

### Perioden juli – september

- Resultatet efter skatt uppgick till -210 (-205) Mkr, vilket fördelar sig på:
  - Aktiva noterade innehav -194 (-216) Mkr
  - Onoterade innehav -24 (1) Mkr
  - Finansiella placeringar 10 (12) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -14,20 (-13,88) kr
- Substansvärdet per aktie minskade med 5 (-5) procent
- Avkastningen på aktiva noterade innehav uppgick till cirka -14 procent
- Avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till cirka -1 procent
- Stockholmsbörsen inklusive utdelningar (SBX) minskade med cirka 6 procent

### Perioden januari – september

- Resultatet efter skatt uppgick till -25 (-593) Mkr, vilket fördelar sig på:
  - Aktiva noterade innehav -85 (-439) Mkr
  - Onoterade innehav -33 (-24) Mkr
  - Finansiella placeringar 99 (-122) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -1,71 (-40,12) kr
- Substansvärdet per aktie uppgick till 245 (256) kr/aktie
- Substansvärdet per aktie minskade med 1 (-14) procent justerat för lämnad utdelning
- Avkastningen på aktiva noterade innehav uppgick till cirka -8 procent
- Avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till cirka +6 procent
- Stockholmsbörsen inklusive utdelningar (SBX) ökade med cirka 5 procent

### Händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring inklusive erhållen utdelning på noterade aktieinnehav efter kvartalets slut uppgår till -23 Mkr per den 20 oktober 2023, varav aktiva innehav -2 Mkr och övriga noterade aktier -21 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 30/9 2023.

Innehav	Antal aktier tusental	Kurs kr per aktie	Andel av kapital	Andel av röster	Markn. värde Mkr	Andel av total	Kr / aktie
<b>Aktiva noterade innehav</b>							
BE Group	3 260	86,10	25%	25%	281	8%	19
Drillcon	24 000	4,75	54%	54%	114	3%	8
Driver Group Plc	14 388	3,46	28%	28%	50	1%	3
Hifab Group	32 944	2,40	54%	55%	79	2%	5
Nilörngruppen	3 000	55,60	26%	58%	167	5%	11
OEM International	3 816	73,90	3%	10%	282	8%	19
Softronic	11 589	14,50	22%	20%	168	5%	11
<b>Summa</b>					<b>1 140</b>	<b>31%</b>	<b>77</b>
<b>Onoterade innehav</b>							
Onoterade innehav					243	7%	16
Fordringar onoterade innehav					47	1%	3
<b>Summa</b>					<b>290</b>	<b>8%</b>	<b>20</b>
<b>Summa aktiva noterade och onoterade innehav</b>					<b>1 431</b>	<b>39%</b>	<b>97</b>
<b>Finansiella placeringar och likvida medel</b>							
Övriga noterade aktier <sup>1</sup>					863	24%	58
Räntebärande placeringar <sup>2</sup>					1 135	31%	77
Likvida medel					201	6%	14
<b>Summa</b>					<b>2 199</b>	<b>61%</b>	<b>149</b>
<b>TOTALT</b>					<b>3 630</b>	<b>100%</b>	<b>245</b>

<sup>2</sup>Inklusive räntebärande placeringar med löptid kortare än 1 år om 566,8 Mkr samt övriga nettotillgångar/skulder om -1,4 Mkr.

<sup>1</sup>Övriga noterade aktier där ägandet överstiger fem procent av antalet utestående aktier:

Bolag	Antal aktier tusental	Ägarandel	Marknadsvärde Mkr
Duroc	2 925	8%	51
PION Group	2 700	6%	17
Portmeirion Group Plc	1 280	9%	45
<b>TOTALT</b>			<b>113</b>

## VD:s kommentar

Traction uppvisar för det tredje kvartalet ett resultat om -210 Mkr vilket motsvarar en substansvärde­minskning om cirka 5 procent. Substansvärde­minskningen förklaras av en svag kursutveckling för de aktiva noterade innehaven som belastade resultatet med 194 Mkr och omvärderingar av de onoterade innehaven om -25 Mkr, som en konsekvens av allmänt lägre värderingsnivåer för onoterade företag. Traction's finansiella placeringar bidrog med 10 Mkr där de räntebärande placeringarna svarade för 18 Mkr och övriga noterade aktier -8 Mkr.

För niomånadersperioden uppgår resultatet till -25 Mkr där det aktiva noterade innehaven belastade resultatet med 85 Mkr, onoterade innehaven med 33 Mkr samtidigt som de finansiella placeringarna bidrog med 99 Mkr (varav aktier +47 Mkr).

## PERIODEN JULI - SEPTEMBER

### Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till -210 (-205) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om -226 (-214) Mkr och erhållna utdelningar om 3 (1) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 15 (12) Mkr.

### Aktiva noterade innehav

Aktiva noterade innehav belastade resultatet med -194 (-216) Mkr, motsvarande en avkastning om cirka -14 procent. Värdeförändringar uppgick till -194 (-216) Mkr och utdelningar till 0 (0) Mkr. Samtliga aktiva noterade innehav belastade resultatet, varav OEM International med -92 Mkr, Nilörngruppen med -34 Mkr och BE Group med -26 Mkr.

Värdeförändringar <sup>1</sup> (Mkr)	2023 KV 3
BE Group	-26
Drillcon	-10
Driver Group Plc	-13
Hifab Group	-3
Nilörngruppen	-34
OEM International	-92
Softronic	-16
<b>Resultat aktiva noterade innehav</b>	<b>-194</b>

<sup>1</sup>Inklusive utdelningar om 0 Mkr.

### Onoterade innehav

Onoterade innehav påverkade resultatet med -24 (1) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till -25 (0) Mkr och utdelningar 0 (0) Mkr.

### Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 10 (12) Mkr, fördelat på aktier -8 (4) Mkr och räntebärande placeringar 18 (9) Mkr.

Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till -11 (3) Mkr och utdelningar till 3 (1) Mkr, där innehavet i Portmeirion påverkade resultatet med -22 Mkr, Duroc med -6 Mkr och PION Group med -4 Mkr. Innehavet i Wallenius Wilhelmsen och NCC påverkade med +10 Mkr vardera och Swedbank med +7 Mkr.

Innehav i övriga noterade aktier uppgick till 863 (794) Mkr. De fem största innehaven per 30 september utgörs av Swedbank (76 Mkr), Wallenius Wilhelmsen (73 Mkr), Subsea 7 (65 Mkr), Duroc (51 Mkr) och Volkswagen (50 Mkr). Totalt har aktier förvärvats för netto 47 Mkr, varav Svenska Handelsbanken +43 Mkr och Danske Bank -23 Mkr. Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 4 (-3) Mkr och ränteintäkter till 14 (11) Mkr. Av värdeförändringen svarar konvertibler för 0 (1) Mkr.

Tractions likvida medel uppgick per den 30 september till 201 (186) Mkr. Räntebärande placeringar uppgick till 1 136 (1 175) Mkr, varav 567 (606) Mkr utgörs av placeringar i certifikat och liknande instrument med löptid kortare än ett år och 569 (569) Mkr i företagsobligationer och liknande instrument.

## PERIODEN JANUARI - SEPTEMBER

### Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till -25 (-593) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om -152 (-725) Mkr och erhållna utdelningar om 88 (110) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 46 (29) Mkr. Substansvärdet minskade under perioden med 1 (-14) procent justerat för lämnad utdelning om 130 Mkr.

### Aktiva noterade innehav

Aktiva noterade innehav belastade resultatet med -85 (-439) Mkr, motsvarande en avkastning om cirka -8 procent. Värdeförändringar uppgick till -139 (-515) Mkr och utdelningar till 54 (76) Mkr. Störst påverkan på resultatet hade Nilörngruppen och Softronic med -70 Mkr vardera. BE Group bidrog med 37 Mkr och OEM International med 29 Mkr. Under perioden har aktier i aktiva noterade innehav avyttrats för netto 50 Mkr, där avyttring i OEM International svarar för 63 Mkr och förvärv i Driver Group för 13 Mkr.

Värdeförändringar <sup>1</sup> (Mkr)	2023 9 mån
BE Group	37
Drillcon	-13
Driver Group Plc	5
Hifab Group	-2
Nilörngruppen	-70
OEM International	29
Softronic	-70
<b>Resultat aktiva noterade innehav</b>	<b>-85</b>

<sup>1</sup>Inklusive utdelningar om 54 Mkr.

### Onoterade innehav

Onoterade innehav påverkade resultatet med -33 (-24) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till -37 (-37) Mkr, omvärdering av lånefordringar 0 (1) Mkr och utdelningar 2 (11) Mkr.

### Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 99 (-122) Mkr, fördelat på aktier 47 (-117) Mkr och räntebärande placeringar 52 (-6) Mkr.

Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 15 (-140) Mkr och utdelningar till 31 (23) Mkr, varav innehavet i Pion Group påverkade med -14 Mkr, Duroc med -12 Mkr och Portmeirion med -4 Mkr. Innehavet i Protector Forsikring och Subsea 7 påverkade med +13 Mkr vardera, Swedbank med +12 Mkr och Hennes & Mauritz med +11 Mkr. Totalt har aktier förvärvats för netto 54 Mkr.

Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 8 (-34) Mkr och ränteintäkter till 44 (28) Mkr. Av värdeförändringen svarar konvertibler för 2 (3) Mkr.

**Eget kapital/Substansvärde**

Eget kapital uppgick per den 30 september till 3 630 (3 785) Mkr motsvarande 245 (256) kr per aktie. Antal aktier per 30 september uppgick till 16 000 000 varav 1 800 000 av serie A. Exklusive återköpta aktier (1 210 153 st. motsvarande 8 procent), uppgick antalet till 14 789 847 varav 1 800 000 av serie A.

**Moderbolaget**

AB Traction's resultat för perioden januari-september uppgick till 66 (-466) Mkr. Likvida medel uppgick till 145 (138) Mkr exklusive placeringar i certifikat och andra räntebärande placeringar med löptid understigande ett år om 526 (448) 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.

**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 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.

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**

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

9 feb 2024	Bokslutskommuniké 2023
2 maj 2024	Delårsrapport januari-mars 2024
2 maj 2024	Årsstämma 2024, kl 17.00 Stockholm
15 jul 2024	Delårsrapport januari-juni 2024
24 okt 2024	Delårsrapport januari-september 2024
13 feb 2025	Bokslutskommuniké 2024

*Informationen i denna delårsrapport är sådan som Traction är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom VD:s försorg, för offentliggörande den 23 oktober 2023, kl. 13.00 CET.*

Stockholm den 23 oktober 2023

Petter Stillström  
verkställande direktör

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

## Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	2023 KV 3	2022 KV 3	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Helår
Erhållna utdelningar	2,7	0,6	87,6	109,8	123,1
Värdoförändringar	-226,2	-214,4	-152,1	-724,7	-529,2
Finansiella intäkter / kostnader	15,1	11,7	45,8	29,4	42,8
Övriga intäkter	0,3	0,3	0,9	0,9	1,2
Rörelsens kostnader	-2,0	-2,2	-7,6	-7,6	-11,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-210,0</b>	<b>-204,0</b>	<b>-25,3</b>	<b>-592,2</b>	<b>-373,1</b>
Skatt	0,0	-1,2	0,0	-1,2	-4,7
<b>Periodens resultat<sup>1</sup></b>	<b>-210,0</b>	<b>-205,2</b>	<b>-25,3</b>	<b>-593,4</b>	<b>-377,8</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning <sup>2</sup> (Kr)	-14,20	-13,88	-1,71	-40,12	-25,54
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	2023 30-sep	2022 30-sep	2022 31-dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Lånefordringar	47,0	23,3	28,3
Aktier och andelar m.m.	1 383,6	1 528,4	1 604,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 430,6</b>	<b>1 551,8</b>	<b>1 632,5</b>
Övriga omsättningstillgångar	3,8	0,9	4,1
Finansiella placeringar	1 999,4	1 797,4	1 969,4
Likvida medel	201,0	222,3	186,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 204,1</b>	<b>2 020,6</b>	<b>2 160,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 634,7</b>	<b>3 572,3</b>	<b>3 792,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 629,6	3 569,4	3 785,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 629,6</b>	<b>3 569,4</b>	<b>3 785,0</b>
Kortfristiga skulder	5,1	3,0	7,5
<b>Summa skulder</b>	<b>5,1</b>	<b>3,0</b>	<b>7,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 634,7</b>	<b>3 572,3</b>	<b>3 792,5</b>

## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2023 30-sep	2022 30-sep	2022 31-dec
Belopp hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets ingång	3 785,0	4 234,5	4 234,5
Utdelning till aktieägarna	-130,2	-71,7	-71,7
Återköp av egna aktier	-	-	-
Periodens resultat	-25,3	-593,4	-377,8
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>3 629,6</b>	<b>3 569,4</b>	<b>3 785,0</b>

## Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Mkr	2023 KV 3	2022 KV 3	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Helår
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Koncernens resultat före skatt	-210,0	-204,0	-25,3	-592,2	-373,1
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	226,2	214,4	152,1	724,7	529,2
Betald skatt	-	-	-	-	-1,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>16,2</b>	<b>10,4</b>	<b>126,8</b>	<b>132,5</b>	<b>154,9</b>
Förändring av rörelsekapital	0,9	1,2	-2,0	3,2	1,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>17,1</b>	<b>11,6</b>	<b>124,8</b>	<b>135,6</b>	<b>155,9</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Köp av aktier i noterade företag	-2,9	-	-4,7	-4,0	-4,0
Försäljning av aktier i noterade företag	-	-	-	-	-
Köp av aktier i noterade företag	-111,9	-22,6	-253,0	-218,4	-229,5
Försäljning av aktier i noterade företag	64,5	38,5	248,6	168,7	192,3
Förändring övriga finansiella tillgångar	-74,9	-45,3	29,1	-254,7	-323,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-125,2</b>	<b>-29,4</b>	<b>19,9</b>	<b>-308,5</b>	<b>-364,6</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Lämnad utdelning	-	-	-130,2	-71,7	-71,7
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-130,2</b>	<b>-71,7</b>	<b>-71,7</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-108,1</b>	<b>-17,8</b>	<b>14,6</b>	<b>-244,5</b>	<b>-280,5</b>
Likvida medel vid periodens början	309,1	240,1	186,4	466,9	466,9
Likvida medel vid periodens slut	201,0	222,3	201,0	222,3	186,4



## Resultatspecifikation

Koncernen 2023, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
<b>KV 3</b>				
Erhållna utdelningar	-	-	2,7	2,7
Värdeförändringar	-194,3	-24,7	-7,2	-226,2
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,7	14,4	15,1
Övriga intäkter	-	-	0,3	0,3
Rörelsens kostnader	-	-	-2,0	-2,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-194,3</b>	<b>-24,0</b>	<b>8,3</b>	<b>-210,0</b>

Koncernen 2022, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
<b>KV 3</b>				
Erhållna utdelningar	-	-	0,6	0,6
Värdeförändringar	-215,8	0,6	0,5	-214,4
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,4	11,2	11,7
Övriga intäkter	-	-	0,3	0,3
Rörelsens kostnader	-	-	-2,2	-2,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-215,8</b>	<b>1,0</b>	<b>10,5</b>	<b>-204,0</b>

Koncernen 2023, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
<b>9 mån</b>				
Erhållna utdelningar	54,2	2,0	31,5	87,6
Värdeförändringar	-138,7	-36,7	23,4	-152,1
Finansiella intäkter / kostnader	-	1,9	43,9	45,8
Övriga intäkter	-	-	0,9	0,9
Rörelsens kostnader	-	-	-7,6	-7,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-84,6</b>	<b>-32,8</b>	<b>92,1</b>	<b>-25,3</b>

Koncernen 2022, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
<b>9 mån</b>				
Erhållna utdelningar	75,9	10,7	23,2	109,8
Värdeförändringar	-514,6	-35,9	-174,1	-724,7
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,8	28,5	29,4
Övriga intäkter	-	-	0,9	0,9
Rörelsens kostnader	-	-	-7,6	-7,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-438,7</b>	<b>-24,4</b>	<b>-129,2</b>	<b>-592,2</b>

## Finansiella tillgångar

Koncernen 30 september 2023, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Aktier i onoterade innehav	-	-	243,2	243,2
Aktier i aktiva noterade innehav	1 140,4	-	-	1 140,4
Finansiella placeringar	1 999,4	-	-	1 999,4
<b>Summa</b>	<b>3 139,8</b>	<b>-</b>	<b>243,2</b>	<b>3 383,0</b>

Koncernen 31 december 2022, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Aktier i onoterade innehav	-	-	275,3	275,3
Aktier i aktiva noterade innehav	1 328,9	-	-	1 328,9
Finansiella placeringar	1 969,4	-	-	1 969,4
<b>Summa</b>	<b>3 298,3</b>	<b>-</b>	<b>275,3</b>	<b>3 573,6</b>

## Nyckeltal

	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Helår
Värdet förändring på substansvärdet per aktie, %	-1	-14	-9
Substansvärde per aktie, kr	245	241	256
Börskurs vid periodens slut, kr	235	199,5	211
Substansrabatt, %	4	17	18

## Förändringar av finansiella tillgångar i nivå 3

Koncernen, Mkr	Jan-sep 2023
Ingående bokfört värde aktier i onoterade innehav per 1 januari	275,3
Inköp/aktieägartillskott	4,7
Försäljning	-
Värdetförändring	-36,7
<b>Totalt</b>	<b>243,2</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

## 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.

## Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Mkr	2023 KV 3	2022 KV 3	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Helår
Erhållna utdelningar	2,8	0,6	74,1	83,4	95,1
Värdoförändringar	-184,2	-179,4	-33,2	-555,0	-369,0
Övriga externa kostnader	-0,3	-0,3	-1,2	-1,3	-1,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-181,7</b>	<b>-179,1</b>	<b>39,7</b>	<b>-472,9</b>	<b>-275,5</b>
Övriga ränteintäkter/kostnader och liknande resultatposter	8,8	1,0	26,3	6,6	14,8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-172,9</b>	<b>-178,1</b>	<b>66,0</b>	<b>-466,3</b>	<b>-260,7</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat<sup>1</sup></b>	<b>-172,9</b>	<b>-178,1</b>	<b>66,0</b>	<b>-466,3</b>	<b>-260,7</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	2023 30-sep	2022 30-sep	2022 31-dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Aktier och andelar	1 132,5	1 166,1	1 239,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 132,5</b>	<b>1 166,1</b>	<b>1 239,3</b>
Fordringar på koncernföretag	-	51,6	-
Finansiella placeringar	1 708,1	1 445,3	1 673,3
Kassa och bank	145,4	181,7	137,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 853,6</b>	<b>1 678,5</b>	<b>1 811,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 986,1</b>	<b>2 844,7</b>	<b>3 050,4</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>2 985,7</b>	<b>2 844,2</b>	<b>3 049,9</b>
Kortfristiga skulder	0,4	0,4	0,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 986,1</b>	<b>2 844,7</b>	<b>3 050,4</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 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  $3\,630 * 1\,000\,000 / 14\,789\,847 = 245$  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  $((235-245)/245 * 100) * -1 = 4\%$ .

### Substansvärde tillika eget kapital

Nettot av tillgångar och skulder till marknadsvärden vilket för Traction motsvarar Tractionkoncernens egna kapital. Det vill säga 3 630 Mkr per 30 september 2023.

### 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;  $-1,71 / (256 - 8,80) * 100 = -1\%$ .

### Resultat per aktie före och efter utspädning

Periodens resultat efter utspädning dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden innebär  $-25,3 * 1\,000\,000 / 14\,789\,847 = -1,71$  kr. Antalet aktier under perioden har inte förändrats.

## Granskningsrapport

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

### *Inledning*

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för AB Traction (publ), org nr 556029-8654 per den 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### *Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning*

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### *Slutsats*

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober 2023

Mazars AB

Martin Kraft

Auktoriserad revisor