

TRACTION

Traction är ett investmentbolag vars verksamhet bygger på en egen metodik för utveckling och förädling av företag där Traction är ägare. Tractionens 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. Tractionens aktier handlas på NASDAQ OMX Nordiska börs i Stockholm (Small Cap-listan). Läs mer om Traction på www.traction.se

Delårsrapport januari - juni 2013

Perioden januari - juni

- Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 47 (147) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 3,03 (9,45) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 339 (297) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 50 (143) Mkr, varav:
 - Värdeförändring på värdepapper -20 (79) Mkr
 - Erhållna utdelningar 36 (43) Mkr
 - Rörelseresultat i operativa dotterbolag 32 (25) Mkr
- Avkastning på eget kapital var 3 (11) %
- Eget kapital per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till 101 (101) kr
- Beräknat substansvärde, där de operativa dotterbolagen marknadsvärderats, uppgick till 1 710 Mkr motsvarande 111 kr per aktie

Perioden april - juni

- Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -54 (-72) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -3,51 (-4,69) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 188 (167) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -50 (-72) Mkr, varav:
 - Värdeförändring på värdepapper -102 (-123) Mkr
 - Erhållna utdelningar 31 (35) Mkr
 - Rörelseresultat i operativa dotterbolag 21 (17) Mkr

Händelser under kvartalet

- Intressebolaget Bricad Holding har sålt hälftenägda Vallentuna Centrum AB, vilket gav Traction en positiv resultateffekt om drygt 10 Mkr

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Företagsrekonstruktionen av Ankarsrum Die Casting, som inleddes i april, har avslutats utan resultatpåverkan
- Ett kontant budpliktbud har i augusti lämnats till aktieägarna i Drillcon
- Värdeförändring på noterade innehav sedan 30 juni uppgår per den 14 augusti till 35 Mkr

VD:s kommentar

Traction uppvisar ett svagt resultat för det andra kvartalet vilket förklaras av värdenedgångar i framför allt i några av de aktiva innehaven; BE Group, Catella, Drillcon och Softronic. Kurser fluktuerar som bekant och man skall betrakta Tractions engagemang i dessa företag som långsiktigt. Detta innebär att kursnedgångar kan innebära möjligheter till att öka vårt ägande, vilket är fallet i Drillcon.

Bland de finansiella placeringarna är utvecklingen dessvärre sammantaget negativ, vilket förklaras av den katastrofala utvecklingen i PA Resources som belastar resultatet med drygt 17 Mkr för det andra kvartalet och drygt 34 Mkr för halvårsperioden. Även utvecklingen i Dannemora, där Traction var en av garanterna, har varit en felbedömning som belastar resultatet för perioden. Mer positivt är då den goda utvecklingen i SCA där Traction under kvartalet halverat sitt innehav efter en fördubbling sedan aktierna anskaffades till förmån för andra placeringar.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Ankarsrum Die Casting avslutade rekonstruktionen som inleddes i april månad utan förlust för fordringsägarna och Traction. Under rekonstruktionsperioden har Ankarsrum Die Casting tecknat förnyade avtal med två av bolagets största kunder. Bolaget har dessutom under rekonstruktionen nått en förlikning med sin största kund angående den reklamations som framställdes 2009. Den tvistiga reklamationen var huvudskälet till att bolaget försattes i rekonstruktion.

Rekonstruktionen avslutas med att alla leverantörer får fullt betalt och en överenskommelse om återbetalning av utbetald lönegaranti till Staten. Ankarsrum Die Casting går därmed ur rekonstruktionen som ett starkare bolag.

Traction förvärvade i början av juli ytterligare 897.750 aktier i Drillcon varigenom Tractions ägande ökade från 29,99% till 32,0% av kapitalet och rösterna. Till följd därav lämnade Traction ett kontanterbjudande enligt reglerna om budplikt till övriga aktieägare i Drillcon att överlåta samtliga sina aktier för 2,90 kronor per aktie enligt pressrelease den 1 augusti.

EKONOMI KONCERNEN

PERIODEN APRIL - JUNI

Sammanfattning

Nettoomsättningen uppgick till 188 (167) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -50 (-72) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar -102 (-123) Mkr, erhållna utdelningar 31 (35) Mkr samt resultatet för operativa dotterbolag 21 (17) Mkr. Finansnettot uppgick till 3 (6) Mkr.

Intressebolaget Bricad Holding har sålt hälftenägda Vallentuna Centrum AB, vilket innebär att Bricads huvudsakliga tillgång realiserats. Affären gav Traction en positiv resultateffekt om cirka 10 Mkr för andra kvartalet i förhållande till bokfört värde om 51 Mkr per 31 mars.

Operativa dotterbolag

Nettoomsättningen uppgick till 186 (167) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 76 (71) Mkr och Nilörngruppen med 110 (95) Mkr. Fortsatt stabil utveckling för Ankarsrum Motors AB samt även för Nilörngruppen där nu samtliga enheter bidrar med positivt resultat. Utdelning från Nilörngruppen har erhållits om drygt 17 Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 21 (17) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 7 (7) Mkr och Nilörngruppen med 15 (12) Mkr.

Noterade innehav

Värdeförändringen på noterade värdepapper uppgick till -117 (-118) Mkr, varav aktiva noterade innehav (äggande >10 %) bidrog med -86 (-76) Mkr där BE Group stod för -39,0 Mkr, Catella -11,0 Mkr, Drillcon -18,1 Mkr och Softronic med -16,1 Mkr. I Drillcon och Softronic erhöles utdelningar om 2,4 respektive 5,2 Mkr. Värdeförändringar på övriga noterade innehav uppgick till -31 (-42) Mkr där PA Resources stod för -17,2 Mkr. Därutöver erhöles utdelningar om 29 (30) Mkr.

Onoterade innehav

Omvärdering har skett av de onoterade minoritetsägda innehaven med 16 (-5) Mkr varav Bricad Holding bidrog med 10 Mkr. Utdelningar erhöles med 2 (5) Mkr. Banking Automation har under perioden genomfört en inlösen av aktier som resulterat i att Traction har erhållit knappt 5 Mkr.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick till 53 (41) Mkr.

Traction har under 2013 blivit näst största ägare i Waterman Group genom förvärv av aktier för drygt 13 Mkr varvid äggandet uppgår till drygt 10% av kapitalet och rösterna. Waterman Group är ett internationell teknisk konsultföretag med en omsättning om ca 70 milj pund baserat i London.

Försäljning av aktier i noterade företag har skett med 108 (13) Mkr varav halva innehavet i SCA för 84 Mkr och hela kvarvarande innehavet i G5 Entertainment för 14 Mkr. Vidare har företagsobligationer och övriga finansiella tillgångar nettosåls för 5 (nettoköpts för 33) Mkr.

PERIODEN JANUARI - JUNI

Sammanfattning

Nettoomsättningen uppgick till 339 (297) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 50 (143) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar -20 (79) Mkr, erhållna utdelningar 36 (43) Mkr samt resultatet för operativa dotterbolag 32 (25) Mkr. Finansnettot uppgick till 6 (10) Mkr.

Operativa dotterbolag

Nettoomsättningen uppgick till 332 (295) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 148 (133) Mkr och Nilörngruppen med 184 (160) Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 32 (25) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 12 (13) Mkr och Nilörngruppen med 21 (14) Mkr.

Noterade innehav

Värdeförändringen på noterade värdepapper uppgick till -40 (84) Mkr, varav aktiva noterade innehav (äggande >10 %) bidrog med -28 (58) Mkr. Värdeförändringar på övriga noterade innehav uppgick till -12 (26) Mkr, varav innehavet i PA Resources svarade för -34 Mkr och SCA för +28 Mkr. Därutöver erhöles utdelningar om 34 (38) Mkr.

Onoterade innehav

Omvärdering har skett av de onoterade minoritetsägda innehaven med 20 (-5) Mkr och utdelningar har erhållits med 7 (5) Mkr (inklusive inlösen av aktier i Banking Automation om knappt 5 Mkr under 2013).

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick till 137 (79) Mkr. Större förvärv under perioden har skett i BE Group (49 Mkr) och Catella (17 Mkr).

Försäljning av aktier i noterade företag har skett med 123 (104) Mkr varav aktier i SCA svarar för 84 Mkr. Vidare har företagsobligationer och övriga finansiella tillgångar nettoköpts för 24 (5) Mkr.

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel per 30 juni uppgick till 231 (254) Mkr, varav centrala Traction 188 Mkr. Av Tractions omsättningstillgångar utgjordes 359 (446) Mkr av finansiella placeringar i form av aktie- och räntebärande placeringar.

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 29 (18) Mkr och är hänförliga till de operativa dotterbolagen. Tractions målsättning är att de operativa dotterbolagen ska klara finansieringen på egna meriter.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2013 till 1 575 (1 585) Mkr varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 1 550 (1 559) Mkr motsvarande 101 (101) kr per aktie. Antal aktier per 30 juni 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 6 (107) Mkr. Likvida medel uppgick per den sista juni till 156 (201) Mkr. Moderbolagets soliditet var per den 30 juni 100 (100) %. Moderbolaget har inga externa lån.

Tractionkoncernens substansvärde

I Traction's räkenskaper är noterade innehav och onoterade minoritetsägda innehav marknadsvärderade samtidigt som dotterbolagen värderas till redovisat eget kapital. Nedan redovisas en sammanställning över Traction's innehav där de operativa dotterbolagen har marknadsvärderats på motsvarande sätt som de övriga onoterade innehaven. Detaljerade uppgifter finns i not 2 och 3.

Innehav	Mkr	% av total	Kr / aktie	
Noterade aktiva innehav				
BE Group	158	9%	10	
Catella	40	2%	3	
Drillcon	42	2%	3	
Hifab Group	129	8%	8	
OEM International	125	7%	8	
PartnerTech	44	3%	3	
Softronic	66	4%	4	
Övriga aktiva innehav	76	4%	5	
Summa aktiva noterade innehav	680	39%	44	
Onoterade innehav (se not 2)				
Bricad Holding	61	4%	4	
Recco Holding	38	2%	2	
Övriga onoterade innehav	40	2%	3	
Summa onoterade innehav	139	8%	9	
Bokfört värde i koncernen				
Operativa dotterföretag				
Ankarsrum Motors	41	91	5%	6
Nilörngruppen ¹	54	154	9%	10
Övriga dotterbolag	7	17	1%	1
Summa dotterföretag	102	262	15%	17
Summa aktiva innehav	1 081	62%	70	
Övriga tillgångar				
Utlåning till aktiva innehav	53	4%	3	
Övriga tillgångar, inklusive fastigheter	29	2%	2	
Summa övriga tillgångar	82	6%	5	
Finansiella placeringar				
SCA	84	5%	6	
Swedbank	77	4%	5	
Övriga noterade aktier	118	7%	8	
Räntebärande placeringar	80	5%	5	
Likvida medel	188	11%	12	
Summa finansiella placeringar	547	32%	36	
TOTAL	1 710	100%	111	

¹ Traction's ägarandel uppgår till 68% av kapitalet.

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 perioden.

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.

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:

18 oktober 2013	Delårsrapport januari - september
12 februari 2014	Bokslutskommuniké januari – december 2013

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Traction skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 augusti 2013 kl. 11.00.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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 15 augusti 2013

Petter Stillström
Verkställande direktör

Jan Kjellman
Styrelseledamot

Maria Linde
Styrelseledamot

Bengt Stillström
Styrelseordförande

Pär Sundberg
Styrelseledamot

Anders Eriksson
Styrelseledamot

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

AB Traction
Box 3314
Birger Jarlgatan 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	April - Juni		Ackumulerat		Helår
		2013	2012	2013	2012	2012
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	1	188,3	167,3	338,6	296,7	611,6
Erhållna utdelningar		30,8	34,9	35,8	43,0	43,6
Övriga rörelseintäkter		0,1	0,1	0,2	0,4	1,1
Summa rörelsens intäkter		219,2	202,3	374,6	340,1	656,3
RÖRELSENS KOSTNADER						
Råvaror och förnödenheter		-92,4	-79,5	-160,3	-135,0	-284,6
Övriga externa kostnader		-28,2	-26,7	-53,9	-51,0	-105,2
Personalkostnader		-43,6	-43,0	-84,6	-83,8	-161,6
Avskrivningar och nedskrivningar		-3,1	-2,8	-5,9	-5,6	-11,3
Summa rörelsens kostnader		-167,3	-152,0	-304,7	-275,4	-562,7
Värdeförändring värdepapper		-101,6	-122,6	-19,7	78,6	104,9
Rörelseresultat	1	-49,7	-72,3	50,2	143,3	198,5
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER						
Finansiella intäkter		3,0	5,8	6,5	10,4	21,8
Finansiella kostnader		-0,3	-0,1	-0,6	-0,6	-1,1
Summa finansnetto		2,7	5,7	5,9	9,8	20,7
Resultat efter finansiella poster		-47,0	-66,6	56,1	153,1	219,2
Skatt		-3,2	-2,4	-4,3	-2,9	-10,9
Periodens resultat		-50,2	-69,0	51,8	150,2	208,3
Därav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-54,0	-71,8	46,6	146,8	200,8
Innehavare utan bestämmande inflytande		3,8	2,8	5,2	3,4	7,5
Resultat per aktie (Kr)		-3,51	-4,65	3,03	9,48	13,02
Antal aktier (tusental)		15 364	15 364	15 364	15 364	15 364
D:o genomsnitt (tusental)		15 364	15 425	15 364	15 482	15 423
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN						
Periodens resultat		-50,2	-69,0	51,8	150,2	208,3
Valutakursdifferenser hänförlig till utländsk verksamhet		2,8	2,1	1,1	0,7	-3,3
Periodens totalresultat		-47,4	-66,9	52,9	150,9	205,0
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-52,1	-70,3	47,4	147,3	198,5
Innehavare utan bestämmande inflytande		4,7	3,4	5,5	3,6	6,5

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	not	2013	2012	
		30/6	30/6	31/12
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		1,1	1,0	0,7
Materiella anläggningstillgångar		61,7	60,8	60,2
Aktier och andelar m.m.	2	818,9	702,5	716,4
Långfristiga fordringar		1,4	1,6	1,2
Uppskjuten skattefordran		24,1	28,3	24,0
Summa anläggningstillgångar		907,2	794,2	802,5
Varulager		92,3	84,9	85,3
Övriga omsättningstillgångar		126,0	124,9	109,7
Finansiella placeringar i aktiv förvaltning	3	359,4	465,7	445,6
Lånefordringar		26,0	46,8	27,8
Likvida medel		230,6	161,7	253,8
Summa omsättningstillgångar		834,3	884,0	922,2
SUMMA TILLGÅNGAR		1 741,5	1 678,2	1 724,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 550,1	1 508,2	1 559,4
Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande		25,1	22,9	26,0
Summa eget kapital		1 575,2	1 531,1	1 585,4
Långfristiga skulder *		22,0	6,7	20,7
Kortfristiga skulder *		144,3	140,4	118,6
Summa skulder		166,3	147,1	139,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 741,5	1 678,2	1 724,7
* Varav räntebärande skulder		28,7	6,6	17,9

Mkr	2013	2012	
	30/6	30/6	31/12
Belopp vid årets ingång	1 585,4	1 445,2	1 445,2
Förändring i innehavare utan bestämmande inflytande	-7,3	-	-
Utdelning till aktieägarna	-47,6	-36,3	-36,3
Utdelning hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	-8,2	-10,3	-10,3
Nyemission minoritetens andel	-	-	0,2
Återköp av egna aktier	-	-18,4	-18,4
Periodens totalresultat	52,9	150,9	205,0
Belopp vid periodens utgång	1 575,2	1 531,1	1 585,4

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	April - juni		Ackumulerat		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Koncernens resultat före skatt	-47,0	-66,6	56,1	153,1	219,2
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	104,7	125,4	25,6	-73,0	-93,6
Betald skatt	-0,9	-7,6	-1,8	-9,8	-10,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	56,8	51,2	79,9	70,3	115,0
Förändring av rörelsekapital	6,0	8,6	-9,3	3,1	-3,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62,8	59,8	70,6	73,4	111,3
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>					
Köp/försäljning av dotterföretag	-	-	-	-	-
Köp av aktier i onoterade företag	-5,8	-	-6,2	-0,7	-0,7
Försäljning av aktier i onoterade företag	10,1	-	10,4	-	-
Köp av aktier i noterade företag	-52,6	-41,3	136,7	-79,4	125,2
Försäljning av aktier i noterade företag	107,5	12,6	122,5	103,6	167,5
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-4,1	-4,5	-7,8	-8,5	-13,3
Förändring övriga finansiella tillgångar	5,1	-32,6	-23,5	-5,3	33,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	60,2	-65,8	-41,3	9,7	61,6
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Förändring av låneskulder	10,7	7,9	10,8	6,7	10,0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-7,8	-	-
Nyemission minoritetens andel	-	-36,3	-	-	0,2
Lämnad utdelning	-47,6	-	-47,6	-36,3	-36,3
Lämnad utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-8,2	-10,3	-8,2	-10,3	-10,3
Återköp av egna aktier	-	-6,0	-	-18,5	-18,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-45,1	-44,7	-52,8	-58,4	-54,9
Periodens kassaflöde	77,9	-50,7	-23,5	24,7	118,0
Likvida medel vid periodens början	152,3	136,9	253,8	136,9	136,9
Kursdifferens i likvida medel	0,4	-0,4	0,3	0,1	-1,1
Likvida medel vid periodens slut	230,6	85,8	230,6	161,7	253,8

NYCKELTAL	Jan - Juni		Helår
	2013	2012	2012
Avkastning på eget kapital för perioden, %	3	11	15
Eget kapital per aktie, kr	101	98	101
Substansvärde per aktie, kr	111	-	112
Börskurs vid periodens slut, kr	83	83	85
Börskurs / Eget kapital, %	83	85	83
Börskurs / Substansvärde, %	75	-	75
Soliditet, %	90	91	92

(Not 1)

Koncernen 2013	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden april - juni	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			186,4	2,2	-0,3	188,3
Erhållna utdelningar	28,5	2,3				30,8
Övriga rörelseintäkter			0,1			0,1
Rörelsens kostnader			-165,1	-2,5	0,3	-167,3
Värdeförändringar	-117,4	15,8				-101,6
Rörelseresultat	-88,9	18,1	21,4	-0,3	0,0	-49,7

Koncernen 2012	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden april - juni	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			166,5	1,1	-0,3	167,3
Erhållna utdelningar	29,5	5,4				34,9
Övriga rörelseintäkter			0,1			0,1
Rörelsens kostnader			-149,5	-2,8	0,3	-152,0
Värdeförändringar	-117,7	-4,9				-122,6
Rörelseresultat	-88,2	-4,9	17,1	-1,7	0,0	-72,3

Koncernen 2013	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden januari - juni	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			332,2	6,9	-0,5	338,6
Erhållna utdelningar	33,5	2,3				35,8
Övriga rörelseintäkter			0,2			0,2
Rörelsens kostnader			-300,2	-5,0	0,5	-304,7
Värdeförändringar	-39,7	20,0				-19,7
Rörelseresultat	-6,2	22,3	32,2	1,9	0,0	50,2

Koncernen 2012	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden januari - juni	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			294,8	2,4	-0,5	296,7
Erhållna utdelningar	37,6	5,4				43,0
Övriga rörelseintäkter			0,4			0,4
Rörelsens kostnader			-270,6	-5,3	0,5	-275,4
Värdeförändringar	83,5	-4,9				78,6
Rörelseresultat	121,1	0,5	24,6	-2,9	0,0	143,3

(Not 2)

Aktier och andelar

Bolag	Antal 1 000 aktier	Börskurs 30/6 2013	Marknads- värde, Mkr 30/6 2013	Kurs- utveckling 2013 %*	Andel av kapital %	Andel av röster %
Noterade aktiva innehav						
BE Group	10 839	14,6	158	-14	22	22
Catella	9 489	4,3	40	-24	12	12
Drillcon	13 377	3,2	42	-23	30	30
Duroc	2 000	9,8	20	-14	27	30
Hifab Group	14 547	8,85	129	32	48	41
Nordic Camping & Resort	2 442	8,5	21	10	32	32
OEM International	1 888	66,0	125	-1	8	12
PartnerTech	2 361	18,6	44	-11	19	19
Softronic	11 529	5,7	66	-3	22	20
Switchcore	10 372	2,0	21	0	28	22
Waterman Group	3 100	4,96	15	30	10	10
Summa aktiva innehav			680			

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

	Marknads- värde, Mkr 30/6 2013	Omvärdering, 2013, Mkr	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Onoterade innehav				
Banking Automation	15	6	47	47
Bricad Holding	61	10	47	47
Recco Holding	38	-2	50	50
Sigicom	10	-2	23	23
Övriga onoterade innehav	15	8		
Summa onoterade innehav	139	20		
Summa aktier och andelar	819			

(Not 3)

Finansiella placeringar

Bolag	Antal 1 000 aktier	Börskurs 30/6 2013	Marknads- värde, Mkr 30/6 2013
SCA	500	168,3	84
Swedbank	500	153,8	77
Statoil ASA	200	138,5	28
Övriga aktieplaceringar			90
Summa aktieplaceringar			279
Övriga räntebärande placeringar			80
Summa finansiella placeringar			359

(Not 4)

Finansiella placeringar

Från och med första kvartalet 2013 kräver IFRS nedanstående upplysningar i delårsrapporterna. Siffrorna är baserade på samma redovisnings- och värderingsprinciper som användes vid upprättande av den senast årsredovisningen.

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån följande tre nivåer:

Nivå 1: enligt priser noterade 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

Koncernen 2013	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i noterade innehav			138,8	138,8
Aktier i noterade aktiva innehav	680,1			680,1
Finansiella placeringar	359,4			359,4
Summa	1 039,5		138,8	1 178,3

Koncernen 2012	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i noterade innehav			123,0	123,0
Aktier i noterade aktiva innehav	593,4			593,4
Finansiella placeringar	445,6			445,6
Summa	1 039,0		123,0	1 162,0

Överföringar mellan nivåer

Överföringar mellan olika nivåer som skett under en rapportperiod presenteras med värdet vid rapportperiodens slut. Ingen överföring har skett till eller från nivå 3 från eller till nivå 1 och 2.

Värdering av finansiella instrument i nivå 3

Värderingen av onoterade innehav görs med utgångspunkt från "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines" som tagits fram och publicerats gemensamt av riskkapitalorganisationerna EVCA, BVCA och AFIC. För direktägda investeringar görs en samlad bedömning för att fastställa vilken värderingsmetod som är lämplig för det enskilda innehavet. Dels beaktas om det nyligen gjorts någon finansiering eller transaktion "på armlängds avstånd", och dels görs en värdering genom att applicera relevanta multiplar på bolagets nyckeltal från en utvald grupp av jämförbara bolag med avdrag för justeringar till följd av till exempel skillnad i storlek mellan det aktuella bolaget och gruppen av jämförbara bolag. I det fall det finns andra metoder som bättre återspeglar det verkliga värdet för ett enskilt innehav, används dessa, vilket innebär att enstaka innehav kan komma att värderas enligt andra än ovan beskrivna metoder.

Koncernen	2013-06-30
Ingående bokfört värde	123,0
Inköp/aktieägartillskott	6,1
Försäljning/Inlösen	-10,3
Omklassificering	-
Värdeförändring	20,0
Totalt	138,8

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	Jan - jun	
	2013	2012
Erhållna utdelningar	26,8	31,3
Övriga rörelseintäkter	-	-
Summa rörelsens intäkter	26,8	31,3
Övriga externa kostnader	-0,5	-0,6
Personalkostnader	-	-
Summa rörelsens kostnader	-0,5	-0,6
Värdeförändring värdepapper	-22,5	70,7
Rörelseresultat	3,8	101,4
Andelar koncernföretag	-	-
Finansiella intäkter / kostnader	2,1	5,4
Resultat före skatt	5,9	106,8
Skatt	-	-
Periodens resultat	5,9	106,8
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG		
Periodens resultat	5,9	106,8
Periodens övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	5,9	106,8

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	2013 30/6	2012 31/12
TILLGÅNGAR		
Aktier och andelar	752,6	668,5
Summa anläggningstillgångar	752,6	570,7
Fordringar på koncernföretag	60,9	63,4
Övriga fordringar	1,0	0,2
Finansiella placeringar	278,7	357,9
Likvida medel	156,2	201,2
Summa omsättningstillgångar	496,8	720,5
SUMMA TILLGÅNGAR	1 249,4	1 291,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 249,3	1 291,0
Kortfristiga skulder	0,1	0,2
Summa kortfristiga skulder	0,1	0,2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 249,4	1 291,2
Ställda säkerheter	-	-
Eventualförpliktelser	-	-