

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 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 - juni 2015

Perioden april - juni

- Resultatet efter skatt uppgick till 162 (86) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva innehav, noterade 9 (33) Mkr
 - Aktiva innehav, onoterade 142 (43) Mkr
 - Finansiella placeringar 3 (7) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 10,92 (5,76) kr
- Avyttring av aktiva innehav för netto cirka 270 Mkr
- Substansvärdet per aktie ökade med 8 (4) procent justerat för lämnad utdelning
- Substansvärdet per aktie uppgick till 147 (136) kr/aktie

Perioden januari - juni

- Resultatet efter skatt uppgick till 235 (160) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva innehav, noterade 42 (91) Mkr
 - Aktiva innehav, onoterade 143 (43) Mkr
 - Finansiella placeringar 40 (19) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 15,80 (10,76) kr
- Substansvärdet per aktie ökade med 12 (9) procent justerat för lämnad utdelning

Händelser under kvartalet

- Nilörngruppen noterades på Nasdaq First North Premier
- I samband med noteringen av Nilörngruppen avyttrades aktier för netto 187 Mkr vartefter ägandet uppgår till 36 procent av kapitalet och 41 procent av rösterna
- Innehavet i PartnerTech avyttrades i samband med ett kontantbud från Scanfil Oyj för 103 Mkr
- Företrädesemissionen i BE Group, som Traction var med och garanterade, övertecknades
- Innehavet i Switchcore avyttrades för 24 Mkr
- Nordic Camping & Resort genomförde en spridningsemission om drygt 22 Mkr
- Traction återköpte 75 153 aktier för 8 Mkr motsvarande 0,5 procent av antalet utestående aktier

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring på noterade innehav sedan 30 juni uppgår per den 13 juli till 25 Mkr

VD:s KOMMENTAR

Under det andra kvartalet har ett flertal pågående aktiviteter slutförts vilket sammantaget bidrar positivt till Tractionens utveckling och finansiella ställning.

Nilörngruppen åternoterades på börsen samtidigt som Traction avyttrade knappt hälften av innehavet. Genom noteringen har bolagets befintliga ägare fått en mer likvid tillgång samtidigt som Traction har realiserat delar av den värdeökning som har skapats de senaste åren. Traction har varit storägare i Nilörngruppen sedan 2005 och majoritetsägare efter ett kontantbud 2009 då bolaget också avnoterades från börsen.

BE Groups företrädesemission övertecknades och Tractionens garantiåtagande behövde inte tas i anspråk. Efter nyemissionen om cirka 260 Mkr har bolagets skuldsättning minskat betydligt och ett nytt treårigt kreditavtal har tecknats med bolagets banker. Anders Martinsson är utsedd till ny VD och tillträder den 1 augusti 2015. Med en permanent affärsorienterad VD och fokus på verksamheten finns förutsättningar för förbättrad lönsamhet.

Innehavet i Switchcore avyttrades till en av bolagets stora ägare.

Vi accepterade ett kontantbud på vårt innehav i PartnerTech från branschkollegan Scanfil. Traction har varit storägare i PartnerTech sedan hösten 2008 och aktiv i styrelsen sedan våren 2009.

Nordic Camping & Resort genomförde en spridningsemission som tillförde bolaget cirka 22 Mkr och ökade antalet aktieägare med drygt 800 st.

Intressebolaget Duroc fortsätter renodlingen och avyttrade dotterbolaget Micor i Laholm som tillverkar sågklingor.

PERIODEN APRIL - JUNI

Sammanfattning

Resultatet uppgick till 162 (86) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 93 (35) Mkr och erhållna utdelningar om 62 (49) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 4 (3) Mkr.

I juni noterades Nilörngruppen på Nasdaq First North i samband med en ägarspridning där Tractionens innehav minskade till 36 procent av kapitalet och 41 procent av rösterna. Inklusive erhållen utdelning under kvartalet resulterade avyttringen av delar av innehavet i Nilörngruppen i ett kassaflöde om 215 Mkr. Resultateffekten uppgår till sammantaget 129 Mkr där 150 Mkr redovisas som en positiv värdeförändring på noterade aktiva innehav och 21 Mkr som en negativ värdeförändring på noterade aktiva innehav, som en konsekvens av en negativ kursutveckling efter noteringen. Efter noteringen av Nilörngruppen uppgår det bokförda värdet på Tractionens onoterade innehav till 210 Mkr varav de helägda dotterbolagen i Ankarsrum utgör 134 Mkr. Fordringar på dessa bolag uppgår vidare till 43 Mkr.

Aktiva innehav - noterade

Aktiva noterade innehav bidrog med 9 (33) Mkr. PartnerTech bidrog med 38 Mkr, Nilörngruppen med -21 Mkr (sedan noteringen på First North i juni), Drillcon bidrog med -12 Mkr och Hifab Group med -8 Mkr. BE Groups företrädesemission om cirka 260 Mkr, som delvis garanterades av Traction, övertecknades. Under kvartalet förvärvades aktier i BE Group för 49 Mkr vartefter Tractionens ägande uppgår till 18 procent. Ersättning från BE Group, justerat för ersättning till undergaranter, uppgick till 6 Mkr. Av ersättningen avser 2

Mkr Tractions teckningsåtagande, vilket i ett uttalande av Aktiemarknadsnämnden ansetts diskutabelt. För ytterligare information se <http://www.aktiemarknadsnamnden.se/201517>.

Aktiva innehav - onoterade

Aktiva onoterade innehav bidrog med 142 (43) Mkr. Nilörngruppen bidrog med 150 Mkr (utdelning 28 Mkr och omvärdering i samband med notering 122 Mkr). Ankarsrum Motors omvärderades med -13 Mkr till 100 Mkr.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 3 (7) Mkr, varav utdelningar uppgick till 5 (16) Mkr. Räntenettot uppgick till 4 (3) Mkr.

Per sista juni uppgick placeringar i korta certifikat och liknande instrument till 198 Mkr. Då löptiden på dessa placeringar understiger tolv månader och är likvida ingår dessa tillgångar i Tractions likvida medel i substansvärdeuppställningen på sidan 5. Övriga räntebärande placeringar om 171 Mkr utgörs av ett flertal företagsobligationer och liknande instrument där största exponeringen mot en enskild motpart uppgår till 17 Mkr.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i noterade aktier uppgick till 155 (31) Mkr varav BE Group svarade för 49 Mkr. Försäljningar har skett med 230 (123) Mkr varav PartnerTech svarade för 103 Mkr och Switchcore för 24 Mkr. Försäljning av aktier i onoterade företag uppgick till netto 187 (-) Mkr vilket är hänförligt till Nilörngruppen. Vidare har företagscertifikat, företagsobligationer och övriga finansiella tillgångar nettoköpts för 60 (9) Mkr.

PERIODEN JANUARI - JUNI

Sammanfattning

Resultatet uppgick till 235 (160) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 156 (66) Mkr och erhållna utdelningar om 68 (87) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 9 (7) Mkr.

Aktiva innehav - noterade

Aktiva noterade innehav bidrog med 42 (91) Mkr, varav värdeförändringen uppgick till 14 (86) Mkr och utdelningar till 28 (6) Mkr. PartnerTech bidrog med 38 Mkr, Drillcon med 16 Mkr, BE Group med -23 (inklusive erhållen garantiersättning om netto 6 Mkr). Nilörngruppen bidrog med -21 Mkr (efter noteringen på First North).

Aktiva innehav - onoterade

Aktiva onoterade innehav bidrog med 143 (43) Mkr, varav värdeförändringen uppgick till 110 (-17) och utdelningar till 33 (60). Nilörngruppen bidrog med 150 Mkr varav 122 Mkr utgörs av omvärdering och reavinst i samband med noteringen samt 28 Mkr i utdelning.

Ankarsrum Motors uppvisar en omsättning om 84 (112) Mkr och ett rörelseresultat om 4 (12) Mkr. Volymminskningen är i huvudsak kopplad till minskad försäljning från två större kunder.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 40 (19) Mkr, varav utdelningar uppgick till 7 (22) Mkr. Räntenettot uppgick till 9 (7) Mkr.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i noterade aktier uppgick till 236 (89) Mkr varav BE Group svarar för 49 Mkr. Försäljningar har skett med 312 (288) Mkr varav PartnerTech svarar för 103 Mkr och Switchcore för 24 Mkr. Onoterade företag har nettosålls för 187 Mkr där merparten är hänförligt till Nilörngruppen. Vidare har företagsobligationer och övriga finansiella tillgångar nettoköpts för 255 (50) Mkr.

Likviditet

Tractions likvida medel inklusive placeringar i korta företagscertifikat och liknande instrument uppgick till 735 (489) Mkr. Därutöver fanns finansiella placeringar om 488 (385) Mkr i form av noterade aktier och övriga räntebärande placeringar.

Eget kapital/Substansvärde

Eget kapital uppgick per den 30 juni till 2 175 (1 979) Mkr motsvarande 147 (133) kr per aktie. Antal aktier per 30 juni uppgick till 16 000 000 varav 1 800 000 av serie A. Under 2015 har 75 153 aktier återköpts för 8 Mkr (111 kr/st). Exklusive återköpta aktier (1 210 153 st motsvarande 8 procent), uppgick antalet till 14 789 847 varav 1 800 000 av serie A.

Moderbolaget

AB Tractions resultat uppgick till 108 (110) Mkr. Likvida medel inklusive placeringar i korta företagscertifikat och liknande instrument uppgick per den sista juni till 455 (372) Mkr. Moderbolagets soliditet var per den 30 juni 100 (100) procent. Moderbolaget har inga externa lån.

Transaktioner med närstående

Utöver den utdelning till moderbolagets aktieägare som beslutades på årsstämman, så har inga transaktioner mellan Traction och närstående som väsentligen har påverkat koncernens och moderbolagets ställning ägt rum under perioden. Det har förekommit sedvanliga transaktioner mellan hel- och majoritetsägda företag i Tractionkoncernen däribland utlåning, räntedebitering, amortering och viss debitering för utförda tjänster. I anslutning till, och inför, noteringen av Nilörngruppen har Traction förvärvat aktier av ledande befattningshavare i Nilörngruppen, Claes af Wetterstedt och Krister Magnusson (tillika CFO i AB Traction), för drygt 13 Mkr. Samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor. Förvärvet av aktierna gjordes till en kurs som inte översteg noteringskursen som fastställdes i samband med noteringen av Nilörngruppen, och hade därför ingen väsentlig påverkan på ställning och resultat i Traction.

(Jämförelsetalen avser motsvarande period föregående år förutom balans och likviditetstal som hänför sig till utgången av föregående år.)

Tractions substansvärde

Innehav	Antal aktier tusental	Andel % av kapital	röster	Totalav- kastning % April - juni	Markn. värde Mkr	% av total	Kr / aktie
Noterade aktiva innehav							
BE Group	47 769	5	5		91	4%	6
Drillcon	23 727	54	54	-12	79	4%	5
Duroc	2 000	27	30	18	30	1%	2
Hifab Group	16 060	53	54	-12	97	4%	6
Nilörngruppen ¹	4 155	36	41	-10 (50)	187	9%	13
Nordic Camping & Resort	2 548	26	26	-3	55	3%	4
OEM International	886	4	10	5	98	5%	7
Softronic	11 529	22	20	2	74	3%	5
Waterman Group	3 300	11	11	11	31	1%	2
Summa				-7	742	34%	50

Onoterade aktiva innehav

Ankarsrum Motors	100	100	-12	100	5%	7
Övriga onoterade innehav			5	110	5%	7
Summa (avkastningen inkl Nilörn t.o.m noteringen)			29	210	10%	14

Summa aktiva innehav

10 952 44% 64

Finansiella placeringar och likvida medel

Övriga noterade aktier ²		1	263	12%	18
Fordringar aktiva innehav ³		-	54	2%	4
Räntebärande placeringar		-	171	8%	12
Likvida medel ⁴		-	735	34%	49
Summa			1 223	56%	83

TOTALT

8% 2 175 100% 147

¹Totalavkastningen för Nilörngruppen under perioden (inklusive tiden då aktien var onoterad) uppgick till 50 %

²Varav 400 000 aktier i SCA motsvarande 84 Mkr

³Inklusive övriga nettotillgångar/skulder om 8 Mkr

⁴Inklusive korta räntebärande placeringar om 198 Mkr

NYCKELTAL	Ackumulerat		Helår
	2015	2014	2014
Värdeförändring på substansvärdet per aktie, %	12	9	7
Substansvärde per aktie, kr	147	136	133
Börskurs vid periodens slut, kr	111,75	104,25	89,75
Substansrabatt, %	24	23	33
Soliditet, %	100	100	100

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. Denna rapport upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av den senaste årsredovisningen.

Jämförelsetal avser motsvarande period föregående år förutom balans och likviditetstal som hänför sig till utgången av föregående år.

Kommande informationstillfällen

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

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 14 juli 2015 kl. 08.00.

Styrelsen och 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 14 juli 2015

Petter Stillström
Verkställande direktör

Jan Kjellman
Styrelseledamot

Maria Linde
Styrelseledamot

Bengt Stillström
Styrelseordförande

Peter Malmqvist
Styrelseledamot

Anders Eriksson
Styrelseledamot

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

AB Traction
Box 3314
Birger Jarlgatan 33
103 66 Stockholm

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

Org.nr.556029-8654

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	April -juni		Ackumulerat		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
RÖRELSENS INTÄKTER					
Erhållna utdelningar	61,6	49,4	68,3	87,3	117,5
Värdeförändring värdepapper	92,8	34,5	156,2	66,3	9,7
Finansiella intäkter	4,3	2,5	8,9	6,9	12,8
Övriga intäkter	6,7	1,8	7,2	4,2	5,4
Rörelsens kostnader	-3,4	-2,5	-5,9	-4,7	-9,0
Resultat före skatt	162,0	85,7	234,7	160,0	136,4
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	-14,7
Periodens resultat tillika totalresultat	162,0	85,7	234,7	160,0	121,7
Resultat per aktie (Kr)	10,92	5,76	15,80	10,76	8,18
Antal aktier (tusental)	14 790	14 865	14 790	14 865	14 865
D:o genomsnitt (tusental)	14 840	14 866	14 853	14 865	14 869

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	2015	2014	
	30/6	30/6	31/12
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	0,1	4,9	5,7
Aktier och andelar m.m.	951,5	1 113,2	1 095,8
Uppskjuten skattefordran	-	14,7	-
Summa anläggningstillgångar	951,6	1 132,8	1 101,5
Övriga omsättningstillgångar	14,8	10,8	10,4
Finansiella placeringar i aktiv förvaltning	632,1	432,0	324,8
Lånefordringar	46,0	43,6	60,3
Likvida medel	537,0	404,8	488,6
Summa omsättningstillgångar	1 229,9	891,2	884,1
SUMMA TILLGÅNGAR	2 181,5	2 024,0	1 985,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 175,4	2 017,1	1 978,8
Summa eget kapital	2 175,4	2 017,1	1 978,8
Kortfristiga skulder	6,1	6,9	6,8
Summa skulder	6,1	6,9	6,8
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 181,5	2 024,0	1 985,6

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	2015	2014	2014
	30/6	30/6	31/12
Belopp hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets ingång	1 978,8	1 676,3	1 676,3
Effekt vid byte av redovisningsprincip	-	225,0	225,0
Justerat belopp vid årets ingång	1 978,8	1 901,3	1 901,3
Utdelning till aktieägarna	-29,7	-36,4	-36,4
Återköp av egna aktier	-8,4	-7,8	-7,8
Periodens totalresultat	234,7	160,0	121,7
Belopp vid periodens utgång	2 175,4	2 017,1	1 978,8

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	April - juni		Januari - juni		Helår
Mkr	2015	2014	2015	2014	2014
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Koncernens resultat före skatt	162,0	85,7	234,7	160,0	136,3
Justerings för poster som ej ingår i kassaflödet	-92,8	-34,6	-156,1	-66,3	-1,8
Betald skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	69,2	51,1	78,6	93,7	134,5
Förändring av rörelsekapital	-7,0	-2,5	-5,4	-9,5	-9,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62,2	48,6	73,2	84,2	124,8
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>					
Köp av aktier i onoterade företag	-10,8	-1,7	-13,3	-1,7	-3,4
Försäljning av aktier i onoterade företag	197,4	-	200,5	-	0,3
Köp av aktier i noterade företag	-155,1	-31,3	-236,2	-88,9	-207,4
Försäljning av aktier i noterade företag	230,4	122,6	311,6	287,5	452,8
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	2,5	5,6	1,8	1,0
Förändring övriga finansiella tillgångar	-59,6	-9,0	-254,9	-50,2	-51,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	202,3	83,1	13,3	148,5	191,7
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Lämnad utdelning	-29,7	-36,4	-29,7	-36,4	-36,4
Återköp av egna aktier	-8,4	-7,7	-8,4	-7,7	-7,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-38,1	-44,1	-38,1	-44,1	-44,1
Periodens kassaflöde	226,4	87,6	48,4	188,6	272,4
Likvida medel vid periodens början	310,6	317,2	488,6	216,2	216,2
Likvida medel vid periodens slut	537,0	404,8	537,0	404,8	488,6

RESULTATFÖRDELNING

Koncernen 2015	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Övrigt	Totalt
Perioden april - juni				
Erhållna utdelningar	27,8	28,6	5,2	61,6
Värdeförändringar	-18,9	113,5	-1,8	92,8
Finansiella intäkter	-	-	4,3	4,3
Övriga intäkter	-	-	6,7	6,7
Rörelsens kostnader	-	-	-3,4	-3,4
Resultat före skatt	8,9	142,1	11,0	162,0

Koncernen 2014	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Övrigt	Totalt
Perioden april - juni				
Erhållna utdelningar	5,8	27,7	15,9	49,4
Värdeförändringar	27,5	15,5	-8,5	34,5
Finansiella intäkter	-	-	2,5	2,5
Övriga intäkter	-	-	1,8	1,8
Rörelsens kostnader	-	-	-2,5	-2,5
Resultat före skatt	33,3	43,2	9,2	85,7

Koncernen 2015	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Övrigt	Totalt
Perioden januari - juni				
Erhållna utdelningar	27,8	33,1	7,4	68,3
Värdeförändringar	13,9	110,1	32,2	156,2
Finansiella intäkter	-	-	8,9	8,9
Övriga intäkter	-	-	7,2	7,2
Rörelsens kostnader	-	-	-5,9	-5,9
Resultat före skatt	41,7	143,2	49,8	234,7

Koncernen 2014	Aktiva innehav noterade	Aktiva innehav onoterade	Övrigt	Totalt
Perioden januari - juni				
Erhållna utdelningar	5,9	59,9	21,5	87,3
Värdeförändringar	85,5	-16,6	-2,6	66,3
Finansiella intäkter	-	-	6,9	6,9
Övriga intäkter	-	-	4,2	4,2
Rörelsens kostnader	-	-	-4,7	-4,7
Resultat före skatt	91,4	43,3	25,3	160,0

FINANSIELLA INSTRUMENT

Värdering av finansiella tillgångar

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 2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	210,0	210,0
Aktier i noterade aktiva innehav	741,5	-	-	741,5
Finansiella placeringar	632,1	-	-	632,1
Summa	1 373,6		210,0	1 583,6

Koncernen 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	494,9	494,9
Aktier i noterade aktiva innehav	600,9	-	-	600,9
Finansiella placeringar	324,8	-	-	324,8
Summa	925,7		494,9	1 420,6

Förändringar av finansiella tillgångar i nivå 3

Koncernen

Ingående bokfört värde	494,9
Inköp/aktieägartillskott	13,3
Omklassificering	-207,7
Försäljning/Inlösen	-200,5
Värdeförändring	110,0
Totalt	210,0

Överföringar mellan nivåer

Överföringar mellan olika nivåer som skett under en rapportperiod presenteras med värdet vid rapportperiodens utgång. Minskningen av tillgångarna i Nivå 3 i förhållande till årsbokslutet avser i huvudsak Nilörngruppen vars ägande minskat och kvarvarande aktier oklassificerats i samband med ägarspridning och noteringen på First North under andra kvartalet.

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 - juni	
	2015	2014
Erhållna utdelningar	28,8	21,6
Övriga rörelseintäkter	2,3	-
Värdeförändring värdepapper	75,7	87,8
Finansiella intäkter / kostnader	1,9	1,4
Övriga externa kostnader	-0,9	-0,5
Resultat före skatt	107,8	110,3
Skatt	-	-
Periodens resultat tillika totalresultat	107,8	110,3

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	2015	2014
TILLGÅNGAR	30/6	31/12
Aktier och andelar	621,8	658,7
Summa anläggningstillgångar	621,8	658,7
Fordringar på koncernföretag	17,3	21,6
Övriga fordringar	2,0	8,3
Finansiella placeringar	451,4	218,6
Likvida medel	256,5	371,8
Summa omsättningstillgångar	727,2	620,3
SUMMA TILLGÅNGAR	1 349,0	1 279,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 348,1	1 278,4
Kortfristiga skulder	0,9	0,6
Summa kortfristiga skulder	0,9	0,6
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 349,0	1 279,0
Ställda säkerheter	-	-

DEFINITIONER**Tractionkoncernen**

Tractionkoncernen består, förutom av moderbolaget AB Traction, av helägda företag som förvaltar värdepapper, bedriver utlåningsverksamhet, ställer nyemissionsgarantier samt bedriver konsultverksamhet till i huvudsak Tractions projekt företag.

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 Tractions ägande överstiger 10 procent av rösterna.

Onoterade aktiva innehav

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

Substansrabatt

Tractions 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.

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.