

Perioden oktober – december

- Resultatet efter skatt uppgick till 123 (295) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva noterade innehav -86 (225) Mkr
 - Onoterade innehav 194 (12) Mkr
 - Finansiella placeringar 19 (65) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 8,30 (19,95) kr
- Substansvärdet per aktie ökade med 3% (8%)
- Avkastningen på aktiva noterade innehav uppgick till cirka -6% (19%)
- Avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till cirka 0% (6%)
- Stockholmsbörsen inklusive utdelningar (SBX) minskade med 6% (+13%)
- Bud på OEM International

Perioden januari – december

- Resultatet efter skatt uppgick till 477 (270) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva noterade innehav -35 (140) Mkr
 - Onoterade innehav 262 (-21) Mkr
 - Finansiella placeringar 262 (164) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 32,26 (18,24) kr
- Substansvärdet per aktie uppgick till 287 (265) kr/aktie
- Substansvärdet per aktie ökade med 13% (7%) justerat för lämnad utdelning
- Avkastningen på aktiva noterade innehav uppgick till cirka -2% (10%)
- Avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till cirka 20% (13%)
- Stockholmsbörsen inklusive utdelningar (SBX) ökade med 8% (19%)

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Budet på OEM International förklarades den 7 februari ovillkorat varmed Traction kommer avyttra samtliga 3,8 milj A-aktier för 420 Mkr och samtidigt har möjlighet att förvärva knappt 1,8 milj B-aktier för samma kurs, totalt 195 Mkr.
- Värdeförändring inklusive erhållen utdelning på noterade aktieinnehav efter kvartalets slut uppgår till 127 Mkr per den 12 februari 2025, varav aktiva innehav 72 Mkr och övriga noterade aktier 56 Mkr.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 9,00 (10,45) kr/aktie motsvarande 133 (155) Mkr.

Tractions substansvärde

Tabellen nedan visar Tractions substansvärde per den 31/12 2024.

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	3 300	44,75	25%	25%	148	3%	10
Drillcon	24 000	4,45	54%	54%	107	3%	7
Diales Group Plc ¹	14 388	3,60	27%	27%	52	1%	3
Hifab Group	31 854	3,02	52%	54%	96	2%	7
Nilörngruppen	3 000	65,80	26%	58%	197	5%	13
OEM International ⁴	3 816	110,00	3%	10%	425	10%	29
Portmeirion Group Plc	2 063	24,91	15%	15%	51	1%	3
Softronic	11 589	22,55	22%	21%	261	6%	18
Summa					1 337	31%	90
Onoterade innehav							
Onoterade innehav					496	12%	34
Fordringar onoterade innehav					34	1%	2
Summa					530	12%	36
Summa aktiva noterade och onoterade innehav					1 868	44%	126
Finansiella placeringar och likvida medel							
Övriga noterade aktier ²					1 070	25%	72
Räntebärande placeringar ³					807	19%	55
Likvida medel					502	12%	34
Summa					2 380	56%	161
TOTALT					4 247	100%	287

¹Driver Group Plc ändrade namn till Diales Group Plc i juni 2024.

²Övriga noterade aktier där ägandet överstiger fem procent av aktierna är Duroc (8%) och PION Group (6%), totalt värde 64,5 Mkr.

³Inklusive räntebärande placeringar med löptid kortare än 1 år om 334,9 Mkr samt övriga nettotillgångar/skulder om 2,5 Mkr.

⁴Traction har förutsatt att EQTs offentliga bud fullföljs åtagit sig att avyttra samtliga A-aktier till EQT för 110 kr/st. Därtill har Traction förutsatt att budet förklarar ovillkorat rätt att förvärva 1.772.820 B-aktier för samma kurs. Värderingen ovan har beaktat dessa förutsättningar. Budet förklarades ovillkorat den 6 februari och likvid förväntas utbetalas den 12 mars 2025.

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. Tractions 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. Tractions aktie handlas på NASDAQ Stockholm (Mid Cap-listan). Mer information finns på www.traction.se.

VD:s kommentar

Traction uppvisar för det fjärde kvartalet ett resultat om 123 (295) Mkr, vilket motsvarar en substansvärdeökning om cirka 3% (8%). De aktiva noterade innehaven belastade resultatet med 86 (+225) Mkr medan de onoterade innehaven bidrog med 194 (12) Mkr och de finansiella placeringarna med 19 (65) Mkr.

För helåret summerar resultatet till 477 (270) Mkr, motsvarande en substansvärdeökning om cirka 13 (7) procent, justerat för lämnad utdelning. De aktiva noterade innehaven utvecklades aggregerat under året sidledes (-35 Mkr) samtidigt som Tractions finansiella placeringar utvecklades väl där de finansiella aktieplaceringarna avkastade cirka 20 procent och obligationsportföljen drygt 10 procent. Tractions finansiella placeringar bidrog sammantaget med 262 Mkr till resultatet.

Tractions större onoterade innehav (Ankarsrum, Recco och Sigicom) uppvisade en starkt positiv utveckling under året vilket förklarar de relativt betydande resultatbidragen om drygt 260 Mkr. Ankarsrum Industries uppvisade en tillväxt om 44 procent med god lönsamhet där tillväxten i USA översteg 90 procent. Reccos omsättning ökade med knappt 50 procent med kraftigt förbättrad lönsamhet och Sigicom växte med 22 procent vilket inkluderar ett mindre kompletterande förvärv som slutfördes under fjärde kvartalet.

Den 5 november offentliggjorde EQT ett kontantbud på OEM International samtidigt som det meddelades att EQT genom avtal med Traction och övriga A-aktieägare, förutsatt att budet fullföljs, kommer förvärva en majoritet av rösterna i OEM. Genom budet, som i februari 2025 förklarades ovillkorat, övertar EQT huvudägarskapet i OEM från bolagets grundarfamiljer. Traction kommer avyttra samtliga 3,8 milj A-aktier för 420 Mkr och har samtidigt möjlighet att förvärva 1,8 milj B-aktier för samma kurs, totalt 195 Mkr. Traction har genom undertecknad varit engagerad i

OEMs styrelse sedan 2010 och ordförande sedan 2017. Under denna period har OEM tack vare dess fantastiska ledning och företagskultur uppvisat en exceptionell utveckling där omsättningen ökat med knappt 300 procent, resultatet med knappt 500 procent och börsvärdet med över 1.000 procent exklusive utdelningar och ett flertal kapitalutskiftningar. Rätt managerat finns det goda förutsättningar för EQT att accelerera OEMs tillväxt vilket skapar förutsättningar för fortsatt värdetillväxt.

Affären i OEM innebär att Tractions finansiella kapacitet förstärks från en redan tidigare hög nivå. Ambitionen under 2025 är att förstärka Tractions organisation för att öka såväl utvecklings- och förändringstakten i flera av de aktiva innehaven som identifieringen av nya affärsmöjligheter. Nya affärsmöjligheter kan avse både aktiva innehav och finansiella placeringar där vi ser en attraktiv omvärderingsmöjlighet.

PERIODEN OKTOBER - DECEMBER

Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 123 (295) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 103 (245) Mkr och erhållna utdelningar om 7 (39) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 18 (18) Mkr. Substansvärdet per aktie ökade med 3% (8%). Stockholmsbörsen inklusive utdelningar (SBX) minskade med 6% (+13%).

Aktiva noterade innehav

Aktiva noterade innehav påverkade med -86 (225) Mkr, motsvarande en avkastning om cirka -6%. Värdeförändringar uppgick till -86 (204) Mkr och utdelningar till 0 (21) Mkr. Störst påverkan på resultatet hade Drillcon med -30 Mkr, OEM International med -26 Mkr och BE Group med -25 Mkr.

Värdeförändringar ¹ (Mkr)	2024 KV 4
BE Group	-25
Drillcon	-30
Diales Group Plc	1
Hifab Group	-8
Nilörngruppen	8
OEM International	-26
Portmeirion Group Plc	-9
Softronic	4
Resultat aktiva noterade innehav	-86

¹Inklusive utdelningar om 0 Mkr.

Onoterade innehav

Onoterade innehav påverkade resultatet med 194 (12) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till 192 (-2) Mkr och utdelningar 2 (13) Mkr. Fordringar på aktiva innehav om 34 Mkr avser Ankarsrum Kitchen där kapitalbindningen fluktuerar under året med anledning av främst expansionen i USA och Tyskland. Under januari 2025 har amortering skett med 27 Mkr.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 19 (65) Mkr, fördelat på aktier 0 (42) Mkr och räntebärande placeringar 19 (23) Mkr.

Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till -4 (37) Mkr och utdelningar till 4 (5) Mkr. Innehaven i Wallenius Wilhelmsen och Protector Forsikring hade störst inverkan på resultatet med -15 Mkr respektive +12 Mkr.

Innehav i övriga noterade aktier uppgick till 1 070 (873) Mkr. De fem största innehaven per 31 december utgörs av Protector Forsikring (72

Mkr), SKF (65 Mkr), Barclays Plc (65 Mkr), Nordea (63 Mkr) och Elekta (61 Mkr). Totalt har aktier förvärvats för netto 44 Mkr, varav GlaxoSmithKlein utgör 36 Mkr och Crayon 15 Mkr.

Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 1 (6) Mkr och ränteintäkter till 17 (17) Mkr.

Tractions likvida medel uppgick per den 31 december till 502 (306) Mkr. Räntebärande placeringar uppgick till 805 (1 055) Mkr, varav 335 (574) Mkr utgörs av placeringar i certifikat och liknande instrument med löptid kortare än ett år och 470 (481) Mkr i företagsobligationer och liknande instrument.

Skatt

Koncernens skattekostnad uppgår till 2 (4) Mkr. Skattekostnaden hänför sig till den räntebärande förvaltningen som delvis bedrivs i ett helägt dotterbolag.

PERIODEN JANUARI - DECEMBER

Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 477 (270) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 332 (93) Mkr och erhållna utdelningar om 89 (127) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 68 (64) Mkr. Substansvärdet ökade under perioden med 13% (7%) justerat för lämnad utdelning om 155 Mkr. Under samma period avkastade Stockholmsbörsen inklusive utdelningar 8% (19%).

Aktiva noterade innehav

Aktiva noterade innehav påverkade resultatet med -35 (140) Mkr, motsvarande en avkastning om cirka -2%. Värdeförändringar uppgick till -70 (65) Mkr och utdelningar till 35 (75) Mkr. Softronic bidrog positivt till resultatet med 47 Mkr och OEM International med 29 Mkr. BE Group belastade resultatet med 87 Mkr och Drillcon med 38 Mkr. Under perioden har aktier i aktiva noterade innehav förvärvats för netto 13 Mkr, där förvärv i Portmeirion svarar för 13 Mkr, förvärv i BE Group för 2 Mkr och

avyttring i Hifab för 3 Mkr till bolagets VD och ledning.

Värdeförändringar ¹ (Mkr)	2024 Helår
BE Group	-87
Drillcon	-38
Diales Group Plc	3
Hifab Group	10
Nilörngruppen	20
OEM International	29
Portmeirion Plc ²	-20
Softronic	47
Resultat aktiva noterade innehav	-35

¹Inklusive utdelningar om 35 Mkr.

Onoterade innehav

Onoterade innehav påverkade resultatet med 262 (-21) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till 254 (-39) Mkr och utdelningar 5 (15) Mkr. Onoterade innehav uppgick till 496 Mkr motsvarande 12 procent av Tractions substansvärde. Ankarsrum Industries, Recco Holding och Sigicom svarade för 491 Mkr. Ankarsrum svarade därtill för över 50 procent av värdet och årets värdeförändring.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 262 (164) Mkr, fördelat på aktier 174 (89) Mkr och räntebärande placeringar 88 (75) Mkr.

Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 125 (52) Mkr och utdelningar till 49 (37) Mkr, varav innehaven i Protector Forsikring och Barclays hade störst påverkan på resultatet med 29 Mkr respektive 22 Mkr. Aktier har förvärvats i Barclays för cirka 44 Mkr och i GlaxoSmithKlein för cirka 36 Mkr. I Resurs Holding och AB Volvo har aktier avyttrats för 45 Mkr respektive 40 Mkr. Totalt har aktier förvärvats för netto 73 Mkr.

Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 23 (14) Mkr och ränteintäkter till 65 (61) Mkr. Av värdeförändringen svarar konvertibler för 3 (1) Mkr.

Eget kapital/Substansvärde

Eget kapital uppgick per den 31 december till 4 247 (3 925) Mkr motsvarande 287 (265) 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%), uppgick antalet till 14 789 847 varav 1 800 000 av serie A.

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår en utdelning om 9,00 (10,45) kr/aktie motsvarande 133 (155) Mkr. Utdelningsförslaget är i linje med bolagets utdelningspolitik som innebär att utdelningen anpassas så att det inte uppstår någon skattekostnad i moderbolaget.

Moderbolaget

AB Tractions resultat för 2024 uppgick till 160 (288) Mkr. Likvida medel uppgick till 332 (222) Mkr exklusive placeringar i certifikat och andra räntebärande placeringar med löptid understigande ett år om 316 (486) 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. Det har förekommit sedvanliga transaktioner mellan hel- och majoritetsägda företag i Tractionkoncernen, däribland utlåning, räntedebitering, amortering, utdelning/koncernbidrag och viss debitering för utförda tjänster. Försäljning av aktier till Hifabs VD och ledning har skett till marknadspris.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Tractionens 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 och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i Tractionens 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 hänför sig 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:

25-29 mars	Publicering av Årsredovisning 2024
8 maj 2025	Delårsrapport januari-mars 2025
8 maj 2025	Årsstämma 2025, kl 17.00 Stockholm
18 juli 2025	Delårsrapport januari-juni 2025
28 okt 2025	Delårsrapport januari-september 2025
17 feb 2026	Bokslutskommuniké 2025

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som Traction är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom VD:s försorg, för offentliggörande den 13 februari 2025, kl. 13.00 CET.

Årsstämma 2025

Årsstämma kommer att hållas den 8 maj 2025, kl. 17.00 om den inte sker medelst poströstning. I kallelsen kommer det att framgå hur årsstämman kommer att äga rum.

Stockholm den 13 februari 2025

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	2024	2023	2024	2023
	KV 4	KV 4	Helår	Helår
Erhållna utdelningar	6,8	39,0	89,0	126,6
Värdeförändringar	102,7	244,8	332,3	92,7
Finansiella intäkter / kostnader	17,8	18,0	67,5	63,9
Övriga intäkter	0,4	0,3	1,6	1,2
Rörelsens kostnader	-2,7	-3,2	-11,1	-10,8
Resultat före skatt	124,9	298,9	479,3	273,6
Skatt	-2,2	-3,8	-2,2	-3,8
Periodens resultat¹	122,7	295,1	477,1	269,8
Resultat per aktie före och efter utspädning ² (Kr)	8,30	19,95	32,26	18,24
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	2024	2023
	31-dec	31-dec
TILLGÅNGAR		
Lånefordringar	34,0	57,0
Aktier och andelar m.m.	1 833,6	1 636,4
Summa anläggningstillgångar	1 867,6	1 693,4
Övriga omsättningstillgångar	7,3	6,8
Finansiella placeringar	1 875,2	1 927,7
Likvida medel	502,1	305,7
Summa omsättningstillgångar	2 384,5	2 240,3
SUMMA TILLGÅNGAR	4 252,1	3 933,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 247,3	3 924,7
Summa eget kapital	4 247,3	3 924,7
Kortfristiga skulder	4,8	8,9
Summa skulder	4,8	8,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 252,1	3 933,6

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2024 31-dec	2023 31-dec
Belopp hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets ingång	3 924,7	3 785,0
Utdelning till aktieägarna	-154,6	-130,2
Återköp av egna aktier	-	-
Periodens resultat	477,1	269,8
Belopp vid periodens utgång	4 247,3	3 924,7

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Mkr	2024 KV 4	2023 KV 4	2024 Helår	2023 Helår
Den löpande verksamheten				
Koncernens resultat före skatt	124,9	298,9	479,3	273,6
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-104,2	-244,8	-332,3	-92,7
Betald skatt	-7,5	-	-7,5	-1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,2	54,1	139,5	179,7
Förändring av rörelsekapital	5,8	-3,0	0,8	-5,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,1	51,0	140,4	174,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Köp av aktier i onoterade företag	-0,8	-0,3	-0,8	-4,9
Försäljning av aktier i onoterade företag	-	-	-	-
Köp av aktier i noterade företag	-108,9	-67,4	-381,4	-320,5
Försäljning av aktier i noterade företag	57,1	44,5	296,1	293,0
Förändring övriga finansiella tillgångar	108,7	78,2	296,6	107,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	56,2	53,8	210,6	74,9
Finansieringsverksamheten				
Lämnad utdelning	-	-	-154,6	-130,2
Återköp av egna aktier	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-154,4	-130,2
Periodens kassaflöde	75,3	104,8	196,4	119,3
Likvida medel vid periodens början	426,9	201,0	305,7	186,4
Likvida medel vid periodens slut	502,1	305,7	502,1	305,7

Resultatspecifikation

Koncernen 2024, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
KV 4				
Erhållna utdelningar	0,4	2,3	4,1	6,8
Värdeförändringar	-86,1	191,5	-2,6	102,7
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,4	17,4	17,8
Övriga intäkter	-	-	0,4	0,4
Rörelsens kostnader	-	-	-2,7	-2,7
Resultat före skatt	-85,7	194,1	16,4	124,9

Koncernen 2023, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
KV 4				
Erhållna utdelningar	21,0	12,8	5,2	39,0
Värdeförändringar	203,8	-1,8	42,7	244,8
Finansiella intäkter / kostnader	-	1,0	17,0	18,0
Övriga intäkter	-	-	0,3	0,3
Rörelsens kostnader	-	-	-3,2	-3,2
Resultat före skatt	224,8	11,9	62,2	298,9

Koncernen 2024, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Helår				
Erhållna utdelningar	35,0	5,2	48,8	89,0
Värdeförändringar	-70,0	253,9	148,3	332,3
Finansiella intäkter / kostnader	-	2,4	65,0	67,5
Övriga intäkter	-	-	1,6	1,6
Rörelsens kostnader	-	-	-11,1	-11,1
Resultat före skatt	-34,9	261,5	252,6	479,3

Koncernen 2023, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
Helår				
Erhållna utdelningar	75,2	14,8	36,6	126,6
Värdeförändringar	65,1	-38,6	66,2	92,7
Finansiella intäkter / kostnader	-	2,9	61,0	63,9
Övriga intäkter	-	-	1,2	1,2
Rörelsens kostnader	-	-	-10,8	-10,8
Resultat före skatt	140,3	-20,9	154,3	273,6

Finansiella tillgångar

Koncernen 31 december 2024, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	496,3	496,3
Aktier i aktiva noterade innehav	1 332,3	5,0	-	1 337,3
Finansiella placeringar	1 875,2	-	-	1 875,2
Summa	3 207,5	5,0	496,3	3 708,7

Koncernen 31 december 2023, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	241,6	241,6
Aktier i aktiva noterade innehav	1 394,7	-	-	1 394,7
Finansiella placeringar	1 927,7	-	-	1 927,7
Summa	3 322,4	-	241,6	3 564,0

Nyckeltal

	2024 Helår	2023 Helår
Värdet förändring på substansvärdet per aktie, %	13	7
Substansvärde per aktie, kr	287	265
Börskurs vid periodens slut, kr	263	242
Substansrabatt, %	8	9

Förändringar av finansiella tillgångar i nivå 3

Koncernen, Mkr	Helår 2024
Ingående bokfört värde aktier i onoterade innehav per 1 januari	241,6
Inköp/aktieägartillskott	0,8
Försäljning	-
Värdeförändring	253,9
Totalt	496,3

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 – 15

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.

Känslighetsanalys: För att beräkna känsligheten kan konstateras att en 10% värdeförändring på innehaven innebär en resultateffekt om cirka 50 Mkr vilket motsvarar cirka 1,2% av Tractions egna kapital.

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	2024 KV 4	2023 KV 4	2024 Helår	2023 Helår
Erhållna utdelningar	4,5	26,1	68,2	100,2
Värdetförändringar	-89,6	185,7	53,9	152,5
Övriga externa kostnader	-0,1	-0,1	-1,6	-1,3
Rörelseresultat	-85,2	211,7	120,5	251,4
Övriga ränteintäkter/kostnader och liknande resultatposter	9,5	9,9	39,7	36,2
Resultat efter finansiella poster	-75,7	221,5	160,2	287,5
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat¹	-75,7	221,5	160,2	287,5

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

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	2024 31-dec	2023 31-dec
TILLGÅNGAR		
Aktier och andelar	1 236,1	1 325,2
Summa anläggningstillgångar	1 236,1	1 325,2
Finansiella placeringar	1 645,4	1 660,6
Kassa och bank	331,8	221,8
Summa omsättningstillgångar	1 977,2	1 882,4
SUMMA TILLGÅNGAR	3 213,3	3 207,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	3 212,8	3 207,2
Kortfristiga skulder	0,5	0,4
Summa kortfristiga skulder	0,5	0,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 213,3	3 207,6

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% 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% av rösterna från den dag Tractions representant lämnar styrelsen.

Aktiva noterade innehav

Innehav i noterade företag där Tractions ägande överstiger 10% 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% 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 $4\,247\,100\,000 / 14\,789\,847 = 287$ 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 $((263-287)/287*100)^{-1} = 8\%$.

Substansvärde tillika eget kapital

Nettot av tillgångar och skulder till marknadsvärden vilket för Traction motsvarar Tractionkoncernens egna kapital. Det vill säga 4 247 Mkr per 31 december 2024.

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; $32,26/(265-10,45)*100 = 13\%$.

Resultat per aktie före och efter utspädning

Periodens resultat efter utspädning dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden innebär $477,1*1\,000\,000 / 14\,789\,847 = 32,26$ kr. Antalet aktier under perioden har inte förändrats.