TRACTION

Delårsrapport
Januari - september 2026

Perioden juli - september

- Resultatet efter skatt uppgick till 128 (-62) Mkr, vilket fördelar sig på:
  - Aktiva noterade innehav 13 (-110) Mkr
  - Onoterade innehav 0 (0) Mkr
  - Finansiella placeringar 118 (50) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 8,64 (-4,17) kr
- Substansvärdet per aktie ökade med 3 (1) procent justerat för lämnad utdelning
- Avkastningen på aktiva noterade innehav uppgick till cirka 2 (-12) procent
- Avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till cirka 6 (3) procent
- Stockholmsbörsen inklusive utdelningar (SBX) ökade med 2 procent
- Budet på Nilörngruppen fullföljdes varigenom Tractions innehav avyttrades för 227 Mkr
- Hultström Group, som under perioden bytt bolagsnamn till Space Nord Invest, avyttrade HifabGruppen och hela rörelsen för netto 253 Mkr
- Återköp av 65.587 B-aktier för 17 Mkr (260 kr/st)

Perioden januari – september

- Resultatet efter skatt uppgick till 369 (39) Mkr, vilket fördelar sig på:
  - Aktiva noterade innehav 92 (-58) Mkr
  - Onoterade innehav 61 (-45) Mkr
  - Finansiella placeringar 229 (150) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 24,99 (2,63) kr
- Substansvärdet per aktie uppgick till 308 (281) kr/aktie
- Substansvärdet per aktie ökade med 9 (1) procent justerat för lämnad utdelning
- Avkastningen på aktiva noterade innehav uppgick till cirka 13 (-6) procent
- Avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till cirka 12 (9) procent
- Stockholmsbörsen (SBX) inklusive utdelningar ökade med 13 procent
- Ägandet i Portmeirion ökade från 16 till 26 procent i samband med en nyemission under juni månad i vilken Traction deltog med 71 Mkr

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring inklusive erhållen utdelning på noterade aktieinnehav efter kvartalets slut uppgår till 0 Mkr per den 16 oktober 2026, varav aktiva innehav med -28 Mkr och övriga noterade aktier med 28 Mkr.

Tractions substansvärde

Tabellen nedan visar Tractions substansvärde per den 30/9 2026.

Innehav	Antal aktier tusental	Kurs Kr /aktie	Andel av kapital	Andel av röster	Marknadsvärde Mkr	Andel av total	Kr / aktie
Noterade aktiva innehav							
BE Group	5 165	27,40	26%	26%	142	3,1%	9,6
Drillcon	24 000	3,70	54%	54%	89	2,0%	6,0
Diales Group Plc	14 438	4,24	27%	27%	61	1,3%	4,2
Space Nord Invest[1]	31 899	3,91	52%	54%	125	2,7%	8,5
Portmeirion Group Plc	13 483	6,63	26%	26%	89	2,0%	6,1
Softronic	11 589	22,00	22%	21%	255	5,6%	17,3
Summa					**761**	**16,8%**	**51,7**
Onoterade innehav							
Ankarsrum Industries			100%	100%	300	6,6%	20,4
Recco Holding			50%	50%	100	2,2%	6,8
Sigicom			21%	21%	91	2,0%	6,2
Övriga onoterade innehav					3	0,1%	0,2
Summa					**494**	**10,9%**	**33,6**
Summa noterade aktiva och onoterade innehav					**1 255**	**27,7%**	**85,2**
Finansiella placeringar och likvida medel							
Övriga noterade aktier					1 782	39,3%	121,0
Räntebärande placeringar[2]					847	18,7%	57,5
Likvida medel					655	14,4%	44,5
Summa					**3 284**	**72,3%**	**223,0**
TOTALT					**4 539**	**100%**	**308**

[1]Hultström Group namnändrades till Space Nord Invest den 11 augusti 2026.
[2]Inklusive placeringar med en löptid understigande ett år om 368 Mkr, utlåning till aktiva innehav 10 Mkr samt övriga nettotillgångar/skulder om 4 Mkr.

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. Tractions 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. Tractions aktie handlas på NASDAQ Stockholm (Mid Cap-listan). Mer information finns på www.traction.se.

VD:s kommentar

Tractions resultat för det tredje kvartalet uppgick till 128 Mkr vilket motsvarar en substansvärdeökning om 3 procent. De aktiva innehaven bidrog med 13 Mkr, vilket i sin helhet avser de noterade innehaven. De finansiella placeringarna bidrog med 118 Mkr, varav noterade aktier svarade för 108 Mkr motsvarande en avkastning om cirka 6 procent. För niomånadersperioden uppgick resultatet till 369 Mkr motsvarande en substansvärdeökning om 9 procent justerat för lämnad utdelning och återköp av egna aktier.

Under det tredje kvartalet fullföljdes budet på Nilörngruppen varigenom innehavet avyttrades för 227 Mkr. En extra bolagsstämma i Hultström Group godkände avyttringen av HifabGruppen och hela koncernens rörelsedrivande verksamheter samt beslutade om byte av bolagsnamn till Space Nord Invest. Den 30 september kallades till extra bolagsstämma för beslut om frivillig likvidation, där en preliminär bedömning visar att cirka 255 Mkr kommer att kunna skiftas ut till ägarna tidigast under det andra kvartalet 2027. För Tractions del motsvarar detta knappt 134 Mkr.

Aktier för 17 Mkr återköptes i Traction under kvartalet till en substansrabatt om drygt 15 procent. Senast återköp skedde var i juni 2015.

Tractions finansiella placeringar i övriga noterade aktier uppgår i dagsläget till knappt 1,8 Mdr, vilket är en dryg fördubbling de senaste tre åren. Som andel av Tractions tillgångar har andelen ökat från 24 till drygt 39 procent. Samtidigt har andelen aktiva innehav minskat från 39 procent till 25 procent till följd av avyttringarna av de långvariga innehaven i OEM International, Nilörngruppen och HifabGruppen (med beaktande av förväntad likvidation av dess ägarbolag Space Nord Invest). Räntebärande placeringar och likvida medel svarar för en relativt oförändrad andel, 37 respektive 36 procent.

Nämnda avyttringar av aktiva innehav i kombination med en sedan tidigare hög likviditet ökar behovet av att identifiera nya investeringsmöjligheter för att skapa förutsättningar för långsiktig kapitaltillväxt. Strategin framåt är primärt fokus på nya finansiella aktieplaceringar där även större enskilda placeringar kan ske. Stigande marknadsräntor innebär därtill intressanta möjligheter att vid passande tillfällen utöka de räntebärande placeringarna.

Parallellt ligger även fokus på de aktiva innehaven, där ett större fokus på tillväxtfrämjande initiativ välkomnas. Därutöver ser vi positivt på värdeskapande strukturaffärer.

PERIODEN JULI – SEPTEMBER

Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 128 (-62) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 116 (-79) Mkr och erhållna utdelningar om 8 (8) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 7 (12) Mkr.

Aktiva noterade innehav

Aktiva noterade innehav bidrog med 13 (-110) Mkr, motsvarande en avkastning om cirka 2 (-12) procent. Värdeförändringar uppgick till 13 (-110) Mkr och utdelningar till 0 (0) Mkr. BE Group bidrog med 10 Mkr medan Portmeirion belastade resultatet med -5 Mkr. Innehavet i Nilörngruppen avyttrades för 227 Mkr.

Värdeförändringar [1] (Mkr)	**2026 KV 3**
BE Group	10
Drillcon	-1
Diales Group Plc	4
Space Nord Invest[2]	0
Nilörngruppen	4
Portmeirion Group Plc	-5
Softronic	1
Resultat aktiva noterade innehav	**13**

[1] Inklusive erhållna utdelningar om 0 Mkr.
[2] Hultström Group namnändrades till Space Nord Invest i augusti.

Onoterade innehav

Onoterade innehav påverkade resultatet med 0 (0) Mkr, inga värdeförändringar eller utdelningar har skett under kvartalet. Per 30 september uppgick lånefordran på Ankarsrum Industries koncernen till 10 (30) Mkr.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 118 (50) Mkr, fördelat på aktier 108 (34) Mkr och räntebärande placeringar inklusive likvida medel 10 (16) Mkr.

Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 100 (27) Mkr och utdelningar till 8 (8) Mkr, där innehavet i GN Store bidrog med 20 Mkr, Demant med 15 Mkr och Billerud med 10 Mkr.

Innehav i övriga noterade aktier uppgick till 1 782 (1 370) Mkr. De fem största innehaven per 30 september utgörs av Essity (106 Mkr), Elekta (98 Mkr), Nordea (94 Mkr), GN Store Nord (92 Mkr) samt Barclays (82 Mkr). Totalt har aktier förvärvats för netto 45 Mkr varav i New Wave med 36 Mkr. Avyttring har skett i Demant med -40 Mkr.

Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 2 (4) Mkr och ränteintäkter till 7 (12) Mkr. Innehav i räntebärande placeringar uppgick till 833 (771) Mkr, varav 368 (368) Mkr utgörs av placeringar i certifikat och liknande instrument med löptid kortare än ett år och 465 (405) Mkr i företagsobligationer och liknande instrument. Av de senare utgörs 192 Mkr av en statsobligation med förfall i december 2028.

Tractions likvida medel uppgick per den 30 september till 655 (707) Mkr.

PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER

Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 369 (39) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 241 (-77) Mkr och erhållna utdelningar om 115 (83) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 26 (42) Mkr.

Aktiva noterade innehav

Aktiva noterade innehav bidrog med 92 (-58) Mkr, motsvarande en avkastning om cirka 13 procent. Värdeförändringar uppgick till 67 (-88) Mkr och utdelningar till 25 (30) Mkr. Störst bidrag till resultatet uppvisade Nilörngruppen med 32 Mkr, Space Nord Invest med 27 Mkr samt Diales med 23 Mkr. Störst belastning på resultatet hade Portmeirion med -7 Mkr. Under perioden har aktier avyttrats för netto 155 Mkr, varav avyttring av innehavet i Nilörngruppen svarar för 227 Mkr samt förvärv i Portmeirion för 71 Mkr.

Värdeförändringar [1] (Mkr)	2026 9 mån
BE Group	2
Drillcon	0
Diales Group Plc	23
Space Nord Invest[2]	27
Nilörngruppen	32
Portmeirion Group Plc	-7
Softronic	16
Resultat aktiva noterade innehav	**92**

[1] Inklusive utdelningar om 25 Mkr.
[2] Hultström Group namnändrades till Space Nord Invest i augusti.

Onoterade innehav

Onoterade innehav bidrog med 61 (-45) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till 18 (-50) Mkr och utdelningar 43 (4) Mkr. Innehavet i Ankarsrum Industries bidrog med 60 Mkr, varav erhållen utdelning svarade för 40 Mkr.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 229 (150) Mkr, fördelat på aktier 195 (109) Mkr och räntebärande placeringar inklusive likvida medel 34 (41) Mkr.

Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 147 (61) Mkr och utdelningar till 47 (48) Mkr, varav innehavet i Demant bidrog med 39 Mkr, Handelsbanken med 19 Mkr och Nordea med 16 Mkr. Innehavet i Volkswagen

belastade resultatet med -14 Mkr. Totalt har aktier förvärvats för netto 170 Mkr varav i Marks & Spencer 60 Mkr, JD Sports 55 Mkr och Systemair 47 Mkr. Avyttring har skett i OEM International för -73 Mkr, Novo Nordisk -56 Mkr och Demant -23 Mkr.

Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 8 (4) Mkr och ränteintäkter till 21 (37) Mkr.

Eget kapital/Substansvärde
Eget kapital uppgick per den 30 september till 4 539 (4 153) Mkr motsvarande 308 (281) kr per aktie. Antal aktier per 30 september uppgick till 16 000 000 varav 1 800 000 av serie A. Den 1 september 2026 återköptes 65 587 B-aktier för 17 Mkr (260 kr/st). Exklusive återköpta aktier (1 275 740 st, motsvarande cirka 8 procent), uppgick antalet till 14 724 260 varav 1 800 000 av serie A.

Moderbolaget
AB Tractions resultat för perioden januari-septmeber uppgick till 291 (56) Mkr. Likvida medel uppgick till 306 (485) Mkr exklusive placeringar i certifikat och andra räntebärande placeringar med löptid understigande ett år om 344 (378) 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 förutom utdelning till moderbolagets aktieägare. 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
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.

Redovisningsprinciper
Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 - Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårs-rapporten 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.

Kommande informationstillfällen
Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

12 feb 2027	Bokslutskommuniké 2026
4 maj 2027	Delårsrapport jan-mar 2027
4 maj 2027	Årsstämma 2027, kl 17.00 Stockholm
13 jul 2027	Delårsrapport jan-jun 2027
19 okt 2027	Delårsrapport jan-sep 2027
15 feb 2028	Bokslutskommuniké 2027

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Traction är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Denna delårsrapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Informationen lämnades, genom VD:s försorg, för offentliggörande den 19 oktober 2026, kl. 13.00 CET.

Stockholm den 19 oktober 2026

Petter Stillström
Verkställande direktör

AB Traction
Box 3314
103 66 Stockholm

Org.nr 556029-8654
Tfn: 08-506 289 00
Epost: post@traction.se

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	2026 KV 3	2025 KV 3	2026 Jan-sep	2025 Jan-sep	2025 Helår
Erhållna utdelningar	8,0	7,6	114,9	82,7	90,8
Värdeförändringar	116,3	-79,3	241,4	-76,9	62,6
Finansiella intäkter / kostnader	6,9	12,4	25,9	41,5	54,9
Övriga intäkter	0,5	1,0	1,3	1,9	2,8
Rörelsens kostnader	-4,0	-3,3	-14,1	-10,5	-15,4
Resultat före skatt	**127,6**	**-61,6**	**369,4**	**38,7**	**195,7**
Skatt	-	-	-	-0,2	-0,6
Periodens resultat[1]	**127,6**	**-61,6**	**369,4**	**38,8**	**195,1**
Resultat per aktie före och efter utspädning[2] (kr)	8,64	-4,14	24,99	2,63	13,19
Antal aktier (tusental)	14 724	14 790	14 724	14 790	14 790
D:o genomsnitt (tusental)	14 768	14 790	14 783	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	2026 30-sep	2025 30-sep	2025 31-dec
TILLGÅNGAR			
Lånefordringar	-	30,0	-
Aktier och andelar m.m.	1 255,1	1 271,2	1 324,2
Summa anläggningstillgångar	**1 255,1**	**1 301,2**	**1 324,2**
Övriga omsättningstillgångar	8,0	6,8	7,9
Finansiella placeringar	2 625,0	2 140,8	2 227,9
Likvida medel	654,6	707,1	752,9
Summa omsättningstillgångar	**3 287,6**	**2 854,7**	**2 988,7**
SUMMA TILLGÅNGAR	**4 542,7**	**4 155,9**	**4 312,9**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kaptial hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 538,9	4 153,1	4 309,4
Summa eget kapital	**4 538,9**	**4 153,1**	**4 309,4**
Kortfristiga skulder	3,8	2,8	3,6
Summa skulder	**3,8**	**2,8**	**3,6**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**4 542,7**	**4 155,9**	**4 312,9**

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2026 30-sep	2025 30-sep	2025 31-dec
Belopp hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets ingång	4 309,4	4 247,3	4 247,3
Utdelning till aktieägarna	-122,8	-133,1	-133,1
Återköp av egna aktier	-17,1	-	-
Periodens resultat	369,4	38,8	195,2
Belopp vid periodens utgång	**4 538,9**	**4 153,1**	**4 309,4**

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Mkr	2026 KV 3	2025 KV 3	2026 Jan-sep	2025 Jan-sep	2025 Helår
Den löpande verksamheten					
Koncernens resultat före skatt	127,6	-61,6	369,4	38,7	195,9
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-116,4	79,3	-241,4	76,9	-62,6
Betald skatt	-2,0	-1,1	-2,1	-2,9	-3,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**9,2**	**16,6**	**125,9**	**112,7**	**130,2**
Förändring av rörelsekapital	-2,8	-0,5	0,1	-1,5	-1,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**6,4**	**16,1**	**126,0**	**111,2**	**128,3**
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Köp av aktier i onoterade företag	-	-	-	-	-
Försäljning av aktier i onoterade företag	-	-	-	-	-
Köp av aktier i noterade företag	-160,9	-255,3	-547,2	-781,2	-886,7
Försäljning av aktier i noterade företag	340,4	205,4	532,6	985,5	1 066,5
Förändring övriga finansiella tillgångar	-101,8	76,9	-69,8	22,7	75,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**77,7**	**27,0**	**-84,4**	**226,9**	**255,6**
Finansieringsverksamheten					
Lämnad utdelning	-	-	-122,8	-133,1	-133,1
Återköp av egna aktier	-17,1	-	-17,1	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-17,1**	**-**	**-139,9**	**-133,1**	**-133,1**
Periodens kassaflöde	**67,0**	**43,1**	**-98,3**	**205,0**	**250,8**
Likvida medel vid periodens början	587,6	664,0	752,9	502,1	502,1
Likvida medel vid periodens slut	654,6	707,1	654,6	707,1	752,9

Resultatspecifikation

Koncernen 2026, Mkr KV 3	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	0,0	-	8,0	8,0
Värdeförändringar	12,6	0,1	103,6	116,3
Finansiella intäkter / kostnader	-	-	6,9	6,9
Övriga intäkter	-	-	0,5	0,5
Rörelsens kostnader	-	-	-4,0	-4,0
Resultat före skatt	**12,6**	**0,1**	**114,9**	**127,6**

Koncernen 2025, Mkr KV 3	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	-	-	7,6	7,6
Värdeförändringar	-109,9	-0,1	30,6	-79,3
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,4	12,0	12,4
Övriga intäkter	-	-	1,0	1,0
Rörelsens kostnader	-	-	-3,3	-3,3
Resultat före skatt	**-109,9**	**0,3**	**47,9**	**-61,6**

Koncernen 2026, Mkr 9 mån	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	25,0	42,7	47,2	114,9
Värdeförändringar	67,1	18,3	155,9	241,4
Finansiella intäkter / kostnader	-	-	25,9	25,9
Övriga intäkter	-	-	1,3	1,3
Rörelsens kostnader	-	-	-14,1	-14,1
Resultat före skatt	**92,1**	**61,0**	**216,3**	**369,4**

Koncernen 2025, Mkr 9 mån	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	30,0	4,4	48,3	82,7
Värdeförändringar	-88,2	-50,2	61,5	-76,9
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,9	40,6	41,5
Övriga intäkter	-	-	1,9	1,9
Rörelsens kostnader	-	-	-10,5	-10,5
Resultat före skatt	**-58,2**	**-44,9**	**141,8**	**38,7**

Finansiella tillgångar

Koncernen 30 september 2026 Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	494,4	494,4
Aktier i noterade aktiva innehav	760,7	-	-	760,7
Finansiella placeringar	2 625,0	-	-	2 625,0
Summa	**3 385,7**	-	494,4	3 880,1

Koncernen 30 september 2025 Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	446,3	446,3
Aktier i noterade aktiva innehav	825,1	-	-	825,1
Finansiella placeringar	2 140,8	-	-	2 140,8
Summa	**2 966,0**	**-**	**446,3**	**3 412,2**

Koncernen 31 december 2025 Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	476,1	476,1
Aktier i noterade aktiva innehav	848,0	-	-	848,0
Finansiella placeringar	2 227,9	-	-	2 227,9
Summa	**3 076,0**	**-**	**476,1**	**3 552,1**

Förändringar av finansiella tillgångar i nivå 3

Koncernen Mkr	Jan-sep 2026
Ingående bokfört värde	476,1
Inköp/aktieägartillskott	-
Försäljning	-
Värdeförändring	18,3
Totalt	**494,4**

Det har inte förekommit några förändringar av finansiella tillgångar i nivå 3.

Koncernen Mkr	Jan-sep 2025
Ingående bokfört värde	496,3
Inköp/aktieägartillskott	-
Försäljning	-
Värdeförändring	-50,0
Totalt	**446,3**

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

Nyckeltal

	2026 Jan-sep	2025 Jan-sep	2025 Helår
Värdeförändring på substansvärdet per aktie, %	9	1	5
Substansvärde per aktie, kr	308	281	291
Börskurs vid periodens slut, kr	259	253	253
Substansrabatt, %	16	10	13

Värdering av finansiella instrument i nivå 3

Värderingen av onoterade innehav sker i enlighet med ”International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines” (IPEV). I de fall indikationer från observerbara marknadstransaktioner finns tillgängliga används dessa som huvudsaklig utgångspunkt för värderingen, varvid en premie eller en likviditetsrabatt kan komma att tillämpas om detta bedöms vara relevant. För de bolag där observerbara marknadstransaktioner ej finns tillgängligt eller inte anses relevanta tillämpas primärt en teoretiskt härledd multipelvärdering. Den teoretiska värderingsmultipeln har härletts med utgångspunkt i Gordon Growth-logik, där ett bolagsspecifikt avkastningskrav ställs i relation till en antagen långsiktig evig tillväxttakt. Denna metod har fastställts som den mest lämpliga utifrån tillgänglig information, då den möjliggör en värderingsansats baserad på bolagens specifika riskprofil och fundamentala normaliserade intjäningsförmåga. Andra värderingsmodeller kan tillämpas om dessa anses mer relevanta med utgångspunkt från bolagets verksamhet, framtidsutsikter och ägarförhållanden. Värdejusteringar bokförs i normalfallet inte om förändringen understiger 5 procent att innehavets värde.
Samtliga tillgångar i Nivå 3 består av aktier i onoterade företag och värderas utifrån följande tekniker och icke observerbara data:

EBIT/EBITA-multiplar: 5 – 12

Anskaffningsvärde: Tillämpas för icke-väsentliga poster.
Senaste transaktion: Används som huvudsaklig värderingsgrund när den bedöms vara relevant, alternativt som referens vid triangulering när andra värderingsmetoder tillämpats.

Diskonteringsränta (WACC): 11,5 – 15,0 %

Känslighetsanalys: En tioprocentig värdeförändring på de onoterade innehaven innebär en resultateffekt om cirka 49 Mkr vilket motsvarar ca 1,1 procent av Tractions egna kapital.

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	2026 KV 3	2025 KV 3	2026 Jan-sep	2025 Jan-sep	2025 Helår
Erhållna utdelningar	8,0	7,6	56.5	62,6	69,2
Värdeförändringar	115,5	-94,5	222,1	-30,7	101,2
Övriga rörelseintäkter	-	0,5	-	0,5	-
Övriga externa kostnader	-0,5	-0,3	-1,5	-1,6	-1,7
Rörelseresultat	**122,9**	**-86,7**	**277,1**	**30,9**	**169,2**
Övriga ränteintäkter/kostnader och liknande resultatposter	3,4	7,2	13,5	25,3	32,0
Resultat efter finansiella poster	**126,4**	**-79,5**	**290,7**	**56,1**	**201,2**
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat[1]	**126,4**	**-79,5**	**290,7**	**56,1**	**201,2**

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

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	2026 30-sep	2025 30-sep	2025 31-dec
TILLGÅNGAR			
Aktier och andelar	665,9	710,5	753,3
Summa anläggningstillgångar	**665,9**	**710,5**	**753,3**
Övriga kortfristiga fordringar	-	0,5	-
Finansiella placeringar	2 460,1	1 940,2	2 067,3
Kassa och bank	306,4	485,3	461,2
Summa omsättningstillgångar	**2 766,5**	**2 426,0**	**2 528,5**
SUMMA TILLGÅNGAR	**3 432,3**	**3 136,5**	**3 281,7**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**3 431,8**	**3 135,9**	**3 280,9**
Kortfristiga skulder	0,6	0,6	0,8
Summa kortfristiga skulder	**0,6**	**0,6**	**0,8**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**3 432,3**	**3 136,5**	**3 281,7**

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 avvikelse kan förekomma p.g.a. avrundning.

Tractionkoncernen

Tractionkoncernen består, förutom av moderbolaget AB Traction, av helägda företag som förvaltar värdepapper och bedriver konsultverksamhet samt vid behov utlåning till huvudsakligen 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 4 539*1 000 000 / 14 724 260 = 308 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 ((259-308)/308*100)*-1 = 16%.

Substansvärde tillika eget kapital

Nettot av tillgångar och skulder till marknadsvärden vilket för Traction motsvarar Tractionkoncernens egna kapital. Det vill säga 4 539 Mkr per den 30 september 2026.

Substansvärdeförändring per aktie inklusive 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; 24,99/(291-8,30)*100 = 9%.

Resultat per aktie före och efter utspädning

Periodens resultat efter utspädning dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden innebär 369,4*1 000 000 / 14 783 667 = 24,99 kr. Den 1 september 2026 återköptes 65 587 B-aktier vartefter antalet utestående aktier uppgår till 14 724 260.