

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

Bokslutskommuniké januari - december 2012

Perioden januari - december

- Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 201 (-41) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 12,93 (-2,66) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 612 (591) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 199 (-69) Mkr, varav:
 - Värdeförändring på värdepapper 105 (-155) Mkr
 - Erhållna utdelningar 44 (33) Mkr
 - Rörelseresultat i operativa dotterbolag 54 (59) Mkr
- Avkastning på eget kapital var 15 (-2) %
- Eget kapital per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till 101 (91) kr
- Beräknat substansvärde, där de operativa dotterbolagen marknadsvärderats, uppgick till 1 719 Mkr motsvarande 112 kr per aktie
- Styrelsen föreslår utdelning om 3,10 (2,35) kr/aktie

Perioden oktober - december

- Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 32 (90) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 2,01 (5,72) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 176 (167) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 38 (64) Mkr, varav:
 - Värdeförändring på värdepapper 17 (45) Mkr
 - Rörelseresultat i operativa dotterbolag 22 (18) Mkr

Händelser under kvartalet

- Nilörngruppen uppvisade en stark avslutning på året
- Ägandet i BE Group ökades till 16,3 %
- Ägandet i PartnerTech ökades till 18,6 %

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring på noterade innehav sedan 31 december uppgår per den 19 februari till 95 Mkr
- Aktier i BE Group har förvärvats för 48,6 Mkr och varvid ägandet uppgår till 21,7 %

VD:s kommentar

Tractions uppvisar ett resultat för det fjärde kvartalet om 32 Mkr vilket innebär att helåret summerade till 201 Mkr. En stark kursutveckling i SCA och Swedbank liksom god utveckling i några av Tractions aktiva noterade innehav såsom Hifab och OEM International bidrog till det goda resultatet. Därtill uppvisar dotterbolagen Ankarsrum Motors och Nilörngruppen stabila resultat även om dessa verksamheter, liksom många andra, under året har påverkats av allmänt svagare efterfrågan och hårdnande konkurrens.

Merparten av de företag vi är engagerade i som under 2011 uppvisade en god resultatnivå har även under 2012 fortsatt uppvisa en stabil utveckling. De företag som tidigare också uppvisat svag lönsamhet behöver däremot vidta ytterligare åtgärder för att vända utvecklingen. Detta gäller exempelvis BE Group och PartnerTech där båda i januari 2013 meddelat att man vidtar kostnadsreducerande aktiviteter.

Även om många tror och hoppas på att vi kan skönja en kommande uppgång i konjunkturen i såväl Europa som USA är min bedömning att vi de kommande åren kommer att uppleva en allmänt måttlig efterfrågan och svag tillväxt i västvärldens ekonomier. Detta ställer än hårdare krav på effektivitet, flexibilitet och affärsmässighet i flera av Tractions svenska mindre- och medelstora företag som har en betydande andel fasta kostnader i Sverige och en betydande del av kunderna i Europa.

Traction kommer de kommande åren att prioritera utvecklingen av de befintliga innehaven. Därutöver är ambitionen att hitta några nya medelstora företag att engagera oss i där det finns god potential till omvärdering och förutsättningar till långsiktig lönsamhet. Såväl noterade som onoterade företag är av intresse där vår ägarroll huvudsakligen kommer att utövas genom styrelsen. Styrelsen skall bestå av affärsmässigt aktiva personer som sympatiserar med Tractions affärsfilosofi och värdegrund.

Finansiella placeringar i aktier och obligationer liksom ställande av garantier kommer därutöver att ske i syfte att skapa avkastning på bolagets kapital.

EKONOMI KONCERNEN

PERIODEN OKTOBER - DECEMBER

Sammanfattning

Nettoomsättningen uppgick till 176 (167) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 38 (64) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar 17 (45) Mkr samt resultatet för operativa dotterbolag 22 (18) Mkr. Finansnettot uppgick till 5 (5) Mkr.

I Sverige kommer bolagsskatten att sänkas från 26,3 % till 22,0 % från och med 2013. Skattesänkningen belastar resultatet med 4,0 Mkr som en konsekvens av att koncernens aktiverade skattefordringar har omvärderats med motsvarande belopp till 24,0 Mkr. Per årsskiftet fanns skattemässiga underskott om drygt 220 Mkr varav skattefordran till knappt hälften av underskotten är aktiverat i koncernens balansräkning.

Operativa dotterbolag

Omsättningen uppgick till 174 (164) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 73 (79) Mkr och Nilörngruppen med 99 (84) Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 22 (18) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 6 (11) Mkr och Nilörngruppen med 17 (8) Mkr. Nilörns resultat 2011 belastades med kostnader av engångskaraktär om 4,0 Mkr.

Noterade innehav

Värdeförändringen på noterade värdepapper uppgick till 14 (32) Mkr, varav aktiva noterade innehav (ägande >10 %) bidrog med -13 Mkr. Värdeförändringar på övriga noterade innehav uppgick till 27 Mkr.

Onoterade innehav

Omvärdering har skett av de onoterade minoritetsägda innehaven med 3 (13) Mkr.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick till 27 (66) Mkr där BE Group stod för 10 Mkr och PartnerTech för 8 Mkr. Försäljning av aktier i noterade företag har skett med 29 (31) Mkr. Vidare har företagsobligationer och övriga finansiella tillgångar nettosålt för 3 (nettosålt för 18) Mkr.

I samband med rekonstruktionen av PA Resources i december 2012 har Tractions konvertibler som förvärvades 2009 konverterats till aktier varigenom 268 181 444 aktier erhöles. Aktierna har i bokslutet upptagits till 10 öre/styck. Traction har därutöver medverkat som garant med 35 Mkr i bolagets nyemission som genomförts i januari 2013. Traction erhöles med anledning av utställd garanti ytterligare 159 320 667 aktier i bolaget vilket sammantaget summerar Tractions innehav till 427 502 111 aktier motsvarande 3 % av kapitalet och rösterna i PA Resources efter samtliga genomförda emissioner i bolaget.

PERIODEN JANUARI -DECEMBER**Sammanfattning**

Nettoomsättningen uppgick till 612 (591) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 199 (-69) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar 105 (-155) Mkr, erhållna utdelningar 44 (33) Mkr och resultatet för operativa dotterbolag 54 (59) Mkr. Finansnettot uppgick till 21 (22) Mkr.

Operativa dotterbolag

Omsättningen uppgick till 606 (587) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 269 (265) Mkr och Nilörngruppen med 332 (321) Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 54 (59) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 25 (25) Mkr där Ankarsrum Motors svarade för 21 Mkr (22) Mkr. Nilörngruppens rörelseresultat uppgick till 33 (39) Mkr.

Noterade innehav

Värdeförändringen på noterade värdepapper uppgick till 109 (-156) Mkr, varav SCA bidrog med 41 Mkr, Swedbank 30 Mkr, G5 Entertainment 15 Mkr medan PA Resources belastade med 20 Mkr. Därutöver erhöles utdelningar om 38 (28) Mkr.

Onoterade innehav

Omvärdering har skett av de onoterade minoritetsägda innehaven med -4 (1) Mkr, samtidigt som utdelningar erhöles med 5 (5) Mkr, vilket innebär ett nettobidrag med 1 (6) Mkr.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick till 125 (417) Mkr. Försäljning av aktier i noterade företag har skett med 168 (160) Mkr. Större nettoförsäljningar har skett i Swedbank 56 Mkr och Electrolux 25 Mkr. Förvärv av ytterligare aktier har skett i BE Group med 31 Mkr, Catella med 12 Mkr samt i PartnerTech med 8 Mkr. Vidare har företagsobligationer och övriga finansiella tillgångar nettosålt för 33 (48) 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 31 december uppgick till 254 (137) Mkr, varav centrala Traction 209 Mkr. Av Tractions omsättningstillgångar utgjordes 446 Mkr av finansiella placeringar i form av aktie- och räntebärande placeringar. Tractions kortfristiga kreditfacilitet om 150 Mkr har inte förlängts under 2012, då 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 uppgick till 18 (7) Mkr och är hänförliga till de operativa dotterbolagen. Tractions målsättning är att de operativa dotterbolagen ska klara finansieringen på egna meriter och som en följd av detta har de externa räntebärande skulderna i Ankarsrum Motors ökat 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 projektbolagets bank om 68 Mkr.

Traction har under året deltagit i nyemissionsgarantikonsortier i Formpipe, Crown Energy, Nordic Mines och Cybercom. Därutöver hade Traction per årsskiftet avtalat om att medverka i garantikonsortier i planerade nyemissioner i PA Resources (35 Mkr) och Nordic Mines (16 Mkr). Emissionen i Nordic Mines fulltecknades i januari 2013 utan att några garantier behövde tas i anspråk. I emissionen i PA Resources fick garanterna teckna cirka 45% av emissionen vilket för Tractions del resulterade i teckning för cirka 16 Mkr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 31 december 2012 till 1 585 (1 445) Mkr varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 1 559 (1 416) Mkr motsvarande 101 (91) kr per aktie. Antal aktier per 31 december 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 Tractions resultat uppgick till 140 (-44) Mkr. Likvida medel uppgick per den sista december till 201 (31) Mkr. Moderbolagets soliditet var per den 31 december 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 minoritetsägda 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 högre än det redovisade egna kapitalet. Rabatten i Tractionaktien är således än högre än vad som framgår av bolagets officiella redovisning.

Nedan redovisas en sammanställning över Tractions innehav där de operativa dotterbolagen har marknadsvärderats på motsvarande sätt som de övriga onoterade innehaven.

Innehav	Mkr	% av total	Kr / aktie	
Noterade aktiva innehav				
BE Group	135	8%	9	
Drillcon	55	3%	4	
Duroc	23	1%	2	
Hifab Group	97	6%	6	
OEM International	126	7%	8	
PartnerTech	49	3%	3	
Softronic	68	4%	4	
Switchcore	21	1%	1	
Nordic Camping & Resort	19	1%	1	
Summa aktiva noterade innehav	593	34%	38	
Onoterade innehav (se not 2)				
Bricad Holding	51	3%	3	
Recco Holding	40	2%	3	
Övriga onoterade innehav	32	2%	2	
Summa onoterade innehav	123	7%	8	
	Bokfört värde			
Operativa dotterföretag	i koncernen			
Ankarsrum Motors	29	79	5%	5
Nilörngruppen ¹	60	160	9%	11
Övriga dotterbolag	9	19	1%	1
Summa dotterföretag	98	258	15%	17
Summa aktiva innehav	974	56%	63	
Övriga tillgångar				
Utlåning till aktiva innehav	62	4%	4	
Övriga tillgångar, inklusive fastigheter	28	2%	2	
Summa övriga tillgångar	90	6%	6	
Finansiella placeringar				
SCA	151	9%	10	
Swedbank	63	4%	4	
Övriga noterade aktier	171	10%	11	
Räntebärande placeringar	61	3%	4	
Likvida medel	209	12%	14	
Summa finansiella placeringar	655	38%	43	
TOTAL	1 719	100%	112	

¹ Tractions ägarandel uppgår till 65% av kapitalet vid full utspädning.
 Detaljerade uppgifter finns i not 2 och 3.

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 Tractions ägande överstiger 10 procent av rösterna i respektive bolag.

Onoterade aktiva innehav

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

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 Tractions hel- och delägda innehav.

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,10 (2,35) kr/aktie motsvarande 47,6 Mkr. Utdelningsförslaget är i linje med bolagets utdelningspolitik som innebär att utdelningen anpassas så att det inte uppstår någon skattekostnad i moderbolaget. Under 2012 har Traction distribuerat 54,8 Mkr (3,57 kr/aktie) till aktieägarna i form av utdelning och återköp av egna aktier. Utdelningsförslaget innebär att sammanlagd distribution till aktieägarna den gångna femårsperioden uppgår till 230 Mkr motsvarande knappt 15 kr/aktie.

Valberedning

På årsstämman 2012 beslutades att Tractions valberedning skall bestå av Gunnar Lindberg (telefon 08-562 348 14) och Bengt Stillström (telefon 08-506 289 03). Aktieägare är alltid välkomna att komma med synpunkter och/eller förslag på styrelsens sammansättning.

Årsstämma

Årsstämma hålls tisdagen den 7 maj 2013 kl 17.00 på Hotell Kung Carl, Birger Jarlsgatan 21 i Stockholm. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida en vecka före stämman.

Kommande informationstillfällen

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

7 maj 2013	Delårsrapport januari – mars
7 maj 2013 kl.1700	Årsstämma
15 augusti 2013	Delårsrapport januari – juni
18 oktober 2013	Delårsrapport januari - september

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Traction skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 februari 2013 kl. 13.00.

Styrelsen försäkrar att bokslutskommunikén 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 20 februari 2013

Petter Stillström
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

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

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	Not	Okt - Dec		Helår	
RÖRELSENS INTÄKTER		2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	1	175,6	166,6	611,6	591,3
Erhållna utdelningar		0,0	0,1	43,6	33,2
Övriga rörelseintäkter		0,2	0,4	1,1	1,0
Summa rörelsens intäkter		175,8	167,1	656,3	625,5
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter		-81,4	-79,5	-284,6	-268,2
Övriga externa kostnader		-28,9	-28,5	-105,2	-108,5
Personalkostnader		-41,9	-38,2	-161,6	-150,6
Avskrivningar och nedskrivningar		-2,8	-2,5	-11,3	-12,3
Summa rörelsens kostnader		-155,0	-148,7	-562,7	-539,6
Värdeförändring värdepapper		16,8	45,1	104,9	-155,2
Rörelseresultat	1	37,6	63,5	198,5	-69,3
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Finansiella intäkter		5,6	4,8	21,8	22,2
Finansiella kostnader		-0,2	-0,2	-1,1	-0,5
Summa finansnetto		5,4	4,6	20,7	21,7
Resultat efter finansiella poster		43,0	68,1	219,2	-47,6
Skatt		-7,6	25,2	-10,9	17,9
Periodens resultat		35,4	93,3	208,3	-29,7
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		31,7	90,2	200,8	-40,5
Innehavare utan bestämmande inflytande		3,7	3,1	7,5	10,8
Resultat per aktie (Kr)		2,06	5,75	13,02	-2,58
Resultat per aktie efter utspädning (Kr)		2,01	5,72	12,93	-2,66
Antal aktier (tusental)		15 364	15 609	15 364	15 609
D:o genomsnitt (tusental)		15 364	15 634	15 423	15 681
D:o genomsnitt efter utspädning (tusental)		15 364	15 634	15 423	15 681
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN					
Periodens resultat		35,4	93,3	208,3	-29,7
Valutakursdifferenser hänförlig till utländsk verksamhet		-0,2	-0,5	-3,3	-3,4
Periodens totalresultat		35,2	92,8	205,0	-33,1
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		31,6	89,8	198,5	-44,3
Innehavare utan bestämmande inflytande		3,6	3,0	6,5	11,2

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	Not	2012 31/12	2011 31/12
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		0,7	1,3
Materiella anläggningstillgångar		60,2	57,6
Aktier och andelar	2	716,4	635,5
Långfristiga fordringar		1,2	1,3
Uppskjuten skattefordran		24,0	28,3
Summa anläggningstillgångar		802,5	724,0
Varulager		85,3	76,5
Övriga omsättningstillgångar		109,7	117,0
Finansiella placeringar i aktiv förvaltning	3	445,6	484,7
Lånefordringar		27,8	34,0
Likvida medel		253,8	136,9
Summa omsättningstillgångar		922,2	849,1
SUMMA TILLGÅNGAR		1 724,7	1 573,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 559,4	1 415,6
Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande		26,0	29,6
Summa eget kapital		1 585,4	1 445,2
Långfristiga skulder *		20,7	5,0
Kortfristiga skulder *		118,6	122,9
Summa skulder		139,3	127,9
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 724,7	1 573,1
* Varav räntebärande skulder		17,9	7,4

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2012 31/12	2011 31/12
Belopp vid årets ingång	1 445,2	1 533,3
Förändring i innehavare utan bestämmande inflytande	-	-2,1
Utdelning till aktieägarna	-36,3	-29,0
Utdelning hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	-10,3	-18,5
Nyemission hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	0,2	-
Återköp av egna aktier	-18,4	-5,4
Periodens totalresultat	205,0	-33,1
Belopp vid periodens utgång	1 585,4	1 445,2

KASSAFLÖDSANALYS FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	Okt-dec		Helår	
	2012	2011	2012	2011
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Koncernens resultat före skatt	43,0	68,1	219,2	-47,6
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-14,0	-42,5	-93,6	167,3
Betald skatt	-1,8	-6,5	-10,6	-11,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	27,2	19,1	115,0	108,5
Förändring av rörelsekapital	1,8	4,7	-3,7	14,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29,0	23,8	111,3	123,0
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>				
Köp av aktier i onoterade företag	-	-	-0,7	-0,6
Köp av aktier i noterade företag	-26,7	-65,7	-125,2	-417,0
Försäljning av aktier i noterade företag	28,5	31,0	167,5	160,2
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-3,4	-0,6	-13,3	-10,3
Förändring övriga finansiella tillgångar	-2,9	17,7	33,3	48,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,5	-17,6	61,6	-219,3
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Förändring av låneskulder	-10,2	7,8	10,0	7,8
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-2,1	-	-2,1
Nyemission till innehavare utan bestämmande inflytande	0,2	-	0,2	-
Lämnad utdelning	-	-	-36,3	-29,0
Lämnad utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-10,3	-18,4
Återköp av egna aktier	-	-5,4	-18,5	-5,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10,0	0,3	-54,9	-47,1
Periodens kassaflöde	14,5	6,5	118,0	-143,4
Likvida medel vid periodens början	239,5	130,1	136,9	280,6
Kursdifferens i likvida medel	-0,2	0,3	-1,1	-0,3
Likvida medel vid periodens slut	253,8	136,9	253,8	136,9

NYCKELTAL	Helår	
	2012	2011
Avkastning på eget kapital för perioden, %	15	-2
Eget kapital per aktie, kr	101	91
Börskurs vid periodens slut, kr	84,5	68,0
Börskurs / Eget kapital, %	83	75
Soliditet, %	92	92

(Not 1)

Koncernen 2012	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden oktober - december	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			174,0	1,8	-0,2	175,6
Erhållna utdelningar						-
Övriga rörelseintäkter			0,2			0,2
Rörelsens kostnader			-152,2	-3,0	0,2	-155,0
Värdeförändringar	14,3	2,5				16,8
Rörelseresultat	14,3	2,5	22,0	-1,2	0,0	37,6

Koncernen 2011	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden oktober - december	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			163,9	2,7		166,6
Erhållna utdelningar	0,1					0,1
Övriga rörelseintäkter			0,4	0,2	-0,2	0,4
Rörelsens kostnader			-146,0	-2,9	0,2	-148,7
Värdeförändringar	32,2	12,9				45,1
Rörelseresultat	32,3	12,9	18,3	0,0	0,0	63,5

Koncernen 2012	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden januari - december	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			606,4	6,1	-0,9	611,6
Erhållna utdelningar	38,2	5,4				43,6
Övriga rörelseintäkter			1,1			1,1
Rörelsens kostnader			-553,3	-10,3	0,9	-562,7
Värdeförändringar	109,0	-4,1				104,9
Rörelseresultat	147,2	1,3	54,2	-4,2	0,0	198,5

Koncernen 2011	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden januari - december	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			587,4	3,9		591,3
Erhållna utdelningar	28,2	5,0				33,2
Övriga rörelseintäkter			1,0	0,9	-0,9	1,0
Rörelsens kostnader			-529,5	-11,0	0,9	-539,6
Värdeförändringar	-156,2	1,0				-155,2
Rörelseresultat	-128,0	6,0	58,9	-6,2	0,0	-69,3

(Not 2)

Aktier och andelar

Bolag	Antal 1 000 aktier	Börskurs 31/12 2012	Marknads- värde, Mkr 31/12 2012	Kurs- utveckling 2012 %*	Andel av kapital %	Andel av röster %
Noterade aktiva innehav						
BE Group	8 145	16,6	135	-17	16	16
Drillcon	13 377	4,1	55	35	30	30
Duroc	2 000	11,4	23	-19	27	30
Hifab Group	14 547	6,70	97	60	48	41
Nordic Camping & Resort	2 442	7,8	19	34	32	32
OEM International	1 888	67,0	126	22	8	12
PartnerTech	2 361	20,8	49	-3	19	19
Softronic	11 529	5,9	68	7	22	20
Switchcore	10 372	2	21	-33	28	22
Summa aktiva innehav			593			

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

	Marknads- värde, Mkr 31/12 2012	Omvärdering, 2012, Mkr	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Onoterade innehav				
Banking Automation	13	1,1	47	47
Bricad Holding	51	-0,9	47	47
Recco Holding	40	-2,0	50	50
Sigicom	12	-2,3	23	23
Övriga onoterade innehav	7	0		
Summa onoterade innehav	123	-4,1		
Summa aktier och andelar	716			

(Not 3)

Finansiella placeringar

Bolag	Antal 1 000 aktier	Börskurs 31/12 2012	Marknads- värde, Mkr 31/12 2012
SCA	1 070	141,0	151
Swedbank	500	126,8	63
Catella	6 480	5,6	36
Övriga aktieplaceringar			135
Summa aktieplaceringar			385
Övriga räntebärande placeringar			61
Summa finansiella placeringar			446

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	Januari - december	
	2012	2011
Erhållna utdelningar	31,9	21,2
Övriga rörelseintäkter	-	-
Summa rörelsens intäkter	31,9	21,2
Övriga externa kostnader	-1,4	-1,5
Personalkostnader	-	-
Summa rörelsens kostnader	-1,4	-1,5
Värdeförändring värdepapper	100,1	-121,3
Rörelseresultat	130,6	-101,6
Andelar koncernföretag	-	41,8
Finansiella intäkter / kostnader	9,1	15,5
Resultat före skatt	139,7	-44,3
Skatt	-	-
Periodens resultat	139,7	-44,3
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG		
Periodens resultat	139,7	-44,3
Periodens övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	139,7	-44,3

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	2012	2011
	31/12	31/12
TILLGÅNGAR		
Aktier och andelar	570,7	595,3
Summa anläggningstillgångar	570,7	595,3
Fordringar på koncernföretag	161,2	206,7
Övriga fordringar	0,2	0,1
Finansiella placeringar	357,9	373,8
Likvida medel	201,2	30,5
Summa omsättningstillgångar	720,5	611,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 291,2	1 206,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 291,0	1 206,1
Kortfristiga skulder	0,2	0,3
Summa kortfristiga skulder	0,2	0,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 291,2	1 206,4
Ställda säkerheter	-	-
Eventualförpliktelser	-	-