

TRACTION

Traction är ett investmentbolag vars verksamhet bygger på en egen metodik för utveckling och förädling av företag där Traction är ägare. Tractionens ägarroll baseras på ett aktivt och långsiktigt engagemang tillsammans med en entreprenör eller företagsledning samt andra delägare. För närvarande är Traction engagerat i ett 20-tal företag, varav flera är publikt noterade. Därutöver bedriver Traction en investeringsverksamhet i syfte att uppnå en god avkastning på bolagets kapital. Tractionens aktier handlas på NASDAQ OMX Nordiska börs i Stockholm (Small Cap-listan). Läs mer om Traction på www.traction.se

Bokslutskommuniké januari – december 2013

Perioden januari - december

- Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 212 (201) Mkr
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 13,83 (12,93) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 692 (612) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 220 (199) Mkr, varav:
 - Värdeförändring på värdepapper 86 (105) Mkr
 - Erhållna utdelningar 61 (44) Mkr
 - Rörelseresultat i operativa dotterbolag 76 (54) Mkr
- Avkastning på eget kapital var 14 (15) %
- Eget kapital per aktie per 31/12, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till 112 (101) kr
- Beräknat substansvärde per 31/12, där de operativa dotterbolagen marknadsvärderats, uppgick till 1 901 Mkr motsvarande 127 (112) kr per aktie
- Styrelsen föreslår utdelning om 2,45 (3,10) kr/aktie

Perioden oktober - december

- Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 112 (32) Mkr
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning uppgick till 7,32 (2,01) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 195 (176) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 118 (38) Mkr, varav:
 - Värdeförändring på värdepapper 92 (17) Mkr
 - Rörelseresultat i operativa dotterbolag 28 (22) Mkr

Väsentliga händelser under kvartalet

- Positiv avslutning på året för samtliga operativa dotterbolag
- Inflyttning och slutförsäljning av samtliga lägenheter i Creatum Holdings fastighetsprojekt
- Traction har återköpt 424 305 B-aktier, motsvarande 2,6 %

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring på noterade innehav sedan 31 december uppgår per den 11 februari till 22 Mkr
- Traction kommer gå över till Investment Entity-redovisning från och med 2014
- Traction medverkar i ett nyemissionsgarantikonsortium i BE Group

VD:s kommentar

År 2013 blev sammantaget ett stabilt år för Traction med en substansvärdeökning om knappt 14% justerat för lämnad utdelning. Resultatet för moderbolagets aktieägare uppgick till 277 Mkr enligt Investment Entity-redovisning. Årets större händelser är Bricads försäljning av innehavet i Vallentuna Centrum AB jämte exploateringen av vårt delägda fastighetsprojekt i Creatum Holding med byggnation och försäljning av lägenheter. Den avbrutna rekonstruktionen av Ankarsrum Diecasting, som även innebar förnyande av kundavtal, har skapat förutsättningar för långsiktig konkurrensförmåga.

Mindre bra under året är den svaga kursutveckling i BE Group som belastar resultatet med 56 Mkr. BE Group har under det gångna året vidtagit omfattande åtgärdsprogram. Vi har ett långsiktigt ägarperspektiv och BE Group har goda förutsättningar att åter kunna leverera stabil lönsamhet som en av de ledande stålgrossisterna i framför allt Sverige och Finland.

EKONOMI KONCERNEN**PERIODEN OKTOBER - DECEMBER****Sammanfattning**

Nettoomsättningen uppgick till 195 (176) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 118 (38) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar 92 (17) Mkr samt resultatet för operativa dotterbolag 28 (22) Mkr. Finansnettot uppgick till 1 (5) Mkr.

Operativa dotterbolag

Nettoomsättningen uppgick till 194 (174) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 83 (73) Mkr och Nilörngruppen med 110 (99) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 28 (22) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 12 (6) Mkr och Nilörngruppen med 16 (17) Mkr. Zitiz och nättidningen Sourze avvecklades i vår regi under kvartalet, vilket har haft obetydlig påverkan på resultatet.

Noterade innehav

Värdeförändringen på noterade värdepapper uppgick till 91 (14) Mkr, varav Aktiva noterade innehav (äggande >10 %) bidrog med 52 (-13) Mkr där BE Group stod för -22 Mkr, Catella 13 Mkr, OEM International 30 Mkr, PartnerTech 11 Mkr och Softronic 8 Mkr. Värdeförändringar på Övriga noterade innehav (äggande <10 %) uppgick till 37 (27) Mkr.

Onoterade innehav

Omvärdering har skett av de onoterade minoritetsägda innehaven med 1 (3) Mkr. Innehaven i Signtrace och Saguru såldes under kvartalet. JRS Securities, där Traction äger 10%, avtalade om försäljning av hela verksamheten till Remium vilket genomfördes i januari 2014. Byggnationen av lägenheter i Creatum Holdings delägda fastighetsprojekt slutfördes i huvudsak under slutet av året. Samtliga lägenheter är sålda och full likvid har erhållits.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick till 21 (27) Mkr. Försäljning av aktier i noterade företag har skett med 16 (29) Mkr. Traction konverterades till aktier vilka successivt har avyttrats under året och i januari 2014 med sammantaget ett bra resultat. Vidare har företagsobligationer och övriga finansiella tillgångar nettosålts för 42 (nettoköpts för 3) Mkr. Traction har återköpt 424 305 aktier motsvarande 2,6 % för 38,2 Mkr (90 kr/st).

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Värdeförändring på noterade innehav sedan 31 december uppgår per den 11 februari till 22 Mkr.

Traction kommer gå över till Investment Entity-redovisning från och med det första kvartalet 2014. Övergången innebär att de operativa dotterbolagen kommer marknadsvärderas på samma sätt som idag sker för intressebolagen istället för att konsolideras in i koncernen. Tabellen över Tractionkoncernens substansvärde på sid fem ger en uppskattning över vad det kommer få för effekt på koncernens redovisade tillgångsmassa.

Intressebolaget BE Group meddelade i oktober 2013 att bolaget avser genomföra en garanterad företrädesemission under det första kvartalet 2014. I januari offentliggjordes att Traction medverkar i ett garantikonsortium i vilket Traction garanterar och tecknar sammantaget hälften av den planerade emissionen om cirka 160 Mkr. Traction ägarandel uppgår till knappt 22 % vilket innebär att nya aktier kommer tecknas för minst 35 Mkr.

PERIODEN JANUARI - DECEMBER

Sammanfattning

Nettoomsättningen uppgick till 692 (612) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 220 (199) Mkr, vilket inkluderar värdeförändringar 86 (105) Mkr, erhållna utdelningar 61 (44) Mkr samt resultatet för operativa dotterbolag 76 (54) Mkr. Finansnettot uppgick till 12 (21) Mkr.

Operativa dotterbolag

Nettoomsättningen uppgick till 685 (606) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 297 (269) Mkr och Nilörngruppen med 384 (332) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 76 (54) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 33 (25) Mkr och Nilörngruppen med 44 (33) Mkr. Ankarsrumbolagen och Nilörngruppen genererade sammantaget netto 34 Mkr till centrala Traction i form av utdelningar och amortering av lån.

Omsättning och operativt resultat är det högsta respektive näst högsta i Nilörngruppens historia. Ökningen är i huvudsak hänförlig till de utländska bolagen som alla ökar i både omsättning och resultat. Nilörn har erhållit ett flertal stora internationella kunder under 2013.

Den positiva resultatutvecklingen fortsätter även för Ankarsrumbolagen, där Ankarsrum Motors redovisar ett operativt resultat om 28 (21) Mkr, men även positiva resultat uppvisas i Ankarsrum Die Casting och Ankarsrum Assistent.

Noterade innehav

Värdeförändringen på noterade värdepapper uppgick till 73 (109) Mkr. Aktiva noterade innehav (äggande >10 %) bidrog med 39 (38) Mkr varav BE Group -56 Mkr, Catella +13 Mkr, OEM +41 Mkr, Hifab +17 Mkr och Softronic med +10 Mkr. Värdeförändringar på övriga noterade innehav uppgick till 33 (71) Mkr, varav innehavet i PA Resources -34 Mkr och SCA +43 Mkr. Därutöver erhöles utdelningar om 34 (38) Mkr.

Onoterade innehav

Omvärdering har skett av de onoterade minoritetsägda innehaven med 13 (-4) Mkr och utdelningar har erhållits med 32 (5) Mkr (inklusive inlösen av aktier i Banking Automation om knappt 5 Mkr). Creatum Holding har under året uppvärderats med 25 Mkr, då bolagets fastighetsprojekt i huvudsak är färdigställt och samtliga lägenheter är sålda. Utdelning om 27 Mkr har erhållits från Bricad Holding och därav netto värderats ned med 16 Mkr under året. Bricad Holding består huvudsakligen av likvida medel och finansiella

tillgångar efter avyttringen av innehavet i Vallentuna Centrum AB till Fastpartner under året.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick till 187 (125) Mkr. Större förvärv under perioden har skett i BE Group 49 Mkr, Catella 17 Mkr och Drillcon 26 Mkr. I Drillcon ökade ägarandelen från 30% till knappt 50% efter ett budpliktsbud. Vidare förvärvades drygt 10% av aktierna i det engelska teknikkonsultföretaget Waterman Group Plc för drygt 14 Mkr. Aktieposten hade vid årsskiftet ett marknadsvärde om drygt 20 Mkr.

Försäljning av aktier i noterade företag har skett med 142 (168) Mkr varav aktier i SCA svarar för 95 Mkr och G5 Entertainment 18 Mkr. Vidare har företagsobligationer och övriga finansiella tillgångar nettosålt för 6 (33) Mkr.

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel per 31 december uppgick till 264 (254) Mkr, varav centrala Traction 218 Mkr. Av Tractions omsättningstillgångar utgjordes 405 (446) Mkr av finansiella placeringar i form av aktier och räntebärande placeringar.

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 19 (18) Mkr och är hänförliga till de operativa dotterbolagen. Tractions målsättning är att de operativa dotterbolagen ska klara finansieringen på egna meriter.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 31 december 2013 till 1 707 (1 585) Mkr varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 1 676 (1 559) Mkr motsvarande 112 (101) kr per aktie. Antal aktier per 31 december uppgick till 16 400 000 varav 1 800 000 av serie A. Exklusive 1 460 305 återköpta aktier, varav 424 305 st återköptes under fjärde kvartalet, uppgick antal aktier till 14 939 695 varav 1 800 000 av serie A.

Moderbolaget

AB Tractions resultat uppgick till 108 (140) Mkr. Likvida medel uppgick per den sista december till 139 (201) Mkr. Moderbolagets soliditet var per den 31 december 100 (100) %. Moderbolaget har inga externa lån.

Substansvärde

I Tractions räkenskaper är noterade innehav och onoterade minoritetsägda innehav marknadsvärderade samtidigt som dotterbolagen värderas till redovisat eget kapital. Nedan redovisas en sammanställning över Tractions innehav där de operativa dotterbolagen har marknadsvärderats på motsvarande sätt som de övriga onoterade innehaven. Detaljerade uppgifter finns i not 2 och 3. Marknadsvärdet bygger på antaganden om framtida kassaflöden, jämförbara nyckeltal etc och är det bäst uppskattade värde av respektive bolag vid varje enskilt tillfälle. Värdena kommer rimligen att avvika från ett framtida försäljningsvärde eftersom en försäljning föregås av en förhandling mellan köpare och säljare i en föränderlig värld. 20% förändring av de onoterade innehavens värde om sammantaget 435 Mkr påverkar substansvärdet med 4,6 % eller knappt 5,5 kr/aktie.

Av utlåningen till de operativa dotterbolagen avser 22 Mkr fordringar på Ankarsrum Motors vilka uppstått i samband med lämnade koncernbidrag per december 2013.

Tractions Substansvärde

Innehav	Mkr	% av total	Kr / aktie	
Noterade aktiva innehav				
BE Group	128	7%	9	
Catella	66	3%	4	
Drillcon	67	4%	5	
Duroc	22	1%	1	
Hifab Group	115	6%	8	
OEM International	168	9%	11	
PartnerTech	61	3%	4	
Softronic	78	4%	5	
Övriga aktiva innehav	70	4%	5	
Summa aktiva noterade innehav	775	41%	52	
Onoterade innehav (se not 2)				
Bricad Holding	35	2%	2	
Recco Holding	38	2%	3	
Övriga onoterade innehav	28	1%	2	
Summa onoterade innehav	101	5%	7	
Operativa dotterföretag				
	Bokfört värde i koncernen			
Ankarsrum Motors	34	100	5%	6
Nilörngruppen ¹	65	210	11%	14
Övriga dotterbolag	11	25	2%	2
Summa dotterföretag	110	335	18%	22
Summa aktiva innehav	1 211	64%	81	
Övriga tillgångar				
Fordringar operativa dotterbolag	42	2%	2	
Övriga tillgångar, inklusive fastigheter	25	1%	2	
Summa övriga tillgångar	67	3%	4	
Finansiella placeringar				
SCA	99	5%	7	
Swedbank	91	5%	6	
Övriga noterade aktier	135	7%	2	
Räntebärande placeringar	80	4%	12	
Likvida medel	218	12%	15	
Summa finansiella placeringar	623	33%	42	
TOTAL	1 901	100%	127	

¹ Tractions ägarandel uppgår till 68% av kapitalet.
Detaljerade uppgifter finns i not 2 och 3

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets 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 Traction är engagerat i eller har ägarintressen i. 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 aktiekurser, 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.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. Denna rapport har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av den senaste årsredovisningen.

Nedan redogörs kortfattat för redovisningsprinciper som är av central betydelse vid upprättandet av Tractions finansiella rapporter. Jämförelsetal avser motsvarande period föregående år förutom balans och likviditetstal som hänför sig till utgången av föregående år.

Redovisning och värdering av innehav

Dotterföretag

Bolag som definieras som dotterföretag konsolideras i koncernen enligt förvärvsmetoden i enlighet med IAS 27 och IFRS 3. I moderbolaget redovisas dotterföretag till anskaffningsvärden.

Intresseföretag

I koncernen redovisas intresseföretag som finansiellt instrument till verkligt värde i enlighet med IAS 39 och IAS 28 p1. Moderbolaget redovisar intresseföretag till verkligt värde i enlighet med IAS 39 och IAS 28 p1.

Noterade innehav

Alla övriga innehav redovisas och värderas som finansiella instrument till verkligt värde i enlighet med IAS 39.

Onoterade innehav

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 ACIF.

DEFINITIONER

Soliditet

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.

Vinst per aktie

Periodens resultat efter utspädning dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens utgång dividerat med antalet utestående aktier.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat efter skatt i procent av eget kapital vid årets ingång justerat för återköpta aktier och utdelning.

Noterade aktiva innehav

Innehav där Tractions ägande överstiger 10 procent av rösterna i respektive bolag.

Onoterade aktiva innehav

Innehav där Tractions ägande understiger 50 procent av rösterna och där vanligtvis resterande aktier ägs av en eller flera entreprenörer eller andra aktiva delägare.

Finansiella placeringar

Avser aktie- och räntebärande placeringar i företag där Traction inte är en aktiv delägare.

Centrala Traction

I Centrala Traction ingår, förutom moderbolaget, helägda bolag som förvaltar värdepapper, bedriver utlåningsverksamhet, ställer nyemissionsgarantier samt konsultverksamhet i huvudsak till Tractionens hel- och delägda innehav.

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,45 (3,10) kr/aktie motsvarande 36,6 Mkr. Utdelningsförslaget är i linje med bolagets utdelningspolitik som innebär att utdelningen anpassas så att det inte uppstår någon skattekostnad i moderbolaget. Under 2013 har Traction distribuerat 85,8 Mkr till aktieägarna i form av utdelning och återköp av egna aktier.

Valberedning

På årsstämman 2012 beslutades att Tractionens valberedning skall bestå av Gunnar Lindberg (telefon 08 - 562 348 14) och Bengt Stillström (telefon 08 - 506 289 03). Aktieägare är alltid välkomna att komma med synpunkter och/eller förslag på styrelsens sammansättning.

Årsstämma

Årsstämma hålls måndagen den 5 maj 2014 kl. 17.00 på Hotell Kung Carl, Birger Jarlsgatan 21 i Stockholm. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida en vecka före stämman.

Kommande informationstillfällen

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

5 maj 2014	Delårsrapport januari – mars
5 maj 2014	Årsstämma kl. 17,00
14 augusti 2014	Delårsrapport januari – juni
20 oktober 2014	Delårsrapport januari – september
11 februari 2015	Bokslutskommuniké januari - december

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Traction skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 12 februari 2014 kl. 12.00.

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 12 februari 2014

Petter Stillström
Verkställande direktör

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

AB Traction
Box 3314
Birger Jarlsgatan 33
103 66 Stockholm
Org.nr: 556029-8654

Tfn: 08-506 289 00
Fax: 08-506 289 30
E-post: post@traction.se
www.traction.se

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	Not	Okt - Dec		Helår	
		2013	2012	2013	2012
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning	1	194,5	175,6	692,1	611,6
Erhållna utdelningar		-	-	60,8	43,6
Övriga rörelseintäkter		0,6	0,2	0,9	1,1
Summa rörelsens intäkter		195,1	175,8	753,8	656,3
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter		-94,3	-81,4	-335,3	-284,6
Övriga externa kostnader		-26,2	-28,9	-106,0	-105,2
Personalkostnader		-45,8	-41,9	-166,0	-161,6
Avskrivningar och nedskrivningar		-3,1	-2,8	-12,2	-11,3
Summa rörelsens kostnader		-169,4	-155,0	-619,5	-562,7
Värdeförändring värdepapper		92,2	16,8	86,1	104,9
Rörelseresultat	1	117,9	37,6	220,4	198,5
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Finansiella intäkter		1,6	5,6	13,0	21,8
Finansiella kostnader		-0,4	-0,2	-1,2	-1,1
Summa finansnetto		1,2	5,4	11,8	20,7
Resultat efter finansiella poster		119,1	43,0	232,2	219,2
Skatt		-3,0	-7,6	-8,8	-10,9
Periodens resultat		116,1	35,4	223,4	208,3
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		112,0	31,7	212,3	200,8
Innehavare utan bestämmande inflytande		4,1	3,7	11,1	7,5
Resultat per aktie (Kr)		7,32	2,06	13,83	13,02
Resultat per aktie efter utspädning (Kr)		7,32	2,01	13,83	12,93
Antal aktier (tusental)		14 940	15 364	14 940	15 364
D:o genomsnitt (tusental)		15 309	15 364	15 350	15 423
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN					
Periodens resultat		116,1	35,4	223,4	208,3
Valutakursdifferenser hänförlig till utländsk verksamhet		0,6	-0,2	-0,9	-3,3
Periodens totalresultat		116,7	35,2	222,5	205,0
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		112,5	31,6	211,8	198,5
Innehavare utan bestämmande inflytande		4,2	3,6	10,7	6,5

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	Not	2013 31/12	2012 31/12
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		0,9	0,7
Materiella anläggningstillgångar		68,4	60,2
Aktier och andelar m.m.	2	875,5	716,4
Långfristiga fordringar		1,3	1,2
Uppskjuten skattefordran		24,2	24,0
Summa anläggningstillgångar		970,3	802,5
Varulager		101,6	85,3
Övriga omsättningstillgångar		119,7	109,7
Finansiella placeringar i aktiv förvaltning	3	404,5	445,6
Lånefordringar		-	27,8
Likvida medel		263,5	253,8
Summa omsättningstillgångar		889,3	922,2
SUMMA TILLGÅNGAR		1 859,6	1 724,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 676,3	1 559,4
Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande		30,3	26,0
Summa eget kapital		1 706,6	1 585,4
Långfristiga skulder *		21,0	20,7
Kortfristiga skulder *		132,0	118,6
Summa skulder		153,0	139,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 859,6	1 724,7
* Varav räntebärande skulder		19,4	17,9

För övriga finansiella instrument såsom kundfordringar, lånefordringar samt lång- och kortfristiga skulder utgör det bokförda värdet en rimlig approximation av det verkliga värdet.

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	2013 31/12	2012 31/12
Belopp vid årets ingång	1 585,4	1 445,2
Förändring i innehavare utan bestämmande inflytande	-7,3	-
Utdelning till aktieägarna	-47,6	-36,3
Utdelning hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	-8,2	-10,3
Nyemission hänförlig till innehavare utan bestämmande inflytandes andel	-	0,2
Återköp av egna aktier	-38,2	-18,4
Periodens totalresultat	222,5	205,0
Belopp vid periodens utgång	1 706,6	1 585,4

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	Okt - Dec		Helår	
	2013	2012	2013	2012
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Koncernens resultat före skatt	119,1	43,0	232,2	219,2
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-45,7	-14,0	-30,5	-93,6
Betald skatt	-1,6	-1,8	-7,6	-10,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	71,8	27,2	194,1	115,0
Förändring av rörelsekapital	6,3	1,8	-20,2	-3,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78,1	29,0	173,9	111,3
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>				
Köp/försäljning av dotterföretag	-13,4	-	-21,2	-
Köp av aktier i noterade företag	-0,3	-	-6,5	-0,7
Försäljning av aktier i onoterade företag	-	-	10,4	-
Köp av aktier i noterade företag	-21,3	-26,7	-186,8	-125,2
Försäljning av aktier i noterade företag	16,5	28,5	142,4	167,5
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-5,9	-3,4	-16,0	-13,3
Förändring övriga finansiella tillgångar	41,8	-2,9	6,3	33,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	17,4	-4,5	-71,4	61,6
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Förändring av låneskulder	2,2	-10,2	1,6	10,0
Nyemission till innehavare utan bestämmande inflytande	-	0,2	-	0,2
Lämnad utdelning	-	-	-47,6	-36,3
Lämnad utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-8,2	-10,3
Återköp av egna aktier	-38,2	-	-38,2	-18,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-36,0	-10,0	-92,4	-54,9
Periodens kassaflöde	59,5	14,5	10,1	118,0
Likvida medel vid periodens början	204,0	239,5	253,8	136,9
Kursdifferens i likvida medel	0,1	-0,2	-0,3	-1,1
Likvida medel vid periodens slut	263,6	253,8	263,6	253,8

NYCKELTAL

	Ackumulerat	
	2013	2012
Avkastning på eget kapital för perioden, %	14	15
Eget kapital per aktie, kr	112	101
Substansvärde per aktie, kr	127	112
Börskurs vid periodens slut, kr	89,75	84,50
Börskurs / Eget kapital, %	80	83
Börskurs / Substansvärde, %	71	75
Soliditet, %	92	92

(Not 1)

Koncernen 2013	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden oktober - december	innehav	innehav	företag	Traction	elinimering	Totalt
Nettoomsättning	-	-	194,0	0,7	-0,2	194,5
Erhållna utdelningar	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	0,6	-	-	0,6
Rörelsens kostnader	-	-	-166,2	-3,4	0,2	-169,4
Värdeförändringar	90,9	1,3	-	-	-	92,2
Rörelseresultat	90,9	1,3	28,4	-2,7	0,0	117,9

Koncernen 2012	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden oktober - december	innehav	innehav	företag	Traction	elinimering	Totalt
Nettoomsättning	-	-	174,0	1,8	-0,2	175,6
Erhållna utdelningar	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	0,2	-	-	0,2
Rörelsens kostnader	-	-	-152,2	-3,0	0,2	-155,0
Värdeförändringar	14,3	2,5	-	-	-	16,8
Rörelseresultat	14,3	2,5	22,0	-1,2	0,0	37,6

Koncernen 2013	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden januari - december	innehav	innehav	företag	Traction	elinimering	Totalt
Nettoomsättning	-	-	684,9	8,1	-0,9	692,1
Erhållna utdelningar	33,8	27,0	-	-	-	60,8
Övriga rörelseintäkter	-	-	0,9	-	-	0,9
Rörelsens kostnader	-	-	-609,6	-10,8	0,9	-619,5
Värdeförändringar	73,2	12,9	-	-	-	86,1
Rörelseresultat	107,0	39,9	76,2	-2,7	0,0	220,4

Koncernen 2012	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden januari - december	innehav	innehav	företag	Traction	elinimering	Totalt
Nettoomsättning	-	-	606,4	6,1	-0,9	611,6
Erhållna utdelningar	38,2	5,4	-	-	-	43,6
Övriga rörelseintäkter	-	-	1,1	-	-	1,1
Rörelsens kostnader	-	-	-553,3	-10,3	0,9	-562,7
Värdeförändringar	109	-4,1	-	-	-	104,9
Rörelseresultat	147,2	1,3	54,2	-4,2	0,0	198,5

(Not 2)

Aktier och andelar

Bolag	Antal 1 000		Marknads- värde, Mkr 31/12 2013	Kurs- utveckling Okt - Dec %*	Kurs- utveckling Jan - Dec %*	Andel av kapital %	Andel av röster %
	aktier	Börskurs 31/12 2013					
Noterade aktiva innehav							
BE Group	10 839	11.8	128	-15	-29	22	22
Catella	9 489	7.0	66	24	25	12	12
Drillcon	22 255	3.0	67	-3	-26	50	50
Duroc	2 000	10.9	22	0	-4	27	30
Hifab Group	14 547	7.90	115	5	18	48	41
Nordic Camping & Resort	2 531	11.3	29	19	46	31	31
OEM International	1 888	88.8	168	22	32	8	12
PartnerTech	2 361	25.9	61	21	25	19	19
Softronic	11 529	6.8	78	11	15	22	20
Switchcore	10 372	2.0	21	2	1	28	22
Waterman Group	3 300	6.21	21	23	62	11	11
Summa aktiva innehav			775				

*Kursutvecklingen avser hela året och är ej justerad för köp under året.

Onoterade innehav	Marknads- värde, Mkr 31/12 2013	Omvärdering, Jan - Dec, Mkr	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Recco Holding	38	-2	50	50
Övriga onoterade innehav	28	31		
Summa onoterade innehav		101	13	
Summa aktier och andelar		876		

(Not 3)

Finansiella placeringar

Bolag	Antal 1 000		Marknads- värde, Mkr 31/12 2013
	aktier	Börskurs 31/12 2013	
SCA	500	198,0	99
Swedbank	500	181,0	91
Övriga aktieplaceringar			135
Summa aktieplaceringar			325
Övriga räntebärande placeringar			80
Summa finansiella placeringar			405

(Not 4)

Finansiella placeringar

Från och med första kvartalet 2013 kräver IFRS nedanstående upplysningar i delårsrapporterna. Siffrorna är baserade på samma redovisnings- och värderingsprinciper som användes vid upprättande av den senast årsredovisningen.

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån följande tre nivåer:

Nivå 1: enligt priser noterade 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

Koncernen 2013	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav			100,8	100,8
Aktier i noterade aktiva innehav	774,7			774,7
Finansiella placeringar	404,5			404,5
Summa	1179,2		100,8	1280,0

Koncernen 2012	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav			123,0	123,0
Aktier i noterade aktiva innehav	593,4			593,4
Finansiella placeringar	445,6			445,6
Summa	1039,0		123,0	1162,0

Förändringar av finansiella tillgångar och skulder i nivå 3

Koncernen	2013-12-31
Ingående bokfört värde	123,0
Inköp/aktieägartillskott	6,4
Försäljning/Inlösen	-10,3
Omklassificering	-31,2
Värdetförändring	12,9
Totalt	100,8

Överföringar mellan nivåer

Överföringar mellan olika nivåer som skett under en rapportperiod presenteras med värdet vid rapportperiodens slut. Ingen överföring har skett till mellan nivåerna.

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 bolagets nyckeltal från en utvald grupp av jämförbara bolag med avdrag för justeringar till följd av till exempel skillnad i storlek mellan det aktuella bolaget och gruppen av jämförbara bolag. 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 bolag och värderas enligt nedanstående värderingstekniker och icke observerbara data som använts för att fastställa det redovisade värdet. Datan i tabellen nedan representerar ett urval och således inte all indata som använts vid värderingen.

EBIT-multiplar:	4 - 10
Omsättningsmultiplar:	0,5 - 3,0
Substansvärdering	Fastställd substans
Senaste finansiering	Om nyligen avslutad nyemission/aktieförsäljning tas denna kurs i beaktan
Därutöver kan högre multiplar appliceras vid hög förväntad tillväxttakt.	

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	Jan - dec	
	2013	2012
Erhållna utdelningar	27,2	31,9
Övriga rörelseintäkter	-	-
Summa rörelsens intäkter	27,2	31,9
Övriga externa kostnader	-1,5	-1,4
Personalkostnader	-	-
Summa rörelsens kostnader	-1,5	-1,4
Värdeförändring värdepapper	78,5	100,1
Rörelseresultat	104,2	130,6
Andelar koncernföretag	-	-
Finansiella intäkter / kostnader	4,0	9,1
Resultat före skatt	108,2	139,7
Skatt	-	-
Periodens resultat	108,2	139,7
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG		
Periodens resultat	108,2	139,7
Periodens övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	108,2	139,7

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	2013	2012
	31/12	31/12
TILLGÅNGAR		
Aktier och andelar	822,6	668,5
Summa anläggningstillgångar	822,6	668,5
Fordringar på koncernföretag	26,6	63,4
Övriga fordringar	0,6	0,2
Finansiella placeringar	324,9	357,9
Likvida medel	138,7	201,2
Summa omsättningstillgångar	490,8	622,7
SUMMA TILLGÅNGAR	1 313,4	1 291,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 313,4	1 291,0
Kortfristiga skulder	-	0,2
Summa kortfristiga skulder	-	0,2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 313,4	1 291,2
Ställda säkerheter	-	-
Eventualförpliktelser	-	-