

TRACTION

Traction är ett investmentbolag vars verksamhet bygger på en egen metodik för utveckling och förädling av företag där Traction är ägare. Traction's ägarroll baseras på ett aktivt och långsiktigt engagemang tillsammans med en entreprenör eller företagsledning samt andra delägare. För närvarande är Traction engagerat i ett 20-tal företag, varav flera är publikt noterade. Därutöver bedriver Traction en investeringsverksamhet i syfte att uppnå en god avkastning på bolagets kapital. Traction's aktier handlas på NASDAQ OMX Nordiska börs i Stockholm (Small Cap-listan). Läs mer om Traction på www.traction.se

Delårsrapport januari-mars 2012

Perioden januari-mars

- Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 219 (64) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 14,06 (4,09) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 129 (121) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 216 (63) Mkr, varav:
 - Värdeförändring på värdepapper 201 (52) Mkr
 - Erhållna utdelningar 8 (5) Mkr
 - Rörelseresultat i operativa dotterbolag 8 (9) Mkr
- Avkastning på eget kapital var 14 (4) %
- Eget kapital per aktie uppgick till 105 (99) kr

Händelser under kvartalet

- Aktiva noterade innehav ökade med 27 % motsvarande 139 Mkr
- Traction återköpte 165.000 aktier för totalt 12,5 Mkr (kurs 75,50)

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring på noterade innehav inklusive erhållna utdelningar sedan 31 mars uppgår per den 8 maj till -19 Mkr

VDs kommentar

Traction uppvisar ett starkt första kvartal med kraftiga värdeökningar i de aktiva noterade innehaven som ökade med 27 %. Börskurser fluktuerar som bekant kraftigt i dessa tider så man bör inte dra för stora slutsatser av det första kvartalets värdeökningar. Noterbart är dock att flera av Traction's aktiva noterade företag uppvisar en god resultatutveckling för det första kvartalet, framför allt OEM International och PartnerTech.

EKONOMI KONCERNEN**PERIODEN JANUARI-MARS****Sammanfattning**

Nettoomsättningen uppgick till 129 (121) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 216 (63) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar 201 (52) Mkr, erhållna utdelningar 8 (5) Mkr samt resultatet för operativa dotterbolag 8 (9) Mkr. Finansnettot uppgick till 4 (4) Mkr.

Operativa dotterbolag

Omsättningen uppgick till 128 (121) Mkr varav Ankarsrumbolagen bidrog med 62 (49) Mkr och Nilörngruppen med 66 (72) Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 8 (9) Mkr varav Ankarsrumbolagen bidrog med 6,2 (3,4) Mkr och Nilörngruppen med 2,3 (6,6) Mkr.

En svagare efterfrågan från detaljhandeln har påverkat omsättningen och därmed resultatet för Nilörngruppen under första kvartalet. Beslutad utdelning till Nilörngruppens aktieägare är 13kr/aktie motsvarande 34 Mkr.

Noterade innehav

Värdeförändringen på noterade värdepapper uppgick till 201 (52) Mkr, varav aktiva noterade innehav (äggande >10 %) bidrog med 139 Mkr. Större värdeförändringar i Traction's aktiva noterade innehav uppvisar innehaven i BE Group +34 Mkr, OEM +26 Mkr, PartnerTech +21 Mkr och Softronic +23 Mkr. Värdeförändringar på övriga noterade innehav uppgick till +62 Mkr varav innehaven i SCA bidrog med +14 Mkr och Swedbank med +17 Mkr. Därutöver erhöles utdelningar om 8 Mkr.

Onoterade innehav

Ingen omvärdering har skett av de onoterade minoritetsägda innehaven (-1) Mkr.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick till 38 (66) Mkr. Försäljning av aktier i noterade företag har skett med 91 (3) Mkr, bl.a. har aktier i Swedbank avyttrats för 44 Mkr. Vidare har företagsobligationer och övriga finansiella tillgångar nettosålls för 27 (nettoköpts 18) Mkr.

Traction har återköpt 165.000 egna aktier av serie B till en kurs om 75,50 kr/styck totalt 12,5 Mkr. Totalt uppgår Traction's återköpta aktier till 956.000 B-aktier vilket motsvarar 5,8 % av aktierna. Traction kommer även i framtiden att återköpa aktier om det bedöms som attraktivt för aktieägarna.

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel per 31 mars uppgick till 212 (239) Mkr, varav centrala Traction 158 (188) Mkr. Av Tractions omsättningstillgångar finns finansiella placeringar om 467 Mkr vilket avser aktie- och räntebärande placeringar. Därutöver har AB Traction en tillgänglig outnyttjad kreditfacilitet om 150 Mkr.

Föreslagen utdelning till Tractions aktieägare uppgår till 2,35 kr/aktie, totalt 36,3 Mkr. Traction kommer under det andra kvartalet att erhålla cirka 28 Mkr i utdelning från de noterade aktiva innehaven. Utdelning från Tractions onoterade innehav beräknas uppgå till cirka 29 Mkr, varav Nilörngruppen svarar för 24 Mkr. Utdelningen från Nilörngruppen påverkar inte Tractionkoncernens resultat eftersom Nilörngruppen AB ingår som dotterbolag i Tractionkoncernen.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 7 (7) Mkr, vilket avser de operativa dotterbolagen.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 31 mars 2012 till 1 651 (1 445) Mkr varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 1 621 (1 416) Mkr motsvarande 105 (95) kr per aktie. Antal aktier per 31 mars uppgick till 16 400 000 varav 1 800 000 av serie A. Exklusive återköpta aktier uppgår antalet till 15 444 000 varav 1 800 000 av serie A.

Moderbolaget

AB Tractions resultat uppgick till 179 (44) Mkr. Likvida medel uppgick per den sista mars till 77 (30) Mkr. Moderbolagets soliditet var per den 31 mars 100 (100) %. Moderbolaget har inga externa lån. Moderbolaget har en tillgänglig outnyttjad kreditfacilitet om 150 Mkr.

Tractionkoncernens nettotillgångar i sammandrag

I nedanstående sammanställning framgår hur koncernens nettotillgångar är fördelade. Det är bolagets bedömning att nedanstående sammanställning över nettotillgångarna ger en tydligare bild över Tractionkoncernens finansiella ställning än koncernbalansräkningen som innehåller de rörelsedrivande dotterföretagens tillgångar och skulder. Dotterbolag upptas till koncernmässigt bokfört värde och ej till marknadsvärde.

Innehav	Mkr	% av total	Kr/aktie
Noterade aktiva innehav			
BE Group	161	10 %	10
Drillcon	54	3 %	3
Duroc	33	2 %	2
Hifab Group	73	5 %	5
OEM International	130	8 %	9
PartnerTech	63	4 %	4
Softronic	86	5 %	6
Switchcore	31	2 %	2
Övriga aktiva innehav (se not 2)	17	1 %	1
Summa aktiva noterade innehav	648	40 %	42
Onoterade innehav (se not 2)			
Bricad Holding	52	3 %	3
Recco Holding	43	3 %	3
Övrigt	32	2 %	2
Summa onoterade innehav	127	8 %	8
Operativa dotterföretag ¹			
Ankarsrum Motors	21	1 %	1
Nilörngruppen ²	70	4 %	4
Övriga dotterbolag	7	1 %	1
Summa dotterföretag	98	6 %	6
Summa aktiva innehav	873	54 %	56
Övriga tillgångar			
Utlåning till aktiva innehav ³	87	6 %	7
Övriga tillgångar, inklusive fastigheter	36	2 %	2
Summa övriga tillgångar	123	8 %	9
Finansiella placeringar			
Catella	32	2 %	2
SCA	123	8 %	8
Swedbank	62	4 %	4
Övriga noterade aktier	159	9 %	9
Räntebärande placeringar	91	5 %	6
Likvida medel ⁴	158	10 %	11
Summa finansiella placeringar	625	38 %	40
TOTAL	1 621	100 %	105

¹ Värderat till koncernmässigt bokfört värde och ej till marknadsvärde.

² Traction's ägarandel uppgår till 70 % av kapitalet.

³ Avser huvudsakligen Creatum Holding, Ankarsrum Die Casting och Ankarsrum Motors.

⁴ Därtill finns en outnyttjad kredit om 150 Mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets 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 Traction är engagerat i eller har ägarintressen i. 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 aktiekurser, 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.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Denna rapport har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av den senaste årsredovisningen.

Nedan redogörs kortfattat för redovisningsprinciper som är av central betydelse vid upprättandet av Tractions finansiella rapporter.

Jämförelsetal avser motsvarande period föregående år förutom balans och likviditetstal som hänförs till utgången av föregående år.

Redovisning och värdering av innehav

Dotterföretag

Bolag som definieras som dotterföretag konsolideras i koncernen enligt förvärvsmetoden i enlighet med IAS 27 och IFRS 3. I moderbolaget redovisas dotterföretag till anskaffningsvärden.

Intresseföretag

I koncernen redovisas intresseföretag som finansiellt instrument till verkligt värde i enlighet med IAS 39 och IAS 28 p1. Moderbolaget redovisar intresseföretag till verkligt värde i enlighet med IAS 39 och IAS 28 p1.

Noterade innehav

Noterade innehav redovisas och värderas som finansiella instrument till verkligt värde i enlighet med IAS 39.

Onoterade innehav

Onoterade innehav värderas med utgångspunkt från "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines" som tagits fram och publicerats gemensamt av riskkapitalorganisationerna EVCA, BVCA, och ACIF.

DEFINITIONER

Soliditet

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.

Vinst per aktie

Periodens resultat efter utspädning dividerat med genomsnittligt antal aktier under året.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens utgång dividerat med antalet utestående aktier.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat efter skatt i procent av eget kapital vid årets ingång justerat för återköpta aktier och utdelning.

Noterade aktiva innehav

Innehav där Traction's ägande överstiger 10 procent av rösterna i respektive bolag.

Onoterade aktiva innehav

Innehav där Traction's ägande understiger 50 procent av rösterna och där vanligtvis resterande aktier ägs av en eller flera entreprenörer eller andra aktiva delägare.

Dotterbolag

Traction's dotterbolag har vanligtvis varit turnaround-projekt där VD i huvudsak är anställd, men deltar ofta i ett incitamentsprogram.

Finansiella placeringar

Avser aktier och räntebärande placeringar i företag där Traction inte är en aktiv delägare.

Centrala Traction

I Centrala Traction ingår, förutom moderbolaget AB Traction, helägda bolag som förvaltar värdepapper, bedriver utlåningsverksamhet, ställer nyemissionsgarantier samt konsultverksamhet i huvudsak till Traction's hel- och delägda innehav.

Kommande informationstillfällen

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

23 augusti 2012	Delårsrapport januari-juni
25 oktober 2012	Delårsrapport januari-september

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Traction skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 9 maj kl. 14.00.

Stockholm den 9 maj 2012

Petter Stillström
Verkställande direktör

Mkr	not	Jan-mars		Helår
		2012	2011	2011
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	1	129,4	121,2	591,3
Erhållna utdelningar		8,1	5,1	33,2
Övriga rörelseintäkter		0,3	0,2	1,0
Summa rörelsens intäkter		137,8	126,5	625,5
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter		-55,5	-48,0	-268,2
Övriga externa kostnader		-24,3	-26,1	-108,5
Personalkostnader		-40,8	-37,8	-150,6
Avskrivningar och nedskrivningar		-2,8	-3,3	-12,3
Summa rörelsens kostnader		-123,4	-115,2	-539,6
Värdeförändring värdepapper		201,2	51,9	-155,2
Rörelseresultat	1	215,6	63,2	-69,3
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Finansiella intäkter		4,6	4,8	22,2
Finansiella kostnader		-0,5	-0,4	-0,5
Summa finansnetto		4,1	4,4	21,7
Resultat efter finansiella poster		219,7	67,6	-47,6
Skatt		-0,5	-1,5	17,9
Periodens resultat		219,2	66,1	-29,7
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		218,6	64,4	-40,5
Innehav utan bestämmande inflytande		0,6	1,7	10,8
Resultat per aktie (Kr)		14,07	4,10	-2,58
Resultat per aktie efter utspädning (Kr)		14,06	4,09	-2,66
Antal aktier (tusental)		15 444	15 689	15 609
D:o genomsnitt (tusental)		15 540	15 689	15 681
D:o genomsnitt efter utspädning (tusental)		15 540	15 689	15 681
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN				
Periodens resultat		219,2	66,1	-29,7
Valutakursdifferenser hänförlig till utländsk verksamhet		-1,4	-4,3	-3,4
Periodens totalresultat		217,8	61,8	-33,1
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		217,6	60,0	-44,3
Innehav utan bestämmande inflytande		0,2	1,8	11,2

BALANSRÄKNINGAR FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	not	2012	2011	
		31/3	31/3	31/12
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		1,1	1,0	1,3
Materiella anläggningstillgångar		59,0	59,6	57,6
Aktier och andelar m.m.	2	775,0	529,9	635,5
Långfristiga fordringar		1,5	2,2	1,3
Uppskjuten skattefordran		28,3	3,9	28,3
Summa anläggningstillgångar		864,9	596,6	724,0
Varulager		86,1	75,1	76,5
Övriga omsättningstillgångar		103,7	110,8	117,0
Finansiella placeringar i aktiv förvaltning	3	467,1	678,9	484,7
Lånefordringar		34,0	24,0	34,0
Likvida medel		212,0	238,9	136,9
Summa omsättningstillgångar		902,9	1 127,7	849,1
SUMMA TILLGÅNGAR		1 767,8	1 724,3	1 573,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 620,7	1 555,4	1 415,6
Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande		29,8	39,7	29,6
Summa eget kapital		1 650,5	1 595,1	1 445,2
Långfristiga skulder*		5,2	5,9	5,0
Kortfristiga skulder*		112,1	123,3	122,9
Summa skulder		117,3	129,2	127,9
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 767,8	1 724,3	1 573,1
* Varav räntebärande skulder		6,6	-	7,4

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2012	2011	2011
	31/3	31/3	31/12
Belopp vid årets ingång	1 445,2	1 533,3	1 533,3
Förändring i innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-2,1
Utdelning till aktieägarna	-	-	-29,0
Utdelning hänförlig till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-18,5
Återköp av egna aktier	-12,5	-	-5,4
Periodens totalresultat	217,8	61,8	-33,1
Belopp vid periodens utgång	1 650,5	1 595,1	1 445,2

KASSAFLÖDESANALYSER

Mkr	Jan--mars		Helår
	2012	2011	2011
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Koncernens resultat före skatt	219,7	67,6	-47,6
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-198,4	-48,3	167,3
Betald skatt	-2,2	-3,0	-11,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	19,1	16,3	108,5
Förändring av rörelsekapital	-5,5	27,0	14,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,6	43,3	123,0
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>			
Köp av aktier i onoterade företag	-0,7	-	-0,6
Köp av aktier i noterade företag	-38,1	-65,6	-417,0
Försäljning av aktier i noterade företag	91,1	3,3	160,2
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-4,0	-3,0	-10,3
Förändring övriga finansiella tillgångar	27,3	-18,1	48,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	75,6	-83,4	-219,3
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Förändring av låneskulder	-1,2	-	7,8
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-2,1
Lämnad utdelning	-	-	-29,0
Lämnad utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-18,4
Återköp av egna aktier	-12,5	-	-5,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,7	0,0	-47,1
Periodens kassaflöde	75,5	-40,1	-143,4
Likvida medel vid periodens början	136,9	280,7	280,6
Kursdifferens i likvida medel	-0,3	-1,7	-0,3
Likvida medel vid periodens slut	212,0	238,9	136,9

NYCKELTAL	Jan-mars		Helår
	2012	2011	2011
Avkastning på eget kapital för perioden, %	15	4	-2
Eget kapital per aktie, kr	105	99	91
Börskurs vid periodens slut, kr	80	81	68
Börskurs/Eget kapital, %	76	82	75
Soliditet, %	93	93	92

(Not 1)

Koncernen 2012	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden jan - mars	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			128,3	1,3	-0,2	129,4
Erhållna utdelningar	8,1					8,1
Övriga rörelseintäkter			0,3			0,3
Rörelsens kostnader			-121,1	-2,5	0,2	-123,4
Värdeförändringar	201,2					201,2
Rörelseresultat	209,3	-	7,5	-1,2	-	215,6

Koncernen 2011	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden jan - mars	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			121	0,4	-0,2	121,2
Erhållna utdelningar	5,1					5,1
Övriga rörelseintäkter			0,2			0,2
Rörelsens kostnader			-112,6	-2,8	0,2	-115,2
Värdeförändringar	52,8	-0,9				51,9
Rörelseresultat	57,9	-0,9	8,6	-2,4	-	63,2

(Not 2)

Aktier och andelar

Bolag	Antal 1 000 aktier	Börskurs 31/3 2012	Marknads- värde, Mkr 31/3 2012	Kurs- utveckling 2012 %*	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Noterade aktiva innehav						
BE Group	6 370	25,3	161	27	13	13
Drillcon	13 377	4,0	54	32	30	30
Duroc	1 750	18,8	33	34	24	27
Hifab Group	14 532	5,05	73	20	48	41
Nordic Camping & Sports	2 442	6,2	15	7	32	32
OEM International	1 888	69,0	130	25	8	12
PartnerTech	1 963	32,3	63	51	15	15
Softronic	11 529	7,5	86	36	22	20
Switchcore	1 037 549	0,03	31	-	28	22

Summa aktiva innehav

648

*Respektive akties utveckling under hela perioden.

	Marknads- värde, Mkr 31/3 2012	Omvärdering, 2012, Mkr	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Onoterade innehav				
Banking Automation	12	-	47	47
Bricad Holding	52	-	47	47
Recco Holding	43	-	50	50
Sigicom	14	-	23	23
Övriga onoterade innehav	6	-		
Summa onoterade innehav	127	-		
Summa aktier och andelar	775			

(Not 3)

Finansiella placeringar

Bolag	Antal 1 000 aktier	Börskurs 31/3 2012	Marknads- värde, Mkr 31/3 2012
SCA	1 070	115,4	123
Swedbank	610	101,4	62
Catella	4 434	7,2	32
Övriga aktieplaceringar			159
Summa aktieplaceringar			376
Övriga räntebärande placeringar			91
Summa finansiella placeringar			467

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	Jan-mars	
	2012	2011
Erhållna utdelningar	8,1	4,7
Övriga rörelseintäkter	-	-
Summa rörelsens intäkter	8,1	4,7
Övriga externa kostnader	-0,2	-0,2
Personalkostnader	-	-
Summa rörelsens kostnader	-0,2	-0,2
Värdeförändring värdepapper	168,5	35,7
Rörelseresultat	176,4	40,2
Andelar koncernföretag		
Finansiella intäkter/kostnader	2,8	4,1
Resultat före skatt	179,2	44,3
Skatt	-	-
Periodens resultat	179,2	44,3
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG		
Periodens resultat	179,2	44,3
Periodens totalresultat	179,2	44,3

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	2012	2011
	31/3	31/12
TILLGÅNGAR		
Aktier och andelar	708,5	595,3
Summa anläggningstillgångar	708,5	595,3
Fordringar på koncernföretag	211,3	206,7
Övriga fordringar	0,4	0,1
Finansiella placeringar	375,6	373,8
Likvida medel	77,1	30,5
Summa omsättningstillgångar	664,4	611,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 372,9	1 206,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 372,8	1 206,1
Kortfristiga skulder	0,1	0,3
Summa kortfristiga skulder	0,1	0,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 372,9	1 206,4
Ställda säkerheter	-	-
Eventualförpliktelser	-	-