

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 - september 2013

Perioden januari - september

- Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 100 (169) Mkr
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 6,53 (10,91) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 498 (436) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 103 (161) Mkr, varav:
 - Värdeförändring på värdepapper -6 (88) Mkr
 - Erhållna utdelningar 61 (44) Mkr
 - Rörelseresultat i operativa dotterbolag 48 (32) Mkr
- Avkastning på eget kapital var 7 (12) %
- Eget kapital per aktie per 30/9, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till 104 (99) kr
- Beräknat substansvärde per 30/9, där de operativa dotterbolagen marknadsvärderats, uppgick till 1 761 Mkr motsvarande 113 kr per aktie

Perioden juli - september

- Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 54 (22) Mkr
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning uppgick till 3,50 (1,45) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 159 (139) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 52 (18) Mkr, varav:
 - Värdeförändring på värdepapper 14 (10) Mkr
 - Erhållna utdelningar 25 (1) Mkr
 - Rörelseresultat i operativa dotterbolag 16 (8) Mkr

Väsentliga händelser under kvartalet

- Tractionens ägande i Drillcon ökade till 47,4 % av kapitalet och rösterna efter ett kontant budpliktsbud

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring på noterade innehav sedan 30 september uppgår per den 18 oktober till 14 Mkr

VD:s kommentar

Under kvartalet har inga stora förändringar skett i Traction's innehav utöver budet på Drillcon som resulterade i att vårt ägande ökade från knappt 30 till drygt 47 %. Svag kursutveckling i Hifab belastar resultatet vilket dock vägs upp av positiv utveckling i Traction's innehav i OEM International och Catella. Traction's delägda fastighetsutvecklingsprojekt utvecklas positivt med förväntad inflyttning under det fjärde kvartalet 2013. Dotterbolagen Ankarsrum Motors och Nilörngruppen uppvisar god lönsamhet och högre intjäning ackumulerat jämfört med föregående år.

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

Nettoomsättningen uppgick till 159 (139) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 52 (18) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar 14 (10) Mkr, erhållna utdelningar 25 (1) Mkr samt resultatet för operativa dotterbolag 16 (8) Mkr. Utdelningar hänför sig till de onoterade innehaven som samtidigt har värderats ner med motsvarande belopp. Finansnettot uppgick till 5 (6) Mkr.

Operativa dotterbolag

Nettoomsättningen uppgick till 159 (139) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 69 (64) Mkr och Nilörngruppen med 89 (71) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 16 (8) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 9 (6) Mkr och Nilörngruppen med 7 (2) Mkr.

Zitiz och nättidningen Sourze kommer att läggas ner under 2013 då verksamheterna inte har nått något kommersiellt genombrott.

Noterade innehav

Värdeförändringen på noterade värdepapper uppgick till 22 (11) Mkr, varav aktiva noterade innehav (ägande >10 %) bidrog med 15 (-7) Mkr där BE Group stod för -8 Mkr, Catella 13 Mkr, OEM International 13 Mkr, Partnertec 7 Mkr, Softronic 5 Mkr och Hifab Group -20 Mkr. Värdeförändringar på övriga noterade innehav uppgick till 8 (18) Mkr. Traction beslutade att inte delta i företrädesemissionen i PA Resources.

Under kvartalet lämnades och slutfördes ett kontant budpliktbud på Drillcon varigenom Traction's ägande ökade från 29,9 % till 47,4 % av kapitalet och rösterna i bolaget.

Onoterade innehav

Omvärdering har skett av de onoterade minoritetsägda innehaven med -8 (-2) Mkr varav Bricad Holding skrevs ned med -25 Mkr, vilket motsvarar erhållen utdelning. Creatum Holding har omvärderats med +16 Mkr då bolagets byggprojekt närmar sig slutfasen.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick till 29 (19) Mkr varav Drillcon svarade för 22 Mkr. Försäljning av aktier i noterade företag har skett med 4 (35) Mkr. Vidare har företagsobligationer och övriga finansiella tillgångar nettoköpts för 12 (nettosålt för 42) Mkr.

PERIODEN JANUARI - SEPTEMBER**Sammanfattning**

Nettoomsättningen uppgick till 498 (436) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 103 (161) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar -6 (88) Mkr, erhållna utdelningar 61 (44) Mkr

samt resultatet för operativa dotterbolag 48 (32) Mkr. Finansnettot uppgick till 11 (15) Mkr.

Operativa dotterbolag

Nettoomsättningen uppgick till 491 (432) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 214 (198) Mkr och Nilörngruppen med 273 (232) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 48 (32) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 21 (19) Mkr och Nilörngruppen med 28 (16) Mkr. Resultatökningen i Nilörngruppen är framför allt hänförlig till ökade volymer både från nya och befintliga större internationella kunder i flertalet av koncernens försäljningsländer.

Noterade innehav

Värdeförändringen på noterade värdepapper uppgick till -18 (95) Mkr, varav aktiva noterade innehav (äggande >10 %) bidrog med -13 (51) Mkr. Värdeförändringar på övriga noterade innehav uppgick till -4 (44) Mkr, varav innehavet i PA Resources svarade för -33 Mkr och SCA för +25 Mkr. Därutöver erhöles utdelningar om 34 (38) Mkr.

Onoterade innehav

Omvärdering har skett av de onoterade minoritetsägda innehaven med 12 (-7) Mkr och utdelningar har erhållits med 32 (5) Mkr (inklusive inlösen av aktier). Creatum Holding har under året uppvärderats med 24 Mkr. Utdelning om 27 Mkr har erhållits från Bricad Holding som har värderats ned med 15 Mkr under året.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick till 166 (99) Mkr. Större förvärv under perioden har skett i BE Group (49 Mkr), Catella (17 Mkr) och Drillcon (22 Mkr).

Försäljning av aktier i noterade företag har skett med 126 (139) Mkr varav aktier i SCA svarar för 84 Mkr och G5 Entertainment 18 Mkr. Vidare har företagsobligationer och övriga finansiella tillgångar nettoköpts för 36 (nettosålt för 36) Mkr.

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel per 30 september uppgick till 204 (254) Mkr, varav centrala Traction 169 Mkr. Av Tractionens omsättningstillgångar utgjordes 369 (446) Mkr av finansiella placeringar i form av aktie- och räntebärande placeringar.

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 17 (18) Mkr och är hänförliga till de operativa dotterbolagen. Tractionens målsättning är att de operativa dotterbolagen ska klara finansieringen på egna meriter.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 30 september 2013 till 1 628 (1 585) Mkr varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 1 602 (1 559) Mkr motsvarande 104 (101) kr per aktie. Antal aktier per 30 september uppgick till 16 400 000 varav 1 800 000 av serie A. Exklusive återköpta aktier uppgick antalet till 15 364 000 varav 1 800 000 av serie A.

Moderbolaget

AB Tractionens resultat uppgick till 28 (127) Mkr. Likvida medel uppgick per den sista september till 142 (201) Mkr. Moderbolagets soliditet var per den 30 september 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	150	9%	10	
Catella	53	3%	4	
Drillcon	65	4%	4	
Hifab Group	109	6%	7	
OEM International	138	8%	9	
PartnerTech	51	3%	3	
Softronic	70	4%	5	
Övriga aktiva innehav	83	3%	4	
Summa aktiva noterade innehav	719	41%	47	
Onoterade innehav (se not 2)				
Bricad Holding	36	2%	2	
Recco Holding	38	2%	2	
Creatum Holding	30	2%	2	
Övriga onoterade innehav	26	1%	2	
Summa onoterade innehav	130	7%	8	
Operativa dotterföretag				
Bokfört värde i koncernen				
Ankarsrum Motors	49	99	6%	6
Nilörngruppen ¹	56	156	9%	10
Övriga dotterbolag	8	18	1%	1
Summa dotterföretag	113	273	16%	17
Summa aktiva innehav	1 122	64%	72	
Övriga tillgångar				
Utlåning till aktiva innehav	62	4%	4	
Övriga tillgångar, inklusive fastigheter	41	2%	3	
Summa övriga tillgångar	103	6%	7	
Finansiella placeringar				
SCA	81	5%	5	
Swedbank	75	4%	5	
Övriga noterade aktier	131	7%	8	
Räntebärande placeringar	81	5%	5	
Likvida medel	169	9%	11	
Summa finansiella placeringar	537	30%	34	
TOTAL	1 762	100%	113	

¹ Traction's ägarandel uppgår till 68% av kapitalet.
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 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, helägda bolag som förvaltar värdepapper, bedriver utlåningsverksamhet, ställer nyemissionsgarantier samt konsultverksamhet i huvudsak till Traction's hel- och delägda innehav.

Valberedning

På årsstämman 2012 beslutades att Traction's 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.

Kommande informationstillfällen

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

12 februari 2014	Bokslutskommuniké januari - december
5 maj 2014	Delårsrapport januari – mars
5 maj 2014	Årsstämma kl. 17,00
14 augusti 2014	Delårsrapport januari – juni
20 oktober	Delårsrapport januari – september
11 februari 2015	Bokslutskommuniké januari - december

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Traction skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 oktober 2013 kl. 11.00.

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 18 oktober 2013

Petter Stillström
Verkställande direktör

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

Granskningsrapport

AB Traction (publ)

Org nr 556029-8654

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för AB Traction (publ) per den 30 september 2013 och den niomånadersperiod som slutade per 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 18 oktober 2013

KPMG AB

Helene Willberg
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	not	Juli – Sept.		Jan - Sept		Helår
RÖRELSENS INTÄKTER		2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	1	159,0	139,3	497,6	436,0	611,6
Erhållna utdelningar		25,0	0,6	60,8	43,6	43,6
Övriga rörelseintäkter		0,1	0,5	0,3	0,9	1,1
Summa rörelsens intäkter		184,1	140,4	558,7	480,5	656,3
RÖRELSENS KOSTNADER						
Råvaror och förnödenheter		-80,7	-68,2	-241,0	-203,2	-284,6
Övriga externa kostnader		-25,9	-25,3	-79,8	-76,3	-105,2
Personalkostnader		-35,6	-35,9	-120,2	-119,7	-161,6
Avskrivningar och nedskrivningar		-3,2	-2,9	-9,1	-8,5	-11,3
Summa rörelsens kostnader		-145,4	-132,3	-450,1	-407,7	-562,7
Värdeförändring värdepapper		13,6	9,5	-6,1	88,1	104,9
Rörelseresultat	1	52,3	17,6	102,5	160,9	198,5
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER						
Finansiella intäkter		4,9	5,8	11,4	16,2	21,8
Finansiella kostnader		-0,2	-0,3	-0,8	-0,9	-1,1
Summa finansnetto		4,7	5,5	10,6	15,3	20,7
Resultat efter finansiella poster		57,0	23,1	113,1	176,2	219,2
Skatt		-1,5	-0,4	-5,8	-3,3	-10,9
Periodens resultat		55,5	22,7	107,3	172,9	208,3
Därav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		53,7	22,3	100,3	169,1	200,8
Innehavare utan bestämmande inflytande		1,8	0,4	7,0	3,8	7,5
Resultat per aktie (Kr)		3,50	1,45	6,53	10,95	13,02
Resultat per aktie efter utspädning (Kr)		3,50	1,45	6,53	10,91	12,93
Antal aktier efter utspädning (tusental)		15 364	15 364	15 364	15 364	15 364
D:o genomsnitt (tusental)		15 364	15 364	15 364	15 443	15 423
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN						
Periodens resultat		55,5	22,7	107,3	172,9	208,3
Valutakursdifferenser hänförlig till utländsk verksamhet		-2,6	-3,8	-1,5	-3,1	-3,3
Periodens totalresultat		52,9	18,9	105,8	169,8	205,0
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		51,9	19,6	99,3	166,9	198,5
Innehavare utan bestämmande inflytande		1,0	-0,7	6,5	2,9	6,5

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	Not	2013 30/9	2012 30/9 31/12	
TILLGÅNGAR		30/9	30/9	31/12
Immateriella anläggningstillgångar		1.0	0.9	0.7
Materiella anläggningstillgångar		60.9	59.4	60.2
Aktier och andelar m.m.	2	849.1	708.5	716.4
Långfristiga fordringar		1.3	1.3	1.2
Uppskjuten skattefordran		24.1	28.2	24.0
Summa anläggningstillgångar		936.4	798.3	802.5
Varulager		95.1	82.1	85.3
Övriga omsättningstillgångar		135.2	121.2	109.7
Finansiella placeringar i aktiv förvaltning	3	368.5	433.3	445.6
Lånefordringar		37.7	26.4	27.8
Likvida medel		204.0	239.5	253.8
Summa omsättningstillgångar		840.5	902.5	922.2
SUMMA TILLGÅNGAR		1 776.9	1 700.8	1 724.7
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1	602.0	527.8	559.4
Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande		26.1	22.2	26.0
Summa eget kapital		1 628.1	1 550.0	1 585.4
Långfristiga skulder*		20.5	22.4	20.7
Kortfristiga skulder*		128.3	128.4	118.6
Summa skulder		148.8	150.8	139.3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 776.9	1 700.8	1 724.7
*Varav räntebärande skulder		17.2	28.0	17.9

För övriga finansiella instrument såsom kundfordringar, lånefordringar samt lång- och kortfristiga skulder utgör det bokförda värdet en rimlig approximation av det verkliga värdet.

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2013 30/9	2012 30/9 31/12	
Belopp vid årets ingång	1 585.4	1 445.2	1 445.2
Förändring i innehavare utan bestämmande inflytande (förvärv av aktier)	-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	105.7	169.8	205.0
Belopp vid periodens utgång	1 628.0	1 550.0	1 585.4

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	Juli - Sept		Jan - Sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Koncernens resultat före skatt	57.0	23.1	113.1	176.2	219.2
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-10.4	-6.6	15.2	-79.6	-93.6
Betald skatt	-4.2	1.0	-6.0	-8.8	-10.6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	42.4	17.5	122.3	87.8	115.0
Förändring av rörelsekapital	-17.2	-8.6	-26.5	-5.5	-4.1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25.2	8.9	95.8	82.3	110.9
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>					
Köp/försäljning av dotterföretag	-	-	-7.8	-	-
Köp av aktier i onoterade företag	-	-	-6.2	-0.7	-0.7
Försäljning av aktier i onoterade företag	-	-	10.4	-	0.4
Köp av aktier i noterade företag	-28.8	-19.1	-165.5	-98.5	-125.2
Försäljning av aktier i noterade företag	3.5	35.3	126.0	139.0	167.5
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-2.2	-1.4	-10.0	-9.9	-13.3
Förändring övriga finansiella tillgångar	-12.1	41.6	-35.6	36.2	33.3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39.6	56.4	-88.7	66.1	62.0
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Förändring av låneskulder	-11.4	13.5	-0.6	20.2	10.0
Nyemission minoritetens andel	-	-	-	-	0.2
Lämnad utdelning	-	-	-47.6	-36.3	-36.3
Lämnad utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-8.2	-10.3	-10.3
Återköp av egna aktier	-	-	-	-18.5	-18.5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11.4	13.5	-56.4	-44.9	-54.9
Periodens kassaflöde	-25.8	78.8	-49.3	103.5	118.0
Likvida medel vid periodens början	230.6	161.7	253.8	136.9	136.9
Kursdifferens i likvida medel	-0.8	-1.0	-0.5	-0.9	-1.1
Likvida medel vid periodens slut	204.0	239.5	204.0	239.5	253.8

NYCKELTAL	30/9		31/12
	2013	2012	2012
Avkastning på eget kapital för perioden, %	7	12	15
Eget kapital per aktie, kr	104	99	101
Substansvärde per aktie, kr	113	110	112
Börskurs vid periodens slut, kr	89	79	85
Börskurs/Eget kapital, %	86	79	83
Börskurs/Substansvärde, %	79	72	75
Soliditet, %	92	91	92

(Not 1)

Koncernen 2013	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden juli - september	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			158.7	0.5	-0.2	159.0
Erhållna utdelningar	0.3	24.7				25.0
Övriga rörelseintäkter			0.1			0.1
Rörelsens kostnader			-143.2	-2.4	0.2	-145.4
Värdeförändringar	22.0	-8.4				13.6
Rörelseresultat	22.3	16.3	15.6	-1.9	0.0	52.3

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	0.0	17.6

Koncernen 2013	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden januari - september	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			490.9	7.4	-0.7	497.6
Erhållna utdelningar	33.8	27.0				60.8
Övriga rörelseintäkter			0.3			0.3
Rörelsens kostnader			-443.4	-7.4	0.7	-450.1
Värdeförändringar	-17.7	11.6				-6.1
Rörelseresultat	16.1	38.6	47.8	0.0	0.0	102.5

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	0.0	160.9

(Not 2)

Aktier och andelar

Bolag	Antal 1 000 aktier	Börskurs 30/9 2013	Marknads- värde, Mkr 30/9 2013	Kurs- utveckling Jul - Sept %	Kurs- utveckling Jan - Sept %	Andel av kapital %	Andel av röster %
Noterade aktiva innehav							
BE Group	10 839	13,9	150	-5	-18	22	22
Catella	9 489	5,6	53	32	1	12	12
Drillcon	21 121	3,1	65	1	-24	47	47
Duroc	2 000	10,9	22	12	-4	27	30
Hifab Group	14 547	7,50	109	-15	12	48	41
Nordic Camping & Resort	2 442	9,5	23	12	23	32	32
OEM International	1 888	73,0	138	11	9	8	12
PartnerTech	2 361	21,4	51	15	3	19	19
Softronic	11 529	6,1	70	7	3	22	20
Switchcore	10 372	2,0	21	-2	-1	28	22
Waterman Group	3 300	5,04	17	2	32	11	11
Summa aktiva innehav			719				

	Marknads- värde, Mkr 30/9 2013	Omvärdering, Jan - Sept, Mkr	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Onoterade innehav				
Bricad Holding	36	-15	47	47
Creatum Holding	30	24	50	50
Recco Holding	38	-2	50	50
Övriga onoterade innehav	26	-		
Summa onoterade innehav	130	12		
Summa aktier och andelar	849			

(Not 3)

Finansiella placeringar

Bolag	Antal 1 000 aktier	Börskurs 30/9 2013	Marknads- värde, Mkr 30/9 2013
SCA	500	162.0	81
Swedbank	500	149.7	75
Övriga aktieplaceringar			131
Summa aktieplaceringar			287
Övriga räntebärande placeringar			81
Summa finansiella placeringar			368

(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 onoterade innehav			130.4	130.4
Aktier i noterade aktiva innehav	718.7			718.7
Finansiella placeringar	368.5			368.5
Summa	1087.2		130.4	1217.6

Koncernen 2012	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav			123.0	123.0
Aktier i noterade aktiva innehav	593.4			593.4
Finansiella placeringar	445.6			445.6
Summa	1039.0		123.0	1162.0

Förändringar av finansiella tillgångar och skulder i nivå 3

Koncernen	2013
Ingående bokfört värde	123.0
Inköp/aktieägartillskott	6.1
Försäljning/Inlösen	-10.3
Omklassificering	-
Värdeförändring	11.6
Totalt	130.4

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.

Samtliga tillgångar i nivå 3 består av aktier i onoterade bolag och värderas enligt nedanstående värderingstekniker och icke observerbara data som använts för att fastställa det redovisade värdet. Datan i tabellen nedan representerar ett urval och således inte all indata som använts vid värderingen.

EBIT multiplar:	4 – 10
Omsättnings multiplar:	0,5 – 3,0
Substansvärdering	Fastställd substans
Senaste finansiering	Om nyligen avslutad nyemission / aktieförsäljning tas denna kurs i beaktan
Därutöver kan högre multiplar appliceras vid hög förväntad tillväxttakt.	

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	Jan - Sept	
	2013	2012
Erhållna utdelningar	27.2	31.9
Övriga rörelseintäkter	-	-
Summa rörelsens intäkter	27.2	31.9
Övriga externa kostnader	-1.1	-0.7
Personalkostnader	-	-
Summa rörelsens kostnader	-0.8	-0.7
Värdeförändring värdepapper	-1.2	87.9
Rörelseresultat	25.2	119.1
Finansiella intäkter/kostnader	3.0	7.4
Resultat före skatt	27.9	126.5
Skatt	-	-
Periodens resultat	27.9	126.5
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG		
Periodens resultat	27.9	126.5
Periodens övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	27.9	126.5

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	2013	2012
	30/9	31/12
TILLGÅNGAR		
Aktier och andelar	775.9	668.5
Summa anläggningstillgångar	775.9	668.5
Fordringar på koncernföretag	65.6	63.4
Övriga fordringar	1.4	0.2
Finansiella placeringar	287.1	357.9
Likvida medel	141.7	201.2
Summa omsättningstillgångar	495.8	622.7
SUMMA TILLGÅNGAR	1 271.7	1 291.2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 271.3	1 291.0
Kortfristiga skulder	0.4	0.2
Summa kortfristiga skulder	0.1	0.2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 271.7	1 291.2
Ställda säkerheter	-	-
Eventualförpliktelser	-	-