

Perioden oktober - december

- Resultatet efter skatt uppgick till 486 (207) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva noterade innehav 286 (114) Mkr
 - Onoterade innehav 127 (0) Mkr
 - Finansiella placeringar 76 (94) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 32,85 (14,00) kr
- Substansvärdet per aktie ökade med 13 (8) procent
- Avkastningen på aktiva noterade innehav uppgick till cirka 19 procent

Perioden januari - december

- Resultatet efter skatt uppgick till 1 344 (-19) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva noterade innehav 820 (32) Mkr
 - Onoterade innehav 208 (30) Mkr
 - Finansiella placeringar 323 (-72) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 90,85 (-1,25) kr
- Substansvärdet per aktie uppgick till 286 (197) kr/aktie
- Substansvärdet per aktie ökade med 47 (-1) procent inklusive lämnad utdelning
- Avkastningen på aktiva noterade innehav uppgick till cirka 76 procent
- Avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till cirka 47 procent

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring inklusive erhållen utdelning på noterade aktieinnehav efter kvartalets slut uppgår till 65 Mkr per den 9 februari 2022, varav aktiva innehav 44 Mkr och övriga noterade aktier 21 Mkr.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 4,85 (2,00) kr/aktie

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 per den 31/12 2021.

Innehav	Antal aktier tusental	Kurs kr per aktie	Andel av kapital	Andel av röster	Markn. värde Mkr	Andel av total	Kr / aktie
Aktiva noterade innehav							
BE Group	3 178	132,50	24%	24%	421	10%	28
Drillcon	24 000	8,16	54%	54%	196	5%	13
Driver Group Plc	10 753	6,04	21%	21%	65	2%	4
Hifab Group	32 944	2,50	54%	55%	82	2%	6
Nilörngruppen	3 000	82,40	26%	58%	247	6%	17
OEM International	2 328	185,40	3%	10%	432	10%	29
Softronic	11 589	29,10	22%	20%	337	8%	23
Summa					1 780	42%	120
Onoterade innehav							
Onoterade innehav					313	7%	21
Fordringar onoterade innehav					30	1%	2
Summa					343	8%	23
Summa aktiva noterade och onoterade innehav					2 123	50%	144
Finansiella placeringar och likvida medel							
Övriga noterade aktier ¹					769	18%	52
Räntebärande placeringar ²					875	21%	59
Likvida medel					467	11%	32
Summa					2 111	50%	143
TOTALT					4 235	100%	286

¹Övriga noterade aktier där Tractions ägande överstiger fyra procent av utestående aktier:

Bolag	Antal aktier tusental	Ägarandel	Marknadsvärde Mkr
Duroc	3 025	8%	97
Poolia	3 316	7%	59
Portmeirion Plc	610	4%	46
TOTALT			202

²Inklusive räntebärande placeringar med löptid kortare än 1 år om 369,2 Mkr samt övriga nettotillgångar/skulder om -0,2 Mkr.

VD:s kommentar

2021 avslutades starkt för Traction där kvartalsresultatet om 486 Mkr överträffar tidigare toppresultat för ett helt räkenskapsår. För helåret summerar resultatet till 1 344 Mkr, vilket innebär en substansvärdeökning om 47 procent. Avkastningen på de aktiva noterade innehaven uppgick till cirka 76 procent där bland annat värdeförändringar på innehaven i BE Group och OEM International var stora bidragsgivare. BE Group uppvisade ett rekordresultat om knappt 500 Mkr efter skatt, vilket överstiger bolagets börsvärde vid ingången av året. Detta måste vara ett rekord i sig för ett etablerat företag i en mogen bransch.

Tractions finansiella placeringar, som under 2020 utvecklades svagt, återhämtade sig rejält under året. Finansiella aktieplaceringar bidrog med 257 Mkr, motsvarande en avkastning om cirka 47 procent. Räntebärande placeringar bidrog med 67 Mkr.

Tractions onoterade innehav har likaså utvecklats väl och bidrar med 208 Mkr till resultatet. Det är framför allt Ankarsrum Industries och Sigicom som har utvecklats starkt, där båda bolagen uppvisar betydande lönsam tillväxt med försäljningsökningar om hela 110 respektive 40 procent.

PERIODEN OKTOBER - DECEMBER

Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 486 (207) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 452 (199) Mkr och erhållna utdelningar om 29 (2) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 8 (7) Mkr.

Aktiva noterade innehav

Aktiva noterade innehav bidrog med 286 (114) Mkr, motsvarande en avkastning om cirka 19 procent. Värdeförändringar uppgick till knappt 286 (114) Mkr och utdelningar till

1 (0) Mkr. Störst bidrag till resultatet hade BE Group som bidrog med 97 Mkr, Softronic med 70 Mkr och OEM International med 59 Mkr. Under perioden har aktier i aktiva noterade innehav förvärvat för netto 6 Mkr, varav Driver Group utgör 4 Mkr och BE Group 2 Mkr. Aktier för 27 Mkr avyttrades i OEM International (kurs 196 kr/st). I januari 2022 avyttrades ytterligare aktier för drygt 20 Mkr (kurs 205 kr/st).

Värdeförändringar ¹ (Mkr)	2021 KV 4
BE Group	97
Drillcon	16
Driver Group Plc	0
Hifab Group	-4
Nilörngruppen	50
OEM International	59
Softronic	70
Resultat aktiva noterade innehav	286

¹Inklusive utdelningar som uppgick till 1 Mkr.

Onoterade innehav

Onoterade innehav påverkade resultatet med 127 (0) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till 106 (0) Mkr, omvärdering av lånefordringar 2 (0) Mkr och utdelningar 19 (0) Mkr. Omvärderingen avser i huvudsak Ankarsrum Industries +100 Mkr och Sigicom +6 Mkr.

Ankarsrum Industries hushållsassistent Ankarsrum Assistent Original® uppvisar fortsatt hög försäljningstillväxt och orderingång. Bolagets omsättning uppgick för 2021 till 265 (126) Mkr med ett rörelseresultat överstigande 30 Mkr. Under kvartalet har bolagets fastighet avyttrats med en positiv likviditetseffekt. Bokfört värde på det helägda Ankarsrum Industries uppgår till 200 Mkr.

Under det fjärde kvartalet har Sigicom genomfört en riktad nyemission till ledande befattningshavare. Tractions värdering (45,5 Mkr) har anpassats till emissionskursen. Tractions ägande uppgår till 21,5 procent.

Under kvartalet har en mindre investering skett i Brilliance Sweden AB i samband med en nyemission. Tractions ägarandel uppgår till 18,9 procent. Brilliance, som är ett ungt entreprenörsdrivet företag, har uppfunnit och patenterat Transversor-teknologin, där bolagets första produkt finns i rollatorer för att förhindra fallolyckor relaterade till snabba rörelser.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 76 (94) Mkr, fördelat på aktier 64 (68) Mkr och räntebärande placeringar 11 (26) Mkr.

Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 55 (66) Mkr och utdelningar till 9 (2) Mkr, där innehaven Wallenius Wilhelmsen bidrog med 28 Mkr och Poolia med 19 Mkr. De fem största innehaven per 31 december utgörs av Duroc (97 Mkr), Wallenius Wilhelmsen (73 Mkr), Poolia (59 Mkr), Volkswagen (55 Mkr) och Portmeirion (46 Mkr). Aktier i Alternus Energy har avyttrats för cirka 34 Mkr. Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 4 (19) Mkr och ränteintäkter till 8 (7) Mkr.

PERIODEN JANUARI - DECEMBER

Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 1 344 (-19) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 1 213 (-48) Mkr och erhållna utdelningar om 108 (6) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 31 (33) Mkr. Substansvärdet ökade under perioden med 47 (-1) procent justerat för lämnad utdelning om 30 Mkr.

Aktiva noterade innehav

Aktiva noterade innehav bidrog med 820 (32) Mkr, motsvarande en avkastning om cirka 76 procent. Värdeförändringar uppgick till 755 (32) Mkr och utdelningar till 66 (1) Mkr. BE Group bidrog positivt med 300 Mkr, OEM International med 234 Mkr, Nilörngruppen med 132 Mkr, Softronic med 125 Mkr och

Drillcon med 48 Mkr. I OEM International har aktier avyttrats för cirka 69 Mkr, varav 11 Mkr utgörs av likvid från inlösenaktier. Under perioden har aktier i noterade aktiva innehav förvärvat för netto 17 Mkr, varav Driver Group utgör 11 Mkr och BE Group knappt 6 Mkr.

Värdeförändringar ¹ (Mkr)	2021 Helår
BE Group	300
Drillcon	48
Driver Group Plc	2
Hifab Group	-20
Nilörngruppen	132
OEM International	234
Softronic	125
Resultat aktiva noterade innehav	820

¹ Inklusive utdelningar som uppgick till 66 Mkr.

Onoterade innehav

Onoterade innehav påverkade resultatet med 208 (30) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till 186 (32) Mkr, erhållen utdelning till 21 (0) Mkr och omvärdering av lånefordringar 2 (-3) Mkr. Omvärderingen avser i huvudsak Ankarsrum Industries +170 Mkr och Sigicom +17 Mkr.

Finansiella placeringar och likvida medel

Övriga noterade innehav bidrog med 323 (-72) Mkr, fördelat på aktier 257 (-91) Mkr och räntebärande placeringar 67 (20) Mkr.

Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 235 (-96) Mkr och utdelningar uppgick till 21 (5) Mkr. Innehaven i Poolia bidrog med 46 Mkr, Wallenius Wilhelmsen med 45 Mkr och Nordea med 22 Mkr. Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 36 (-13) Mkr och ränteintäkter till 31 (33) Mkr.

Tractions likvida medel uppgick till 467 (250) Mkr. Räntebärande placeringar uppgick per den 31 december till 876 (914) Mkr, varav 369 (387) Mkr utgörs av placeringar i certifikat och liknande instrument med löptid kortare än ett år och 507 (527) Mkr i företagsobligationer och

liknande instrument. Innehav i övriga noterade aktier uppgick till 769 (553) Mkr. Utdelning om 2,00 (4,20) kr per aktie, 30 (62) Mkr lämnades under perioden.

Eget kapital/Substansvärde

Eget kapital uppgick per den 31 december till 4 235 (2 920) Mkr motsvarande 286 (197) kr per aktie. Antal aktier per 31 december 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.

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår en utdelning om 4,85 (2,00) kr/aktie motsvarande 72 (30) Mkr. Utdelningsförslaget är i linje med bolagets utdelningspolitik som innebär att utdelningen anpassas så att det inte uppstår någon skattekostnad i moderbolaget.

Moderbolaget

AB Traction's resultat för 2021 uppgick till 1 027 (28) Mkr. Likvida medel uppgick till 410 (119) Mkr exklusive placeringar i certifikat och andra räntebärande placeringar med löptid understigande ett år om 301 (376) Mkr. Moderbolaget har inga externa lån.

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, utdelning/koncernbidrag och viss debitering för utförda tjänster.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Traction's 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's 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 bokslutskommuniké 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.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Jämförelsetalen avser motsvarande period föregående år förutom balans- och likviditetstal som hänförs till utgången av föregående år.

Valberedning

Tidigare årsstämma har beslutat 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 VD eller ordförande.

Kommande informationstillfällen

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

5 maj 2022	Delårsrapport januari-mars 2022
5 maj 2022	Årsstämma 2022
15 juli 2022	Delårsrapport januari-juni 2022
25 okt 2022	Delårsrapport januari-september 2022
17 feb 2023	Bokslutskommuniké 2022

Årsstämma 2022

Årsstämma kommer att hållas den 5 maj 2022, kl. 17.00 om den inte sker medelst poströstning. I kallelsen kommer det att framgå hur årsstämman kommer att äga rum.

Denna information är sådan information som AB Traction är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom VD:s försorg, för offentliggörande den 10 februari 2022, kl. 9.00 CET.

Stockholm den 10 februari 2022

Petter Stillström
verkställande direktör

Denna bokslutskommuniké 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
traction.se

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	2021	2020	2021	2020
	KV 4	KV 4	Helår	Helår
Erhållna utdelningar	29,2	2,3	108,1	5,5
Värdeförändringar	452,2	198,6	1 212,8	-48,1
Finansiella intäkter / kostnader	7,9	7,1	31,2	33,1
Övriga intäkter	0,3	0,4	1,6	1,9
Rörelsens kostnader	-3,7	-1,4	-10,0	-11,0
Resultat före skatt	485,8	207,1	1 343,7	-18,5
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat¹	485,8	207,1	1 343,7	-18,5
Resultat per aktie före och efter utspädning ² (Kr)	32,85	14,00	90,85	-1,25
Antal aktier (tusental)	14 790	14 790	14 790	14 790
D:o genomsnitt (tusental)	14 790	14 790	14 790	14 790

¹ Uppgiften om periodens resultat överensstämmer för Traction 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	2021	2020
	31-dec	31-dec
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	-	-
Lånefordringar	28,8	11,9
Aktier och andelar m.m.	2 093,1	1 192,2
Summa anläggningstillgångar	2 122,0	1 204,1
Övriga omsättningstillgångar	4,0	1,0
Finansiella placeringar	1 644,6	1 467,1
Likvida medel	466,9	249,6
Summa omsättningstillgångar	2 115,5	1 717,7
SUMMA TILLGÅNGAR	4 237,5	2 921,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 234,5	2 920,4
Summa eget kapital	4 234,5	2 920,4
Kortfristiga skulder	2,9	1,4
Summa skulder	2,9	1,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 237,5	2 921,8

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2021 31-dec	2020 31-dec
Belopp hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets ingång	2 920,4	3 001,1
Utdelning till aktieägarna	-29,6	-62,1
Återköp av egna aktier	-	-
Periodens resultat	1 343,7	-18,5
Belopp vid periodens utgång	4 234,5	2 920,4

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Mkr	2021 KV 4	2020 KV 4	2021 Helår	2020 Helår
Den löpande verksamheten				
Koncernens resultat före skatt	485,8	207,1	1 343,7	-18,5
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-469,5	-198,7	-1 230,1	49,4
Betald skatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,4	8,4	113,7	30,8
Förändring av rörelsekapital	-1,9	-3,5	-1,5	-3,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,5	4,8	112,2	27,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Köp av aktier i noterade företag	-7,2	-11,5	-12,8	-15,6
Försäljning av aktier i noterade företag	-	-	-	-
Köp av aktier i noterade företag	-65,0	-97,1	-308,8	-234,0
Försäljning av aktier i noterade företag	173,8	23,3	381,6	215,3
Förändring övriga finansiella tillgångar	-136,8	-3,7	74,8	147,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35,2	-89,0	134,7	113,1
Finansieringsverksamheten				
Lämnad utdelning	-	-	-29,6	-62,1
Återköp av egna aktier	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-29,6	-62,1
Periodens kassaflöde	-20,6	-84,2	217,3	78,2
Likvida medel vid periodens början	487,5	333,8	249,6	171,4
Likvida medel vid periodens slut	466,9	249,6	466,9	249,6

Resultatspecifikation

Koncernen 2021, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
KV 4				
Erhållna utdelningar	0,9	19,3	9,0	29,2
Värdeförändringar	285,5	107,7	59,0	452,2
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,1	7,8	7,9
Övriga intäkter	-	-	0,3	0,3
Rörelsens kostnader	-	-	-3,7	-3,7
Resultat före skatt	286,4	127,0	72,3	485,8

Koncernen 2020, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
KV 4				
Erhållna utdelningar	-	-	2,3	2,3
Värdeförändringar	114,3	-0,3	84,6	198,6
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,1	7,0	7,1
Övriga intäkter	-	-	0,4	0,4
Rörelsens kostnader	-	-	-1,4	-1,4
Resultat före skatt	114,3	-0,2	92,9	207,1

Koncernen 2021, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Helår				
Erhållna utdelningar	65,9	20,7	21,5	108,1
Värdeförändringar	754,5	187,3	271,0	1 212,8
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,3	30,8	31,2
Övriga intäkter	-	-	1,6	1,6
Rörelsens kostnader	-	-	-10,0	-10,0
Resultat före skatt	820,4	208,3	314,9	1 343,7

Koncernen 2020, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Helår				
Erhållna utdelningar	0,7	0,0	4,8	5,5
Värdeförändringar	31,5	29,5	-109,0	-48,1
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,6	32,6	33,1
Övriga intäkter	-	-	1,9	1,9
Rörelsens kostnader	-	-	-11,0	-11,0
Resultat före skatt	32,2	30,1	-80,8	-18,5

Finansiella tillgångar

Koncernen 31 december 2021, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	312,9	312,9
Aktier i aktiva noterade innehav	1 780,2	-	-	1 780,2
Finansiella placeringar	1 644,6	-	-	1 644,6
Summa	3 424,8	-	312,9	3 737,7

Koncernen 31 december 2020, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	114,3	114,3
Aktier i aktiva noterade innehav	1 078,1	-	-	1 078,1
Finansiella placeringar	1 467,1	-	-	1 467,1
Summa	2 545,3	-	114,3	2 659,4

Nyckeltal

	2021 Helår	2020 Helår
Värdet förändring på substansvärdet per aktie, %	47	-1
Substansvärde per aktie, kr	286	197
Börskurs vid periodens slut, kr	277	187
Substansrabatt, %	3	5

Förändringar av finansiella tillgångar i nivå 3

Koncernen 2021, Mkr	
Ingående bokfört värde	114,3
Inköp/aktieägartillskott	12,8
Försäljning	-
Värdoförändring	185,8
Totalt	312,9

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

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	2021 KV 4	2020 KV 4	2021 Helår	2020 Helår
Erhållna utdelningar	9,8	2,3	52,6	5,5
Värdetförändringar	328,1	158,6	966,4	10,7
Övriga externa kostnader	0,0	-0,3	-0,9	-1,4
Rörelseresultat	337,9	160,7	1 018,1	14,9
Övriga ränteintäkter/kostnader och liknande resultatposter	1,6	3,0	9,0	12,9
Resultat efter finansiella poster	339,5	163,8	1 027,1	27,8
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat¹	339,5	163,8	1 027,1	27,8

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

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	2021 31-dec	2020 31-dec
TILLGÅNGAR		
Aktier och andelar	1 648,5	980,9
Summa anläggningstillgångar	1 648,5	980,9
Fordringar på koncernföretag	187,1	252,6
Finansiella placeringar	1 137,2	1 032,5
Kassa och bank	410,0	119,1
Summa omsättningstillgångar	1 734,2	1 404,3
SUMMA TILLGÅNGAR	3 382,8	2 385,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	3 382,3	2 384,8
Kortfristiga skulder	0,4	0,4
Summa kortfristiga skulder	0,4	0,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 382,8	2 385,2

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 projekt företag.

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.

Aktiva noterade 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 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 $4\,235 \cdot 1\,000\,000 / 14\,789\,847 = 286$ 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 $((277-286)/286 \cdot 100) \cdot -1 = 3\%$

Substansvärde tillika eget kapital

Nettot av tillgångar och skulder till marknadsvärden vilket för Traction motsvarar Tractionkoncernens egna kapital. Det vill säga 4 235 Mkr per 31 december 2021.

Substansvärdeförändring per aktie inklusive 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; $90,85 / (197-2) \cdot 100 = 47\%$.

Resultat per aktie före och efter utspädning

Periodens resultat efter utspädning dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden innebär $1\,343,7 \cdot 1\,000\,000 / 14\,789\,847 = 90,85$ kr. Antalet aktier under perioden har inte förändrats.