbete med andra aktiva delägare, entreprenörer och 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](http://www.traction.se).

## Tractions substansvärde

Tabellen nedan visar Tractions substansvärde per den 30/9 2021.

Innehav	Antal aktier tusental	Kurs kr per aktie	Andel av kapital	Andel av röster	Markn. värde Mkr	Andel av total	Kr / aktie
<b>Aktiva noterade innehav</b>							
BE Group	3 156	102,00	24%	24%	322	9%	22
Drillcon	24 000	7,50	54%	54%	180	5%	12
Driver Group Plc	10 203	6,08	20%	20%	62	2%	4
Hifab Group	32 944	2,62	54%	55%	86	2%	6
Nilörngruppen	3 000	65,90	26%	58%	198	5%	13
OEM International	2 468	162,20	4%	10%	400	11%	27
Softronic	11 589	23,10	22%	20%	268	7%	18
<b>Summa</b>					<b>1 516</b>	<b>40%</b>	<b>102</b>
<b>Onoterade innehav</b>							
Onoterade innehav					200	5%	13
Fordringar onoterade innehav					12	0%	1
<b>Summa</b>					<b>211</b>	<b>6%</b>	<b>14</b>
<b>Summa aktiva noterade och onoterade innehav</b>					<b>1 727</b>	<b>46%</b>	<b>117</b>
<b>Finansiella placeringar och likvida medel</b>							
Övriga noterade aktier <sup>1</sup>					801	21%	54
Räntebärande placeringar <sup>2</sup>					733	20%	50
Likvida medel					487	13%	33
<b>Summa</b>					<b>2 021</b>	<b>54%</b>	<b>137</b>
<b>TOTALT</b>					<b>3 749</b>	<b>100%</b>	<b>253</b>

<sup>1</sup>Övriga noterade aktier där Tractions ägande överstiger fyra procent av utestående aktier:

Bolag	Antal aktier tusental	Ägarandel	Marknadsvärde Mkr
Alternus Energy	1 275	5%	41
Duroc	3 025	8%	114
Poolia	3 743	8%	48
Portmeirion Plc	610	4%	49
<b>TOTALT</b>			<b>252</b>

<sup>2</sup>Inklusive räntebärande placeringar med löptid kortare än 1 år om 264,3 Mkr samt övriga nettotillgångar/skulder om -0,8 Mkr.

## VD:s kommentar

Tractions substansvärde ökade under det tredje kvartalet med 6 procent och med hela 30 procent under årets tre första kvartal. Resultatet för motsvarande perioder uppgår till 198 Mkr respektive 858 Mkr, vilket innebär att helåret 2021 har förutsättningar att bli ett rekordår i absoluta tal.

Flera av Tractions aktiva noterade innehav har nyligen avlämnat sina kvartalsrapporter och det är återigen glädjande att konstatera att BE Group, Nilörngruppen, OEM International och Softronic uppvisar starka rapporter. Även våra onoterade innehav utvecklas mycket bra och i synnerhet Ankarsrum Industries, med dess helägda hushållsassistent Ankarsrum Original™, som uppvisar en betydande tillväxt såväl i Sverige som utomlands. Den bakintresserade kan följa programmet Hela Sverige Bakar på TV4, där Ankarsrum är en stolt sponsor.

Tractions finansiella placeringar har, likt tidigare kvartal under året, utvecklats väl och bidragit substantiellt till resultatet. Som alltid finns ett otal oroshärdar där världspolitiska osäkerheter, komponentbrist, hög inflationstakt och inte minst en mindre expansiv penningpolitik som kan påverka efterfrågan negativt i allmänhet och värderingar av aktier och fastigheter i synnerhet.

### PERIODEN JULI - SEPTEMBER

#### Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 198 (270) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 190 (265) Mkr och erhållna utdelningar om 2 (1) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 7 (7) Mkr.

#### Aktiva noterade innehav

Aktiva noterade innehav bidrog med 119 (164) Mkr, motsvarande en avkastning om cirka 8 procent. Värdeförändringar uppgick till 119 (164) Mkr och utdelningar till 0 (0) Mkr. BE Group bidrog med 132 Mkr och OEM International med 91 Mkr, samtidigt som Nilörngruppen och Drillcon påverkade resultatet negativt med 43 Mkr respektive 31 Mkr. Aktier för 31 Mkr har avyttrats i OEM International till snittkursen 163 kr per aktie.

Värdeförändringar <sup>1</sup> (Mkr)	2021 KV 3
BE Group	132
Drillcon	-31
Driver Group Plc	-12
Hifab Group	-6
Nilörngruppen	-43
OEM International	91
Softronic	-12
<b>Resultat aktiva noterade innehav</b>	<b>119</b>

<sup>1</sup>Inklusive utdelningar som uppgick till 0 Mkr.

#### Onoterade innehav

Onoterade innehav påverkade resultatet med 30 (42) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till 30 (42) Mkr, omvärdering av lånefordringar 0 (-3) Mkr och utdelning 0 (0) Mkr. Omvärderingen avser i dess helhet det helägda innehavet i Ankarsrum Industries där bolagets hushållsassistent Ankarsrum Original™ uppvisar fortsatt stark försäljningstillväxt och orderingång. Bolagets omsättning uppgick för årets första nio månader till 205 (83) Mkr med ett stabilt resultat. Utmaningen är att hantera den betydande volymökningen som ställer stora krav på fungerande leveranskedjor.

## Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 50 (67) Mkr, fördelat på aktier 42 (38) Mkr och räntebärande placeringar 7 (30) Mkr.

Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 41 (37) Mkr och utdelningar till 2 (1) Mkr, där innehaven Duroc bidrog med 11 Mkr samt Nordea och Poolia med vardera 9 Mkr. De fem största innehaven per 30 september utgörs av Duroc (114 Mkr), Portmeirion (49 Mkr), Volkswagen (49 Mkr), Wallenius Wilhelmsen (49 Mkr) och Poolia (48 Mkr). Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 0 (22) Mkr och ränteintäkter till 7 (7) Mkr.

## PERIODEN JANUARI - SEPTEMBER

### Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 858 (-226) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 761 (-247) Mkr och erhållna utdelningar om 79 (3) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 23 (26) Mkr. Substansvärdet ökade under perioden med 30 (-8) procent justerat för lämnad utdelning om 30 Mkr.

### Aktiva noterade innehav

Aktiva noterade innehav bidrog med 534 (-82) Mkr, motsvarande en avkastning om cirka 48 procent. Värdeförändringar uppgick till 469 (-83) Mkr och utdelningar till 65 (1) Mkr. BE Group bidrog positivt med 203 Mkr, OEM International med 175 Mkr och Nilörngruppen med 83 Mkr. I OEM International har aktier avyttrats för cirka 31 Mkr samtidigt som försäljning av erhållna inlösenaktier ägt rum med 11 Mkr. Under perioden har aktier i noterade aktiva innehav förvärvat för netto 11 Mkr, varav Driver Group utgör 7 Mkr och BE Group knappt 4 Mkr.

Värdeförändringar <sup>1</sup> (Mkr)	2021 9 mån
BE Group	203
Drillcon	32
Driver Group Plc	2
Hifab Group	-16
Nilörngruppen	83
OEM International	175
Softronic	55
<b>Resultat aktiva noterade innehav</b>	<b>534</b>

<sup>1</sup> Inklusiv utdelningar som uppgick till 65 Mkr.

### Onoterade innehav

Onoterade innehav påverkade resultatet med 81 (30) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till 80 (33) Mkr, erhållen utdelning till 1 (0) Mkr och omvärdering av lånefordringar 0 (-3) Mkr. Omvärderingen avser i huvudsak Ankarsrum Industries +70 Mkr och Sigicom +11 Mkr.

### Finansiella placeringar och likvida medel

Övriga noterade innehav bidrog med 248 (-166) Mkr, fördelat på aktier 192 (-160) Mkr och räntebärande placeringar 56 (-6) Mkr.

Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 180 (-162) Mkr och utdelningar uppgick till 13 (3) Mkr. Innehaven i Duroc och Poolia bidrog med 27 Mkr vardera och Nordea med 21 Mkr. Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 32 (-32) Mkr och ränteintäkter till 23 (26) Mkr.

Tractions likvida medel uppgick till 488 (250) Mkr. Räntebärande placeringar uppgick per den 30 september till 733 (914) Mkr, varav 264 (387) Mkr utgörs av placeringar i certifikat och liknande instrument med löptid kortare än ett år och 469 (527) Mkr i företagsobligationer och liknande instrument. Innehav i övriga noterade aktier uppgick till 801 (553) Mkr. Utdelning om 2,00 (4,20) kr per aktie, 30 (62) Mkr lämnades under perioden.

### Eget kapital/Substansvärde

Eget kapital uppgick per den 30 september till 3 749 (2 920) Mkr motsvarande 253 (197) kr per aktie. Antal aktier per 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 688 (-136) Mkr. Likvida medel uppgick till 370 (119) Mkr exklusive placeringar i certifikat och andra räntebärande placeringar med löptid understigande ett år om 221 (376) 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 utöver utbetalning av utdelning enligt beslut på årsstämman. 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

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 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 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.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Jämförelsetalen avser motsvarande period föregående år förutom balans- och likviditetstal som hänförs till utgången av föregående år.

## Kommande informationstillfällen

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

21 feb 2022	Bokslutskommuniké 2021
5 maj 2022	Delårsrapport januari-mars 2022
5 maj 2022	Årsstämma 2022, kl 17.00 Stockholm
15 jul 2022	Delårsrapport januari-juni 2022
25 okt 2022	Delårsrapport januari-september 2022
17 feb 2023	Bokslutskommuniké 2022

*Informationen i denna delårsrapport är sådan som Traction är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom VDs försorg, för offentliggörande den 22 oktober 2021, kl. 13.00 CET.*

Stockholm den 22 oktober 2021

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)  
[traction.se](http://traction.se)

## Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	2021 KV 3	2020 KV 3	2021 9 mån	2020 9 mån	2020 Helår
Erhållna utdelningar	1,6	0,6	78,9	3,2	5,5
Värdeförändringar	189,7	265,1	760,6	-246,7	-48,1
Finansiella intäkter / kostnader	7,4	7,2	23,3	26,0	33,1
Övriga intäkter	0,4	0,4	1,3	1,5	1,9
Rörelsens kostnader	-1,5	-3,3	-6,3	-9,6	-11,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>197,6</b>	<b>270,1</b>	<b>857,9</b>	<b>-225,5</b>	<b>-18,5</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat<sup>1</sup></b>	<b>197,6</b>	<b>270,1</b>	<b>857,9</b>	<b>-225,5</b>	<b>-18,5</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning <sup>2</sup> (Kr)	13,36	18,26	58,01	-15,25	-1,25
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

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

<sup>2</sup> Det finns inga instrument som kan leda till utspädningseffekter.

## Balansräkning för koncernen i sammandrag

Mkr	2021 30-sep	2020 30-sep	2020 31-dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Lånefordringar	11,8	11,8	11,9
Aktier och andelar m.m.	1 715,5	1 060,0	1 192,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 727,3</b>	<b>1 071,7</b>	<b>1 204,1</b>
Övriga omsättningstillgångar	0,6	1,3	1,0
Finansiella placeringar	1 534,7	1 311,9	1 467,1
Likvida medel	487,5	333,8	249,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 022,8</b>	<b>1 647,0</b>	<b>1 717,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 750,1</b>	<b>2 718,7</b>	<b>2 921,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 748,7	2 713,5	2 920,4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 748,7</b>	<b>2 713,5</b>	<b>2 920,4</b>
Kortfristiga skulder	1,4	5,3	1,4
<b>Summa skulder</b>	<b>1,4</b>	<b>5,3</b>	<b>1,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 750,1</b>	<b>2 718,7</b>	<b>2 921,8</b>

## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2021 30-sep	2020 30-sep	2020 31-dec
Belopp hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets ingång	2 920,4	3 001,1	3 001,1
Utdelning till aktieägarna	-29,6	-62,1	-62,1
Återköp av egna aktier	-	-	-
Periodens resultat	857,9	-225,5	-18,5
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>3 748,7</b>	<b>2 713,5</b>	<b>2 920,4</b>

## Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Mkr	2021 KV 3	2020 KV 3	2021 9 mån	2020 9 mån	2020 Helår
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Koncernens resultat före skatt	197,6	270,2	857,9	-225,5	-18,5
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-189,6	-263,8	-760,6	248,0	49,4
Betald skatt	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>8,0</b>	<b>6,4</b>	<b>97,3</b>	<b>22,5</b>	<b>30,8</b>
Förändring av rörelsekapital	0,0	0,8	0,4	-0,1	-3,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>8,0</b>	<b>7,2</b>	<b>97,7</b>	<b>22,4</b>	<b>27,2</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Köp av aktier i noterade företag	-0,7	-4,0	-5,7	-4,0	-15,6
Försäljning av aktier i noterade företag	-	-	-	-	-
Köp av aktier i noterade företag	-43,4	-15,6	-243,8	-134,6	-234,0
Försäljning av aktier i noterade företag	82,9	0,7	207,7	192,0	215,3
Förändring övriga finansiella tillgångar	-29,8	-117,6	211,5	148,7	147,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>9,0</b>	<b>-136,4</b>	<b>169,8</b>	<b>202,1</b>	<b>113,1</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Lämnad utdelning	-	-	-29,6	-62,1	-62,1
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-29,6</b>	<b>-62,1</b>	<b>-62,1</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>16,9</b>	<b>-129,2</b>	<b>237,9</b>	<b>162,4</b>	<b>78,2</b>
Likvida medel vid periodens början	470,6	463,0	249,6	171,4	171,4
Likvida medel vid periodens slut	487,5	333,8	487,5	333,8	249,6



## Resultatspecifikation

Koncernen 2021, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
<b>KV 3</b>				
Erhållna utdelningar	-	-	1,6	1,6
Värdeförändringar	118,6	30,0	41,0	189,7
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,1	7,2	7,4
Övriga intäkter	-	-	0,4	0,4
Rörelsens kostnader	-	-	-1,5	-1,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>118,6</b>	<b>30,1</b>	<b>48,8</b>	<b>197,6</b>

Koncernen 2020, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
<b>KV 3</b>				
Erhållna utdelningar	-	-	0,6	0,6
Värdeförändringar	164,0	41,8	59,3	265,1
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,2	7,0	7,2
Övriga intäkter	-	-	0,4	0,4
Rörelsens kostnader	-	-	-3,3	-3,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>164,0</b>	<b>41,9</b>	<b>64,0</b>	<b>270,1</b>

Koncernen 2021, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
<b>9 mån</b>				
Erhållna utdelningar	65,0	1,4	12,5	78,9
Värdeförändringar	469,0	79,6	212,1	760,6
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,2	23,0	23,3
Övriga intäkter	-	-	1,3	1,3
Rörelsens kostnader	-	-	-6,3	-6,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>534,0</b>	<b>81,3</b>	<b>242,6</b>	<b>857,9</b>

Koncernen 2020, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
<b>9 mån</b>				
Erhållna utdelningar	0,7	-	2,6	3,2
Värdeförändringar	-82,8	29,8	-193,7	-246,7
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,5	25,6	26,0
Övriga intäkter	-	-	1,5	1,5
Rörelsens kostnader	-	-	-9,6	-9,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-82,2</b>	<b>30,3</b>	<b>-173,7</b>	<b>-225,5</b>

## Finansiella tillgångar

Koncernen 30 september 2021, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Aktier i onoterade innehav	-	-	199,6	199,6
Aktier i noterade aktiva innehav	1 515,9	-	-	1 515,9
Finansiella placeringar	1 534,7	-	-	1 534,7
<b>Summa</b>	<b>3 050,6</b>	<b>-</b>	<b>199,6</b>	<b>3 250,2</b>

Koncernen 31 december 2020, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Aktier i onoterade innehav	-	-	114,3	114,3
Aktier i aktiva noterade innehav	1 078,1	-	-	1 078,1
Finansiella placeringar	1 467,1	-	-	1 467,1
<b>Summa</b>	<b>2 545,3</b>	<b>-</b>	<b>114,3</b>	<b>2 659,4</b>

## Nyckeltal

	2021 9 mån	2020 9 mån	2020 Helår
Värdet förändring på substansvärdet per aktie, %	30	-8	-1
Substansvärde per aktie, kr	253	183	197
Börskurs vid periodens slut, kr	229	176	187
Substansrabatt, %	10	4	5

## Förändringar av finansiella tillgångar i nivå 3

Koncernen 2021 – KV 3, Mkr	
Ingående bokfört värde	168,9
Inköp/aktieägartillskott	0,7
Försäljning	-
Värdoförändring <sup>1</sup>	30,0
<b>Totalt</b>	<b>199,6</b>

<sup>1</sup> Varav 0 Mkr motsvaras av erhållen utdelning.

### 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 - 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	2021 KV 3	2020 KV 3	2021 9 mån	2020 9 mån	2020 Helår
Erhållna utdelningar	1,6	0,6	42,8	3,2	5,5
Värdetförändringar	169,7	161,2	638,3	-147,9	10,7
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-0,1	-0,1	-0,9	-1,1	-1,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>171,2</b>	<b>161,7</b>	<b>680,2</b>	<b>-145,8</b>	<b>14,9</b>
Övriga ränteintäkter/kostnader och liknande resultatposter	1,9	2,3	7,4	9,9	12,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>173,1</b>	<b>164,1</b>	<b>687,6</b>	<b>-135,9</b>	<b>27,8</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat<sup>1</sup></b>	<b>173,1</b>	<b>164,1</b>	<b>687,6</b>	<b>-135,9</b>	<b>27,8</b>

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

## Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	2021 30-sep	2020 30-sep	2020 31-dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Aktier och andelar	1 398,5	891,4	980,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 398,5</b>	<b>891,4</b>	<b>980,9</b>
Fordringar på koncernföretag	186,1	251,4	252,6
Övriga fordringar	-	-	-
Finansiella placeringar	1 088,2	877,4	1 032,5
Kassa och bank	370,4	201,1	119,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 644,8</b>	<b>1 330,0</b>	<b>1 404,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 043,2</b>	<b>2 221,5</b>	<b>2 385,2</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>3 042,8</b>	<b>2 221,1</b>	<b>2 384,8</b>
Kortfristiga skulder	0,4	0,3	0,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 043,2</b>	<b>2 221,5</b>	<b>2 385,2</b>

## 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 procent 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 procent av rösterna eller om ägandet understiger 10 procent av rösterna, från den dag Tractions representant lämnar styrelsen.

### Aktiva noterade 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. 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 procent 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  $3\,749 \cdot 1\,000\,000 / 14\,789\,847 = 253$  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  $((229-253)/253 \cdot 100) \cdot -1 = 10\%$

### Substansvärde tillika eget kapital

Nettot av tillgångar och skulder till marknadsvärden vilket för Traction motsvarar Tractionkoncernens egna kapital. Det vill säga 3 749 Mkr per 30 september 2021.

### 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;  $58,01 / (197-2) \cdot 100 = 30\%$ .

### Resultat per aktie före och efter utspädning

Periodens resultat efter utspädning dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden innebär  $857,9 \cdot 1\,000\,000 / 14\,789\,847 = 58,01$  kr. Antalet aktier under perioden har inte förändrats.

## 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), org nr 556029-8654 per den 30 september 2021 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 den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 22 oktober 2021

Mazars AB

Anders Bergman

Auktoriserad revisor