

Perioden juli - september

- Resultatet efter skatt uppgick till 141 (7) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva innehav, noterade 105 (-18) Mkr
 - Aktiva innehav, onoterade 8 (0) Mkr
 - Finansiella placeringar 28 (27) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 9,52 (0,50) kr
- Avkastningen på noterade aktiva innehav uppgick till 9 procent
- Avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till 6 procent
- Ägandet i WYG har ökat till knappt 13 procent

Perioden januari - september

- Resultatet efter skatt uppgick till 286 (450) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva innehav, noterade 198 (393) Mkr
 - Aktiva innehav, onoterade -8 (-14) Mkr
 - Finansiella placeringar 102 (77) Mkr
- Avkastningen på noterade aktiva innehav uppgick till 19 procent
- Avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till 27 procent
- Substansvärdet per aktie uppgick till 203 (186) kr/aktie
- Substansvärdet per aktie ökade med 11 (18) procent justerat för lämnad utdelning

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring på noterade aktieinnehav sedan 30 september uppgår till -93 Mkr per den 16 oktober
- Ägandet i WYG har ökat till knappt 15 procent

Kort om Traction

Traction är ett investmentföretag med aktiva ägarintressen i noterade och onoterade mindre och medelstora företag. Traction bedriver också en investeringsverksamhet i syfte att uppnå en god avkastning på bolagets kapital genom finansiella placeringar i huvudsakligen andra noterade företag och räntebärande tillgångar. Tractionens roll som ägare bygger på ett aktivt och långsiktigt engagemang i nära samarbete med andra aktiva delägare, entreprenörer och företagsledning. Traction har inget fokus på enskilda branscher utan bedriver ett utvecklings- och förändringsarbete som är applicerbart i samtliga företag som ämnar prioritera affärsmässighet, långsiktighet och sunt företagande. Tractionens aktie handlas på NASDAQ Stockholm (Mid Cap-listan). Mer information finns på www.traction.se.

Tractions substansvärde

Tabellen nedan visar Tractions substansvärde fördelat på aktiva noterade innehav, aktiva onoterade innehav, finansiella placeringar, likvida medel jämte övriga nettotillgångar per den 30/9 2018.

Innehav	Antal aktier tusental	Kurs kr per aktie	Andel av kapital	Andel av röster	Markn. värde Mkr	Andel av total	Kr / aktie
Noterade aktiva innehav							
BE Group	2 803	49,50	22%	22%	139	5%	9
Drillcon	24 000	6,20	54%	54%	149	5%	10
Duroc	3 885	34,80	10%	10%	135	5%	9
Hifab Group	32 744	2,74	54%	55%	90	3%	6
Nilörngruppen	2 790	82,20	24%	57%	229	8%	16
OEM International	886	207,00	4%	10%	183	6%	12
Softronic	11 539	22,00	22%	20%	254	8%	17
WYG	9 165	6,25	13%	13%	57	2%	4
Summa					1 236	41%	84
Onoterade aktiva innehav							
Onoterade innehav					77	3%	5
Fordringar aktiva innehav					28	1%	2
Summa					105	4%	7
Summa aktiva innehav					1 341	45%	91
Finansiella placeringar och likvida medel							
Övriga noterade aktier					428	14%	29
Räntebärande placeringar ¹					1 038	35%	70
Likvida medel					188	6%	13
Summa					1 654	55%	112
TOTALT					2 995	100%	203

¹Inklusive räntebärande placeringar med löptid kortare än 1 år om 370 Mkr samt övriga nettotillgångar/skulder om -1 Mkr

NYCKELTAL	2018 Jan-Sept	2017 Jan-Sept	2017 Helår
Värdetförändring på substansvärdet per aktie, %	11	18	12
Substansvärde per aktie, kr	203	196	186
Börskurs vid periodens slut, kr	177,5	202	175
Substansrabatt, %	12	-3	6
Soliditet, %	100	100	100

VD:s kommentar

Tractions substansvärde ökade under årets första nio månader med 11 procent vilket i rådande finansiella klimat är acceptabelt men inte särskilt anmärkningsvärt. Vid en översiktlig analys framkommer däremot att Tractions aktiva innehav avkastat 19 procent och övriga noterade aktier hela 27 procent. Tractions sedan länge betydande andel räntebärande placeringar och likvida medel om drygt 40 procent innebär att det är utmanande att generera motsvarande avkastning på dessa innehav vilket heller inte är ambitionen då likviditet och risktagande är nog så betydelsefulla parametrar.

Efter rapportperiodens utgång har viss finansiell turbulens i omvärlden resulterat i börsnedgångar vilket påverkat Tractions noterade innehav negativt med 93 Mkr. Aktiva innehav svarar för -61 Mkr, motsvarande -5 procent och finansiella placeringar -32 Mkr, motsvarande -7 procent. Värdeförändringen speglar rådande osäkerhet på marknaden.

En fortsatt svag börsutveckling kommer högst sannolikt att negativt påverka värderingen av flertalet av våra befintliga innehav. Samtidigt skapar oro och turbulens intressanta tillfällen för Traction att identifiera nya affärsmöjligheter som i ett längre perspektiv kan komma att bidra positivt till Tractions utveckling.

PERIODEN JULI - SEPTEMBER

Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 141 (7) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 130 (1) Mkr och erhållna utdelningar om 3 (1) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 10 (7) Mkr.

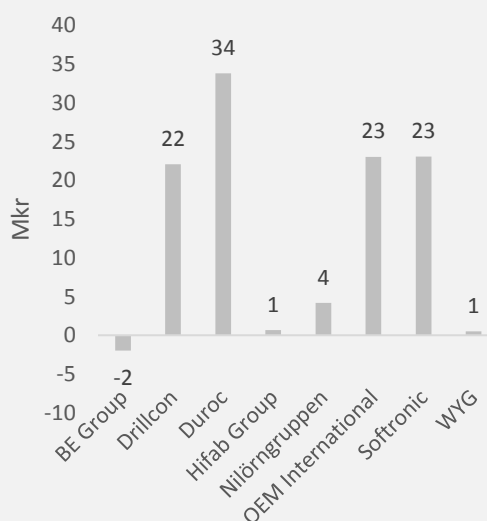
Aktiva innehav - noterade

Resultatet inom aktiva noterade innehav uppgick till 105 (-18) Mkr, motsvarande en avkastning om 9 procent.

Samtliga aktiva noterade innehav bidrog positivt till resultatet under Kv 3 2018, med undantag för BE Group som hade en marginellt negativ påverkan på resultatet. Resultatet är huvudsakligen hänförligt till positiv kursutveckling i Duroc och Drillcon. Duroc bidrog med 34 Mkr, motsvarande en avkastning om 33 procent och Drillcon bidrog med 22 Mkr (17 procent).

Traction har under rapportperioden utökat innehavet i det brittiska teknikkonsultbolaget WYG. Totalt har Traction förvärvat ytterligare 2 498 392 stycken aktier, motsvarande 15,8 Mkr. Nämnade investeringar innebär att Tractions ägande uppgår till knappt 13 procent av kapitalet och rösterna. Innehavet omklassificerades från finansiella placeringar till aktiva noterade innehav den 26 september 2018.

**Resultat - Aktiva noterade innehav
Kv 3 2018**



Aktiva innehav - onoterade

Aktiva onoterade innehav bidrog med 8 (0) Mkr. Resultatet är i huvudsak hänförligt till positiv omvärdering av Sigicom som en följd av positiv lönsamhetsutveckling och goda framtidsutsikter.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 28 (27) Mkr, fördelat på aktier, 18 (21) Mkr och räntebärande placeringar, 10 (6) Mkr. Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 16 (20) Mkr och utdelningar uppgick till 2 (1) Mkr, motsvarande av avkastning om 6 procent. Ränteintäkter uppgick till 10 (6) Mkr.

Räntebärande placeringar uppgick per den 30 september till 1 039 (981) Mkr, varav 370 (436) Mkr i placeringar i certifikat och liknande instrument med löptid kortare än ett år och 137 (103) Mkr med löptid kortare än två år. Resterande del om 532 (442) Mkr avser placeringar i företagsobligationer och liknande instrument.

PERIODEN JANUARI - SEPTEMBER

Sammanfattning

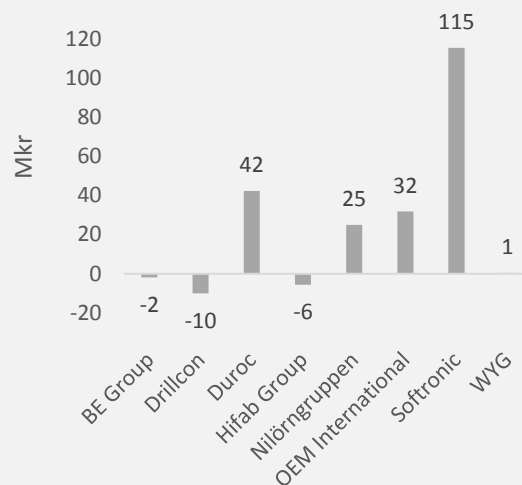
Resultatet efter skatt uppgick till 286 (450) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 209 (385) Mkr och erhållna utdelningar om 53 (49) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 30 (23) Mkr.

Aktiva innehav - noterade

Aktiva noterade innehav bidrog med 198 (393) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till 161 (361) Mkr och utdelningar till 37 (33) Mkr.

Resultatet under perioden januari-september är huvudsakligen hänförligt till positiv kursutveckling i Softronic. Innehavet bidrog med 115 Mkr under perioden, motsvarande en avkastning om 78 procent.

Resultat - Aktiva noterade innehav 2018



Avkastningen hänförligt till WYG som en del av aktiva noterade innehav uppgår till 1 Mkr. Som ovan nämndes omklassificerades innehavet under kvartal 3. Därmed redovisas avkastningen hänförligt till WYG om knappt 16 Mkr, motsvarande 39 procent fram till 26 september som en del av finansiella placeringar.

Aktiva innehav - onoterade

Aktiva onoterade innehav bidrog med -8 (-14) Mkr varav värdeförändringar uppgick till -10 (-20). Resultatet inom aktiva onoterade innehav hänförs huvudsakligen till omvärdering av Ankarsrum Industries.

Vid inledningen av 2018 avyttrades innehavet i Eitech som Traction har varit delägare i sedan i mars 2016. Erhållen köpeskilling inkl. amortering av fordringar uppgår till cirka 50 Mkr.

Under rapportperioden investerade Traction 6 Mkr i Mönsterås Metall AB och blev därmed ny storägare (49 %). Mönsterås Metall förvärvade samtidigt Ankarsrum Die Casting AB för bokfört värde.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 102 (77) Mkr, fördelat på aktier, 72 (51) Mkr och räntebärande placeringar, 30 (26) Mkr. Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 57 (40) Mkr, motsvarande en avkastning om 27 procent. Utdelningar uppgick till 15 (11) Mkr.

Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 1 (5) Mkr och ränteintäkter till 29 (21) Mkr.

Likviditet

Tractions likvida medel uppgick till 188 (212) Mkr. Övriga räntebärande placeringar uppgick till 1 038 (981), varav 370 (436) Mkr i placeringar i certifikat och liknande instrument med löptid kortare än ett år och 137 (103) Mkr med löptid kortare än två år.

Eget kapital/Substansvärde

Eget kapital uppgick per den 30 september till 2 995 (2 751) Mkr motsvarande 203 (186) kr per aktie. Antal aktier per den 30 september uppgick till 16 000 000 varav 1 800 000 av serie A. 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 för perioden januari-september uppgick till 140 (353) Mkr. Likvida medel uppgick till 159 (150) Mkr exklusive placeringar i korta räntebärande placeringar¹ om 311 (409) Mkr. Moderbolagets soliditet var per den 30 september 100 (100) procent. Moderbolaget har inga externa lån.

¹ Korta räntebärande placeringar definieras som placeringar i certifikat och liknande instrument med löptid kortare än ett år.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Traction och närstående som väsentligen har påverkat koncernen eller moderbolagets resultat och finansiella ställning har 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.

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 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 är ett investmentföretag enligt IFRS 10, vilket innebär att Traction tillämpar de undantag från konsolidering av dotterföretag som föreskrivs.

Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. De nya standarderna har inte resulterat i några beloppsmässiga förändringar i koncernens redovisning. Koncernens finansiella tillgångar kommer fortsatt att redovisas med tillämpning av "fair value option", i enlighet med IFRS 9.

Den 1 januari 2019 träder IFRS 16 i kraft. Standarden behandlar redovisningen av hyres- och leasingkontrakt för både leasegivare och leasetagare. Den nya standarden kommer inte leda till några väsentliga beloppsmässiga förändringar i koncernens redovisning.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

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

Valberedning

På årsstämman beslutades att Traction inte ska ha någon valberedning vilket är en avvikelse från Svensk kod för bolagsstyrnings regler avseende valberedning. Aktieägare är dock alltid välkomna att komma med synpunkter och eller förslag på styrelsens sammansättning till Bengt Stillström (telefon 08-506 289 03).

Årsstämma

Årsstämma hålls torsdagen den 9 maj 2019 kl. 17.00 på T-House, lokal Christofer Columbus, Engelbrektsplan 1 i Stockholm. Årsredovisningen kommer finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast tre veckor före årsstämman.

Kommande informationstillfällen

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

15 feb 2019	Bokslutskommuniké 2018
9 maj 2019	Delårsrapport januari-mars 2019
9 maj 2019	Årsstämma 2018, kl. 17.00 Stockholm
15 juli 2019	Delårsrapport januari-juli 2019
16 okt 2019	Delårsrapport januari-september 2019
14 feb 2020	Delårsrapport januari-december 2019

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Traction skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 oktober 2018 kl. 13.00

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets 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 17 oktober 2018

Petter Stillström
Verkställande direktör

AB Traction
Box 3314
103 66 Stockholm
Org.nr 556029-8654
Tfn: 08-506 289 00
Epost: post@traction.se
www.traction.se

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	2018 KV 3	2017 KV 3	2018 9 mån	2017 9 mån	2017 Helår
Erhållna utdelningar	2,5	1,4	53,1	48,6	53,7
Värdeförändringar	130,0	0,9	208,8	385,0	228,8
Finansiella intäkter / kostnader	9,7	7,0	29,5	23,4	32,0
Övriga intäkter	0,4	0,5	1,2	1,9	2,4
Rörelsens kostnader	-1,9	-2,4	-6,9	-9,1	-12,5
Resultat före skatt	140,8	7,4	285,8	449,8	304,4
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat¹	140,8	7,4	285,8	449,8	304,4
Resultat per aktie före och efter utspädning ² (Kr)	9,52	0,50	19,32	30,41	20,58
Antal aktier (tusental)	14 790	14 790	14 790	14 790	14 790
D:o genomsnitt (tusental)	14 790	14 790	14 790	14 790	14 790

¹ Uppgiften om periodens resultat överensstämmer, i Tractions fall, med totalresultatet, varför någon separat rapport över totalresultat inte presenteras.

² Det finns inga instrument som kan leda till utspädningseffekter.

Balansräkning för koncernen i sammandrag

Mkr	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31-dec
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Lånefordringar	28,6	28,2	8,3
Aktier och andelar m.m.	1 313,4	1 336,4	1 121,5
Summa anläggningstillgångar	1 342,0	1 364,6	1 129,8
Övriga omsättningstillgångar	3,0	3,8	8,1
Finansiella placeringar	1 466,7	1 270,9	1 367,3
Lånefordringar	-	16,9	39,5
Likvida medel	187,7	244,0	211,7
Summa omsättningstillgångar	1 657,4	1 535,6	1 626,6
SUMMA TILLGÅNGAR	2 999,3	2 900,2	2 756,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 995,5	2 895,8	2 750,5
Summa eget kapital	2 995,5	2 895,8	2 750,5
Kortfristiga skulder	3,9	4,4	5,9
Summa skulder	3,9	4,4	5,9
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 999,3	2 900,2	2 756,4

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31-dec
Belopp hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets ingång	2 750,5	2 477,9	2 477,9
Utdelning till aktieägarna	-40,7	-31,8	-31,8
Återköp av egna aktier	-	-	-
Periodens resultat	285,8	449,8	304,4
Belopp vid periodens utgång	2 995,5	2 895,8	2 750,5

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Mkr	2018 KV 3	2017 KV 3	2018 9 mån	2017 9 mån	2017 Helår
Den löpande verksamheten					
Koncernens resultat före skatt	140,8	7,4	285,8	449,8	304,4
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-126,3	-1,2	-205,2	-386,5	-239,9
Betald skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,5	6,2	80,6	63,3	64,5
Förändring av rörelsekapital	-0,1	-0,2	3,0	2,4	-3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,4	6,0	83,6	65,7	61,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Köp av aktier i noterade företag	-	-	-6,0	-	-
Försäljning av aktier i noterade företag	2,8	-	31,4	-	33,9
Köp av aktier i noterade företag	-90,1	-62,5	-256,5	-270,0	-385,1
Försäljning av aktier i noterade företag	67,5	27,7	203,0	340,1	494,6
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Förändring övriga finansiella tillgångar	-53,2	48,3	-38,8	-52,9	-154,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-73,0	13,4	-66,9	17,2	-10,6
Finansieringsverksamheten					
Lämnad utdelning	-	-	-40,7	-31,8	-31,8
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-40,7	-31,8	-31,8
Periodens kassaflöde	-58,7	19,4	-24,0	51,0	18,7
Likvida medel vid periodens början	246,3	224,6	211,7	193,0	193,0
Likvida medel vid periodens slut	187,7	244,0	187,7	244,0	211,7

Resultatspecifikation

Koncernen 2018	Aktiva innehav	Aktiva innehav	Finansiella	
KV 3	noterade	onoterade	placeringar / övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	-	-	2,5	2,5
Värdeförändringar	105,4	8,1	16,5	130,0
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,3	9,4	9,7
Övriga intäkter	-	-	0,4	0,4
Rörelsens kostnader	-	-	-1,9	-1,9
Resultat före skatt	105,4	8,4	27,0	140,8

Koncernen 2017	Aktiva innehav	Aktiva innehav	Finansiella	
KV 3	noterade	onoterade	placeringar / övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	-	-	1,4	1,4
Värdeförändringar	-17,6	-1,1	19,6	0,9
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,7	6,3	7,0
Övriga intäkter	-	-	0,5	0,5
Rörelsens kostnader	-	-	-2,4	-2,4
Resultat före skatt	-17,6	-0,4	25,4	7,4

Koncernen 2018	Aktiva innehav	Aktiva innehav	Finansiella	
9 mån	noterade	onoterade	placeringar / övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	37,0	1,0	15,1	53,1
Värdeförändringar	160,6	-9,5	57,5	208,8
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,8	28,9	29,5
Övriga intäkter	-	-	1,2	1,2
Rörelsens kostnader	-	-	-6,9	-6,9
Resultat före skatt	197,6	-7,7	95,9	285,8

Koncernen 2017	Aktiva innehav	Aktiva innehav	Finansiella	
9 mån	noterade	onoterade	placeringar / övrigt	Totalt
Erhållna utdelningar	32,6	5,0	11,0	48,6
Värdeförändringar	360,8	-20,3	44,5	385,0
Finansiella intäkter / kostnader	-	1,5	21,9	23,4
Övriga intäkter	-	-	1,9	1,9
Rörelsens kostnader	-	-	-9,1	-9,1
Resultat före skatt	393,4	-13,8	70,2	449,8

Finansiella tillgångar

Koncernen, 2018-09-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Mkr				
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	77,0	77,0
Aktier i noterade aktiva innehav	1 236,4	-	-	1 236,4
Finansiella placeringar	1 466,7	-	-	1 466,7
Summa	2 703,0	-	77,0	2 780,1

Koncernen, 2017-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Mkr				
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	113,9	113,9
Aktier i noterade aktiva innehav	1 007,6	-	-	1 007,6
Finansiella placeringar	1 367,3	-	-	1 367,3
Summa	2 374,9	-	113,9	2 488,8

Värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde

Nivå 1: enligt priser 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

Förändringar av finansiella tillgångar i nivå 3

Koncernen 2018	
Mkr	
Ingående bokfört värde	113,9
Inköp/aktieägartillskott	6,0
Försäljning	-28,6
Utdelning	-1,0
Värdeförändring	-13,3
Totalt	77,0

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. Nedanstående data representerar ett urval och således inte all indata som använts vid värderingen.

EBIT-multiplar: 5 - 9

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	2018 KV 3	2017 KV 3	2018 9 mån	2017 9 mån	2017 Helår
Erhållna utdelningar	2,4	1,4	31,0	25,2	26,2
Värdeförändringar	95,2	49,0	97,9	317,0	176,6
Övriga intäkter	0,0	-	0,0	0,5	0,5
Finansiella intäkter / kostnader	3,1	2,7	11,8	10,9	15,2
Övriga externa kostnader	-0,2	-0,3	-0,8	-1,1	-1,3
Resultat före skatt	100,5	52,8	139,9	352,5	217,2
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat¹	100,5	52,8	139,9	352,5	217,2

¹ Uppgiften om periodens resultat överensstämmer i Traction's fall, med totalresultatet, varför någon separat rapport över totalresultat inte presenteras.

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	2018 30-sep	2017 30-sep	2017 31-dec
TILLGÅNGAR			
Aktier och andelar	880,3	900,8	772,2
Summa anläggningstillgångar	880,3	900,8	772,2
Fordringar på koncernföretag	417,5	440,2	360,6
Övriga fordringar	0,1	0,1	0,0
Finansiella placeringar	920,7	900,4	995,1
Kassa och bank	158,5	171,7	150,0
Summa omsättningstillgångar	1 496,8	1 512,5	1 505,7
SUMMA TILLGÅNGAR	2 377,1	2 413,3	2 277,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 376,8	2 412,9	2 277,6
Kortfristiga skulder	0,3	0,4	0,3
Summa kortfristiga skulder	0,3	0,4	0,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 377,1	2 413,3	2 277,9

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 projektföretag.

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 där Tractions ägande understiger 10 procent av rösterna alternativt där Traction inte har en aktiv roll genom att vara representerade i styrelsen.

Noterade aktiva innehav

Innehav i noterade företag där Tractions ägande överstiger 10 procent av rösterna alternativt där Traction har en aktiv roll genom att vara representerade i styrelsen.

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.

Granskningsrapport

Till styrelsen i AB Traction (publ), org nr 556029-8654

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för AB Traction (publ) per 30 september 2018 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 17 oktober 2018

Mazars SET Revisionsbyrå AB

Anders Bergman

Auktoriserad revisor