

Perioden januari – mars

- Resultatet efter skatt uppgick till 128 (211) Mkr, vilket fördelar sig på:
 - Aktiva noterade innehav 20 (183) Mkr
 - Onoterade innehav 1 (-5) Mkr
 - Finansiella placeringar 109 (36) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 8,67 (14,27) kr
- Substansvärdet per aktie uppgick till 274 (270) kr/aktie
- Substansvärdet per aktie ökade med 3 (6) procent
- Avkastningen på aktiva noterade innehav uppgick till cirka 1 (14) procent
- Avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till cirka 9 (3) procent
- Stockholmsbörsen inklusive utdelningar (SBX) ökade med 8 (9) procent
- Styrelsen föreslår en utdelning om 10,45 (8,80) kr/aktie

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring inklusive erhållen utdelning på noterade aktieinnehav efter kvartalets slut uppgår till 69 Mkr per den 30 april 2024, varav aktiva innehav 30 Mkr och övriga noterade aktier 38 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 företagsledningar. 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 31/3 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	3 260	54,60	25%	25%	178	4%	12
Drillcon	24 000	6,46	54%	54%	155	4%	10
Driver Group Plc	14 388	3,31	27%	27%	48	1%	3
Hifab Group	32 789	2,50	54%	55%	82	2%	6
Nilörngruppen	3 000	65,00	26%	58%	195	5%	13
OEM International	3 816	105,00	3%	10%	401	10%	27
Portmeirion Group Plc	1 675	32,42	12%	12%	54	1%	4
Softronic	11 589	26,20	22%	21%	304	7%	21
Summa					1 416	35%	96
Onoterade innehav							
Onoterade innehav					242	6%	16
Fordringar onoterade innehav					36	1%	2
Summa					278	7%	19
Summa aktiva noterade och onoterade innehav					1 694	42%	115
Finansiella placeringar och likvida medel							
Övriga noterade aktier ¹					970	24%	66
Räntebärande placeringar ²					900	22%	61
Likvida medel					489	12%	33
Summa					2 359	58%	159
TOTALT					4 053	100%	274

¹Övriga noterade aktier där ägandet överstiger fem procent är Duroc (8%) och PION Group (6%).

²Inklusive räntebärande placeringar med löptid kortare än 1 år om 396,8 Mkr samt övriga nettotillgångar/skulder om 5,7 Mkr.

VD:s kommentar

Tractions resultat för det första kvartalet uppgår till 128 Mkr vilket innebär en substansvärdeökning om 3 procent. Avkastningen på de finansiella aktieplaceringarna uppgick till cirka 9 procent vilket marginellt överstiger Stockholmsbörsen som helhet som ökade med 8 procent. Tractions aktiva innehav utvecklades sammantaget sidledes och steg med 1 procent men med stor variation mellan innehaven. De räntebärande placeringarna utvecklades fortsatt stabilt och inkl. erhållna räntor på likvida medel bidrog dessa med 33 Mkr till resultatet.

PERIODEN JANUARI - MARS

Sammanfattning

Resultatet efter skatt uppgick till 128 (211) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar om 91 (187) Mkr och erhållna utdelningar om 21 (13) Mkr. Finansiella intäkter uppgick till 18 (14) Mkr.

Aktiva noterade innehav

Aktiva noterade innehav bidrog med 20 (183) Mkr, motsvarande en avkastning om cirka 1 (14) procent. Värdeförändringar uppgick till 19 (181) Mkr och utdelningar till 1 (1) Mkr. Störst bidrag till resultatet hade Softronic som bidrog med 74 Mkr och Nilörngruppen med 15 Mkr. Störst belastning var BE Group med -54 Mkr följt av Portmeirion Group Plc med -7 Mkr. Under perioden har aktier för drygt 3 Mkr förvärvats i Portmeirion Group Plc där ägandet uppgår till 12 (11) procent.

Värdeförändringar ¹ (Mkr)	2024 KV 1
BE Group	-54
Drillcon	4
Driver Group Plc	-3
Hifab Group	-7
Nilörngruppen	15
OEM International	-2
Portmeirion Group Plc	-7
Softronic	74
Resultat aktiva noterade innehav	20

¹Inklusive utdelningar som uppgick till 1 Mkr.

Onoterade innehav

Onoterade innehav påverkade resultatet med 1 (-5) Mkr, varav värdeförändringar uppgick till 0 (-8) Mkr och utdelningar 0 (0) Mkr.

Finansiella placeringar

Övriga noterade innehav bidrog med 109 (36) Mkr, fördelat på aktier 77 (22) Mkr och räntebärande placeringar 33 (14) Mkr.

Värdeförändringar på övriga noterade aktier uppgick till 57 (12) Mkr och utdelningar till 20 (10) Mkr.

Innehav i övriga noterade aktier uppgick till 970 (873) Mkr. De fem största innehaven per 31 mars utgörs av Volkswagen (71 Mkr), Subsea 7 (68 Mkr), Swedbank (68 Mkr), Wallenius Wilhelmsen (65 Mkr) och Protector Forsikring (56 Mkr).

Värdeförändringar på räntebärande placeringar uppgick till 15 (1) Mkr och ränteintäkter till 18 (13) Mkr. Av värdeförändringen svarar konvertibler för 2 (0) Mkr.

Tractions likvida medel uppgick till 489 (306) Mkr. Räntebärande placeringar uppgick per den 31 mars till 894 (1 055) Mkr, varav 348 (574) Mkr utgörs av placeringar i certifikat och liknande instrument med löptid kortare än ett år och 546 (481) Mkr i företagsobligationer och liknande instrument.

Föreslagna utdelningar från aktiva noterade innehav uppgår till 32 (72) Mkr. Föreslagen utdelning till Tractions aktieägare uppgår till 10,45 (8,80) kr per aktie motsvarande 155 (130) Mkr.

Eget kapital/Substansvärde

Eget kapital uppgick per den 31 mars till 4 053 (3 925) Mkr motsvarande 274 (265) kr per aktie. Antal aktier per 31 mars uppgick till 16 000 000 varav 1 800 000 av serie A. Exklusive återköpta aktier (1 210 153 st. motsvarande 8 procent), uppgick antalet till 14 789 847 varav 1 800 000 av serie A.

Moderbolaget

AB Tractions resultat för perioden uppgick till 47 (220) Mkr. Likvida medel uppgick till 359 (222) Mkr exklusive placeringar i certifikat och andra räntebärande placeringar med löptid understigande ett år om 348 (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 förkommit

sedvanliga transaktioner mellan hel- och majoritetsägda företag i Tractionkoncernen, däribland utlåning, räntedebitering, amortering, utdelning/koncernbidrag och viss debitering för utförda tjänster.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Tractions väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av exponering mot en viss bransch eller ett enskilt innehav liksom beroende av enskilda nyckelpersoner i de företag där Traction har ägarintressen. Till detta kommer finansiella risker som i huvudsak är prISRISKER, det vill säga risken för en värdeförändring i ett finansiellt instrument på grund av förändringar i antingen noterade eller indikativa kurser på aktier, derivat, obligationer, valutakurser eller räntor. Utöver de risker som beskrivs i Tractions årsredovisning i allmänhet med anledning av bolagets affärsinriktning kan specifikt hänvisas till förvaltningsberättelsen med tillhörande noter för en utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering. Därtill bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 - Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. Traction är ett investmentföretag enligt IFRS 10, vilket innebär att Traction tillämpar de undantag från konsolidering av dotterföretag som föreskrivs.

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:

15 juli 2024	Delårsrapport januari-juni 2024
24 okt 2024	Delårsrapport januari-september 2024
13 feb 2025	Bokslutskommuniké 2024

Styrelseförslag och årsstämma

Kallelse till årsstämma publicerades den 26 mars 2024. Huvudägaren har föreslagit omval av styrelseledamöterna Henrik Lange, Jonas Olavi, Bengt Stillström (Ordf.) och Petter Stillström. Se vidare på traction.se

Årsstämma hålls torsdagen den 2 maj 2024 kl 17.00.

Denna information lämnades, genom VD:s försorg, för offentliggörande den 2 maj 2024, kl. 15.00 CET.

Stockholm den 2 maj 2024

Petter Stillström
verkställande direktör

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
traction.se

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	2024 KV 1	2023 KV 1	2023 Helår
Erhållna utdelningar	21,3	13,1	126,6
Värdeförändringar	90,8	187,1	92,7
Finansiella intäkter / kostnader	18,4	13,5	63,9
Övriga intäkter	0,4	0,3	1,2
Rörelsens kostnader	-2,8	-3,0	-10,8
Resultat före skatt	128,2	211,0	273,6
Skatt	-	-	-3,8
Periodens resultat¹	128,2	211,0	269,8
Resultat per aktie före och efter utspädning ² (Kr)	8,67	14,27	18,24
Antal aktier (tusental)	14 790	14 790	14 790
D:o genomsnitt (tusental)	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 31-mar	2023 31-mar	2023 31-dec
TILLGÅNGAR			
Lånefordringar	36,0	38,3	57,0
Aktier och andelar m.m.	1 658,2	1 790,7	1 636,4
Summa anläggningstillgångar	1 694,2	1 829,0	1 693,4
Övriga omsättningstillgångar	9,1	4,5	6,8
Finansiella placeringar	1 864,3	1 818,5	1 927,7
Likvida medel	488,8	349,2	305,7
Summa omsättningstillgångar	2 362,2	2 172,2	2 240,3
SUMMA TILLGÅNGAR	4 056,4	4 001,2	3 933,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 053,0	3 996,0	3 924,7
Summa eget kapital	4 053,0	3 996,0	3 924,7
Kortfristiga skulder	3,4	5,2	8,9
Summa skulder	3,4	5,2	8,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 056,4	4 001,2	3 933,6

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2024	2023	2023
	31-mar	31-mar	31-dec
Belopp hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets ingång	3 924,7	3 785,0	3 785,0
Utdelning till aktieägarna	-	-	-130,2
Återköp av egna aktier	-	-	-
Periodens resultat	128,2	211,0	269,8
Belopp vid periodens utgång	4 053,0	3 996,0	3 924,7

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Mkr	2024	2023	2023
	KV 1	KV 1	Helår
Den löpande verksamheten			
Koncernens resultat före skatt	128,2	211,0	273,6
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-90,8	-187,1	-92,7
Betald skatt	-	-3,5	-1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37,4	20,4	179,7
Förändring av rörelsekapital	-7,9	-2,7	-5,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29,5	17,7	174,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av aktier i onoterade företag	-	-	-4,9
Försäljning av aktier i onoterade företag	-	-	-
Köp av aktier i noterade företag	-119,6	-105,0	-320,5
Försäljning av aktier i noterade företag	76,1	74,9	293,0
Förändring övriga finansiella tillgångar	196,9	175,1	107,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	153,5	145,1	74,9
Finansieringsverksamheten			
Lämnad utdelning	-	-	-130,2
Återköp av egna aktier	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-130,2
Periodens kassaflöde	183,0	162,8	119,3
Likvida medel vid periodens början	305,7	186,4	186,4
Likvida medel vid periodens slut	488,8	349,2	305,7

Resultatspecifikation

Koncernen 2024, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
KV 1				
Erhållna utdelningar	1,4	-	19,9	21,3
Värdeförändringar	18,9	0,4	71,7	90,8
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,7	17,6	18,4
Övriga intäkter	-	-	0,4	0,4
Rörelsens kostnader	-	-	-2,8	-2,8
Resultat före skatt	20,3	1,1	106,8	128,2

Koncernen 2023, Mkr	Aktiva noterade innehav	Onoterade innehav	Finansiella placeringar / övrigt	Totalt
KV 1				
Erhållna utdelningar	1,4	2,0	9,7	13,1
Värdeförändringar	181,3	-7,8	13,7	187,1
Finansiella intäkter / kostnader	-	0,5	13,0	13,5
Övriga intäkter	-	-	0,3	0,3
Rörelsens kostnader	-	-	-3,0	-3,0
Resultat före skatt	182,6	-5,3	33,7	211,0

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 mars 2024, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav	-	-	242,0	242,0
Aktier i aktiva noterade innehav	1 416,2	-	-	1 416,2
Finansiella placeringar	1 864,3	-	-	1 864,3
Summa	3 280,5	-	242,0	3 522,4

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 KV 1	2023 KV 1	2023 Helår
Värdet förändring på substansvärdet per aktie, %	3	6	7
Substansvärde per aktie, kr	274	270	265
Börskurs vid periodens slut, kr	269	245	242
Substansrabatt, %	2	9	9

Förändringar av finansiella tillgångar i nivå 3

Koncernen, Mkr	2024 KV 1
Ingående bokfört värde	241,6
Inköp/aktieägartillskott	-
Försäljning	-
Värdeförändring	0,4
Totalt	242,0

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	2024 KV 1	2023 KV 1	2023 Helår
Erhållna utdelningar	21,3	11,1	100,2
Värdoförändringar	14,5	201,4	152,5
Övriga externa kostnader	-0,5	-0,5	-1,3
Rörelseresultat	35,4	212,0	251,4
Övriga ränteintäkter/kostnader och liknande resultatposter	11,7	7,5	36,2
Resultat efter finansiella poster	47,1	219,5	287,6
Skatt	-	-	-
Periodens resultat¹	47,1	219,5	287,6

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-mar	2023 31-mar	2023 31-dec
TILLGÅNGAR			
Aktier och andelar	1 272,8	1 440,6	1 325,2
Summa anläggningstillgångar	1 272,8	1 440,6	1 325,2
Finansiella placeringar	1 623,4	1 522,2	1 660,6
Kassa och bank	358,5	307,1	221,8
Summa omsättningstillgångar	1 981,9	1 829,3	1 882,4
SUMMA TILLGÅNGAR	3 254,7	3 269,9	3 207,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 254,3	3 269,4	3 207,2
Kortfristiga skulder	0,4	0,5	0,4
Summa kortfristiga skulder	0,4	0,5	0,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 254,7	3 269,9	3 207,6

Definitioner och alternativa nyckeltal

Nedanstående definitioner och alternativa nyckeltal är väsentliga för förståelse och bedömning av Traction's 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 Traction's projektföretag.

Finansiella placeringar

Avser aktie- och räntebärande placeringar där Traction's 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 Traction's 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, från den dag Traction's representant lämnar styrelsen.

Aktiva noterade innehav

Innehav i noterade företag där Traction's 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 Traction's substansvärde i denna rapport. Ett innehav redovisas som aktivt från och med den dag Traction's 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 kategorin 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 $4\,053 \cdot 1\,000\,000 / 14\,789\,847 = 274$ kr.

Substansrabatt

Traction's 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 $((269-274)/274 \cdot 100)^{-1} = 2\%$

Substansvärde tillika eget kapital

Nettot av tillgångar och skulder till marknadsvärden vilket för Traction motsvarar Tractionkoncernens egna kapital. Det vill säga 4 053 Mkr per 31 mars 2024.

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; $8,67/(265) \cdot 100 = 3\%$.

Resultat per aktie före och efter utspädning

Periodens resultat efter utspädning dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden innebär $128 \cdot 1\,000\,000 / 14\,789\,847 = 8,67$ kr. Antalet aktier under perioden har inte förändrats.