

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 drygt 15-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 2014

Perioden juli - september

- Resultat efter skatt uppgick till -55 (52) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva innehav, noterade -74 (15) Mkr
 - Aktiva innehav, onoterade 19 (27) Mkr
 - Finansiella placeringar -2 (7) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -3,68 (3,38) kr
- Substansvärdet per aktie uppgick per den 30 september till 132 (115) kr
- Justerat för lämnad utdelning har substansvärdet per aktie de senaste tolv månaderna ökat med 17 procent.

Perioden januari - september

- Resultatet efter skatt uppgick till 105 (90) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva innehav, noterade 17 (10) Mkr
 - Aktiva innehav, onoterade 62 (62) Mkr
 - Finansiella placeringar 17 (7) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 7,08 (5,87) kr

Händelser under kvartalet

- Ägandet i Hifab Group ökade till 49,5 från 47,8 procent av kapitalet och 51,3 från 41,3 procent av rösterna

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring på noterade innehav sedan 30 september uppgår per den 17 oktober till -7,9 procent (-75 Mkr) jämfört med Stockholm all share -8,2 procent

VD:s KOMMENTAR

Traction uppvisar ett negativt resultat för perioden, vilket huvudsakligen kan hänföras till en mycket svag kursutveckling i BE Group där årets tidigare aktieuppgång nu har vänds till en nedgång. Osäkerheten i aktiemarknaden har tilltagit väsentligt efter sommaren, vilket har resulterat i allmänt svag börsutveckling och ökat säljtryck i flertalet mindre- och medelstora företag. Potentiella köpare i dessa företag är också i stor utsträckning insiders, vilka inte kan agera månaden innan rapport avlämnas. Även om nedgångarna kortsiktigt innebär en negativ värdepåverkan kan ytterligare nedgångar innebära attraktiva köpmöjligheter för oss som långsiktig ägare.

PERIODEN JULI - SEPTEMBER**Sammanfattning**

Resultatet uppgick till -55 (52) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om -58 (24) Mkr och erhållna utdelningar om 1 (25) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 4 (5) Mkr.

Aktiva innehav - noterade

Aktiva noterade innehav bidrog med -74 (15) Mkr. BE Group svarade för -48 Mkr, Hifab för -13 Mkr och Nordic Camping & Resort för 10 Mkr. Vid utgången av perioden uppgick de aktiva noterade innehavens marknadsvärde till 616 Mkr, motsvarande 31 procent av substansvärdet.

Aktiva innehav - onoterade

Aktiva onoterade innehav bidrog med 19 (27) Mkr, varav värdeförändringen uppgick till 19 (25) Mkr och utdelningar till - (25) Mkr. Nilörngruppen svarade för 10 Mkr. Se nedan under perioden januari – september för kommentar av respektive företag. Vid utgången av perioden uppgick de aktiva onoterade innehaven till 447 Mkr, motsvarande 24 procent av substansvärdet.

Finansiella placeringar, likvida medel och övriga tillgångar

Finansiella placeringar, likvida medel och övriga tillgångar uppgick sammanlagt till 899 Mkr, motsvarande 45 procent av substansvärdet. De finansiella placeringarna uppgick till 446 (368) Mkr, vilka under perioden bidrog med -2 (7) Mkr till resultatet.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i noterade aktier uppgick till 41 (29) Mkr, varav 4 Mkr i aktiva noterade innehav. Vidare har företagsobligationer och övriga finansiella tillgångar nettosålt för 8 (nettoköpts 9) Mkr.

Tractions substansvärde

Nedan redovisas Tractions substansvärde fördelat på aktiva innehav (noterade och onoterade), finansiella placeringar, likvida medel och övriga tillgångar.

Innehav	Antal aktier tusental	Andel % av		Totalavkastning i %		Markn. värde Mkr	% av total	Kr / aktie
		kapital	röster	Jul - sept	Jan - sept			
Noterade aktiva innehav								
BE Group	12 882	17	17	-30	-12	113	6%	8
Drillcon	22 255	50	50	-11	-3	62	3%	4
Duroc	2 000	27	30	-15	-9	20	1%	1
Hifab Group	15 047	49	51	-13	-4	111	5%	8
Nordic Camping & Resort	2 531	30	30	23	83	52	3%	4
OEM International	913	4	10	-1	18	80	4%	5
PartnerTech	2 361	19	19	-11	-12	53	3%	4
Softronic	11 529	22	20	-4	8	80	4%	5
Switchcore	10 371	28	22	1	15	24	1%	2
Waterman Group	3 300	11	11	8	6	21	1%	1
Summa				-11	3	616	31%	42
Onoterade aktiva innehav								
Ankarsrum Motors		100	100	0	10	109	6%	7
Ankarsrum Kitchen		100	100	2	11	21	1%	2
Banking Automation		47	47	27	38	22	1%	2
Nilörngruppen		69	60	4	17	226	12%	15
Recco Holding		50	50	0	0	34	2%	2
Övriga onoterade innehav				12	11	35	2%	2
Summa				4	14	447	24%	30
Summa aktiva innehav				-5	13	1 063	55%	72
Finansiella placeringar, likvida medel och övriga tillgångar								
		Antal aktier tusental						
SCA		500		-1	-11	86	4%	6
Swedbank		500		3	6	91	5%	6
Övriga noterade aktier				-3	6	155	7%	10
Fordringar aktiva innehav				-	-	43	2%	3
Räntebärande placeringar				-	-	114	6%	8
Likvida medel				-	-	391	20%	26
Övriga tillgångar				-	-	19	1%	1
Summa						899	45%	60
TOTAL				-3	7	1 962	100%	132

NYCKELTAL	Jan - sept		Helår
	2014	2013	2013
Värdeförändring på substansvärdet per aktie, %	7	8	19
Substansvärde per aktie, kr	132	115	127
Börskurs vid periodens slut, kr	111,50	98,00	89,75
Substansrabatt, %	16	15	29
Soliditet, %	100	100	99

PERIODEN JANUARI - SEPTEMBER**Sammanfattning**

Resultatet uppgick till 105 (90) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 9 (-) Mkr och erhållna utdelningar om 88 (78) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 11 (12) Mkr.

Aktiva innehav - noterade

Aktiva noterade innehav bidrog med 28 (10) Mkr, varav värdeförändringen uppgick till 12 (-13) Mkr och utdelningar till 16 (22) Mkr. Nordic Camping & Resort bidrog med 24 Mkr med anledning av en kursuppgång om 83%.

Aktiva innehav - onoterade

Aktiva onoterade innehav bidrog med 62 (62) Mkr, varav värdeförändringen uppgick till 2 (18) och utdelningar till 60 (45). Innehavet i Bricad Holding har värderats ner med 32 Mkr med anledning av erhållen utdelning med motsvarande belopp.

Nilörngruppen uppvisar en omsättningsökning om 22 procent till 333 (274) Mkr och ett rörelseresultat om 36 Mkr (28). Orderingången ökade med 19 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Nilörngruppen bidrog med 37 Mkr, varav 24 Mkr i form av utdelning och 13 Mkr som en konsekvens av omvärdering.

Ankarsrum Motors uppvisar en omsättning om 158 (169) Mkr och ett rörelseresultat om 15 (20) Mkr. Ankarsrum Motors har under året omvärderats med 10 Mkr.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 7 (7) Mkr, varav värdeförändring uppgick till -5 (-5) Mkr och utdelningar till 12 (12) Mkr. Räntenettot uppgick till 10 (11) Mkr.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i noterade aktier uppgick till 129 (166) Mkr, varav aktiva innehav uppgick till 43 Mkr. Försäljningar har skett med 301 (126) Mkr varav aktiva innehav uppgick till 210 Mkr där OEM International stod för 109 Mkr och det tidigare aktiva innehavet Catella för 56 Mkr. Vidare har företagsobligationer och övriga finansiella tillgångar nettoköpts för 42 (25) Mkr.

Likviditet

Tractions likvida medel uppgick till 391 (216) Mkr. Därutöver fanns finansiella placeringar om 446 (405) Mkr i form av noterade aktier och räntebärande tillgångar.

Eget kapital/Substansvärde

Eget kapital uppgick per den 30 september 2014 till 1 962 (1 901) Mkr motsvarande 132 (127) kr per aktie. Antal aktier per 30 september uppgick till 16 000 000 varav 1 800 000 av serie A vilket exkluderar de 400.000 B-aktier som årsstämman i maj 2013 beslutade att indra vilket dock inte var registrerat hos Bolagsverket vid rapportperiodens utgång. Exklusive återköpta aktier uppgick antalet till 14 865 000 varav 1 800 000 av serie A.

Moderbolaget

AB Traction's resultat uppgick till 41 (28) Mkr. Likvida medel uppgick per den sista september till 297 (142) Mkr. Moderbolagets soliditet var per den 30 september 100 (100) %. Moderbolaget har inga externa lån.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Tractions 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 där Traction har ägarintressen. 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 noterade eller indikativa kurser på aktier, derivat, obligationer, 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.

Redovisningsprinciper

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. Traction redovisar från och med 2014 enligt de nya reglerna för investmentföretag vilket innebär att innehav i operativa dotterföretag värderas till verkligt värde med värdeförändringen i resultatet i stället för att konsolideras. Övriga centrala Tractionbolag konsolideras som tidigare. I övrigt har denna rapport 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.

Ändrad redovisningsprincip – investmentföretag

IASB (International Accounting Standards Board) har givit ut regler kring investmentföretag. Reglerna ingår som en del främst i IFRS 10 koncernredovisning och IAS 27, Separata finansiella rapporter. Investmentföretag är, enligt definitionen i IFRS 10, ett företag vars verksamhet som på uppdrag av investerare är att göra investeringar uteslutande för att erhålla avkastning i form av värdestegring och/eller direktavkastning. Företaget måste utvärdera i huvudsak alla sina investeringar utifrån verkligt värde. I de fall kriterierna för ett investmentföretag är uppfyllda ska innehav i dotterföretag värderas till verkligt värde med värdeförändringar i resultatet i stället för att konsolideras. Reglerna kring investmentföretag tillämpas från och med 1 januari 2014.

Koncernens jämförelsetal har räknats om, vilket innebär att koncernens ingående eget kapital för 2013 har ökat med 160 Mkr till 1 719 Mkr. Ökningen avser omvärdering av de tidigare konsoliderade dotterbolagen till verkligt värde. För närmare detaljer hänvisas till rapporten för det första kvartalet.

Kommande informationstillfällen

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

9 februari 2015	Bokslutskommuniké januari – december 2014
7 maj 2015	Delårsrapport januari – mars 2015
7 maj 2015	Årsstämma 2014, kl. 17.00 i Stockholm
14 juli 2015	Delårsrapport januari-juni 2015
19 oktober 2015	Delårsrapport januari- september 2015
17 februari 2016	Bokslutskommuniké januari – december 2015

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Traction skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 oktober 2014 kl. 12.00.

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 20 oktober 2014

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

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	Juli - sept		Jan - sept		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
RÖRELSENS INTÄKTER					
Erhållna utdelningar	0,9	25,1	88,2	78,4	96,4
Värdeförändring värdepapper	-57,6	23,8	8,7	0,1	159,5
Finansiella intäkter	4,0	5,1	10,9	12,1	13,6
Övriga intäkter	0,5	0,8	4,7	7,7	8,6
Rörelsens kostnader	-2,5	-2,9	-7,2	-8,1	-11,7
Resultat före skatt	-54,7	51,9	105,3	90,2	266,4
Skatt	-	-	-	-	1,3
Periodens resultat tillika totalresultat	-54,7	51,9	105,3	90,2	267,7
Resultat per aktie (Kr)	-3,68	3,38	7,08	5,87	17,44
Antal aktier (tusental)	14 865	15 364	14 865	15 364	14 940
D:o genomsnitt (tusental)	14 865	15 364	14 870	15 364	15 350

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	2014	2013	
	30/9	30/9	31/12
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	5,7	0,8	6,7
Aktier och andelar m.m.	1 063,7	1 124,9	1 219,6
Uppskjuten skattefordran	14,7	13,4	14,7
Summa anläggningstillgångar	1 084,1	1 139,1	1 241,0
Övriga omsättningstillgångar	6,0	7,1	6,4
Finansiella placeringar i aktiv förvaltning	445,5	368,4	404,5
Lånefordringar	42,6	67,5	48,7
Likvida medel	391,4	181,2	216,2
Summa omsättningstillgångar	885,5	624,2	675,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 969,6	1 763,3	1 916,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 962,4	1 762,0	1 901,3
Summa eget kapital	1 962,4	1 762,0	1 901,3
Kortfristiga skulder	7,2	1,3	15,5
Summa skulder	7,2	1,3	15,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 969,6	1 763,3	1 916,8

För övriga finansiella poster såsom kundfordringar, lånefordringar samt eventuella 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	2014	2013	
	30/9	30/9	31/12
Belopp hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets ingång	1 676,3	1 559,4	1 559,4
Effekt vid byte av redovisningsprincip	225,0	160,0	160,0
Justerat belopp vid årets ingång	1 901,3	1 719,4	1 719,4
Utdelning till aktieägarna	-36,4	-47,6	-47,6
Återköp av egna aktier	-7,8	-	-38,2
Periodens totalresultat	105,3	90,2	267,7
Belopp vid periodens utgång	1 962,4	1 762,0	1 901,3

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	Juli - sept.		Akkumulerat		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Koncernens resultat före skatt	-54,7	51,9	105,3	90,2	266,4
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	57,6	-23,6	-8,6	0,1	-129,7
Betald skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	2,9	28,3	96,7	90,3	136,7
Förändring av rörelsekapital	4,8	-	-4,7	-1,9	2,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,7	28,3	92,0	88,4	139,6
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>					
Köp av aktier i onoterade företag	-1,7	-	-3,4	-12,9	-13,2
Försäljning av aktier i onoterade företag	-	-	-	10,1	10,1
Köp av aktier i noterade företag	-40,5	-28,8	-129,4	-165,5	-186,8
Försäljning av aktier i noterade företag	13,5	3,5	300,9	126,0	152,6
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-0,8	-0,8	1,0	-0,8	-6,7
Förändring övriga finansiella tillgångar	8,4	-8,5	-41,8	-25,3	-2,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21,1	-34,6	127,3	-68,4	-46,4
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Lämnad utdelning	-	-	-36,4	-47,6	-47,6
Återköp av egna aktier	-	-	-7,7	-	-38,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	-44,1	-47,6	-85,8
Periodens kassaflöde	-13,4	-6,3	175,2	-27,6	7,4
Likvida medel vid periodens början	404,8	187,5	216,2	208,8	208,8
Likvida medel vid periodens slut	391,4	181,2	391,4	181,2	216,2

Specificerad resultaträkning

Koncernen 2014

Perioden juli - september	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	-	-	0,9	0,9
Värdeförändringar	-74,0	18,8	-2,4	-57,6
Finansiella intäkter	-	-	4,0	4,0
Övriga intäkter	-	-	0,5	0,5
Rörelsens kostnader	-	-	-2,5	-2,5
Resultat före skatt	-74,0	18,8	0,5	-54,7

Koncernen 2013

Perioden juli - september	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	-	24,8	0,3	25,1
Värdeförändringar	15,1	1,8	6,9	23,8
Finansiella intäkter	-	-	5,1	5,1
Övriga intäkter	-	-	0,8	0,8
Rörelsens kostnader	-	-	-2,9	-2,9
Resultat före skatt	15,1	26,6	10,2	51,9

Koncernen 2014

Perioden januari - september	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	16,3	59,9	12,0	88,2
Värdeförändringar	11,5	2,2	-5,0	8,7
Finansiella intäkter	-	-	10,9	10,9
Övriga intäkter	-	-	4,7	4,7
Rörelsens kostnader	-	-	-7,2	-7,2
Resultat före skatt	27,8	62,1	15,4	105,3

Koncernen 2013

Perioden januari - september	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	22,0	44,6	11,8	78,4
Värdeförändringar	-12,5	17,7	-5,1	0,1
Finansiella intäkter	-	-	12,1	12,1
Övriga intäkter	-	-	7,7	7,7
Rörelsens kostnader	-	-	-8,1	-8,1
Resultat före skatt	9,5	62,3	18,4	90,2

Värdering av finansiella tillgångar

Nivå 1: Enligt kurser 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 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	447,2	447,2
Aktier i noterade aktiva innehav	616,5	-	-	616,5
Finansiella placeringar	445,5	-	-	445,5
Summa	1 062,0		447,2	1 509,2

Koncernen 2013	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	444,9	444,9
Aktier i noterade aktiva innehav	774,7	-	-	774,7
Finansiella placeringar	404,5	-	-	404,5
Summa	1 179,2		444,9	1 624,1

Förändringar av finansiella tillgångar i nivå 3

Koncernen

Ingående bokfört värde	444,9
Inköp/aktieägartillskott	3,4
Försäljning/Inlösen	-
Omklassificering	-3,2
Värdeförändring	2,1
Totalt	447,2

Överföringar mellan nivåer

Överföringar mellan olika nivåer som skett under en rapportperiod presenteras med värdet vid rapportperiodens utgång. Ingen överföring har skett till mellan nivåerna. Ökningen av tillgångarna i Nivå 3 i förhållande till årsbokslutet avser dotterbolagen som numera inte konsolideras utan värderas till verkligt värde.

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 företagets nyckeltal från en utvald grupp av jämförbara företag med avdrag för justeringar till följd av till exempel skillnad i storlek mellan det aktuella företaget och gruppen av jämförbara företag. 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 företag 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
Omsättningsmultiplar:	0,5 - 3,0
Substansvärdering:	Fastställd substans.
Senaste transaktion:	Om nyligen avslutad nyemission/aktietransaktion tas denna kurs i beaktande. Därutöver kan högre multiplar appliceras vid hög förväntad tillväxttakt.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	Jan - september	
	2014	2013
Erhållna utdelningar	22,5	27,2
Värdeförändring värdepapper	16,6	-1,2
Finansiella intäkter / kostnader	2,4	3,0
Övriga externa kostnader	-1,0	-0,8
Resultat före skatt	40,5	28,2
Skatt	-	-
Periodens resultat tillika totalresultat	40,5	28,2

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	2014	2013
TILLGÅNGAR	30/9	31/12
Aktier och andelar	664,8	775,9
Summa anläggningstillgångar	664,8	775,9
Fordringar på koncernföretag	21,5	65,6
Övriga fordringar	1,4	1,4
Finansiella placeringar	325,5	287,1
Likvida medel	297,1	141,7
Summa omsättningstillgångar	645,5	495,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 310,3	1 271,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 309,7	1 271,3
Kortfristiga skulder	0,6	0,4
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 310,3	1 271,7
Ställda säkerheter	-	-

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital

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

Centrala Traction

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

Eget kapital per aktie tillika Substansvärde per aktie

Eget kapital vid periodens utgång dividerat med antalet utestående aktier.

Finansiella placeringar

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

Noterade aktiva innehav

Innehav i noterade företag där Traction's ägande överstiger 10 procent av rösterna.

Onoterade aktiva innehav

Helägda eller delägda onoterade företag där eventuellt resterande aktier vanligtvis ägs av en eller flera entreprenörer eller andra aktiva delägare.

Substansrabatt

Traction's marknadsvärde, där onoterade A-aktier värderats till samma kurs som den noterade B-aktien vid periodens utgång, minus substansvärdet dividerat med substansvärdet vid periodens utgång.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinst per aktie

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

Värdeförändring på substansvärdet per aktie

Förändring av substansvärdet under perioden inklusive lämnad utdelning.

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Traction (publ), org nr 556029-8654 per den 30 september 2014 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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 20 oktober 2014

KPMG AB

Helene Willberg
Auktoriserad revisor