

### Perioden april - juni

- Resultatet efter skatt uppgick till 167 (229) Mkr, vilket fördelar sig på:
  - Aktiva innehav, noterade 71 (189) Mkr
  - Aktiva innehav, onoterade 0 (0) Mkr
  - Finansiella placeringar 98 (42) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 11,26 (15,48) kr
- Substansvärdet per aktie ökade med 7 procent justerat för lämnad utdelning
- Avkastningen på noterade aktiva innehav uppgick till 9 procent

### Perioden januari - juni

- Resultatet efter skatt uppgick till -496 (341) Mkr, vilket fördelar sig på:
  - Aktiva innehav, noterade -246 (219) Mkr
  - Aktiva innehav, onoterade -12 (0) Mkr
  - Finansiella placeringar -232 (126) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -33,52 (23,06) kr
- Avkastningen på noterade aktiva innehav uppgick till drygt -22 procent
- Substansvärdet per aktie uppgick till 165 (203) kr/aktie
- Substansvärdet per aktie minskade med 17 (16) procent justerat för lämnad utdelning

### Händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring inklusive erhållen utdelning på noterade aktieinnehav efter kvartalets slut uppgår till 71 Mkr per den 16 juli 2020 varav aktiva innehav 49 Mkr och övriga noterade aktier 22 Mkr.

#### 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](http://www.traction.se).

## Tractions substansvärde

Tabellen nedan visar Tractions substansvärde per den 30/6 2020.

| Innehav  | Antal aktier tusental | Kurs kr per aktie | Andel av kapital | Andel av röster | Markn. värde Mkr | Andel av total | Kr / aktie |
|--|-----------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|------------|
| <b>Noterade aktiva innehav</b>                   |                       |                   |                  |                 |                  |                |            |
| BE Group   | 2 956                 | 27,40             | 23%              | 23%             | 81               | 3%             | 5          |
| Drillcon   | 24 000                | 5,22              | 54%              | 54%             | 125              | 5%             | 8          |
| Duroc  | 3 167                 | 23,80             | 8%               | 8%              | 75               | 3%             | 5          |
| Hifab Group                                      | 32 944                | 1,88              | 54%              | 55%             | 62               | 3%             | 4          |
| Nilörngruppen                                    | 3 000                 | 29,85             | 26%              | 58%             | 90               | 4%             | 6          |
| OEM International                                | 886                   | 240,00            | 4%               | 10%             | 213              | 9%             | 14         |
| Softronic  | 11 589                | 14,40             | 22%              | 20%             | 167              | 7%             | 11         |
| Driver Group Plc                                 | 8 138                 | 0,58              | 16%              | 16%             | 54               | 2%             | 4          |
| <b>Summa</b>                                     |                       |                   |                  |                 | <b>867</b>       | <b>0</b>       | <b>59</b>  |
| <b>Onoterade aktiva innehav</b>                  |                       |                   |                  |                 |                  |                |            |
| Onoterade innehav                                |                       |                   |                  |                 | 54,5             | 2%             | 4          |
| Fordringar aktiva innehav                        |                       |                   |                  |                 | 22,3             | 1%             | 2          |
| <b>Summa</b>                                     |                       |                   |                  |                 | <b>77</b>        | <b>3%</b>      | <b>5</b>   |
| <b>Summa aktiva innehav</b>                      |                       |                   |                  |                 | <b>944</b>       | <b>39%</b>     | <b>64</b>  |
| <b>Finansiella placeringar och likvida medel</b> |                       |                   |                  |                 |                  |                |            |
| Övriga noterade aktier                           |                       |                   |                  |                 | 292              | 12%            | 20         |
| Räntebärande placeringar <sup>1</sup>            |                       |                   |                  |                 | 745              | 30%            | 50         |
| Likvida medel                                    |                       |                   |                  |                 | 463              | 19%            | 31         |
| <b>Summa</b>                                     |                       |                   |                  |                 | <b>1 500</b>     | <b>61%</b>     | <b>101</b> |
| <b>TOTALT</b>                                    |                       |                   |                  |                 | <b>2 443</b>     | <b>100%</b>    | <b>165</b> |

<sup>1</sup>Inklusive räntebärande placeringar med löptid kortare än 1 år om 237 Mkr samt övriga nettotillgångar/skulder om -3,3 Mkr

| NYCKELTAL                                      | 2020<br>Jan-Juni | 2019<br>Jan-Juni | 2019<br>Helår |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Värdeförändring på substansvärdet per aktie, % | -17              | 13               | 16            |
| Substansvärde per aktie, kr                    | 165              | 198              | 203           |
| Börskurs vid periodens slut, kr                | 172              | 193              | 195           |
| Substansrabatt, %                              | -4               | 2                | 4             |

## VD:s kommentar

Tractions resultat för det andra kvartalet uppgår till 167 Mkr vilket innebär att en mindre del av det synnerligen svaga resultatet för det första kvartalet har återhämtats.

Kvartalet präglas av låg aktivitet där jag likt många andra är konfunderad över den snabba och kraftfulla korrigeringen av världens börser vi sett efter de betydande nedgångarna i slutet av första kvartalet.

Det är mycket möjligt att effekterna av alla stödåtgärder och fortsatt omfattande finansiell doping från världens centralbanker innebär att de ekonomiska effekterna av pandemin begränsas. Men att redan idag prisa in detta i brist på vettiga placeringsalternativ framstår som väl optimistiskt, framför allt nu när vi ser hur flera länder/regioner väljer att stänga ner samhällen för att minska smittspridningen. Läget är således fortsatt svårbedömt även om man kan konstatera att utvecklingen i allmänhet i Tractions innehav hittills varit bättre än vad som befarades i mars.

### PERIODEN APRIL - JUNI

#### Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 167 (229) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 161 (165) Mkr och erhållna utdelningar om 1 (56) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 8 (10) Mkr.

#### Aktiva innehav - noterade

Aktiva noterade innehav bidrog med 71 (189) Mkr, motsvarande en avkastning om 9 procent. Värdeförändringar uppgick till 71 (144) Mkr och utdelningar till 0 (45) Mkr. OEM International bidrog med 40 Mkr, Nilörngruppen och Duroc med vardera 16 Mkr och Driver Group med 12 Mkr. Hifab Group belastade resultatet med 14 Mkr. Ägandet i Driver Group ökade till 15,6 procent av aktierna i samband med förvärv för drygt 4 Mkr.

| Värdeförändringar <sup>1</sup> (Mkr)    | 2020<br>KV 2 |
|---|--------------|
| BE Group                                | -5           |
| Drillcon                                | 1            |
| Duroc                                   | 16           |
| Hifab Group                             | -14          |
| Nilörngruppen                           | 16           |
| OEM International                       | 40           |
| Softronic                               | 5            |
| Driver Group Plc                        | 12           |
| <b>Resultat noterade aktiva innehav</b> | <b>71</b>    |

<sup>1</sup>Inklusive utdelningar som uppgick till 0 Mkr.

#### Aktiva innehav - onoterade

Aktiva onoterade innehav påverkade resultatet med 0 (0) Mkr, varav erhållen utdelning om 0 (2) Mkr, omvärdering av aktier om 0 (-11) och lånefordringar om 0 (9) Mkr.

#### Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 98 (42) Mkr, fördelat på aktier 48 (32) Mkr och räntebärande placeringar 50 (10) Mkr.

Övriga noterade aktier uppgick till 292 (511) Mkr. Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 47 (22) Mkr och utdelningar uppgick till knappt 1 (10). Avkastningen uppgick till 22 procent. Inget enskilt innehav överstiger 30 Mkr.

Under perioden förvärvades aktier för knappt 23 Mkr motsvarande ett ägande om 3,7 procent i det brittiska porslins- och husgerådsbolaget Portmeirion Group Plc noterat på AIM i London. Bolaget äger och marknadsför ett antal varumärken såsom Portmeirion, Spode, Royal Worcester och Pimpernel. Under 2019 uppgick omsättningen till drygt 90 miljoner pund och EBITDA till 11,4 miljoner pund.

Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 42 (-1) Mkr och ränteintäkter till 8 (11) Mkr. Räntebärande placeringar uppgick per den 30 juni till 748 (1 075) Mkr, varav 237 (447) Mkr utgörs av placeringar i certifikat och liknande instrument

med löptid kortare än ett år och 511 (628) Mkr i företagsobligationer och liknande instrument.

## PERIODEN JANUARI - JUNI

### Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till -496 (341) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om -512 (259) Mkr och erhållna utdelningar om 3 (63) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 19 (23) Mkr. Substansvärdet minskade under perioden med 17 (16) procent justerat för lämnad utdelning om 62 (53) Mkr.

### Aktiva innehav - noterade

Aktiva noterade innehav belastade resultatet med -246 (219) Mkr, motsvarande en avkastning om -22 procent. Värdeförändringar uppgick till -247 (174) Mkr och utdelningar till 1 (45) Mkr. Nilörngruppen belastade resultatet med -108 Mkr och Softronic med -26 Mkr. Samtliga svenska noterade aktiva innehav har beslutat att dra tillbaka tidigare kommunicerade utdelningsförslag med anledning av rådande osäkra omvärldsklimat. Under perioden har aktier i noterade aktiva innehav förvärvats för netto 14 Mkr, varav Nilörngruppen utgör 11 Mkr och Driver Group drygt 4 Mkr.

| Värdeförändringar <sup>1</sup> (Mkr)    | 2020<br>6 mån |
|---|---------------|
| BE Group                                | -25           |
| Drillcon                                | -22           |
| Duroc                                   | -24           |
| Hifab Group                             | -18           |
| Nilörngruppen                           | -108          |
| OEM International                       | -9            |
| Softronic                               | -26           |
| Driver Group Plc                        | -16           |
| <b>Resultat noterade aktiva innehav</b> | <b>-246</b>   |

<sup>1</sup>Inklusive utdelningar.

### Aktiva innehav - onoterade

Aktiva onoterade innehav belastade resultatet med -12 (0) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till -12 (-12) Mkr, erhållen utdelning till 0 (3) Mkr och omvärdering av lånefordringar 0 (9) Mkr.

### Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav belastade resultatet med -232 (126) Mkr, fördelat på aktier -197 (98) Mkr och räntebärande placeringar -35 (28) Mkr.

Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till -199 (83) Mkr och utdelningar uppgick till 2 (15) Mkr motsvarande en avkastning om -31 procent.

Flera omständigheter har påverkat och bidragit till den svaga utvecklingen:

- Aktieportföljen har haft viss exponering mot aktier inom energisektorn. Dessa har drabbats hårt av ett fallande oljepris.
- Portföljen har haft relativt stor exponering mot norska aktier, även vid sidan av ovan nämnda aktier inom energisektorn.
- Generellt har aktier inom kapitalintensiva sektorer såsom t.ex. banker, basindustri, och transporter straffats hårt. Tractions finansiella aktieportfölj har haft relativt stor exponering inom denna typ av sektorer.

Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till -54 (5) Mkr och ränteintäkter till 19 (23) Mkr.

### Likviditet

Tractions likvida medel uppgick till 463 (171) Mkr. Övriga räntebärande placeringar uppgick till 748 (1 075) Mkr, varav placeringar i korta räntebärande placeringar<sup>1</sup> uppgick till 237 (447) Mkr. Innehav i övriga noterade aktier uppgick till 292 (571) Mkr. Utdelning om 4,20

(3,60) kr per aktie, 62 (53) Mkr lämnades under perioden.

<sup>1</sup> Korta räntebärande placeringar definieras som placeringar i certifikat och liknande instrument med löptid kortare än ett år, samt placeringar som förfaller till betalning inom 12 månader.

### Eget kapital/Substansvärde

Eget kapital uppgick per den 30 juni till 2 443 (3 001) Mkr motsvarande 165 (203) kr per aktie. Antal aktier per 30 juni 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 Traction resultat för perioden januari – juni uppgick till -308 (248) Mkr. Likvida medel uppgick till 321 (136) Mkr exklusive placeringar i korta räntebärande placeringar<sup>1</sup> om 226 (234) Mkr. Moderbolaget har inga externa lån.

<sup>1</sup> Korta räntebärande placeringar definieras som placeringar i certifikat och liknande instrument med löptid kortare än ett år, samt placeringar som förfaller till betalning inom 12 månader.

### Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Traction och närstående som väsentligen har påverkat koncernens och moderbolagets ställning har ägt rum under perioden utöver utbetalning av utdelning enligt beslut på årsstämman. 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

Traction 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 Traction 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 utöver alla risker och osäkerhetsfaktorer som föreligger med anledning av pågående pandemi och de betydande ekonomiska effekter som den kommer resultera i, vilka dessutom är omöjliga att till fullo överblicka i dagsläget.

### Angående värdering av obligationsportföljen

Traction försöker i största möjliga mån värdera innehavda obligationer till i marknaden indikerade köpkurser för att på så sätt säkerställa en konservativ men samtidigt marknadsbaserad värdering av obligationsportföljen. Jämfört med en annan vanlig värderingsansats, som bygger på snittet av köp- och säljkurser, riskerar en värdering baserat på köpkurser att negativt slå mot portföljvärdet under perioder av turbulenta marknader där skillnaden mellan köp- och säljkurser kraftigt ökar.

### 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.

IFRS 16 som behandlar redovisningen av hyres- och leasingkontrakt för både leasegivare och leasetagare, har inte inneburit några beloppsmässiga förändringar i koncernens redovisning, då dess belopp är oväsentliga.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har 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.

### Kommande informationstillfällen

Styrelsen och 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 juli 2020

Petter Stillström  
verkställande direktör

Bengt Stillström  
styrelseordförande

Henrik Lange  
styrelseledamot

Jonas Olavi  
styrelseledamot

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

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

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

|             |                                      |
|-------------|--------------------------------------|
| 23 okt 2020 | Delårsrapport januari-september 2020 |
| 16 feb 2021 | Bokslutskommuniké 2020               |

*Informationen i denna delårsrapport är sådan som Traction är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom VDs försorg, för offentliggörande den 17 juli 2020, kl. 11.00 CET.*

## Resultaträkning för koncernen i sammandrag

| Mkr  | 2020<br>KV 2 | 2019<br>KV 2 | 2020<br>6 mån | 2019<br>6 mån | 2019<br>Helår |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Erhållna utdelningar   | 0,8          | 56,4         | 2,6           | 63,0          | 66,2          |
| Värdeförändringar  | 160,5        | 164,5        | -511,8        | 259,0         | 307,4         |
| Finansiella intäkter / kostnader                               | 7,8          | 10,3         | 18,8          | 23,3          | 51,0          |
| Övriga intäkter  | 0,8          | 0,4          | 1,11          | 1,2           | 3,1           |
| Rörelsens kostnader  | -3,3         | -2,6         | -6,3          | -5,4          | -11,7         |
| <b>Resultat före skatt</b>                                     | <b>166,5</b> | <b>229,0</b> | <b>-495,8</b> | <b>341,1</b>  | <b>415,9</b>  |
| Skatt  | -            | -            | -             | -             | -             |
| <b>Periodens resultat<sup>1</sup></b>                          | <b>166,5</b> | <b>229,0</b> | <b>-495,8</b> | <b>341,1</b>  | <b>415,9</b>  |
| Resultat per aktie före och efter utspädning <sup>2</sup> (Kr) | 11,26        | 15,48        | -33,52        | 23,06         | 28,12         |
| 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        |

<sup>1</sup> Uppgiften om periodens resultat överensstämmer för Traction med totalresultatet varför någon separat rapport över totalresultat inte presenteras.

<sup>2</sup> Det finns inga instrument som kan leda till utspädningseffekter.

## Balansräkning för koncernen i sammandrag

| Mkr                                      | 2020<br>30-jun | 2019<br>30-jun | 2019<br>31-dec |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                        |                |                |                |
| Materiella anläggningstillgångar         | -              | -              | -              |
| Lånefordringar                           | 22,3           | 34,3           | 22,0           |
| Aktier och andelar m.m.                  | 921,3          | 1 207,6        | 1 166,1        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>       | <b>943,6</b>   | <b>1 241,8</b> | <b>1 188,1</b> |
| Övriga omsättningstillgångar             | 0,9            | 2,8            | 1,0            |
| Finansiella placeringar                  | 1 039,9        | 1 455,9        | 1 645,7        |
| Lånefordringar                           | -              | 50,0           | -              |
| Likvida medel                            | 463,0          | 180,1          | 171,4          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>       | <b>1 503,8</b> | <b>1 688,9</b> | <b>1 818,1</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                  | <b>2 447,5</b> | <b>2 930,7</b> | <b>3 006,2</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>          |                |                |                |
| Eget kapital                             |                |                |                |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare | 2 443,2        | 2 926,3        | 3 001,1        |
| <b>Summa eget kapital</b>                | <b>2 443,2</b> | <b>2 926,3</b> | <b>3 001,1</b> |
| Kortfristiga skulder                     | 4,2            | 4,5            | 5,1            |
| <b>Summa skulder</b>                     | <b>4,2</b>     | <b>4,5</b>     | <b>5,1</b>     |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>    | <b>2 447,5</b> | <b>2 930,7</b> | <b>3 006,2</b> |



## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

| Mkr  | 2020<br>30-jun | 2019<br>30-jun | 2019<br>31-dec |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Belopp hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets ingång | 3 001,1        | 2 638,4        | 2 638,4        |
| Utdelning till aktieägarna                                       | -62,1          | -53,2          | -53,2          |
| Återköp av egna aktier   | -              | -              | -              |
| Periodens resultat   | -495,8         | 341,1          | 415,9          |
| <b>Belopp vid periodens utgång</b>                               | <b>2 443,2</b> | <b>2 926,3</b> | <b>3 001,1</b> |

## Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

| Mkr   | 2020<br>apr-jun | 2019<br>apr-jun | 2020<br>jan-jun | 2019<br>jan-jun | 2019<br>Helår |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                     |                 |                 |                 |                 |               |
| Koncernens resultat före skatt                      | 166,5           | 229,0           | -495,8          | 341,1           | 415,9         |
| Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet   | -160,5          | -160,9          | 511,8           | -259,0          | -307,4        |
| Betald skatt  | -               | -               | -               | -               | -             |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>     | <b>6,1</b>      | <b>68,1</b>     | <b>16,1</b>     | <b>82,1</b>     | <b>108,5</b>  |
| Förändring av rörelsekapital                        | 0,8             | 1,1             | -0,8            | 1,5             | 3,6           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>     | <b>6,8</b>      | <b>69,2</b>     | <b>15,2</b>     | <b>83,6</b>     | <b>112,2</b>  |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>     |                 |                 |                 |                 |               |
| Köp av aktier i noterade företag                    | -               | -               | -               | -               | -             |
| Försäljning av aktier i noterade företag            | -               | -               | -               | -               | -             |
| Köp av aktier i noterade företag                    | -50,7           | -41,1           | -119,0          | -87,6           | -315,3        |
| Försäljning av aktier i noterade företag            | 58,9            | 42,6            | 191,3           | 75,7            | 346,3         |
| Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar | -               | -               | -               | -               | -             |
| Förändring övriga finansiella tillgångar            | -119,7          | -69,7           | 266,2           | 33,6            | -46,5         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>     | <b>-111,5</b>   | <b>-68,2</b>    | <b>338,5</b>    | <b>21,7</b>     | <b>-15,6</b>  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                    |                 |                 |                 |                 |               |
| Lämnad utdelning                                    | -62,1           | -53,2           | -62,1           | -53,2           | -53,2         |
| Återköp av egna aktier                              | -               | -               | -               | -               | -             |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>    | <b>-62,1</b>    | <b>-53,2</b>    | <b>-62,1</b>    | <b>-53,2</b>    | <b>-53,2</b>  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                         | <b>-166,8</b>   | <b>-52,2</b>    | <b>291,6</b>    | <b>52,1</b>     | <b>43,4</b>   |
| Likvida medel vid periodens början                  | 629,8           | 232,3           | 171,4           | 128,0           | 128,0         |
| Likvida medel vid periodens slut                    | 463,0           | 180,1           | 463,0           | 180,1           | 171,4         |



## Resultatspecifikation

| Koncernen 2020                      | Aktiva innehav<br>noterade | Aktiva innehav<br>onoterade | Finansiella<br>placeringar / övrigt | Totalt       |
|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|--------------|
| <b>KV 2</b>                         |                            |                             |                                     |              |
| Erhållna utdelningar                | 0,0                        | 0,0                         | 0,8                                 | 0,8          |
| Värdeförändringar                   | 71,3                       | 0,0                         | 89,1                                | 160,5        |
| Finansiella intäkter /<br>kostnader | -                          | 0,1                         | 7,8                                 | 7,8          |
| Övriga intäkter                     | -                          | -                           | 0,8                                 | 0,8          |
| Rörelsens kostnader                 | -                          | -                           | -3,3                                | -3,3         |
| <b>Resultat före skatt</b>          | <b>71,3</b>                | <b>0,1</b>                  | <b>95,2</b>                         | <b>166,5</b> |

| Koncernen 2019                      | Aktiva innehav<br>noterade | Aktiva innehav<br>onoterade | Finansiella<br>placeringar / övrigt | Totalt       |
|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|--------------|
| <b>KV 2</b>                         |                            |                             |                                     |              |
| Erhållna utdelningar                | 44,9                       | 1,7                         | 9,8                                 | 56,4         |
| Värdeförändringar                   | 144,1                      | -1,7                        | 22,0                                | 164,4        |
| Finansiella intäkter /<br>kostnader | -                          | 0,1                         | 10,2                                | 10,3         |
| Övriga intäkter                     | -                          | -                           | 0,4                                 | 0,4          |
| Rörelsens kostnader                 | -                          | -                           | -2,6                                | -2,6         |
| <b>Resultat före skatt</b>          | <b>189,0</b>               | <b>0,1</b>                  | <b>39,9</b>                         | <b>229,0</b> |

| Koncernen 2020                      | Aktiva innehav<br>noterade | Aktiva innehav<br>onoterade | Finansiella<br>placeringar / övrigt | Totalt        |
|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|---------------|
| <b>6 mån</b>                        |                            |                             |                                     |               |
| Erhållna utdelningar                | 0,7                        | 0,0                         | 1,9                                 | 2,6           |
| Värdeförändringar                   | -246,9                     | -12,0                       | -253,1                              | -511,8        |
| Finansiella intäkter /<br>kostnader | -                          | 0,2                         | 18,8                                | 18,8          |
| Övriga intäkter                     | -                          | -                           | 1,1                                 | 1,1           |
| Rörelsens kostnader                 | -                          | -                           | -6,3                                | -6,3          |
| <b>Resultat före skatt</b>          | <b>-246,2</b>              | <b>-11,8</b>                | <b>-237,6</b>                       | <b>-495,8</b> |

| Koncernen 2019                      | Aktiva innehav<br>noterade | Aktiva innehav<br>onoterade | Finansiella<br>placeringar / övrigt | Totalt       |
|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|--------------|
| <b>6 mån</b>                        |                            |                             |                                     |              |
| Erhållna utdelningar                | 44,9                       | 2,7                         | 15,4                                | 63,0         |
| Värdeförändringar                   | 173,6                      | -2,7                        | 87,9                                | 258,9        |
| Finansiella intäkter /<br>kostnader | -                          | 0,4                         | 23,1                                | 23,3         |
| Övriga intäkter                     | -                          | -                           | 1,2                                 | 1,2          |
| Rörelsens kostnader                 | -                          | -                           | -5,4                                | -5,4         |
| <b>Resultat före skatt</b>          | <b>218,5</b>               | <b>0,4</b>                  | <b>122,2</b>                        | <b>341,1</b> |

## Finansiella tillgångar

| Koncernen 30 juni 2020<br>Mkr    | Nivå 1         | Nivå 2   | Nivå 3      | Summa          |
|----------------------------------|----------------|----------|-------------|----------------|
| <b>Finansiella tillgångar</b>    |                |          |             |                |
| Aktier i onoterade innehav       | -              | -        | 54,5        | 54,5           |
| Aktier i noterade aktiva innehav | 866,7          | -        | -           | 866,7          |
| Finansiella placeringar          | 1 039,9        | -        | -           | 1 039,9        |
| <b>Summa</b>                     | <b>1 906,6</b> | <b>-</b> | <b>54,5</b> | <b>1 961,2</b> |

| Koncernen 31 december 2019<br>Mkr | Nivå 1         | Nivå 2   | Nivå 3      | Summa          |
|-----------------------------------|----------------|----------|-------------|----------------|
| <b>Finansiella tillgångar</b>     |                |          |             |                |
| Aktier i onoterade innehav        | -              | -        | 66,5        | 66,5           |
| Aktier i noterade aktiva innehav  | 1 099,6        | -        | -           | 1 099,6        |
| Finansiella placeringar           | 1 645,7        | -        | -           | 1 645,7        |
| <b>Summa</b>                      | <b>2 745,3</b> | <b>-</b> | <b>66,5</b> | <b>2 811,8</b> |

### 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 2020 KV 2<br>Mkr |             |
|----------------------------|-------------|
| Ingående bokfört värde     | 54,5        |
| Inköp/aktieägartillskott   | 0,0         |
| Försäljning                | 0,0         |
| Värdetförändring           | 0,0         |
| <b>Totalt</b>              | <b>54,5</b> |

## 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 nedan 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  | 2020<br>KV 2 | 2019<br>KV 2 | 2020<br>6 mån | 2019<br>6 mån | 2019<br>Helår |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Erhållna utdelningar                                       | 0,9          | 33,2         | 2,6           | 38,7          | 41,9          |
| Värdetförändringar   | 107,7        | 154,2        | -309,1        | 202,4         | 261,2         |
| Övriga rörelseintäkter                                     | -            | -            | -             | 0,5           | 0,5           |
| Övriga externa kostnader                                   | -0,4         | -0,3         | -1,0          | -0,8          | -1,1          |
| <b>Rörelseresultat</b>                                     | <b>108,1</b> | <b>187,1</b> | <b>-307,6</b> | <b>240,8</b>  | <b>302,4</b>  |
| Övriga ränteintäkter/kostnader och liknande resultatposter | 3,3          | 3,6          | 7,6           | 7,0           | 15,0          |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                   | <b>111,4</b> | <b>190,7</b> | <b>-300,0</b> | <b>247,8</b>  | <b>317,4</b>  |
| Skatt  | -            | -            | -             | -             | -             |
| <b>Periodens resultat<sup>1</sup></b>                      | <b>111,4</b> | <b>190,7</b> | <b>-300,0</b> | <b>247,8</b>  | <b>317,4</b>  |

<sup>1</sup> Uppgiften om periodens resultat överensstämmer för Traction med totalresultatet varför någon separat rapport över totalresultat inte presenteras.

## Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

| Mkr                                   | 2020<br>30-jun | 2019<br>30-jun | 2019<br>31-dec |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |                |                |                |
| Aktier och andelar                    | 850,1          | 793,2          | 825,9          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>850,1</b>   | <b>793,2</b>   | <b>825,9</b>   |
| Fordringar på koncernföretag          | 250,2          | 461,8          | 428,2          |
| Övriga fordringar                     | -              | -              | -              |
| Finansiella placeringar               | 636,4          | 958,9          | 1 111,8        |
| Kassa och Bank                        | 320,6          | 135,9          | 53,7           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>1 207,3</b> | <b>1 556,6</b> | <b>1 593,8</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>2 057,4</b> | <b>2 349,8</b> | <b>2 419,6</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |                |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                   | <b>2 057,1</b> | <b>2 349,5</b> | <b>2 419,2</b> |
| Kortfristiga skulder                  | 0,4            | 0,2            | 0,5            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>0,4</b>     | <b>0,2</b>     | <b>0,5</b>     |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b> | <b>2 057,4</b> | <b>2 349,7</b> | <b>2 419,6</b> |

## Definitioner och alternativa nyckeltal

Nedanstående definitioner och alternativa nyckeltal är väsentliga för förståelse och bedömning av Tractions verksamhet. Endast resultat per aktie före och efter utspädning nedan finns definierad enligt IFRS. Samtliga alternativa nyckeltal avser koncernen. Beräkningar baseras på exakta siffror vilket innebär att avvikelser kan förekomma p.g.a. avrundning.

### 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.

### 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. Finansiella placeringar framgår i förteckningen över Tractions substansvärde och i balansräkningar för koncernen och moderbolaget i denna rapport. Ett tidigare aktivt noterat innehav redovisas som finansiell placering den dag ägandet understiger 10 procent av rösterna eller om ägandet understiger 10 procent av rösterna, från den dag Tractions representant lämnar 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. Aktiva innehav framgår i förteckningen över Tractions substansvärde i denna rapport. Ett innehav redovisas som aktivt från och med den dag Tractions ägande passerar 10 procent av rösterna eller den dag Traction har representation 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. Onoterade innehav är företag vars aktier ej är föremål för organiserad daglig handel dock ej nödvändigtvis en reglerad marknad. Vid notering av ett onoterat innehav eller avnotering av ett noterat företag byter innehavet kategori den dag förändringen sker.

### Eget kapital per aktie tillika substansvärde per aktie

Eget kapital vid periodens utgång dividerat med antalet utestående aktier på samma dag, innebär  $2\,443\,100\,000 / 14\,789\,847 = 165$  kr.

### 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 i procent multiplicerat med -1. Innebär  $((172-165)/165*100)*-1 = -4\%$

### Substansvärde tillika eget kapital

Nettot av tillgångar och skulder till marknadsvärden vilket för Traction motsvarar Tractionkoncernens egna kapital. Det vill säga 2 443 Mkr per 30 juni 2020.

### Substansvärdeförändring per aktie justerat för lämnad utdelning i procent/Avkastning på substansvärde per aktie

Resultat per aktie dividerat med ingående eget kapital per aktie efter avdrag för lämnad utdelning per aktie under perioden i procent. Innebär för perioden följande;  $-33,52/(203-4,2)*100 = -17\%$ .

### Resultat per aktie före och efter utspädning

Periodens resultat efter utspädning dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden innebär  $-495,8*1\,000\,000 / 14\,789\,847 = -33,52$  kr. Antalet aktier under perioden har inte förändrats.