

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 - september 2012

Perioden januari - september

- Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 169 (-131) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 10,91 (-8,38) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 436 (425) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 161 (-133) Mkr, varav:
 - Värdeförändring på värdepapper 88 (-200) Mkr
 - Erhållna utdelningar 44 (33) Mkr
 - Rörelseresultat i operativa dotterbolag 32 (41) Mkr
- Avkastning på eget kapital var 12 (-9) %
- Eget kapital per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till 99 (91) kr.
- Beräknat substansvärde, där de operativa dotterbolagen marknadsvärderats, uppgick till 1 688 Mkr motsvarande 110 kr per aktie.

Perioden juli - september

- Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 22 (-189) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 1,44 (-12,07) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 139 (139) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 18 (-194) Mkr, varav:
 - Värdeförändring på värdepapper 10 (-207) Mkr
 - Erhållna utdelningar 1 (1) Mkr
 - Rörelseresultat i operativa dotterbolag 8 (14) Mkr

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring på noterade innehav sedan 30 september uppgår per den 18 oktober till -10 Mkr.

VDs kommentar

Under det tredje kvartalet har nedgången i ekonomin blivit märkbar för de flesta företag. Även om några av Tractions delägda företag fortsatt uppvisar god utveckling är det tydligt att efterfrågan generellt sett har avmattats. För det företag som har ordning på sin verksamhet behöver inte en nedgång i sig enbart vara negativ. Konkurrenter som idag uppvisar bristande lönsamhet, hög skuldsättning eller har finansiellt svaga ägare kommer att tvingas hitta nya ägare vilket skapar möjligheter. Traction och våra delägda företag har i ljuset av detta goda möjligheter de kommande åren hitta nya företag att engagera sig i.

EKONOMI KONCERNEN***PERIODEN JULI - SEPTEMBER*****Sammanfattning**

Nettoomsättningen uppgick till 139 (139) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 18 (-194) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar 10 (-207) Mkr, erhållna utdelningar 1 (1) Mkr samt resultatet för operativa dotterbolag 8 (14) Mkr. Finansnettot uppgick till 6 (9) Mkr.

Operativa dotterbolag

Omsättningen uppgick till 138 (139) Mkr varav Ankarsrumbolagen bidrog med 64 (63) Mkr och Nilörngruppen med 71 (75) Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 8 (14) Mkr varav Ankarsrumbolagen bidrog med 6 (7) Mkr och Nilörngruppen med 2 (8) Mkr.

Noterade innehav

Värdeförändringen på noterade värdepapper uppgick till 11 (-199) Mkr, varav aktiva noterade innehav (äggande >10 %) bidrog med -7 Mkr. Större värdeförändringar i Tractions aktiva noterade innehav uppvisar innehaven i BE Group -15 Mkr, Hifab +15 Mkr och OEM International -10 Mkr. Värdeförändringar på övriga noterade innehav uppgick till 18 Mkr. Därutöver erhöles utdelningar om 1 (1) Mkr.

Onoterade innehav

Omvärdering har skett av de onoterade minoritetsägda innehaven med -2 (-8) Mkr.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick till 19 (214) Mkr där BE Group stod för 12 Mkr. Försäljning av aktier i noterade företag har skett med 35 (46). Vidare har företagsobligationer och övriga finansiella tillgångar nettosålt för 42 (14) Mkr.

Traction deltar med ett mindre belopp i en nyemissionsgaranti i Cybercom där en nyemission kommer att genomföras under det fjärde kvartalet 2012. Under året har Traction därutöver deltagit i nyemissionsgarantikonsortier i Formpipe, Crown Energy och Nordic Mines.

PERIODEN JANUARI -SEPTEMBER

Sammanfattning

Nettoomsättningen uppgick till 436 (425) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 161 (-133) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar 88 (-200) Mkr, erhållna utdelningar 44 (33) Mkr samt resultatet för operativa dotterbolag 32 (41) Mkr. Finansnettot uppgick till 15 (17) Mkr.

Operativa dotterbolag

Omsättningen uppgick till 432 (424) Mkr varav Ankarsrumbolagen bidrog med 198 (186) Mkr och Nilörngruppen med 232 (237) Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 32 (41) Mkr varav Ankarsrumbolagen bidrog med 19 (14) Mkr och Nilörngruppen med 16 (31) Mkr. Ankarsrum Motors uppvisar ett starkare resultat jämfört med föregående år 17 (12) Mkr.

En fortsatt svag efterfrågan från detaljhandeln har påverkat marginalerna och därmed resultatet för Nilörngruppen.

Noterade innehav

Värdeförändringen på noterade värdepapper uppgick till 95 (-188) Mkr. Därutöver erhöles utdelningar om 38 (28) Mkr.

Onoterade innehav

Omvärdering har skett av de onoterade minoritetsägda innehaven med -7 (-12) Mkr och utdelningar erhöles om 5 (5) Mkr.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick till 99 (351) Mkr. Försäljning av aktier i noterade företag har skett med 139 (129) Mkr. Större nettoförsäljningar har skett i Swedbank 56 Mkr och Electrolux 25 Mkr. Förvärv av ytterligare aktier har skett i BE Group med 21 Mkr och Catella med 9 Mkr. Vidare har företagsobligationer och övriga finansiella tillgångar nettosålts för 36 (31) Mkr.

Traction har återköpt 245.000 egna aktier av serie B till en snittkurs om 75,50 kr/styck totalt 18,5 Mkr.

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel per 30 september uppgick till 240 (130) Mkr, varav centrala Traction 204 Mkr. Av Tractions omsättningstillgångar fanns finansiella placeringar om 433 Mkr, vilket avser aktie- och räntebärande placeringar. Tractions kortfristiga kreditfacilitet om 150 Mkr har inte förlängts. Tractions goda likviditet innebär att en kortfristig kreditfacilitet i det korta perspektivet bedöms som onödig. Därtill är bedömningen att Traction på kort varsel har möjlighet att belåna de likvida aktieinnehaven.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 28 (7) Mkr, hänförliga till de operativa dotterbolagen. Traction målsättning är att de operativa dotterbolagen ska klara finansieringen på egna meriter. De externa räntebärande skulderna har under kvartalet ökat i Ankarsrum Motors med motsvarande minskning av interna lån.

I Tractions delägda fastighetsprojekt i Djursholms Ösby (BRF Ösby Park) har mer än 50 % av de utbudna lägenheterna försålts och byggstart påbörjats med planerad inflyttning hösten 2013. Ett dotterbolag till Traction har ställt ut en borgen gentemot bolagets bank om 68 Mkr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 30 september 2012 till 1 550 (1 445) Mkr varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 1 528 (1 416) Mkr motsvarande 99 (91) kr per aktie. Antal aktier per 30 september uppgick till 16 400 000 varav 1 800 000 av serie A. Exklusive återköpta aktier uppgår antalet till 15 364 000 varav 1 800 000 av serie A.

Moderbolaget

AB Traction's resultat uppgick till 127 (-125) Mkr. Likvida medel uppgick per den sista september till 168 (31) Mkr. Moderbolagets soliditet var per den 30 september 100 (100) %. Moderbolaget har inga externa lån.

Tractionkoncernens substansvärde

Tractionaktien har det gångna året värderats med en rabatt om 20%-25% mot det redovisade egna kapitalet. Vid beräkningen av det egna kapitalet är noterade innehav och onoterade innehav marknadsvärderade samtidigt som dotterbolagen värderas till redovisat eget kapital. För den intresserade läsaren har det tydligt framgått av koncernens rapportering att framför allt Ankarsrum Motors och Nilörngruppen uppvisat god lönsamhet de senaste åren vilket innebär att det inte har varit orimligt att utgå från att marknadsvärdet på dessa dotterbolag är väsentligt högre än det redovisade egna kapitalet. Den "synliga" rabatten i Tractionaktien är således än högre än vad som framgår av bolagets officiella redovisning.

Nedan redovisas en sammanställning över Traction's innehav där de operativa dotterbolagen har marknadsvärderats på motsvarande sätt som de övriga onoterade innehaven. Värderingen utgår från dotterbolagens lönsamhet de senaste åren och en bedömning om framtida utvecklingsmöjligheter samt en konservativ jämförelse med hur liknande företag värderas i allmänhet. Nedanstående indikativa substansvärdering utgör ingen fullständig marknadsvärdering av Traction's innehav.

I tidigare kvartalsrapporter har enbart uppställning över Tractionskoncernens nettotillgångar redovisats, dvs där dotterbolagen tas upp till koncernmässigt bokfört värde. Det bokförda värdet av de operativa dotterbolagen framgår också i nedanstående tabell.

Innehav	Mkr	% av total	Kr / aktie	
Noterade aktiva innehav				
BE Group	128	8%	8	
Drillcon	60	3%	4	
Duroc	28	2%	2	
Hifab Group	103	6%	7	
OEM International	116	7%	8	
PartnerTech	47	3%	3	
Softronic	69	4%	4	
Switchcore	21	1%	1	
Övriga aktiva innehav (se not 2)	16	1%	1	
Summa aktiva noterade innehav	588	35%	38	
Onoterade innehav (se not 2)				
Bricad Holding	47	3%	3	
Recco Holding	43	2%	3	
Övriga onoterade innehav	30	2%	2	
Summa onoterade innehav	120	7%	8	
	Bokfört värde			
Operativa dotterföretag	i koncernen			
Ankarsrum Motors	33	83	5%	5
Nilörngruppen ¹	52	152	9%	10
Övriga dotterbolag	6	16	1%	1
Summa dotterföretag	91	251	15%	16
Summa aktiva innehav	959	57%	62	
Övriga tillgångar				
Utlåning till aktiva innehav ²	52	3%	3	
Övriga tillgångar, inklusive fastigheter	40	2%	3	
Summa övriga tillgångar	92	5%	6	
Finansiella placeringar				
Catella	34	2%	2	
SCA	131	8%	9	
Swedbank	62	4%	4	
Övriga noterade aktier	128	7%	8	
Räntebärande placeringar	78	5%	6	
Likvida medel	204	12%	13	
Summa finansiella placeringar	637	38%	42	
TOTAL	1 688	100%	110	

¹ Traction's ägarandel uppgår till 65% av kapitalet vid full utspädning.

² Avser huvudsakligen Creatum Holding och Ankarsrum Die Casting.

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 Årsredovisningslagen. 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 hänför sig 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

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

Onoterade innehav

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 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 aktie- 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:

20 februari 2013	Bokslutskommuniké 2012
7 maj 2013	Delårsrapport januari – mars
7 maj 2013 kl.1700	Årsstämma

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Traction skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 oktober kl. 08.00.

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 oktober 2012

Petter Stillström
Verkställande direktör

AB Traction
Box 3314
Birger Jarlsgatan 33
103 66 Stockholm
Org.nr.556029-8654

Tfn: 08-506 289 00
Fax: 08-506 289 30
E-post: post@traction.se
www.traction.se

RESULTATRÄKNINGAR FÖR KONCERNEN

Mkr	not	Juli - Sept		Ackumulerat		Helår
		2012	2011	2012	2011	2011
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	1	139.3	139.3	436.0	424.7	591.3
Erhållna utdelningar		0.6	0.8	43.6	33.1	33.2
Övriga rörelseintäkter		0.5	0.2	0.9	0.6	1.0
Summa rörelsens intäkter		140.4	140.3	480.5	458.4	625.5
RÖRELSENS KOSTNADER						
Råvaror och förnödenheter		-68.2	-63.3	-203.2	-188.7	-268.2
Övriga externa kostnader		-25.3	-26.5	-76.3	-80.0	-108.5
Personalkostnader		-35.9	-34.3	-119.7	-112.4	-150.6
Avskrivningar och nedskrivningar		-2.9	-3.2	-8.5	-9.8	-12.3
Summa rörelsens kostnader		-132.3	-127.3	-407.7	-390.9	-539.6
Värdeförändring värdepapper		9.5	-206.8	88.1	-200.3	-155.2
Rörelseresultat	1	17.6	-193.8	160.9	-132.8	-69.3
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER						
Finansiella intäkter		5.8	9.0	16.2	17.4	22.2
Finansiella kostnader		-0.3	-0.1	-0.9	-0.3	-0.5
Summa finansnetto		5.5	8.9	15.3	17.1	21.7
Resultat efter finansiella poster		23.1	-184.9	176.2	-115.7	-47.6
Skatt		-0.4	-2.4	-3.3	-7.3	17.9
Periodens resultat		22.7	-187.3	172.9	-123.0	-29.7
Därav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		22.3	-189.1	169.1	-130.7	-40.5
Innehavare utan bestämmande inflytande		0.4	1.8	3.8	7.7	10.8
Resultat per aktie (Kr)		1.45	-12.05	10.95	-8.33	-2.58
Resultat per aktie efter utspädning (Kr)		1.44	-12.07	10.91	-8.38	-2.66
Antal aktier (tusental)		15 364	15 689	15 364	15 689	15 609
D:o genomsnitt (tusental)		15 364	15 689	15 443	15 689	15 681
D:o genomsnitt efter utspädning (tusental)		15 364	15 689	15 443	15 689	15 681
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN						
Periodens resultat		22.7	-187.3	172.9	-123.0	-29.7
Valutakursdifferenser hänförlig till utländsk verksamhet		-3.8	2.1	-3.1	-2.9	-3.4
Periodens totalresultat		18.9	-185.2	169.8	-125.9	-33.1
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		19.6	-187.7	166.9	-134.1	-44.3
Innehavare utan bestämmande inflytande		-0.7	2.5	2.9	8.2	11.2

BALANSRÄKNINGAR FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	not	2012	2011	2011
		30/9	30/9	31/12
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		0.9	0.8	1.3
Materiella anläggningstillgångar		59.4	60.2	57.6
Aktier och andelar m.m.	2	708.5	597.9	635.5
Långfristiga fordringar		1.3	1.6	1.3
Uppskjuten skattefordran		28.2	3.9	28.3
Summa anläggningstillgångar		798.3	664.4	724.0
Varulager		82.1	81.5	76.5
Övriga omsättningstillgångar		121.2	115.8	117.0
Finansiella placeringar i aktiv förvaltning	3	433.3	464.3	484.7
Lånefordringar		26.4	30.0	34.0
Likvida medel		239.5	130.1	136.9
Summa omsättningstillgångar		902.5	821.7	849.1
SUMMA TILLGÅNGAR		1 700.8	1 486.1	1 573.1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 527.8	1 332.2	1 415.6
Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande		22.2	27.7	29.6
Summa eget kapital		1 550.0	1 359.9	1 445.2
Långfristiga skulder *		22.4	9.9	5.0
Kortfristiga skulder *		128.4	116.3	122.9
Summa skulder		150.8	126.2	127.9
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 700.8	1 486.1	1 573.1
* Varav räntebärande skulder		28.0	0.4	7.4

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2012	2011	2011
	30/9	30/9	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	-36.3	-29.0	-29.0
Utdelning hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	-10.3	-18.5	-18.5
Återköp av egna aktier	-18.4	-	-5.4
Periodens totalresultat	169.8	-125.9	-33.1
Belopp vid periodens utgång	1 550.0	1 359.9	1 445.2

KASSAFLÖDESANALYSER

Mkr	Juli - sept		Ackumulerat		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Koncernens resultat före skatt	23.1	-184.9	176.2	-115.7	-47.6
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-6.6	210.2	-79.6	209.8	167.3
Betald skatt	1.0	-0.8	-8.8	-4.7	-11.2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	17.5	24.5	87.8	89.4	108.5
Förändring av rörelsekapital	-8.6	-8.2	-5.5	9.8	14.5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8.9	16.3	82.3	99.2	123.0
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>					
Köp av aktier i onoterade företag	-	-	-0.7	-0.6	-0.6
Köp av aktier i noterade företag	-19.1	-213.6	-98.5	-351.3	-417.0
Försäljning av aktier i noterade företag	35.3	46.0	139.0	129.2	160.2
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-1.4	-3.5	-9.9	-9.7	-10.3
Förändring övriga finansiella tillgångar	41.6	14.2	36.2	30.7	48.4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	56.4	-156.9	66.1	-201.7	-219.3
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Förändring av låneskulder	13.5	-	20.2	-	7.8
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-2.1
Lämnad utdelning	-	-	-36.3	-29.0	-29.0
Lämnad utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-10.3	-18.4	-18.4
Återköp av egna aktier	-	-	-18.5	-	-5.4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13.5	0.0	-44.9	-47.4	-47.1
Periodens kassaflöde	78.8	-140.6	103.5	-149.9	-143.4
Likvida medel vid periodens början	161.7	270.2	136.9	280.7	280.6
Kursdifferens i likvida medel	-1.0	0.5	-0.9	-0.7	-0.3
Likvida medel vid periodens slut	239.5	130.1	239.5	130.1	136.9

NYCKELTAL	Jan - Sept		Helår
	2012	2011	2011
Avkastning på eget kapital för perioden, %	12	-9	-2
Eget kapital per aktie, kr	99	85	91
Börskurs vid periodens slut, kr	79	68	68
Börskurs / Eget kapital, %	79	80	75
Soliditet, %	91	92	92

(Not 1)

Koncernen 2012	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden juli - september	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			137.6	1.9	-0.2	139.3
Erhållna utdelningar	0.6					0.6
Övriga rörelseintäkter			0.5			0.5
Rörelsens kostnader			-130.5	-2.0	0.2	-132.3
Värdeförändringar	11.2	-1.7				9.5
Rörelseresultat	11.8	-1.7	7.6	-0.1	-	17.6

Koncernen 2011	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden juli - september	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			138.5	0.8		139.3
Erhållna utdelningar	0.8					0.8
Övriga rörelseintäkter			0.2	0,3	-0,3	0.2
Rörelsens kostnader			-124.9	-2.4		-127.3
Värdeförändringar	-199.3	-7.5				-206.8
Rörelseresultat	-198.5	-7.5	13.8	-1,3	-0.3	-193.8

Koncernen 2012	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden januari - september	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			432.4	4.3	-0.7	436.0
Erhållna utdelningar	38.2	5.4				43.6
Övriga rörelseintäkter			0.9			0.9
Rörelsens kostnader			-401.1	-7.3	0.7	-407.7
Värdeförändringar	94.7	-6.6				88.1
Rörelseresultat	132.9	-1.2	32.2	-3.0	-	160.9

Koncernen 2011	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden januari - september	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			423.5	1.2		424.7
Erhållna utdelningar	28.1	5.0				33.1
Övriga rörelseintäkter			0.6	0.7	-0.7	0.6
Rörelsens kostnader			-382.8	-8.1		-390.9
Värdeförändringar	-188.4	-11.9				-200.3
Rörelseresultat	-160.3	-6.9	41.3	-6.2	-0.7	-132.8

(Not 2)

Aktier och andelar

Bolag	Antal 1 000 aktier	Börskurs 30/9 2012	Marknads- värde, Mkr 30/9 2012	Kurs- utveckling 2012 %*	Andel av kapital %	Andel av röster %
Noterade aktiva innehav						
BE Group	7 465	17.1	128	-15	15	15
Drillcon	13 377	4.5	60	49	30	30
Duroc	2 000	14.2	28	1	27	30
Hifab Group	14 547	7.10	103	69	48	41
Nordic Camping & Sports	2 442	6.6	16	13	32	32
OEM International	1 888	61.5	116	12	8	12
PartnerTech	1 963	23.7	47	11	15	15
Softronic	11 529	6.0	69	9	22	20
Switchcore	10 372	2.0	21	-33	28	22
Summa aktiva innehav			588			

*Kursutvecklingen avser hela året och är ej justerad för köp under året.

	Marknads- värde, Mkr 30/9 2012	Omvärdering, 2012, Mkr	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Onoterade innehav				
Banking Automation	13	0.5	47	47
Bricad Holding	47	-4.7	47	47
Recco Holding	43	0	50	50
Sigicom	13	-0.7	23	23
Övriga onoterade innehav	4	-1.6		
Summa onoterade innehav		-6.5		
Summa aktier och andelar		708		

(Not 3)

Finansiella placeringar

Bolag	Antal 1 000 aktier	Börskurs 30/9 2012	Marknads- värde, Mkr 30/9 2012
SCA	1 070	122.0	131
Swedbank	500	123.5	62
Catella	5 883	6.0	34
Övriga aktieplaceringar			128
Summa aktieplaceringar			355
Övriga räntebärande placeringar			78
Summa finansiella placeringar			433

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	Jan - sept	
	2012	2011
Erhållna utdelningar	31.9	21.2
Övriga rörelseintäkter	-	-
Summa rörelsens intäkter	31.9	21.2
Övriga externa kostnader	-0.7	-0.6
Personalkostnader	-	-
Summa rörelsens kostnader	-0.7	-0.6
Värdeförändring värdepapper	87.9	-157.7
Rörelseresultat	119.1	-137.1
Andelar koncernföretag	-	-
Finansiella intäkter / kostnader	7.4	12.5
Resultat före skatt	126.5	-124.6
Skatt	-	-
Periodens resultat	126.5	-124.6
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG		
Periodens resultat	126.5	-124.6
Periodens övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	126.5	-124.6

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	2012	
	30/9	31/12
TILLGÅNGAR		
Aktier och andelar	660.6	532.1
Summa anläggningstillgångar	660.6	532.1
Fordringar på koncernföretag	92.5	247.8
Övriga fordringar	1.6	2.3
Finansiella placeringar	355.4	324.7
Likvida medel	167.8	26.8
Summa omsättningstillgångar	617.3	601.6
SUMMA TILLGÅNGAR	1 277.9	1 133.7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 277.8	1 131.2
Kortfristiga skulder	0.1	2.5
Summa kortfristiga skulder	0.1	2.5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 277.9	1 133.7
Ställda säkerheter	-	-
Eventualförpliktelser	-	-

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Traction (publ), org nr 556029-8654, per den 30 september 2012 och den niomånadersperiod som slutade 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 19 oktober 2012

KPMG AB
Carl Lindgren
Auktoriserad revisor