



TRACTION 2006

Traction i korthet

Innehåll

2006 i sammandrag	1
VDs kommentar	2
Tractionens verksamhet	4
Affärsorganisation	8
Noterade Innehav	9
Onoterade Innehav/Venture	14
Dotterföretag	17
Tractionens historia	19
Bolagsstyrning	21
Ägarpolicy	22
Traction ur ett investerarperspektiv	23
Femårsöversikt	25
Axplock ur de senaste fem årens affärer	26
Tractionaktien	28
Styrelse	31
Adresser	32
Aktieägarinformation	omslag
Ekonomisk rapport finns tillgänglig på bolagets hemsida, www.traction.se , samt på Tractionens kontor.	

Tractionens verksamhet bygger på en egen metodik för utveckling och förädling av företag där Traction är ägare. Denna metodik fokuserar framförallt på kundrelationer, kapitalflöde och riskhantering. Metodiken har vuxit fram under bolagets 30-åriga historia. Traction har inget fokus på specifika branscher då metodiken bygger på ett affärsmannaskap som är applicerbart oavsett branschtillhörighet. Tractionens roll som ägare bygger på ett aktivt och långsiktigt engagemang tillsammans med entreprenören eller företagsledningen.

Affärsidé

Att i hel- och delägda bolag tillämpa Tractionens metod för affärsutveckling och därmed uppnå en hög avkastning och värdetillväxt.

Affärsfilosofi

- Vi är långsiktiga.
- Vi strävar inte efter att bygga upp en koncern, utan vi arbetar med ett antal oberoende företag, våra klienter, vars värdeökning på sikt skall realiseras.
- Vårt arbetsområde är förändring av företag generellt. Erforderlig teknisk och branskmässig kunskap måste finnas hos företaget.
- Vi säljer i första hand management och i andra hand finansiering. Det är kombinationen som är intressant.

Mål

- Att nå en genomsnittlig årlig tillväxt på eget kapital på minst 25 procent.
- Att skapa lönsam tillväxt i våra hel- och delägda bolag.
- Att minimera risken och öka avkastningen i våra projekt.

Strategi

För att uppnå Tractionens mål behövs:

- Förmåga att välja rätt projekt, egentligen rätt partner – företagsledare.
- Projektledare som kan ge företagsledarna det stöd och den kompletteringen av kompetens de behöver för att genomföra affärsprojektet.
- Projektledare med olika kompetens och bakgrund för att täcka de olika behov företagen har.
- Projektledare som själva kan gå in som företagsledare vid behov under en övergångstid, tills man funnit en ny ledare.
- Samarbetspartners som kan agera projektledare, styrelseledamot, VD och/eller delägare.
- Tillräckliga finansiella resurser för att kunna gå in i intressanta projekt.
- En konsekvent tillämpning av vår egen metodik för att minimera risken och öka avkastningen.

Exitstrategi

För Traction är det viktigt att våra bolag har en långsiktig tillväxt och intjänandeförmåga. Vi tjänar primärt inte pengar på utdelning från bolagen utan framför allt på reavinst vid försäljning av aktier. Vår grundföresats är alltid att betrakta vårt ägande som "evigt", men i princip är våra aktier alltid till salu till rätt pris och till en bättre ägare. Med en bättre ägare menar vi en ägare som kan tillföra bolaget mer än vad Traction kan.

2006 i sammandrag

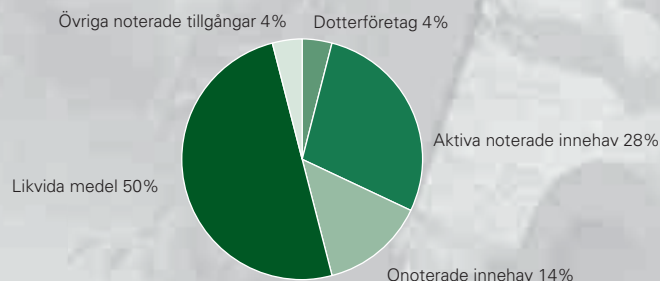
- Resultat efter skatt uppgick till 175 (310) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 10,60 (18,73) kr/aktie
- Eget kapital per aktie uppgick till 78 (69) kr/aktie
- Värdeförändring i värdepapper uppgick till 186,7 (305,1) Mkr
- Aktier i projektföretag avyttrades för 390 (296) Mkr
- Investeringar i projektbolagen uppgick till 47 (30) Mkr
- Tolerans avyttrades med en resultateffekt på 100 Mkr
- Halva innehavet i Haldex såldes för nästan 230 Mkr
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,10 (0,93) kr/aktie

Nyckeltal

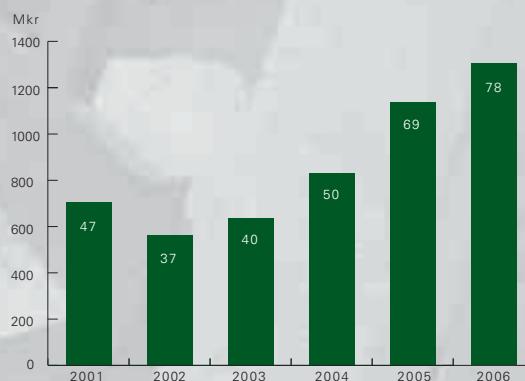
	2006	2005*	2004*	2003*	2002*	2001*
Eget kapital per aktie, kr	78	69	50	40	37	47
Börskurs vid periodens slut, kr	76	60	37	27	26	35
Börskurs/eget kapital per aktie, %	97	87	74	68	71	75
Vinst per aktie, kr	11	19	12	3	-8	7
Avkastning på eget kapital, %	15	38	30	9	-17	18
Soliditet, %	90	88	82	77	77	73
Utdelning per aktie, kr	1,10	0,93	0,93	0,80	0,50	1,28
Direktavkastning, %	1,4	1,6	2,5	3,0	1,9	3,7

*) justerat för split 3:1

Allokering av Tractions justerade egna kapital



Justerat eget kapital



Siffror anger justerat eget kapital per aktie.



VDs kommentar

”Vi kommer kortsiktigt fortsätta att prioritera utvecklingen av våra befintliga företag och i synnerhet de företag som ännu inte uppvisar lönsamhet.”

Bästa aktieägare,

2006 blev till stora delar ett bra år för Traction. Flera av våra delägda företag uppvisar rekordresultat under 2006. Detta är ett resultat av flerårigt engagemang från ledning och ägare kombinerat med en stark konjunktur. Företag som Banking Automation, Swedish Tool, Bricad Holding, Recco och Softronic redovisade en stark utveckling. Strukturella förändringar och andra aktiviteter där Traction har varit involverad under året har skett i Duroc, som avyttrade samtliga sina aktier i Impact Coatings och i intresseföretaget LRS i Tyskland. Bricad Holding sålde sin fastighet i Vallentuna och blev hälftenägare i Vallentuna Centrum AB, som förvärvade ett antal centrala fastigheter i Vallentuna kommun. Nordic Camping & Sports genomförde en mindre nyemission och noterades på Aktietoret. AcadeMedia förvärvade i januari 2007 NTI (friskolor) och mer än fördubblade sin verksamhet. Swedish Tool förvärvade Wikman & Malmkjell och bildade en företagsgrupp med en omsättning överstigande 300 Mkr. I februari 2007 annonserades att Duroc träffat en avsiktsförklaring om att förvärva Swedish Tool/Wikman Gruppen samt att Thalamus Networks förvärvade P to P IT-Consulting. Förvärven bidrar till ökad lönsamhet och skapar

förutsättningar för fortsatt lönsam expansion. Förutom vissa synergier kan overhead och centrala kostnader fördelas ut på en större verksamhet, vilket är en nödvändighet för mindre noterade företag.

Under 2006 investerades ca 50 Mkr i nya och gamla projekt. Förträdesvis i Mandator där Traction blev största ägare med 8%, EIAB där Traction förvärvade 12% och AcadeMedia där vi ökade vårt ägande från 5% till 19% av kapitalet.

I dotterbolaget Ankarsrum Industries genomfördes ett omfattande rationaliseringsprogram. Bl a reducerades antalet fastanställda med ca 70 personer och vissa aktiviteter lades ut på underleverantörer. Därutöver tillkommer ett betydande avtal för gjuteribolaget Ankarsrum Die Casting om totalt ca 250 Mkr med produktion över de kommande 10 åren. Vi har goda förhoppningar att koncernen skall uppvisa överskott framöver. Samtidigt är vi inte nöjda med resultatutvecklingen under 2006. I Gnosjöplast genomfördes strukturella kostnadsanpassningar samt nyinvesteringar för att öka produktiviteten i

anläggningen. Även i Gnosjöplast erhöles nya ordres som kommer att innebära ökad omsättning och därmed också förbättrad intjäning. Utmaningen är att säkerställa lönsamhet i dessa företag även i ett scenario där den internationella konjunkturen avmattas.

I början av 2006 avyttrades dotterbolaget Tolerans samt drygt halva innehavet i Haldex. Dessa och andra försäljningar har under 2006 frigjort ca 400 Mkr. Vi har under året haft hög likvid beredskap och inte låtit oss stressas att investera i nya aktiva projekt på fel villkor. Vi har istället allokerat en mindre del av kapitalet till passiva börsplaceringar, företrädesvis i stora företag, och fokuserat aktiviteterna på de befintliga innehaven. Efter flera års börsuppgång är risken för bakslag uppenbar och i rådande klimat, där värderingarna förutsätter fortsatt hög vinstgenerering, framstår huvuddelen av de noterade företagen på Stockholmsbörsen som fullvärderade. Flera företag har ökat risken i sina balansräkningar genom att kombinera hög skuldsättning med stor andel immateriella tillgångar. Vi ställer oss frågande inför hur aktiemarknaden kommer att reagera då dessa immateriella värden inte kan motiveras och bankerna kräver amortering, ökade säkerheter för lånen eller nyemis-

sioner. Detta scenario kan även väntas i onoterade företag där belåningen, i synnerhet bland private equity-ägda företag, är hög relativt kapitalbasen och verksamhetens omfattning. Den börsoro som utbröt i slutet av februari, illustrerar både en underliggande nervositet och hur snabbt värden kan raderas ut när marknadens förtroende börjar svikta.

Vi kommer kortsiktigt fortsätta att prioritera utvecklingen av våra befintliga företag och i synnerhet de företag som ännu inte uppvisar lönsamhet. Traction har i ett längre perspektiv stort intresse av att utöka sin portfölj av företag. Detta kräver aktiva insatser och är ett arbete som alltid pågår. Förstärkning av den centrala organisationen har därför skett i början av 2007 så att vi på ett ännu bättre sätt kan leverera ett aktivt stöd åt befintliga och nytillkommande entreprenörer, VD:ar, styrelser samt andra delägare.

Stockholm i mars 2007

Petter Stillström
Verkställande direktör



Tractions verksamhet

Den gemensamma nämnaren för Tractions verksamhet är att tillämpa vår egen metod för företagsutveckling på alla bolag vi engagerar oss i. Det innebär att kunder, investerare, kompanjoner och personal med nödvändighet måste sympatisera med vår filosofi och syn på företagande. Det är nämligen den metodik som vi säljer, som vi tjänar pengar på och som är den nyttighet våra kunder köper. Vill man inte ha den bör man givetvis inte heller köpa den. Vi försöker vara mycket tydliga på denna punkt eftersom många kontakter oss utan denna kunskap och med helt andra förutfattade meningar. Det leder till långa meningslösa diskussioner och i värsta fall, om vi inte är tillräckligt uppmärksamma, till att vi inleder ett kompanjonskap där vi drar åt olika håll.

Tractions metodik fokuserar framförallt på följande tre huvudområden:

Kundrelationer

Det är direktkontakten med företagets kunder som ger bolaget information om vad som skall levereras och till vilka villkor. Genom feedback från kunderna kan företaget utveckla produkter som är unika och på ett optimalt sätt löser kundernas problem. När företaget hittar kunder som har stor nytta av de produkter eller tjänster företaget levererar skapas gynnsamma förutsättningar för att uppnå en hög och uthållig lönsamhet.

Företagets affärsidé och strategi skall alltid vara underordnad det kunderna önskar och är villiga att betala för. Affärsidén skall ses som en hypotes som verifieras av betalande kun-

der. Ett nära samarbete med kunderna ger företaget möjlighet att snabbt skifta fokus till det som fungerar i marknaden. Förutsättningarna för att lyckas blir störst om bolaget ser till att ta vara på alla de affärsmöjligheter som uppenbarar sig och endast fortsätter med det som kunderna efterfrågar och betalar för.

De flesta lyckosamma innovationer drivs fram av krävande kunder i en affärsmässig process. Det är därför viktigt att måna om kontakterna med kunden och aldrig låta leverantörer och mellanhänder ta över kommandot. Företagets viktigaste resurser är därför de kvalificerade säljare som svarar för kundrelationerna och som kan översätta kraven till företagets övriga funktioner.

Kapitalflöde

Ytterligare en hörnpelare i Tractions metodik bygger ett fungerande kapitalflöde som nås genom att skapa intäkter före kostnader. Genom att sälja först och köpa sedan kan företaget låta intäkterna styra vilken kostnads massa som är acceptabel för företaget. En förutsättning för att detta skall lyckas är att man har kunderna med sig och har byggt upp ett förtroende för bolagets förmåga att kunna leverera utlovad

produkt/tjänst. Kapitalbindningen blir avsevärt mycket mindre och behovet av finansiering kan minskas samtidigt som riskerna minimeras.

Täta kontakter med kunderna ger bolaget en fingervisning om hur efterfrågan förändras. Denna information fungerar som ett "early warning" system, vilket ger företaget möjlighet att anpassa sin verksamhet och sin kostnads massa utifrån de nya förutsättningarna.

Riskhantering

Risktagande ingår som en naturlig del av all affärsverksamhet. Det är dock inte nödvändigt att bära alla risker själv och det finns många sätt att minska de risker som verksamheten exponeras för. Kunder, leverantörer och andra samarbetspartners som tar del i företagets framgångar skall givetvis också vara med och dela på riskerna, annars bör man välja andra partners.

Företagets kärnverksamhet skall utgöras av de produkter och tjänster som man är bäst på och bilda en bas som bolaget kan luta sig emot för lönsamhet och expansion. För att mins-

ka komplexiteten i verksamheten bör produkter och tjänster som inte ingår i kärnaffären läggas ut på specialister inom dessa områden. Den totala affärsrisken minskar rimligen om företaget är fokuserat på de produkter och tjänster som man är bäst på.

I en forcerad utveckling ökar risken att företaget exponerar sig för många olika risker samtidigt. Om olika risker kombineras minskar den totala sannolikheten för önskat utfall, vilket kan äventyra företagets överlevnad. Istället bör man ta en risk i taget och därmed öka kontrollen på vilken riskexponering företaget bör utsätta sig för.

Tractions formel

Nyckeln till Tractions historiskt sett goda avkastning är kombinationen av en rad olika lönsamhetsfaktorer. Varje faktor i sig ökar värdet och/eller minimerar riskexponeringen. Lyckas man kombinera alla faktorer kan avkastningen på det insatta kapitalet bli mycket hög. Tractions mål är att på ett systematiskt sätt se till att de tre viktigaste faktorerna, som är beståndsdelar av avkastningsmodellen nedan, utvecklas väl i sig, men framförallt att skapa den eftertraktade kombinationen av dessa.

FAKTOR 1 ASYMMETRISK RISKPROFIL

Tractions kapitalinsats i sina portföljbolag är relativt sett låg. Dels p g a att det är Tractions sätt att få betalt för sitt mycket aktiva delägarskap, dels p g a att Traction inför sin kapitaletensiva affärsmetodik i portföljbolagen. Detta resulterar i en relativt liten kapitalinsats i respektive projekt, vilket i sin tur

betyder en begränsad risk samtidigt som en liten kapitalbas ger upphov till en högre avkastning. Vi kan bara förlora vår insats, medan vinsten kan bli många gånger insatsen.

FAKTOR 2 TILLVÄXT UNDER LÖNSAMHET

Med Traction som partner är målsättningen alltid att åstadkomma tillväxt med bibehållen lönsamhet. Genom Tractions medverkan kan tillväxttakten oftast accelereras eftersom entreprenören/företagsledningen har en stark och kompetent

partner vid sin sida, som kommer att tillföra bolaget, utöver managementstöd, erfarenhet av olika typer av förändring, företagsförvärv mm.

FAKTOR 3 OMVÄRDERINGSSITUATIONER

Traction fokuserar mycket på att förverkliga förändringar av värderingsgrunden i sina innehav. Som exempel kan nämnas:

- Att om ett bolag görs köpvärdt för en industriell investerare kan värdet öka väsentligt.
- Att om bolaget noteras på en marknadsplats ökar värdet samtidigt som ytterligare kapital kan inhämtas, vilket parat med Tractions metodik ökar förutsättningarna för långsiktig tillväxt.
- Att när bolag kommer i akuta lönsamhets- och likviditetsproblem sjunker värdet drastiskt. För den som då vågar ta på sig arbetet och de ekonomiska riskerna kan omvärde-

ringsvinsten vid lyckade rekonstruktioner bli såväl mycket snabb som stor.

- Att underkapitaliserade bolag med en kompetent ledning och intressanta projekt blir mer värda om man förser dem med ytterligare kapital. Hjälper man sedan till och lotsar bolaget till en högre nivå kan avkastningen bli extrem.
- Att överkapitaliserade bolag sjunker mindre i värde än vad man tar ut ur dem.
- Att värdefulla bolag som döljs i andra större bolag också kan hjälpas fram i ljuset och därmed värderas högre.

RESULTAT HÖG LÖNSAMHET

Var och en av de ovannämnda faktorerna leder till en värde-tillväxt. Tractions arbete är att se till att kombinera alla tre faktorerna, vilket leder till mycket hög utväxling på det insatta kapitalet. Traction har historiskt visat att man tillsammans med entreprenörerna, sin metodik och duktiga projektledare

kunnat åstadkomma en hög avkastning under en lång sammanhängande tidsperiod.

Traction och omvärlden

TRACTION ARBETAR MOT FLERA MÅLGRUPPER

Entreprenörer som:

- Besitter de rätta egenskaperna, d v s personer som är extremt flitiga och tåliga, som kan få saker gjorda, samtidigt hålla i pengarna och se till att kunden betalar, blir nöjd och köper igen.
- Är villiga att ge upp strategiska planer till förmån för vad omvärlden (kunden) är villig att betala för och alltid är beredda på att kontinuerligt ompröva affärsidén och anpassa den.
- Tror på vår metodik och är villig att arbeta efter den.
- Driver eller planerar starta företag som har förutsättningar att expandera.

Aktiva partners som i samverkan med Traction:

- Har möjlighet att arbeta operativt som projektledare, styrelseledamot eller VD.
- Agerar som aktiv delägare.
- Vill finansiera ett utköp, en nyemission eller medverka i en refinansiering av en verksamhet.
- Tror på vår metodik och är villig att arbeta efter den.

Företagsledning, VD:ar, ägare som:

- Saknar en aktiv delägare.
- Behöver hjälp i samband med en management buy-out, utförsäljning eller förvärv av verksamheter, generationsskifte.
- I övrigt behöver en kapitalstark ägare i samband med en större transaktion.
- Tror på vår metodik och är villig att arbeta efter den.

Finansiärer, ägare, rekonstruktörer som:

- Behöver stöd i specifika situationer då det krävs akuta operativa insatser för att i kritiska skeden rekonstruera verksamheter.
- Söker en partner som har möjlighet att gå in med ett rekonstruktionslån för att rädda en verksamhet från finansiell kollaps.
- Behöver en partner som har de ekonomiska resurser som krävs för att gå in i ett större projekt.
- Behöver en garant i samband med kapitalanskaffning.

Affärsorganisation

Tractions verksamhet består i att aktivt medverka i utvecklingen av våra portföljbolag och bistå dessa i allehanda situationer. Fokus ligger på att med Tractions affärsfilosofi och syn på affärsmannaskap medverka till utveckling och förädling av företag. Tractions centrala organisation består av en grupp Venture Managers/projektledare som ansvarar för ett antal engagemang och som även har till uppgift att finna nya projekt. Traction har även en analytiker som aktivt bevakar aktiemarknaden i syfte att identifiera nya investeringsmöjligheter. Utöver bolagets Venture Managers finns även en mindre avdelning för ekonomi och administration. I Tractions affärsorganisation ingår härutöver ett nätverk av samarbetspartners som aktivt deltar eller har deltagit i utvecklingen av Tractions intresseföretag, exempelvis entreprenörer, ägare, styrelseledamöter, chefspersoner och finansiärer.

Vid behov tar Tractions Venture Managers operativt ansvar för driften av portföljföretagen i samband med att förändringsprojekt skall verkställas. Tractions Venture Managers har sammanlagt en bred kompetensbas, vilket innebär att Traction kan erbjuda kompetens bl a inom försäljning, marknadsföring, organisation, ekonomistyrning och juridik.



Petter Stillström, VD, Venture Manager, född 1972, *Ekonomie Magister*, verksam i Traction sedan 1999, VD sedan 2001. Tidigare verksam inom corporate finance.



Cecilia Minnhagen, VD Assistent, född 1963, verksam i Traction sedan 2006.



Klas Åström, CFO, Venture Manager, född 1959, *Civilekonom*, verksam i Traction sedan 2003. Tidigare verksam i ledande befattningar inom ekonomi/finans samt corporate finance.



Gunilla Håkansson, Redovisningsansvarig, född 1953, verksam i Traction sedan 2005.



Stefan Engqvist, Analytiker, född 1961. *Civilekonom*. Verksam i Traction sedan 2006. Tidigare verksam som analytiker, redovisningschef och revisor.



Fredrich Dahlman, Venture Manager och VD i Thalamus Networks AB, född 1953, *civilekonom*, verksam i Traction sedan 2005. Tidigare verksam i ledande befattningar inom IT, telekom och internationell retailing.



Anders Ekborg, Venture Manager och Bolagsjurist, född 1968, *Jur Kand*, verksam i Traction sedan 2004. Tidigare verksam på advokatbyrå.



Niclas Handfast, Venture Manager, född 1965, *MBA, Civilekonom*, verksam i Traction sedan 2007. Tidigare verksam i ledande befattningar inom IT och konsultbranschen samt tjänstesektorn.



Anders Norlin, Venture Manager, född 1965, *Civilingenjör*, verksam i Traction sedan 2002. Tidigare verksam med försäljning och marknadsfrågor inom medicinteknik samt grafiska industrin.



Jan Tidelius, Venture Manager, född 1958. *Marknadsekonom*, verksam i Traction sedan 2004. Tidigare verksam i ledande befattningar inom IT och telekom.



PROJEKT- PRESENTATION



Noterade innehav

Traction är en aktiv storägare i ett antal mindre och medelstora noterade företag. Vi investerar i företag där vi ser en betydande omvärderingspotential och där riskerna är hanterbara. Andra affärer i noterade företag kan vara att vi garanterar nyemissioner i företag som har behov av nytt kapital och där vi ser möjligheter till god avkastning. I flera av nedanstående företag har Traction varit delägare innan de blev publikt noterade och vi deltog aktivt i deras respektive noteringsprocesser. Se även Tractions ägarpolicy för ytterligare information hur vi ser på ägande i noterade företag och rollfördelningen mellan ägarna, styrelsen och företagsledningen.

ACADEMEDIA AB

AcadeMedia är ett konsult- och utbildningsföretag som utvecklar människor och företag. AcadeMedia tillhandahåller interaktiva kunskapslösningar och utbildning inom ett flertal områden, bl a IT, Mediateknik, Service, Turism, Projektledning, Försäljning och Ekonomi.

Utbildningsverksamheten är samlad i verksamhetsområdet AcadeMedia Educus som bl a levererar utbildningslösningar till arbetsmarknaden, rehabiliteringsutbildning, yrkesutbildning (KY) och vuxenutbildning samt omställningsutbildning för karriärväxling.

Inom AcadeMedia Learning Consulting och Reagens Simulation bedrivs konsultverksamhet för e-learning och

simuleringar där företaget levererar anpassade lösningar som bidrar till effektivisering av kundernas processer, t ex inom produktlanseringar, personalintroduktionsprogram och infösäkerhet.

AcadeMedia har 70% av ägandet i ReCALL, som levererar teknik för distribution av digital media.

AcadeMedia förvärvade i januari 2007 utbildningsbolaget NTL, en av Sveriges ledande aktörer inom gymnasiefriskolor och vuxenutbildning. I och med förvärvet är AcadeMedia Sveriges volymmässigt största börsnoterade utbildningsföretag och stärker kraftigt positionen som en av de största i branschen. Koncernens omsättning proforma 2006 uppgick till

481 Mkr och rörelseresultatet till 50 Mkr.

AcadeMedia handlas på Stockholmsbörsen (Small Cap-listan). Ytterligare information om AcadeMedia finns i bolagets officiella årsredovisning och på www.academedia.se.

NYCKELFAKTA 2006

Omsättning	222 Mkr
Tractions kapitalandel	19%
	(röster 28%)
Innehav sedan	1994
VD	Marcus Strömberg

DUROC AB

Duroc levererar produkter och tjänster baserade på material- och ytförädlings-teknologi till industrikunder med höga krav på kvalitet och tillförlitlighet.

Durocs kärnaffär är att utveckla verksamheter vars affärskoncept och produkter kan förädlas på basis av Duroc-teknologin. Med Duroc-teknologin kan material-egenskaper optimeras med avseende på nötning, friktion, korrosion och hållfasthet. Duroc-teknologin erbjuder flexibla och anpassade lösningar där material-egenskaper kan optimeras i varje del av en komponent. Exempelvis kan ett verktyg av enklare och billigare basmaterial i kombination med Duroc-behandling av ytan användas för formning av höghållfast plåt. Prestandaförbättringar erhålls genom Duroc-behandling av ventiler och axlar till kärnkraftverk och processindustri. Durocs metoder har hög automatiseringsgrad, vilket ger hög repeterbarhet i produktion. Komponenter med optimal prestanda skapar stora kund- och mil-

jövärden i form av bland annat minskat underhållsbehov, ökad tillgänglighet, bättre lönsamhet samt minskad användning av miljöbelastande ämnen.

Duroc är indelat i ett antal affärsområden: Duroc Engineering levererar Duroc-förädlade produkter och helhetslösningar till företrädesvis kraft- och processindustrin. Duroc Tooling tillverkar komponenter och plåtformningsverktyg samt tillhandahåller Duroc-behandling av plåtformningsverktyg. Duroc Rail levererar underhåll av järnvägshjul till järnvägsbranschen. Micor (tidigare benämnt Swedish Saw Blades) säljer produkter för industriell sönderdelning, företrädesvis till sågindustrin.

Under 2006 har Duroc avyttrat samtliga sina aktier i Impact Coatings med mycket gott resultat. Vidare har Duroc Rails intressebolag i Tyskland avyttrats. I februari 2007 tecknade Duroc en avsiktsförklaring om att förvärva samtliga aktier i den nybildade industrihandelsgruppen

Swedish Tool Holding AB, som innehåller verksamheterna Swedish Tool och Wikman/Tool Center. Swedish Tool Holding-gruppens omsättning proforma uppgick till 304 Mkr och rörelseresultatet till 22 Mkr. En extra bolagsstämma kommer att hållas i Duroc under våren 2007 för godkännande av affären.

Duroc är noterat på Stockholmsbörsen (Small Cap-listan). Ytterligare information om Duroc finns i bolagets officiella årsredovisning och på www.duroc.se.

NYCKELFAKTA 2006

Omsättning	199 Mkr
Tractions kapitalandel	17%
	(röster 30%)
Innehav sedan	1993
VD	Erik Albinsson

EL & INDUSTRIMONTAGE SVENSKA AB

El & Industrimontage är en stark partner i såväl små som stora uppdrag inom sina verksamhetsområden automation, kraftteknik, installation, service och tele & säkerhet. Tack vare fabrikatobundenhet och en hög teknisk kompetens är El & Industrimontage en av de snabbast växande koncernerna i Sverige inom branschsegmentet tekniska installationer. Koncernens styrka är att ansvara för

totalåtagande och paketlösningar som bland annat omfattar montage, leverans av utrustning, konstruktion, projektering och projektledning.

El & Industrimontage handlas på Stockholmsbörsens First North-lista. Ytterligare information finns i bolagets officiella årsredovisning och på www.eiab.com.

NYCKELFAKTA 2006

Omsättning	950 Mkr
Tractions andel	12%
Innehav sedan	2006
VD	Olle Backman
Ordförande/Huvudägare	Rolf Tannegård

HALDEX AB

Haldex verksamhet fokuserar på produkter i fordon som förbättrar säkerhet, miljö och köregenskaper. Haldex levererar på global basis egenutvecklade system och komponenter och är verksam inom fyra teknik- och verksamhetsområden.

Haldex Commercial Vehicle Systems

Tryckluftbaserade broms- och fjädrings-system för tunga fordon. Verksamhetsområdet är organiserat i fyra produktdivisioner. Air Management är inriktat på att generera och hantera systemets tryckluft. Brake Controls är inriktat på de subsystem som reglerar fordonets uppförande i bromssituationer. Foundation Brake är inriktat på hjulbromsprodukter som åstadkommer själva inbromsningen av hjulen. Friction Products är inriktat på

frikionsmaterial som utgör belägget på bromsklossarna.

Haldex Traction Systems

Haldex var först att introducera ett elektroniskt reglerbart fyrhjulsdriфтsystem för bilar på marknaden som ger bättre stabilitet och därmed ökad säkerhet i olika körsituationer. Haldex har en ledande position inom segmentet elektroniskt reglerbara fyrhjulsdriфтsystem.

Haldex Hydraulic Systems

Hydrauliska kraftsystem och komponenter till off-road fordon och lastbilar. Kunderna är världens olika tillverkare av gaffeltruckar, entreprenadfordon, mobila arbetsplattformar, lastbilar och dieselmotorer.

Haldex Garphyttan Wire

Tillverkar specialfjädrer till förbränningsmotorer. Kunderna är världens tillverkare av fjädrar till motorer och vissa motortillverkare.

Haldex är noterat på Stockholmsbörsen (Mid Cap-listan). Ytterligare information om Haldex finns i bolagets officiella årsredovisning och på www.haldex.com.

NYCKELFAKTA 2006

Omsättning	7 890 Mkr
Tractions andel	5%
Innehav sedan	2000
VD	Joakim Olsson



MANDATOR AB

Mandator är ett IT-konsultföretag som ökar kundernas konkurrenskraft genom teknisk stabilitet samt höjd inre och yttre effektivitet. Bolaget levererar kvalificerad kompetens inom IT och telekom. Mandators prioriterade sektorer är industri, telekom och offentlig sektor. Mandator har ca 500 medarbetare i fyra länder. Flest kontor finns i Sverige (7st). Därutöver är bolaget verksamt i Danmark, Estland och Storbritannien. Mandators estniska dotterbolag erbjuder hög IT-kompetens till konkurrenskraftigt pris. Nearshore-alternativet är bra för kostnadseffektiv outsourcing av systemutveckling, validering och testning. Bolaget

har länge varit ett av de främsta IT-bolagen i Estland.

Mandator grundades 1982 och noterades på Stockholmsbörsen 1997. Koncernen expanderade kraftig och bar under 2000-2003 namnet Cell Network. När marknaden för IT och Internet kollapsade i början av 2000-talet renodlades verksamheten. Under 2004 stabiliserades marknaden och företaget expanderade återigen inom utvalda sektorer. Sedan 2005 har expansionen fortsatt samtidigt som lönsamheten har förbättrats. I dag är Mandator ett framgångsrikt IT-konsultföretag med sin bas i Norden och Baltikum. Traction är en av Mandators

största aktieägare sedan våren 2006.

Mandator är noterat på Stockholmsbörsen (Small Cap-listan). Ytterligare information om Mandator finns i bolagets officiella årsredovisning och på www.mandator.se.

NYCKELFAKTA 2006

Omsättning	493 Mkr
Tractionns kapitalandel	8%
Innehav sedan	2006
VD	Katarina Mellström

NILÖRNGRUPPEN AB

Nilörn är idag ledande i Europa på etiketter, med kunskaper och erfarenheter från etikettproduktion som sträcker sig över mer än ett sekel. Bolaget har kontor och tillverkningsanläggningar i Sverige, Danmark, Frankrike, Schweiz, Tyskland, Belgien, England, Portugal, Hong Kong och Indien.

Nilörns affärsidé är att formge, tillverka och sälja etiketter och etikettprogram för mode- och konfektionsbranschen. Nilörn har via dotterbolag och samarbetspartners i Europa skaffat sig en stark ställning inom etikettbranschen. Sammanlagt tillverkar Nilörn cirka 10 miljoner etiketter per dag, av olika storlek och typ.

Nilörn erbjuder ett heltäckande

”etikettpaket”, med betoning på profilering och grafisk identitet. Produktlinjen omfattar alla typer av märkning: vävda tygetiketter, tryckta pappersetiketter, tryckta tygetiketter med mera. Nilörn strävar efter att öka sin konkurrensförmåga genom att erbjuda sina kunder tjänster som täcker alla desingresurser plus ett logistiksystem som garanterar pålitliga och korta leveranstider. Nilörn är också ett av de ledande företagen inom etikettbranschen i fråga om att utveckla och använda moderna och effektiva IT-system. Sådana system, både interna och externa, används i samband med design, produktion, märkning av gods, övervakning av leveranser och kommunikation.

Nilörn är noterat på Stockholmsbörsen (Small Cap-listan). Ytterligare information om Nilörn finns i bolagets officiella årsredovisning och på www.nilorn.se.

NYCKELFAKTA 2006

Omsättning	278 Mkr
Tractionns kapitalandel	11% (Röster 19%)
Innehav sedan	2005
VD	Stefan Tingström

NORDIC CAMPING & SPORTS AB

Nordic Camping & Sports (NCS) har som affärsidé att förvärva och utveckla campingplatser och vandrarhem under ett gemensamt varumärke/ koncept. NCS bedriver idag campingverksamhet på ett flertal orter i Sverige, bl a driver man campingplatser i Vingåker, Enköping, Söderhamn, Östersund, Stockholm/Värmdö samt två vandrarhem utmed Göta Kanal. Under året genom-

fördes en nyemission om 3 Mkr i syfte att bredda ägandet inför en notering av bolaget. Notering skedde i november. Bolagets ambition är att etablera en riktäckande kedja av campinganläggningar. NCS är ett entreprenörsdrivet bolag där Traction sedan våren 2005 är en av flera aktiva delägare.

NCS är noterat på Aktietorget. Ytterligare information om NCS finns i

bolagets officiella årsredovisning och på www.nordiccamping.se.

NYCKELFAKTA 2006

Omsättning	14 Mkr
Tractionns andel	23%
Innehav sedan	2005
VD/Entreprenör	Tom Sibirzeff



SOFTRONIC AB

Softronic är ett IT- och managementbolag där affärsidén är att genom långsiktigt partnerskap förbättra kundernas verksamhet med senaste informationsteknik. Softronic har en helhetssyn på förändring som innebär att bolaget kan stödja kunderna inom allt från strategi till struktur inklusive organisation, processer och IT. Koncernen består av specialiserade bolag, som vart och ett strävar efter att vara ledande inom sina kompetensområden. Softronic's IT-partnerverksamhet har över 20 års erfarenhet av att leverera verksamhetskritiska IT-lösningar med

modern teknik och hög kvalitet. Softronic tar ett helhetsansvar, från behovsanalys och utveckling av verksamhetskritiska lösningar till implementering och drift. Fond och försäkring, transport, spedition och logistik, medlemsorganisationer, detaljhandel, telecom, offentlig förvaltning och skola är några av de branscher där Softronic-koncernen är verksam. Dotterbolaget Consultus är ett av Sveriges ledande konsultföretag inom Change Management – att leda och genomföra förändring.

Softronic är noterat på Stockholms-

börsen (Small Cap-listan). Ytterligare information om Softronic finns i bolagets officiella årsredovisning och på www.softronic.se.

NYCKELFAKTA 2006

Omsättning	223 Mkr
Tractions kapitalandel	17% (röster 10%)
Innehav sedan	2001
VD/Entreprenör	Anders Eriksson

THALAMUS NETWORKS AB

Thalamuskoncernen erbjuder avancerade datakommunikationslösningar som stöder och effektiviserar kundens verksamhet. Dotterbolaget Fiberdata Integration planerar, designar, bygger och servar komplexa nät. Thalamus Operation erbjuder drift, service och kundtjänst till främst avancerade nät hos kommuner, städer, bostads- och energibolag. Thalamus Operation äger och driver stadsnätet i Ängelholm. Härutöver finns en verksamhet i Trelleborg (Fiberdata Installation) som bedriver installation

och underhåll av stark- och svagströms anläggningar i Trelleborg med omnejd.

Thalamus Networks förvärvade i februari 2007 det Stockholmsbaserade IT-företaget P to P IT-Consulting. P to P erbjuder företag och organisationer kvalificerade IT-tjänster för drift, design och förvaltning av kundernas IT-miljö. P to P omsatte under 2006 ca 76 Mkr med ett rörelseresultat om 8,7 Mkr. Med förvärvet breddas Thalamus tjänsteutbud mot stora nätägare och deras kunder.

Thalamus Networks är noterat på

Stockholmsbörsen (Small Cap-listan). Ytterligare information om Thalamus Networks finns i bolagets officiella årsredovisning och på www.thalamus.se.

NYCKELFAKTA 2006

Omsättning	221 MSEK
Tractions kapitalandel	33% (röster 30%)
Innehav sedan	1997
VD	Fredrich Dahlman

Onoterade Innehav/Venture (ägande < 50%)

I Traction's noterade projekt samarbetar vi med entreprenörer som är stora ägare i sina bolag. Affärsidén är att, som partner till dessa entreprenörer, utveckla tillväxtföretag. Med Traction som affärspartner skapar entreprenören förutsättningar för tillväxt under lönsamhet.

Vi medverkar i utvecklingen av bolaget och säljer sedan vår andel, helst tillsammans med entreprenören, och realiserar då förhoppningsvis en bra vinst. Entreprenören gör således ingen vinst när vi går in, vederbörande "köper" in oss. I flera av Traction's projekt leds bolagen av en anställd VD då Traction's partner ej längre har en lika operativ roll.

I vissa projekt samarbetar Traction med andra aktiva delägare samtidigt som verksamheten leds av en VD som inte är en betydande ägare i bolaget. Traction's ventureverksamhet kan enklast likställas med en organiserad affärsängel verksamhet där vi också samarbetar med enskilda affärsänglar som vill ha en partner.

BANKING AUTOMATION LTD

Banking Automation är ett engelskt företag som utvecklar, konstruerar och tillverkar insättningsmaskiner, en sorts omvänd bankomat, samt växlingsautomater för främst banker men även till transportföretag, shoppingcentra och liknande. Maskinerna placeras såväl fristående inne i banklokalen som genom väggen ut till gatan eller i en obemannad banklokal. Banking Automation grundades 1984 och har en installerad bas

av över 9 000 enheter hos kunder som inkluderar de ledande finansiella institutionerna. Försäljningen sker via ett väl utbyggt agentnät. 2006 uppvisade bolaget sitt bästa resultat någonsin; nya produktvarianter och en starkt efterfrågad från såväl engelska som utländska kunder bidrog till en stigande omsättning och god lönsamhet.

Ytterligare information om Banking Automation finns på www.banking-automation.com.

NYCKELFAKTA 2006

Omsättning	122 Mkr
Traction's kapitalandel	45%
Innehav sedan	1986
VD/Delägare	David Tew

BRICAD HOLDING AB

Bricad Holding är moderbolag till en grupp företag med verksamheter som är inriktade på:

- Att äga, utveckla och förvalta industri- och kontorsfastigheter i framför allt Vallentuna. Under året har Bricad Holding tillsammans med GE Real Estate bildat ett gemensamt (50/50) bolag, Vallentuna Centrum AB, som förvärvat ett antal centrala fastigheter av Vallentuna kommun samt Bricad's fastighet i Vallentuna. Genom affären har Bricad gjort en väsentlig förädling av sin fastighet. Bolaget kommer att

vidareutveckla Vallentuna centrum genom ytterligare byggnationer av såväl kommersiella lokaler som bl a en simhall för allmänheten.

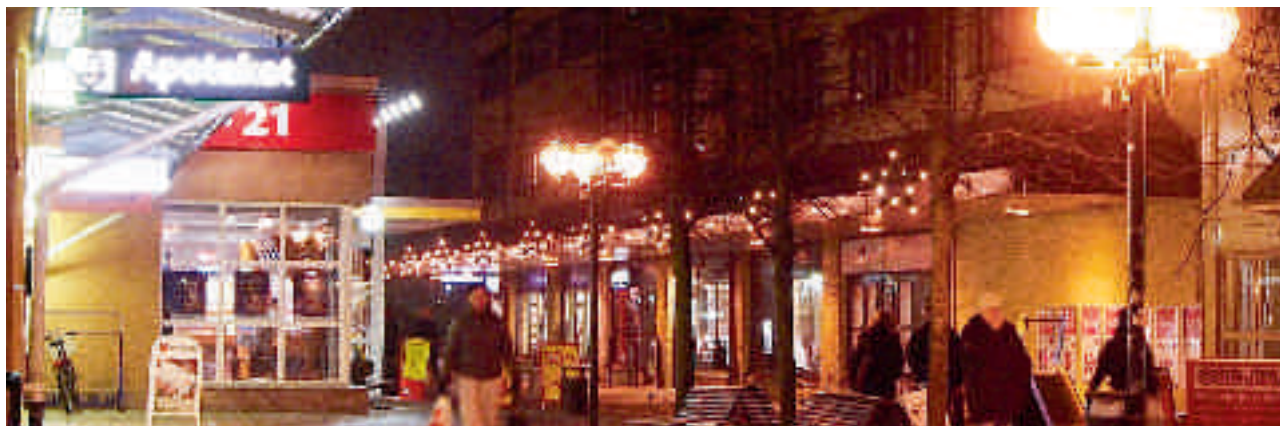
- Att bedriva handel av maskiner och utrustning för verkstadsindustrin genom att vara största ägare i Swedish Tool med en ägarandel på ca 45% (se separat projektbeskrivning).
- Att göra satsningar i företag med god utvecklingspotential och där det finns ett starkt entreprenörskap, t ex Bwell AB där Bricad är grundare samt delägare i med 46%. Bwell hjälper till att

utveckla företagets personalvård, med handfasta och konkreta åtgärder och erbjudanden. Se www.bwell.se.

Ytterligare information om Bricad Holding finns på www.bricad.se.

NYCKELFAKTA 2006

Traction's kapitalandel	47%
Innehav sedan	1997
VD/Entreprenör/Huvudägare	Bo Richter



GEODYNAMIK AB

Geodynamik utvecklar och marknadsför maskinintegrerade system som styr packningen av jord och asfaltbeläggningar. Packningen sker snabbare, enklare och på ett mer effektivt sätt och resultatet

dokumenteras så att kvaliteten kan säkerställas. Traction är delägare sedan 1983.

Ytterligare information om Geodynamik finns på www.geodynamik.se.

NYCKELFAKTA 2006

Tractions kapitalandel 20%
Innehav sedan 1983
VD Carl Bertil Pettersson

HIFABGRUPPEN AB

Hifab är Skandinavians största oberoende konsultföretag inom byggprojektledning. Verksamheten bedrivs rikstäckande samt internationellt i ett 20-tal länder, varav en stor del är utvecklingsprojekt inom sektorerna infrastruktur, landsbygdsutveckling, miljö, geoteknik, upphandling, institutionsutveckling, utbildning, social utveckling och hälsovård.

HifabGruppen består av fem affärsområden: Stockholm, Region, Miljöteknik, Hifab International och Netcom.

Hifab, som grundades 1947, har sina rötter i byggbranschen. Under 1970-talet tillkom internationella biståndsprojekt och under 1990-talet utvecklades nya sektorer som anläggning, energi, miljö, vatten, IT och telekom.

Traction äger 47% av Edilen AB som äger 62% av aktierna i Hifab. Traction äger härutöver en konvertibel som vid full konvertering kan öka Tractions ägande till 67% i Edilen.

Ytterligare information om Hifab finns på www.hifab.se.

NYCKELFAKTA 2006

Omsättning 381 Mkr
Tractions andel
(indirekt och vid full konv.) . . 43%
Innehav sedan 2005
VD/Delägare Jan Skoglund

RECCO AB

RECCO® är ett livräddningssystem, vilket används av mer än 500 livräddningsorganisationer i världen som ett effektivt hjälpmedel för att lokalisera drabbade i lavinolyckor. RECCO bygger på en radarteknik vilken möjliggör en snabb och precis lokalisering av ett lavinoffer. Systemet, vilket är tvådelat består



av RECCO-detektorer som används av organiserade räddningsgrupper och RECCO-reflektorer vilka är fastsatta på skidpjäxan alternativt inbyggda i skidutrustningen såsom i kläder, hjälmar och pjäxor. Reflektorerna kräver ingen kunskap för att användas och är heller inte beroende av strömförsörjning. Även om likheter finns med aktiva nödsändare, är RECCO-systemet ej menat att vara ett självräddningssystem eller ett alternativ till användandet av nödsändare. Systemet hindrar inte andra räddningsmetoder såsom livräddningshundar och nödsändare utan kan med fördel användas som ett komplement till dessa. RECCO-systemet möjliggör en snabbare organiserad

sökning av drabbade och ger skidåkare och snowboardåkare en ytterligare chans att bli räddad i tid. RECCO-systemet finns etablerat på samtliga skidorter av dignitet i världen, ca 350 stycken.

Ytterligare information om RECCO finns på www.recco.com.

NYCKELFAKTA 2006

Omsättning 50 Mkr
Tractions kapitalandel 49%
Innehav sedan 1988
VD/Entreprenör/Huvudägare
. Magnus Granhed

SIGICOM AB

Sigicom utvecklar och marknadsför fältmätsystem för obemannad övervakning av miljöstörningar från bygg- och anläggningsprojekt, trafik och industri. Systemen sänder automatiskt mätdata med intelligent kommunikation till en central databas. Kunderna är större och mindre

konsultföretag som utför mätuppdrag inom byggt teknik, vibration, buller, geoteknik och miljöteknik. Marknaden för obemannad miljöövervakning expanderar snabbt.

Ytterligare information om Sigicom finns på www.sigicom.com.

NYCKELFAKTA 2006

Tractions andel 12%
Innehav sedan 1997
VD/Entreprenör/Huvudägare
. Christer Svensson

SMA MASKIN SVERIGE AB

SMA Maskin är verksamt inom materialhantering. Bolaget arbetar främst med försäljning, service och underhåll av truckar. SMA Maskins serviceorganisation består av ett 50-tal servicetekniker som täcker stora delar av landet. Idag bedriver bolaget service- och underhållsverkstäder på företaget som SKF, Stora Enso, Perstorp m fl. Bolaget är general-

agent för Hyster, som är ett av världens största truckmärken med ett komplett program av truckar med lyftkapacitet från 1 till 52 ton. Hyster ingår i den amerikanska börsnoterade koncernen Nacco.

Ytterligare information om SMA Maskin finns på www.smamaskin.se.

NYCKELFAKTA 2006

Omsättning 90 MSEK
Tractions andel 42%
Innehav sedan 2004
VD Mattias Källemyr
Huvudägare John Wallmark



SWEDISH TOOL AB

Swedish Tool koncernen marknadsför och säljer ett komplett program av bl a CNC- styrda svarvar, fräsar, fleroperationsmaskiner, kantpressar, slip- och specialmaskiner samt verktyg och tillbehör till svensk verkstadsindustri. Koncernen har ett antal agenturer för stora internationella fabriker inom områdena skärande och omformande bearbetning. Koncernen erbjuder utöver tillhörande service, utbildning och produktionsoptimering även konstruktiva finansiella

lösningar. Under 2006 har bolaget haft en mycket positiv utveckling och tagit marknadsandelar. Genom ett samgående med Wikman-gruppen med tillträde 1/1 2007, blir koncernen den tredje största leverantören inom sin bransch i Sverige. Med förvärvet finns nu koncernen etablerad även i Norge och Danmark. Vidare har bolaget etablerat ytterligare bolag i Baltikum och är nu representerat i alla de tre baltiska länderna med mycket positiv utveckling.

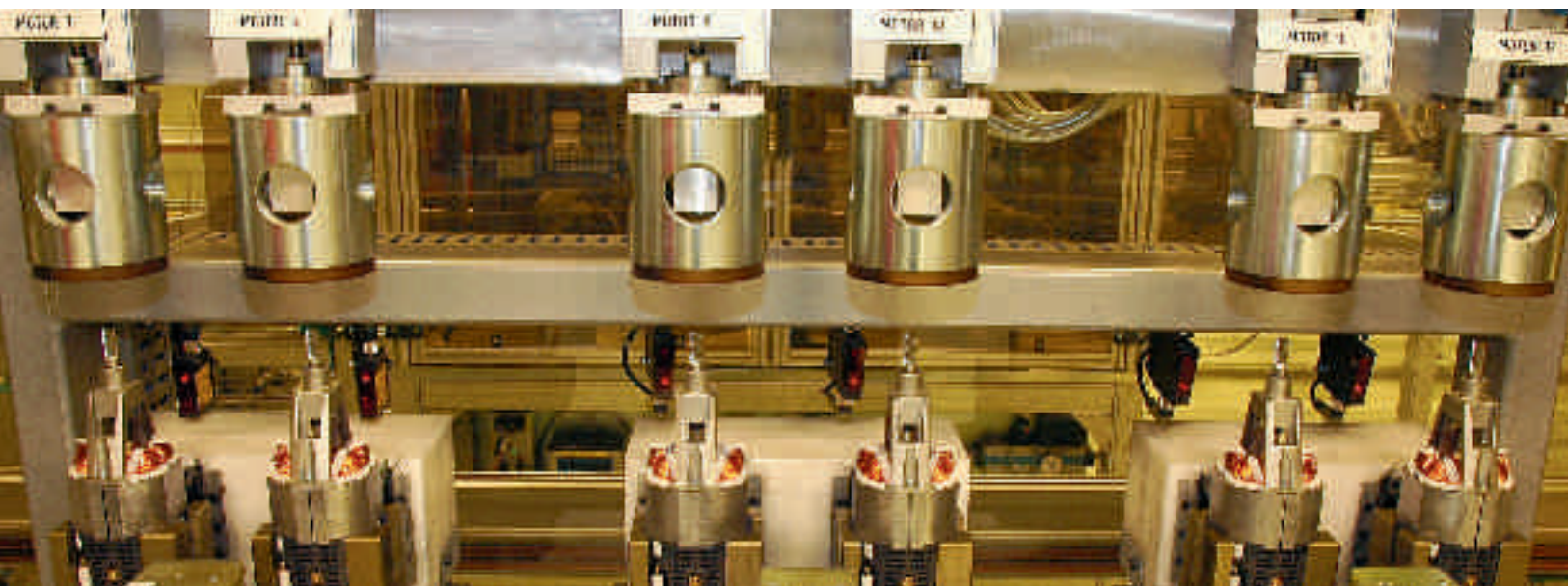
Ytterligare information om Swedish Tool finns på www.swedishtool.se.

NYCKELFAKTA 2006

Omsättning 183 Mkr
Tractions kapitalandel 29%
Innehav sedan 1997
VD/Delägare Jürgen Engelbrecht

Dotterföretag

Tractions dotterföretag kräver normalt mer arbete av Traction än noterade innehav och ventureengagemang där vi har en aktiv entreprenör som har huvudansvaret för verksamheten. Våra dotterbolag är vanligtvis turnaround-projekt, rekonstruktioner, management buy-out/buy-in eller liknande. Våra uppdragsgivare kan vara banker, rekonstruktörer, större företag, "gamla" ägare eller management. VD är i huvudsak anställd men deltar ofta i ett incitamentsprogram/bonussystem. Precis som i övriga projekt arbetar vi utifrån Tractions affärsmetodik och syn på entreprenörskap. I grunden använder Traction samma modell för alla investeringar men relationen med företagsledningen skiljer sig väsentligen när vi själva har huvudansvaret.



ANKARSRUM INDUSTRIES AB

Ankarsrum Industries koncernen består av två verksamhetsområden; Ankarsrum Motors och Ankarsrum Die Casting.

Ankarsrum Motors är idag en av de ledande fristående producenterna i Europa av medelstora elmotorer. Bolaget utvecklar, marknadsför och producerar växelströms- och likströmsmotorer. Kunderna återfinns framförallt inom vitvaru-, fordons- och svetsindustrin.

Ankarsrum Motors har en världsledande position som leverantör av elmotorer till svetsindustrin. Bolagets produktion av likströmsmotorer präglas av kundanpassade lösningar med höga krav på kvalitet i slutprodukterna.

Inom växelströmsmotorer kännetecknas marknaden av ett fåtal stora volymkunder med relativt stark prispress och konkurrens från huvudsakligen asiatiska tillverkare. Under 2006 och i början av 2007 har Ankarsrum erhållit nya kunder som under de kommande åren bör öka beläggningen i bolagets högeffektiva motorlina avsevärt.

Ankarsrum Die Casting gjuter olika produkter i aluminium och zink. Under 2006 har bolaget ingått flera större avtal med en ledande europeisk leverantör inom bilindustrin. Detta sammantaget med ökade uppdrag från existerande kunder har föranlett en betydande nyin-

vestering i en högeffektiv produktionsutrustning. Kunder återfinns bland annat inom fordons- och vitvaruindustrin.

Ytterligare information om Ankarsrum Industries finns på www.ankarsrum.com.

NYCKELFAKTA 2006

Omsättning	172 Mkr
Tractions kapitalandel	100%
Innehav sedan	2001
VD	Trevor Fenlon

GNOSJÖPLAST AB

Gnosjöplast, beläget i småländska Gnosjö arbetar med bearbetning av olika plastmaterial genom de olika tillverkningsmetoderna formsprutning och formblåsning. Huvudsaklig verksamhet är tillverkning av luftkanaler, avancerade behållare samt andra produkter för fordonsindustrin och övriga industrin. Gnosjöplast har en verkstadsyta på 15.000 kvm, drygt 80 medarbetare och en maskinpark med stor kapacitet, såväl när det gäller formsprutning som formblåsning.

Bolagets formsprutningsmaskiner har en låskraft på 300 till 1600 ton. När det

gäller formblåsning, konventionell såväl som tredimensionell, kan Gnosjöplast producera artikelvolymen från 0,5 till 1500 liter. Ett kontinuerligt arbete pågår att utöka kundbasen samt effektivisera produktionen genom automatisering och rationalisering.

Under året erhöles flera nya leveransavtal från bl.a. Scania och Volvo lastvagnar.

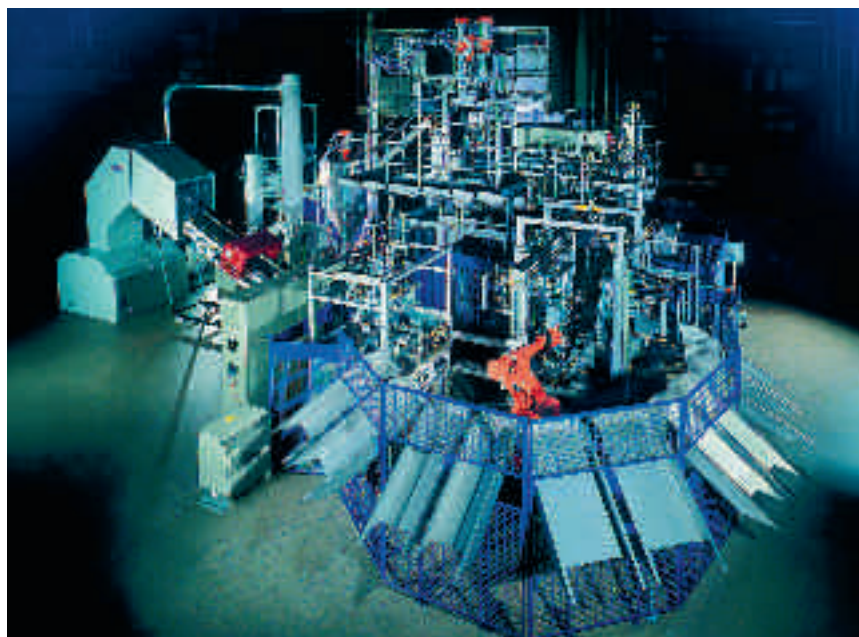
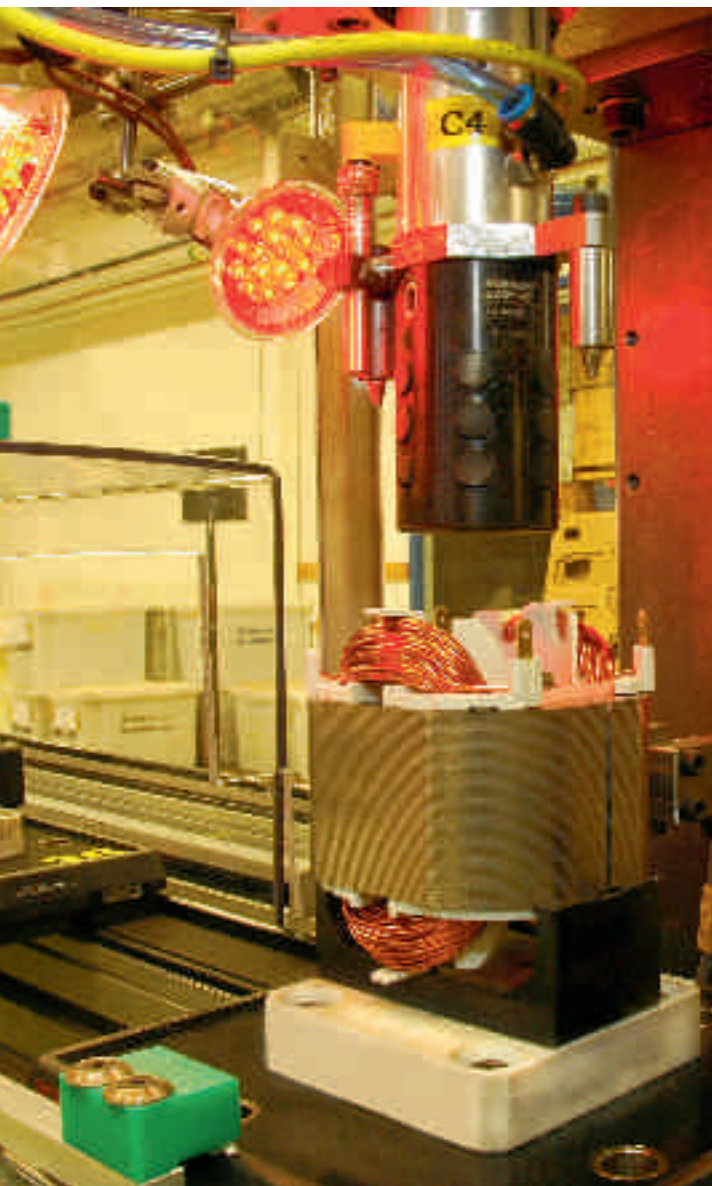
Under 2006 installerades en ny helautomatiserad formsprutningsmaskin med en låskraft på 1500 ton. Ytterligare fyra nya formsprutningsmaskiner med kapacitet från 400 –1100 tons låskraft

har beställts för installation under 2007. Dessa investeringar kommer att förbättra bolagets leveransprecision och lönsamhet de kommande åren.

Ytterligare information om Gnosjöplast finns på www.gnosjoplast.se.

NYCKELFAKTA 2006

Omsättning	98 Mkr
Traction's kapitalandel	100%
Innehav sedan	2001
VD	Roger Polep



Tractions historia

Traction startades 1974 av Bengt Stillström som ett enmans konsultföretag med ett eget kapital på några tusenlappar och är i dag ett börsnoterat investmentbolag med ett eget kapital på ca 1,3 miljarder kronor. Vad har hänt sedan bolaget startades fram till idag? Historien kan berättas i många dimensioner.

Tractions tjänst har alltid varit och är en medverkan att utveckla företag. Vi har arbetat med företagens ovanliga händelser. Med det menar vi allt utom det dagliga arbetet i företagen. Det mesta har handlat om hur man skall exploatera nya idéer och hur man skall rädda verksamheter som inte fungerar bra. Som

Under åren har några klienter blivit större och långvarigare än andra. Några har syntts mer externt än andra. Det ekonomiska utfallet varierar också stort. Några exempel:

Entreprenören Leif Lundblad hade redan innan Traction startades engagerat Bengt Stillström som tillfällig VD för ett par av hans bolag. Samarbetet fortsatte ca tio år, under vilken tid främst Inter Innovation byggdes upp. Bolaget utvecklade en sedelmatare som såldes till banker, direkt och via stora dataföretag. Mycket av Tractions affärsfilosofi utvecklades och prövades praktiskt under denna tid. Inter växte våldsamt, som värst med



stöd för detta har vi arbetat fram en affärsfilosofi som vi vet fungerar. Den är vårt instrument och riktlinje. Man kan också säga att den blivit vår produkt eller samlade erfarenhet. Läs mer om detta på annan plats i årsredovisningen.

De ovanliga händelserna har, förutom själva anpassningen, nyförsäljningen, utvecklingen och produktionsstarten av nya produkter & lösningar, gällt köp och försäljning av företag, rekonstruktioner, omorganisation, rekryteringar, finansieringar, samarbeten och internationell expansion. Vi har hjälpt entreprenörerna och VD:arna och försökt komplettera dem, så att vi tillsammans blivit starka. Hos oss har vi haft personal med olika bakgrund, försäljning, teknik, juridik, ekonomi för att klara denna breda ansats. Många gånger har vi varit tvungna att rycka in som tillfälliga VD:ar. Vår tjänst kallar vi Venture Management.

Från början var vår kundbas företagare och entreprenörer. Sedan tillkom större företag och banker, främst inom segmentet att rädda verksamheter som gått snett. På senare år har vi också köpt in oss i börsnoterade företag.

100% två år i rad för att därefter växa med 200% per år i två år till. Därtill kom ett förvärv av ett stort produktionsbolag. Detta skedde under full finansiell kontroll utan externt riskkapital, något som många ansett vara omöjligt. Bolaget blev en internationellt verksam koncern. Bengt var styrelseordförande, ibland också med operativa uppdrag.

Jan Nordlund var en entreprenör med flera bolag inom dataområdet. Traction var engagerat under ca 25 år, från mitten av 70-talet. CMA Computer Marketing växte med kompanjonen Bernt Ohlén till en omsättning på 1,5 miljarder kronor främst inom computer leasing. Bolaget var mycket lönsamt, men branschen kollapsade. CMA köpte resterna av flera av kollegorna och var det enda större företaget som överlevde. De båda kompanjonerna kompenserade nedgången av uthyrning av stordatorer med annan datorverksamhet på ett mycket skickligt sätt. Bengt var styrelseordförande under många år och svarade för många förhandlingar om köp och försäljning av företag i gruppen.

Jonas Kämpe drev ett antennföretag, Allgon Antenn. 1984 engagerades Traction som delägare och företaget omorganiserades och satsade på att mobiltelefonin skulle ha framtiden

för sig. Det stämde och Allgon utvecklades också till ett stort internationellt företag, som vi börsnoterade. Tillväxten och lönsamheten blev mycket god och Traction sålde sitt innehav 1993 efter ca 10 år.

Behovet av kapitalinsatser i de bolag som vi hänför till Venturesatsningar och Turn Around är sällan särskilt stora. Men med ett större kapital kunde vi börja ta större positioner i börsnoterade företag. I dessa är vår medverkan till utveckling och förändring mindre arbetsintensiv.

Första större investering blev JP Bank. Efter några år och en del förändringar sålde vi vår aktiepost till ett par fristående sparbanker. Under mitten av 1990-talet var vi även engagerade i Kjessler & Mannerstråle, ett medelstort teknikkonsultföretag. De förvärvade ytterligare konsultföretag, knoppade av och sålde en laboratorieverksamhet. En kollega, J&W, lade bud på bolaget och vi sålde innehavet.

I slutet av 90-talet lanserade vi flera av våra ventureprojekt på aktiemarknaden. Det var AcadeMedia, som vi själva startat, Thalamus Networks, som först varit dotterbolag till AcadeMedia och Duroc. Även Traction noterades 1997.

1999/2000 var hektiska tider och aktiemarknaden värderade upp alla bolag till fantastiska nivåer. Vi fann inget annat råd än

Bland andra projekt som varit stora, lönsamma, långvariga och/eller betydelsefulla kan nämnas exempelvis: Banking Automation; engelskt bolag som gör insättningsmaskiner till banker, Eska Komponenter; ett försök att strukturera den svenska gjuterimarknaden, Standard Radio; kommunikationsradio, RECCO; system för att hitta lavinoffer, Centrum Invest; konsulter och utvecklingsbolag för köpcentra, Tolerans; rotationshäftar för tabloidtidningar, Svecia; screentryckmaskiner, Maxitech; tjockfilmshybrider, Gnosjöplast; plastdetaljer, Ankarsrum Industries; elmotorer och lättmetallgjuteri, EasyT; internetresebyrå och programvara, Bricad; fastighetsutveckling, Swedish Tool; verktygsmaskiner, JC; klädkedja, Haldex; automotive komponenter, Hifab; projektledning.

Projektlistan kan synas mycket spretig, men vi försöker fokusera på vår tjänst; att leverera en medverkan till utvecklingen av bolagen med hjälp av vår affärsfilosofi, till duktiga entreprenörer och VD:ar.

Många av projekten har blivit mycket lönsamma affärer för oss och våra kompanjoner. Tyvärr har vi också misslyckats ett antal gånger. Speciellt svårt har det varit att rädda företag som har gått snett.

Totalt har våra affärer gått extremt bra. Till 1994 tjänade vi ihop 140 Mkr, varv 110 lämnades till aktieägarna. Under 1997



att sälja så mycket som möjligt och göra nyemissioner i de noterade bolagen. Resultatet för vår del blev ekonomiskt mycket bra, men många bolag fick för mycket kapital och inte ens vi förmådde hålla igen en hel del dåliga affärer.

Emissionsgarantier blev en ny tjänst med projekt så som; Know IT, Softronic, Biophausia, Nextlink, där vi också blev delägare.

tog vi in 90 Mkr från nya delägare, därefter har vi distribuerat 98 Mkr och har ca 1.300 Mkr i synligt eget kapital vid utgången av 2006.

Affärsmodellen började som en konsultaffär, betalt för nedlagd tid, för att utvecklas till att också bli kompanjon med företagarna – bli delägare, arbeta mot prestationsersättning och så småningom också investera eget kapital, lämna lån och ställa garantier.

Bolagsstyrning

AB Traction (publ) är sedan 2000, ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Traction är noterat på Stockholmsbörsen (Small Cap-listan). Bolagsstyrningen i Traction utgår ifrån den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet och andra relevanta regler och rekommendationer för aktiemarknadsbolag i Sverige. Bolagsordningen fastställer bolagets verksamhetsinriktning, firma, säte, aktiekapitalets storlek m.m.

Traction är noterat på Stockholmsbörsen men tillämpar inte i dagsläget svenska koden för bolagsstyrning. Traction omfattas inte av kravet på att tillämpa koden eftersom marknadsvärdet understiger 3 miljarder kronor.

Styrelsens sammansättning

Oberoende ledamöter ingår i enlighet med det krav som Stockholmsbörsen ställer. Vid ordinarie bolagsstämman 2006 omvaldes följande styrelse; Jan Andersson, Jan Kjellman, Bengt Stillström, Petter Stillström samt Pär Sundberg. Vid efterföljande konstituerande styrelsesammanträdet valdes Bengt Stillström till styrelsens ordförande. Se närmare presentation av styrelsen på annan plats i årsredovisningen.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsen är ansvarig inför aktieägarna för organisation och ledning av bolaget. Styrelsen skall fortlöpande kontrollera bolagets och koncernens ekonomiska situation. Styrelsens ordförande skall leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör de uppgifter som aktiebolagslagen och bolagsordningen föreskriver. Vid det konstituerande styrelsesammanträdet fastställer styrelsen i Traction årligen en arbetsordning med instruktioner avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören, samt instruktioner för ekonomisk rapportering.

Styrelsen kallas till minst fyra ordinarie sammanträden utöver konstituerande sammanträde. Sammanträden koordineras till tidpunkterna för ekonomisk rapportering och bolagsstämma. Utöver ordinarie sammanträden, kallas styrelsen till ytterligare sammanträden när situationen så kräver. Vid styrelsesammanträdet där årsbokslutet presenteras deltar revisorn för att meddela iakttagelserna vid revisionen.

Redogörelse för styrelsearbetet 2006

Styrelsen har under året bestått av fem ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse har under året haft fem protokollförda sammanträden. Sekreterare har varit bolagets ekonomichef Klas Åström. Därutöver har styrelseledamöterna haft löpande kontakter med bolagets VD. Vid de protokollförda mötena har de ärenden avhandlats som arbetsordningen stadgar, såsom affärsläget i projektbolagen, resultat och ställning, delårsrapporter och årsbokslut samt större investeringsbeslut.

Nomineringskommitté

Traction har ingen formell nomineringskommitté.

Förslag på styrelsekandidater och synpunkter på styrelsens sammansättning kan lämnas till styrelsens ordförande Bengt Stillström.

Revision och internkontroll

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets interna kontroll. Detta syftar till att säkerställa aktieägarnas investeringar och bolagets tillgångar samt att tillse att vederbörliga och korrekta redovisningshandlingar upprättas och att den ekonomiska informationen är tillförlitlig. Styrelsen skall bistå ledningen i identifiering och utvärdering av de största riskerna som bolagets verksamhet innefattar.

Extern revisor utses av bolagsstämman för en period om fyra år. Vid den ordinarie bolagsstämman 2003 valdes revisor Anders Roos och till revisorssuppleant valdes Peter Gadsjö, båda från SET Auktoriserade Revisorer. Styrelsen har inte tillsatt en särskild revisionskommitté utan styrelsen utgör i sin helhet revisionskommittén.

Ägarpolicy för noterade bolag

Nedan sammanfattas Tractions ägarpolicy för noterade bolag. Tractions ägarpolicy för onoterade bolag där vi har en partner styrs också av ett kompanjonförhållande.

- Ett bolag drivs alltid på uppdrag av ägarna och för att bereda ägarna ett så stort utbyte som möjligt.
- Större aktieägare bör ha representanter i bolagets styrelse.
- En huvudägare har det yttersta ansvaret att ta initiativ till förändringar av verksamheten, affärsidéerna, dess ledning, styrelsens sammansättning, större affärer och förvärv.
- En huvudägare bör samråda med övriga större ägare och förklara ägarnas intentioner för styrelsen och bolagsledningen, samt tillse att förslag till styrelseledamöter framläggs.
- En styrelse och ledning skall också inhämta och ta till sig ägarens intentioner och arbeta i anvisad riktning.
- Uppköpserbjudanden, fusioner och större förvärv bör i första hand hanteras av huvudägaren.
- Styrelseordföranden eller huvudägaren skall förankra större strukturella förändringar hos de största ägarna.
- En huvudägare får inte gynna sig själv på bolagets bekostnad, men skall ha rätt till skäligen ersättning för sin medverkan i bolagets skötsel.
- Finns ingen huvudägare bör de större aktieägarna samråda och utforma en ägarstyrning som ersättning för bristen på huvudägare.
- Saknas huvudägare eller ansvarstagande storägargrupp åvilar det styrelsens ordförande att med hjälp av styrelsen utfylla bristen efter bästa förmåga.
- I styrelsen bör sitta personer med eget aktieinnehav samt andra personer som kan bidra till bolagets utveckling och som har tid att engagera sig.
- Styrelsens sammansättning bör vara sådan att den innehåller många olika kompetenser, erfarenheter och kontaktytor.
- Traction vill se en affärsmässig och aktiv styrelse, som väl känner sitt företag och dess omvärld, som kan komplettera och stödja verkställande direktören. Styrelsen skall fatta beslut om företagets strategier, inriktning, större affärer och andra väsentliga händelser.
- Styrelsen skall utöva en ordentlig kontroll över företagets ekonomi, risker och möjligheter. Styrelsen arbetar på ägarnas uppdrag.
- Traction vill alltid, som större ägare, delta i valberedningsarbetet.
- Valberedningen skall bara innefatta representanter för ägarna. Skulle ägandet upphöra bör vederbörande representant omedelbart avgå ur valberedningen.
- Traction önskar alltid utse minst en styrelseledamot i bolag där Traction innehar en större aktiepost och när Traction är huvudägare dessutom styrelsens ordförande.
- Traction avser alltid att i alla bolag tillämpa Tractions metodik för affärsutveckling och förväntar sig att övriga styrelseledamöter och företagsledare verkar i samma anda.
- Bolaget skall inte ha någon tolerans för egenmäktigt förfarande.
- Optionsprogram till anställda bör endast göras med en marknadsmässig kapitalinsats, så att beskattningen blir i kapital och ej i tjänst.
- Riktade nyemissioner till nya större ägare är välkomna i mindre bolag, som därigenom dels kan hålla emissionskostnaden låg, undvika negativ kurspåverkan och dels få en bättre ägarstruktur.

VDs villkor bör följa dessa principer:

- Rimlig grundlön samt bonus för god prestation.
- Villkoren skall kunna omförhandlas både uppåt och neråt, som regel årsvis.
- Uppsägningstider över sex månader bör ej förekomma och definitivt inga fallskärmar.
- Uppsägningstiden bör vara densamma för VD och företaget.
- VD får mycket gärna vara stor delägare i bolaget.
- Pensionsvillkoren bör vara premiebaserade samt givetvis vara på en rimlig nivå.
- VD bör ägna all sin arbetstid åt företaget och inte inneha andra uppdrag. Skulle undantag beviljas skall ersättningen inkluderas i VD's villkor.

Traction ur ett investerarperspektiv

Eget kapital

Noterade aktiva innehav	Antal aktier (tusental)	Ägarandel % (röster)	Aktiekurs (kr)	Bokfört värde (Mkr)	% av total	Kr per aktie
AcadeMedia	593	19 (28)	30	18	1	1
Duroc	927	17 (30)	29	27	2	2
EIAB	380	12(12)	58	22	2	2
Haldex	1 070	5 (5)	163	174	13	10
Mandator	13 200	8 (8)	3	37	3	2
Nilörngruppen	296	11 (19)	32	9	1	1
Nordic Camping & Sports	645	23 (23)	8	6	0	0
Softronic	8 109	17 (10)	5	42	3	2
Thalamus Networks	3 072	33 (30)	10	31	3	2
Summa noterade aktiva innehav				366	28	22
Dotterföretagen						
Ankarsrum Industries		100				
Gnosjöplast		100				
Summa dotterföretagen				57	4	3
Onoterade innehav						
Banking Automation		45		45	4	3
Bricad Holding		47		38	3	2
Hifab		43*		19	1	1
Recco		49		46	4	3
SMA Maskin		42		3	0	0
Swedish Tool		29		18	1	1
Övriga onoterade innehav				14	1	1
Summa onoterade innehav				183	14	11
Övriga finansiella tillgångar				56	4	3
Kassa				635	50	39
SUMMA				1 297	100	78

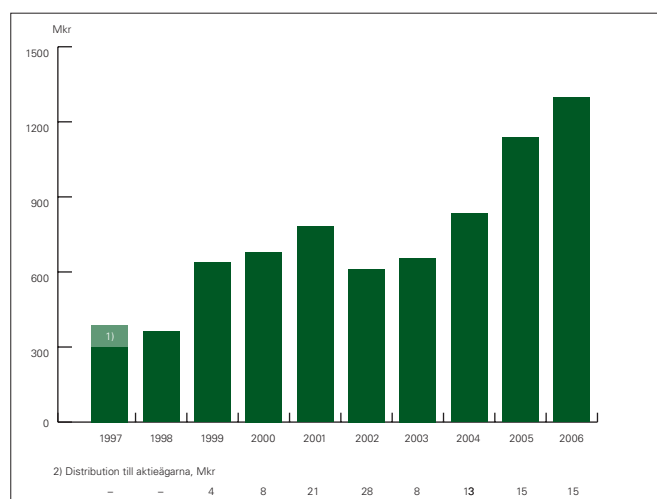
* indirekt andel

Traction's avkastning

Avkastning på redovisat eget kapital efter skatt

	Årsavkastning, %	År
Sämsta året	-17	2002
Bästa året	87	1997
Genomsnitt 10 år	27	97-06
Genomsnitt 5 år	15	02-06
Traction's målsättning	25	alla år

Eget kapital, Mkr



1) Under 1997 har nyemission skett, vilket tillfört bolaget knappt 90 Mkr i eget kapital.
2) Med distribution till aktieägarna avses utdelning och återköp av egna aktier.

Tioårsöversikt

Proforma*

Mkr	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Årets resultat, Mkr	138	-25	275	108	118	-127	52	193	310	175
Eget kapital, Mkr	388	362	637	680	781	612	656	833	1 137	1 297
Soliditet, %	76	71	86	80	74	77	77	82	88	90
Avkastning på eget kapital, %	87	-6	77	17	18	-17	9	30	38	15
Eget kapital per aktie, kr***	23	21	37	40	47	37	40	50	69	78
Vinst per aktie, kr***	4	-1	4	21	7	-8	3	12	19	11
Utdelning per aktie, kr***	-	0,23	0,12	1,05	1,28	0,50	0,80	0,93	0,93	1,10**
Direktavkastning %	-	1,3	0,5	3,0	3,7	1,9	3,0	2,5	1,6	1,4
P/e tal, ggr	9	-	7	2	5	-	8	3	3	7
Börskurs vid årets slut, kr***	32	18	25	35	35	26	27	37	60	76
Börskurs/Eget kapital, ggr	2,16	0,98	1,16	0,85	0,75	0,71	0,68	0,74	0,87	0,97

* I ovanstående proformaredovisning har värdeförändring på noterade innehav inkluderats i resultatet.

Negativ goodwill har resultatförts när den uppstått. Någon omvärdering av onoterade innehav har ej skett retroaktivt.

** Styrelsens förslag.

*** justerat för split 3:1.

Femårsöversikt

Proforma*

Mkr	2002	2003	2004	2005	2006
Resultaträkning					
Rörelsens intäkter	441	434	390	302	298
Rörelsens kostnader	-505	-508	-413	-332	-335
Värdeförändring i värdepapper	-92	129	205	305	187
Rörelseresultat	-156	55	182	275	150
Finansnetto	30	1	9	16	26
Skatt	-1	2	2	0	-1
Verksamhet under avveckling	-	-	-	19	-
ÅRETS RESULTAT	-127	58	193	310	175
Balansräkning					
Anläggningstillgångar exkl. aktier	141	134	111	91	103
Aktier och andelar	455	514	721	718	593
Omsättningstillgångar	142	127	155	142	103
Likvida medel	55	81	28	346	646
SUMMA TILLGÅNGAR	793	856	1 015	1 297	1 445
Eget kapital	612	656	833	1137	1297
Långfristiga skulder och avsättningar	69	21	20	20	21
Kortfristiga skulder	112	179	162	140	127
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	793	856	1 015	1 297	1 445
Nyckeltal***					
Soliditet, %	77	77	82	88	90
Avkastning på eget kapital, %	-17	9	30	38	15
Eget kapital per aktie, kr	111	119	151	206	78
Vinst per aktie, kr	-23	10	35	56	11
Utdelning per aktie, kr	1,50	2,40	2,80	2,80	1,10 **
Direktavkastning %	1,9	3,0	2,5	1,6	1,4
P/e tal, ggr	-	8	3	3	7
Börskurs vid årets slut, kr	79	81	112	180	76
Börskurs/Eget kapital, ggr	0,71	0,68	0,74	0,87	0,97
Antal aktier vid årets slut, i tusental	5 515	5 515	5 515	5 515	16 545
Antal aktier i genomsnitt, i tusental	5 547	5 515	5 515	5 515	16 545

* Se föregående sida.

** Styrelsens förslag.

*** Femårsöversiktens nyckeltal för åren 2002 till 2005 är ej justerade för split 3:1 vilken gjordes 2006.

Definitioner

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen, exklusive minoritet.

Vinst per aktie

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under året.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid årets utgång dividerat med antalet utestående aktier vid årets utgång.

P/e tal

Kurs dividerat med vinst per aktie.

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat i procent av eget kapital vid årets ingång.

Direktavkastning

Utdelning i procent av börskurs vid årets slut.



Axplock ur de senaste fem årens affärer

2002 Deltog i en nyemission i Biophausia. Svecia rekonstruerades under våren och Traction köpte ut tillgångarna från konkursförvaltaren. Konkursen belastade resultatet med ett betydande belopp. Beslutade om avveckling av dotterföretaget Maxitech. Resultatet belastades också av värdeförändringen på noterade innehav, vilket innebar att Traction redovisade förlust.

Avyttrade Hjalmarsson & Thias. Innehavet i Azign Management, EDN Storage Technology och Promecta avvecklades. Blev störste aktieägare i JC genom köp av aktier över börsen. Realiserade betydande valutavinster i USD.

Ägarandelarna i AcadeMedia och Thalamus Networks ökade under året. Intresseföretaget Thalamus Networks förvärvade Fiberdata från TurnIT. Thalamus garanterade även en nyemission i TurnIT och blev därigenom den störste ägaren i bolaget. Köpte en mindre aktiepost i Ticket och blev bolagets tredje största ägare.

2003 Förvärvade tillsammans med övriga privata partners i Gnosjöplast Silva Plastic Center av Silva Sweden AB. Avyttrade innehavet i FAB Valhalla med det helägda dotterföretaget Sweden Table Tennis (STT) med god förtjänst.

Intresseföretaget Thalamus Networks förvärvade en större aktiepost i ProAct och sålde merparten av sina aktier i TurnIT. Posten såldes senare med ett bra resultat.

Dotterföretaget Berganova AB avyttrade en fastighet i Åkersberga. Sålde aktieposten i Ticket. Förbättrade villkoren för konvertibellånet till Biophausia.

Blev delägare i Bombus. Betydande omstrukturering-kostnader i de hel- och majoritetsägda företagen belastade resultatet.



2004 Traction fyllde 30 år. Dotterföretaget Silva Plastic Center avyttrades. Blev delägare i SMA Maskin tillsammans med ett antal privatpersoner. Bemanningsbolaget Arvako såldes till det globala bemanningsbolaget Randstad. Finansierade ett antal privatpersoners aktieköp i Hifab, vilket ledde till att ny styrelse kunde tillsättas.

AcadeMedia gjorde tre förvärv under året, Företagspoolen, Reagens samt Eductus, vände till vinst samt blev årets börsvinnare med en uppgång på 448%. Garanterade en emission och blev delägare i Nextlink i samband med deras notering på NGM OTC-listan. Bombus fusionerade med Scoop Publishware.

Duroc noterade intresseföretaget Impact Coating på Nya Marknaden, en emission som delvis garanterades av Traction. Ökade ägarandelen i Duroc. Det tyska intresseföretaget Leipzig Rail Service GmbH expanderade genom förvärv.

En stark börsutveckling även i JC och Know IT med uppgångar på 157% resp 93% bidrog till årets starka resultat.

2005 Resultat efter skatt uppgick till 310 Mkr, vilket är Tractions bästa resultat hittills enligt de nya redovisningsprinciperna. Avyttrade aktier i projektföretag för 296 Mkr, varav huvuddelen avser försäljning av hela Tractions innehav i Know IT och JC, samt merparten av B-aktierna i AcadeMedia.

Innehaven i Nextlink och Biophausia såldes med god förtjänst. Såldes merparten av våra aktier i Sigicom AB och Scoop Publishware till bolagens respektive huvudägare.

Blev under året delägare i Edilen som i sin tur är majoritetsägare i Hifab. Engagerade oss i Nordic Camping & Sports AB. TBookHolding såldes sin rörelse till Softronic mot betalning i Softronic aktier. Bricard såldes sina fastigheter i Åkersberga med god förtjänst. Förvärvade en större aktiepost i Nilörngruppen. Stark aktiekursutveckling i Haldex (+27%), Duroc (+29%) och i Softronic (+55%) bidrog till årets resultat.

Rekryterade nya verkställande direktörer i dotterföretagen Ankarsrum Industries och Gnosjöplast.

2006 Resultatet efter skatt uppgick till 176 Mkr. Såldes dotterbolaget Tolerans med en realisationsvinst om 100 Mkr. Traction har varit delägare i Tolerans sedan våren 1995 och bolaget har sedan dess utvecklats positivt från en omsättning om cirka 30 Mkr till 96 Mkr under 2005 parallellt med kraftigt stigande lönsamhet. Knappt halva innehavet i Haldex avyttrades för ca 230 Mkr vilket innebar att den ursprungliga insatsen realiserades.

Ökade ägarandelen i AcadeMedia från 5% till 19% av kapitalet. Blev storägare i Mandator och fick styrelserepresentation.

Förvärvade drygt 12% av aktierna i EIAB och blev bolagets näst största ägare.

Omfattande omstruktureringsarbete i Ankarsrum Industries, Gnosjöplast samt Thalamus Networks i syfte att skapa lönsamhet.

Bricad såldes sin fastighet i Vallentuna Centrum och blev samtidigt hälftenägare i Vallentuna Centrum AB som förvärvade ett antal centrala fastigheter i Vallentuna Centrum.

Swedish Tool gick samman med Wikman & Malmkjell. Stark resultatutveckling i bl.a. Banking Automation, Swedish Tool och Recco resulterade i en uppvärdering av de onoterade innehaven med 45 Mkr.

Tractionaktien

Aktiekapitalet i Traction uppgår till 5 670 000 kr, fördelat på 17 010 000 aktier, varav 2 400 000 aktier av serie A och 14 610 000 aktier av serie B. En börspost motsvarar 100 aktier. Varje aktie äger lika rätt till bolagets tillgångar och vinst. Aktie av serie A berättigar till 10 röster på bolagsstämma och aktie

av serie B berättigar till en röst på bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten.

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital, kr	Totalt aktiekapital, kr	Antal aktier	Aktiens kvotvärde, kr
1994	Fondemission	20	10 000	460 000	920	500
1994	Split	459 080	0	460 000	460 000	1
1995	Fondemission	0	4 140 000	4 600 000	460 000	10
1997	Split	4 140 000	0	4 600 000	4 600 000	1
1997	Nyemission	700 000	700 000	5 300 000	5 300 000	1
1997	Nyemission	370 000	370 000	5 670 000	5 670 000	1
2006	Split	11 340 000	0	5 670 000	17 010 000	0,33

Traction har bedrivit verksamhet sedan 1974. Nytt moderbolag skapades dock 1994. Det finns inga konvertibla skuldebrev, optionsrätter eller annat som kan innebära en ökning av antalet aktier. Styrelsen har erhållit ett bemyndigande att intill nästa ordinarie bolagsstämma förvärva högst så stort antal aktier som motsvaras av en tiondel av samtliga aktier i bolaget.

Återköp av egna aktier

År	Antal	Belopp	Andel, %
2000	163 050	6 471 150	0,96
2001	80 400	2 921 200	0,47
2002	221 550	6 616 500	1,30
2003	–	–	–
2004	–	–	–
2005	–	–	–
2006	–	–	–
Totalt	465 000	16 008 850	2,73

Aktieägare

	A-aktier	B-aktier	Totalt	Röster	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Ann Stillström	315 000	2 727 000	3 042 000	5 877 000	17,88	15,22
Bengt Stillström	315 000	2 724 450	3 039 450	5 874 450	17,87	15,21
Petter Stillström inkl. bolag	750 000	1 721 100	2 471 100	9 221 100	14,53	23,88
Hanna Stillström		1 583 100	1 583 100	1 583 100	9,31	4,10
David Stillström		1 556 700	1 556 700	1 556 700	9,15	4,03
Niveau Holding AB*	1 020 000	500 460	1 520 460	10 700 460	8,94	27,71
Länsförsäkringar småbolagsfond		736 650	736 650	736 650	4,33	1,91
Återköpta aktier		465 000	465 000	465 000	2,73	1,20
Zimbrine Holding BV		177 600	177 600	177 600	1,04	0,46
Skogby & Åberg		137 850	137 850	137 850	0,81	0,36
SSB LI Omnibus AC		123 318	123 318	123 318	0,72	0,32
Investment AB Spiltan med fonder		113 455	113 455	113 455	0,67	0,30
N.G.L. Förvaltning AB		102 900	102 900	102 900	0,60	0,27
Åke Svensson		78 000	78 000	78 000	0,46	0,20
Bengt Månsson		77 250	77 250	77 250	0,45	0,20
Övriga aktieägare		1 834 167	1 834 167	1 834 167	11,00	5,00
Totalt	2 400 000	14 610 000	17 010 000	38 610 000	100,00	100,00

* Ägs av familjen Stillström.

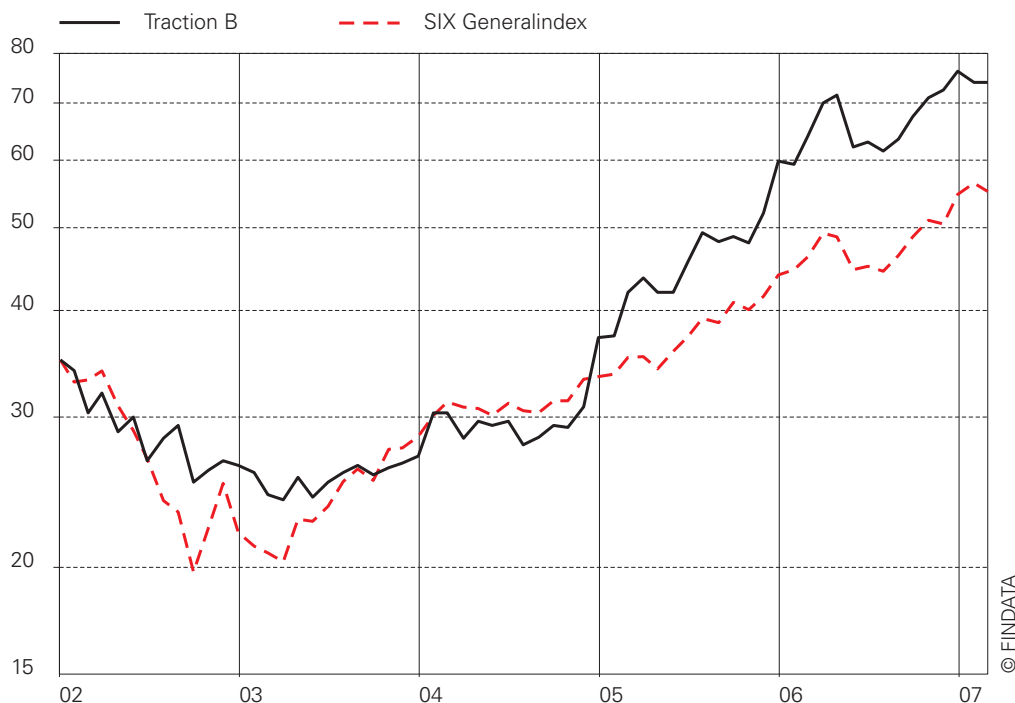
Storleksklasser

	Antal ägare	Aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
1-500	401	71 610	0,42	0,19
501-1 000	228	157 241	0,92	0,41
1 001-5 000	208	450 044	2,65	1,17
5 001-20 000	56	532 763	3,15	1,39
20 001-100 000	20	884 214	5,20	2,29
100 001-1 000 000	6	1 743 318	10,25	4,52
1 000 001-	6	13 167 810	77,41	90,05
Summa	925	17 010 000	100,0	100,00

Tractions aktiekurs

Tractions B-aktie är sedan den 24 maj 2000 noterad på Stockholmsbörsens Small Cap-lista, Ticker: TRAC-B. Market maker är Remium FK. Dessförinnan, sedan juli 1997, var aktien föremål för handel på NGMs aktielista (f d Stockholm Börsin-

formation (SBI)). Under år 2006 steg Tractions aktiekurs med 27%. Vid utgången av 2006 uppgick senaste betalkurs till 76 kronor per aktie. Aktien noterades under året som högst till 76 kronor och som lägst till 60 kronor per aktie.



Utdelnings- och distributionspolitik

Tractions utgångspunkt är att utdelning och andra transfereringar av tillgångar till aktieägarna skall ske på ett skattemässigt effektivt sätt. Traction är skattemässigt ett investmentbolag, vilket bl a innebär att utdelning är avdragsgill mot ränteintäkter och den schablonintäkt som utgörs av 1,5% av bolagets förmögenhetsvärde per den 31 december. Med

nuvarande skatteregler anpassas utdelningen till moderbolagets intäkter så att ingen skattekostnad uppstår i moderbolaget. Med nuvarande regler utgår ingen schablonintäkt på onoterade innehav och noterade innehav där röstandelen överstiger 10%. Återköp av egna aktier sker när detta bedöms som attraktivt för aktieägarna.



Styrelse



Från vänster: Jan Andersson, Pär Sundberg, Petter Stillström, Anders Roos, Jan Kjellman och Bengt Stillström.

Jan Andersson, 56 år, civilekonom och verksam som konsult och styrelseledamot i Swedbank Robur Fonder AB, FPG Media AB och SwitchCore. Tidigare var Jan verksam i Deutsche Bank, Alfred Berg och tidningen Affärsvärlden. Styrelseledamot sedan 2005. Aktieinnehav 600 B-aktier.

Jan Kjellman, 60 år, ekonom och VD för IKEA Food Services. Jan har haft en lång och variationsrik karriär inom IKEA. Styrelseledamot sedan 2005. Aktieinnehav 3 000 B-aktier.

Bengt Stillström, 63 år, civilingenjör och Master of Management. Styrelsens ordförande. Grundade Traction 1974. VD under perioden 1974-2001. Ledamot i styrelsen för Haldex och Hifab-Gruppen. Styrelseledamot sedan 1974. Aktieinnehav inkl maka: 630 000 A-aktier, 5 451 450 B-aktier.

Petter Stillström, 35 år, VD, Ek. Mag. Ledamot i styrelsen för Mandator samt ett antal onoterade bolag i Tractions intressesfär. Styrelseledamot sedan 1997. Aktieinnehav privat och via bolag: 750 000 A-aktier, 1 721 100 B-aktier samt delägare i Niveaholding AB, som är en av Tractions större aktieägare.

Pär Sundberg, 34 år, civilingenjör, VD och delägare i OTW-gruppen, verksam inom redaktionell kommunikation. Styrelseledamot i Buzzador AB samt IPS Förändringskompetens AB. Styrelseledamot sedan 2005. Aktieinnehav 2000 B-aktier.

Revisor Anders Roos, 64 år, auktoriserad revisor hos SET Auktoriserade Revisorer, Stockholm. Revisor i Traction sedan 1985.

Adresser

AcadeMedia AB 
 Box 47061
 100 74 STOCKHOLM
 VD: Marcus Strömberg
 Telefon: 08-775 14 40
 Fax: 08-775 14 49
 E-post: acad@academia.se
 www.academia.se

Ankarsrum Industries AB
 590 90 ANKARSRUM
 VD: Trevor Fenlon
 Telefon: 0490-533 00
 Fax: 0490-509 90
 E-post: info@ankarsrum.com
 www.ankarsrum.com



Banking Automation Ltd
 Woodley Park Estate, Reading Road
 WOODLEY
 Berkshire
 RG5 3AW
 Storbritannien
 VD: David Tew
 Telefon: +44 (0)118 969 2224
 Fax: +44 (0)118 944 1191
 E-post: info@bankingautomation.co.uk
 www.banking-automation.com



Bricad Holding AB 
 Tellusvägen 43
 186 36 VALLENTUNA
 VD: Bo Richter
 Telefon: 08-540 865 50
 Fax: 08-540 865 51
 E-post: bricad@bricad.se
 www.bricad.se

Duroc AB
 Vasagatan 52, 4 tr.
 111 20 STOCKHOLM
 VD: Erik Albinsson
 Telefon: 08-789 11 30
 Fax: 08-789 11 31
 E-post: info@duroc.se
 www.duroc.se



Eiab, El & Industrimontage Svenska AB
 Box 3352
 903 04 Umeå
 VD: Olle Backman
 Telefon: 090-15 46 01
 E-post: info@eiab.com
 www.eiab.com



Geodynamik AB 
 Box 7454
 103 92 STOCKHOLM
 VD: Carl Bertil Pettersson
 Telefon: 08-20 67 90
 Fax: 08-20 67 95
 E-post: info@geodynamik.com
 www.geodynamik.com

Gnosjöplast AB 
 Box 193
 335 24 GNOSJÖ
 VD: Roger Polep
 Telefon: 0370-33 15 50
 Fax: 0370-922 22
 E-post: info@gnosjoplast.se
 www.gnosjoplast.se

Haldex AB 
 Box 7200
 103 88 STOCKHOLM
 VD: Joakim Olsson
 Telefon: 08-545 049 50
 Fax: 08-678 89 40
 E-post: info@haldex.com
 www.haldex.com

Hifabgruppen AB 
 Box 190 90
 104 32 STOCKHOLM
 VD: Jan Skoglund
 Telefon: 08-546 666 00
 Fax 08-546 667 80
 E-post: info@hifab.se
 www.hifab.se

Mandator AB 
 Rosenlundsgatan 40
 Box 175 40
 118 91 Stockholm
 Telefon: 08-402 31 00
 VD: Katarina Mellström
 E-post: info@mandator.com
 www.mandator.se

Nilörngruppen AB 
 Alingsåsvägen 6
 Box 499
 503 13 Borås
 VD: Stefan Tingström
 Telefon: 033-700 88 88
 E-post: info@nilorn.com
 www.nilorn.se

Nordic Camping & Sports AB 
 Box 55582
 112 04 STOCKHOLM
 VD: Tom Sibirzeff
 Telefon: 08-782 90 05
 Fax: 08-665 39 06
 E-post: info@nordiccamping.se
 www.nordiccamping.se

Recco AB 
 Box 4028
 181 04 LIDINGÖ
 VD: Magnus Granhed
 Telefon: 08-731 59 50
 Fax: 08-731 05 60
 E-post: recco@recco.se
 www.recco.com

Sigicom AB 
 Box 575
 146 33 TULLINGE
 VD: Christer Svensson
 Telefon: 08-449 97 50
 Fax: 08-449 97 69
 E-post: info@sigicom.se
 www.sigicom.se

SMA Maskin Sverige AB 
 Anton Tamms väg 3
 194 34 UPPLANDS VÄSBY
 VD: Mattias Källemyr
 Telefon: 08-562 225 00
 Fax: 08-760 72 81
 E-post: info@smamaskin.se
 www.smamaskin.se

Softronic AB 
 Ringvägen 100
 118 60 STOCKHOLM
 VD: Anders Eriksson
 Telefon: 08-51 90 90 00
 Fax: 08-51 91 90 00
 E-post: info@softronic.se
 www.softronic.se

Swedish Tool AB 
 Tellusvägen 35
 186 36 VALLENTUNA
 VD: Jürgen Engelbrecht
 Telefon: 08-514 307 00
 Fax: 08-514 307 01
 E-post: info@swedishtool.se
 www.swedishtool.se

Thalamus Networks AB 
 Box 11129
 161 11 BROMMA
 VD: Fredrich Dahlman
 Telefon: 08-635 96 00
 Fax: 08-29 65 30
 E-post: info@thalamus.se
 www.thalamus.se

Aktieägarinformation

Publiceringsdatum för ekonomisk information:

- 9 maj 2007 Delårsrapport för perioden januari – mars
- 23 augusti 2007 Delårsrapport för perioden januari – juni
- 23 oktober 2007 Delårsrapport för perioden januari – september

Prenumeration på ekonomisk information via e-post kan beställas på www.traction.se eller genom e-post till post@traction.se

Samtliga rapporter under året kommer att finnas tillgängliga på bolagets hemsida: www.traction.se

Årsstämma 2007

Årsstämma hålles onsdagen den 9 maj 2007, kl 17.00 i sal Björken, Polstjärnan, Sveavägen 118, Stockholm.

Anmälan

Anmälan om deltagande på Årsstämma görs till AB Traction, Box 3314, 103 66 Stockholm, telefon 08-506 289 00, telefax 08-506 289 30 eller via e-post post@traction.se.

Sista anmälningsdag är 7 maj 2007, före kl 16.00.

För att delta och äga rösträtt måste aktieägare vara registrerade i den av Värdepapperscentralen VPC AB förda aktieboken senast den 3 maj 2007. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att få delta på stämman, i god tid dessförinnan tillfälligt omregistrera aktierna i eget namn.

Utdelning

Styrelsen föreslår att aktieutdelning skall ske med 1,10 kronor per aktie. Avstämningsdag föreslås bli 14 maj 2007. Utdelning beräknas vara aktieägare tillhanda omkring den 18 maj 2007.

www.traction.se

TRACTION

AB Traction
Besöksadress: Saltmätargatan 7, Box 3314, SE-103 66 Stockholm
Telefon: 08-506 289 00, Fax: 08-506 289 30
E-post: post@traction.se