

TRACTION

07

Årsredovisning

## INNEHÅLL

2007 i sammandrag .....	1
VDs kommentar .....	2
Tractions verksamhet .....	4
Affärsorganisation .....	8
Noterade innehav .....	9
Onoterade innehav/Venture .....	12
Dotterföretag .....	16
Bolagsstyrning .....	18
Ägarpolicy .....	20
Traction ur ett investerarperspektiv .....	21
Femårsöversikt .....	22
Tractionaktien .....	26
Styrelse .....	28
Räkenskaper .....	29
Adresser .....	insidan omslag bak

## AKTIEÄGARINFORMATION

### Publiceringsdatum för ekonomisk information:

- 7/5 2008 Delårsrapport för perioden januari – mars
- 20/8 2008 Delårsrapport för perioden januari – juni
- 5/11 2008 Delårsrapport för perioden januari – september

Prenumeration på ekonomisk information via e-post kan beställas på [www.traction.se](http://www.traction.se) eller genom e-post till [post@traction.se](mailto:post@traction.se)

Samtliga rapporter under året kommer att finnas tillgängliga på bolagets hemsida [www.traction.se](http://www.traction.se)

## ÅRSSTÄMMA 2008

Ordinarie årsstämma hålles onsdagen den 7 maj 2008, kl 17.00 i City Conference Centre, Norra Latin, Drottninggatan 71 B, 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](mailto:post@traction.se). Sista anmälningsdag är 5 maj 2008, före kl 16.00. För att delta och äga rösträtt måste aktieägare vara registrerade i den av Värdepapperscentralen VPC AB förda aktieboken senast den 30 april 2008. 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 1,85 kronor per aktie. Avstämningsdag föreslås bli 12 maj 2008. Utdelning beräknas vara aktieägare tillhanda omkring den 16 maj 2008.

# Traction i korthet

Traction är ett börsnoterat investmentbolag med ägarintressen i noterade och onoterade företag. Tractions 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 drygt 30-åriga historia. Traction har inget fokus på specifika branscher då metodiken bygger på ett affärsmannaskap som är applicerbart oavsett branschtillhörighet. Tractions roll som ägare bygger på ett aktivt och långsiktigt engagemang tillsammans med entreprenören eller företagsledningen. Traction bedriver därutöver en investeringsverksamhet i syfte att uppnå en god avkastning på bolagets kapital.

## AFFÄRSIDÉ

Att i hel- och delägda bolag tillämpa Tractions 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 Tractions 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.

# 2007 i sammandrag

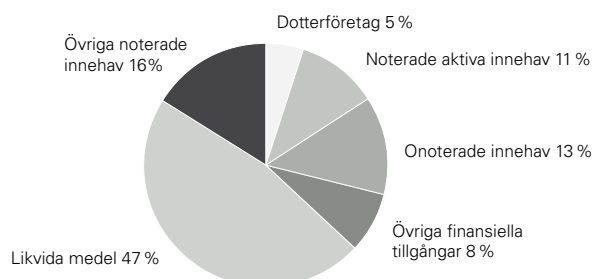
- Resultat efter skatt uppgick till 81,0 (175,4) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 4,90 (10,60) kr/aktie
- Eget kapital per aktie uppgick till 82 (78) kr/aktie
- Värdeförändring i värdepapper uppgick till 73,2 (186,7) Mkr
- Försäljning av innehaven i AcadeMedia, EIAB och Mandator
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,85 (1,10) kr/aktie

## Nyckeltal

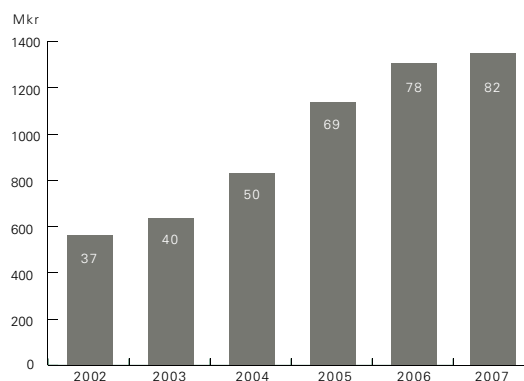
	2007	2006*	2005*	2004*	2003*
Eget kapital per aktie, kr	82	78	69	50	40
Börskurs vid periodens slut, kr	68	76	60	37	27
Börskurs/eget kapital per aktie, %	83	97	87	74	68
Vinst per aktie, kr	5	11	19	12	3
Avkastning på eget kapital, %	6	15	38	30	9
Soliditet, %	90	90	88	82	77
Utdelning per aktie, kr	1,85	1,10	0,93	0,93	0,80
Direktavkastning, %	2,7	1,4	1,6	2,5	3,0

\*) justerat för split 3:1

## Allokering av Tractions egna kapital



## Eget kapital



Siffror anger justerat eget kapital per aktie.

”Trots en negativ utveckling under hösten kan vi ändå summera ett positivt 2007”



#### **BÄSTA AKTIEÄGARE,**

Under det gångna året har Traction avyttrat fler projektföretag än vad vi har förvärvat. Detta förklaras av att det har uppstått lämpliga försäljningstillfällen i respektive innehav samt, inte minst, av att vi de senaste åren har förväntat oss en större nedvärdering av tillgångar i allmänhet och aktier i synnerhet. Trots att vi har försökt förbereda oss på en börsnedgång är det omöjligt att veta när den kommer. Eftersom omvärderingarna brukar vara som störst i slutet av en börscykel är det inte heller attraktivt att helt stå utanför aktiemarknaden. Detta innebär att även Tractions substansvärde har påverkats negativt av den börsturbulens som har verkat sedan sensommaren 2007 och som när detta skrivs pågår med hög intensitet.

Trots en negativ utveckling under hösten kan vi ändå summera ett positivt 2007 med ett resultat om drygt 80 Mkr efter skatt. Under året har omkring 50 % av Tractions egna kapital varit placerat i räntebärande tillgångar vilket innebär att nettoexponeringen mot aktiemarknaden totalt sett har varit begränsad.

2007 års affärer kan nämnas avyttring av samtliga aktier i AcadeMedia, ett företag som vi grundade för ca 10 år sedan, försäljning av innehavet i Swedish Tool till det noterade intresseföretaget Duroc, försäljning av innehavet i EIAB i samband med bud från bolagets huvudägare, försäljning av innehavet i Mandator i samband med ett offentligt bud från Fujitsu Services. Därutöver sålde vi ytterligare aktier i Haldex samt köpte tillbaka en del aktier i marknaden till ett väsentligt lägre pris. Tractions ägarandel i Haldex uppgår f.n. till ca 3%. Haldex är sedan våren 2007 en passiv investering då vi inte längre är representerade i styrelsen.

Easy Interaction är ett nytt onoterat ventureprojekt. Utöver detta har inga nya ventureprojekt tillkommit under året utan aktiviteterna har primärt fokuserats de befintliga innehaven. Därtill har några onoterade innehav avyttrats till bolagens respektive personal (Svecia bolagen) och huvudägare (SMA Maskin).

Resultatutvecklingen i Tractions helägda dotterbolag är en stor besvikelse och jag kan konstatera att vi måste lägga än mer kraft på att vända den negativa resultattrenden. Orderläget i Ankarsrum Diecasting, Ankarsrum Motors och Gnosjöplast indikerar en kraftig volymökning under 2008. Nya medarbetare på Traction och förändring av ledningarna i dotterbolagen borgar för ett mer professionellt agerande vilket bör ge synliga resultat-effekter.

Tractions egna kapital uppgick per årsskiftet till drygt 1,3 Mdr kr (82 kr/aktie). Av detta var 245 Mkr (18 % eller 15 kr/aktie) investerat i onoterade företag inklusive dotterföretag. Omkring 11 % av kapitalet var investerat i noterade företag där vi är engagerade i styrelsearbetet och som en stor ägare. Resterande del av kapitalet, drygt 70 % eller drygt 950 Mkr, var placerat i andra noterade innehav, och diverse ränteplaceringar samt viss extern utlåning. Detta kapital är i huvudsak att betrakta som investeringsutrymme för nya affärer. Därutöver finns givetvis möjligheten att belåna vissa tillgångar.

Utöver fokusering på våra befintliga innehav är ambitionen att under 2008 identifiera nya affärsmöjligheter. Detta innefattar investeringar av kapitalplaceringskaraktär i större noterade företag, investeringar i mindre och medelstora noterade företag där vi kan inta en aktiv ägarroll samt onoterade företag där vi helst samarbetar med en drivande entreprenör som söker en aktiv kompanjon. Vi har också en tydlig målsättning att expandera våra befintliga projektföretag genom förvärv av kompletterande verksamheter.

Stockholm i mars 2008

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 nytthet 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 kunder. 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 kostnadsmassa 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 kostnadsmassa 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 minska 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 kombinerar 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.



När man läser dessa principer verkar de skäligen enkla och självklara, men i praktiken kan de vara mycket svåra att följa. Somliga vill inte heller följa principerna när de upptäcker de praktiska svårigheterna. Många tror att det är omöjligt att följa principerna.

Varje gång ett företag kapitaliseras upp ökar risken och resultatet sjunker oftast. Orsaken till detta är att ledningens stenhårda fokus på företagets affärer försvinner. Det blir helt enkelt inte lika viktigt att få pengar från betalande kunder. Man kostar på sig nya satsningar och en uppbyggnad av kostnadsmassan med lägre krav på omedelbar avkastning. Pengarna bränner hål i fickan, fast det kallas för en investering. Man lyssnar inte lika väl på vad kunden är beredd att betala för när det finns egna pengar att spendera. Lika fullt behövs det kapital till företagen. Men det behöver tillföras med måtta och försiktighet. Det är Tractions arbete att tillse att våra klienter vårdar sin kapitalanvändning och samtidigt utnyttjar möjligheterna att erhålla externt kapital.

Det väsentliga med vår metodik är att vi låter företagen utvecklas efter vad de faktiskt lyckats sälja istället för att själv satsa på vad man tror att andra i framtiden skall köpa. Våra hjältar är de säljare som gör två väsentliga saker, de hämtar hem pengar till företaget och de hämtar hem information om vad som är säljbart, i princip hur produkterna skall utformas. Andras hjältar är människorna med produktidéerna som får hjälp av en stor kapitalinsats för att bygga ett företag. Visst behöver vi också idéer och uppfinningar, men vi har lärt oss att dessa behöver underordnas vad kunden vill betala för; om inte, tenderar försöksverksamheten att bli mycket dyr. Men som sagt, var och en blir lycklig på sitt sätt. Vi vill dock betona att entreprenören med vår metod har en större del av "kakan" på slutet.

## Tractions metodik i korthet

### Att skapa intäkter före kostnader

- Sälj först, köp sedan.
- Låt intäkterna styra kostnaderna.
- Stoppa aktiviteterna när pengarna tryter.
- Låt kunderna och leverantörerna finansiera utvecklingen.

### Att minimera fasta kostnader

- Gardera de fasta kostnaderna med order.
- Omvandla fasta kostnader till rörliga.
- Investera inte utan säkra order.
- Anställ inte utan säkra order.
- Lägg ut på lego och anlita konsulter.

### Att kontrollera och utföra de väsentliga och unika delarna av affären

- Varje affär har en unik kärna, bevaka den svartsjukt.
- Produktkontroll.
- Marknadskontroll.
- Låt inte leverantörer och mellanhänder ta över kommandot.
- Ha direktkontakt med slutkunderna.
- Vårda varumärket och se till att äga det.

### Att undvika att engagera sig i de delar av affären som andra kan bättre

- Alla affärer innehåller många konventionella tjänster och kompetenser – det finns alltid andra som är specialister, anlita dem; men anlita de som kan och är starka.
- Minska affärsomfattningen till en kärnverksamhet och öka den senare om det går.

### Att ta vara på möjligheterna

- Sälj till en, sedan till två, till fyra – inte till alla på en gång.
- Hitta kunder som har extremt stor nytta av den nya produkten och kunder som vill prova något nytt – så kallade "early adopters".
- Prova mycket, gör mer av det som fungerar och sluta snabbt med det som inte fungerar.
- Låt kundens önskan och villighet att betala styra vad företaget gör.

### Att undvika risker

- Basverksamhet – något att leva på när det går trögt.
- Ta en risk i taget i stället för många samtidigt.
- Kombinera en unik del med det konventionella.
- Låt andra delta i riskerna – kunder och leverantörer, avstå annars.
- Ta bara risker som företaget har råd med.
- Låna inte till förluster utan till affärer.

# 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, dvs 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.

### FÖRETAGSLEDNINGAR, 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 affärs-mannaskap 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. Tractions Venture Managers arbetar i huvudsak med Tractions onoterade innehav. 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 sammantaget 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.

## Bakre raden

**Johannes Vock**, Trainee, född 1982, Civilekonom, verksam i Traction sedan 2008.

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

**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.



## Främre raden

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

**Joakim Skantze**, Venture Manager, född 1967, Civilingenjör, verksam i Traction sedan 2007. Tidigare verksam i ledande befattningar inom IT och grafisk industri.



**Sophie Isola**, VD Assistent, född 1973, verksam i Traction sedan 2008.

# Projektpresentation



## Noterade aktiva 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 Traction's ägarpolicy för ytterligare information hur vi ser på ägande i noterade företag och rollfördelningen mellan ägarna, styrelsen och företagsledningen.

## DUROC AB

Duroc AB (publ) är en industrigrupp som äger och utvecklar industri- och industrihandelsverksamheter inom en rad olika branscher. Dotterbolagen indelas i affärsområdena industrihandel och teknik/ produktion.

Under 2007 trefaldigade Duroc sin omsättning genom förvärvet av industrihandelsgruppen Swedish Tool Holding. I samband med förvärvet genomförde Duroc en nyemission om 2 000 000 aktier.

Durocs affärsområde industrihandel består av Swedish Tool Holding-gruppen. Gruppen bedriver handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg, service, support och finansiering, till verkstadsindustrin. Här ingår det under året förvärvade Swedish Tool Holding med industrihandels-

bolagen Swedish Tool AB, Wikman Gerber AB, Tool Center AB och Vislanda Maskin AB. I gruppen ingår även bolag i Norge, Danmark och Baltikum. Tillsammans representerar företagen i gruppen ett 60-tal agenturer för internationella verktygstillverkare. Affärsområdet industrihandel omsätter ca 400 Mkr och har drygt 100 medarbetare.

Företagen inom Durocs affärsområde teknik/produktion bedriver produktion av kundpassade nischprodukter, konstruktionslösningar, specialbearbetning samt underhåll av komponenter till verkstad-, kraft-, process-, träförädlings- och transportindustrin. I affärsområdet ingår Duroc Engineering-bolagen Umeå och Göteborg, Duroc Tooling-bolagen Robertsfors och Olofström samt Duroc Rail och Micor-gruppen. Företagen

inom teknik/produktion omsätter tillsammans ca 200 Mkr och har ca 170 medarbetare.

Duroc är noterat på OMX Nordiska Börs Stockholm (Small Cap-listan).

Ytterligare information om Duroc finns i bolagets officiella årsredovisning och på [www.duroc.se](http://www.duroc.se)

### NYCKELFAKTA 2007

Omsättning . . . . .	560 Mkr
Tractions kapitalandel . . . . .	19% (röster 24%)
Innehav sedan . . . . .	1993
VD . . . . .	Erik Albinsson

## NILÖRN GRUPPEN 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, Indien och Turkiet.

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, övervak-

ning av leveranser och kommunikation. Nilörn är noterat på OMX Nordiska Börs Stockholm (Small Cap-listan). Mer om Nilörn finns på [www.nilorn.se](http://www.nilorn.se)

### NYCKELFAKTA 2007

Omsättning . . . . .	301 Mkr
Tractions kapitalandel . . . . .	22% (röster 27%)
Innehav sedan . . . . .	2005
VD . . . . .	Stefan Tingström

## NORDIC CAMPING & SPORTS AB

Bolaget har som affärsidé att förvärva och utveckla campingplatser under ett gemensamt koncept. Nordic Camping & Sports bedriver idag campingverksamhet på ett flertal orter i Sverige, bl a driver man campingplatser i Helsingborg, Enköping, Söderhamn, Östersund, Stockholm/Värmdö och Karlstad.

Under året genomfördes nyemissioner

om ca 9 Mkr. Syftet med emissionerna var att finansiera förvärven av Råå Vallar Camping i Helsingborg och Mörudden Camping i Karlstad. Bolagets ambition är att etablera en rikstäckande kedja av campinganläggningar.

Ytterligare information om NCS finns på [www.nordiccamping.se](http://www.nordiccamping.se)

Bolagets aktier handlas på Aktietorget.

### NYCKELFAKTA 2007

Omsättning . . . . .	19 Mkr
Tractions 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. Softronics IT-partnerverksamhet har över 20 års erfarenhet av att leverera verksamhetskritiska IT-lösningar med modern teknik och hög kvalitet. Softronic behärskar bland annat SOA med Web Services, både för att bygga moderna kompletta verksamhets-

system samt integrera befintliga system av äldre teknik. Softronic tar ett helhetsansvar, från behovsanalys och utveckling av verksamhetskritiska lösningar till implementering och drift. Fond och försäkring, resor, transport, expedition 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 förvärvade i januari 2008 IT-tjänsteföretaget ISSI med en omsättning på ca 25 Mkr. Förvärvet kommer tillsammans med de två övriga presenterade förvärven Yarrow

och Enter System att medföra en omsättningsökning i Softronic-koncernen om ca 40 % under 2008 samt bidra med fortsatt god lönsamhet. Softronic är noterat på OMX Nordiska Börs Stockholm (Small Cap-listan). Ytterligare information om Softronic finns i bolagets officiella årsredovisning och på [www.softronic.se](http://www.softronic.se)

### NYCKELFAKTA 2007

Omsättning . . . . .	307 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. P to P IT-Consulting erbjuder företag och organisationer kvalificerade IT-tjänster för drift, design och förvaltning av kundernas IT-miljö. Thalamus Operation erbjuder operations, drift, service och kundtjänst till främst avancerade nät hos kommuner, städer, bostads och energibolag. Thalamus Operation äger och driver stadsnätet i Ängelholm.

I början av 2008 avyttrades Thalamus Operations med en realisationsvinst om knappt 40 Mkr. Avyttringen innebär en fokusering av verksamheten mot att leverera lösningar och konsulttjänster för infrastruktur och drift. Styrelsen har föreslagit en utdelning om 6 kr/aktie vilket ger Traction drygt 18 Mkr.

Thalamus Networks avyttrade under året Fiberdata Installation som bedriver installation och underhåll av stark- och svagströms anläggningar i Trelleborg med omnejd. Thalamus Networks är noterat på OMX Nordiska Börs Stockholm

(Small Cap-listan). Ytterligare information om Thalamus Networks finns i bolagets officiella årsredovisning och på [www.thalamus.se](http://www.thalamus.se)

### NYCKELFAKTA 2007

Omsättning . . . . .	189 MSEK
Tractions kapitalandel . . . . .	30 % (röster 29%)
Innehav sedan . . . . .	1997
VD . . . . .	Kristina Englund

# Onoterade innehav/Venture (ägande <50%)

I Traction's onoterade 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 obeman-

nad 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.

Ytterligare information om Banking Automation finns på [www.bankingautomation.com](http://www.bankingautomation.com)

### NYCKELFAKTA 2007

Omsättning . . . . .	101 Mkr
Traction's kapitalandel . . . . .	45%
Innehav sedan . . . . .	1986
VD/Delägare . . . . .	David Tew

## BRICAD HOLDING AB

Bricad's affärsidé är att göra investeringar i företag med god utvecklingspotential och att ta en aktiv del i bolagens utveckling.

Verksamheterna i Bricad Holding är idag följande:

**Vallentuna Centrum AB** äger och förvaltar centrumfastigheter i Vallentuna. Uthyrningsbar yta är cirka 35 000 kvm fördelat på kontor och butiker. Ägare är Bricad Holding AB (50%) och GE Real Estate (50%).

**Duroc AB** är en industrikoncern med inriktning på ytförädlingsteknologi och handel med verktygsmaskiner och industriförnödenheter. Bricad Holding AB's ägarandel är cirka 10%.

**Bwell AB** säljer produkter för hälsa och friskvård. Bwell har idag levererat massagefätöljer, styrketrännings- och motionsredskap till över 3 000 kunder. Bricad Holding AB's ägarandel är 50%.

Ytterligare information om Bricad Holding AB finns på [www.bricad.se](http://www.bricad.se)

### NYCKELFAKTA 2007

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



## GEODYNAMIK AB

Geodynamik utvecklar och marknadsför mätinstrument för kontroll och kvalitets-säkring vid packning av jord och asfalt i samband med byggnation av vägar, järnvägar, flygplatser, deponier, fabriker och fastigheter. Genom maskinintegrerade

mätssystem kan packningen ske snabbt, enkelt och effektivt. Bolagets största kund är Caterpillar. Traction är delägare sedan 1983.

Ytterligare information om Geodynamik finns på [www.geodynamik.se](http://www.geodynamik.se)

### NYCKELFAKTA 2007

Tractions kapitalandel . . . . . 20 %  
Innehav sedan . . . . . 1983  
VD . . . . . Carl Bertil Pettersson

## PSA EASY INTERACTION AB

PSA Easy Interaction AB (Easy Interaction) har under de senaste åren framgångsrikt utvecklat en webbaserad kommunikationsplattform. Systemet är uppbyggt av ett stort antal moduler (knappt 30 stycken) och ger kunderna interaktiv och säker tillgång till såväl sina hemsidor som extra- och intranätfunktioner. Bolaget har i huvudsak sålt sina tjänster till företag och organisationer. Sedan starten 2001 har systemen nyttjats av drygt 100 000 användare.

Under 2007 har verksamheten fokuserats på en paketering av de utvecklade modulerna till olika målgrupper, och idag tillhandahåller Easy Interaction paketerade webbverktyg för små och medelstora företag, familjer och skolor. Dessa verktyg förbättrar den interna och externa kommunikationen på ett mycket kostnadseffektivt och användarvänligt sätt.

Bolaget har idag ett tiotal medarbetare vilket inkluderar tekniker, marknads-

föring/affärer samt administration/ekonomi.

Ytterligare information om PSA Easy Interaction AB finns på [www.easyinteraction.se](http://www.easyinteraction.se)

### NYCKELFAKTA 2007

Tractions kapitalandel . . . . . 26 %  
Innehav sedan . . . . . 2007  
VD/Entreprenör . . . . . Lars Holmgren





## HIFABGRUPPEN AB

Hifab är Skandinaviens största konsultföretag inom byggprojektledning. Verksamheten bedrivs rikstäckande samt internationellt i ett 20-tal länder. Hifab-Gruppen består av fyra affärsområden: Stockholm, Region, Miljöteknik och Hifab International.

Bolaget har under året tagit ett antal prestigeprojekt såväl i Sverige som utomlands. Bland de utländska projekten kan nämnas att Swedish Geological (inom affärsområdet Miljöteknik) engagerats i ett 5-årigt EU-projekt i Papua Nya Guinea

och att Hifab International vunnit ett stort infrastrukturprojekt i Bangladesh. Bland de svenska uppdragen märks särskilt projektledningsuppdrag att leda till och ombyggnad av Svea Arilleri i Stockholm och Envipros (inom affärsområde Miljöteknik) deltagande i ett av Sveriges största byggprojekt, Kvarnholmen i Nacka. Vidare har Hifab utsetts att leda infrastrukturprojektet Förbifart Stockholm.

Traction äger 47% av Edilen AB som äger 65% 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](http://www.hifab.se)

### NYCKELFAKTA 2007

Omsättning . . . . .	369 Mkr
Tractions andel (indirekt och vid full konv.) . . .	43%
Innehav sedan . . . . .	2005
VD/Delägare . . . . .	Jan Skoglund

## RECCO HOLDING 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 kun-

skap 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](http://www.recco.com)

### NYCKELFAKTA 2007

Omsättning . . . . .	44 Mkr
Tractions kapitalandel . . . . .	49%
Innehav sedan . . . . .	1988
VD/Entreprenör . . . . .	. . . . . Magnus Granhed

## SIGICOM AB

Sigicom utvecklar och marknadsför sensorer, mätsystem och kommunikationslösningar för obemmanad övervakning av i första hand vibration och buller inom anläggning och infrastruktur. Systemen sänder automatiskt mätdata med intelligent kommunikation till en central databas och sammanställs i ett webbaserat interface.

Det finns en stor effektiviseringspotential för Sigicoms kunder att förenkla installationen av mätutrustningarna och

automatisera mätningarna. Mätinstrumenten har mycket hög noggrannhet och Sigicom erbjuder även support och regelbunden kalibrering.

Försäljningen har under 2007 ökat kraftigt och är i huvudsak koncentrerad till Norden. Sigicom avser att under 2008 påbörja en etablering internationellt med försäljning via distributörer. Bolaget kommer att successivt utveckla fler produkter inom närliggande områden. Tillsväxten förväntas fortsätta under 2008.

Ytterligare information om Sigicom finns på [www.sigicom.com](http://www.sigicom.com)

### NYCKELFAKTA 2007

Tractions andel . . . . .	23%
Innehav sedan . . . . .	1997
VD/Entreprenör . . . . .	. . . . . Christer Svensson



# 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 företagsledning. 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 AB är ägarbolag till de helägda dotterbolagen Ankarsrum Motors, Ankarsrum Die Casting AB och Ankarsrum Fastighets AB. Ankarsrum Fastighets AB äger och förvaltar koncernens fastighet bestående av ca 30 000 kvm yta.

### Ankarsrum Motors AB

Ankarsrum Motors AB utvecklar och tillverkar elmotorer, svetsmatare och köksmaskiner.

Inom segmentet svetsmatare och för vissa specifika typer av elmotorer är Ankarsrum Motors idag en av de ledande, fristående producenterna i Europa.

Ankarsrums svetsmatare har en världsledande position inom sitt segment där produktionen präglas av kundanpassade lösningar med höga krav på kvalitet i slutprodukterna. Bland kunderna återfinns världens ledande producenter av svetsutrustning.

Marknaden för universalmotorer kännetecknas av ett antal ledande internationella kunder som i huvudsak verkar inom vitvaruindustrin. Universalmotor-

marknaden karaktäriseras av en relativt stark prispress samt konkurrens från i huvudsak asiatiska tillverkare. Ankarsrums konkurrensfördel är en högt driven automatisering av produktionen.

Verksamhetsområdet köksmaskiner, som i huvudsak avser tillverkning av högkvalitativa hushållsassistenten, tillverkar och distribuerar färdigförpackade produkter för slutkundsförsäljning.

### Ankarsrum Die Casting

Ankarsrum Die Casting är ett högteknologiskt gjuteri som gjuter produkter i aluminium och zink.

Under 2007 har en stor utbyggnad av verksamheten skett för att kunna effektivisera och säkerställa den ökade efterfrågan på gjutna komponenter. Utbyggnaden har bland annat resulterat i högeffektiva bearbetningsceller för att kunna möta ökade krav på precision och flexibilitet.

Bland åtgärder som genomförts under 2007 i syfte att öka produktivitet och effektivitet kan nämnas driftsättning av ett antal nya större projekt samt att stora

delar av bearbetningsutrustningen inom gjuteriet har uppgraderats och bytts ut.

Intrimningsprocessen av den nya utrustningen har dock tagit längre tid än planerat och har påverkat resultatet negativt.

Die Castings kunder återfinns bland annat inom fordons- och vitvaruindustrin.

I både Ankarsrum Motors och Die Casting har ett nytt produktions och administrationssystem driftsatts under året samt en större organisationsförändring genomförts, där ett antal ledande befattningshavare har ersatts. Ytterligare förstärkningar av organisationerna kommer att ske under 2008 för att kunna möta stigande efterfrågan och ökad kravbild från marknaden.

#### NYCKELFAKTA 2007

Omsättning . . . . .	173 Mkr
Tractions kapitalandel . . . . .	100%
Innehav sedan . . . . .	2001
VD . . . . .	Anders Engström

## GNOSJÖPLAST AB

Gnosjöplast, beläget i småländska Gnosjö, arbetar med bearbetning av olika plastmaterial genom tillverkningsmetoderna formsprutning och formblåsning. Huvudsaklig verksamhet är tillverkning av luftkanaler, chassi- och motorrumskomponenter, avancerade behållare till fordonsindustrin samt andra produkter för 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. Fastigheten ägs av Tractions dotterföretag Gnosjöplast Fastighets AB.

Bolagets formsprutningsmaskiner har

en läskraft på 160 till 1600 ton. När det gäller formblåsning, konventionell såväl som tredimensionell, kan Gnosjöplast producera artikelvolymen från 0,5 till 1500 liter.

Under 2007 erhöles nya leveransavtal bl.a. från Scania, Volvo 3P, GM Global, GGP Stiga och Zehnder. Gnosjöplast har under året investerat i ett flertal nya formsprutningsmaskiner och i produktionsmiljön för att öka automatiseringen och möta den ökade ordergången. Årets försäljning ökade samtidigt som produktionen har drabbats av maskinhaverier och inkörningsproblem. Tillsammans med befintliga nya lång-

tidskontrakt, moderniseringen i maskinparken, ökad beläggningsgrad och ett intensifierat arbete för en effektivare produktion förväntas lönsamheten att avsevärt förbättras de kommande åren.

Ytterligare information om Gnosjöplast finns på [www.gnosjoplast.se](http://www.gnosjoplast.se)

### NYCKELFAKTA 2007

Omsättning . . . . .	107 Mkr
Tractions kapitalandel . . . . .	100%
Innehav sedan . . . . .	2001
VD . . . . .	Roger Polep



## ZITIZ

Zitiz är en nättidning som skrivs av dess läsare. Devisen är: Av alla för alla!

Verksamheten är i startfasen.

Zitiz har än så länge skapat en första version av en teknisk plattform för sitt media, öppnat några redaktioner och fått några personer att börja leverera artiklar. Siten finns allmänt öppnad på

[www.zitiz.se](http://www.zitiz.se) där läsare kan ta del av innehållet, söka, skicka och kommentera publicerade artiklar. Man kan också registrera sig som rapportör och börja leverera material till de olika redaktionerna. Det redaktionella systemet gör det lätt för redaktörerna att publicera artiklar och kommunicera med rapportörerna.

### NYCKELFAKTA 2007

Startat . . . . .	2007
Operativ chef . . . . .	Bengt Stillström
Ansvarig utgivare . . . . .	Anders Hansson

# Bolagsstyrning

AB Traction (publ) är sedan 2000, ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Traction är noterat på OMX Nordiska Börs (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 omfattas ännu ej av kravet på att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning eftersom marknadsvärdet understiger 3 miljarder kronor. Från den 1 juli 2008 omfattas Traction av Svensk kod för bolagsstyrning.

## STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Oberoende ledamöter ingår i enlighet med det krav som Stockholmsbörsen ställer. Vid ordinarie årsstämman 2007 omvaldes följande styrelse; Jan Andersson, Jan Kjellman Bengt Stillström, Petter Stillström och 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 skall revisorn delta för att meddela iakttagelserna vid revisionen.

## REDOGÖRELSE FÖR STYRELSEARBETET 2007

Styrelsen har under året bestått av fem ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse har under året haft fem protokollförda sammanträden. Samtliga styrelseledamöter har varit närvarande

vid samtliga möten. 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 valberedning.

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 årsstämman 2007 valdes det registrerade revisionsbolaget KPMG Bohlins AB till revisor för den kommande fyraårsperioden, med den auktoriserade revisorn Carl Lindgren som huvudansvarig. Styrelsen har inte tillsatt en särskild revisionskommitté utan styrelsen utgör i sin helhet revisionskommittén.



# Ägarpolicy för noterade bolag

Nedan sammanfattas Tractions ägarpolicy i noterade bolag. Tractions ägarpolicy i 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.

## VD:S 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

	Antal aktier (tusental)	Ägarandel % (röster)	Aktiekurs (kr)	Bokfört värde (Mkr)	% av total	Kr per aktie
<b>Noterade aktiva innehav</b>						
Duroc	1362	19 (24)	26	35	3	2
Nilörngruppen	585	22 (27)	36	21	2	2
Nordic Camping & Sports	996	23 (23)	6	6	0	0
Softronic	8 109	17 (10)	7	59	4	3
Thalamus Networks	3 072	30 (29)	7	22	2	2
<b>Summa noterade aktiva innehav</b>				<b>143</b>	<b>11</b>	<b>9</b>
<b>Övriga noterade innehav</b>				<b>211</b>	<b>16</b>	<b>13</b>
<b>Dotterföretag</b>						
Ankarsrum Industries		100				
Gnosjöplast		100				
<b>Summa dotterföretag</b>				<b>66</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<b>Onoterade innehav</b>						
Banking Automation		45		26	2	2
Bricad Holding		47		50	4	3
HifabGruppen		43*		19	1	1
Recco Holding		49		75	6	5
Övriga onoterade innehav				8	0	0
<b>Summa onoterade innehav</b>				<b>178</b>	<b>13</b>	<b>11</b>
<b>Finansiella tillgångar i centrala Traction</b>						
Finansiella investeringar				83	6	5
Utlåning dotterföretag				10	1	1
Övrig utlåning				20	1	1
<b>Övriga finansiella tillgångar</b>				<b>113</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
<b>Likvida medel</b>				<b>637</b>	<b>47</b>	<b>38</b>
<b>SUMMA</b>				<b>1 348</b>	<b>100</b>	<b>82</b>

\* vid full konvertering

I ovanstående sammanställning framgår hur koncernens eget kapital är fördelat. I finansiella tillgångar ingår utöver räntebärande placeringar även placeringar i aktier där avkastningen i huvudsak är av räntekaraktär. Dessa tillgångar är dock i koncernens balansräkning upptagna som aktietillgångar. Det är bolagets bedömning att ovanstående sammanställning över det egna kapitalets fördelning ger en mer rättvisande bild över Traction's finansiella ställning än koncernbalansräkningen som innehåller de rörelsedrivande dotterföretagen.

# Femårsöversikt

Proforma\*

Mkr	2003	2004	2005	2006	2007
<b>Resultaträkning</b>					
Rörelsens intäkter	438	395	317	314	309
Rörelsens kostnader	-508	-413	-332	-335	-326
Värdeförändring i värdepapper	129	205	305	187	73
Rörelseresultat	59	187	290	166	56
Finansnetto	-3	4	1	10	26
Skatt	2	2	0	-1	-1
Verksamhet under avveckling	-	-	19	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>58</b>	<b>193</b>	<b>310</b>	<b>175</b>	<b>81</b>
<b>Balansräkning</b>					
Anläggningstillgångar exkl. aktier	134	111	91	103	141
Aktier och andelar	514	721	718	593	557
Omsättningstillgångar	127	155	142	103	152
Likvida medel	81	28	346	646	653
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>856</b>	<b>1 015</b>	<b>1 297</b>	<b>1 445</b>	<b>1 503</b>
Eget kapital	656	833	1 137	1 297	1 348
Långfristiga skulder och avsättningar	21	20	20	21	28
Kortfristiga skulder	179	162	140	127	127
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>856</b>	<b>1 015</b>	<b>1 297</b>	<b>1 445</b>	<b>1 503</b>

\* Se nedan.

# Tioårsöversikt

Proforma\*

Mkr	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Årets resultat, Mkr	-25	275	108	118	-127	58	193	310	175	81
Eget kapital, Mkr	362	637	680	781	612	656	833	1 137	1 297	1 348
Soliditet, %	71	86	80	74	77	77	82	88	90	90
Avkastning på eget kapital, %	-6	77	17	18	-17	9	30	38	15	6
Eget kapital per aktie, kr***	21	37	40	47	37	40	50	69	78	82
Vinst per aktie, kr***	-1	4	21	7	-8	3	12	19	11	5
Utdelning per aktie, kr***	0,23	0,12	1,05	1,28	0,50	0,80	0,93	0,93	1,10	1,85**
Direktavkastning %	1,3	0,5	3,0	3,7	1,9	3,0	2,5	1,6	1,4	2,7
P/e tal, ggr	-	7	2	5	-	8	3	3	7	14
Börskurs vid årets slut, kr***	18	25	35	35	26	27	37	60	76	68
Börskurs/Eget kapital, ggr	0,98	1,16	0,85	0,75	0,71	0,68	0,74	0,87	0,97	0,83
Antal aktier vid årets slut, i tusental	5670	5670	5616	5589	5515	5 515	5 515	5 515	16 545	16 367
Antal aktier i genomsnitt, i tusental	5670	5670	5658	5592	5547	5 515	5 515	5 515	16 545	16 512

\* 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.

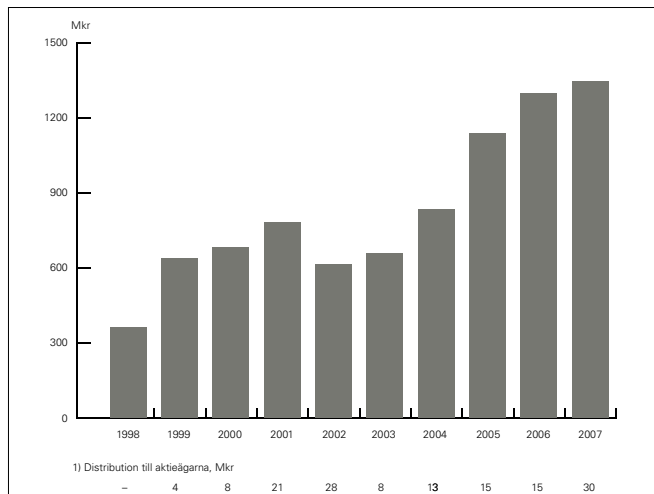
\*\* Styrelsens förslag. \*\*\* justerat för split 3:1.

# Tractions avkastning

## Avkastning på redovisat eget kapital efter skatt

	Årsavkastning, %	År
Sämsta året	-17	2002
Bästa året	77	1999
Genomsnitt 10 år	19	98-07
Genomsnitt 5 år	20	03-07
Tractions målsättning	25	alla år

## Eget kapital, Mkr



1) Med distribution till aktieägarna avses utdelning och återköp av egna aktier.

## Definitioner

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen, exklusive minoritet.

### Vinst per aktie

Nettoreultat 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

Nettoreultat i procent av eget kapital vid årets ingång.

### Direktavkastning

Utdelning i procent av börskurs vid årets slut.



# Axplock ur de senaste fem årens affärer

**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 konvertibellänet till Biophausia.

Blev delägare i Bombus. Betydande omstrukturingskostnader 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.

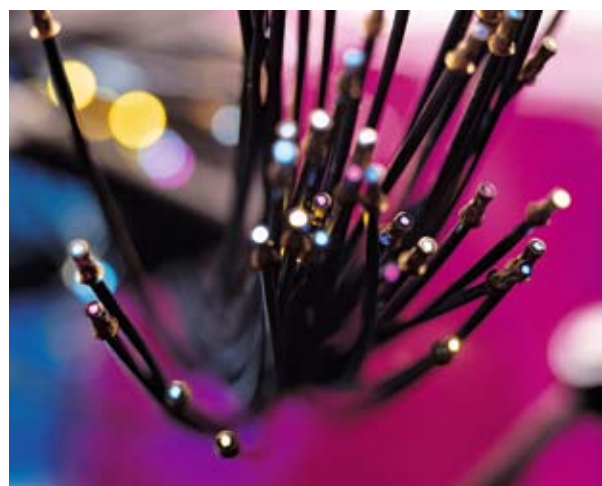
Duroc noterade intresseföretaget Impact Coating på Nya Marknaden, en emission som delvis garanterades av Traction. Ökade ägarandelen i Duroc. Durocs tyska intresseföretaget Leipzig Rail Service GmbH expanderade genom förvärv.

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 projekt-företag 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. Sålde 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 sålde sin rörelse till Softronic mot betalning



i Softronic aktier. Bricard sålde 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.

**2006** Resultatet efter skatt uppgick till 176 Mkr. Sålde 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.

Bricard sålde 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.

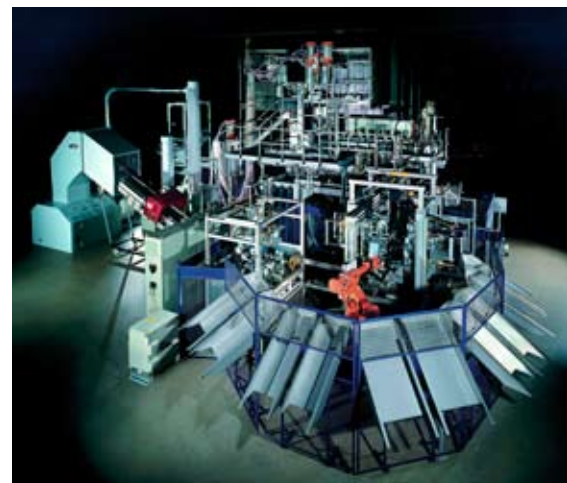
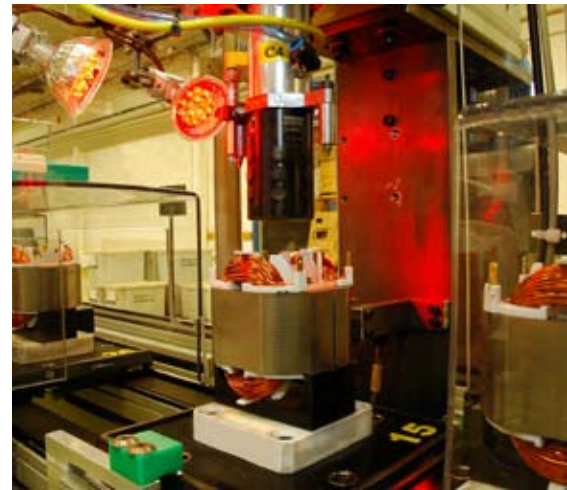
**2007** Resultatet efter skatt uppgick till 81 Mkr. Hela innehavet i AcadeMedia avyttrades. Traction har varit delägare i bolaget sedan starten 1994. Under januari 2007 förvärvade AcadeMedia NTI friskolor och blev ett betydligt större företag och blev rejält omvärderat på børsen. I det läget valde Traction att avyttra sitt innehav.

Samtliga aktier i EI & Industrimontage avyttrades efter ett bud från bolagets grundare och huvudägare. Ytterligare försäljningar gjordes av Haldex-aktier. Innehavet i Mandator såldes till Fujitsu Services i samband med ett offentligt bud.

Det onoterade Swedish Tool såldes till Duroc mot kontant betalning samt aktier i Duroc.

SMA Maskin såldes till bolagets huvudägare. ASJ såldes. Svecia East Ltd och Svecia Spares & Services såldes till respektive bolags personal.

Köpte en större aktiepost i Switchcore (8 %) och blev bolagets största aktieägare. En nyinvestering gjordes i programföretaget PSA Easy Interaction samt en tilläggsinvestering i Sigicom. Startade Zitiz.



# 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 bolags-

stämma 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 företrädna 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
2005	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	–	–	–
2007	177 600	11 810 400	1,05
<b>Totalt</b>	<b>642 600</b>	<b>27 819 250</b>	<b>3,78</b>

## 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	17,9	15,5
Bengt Stillström	315 000	2 724 450	3 039 450	5 874 450	17,9	15,5
Petter Stillström inkl. bolag	750 000	1 722 150	2 472 150	9 222 150	14,5	24,3
Hanna Kusterer		1 583 100	1 583 100	1 583 100	9,3	4,2
David Stillström		1 556 700	1 556 700	1 556 700	9,2	4,1
Niveau Holding AB*	1 020 000	500 460	1 520 460	10 700 460	8,9	28,2
Länsförsäkringar småbolagsfond		721 750	721 750	721 750	4,2	1,9
Skogby & Åberg		125 350	125 350	125 350	0,7	0,3
SIS Segaintersettle AG		104 673	104 673	104 673	0,6	0,3
N.G.L. Förvaltning AB		102 900	102 900	102 900	0,6	0,3
Åke Svensson		80 000	80 000	80 000	0,5	0,2
Bengt Månsson		77 250	77 250	77 250	0,5	0,2
Återköpta aktier		642 600	642 600	642 600	3,8	–
Övriga aktieägare		1 942 717	1 942 717	1 942 717	11,4	5,0
<b>Totalt</b>	<b>2 400 000</b>	<b>14 610 000</b>	<b>17 010 000</b>	<b>38 610 000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\* Ägs av familjen Stillström.

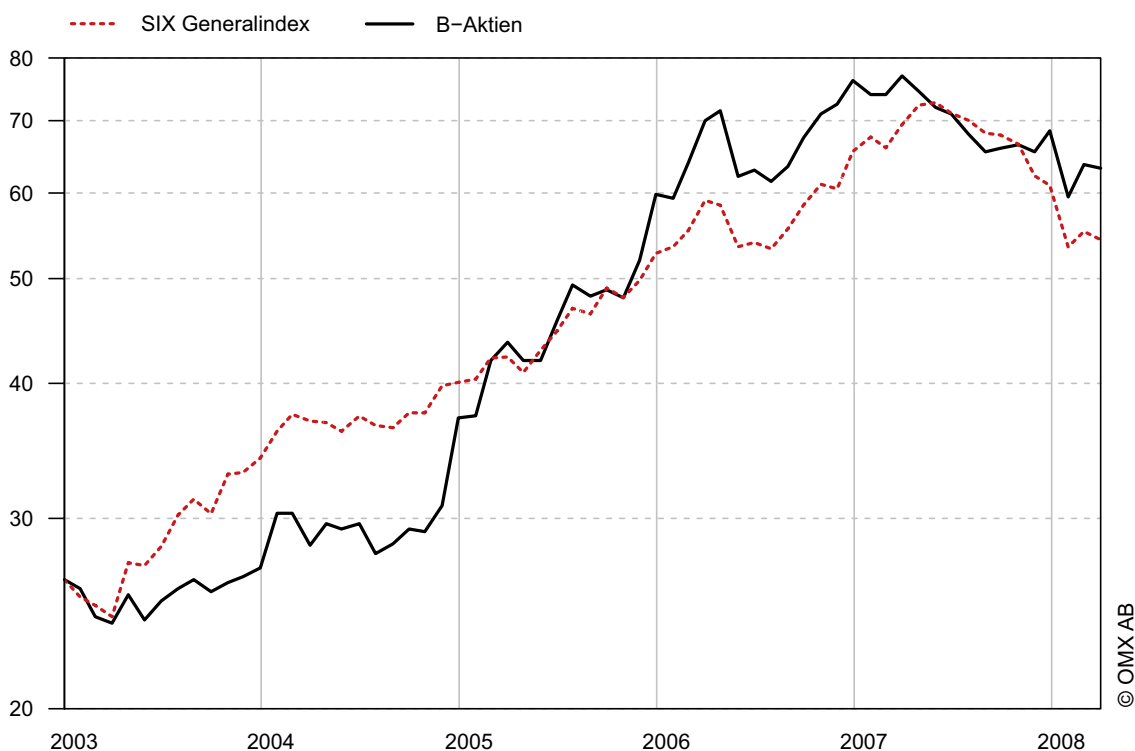
## Storleksklasser

	Antal ägare	Aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
1-500	350	66 846	0,4	0,2
501-1 000	197	135 781	0,8	0,4
1 001-5 000	211	460 237	2,7	1,2
5 001-20 000	55	543 550	3,2	1,4
20 001-100 000	22	938 503	5,5	2,4
100 001-1 000 000	5	1 697 273	10,0	4,4
1 000 001-	6	13 167 810	77,4	90,0
<b>Summa</b>	<b>846</b>	<b>17 010 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## Tractions aktiekurs

Tractions B-aktie är sedan den 24 maj 2000 noterad på OMX Nordiska Börs Stockholm Small Cap-lista, Ticker: TRAC-B. Market maker är Remium FK. Dessförinnan, sedan juli 1997, var aktien föremål för handel på NGMs aktielista. Under år

2007 sjönk Tractions aktiekurs med 10 %. Vid utgången av 2007 uppgick senaste betalkurs till 68 kronor per aktie. Aktien noterades under året som högst till 82 kronor och som lägst till 64 kronor per aktie.



## Utdelnings- och distributionspolitik

Tractions utgångspunkt är att utdelning och andra transferringar 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 vid årets ingång. 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 Kjellman, Bengt Stillström, Petter Stillström, Jan Andersson och Pär Sundberg.

**Jan Kjellman, född 1947**, 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.

**Petter Stillström, född 1972**, VD, Ek. Mag. Ledamot i styrelsen för Duroc (ordf), Nilörngruppen samt ett antal onoterade bolag i Tractions intressesfär. Styrelseledamot sedan 1997. Aktieinnehav privat och via bolag: 750 000 A-aktier, 1 722 150 B-aktier samt delägare i Niveau Holding AB.

**Pär Sundberg, född 1972**, civilingenjör, VD och koncernchef i OTW-gruppen, verksam inom redaktionell kommunikation. Styrelseledamot i Buzzador AB samt IPS Förändringskompetens AB. Styrelseledamot sedan 2005. Aktieinnehav 2 000 B-aktier.

## Revisorer

**KPMG Bohlins**

**Carl Lindgren, född 1958**

auktoriserad revisor, huvudansvarig

**Bengt Stillström, född 1943**, civilingenjör och Master of Management. Styrelsens ordförande. Grundade Traction 1974. VD under perioden 1974-2001. Ledamot i styrelsen för EIAB, HifabGruppen och Zitiz. Styrelseledamot sedan 1974. Aktieinnehav inkl maka: 630 000 A-aktier, 5 451 450 B-aktier.

**Jan Andersson, född 1951**, civilekonom och verksam som konsult och styrelseledamot i Swedbank Robur Fonder AB, FPG Media AB och Folksam Fond AB. Tidigare var Jan verksam i Deutsche Bank, Alfred Berg och tidningen Affärsvärlden. Styrelseledamot sedan 2005. Aktieinnehav 1 200 B-aktier.

# TRACTION

## Räkenskaper 2007

### INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse .....	30
<b>KONCERN</b>	
Resultaträkningar.....	33
Balansräkningar .....	34
Förändring av eget kapital .....	36
Kassaflödesanalyser .....	37

### MODERBOLAG

Resultaträkningar.....	38
Balansräkningar .....	39
Förändring av eget kapital .....	40
Kassaflödesanalyser .....	41
Noter till de finansiella rapporterna.....	42
Revisionsberättelse.....	64

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AB Traction (publ), org nr 556029-8654, får härmed avge redovisning över företagens och koncernens verksamhet under 2007.

## VERKSAMHET

Tractions verksamhet bygger på en egen metodik för utveckling och förädling av företag där Traction är ägare. Tractions ägarroll baseras på aktivt och långsiktigt engagemang tillsammans med en entreprenör eller företagsledning samt andra delägare. Moderbolaget är investmentbolag med en portfölj av helägda och delägda bolag samt investeringar i andra bolag. Moderbolaget är noterat på OMX Nordiska börs i Stockholm (Small-Cap listan). Mer om Tractions verksamhet finns på bolagets hemsida [www.traction.se](http://www.traction.se)

## VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

### Noterade innehav

För helåret 2007 är utvecklingen positiv, trots en mycket svag börsutveckling under hösten 2007, och vi uppvisar för helåret en positiv värdeförändring på våra noterade innehav om ca 26 Mkr. Bland årets affärer kan nämnas försäljning av hela innehavet i AcadeMedia (35 Mkr), försäljning av innehavet i EIAB (36 Mkr) i samband med bud från bolagets huvudägare. Försäljning av aktier i Haldex för 139 Mkr, 173 kr/st, samt återköp av aktier i nämnda företag för ca 50 Mkr, 131 kr/st. Hela innehavet i Mandator (58 Mkr) avyttrades i samband med ett bud på företaget.

### Onoterade innehav

Tractions onoterade minoritetsägda företag har under 2007 generellt fortsatt att redovisa goda resultat. Omvärdering av dessa företag enligt IAS 39 har under året skett med totalt 47,2 (44,6) Mkr. Innehavet i Recco har värderats upp med 28,8 Mkr, innehavet i Swedish Tool omvärderades i samband med ett bud från Duroc, med totalt 17,2 Mkr.

Under året har 18,2 Mkr erhållits genom inlösen av aktier i Banking Automation. Innehavet i Banking Automation har skrivits ner med motsvarande belopp. Nyinvestering har gjorts i programvaruföretaget Easy Interaction samt en tilläggsinvestering i Sigicom. Hela innehavet i SMA har avyttrats till bolagets huvudägare.

### Dotterföretag

Under året har betydande nyinvesteringar, sammanlagt netto knappt 40 Mkr; gjorts i såväl Ankarsrum Die Casting som i Gnosjöplast. Investeringarna är hänförliga till nya kundaffärer och avser investeringar i ny produktionsutrustning. Betydande kostnader har tagits i båda bolagen i samband med installation och förberedelse för serieproduktion. Effektiviteten i produktionen är otillfredsställande och ytterligare åtgärder kommer att vidtas för att höja produktiviteten. Orderläget i bolagen indikerar en kraftig volymökning under 2008. Svecia East Ltd i Hongkong

och Svecia Spares & Services har under året överlåtits till respektive bolags personal. Överlåtelseerna är föremål för godkännande på Tractions årsstämma den 7 maj 2008.

## Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 282,3 (295,6) Mkr. Omsättningsminskningen beror helt på avvecklingen av Svecia-bolagen. Rörelseresultatet uppgick till 55,9 (166,5) Mkr varav värdeförändringen i värdepapper uppgick till 73,2 (186,7) Mkr varav omvärdering av onoterade aktieinnehav uppgick till +47,2 (+44,6) Mkr som i huvudsak avsåg Swedish Tool och Recco.

Värdeförändringen i den noterade portföljen uppgick till 26,0 (41,8) Mkr och avser i huvudsak en positiv värdeförändring i EIAB, Softronic och AcadeMedia. Mottagna utdelningar uppgick till 17,9 (16,4) Mkr och koncernens finansnetto uppgick till 26,1 (9,6) Mkr. Koncernens resultat efter skatt uppgick till 81,0 (175,4) Mkr.

### Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i onoterade företag uppgick till 5,0 (15,7) Mkr och avser till största delen en investering i PSA Easy Interaction, där Tractions ägande uppgår till 26% samt en tilläggsinvestering i Sigicom, där ägarandelen nu uppgår till 23%. Under året har innehavet i Swedish Tool avyttrats till Duroc och likvid har erhållits i dels likvida medel och dels i Duroc-aktier. Hela innehavet i SMA har avyttrats till bolagets huvudägare.

Investeringar i noterade företag uppgick till 379,7 (155,5) Mkr. De största nettoinvesteringarna har gjorts i Haldex och OEM International. Försäljning av aktier i noterade företag inbringade 453,4 (376,8) Mkr och avser i huvudsak försäljning av aktier i Haldex, Mandator, AcadeMedia och EIAB.

## Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 31 december 2007 till 1 348,5 (1 297,3) Mkr, motsvarande 82 (78) kr per aktie.

## Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel uppgick till 652,8 (645,9) Mkr. Därutöver fanns korta lånefordringar och räntebärande instrument om 52,7 (11,7) Mkr. Kassaflödet uppgick till 6,9 (299,7) Mkr.

## Moderbolaget

AB Tractions resultat uppgick till -8,6 (55,2) Mkr. Resultatet har belastats av nedskrivningar av aktier i dotterföretag med 77,0 (49,1) Mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga ränteplaceringar uppgick per den 31 december till 576,0 (585,5) Mkr. Moderbolagets soliditet uppgick till 99,7 (95,5)%. Moderbolaget har inga externa lån. Försäljningar av aktier uppgick till 429,6 (399,3) Mkr. Moderbolaget har under året inte haft några anställda.

### Forskning och utveckling

Koncernen bedriver ingen forskning och kostnaderna för produktutveckling är inte av väsentlig betydelse för verksamheten. Kostnaderna avser i normalfallet orderbunden utveckling och belastar respektive order.

### Miljöinformation

Flera av Tractions rörelsedrivande dotterföretag bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Tillstånden avser verkstads- och plastindustri samt gjuteri. Verksamheterna påverkar den yttre miljön genom emission av stoft och lösningsmedel till luft, emission av mineralolja till vatten, avfall från metallbearbetning samt buller från verksamheterna. De tillståndspliktiga verksamheterna svarar för den helt övervägande delen av nettoomsättningen i koncernen.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Nedan följer en kortfattad beskrivning av de mest väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorerna för såväl koncernen som moderbolaget.

#### *Affärsmässiga risker*

Affärsmässiga risker är till exempel att ha en hög exponering i en viss bransch eller ett enskilt innehav, förändrande marknadsförutsättningar för att investera eller avyttra vid valt tillfälle.

#### *Finansiella risker*

De huvudsakliga finansiella riskerna som Traction koncernen är exponerad mot är prisrisker, det vill säga risken för värdeförändring i ett finansiellt instrument på grund av förändringar i antingen aktiekurser, valutakurser eller räntor. Merparten av aktierisken finns i AB Tractions aktieportfölj. Valutaexponeringen är störst i Ankarsrum Industries koncernen och i Banking Automation. Ränterisken finns i både överskottslikviditeten och i skuldportföljen. Andra risker som uppstår i den finansiella verksamheten är likviditets-, finansierings- och kreditrisker samt operationella risker.

#### *Övriga risker*

Det finns även risker med att externa regelverk och lagar, avtalsrelaterade åtaganden samt företagsinterna regler inte följs, samt risker med IT-säkerhet. Andra operativa risker och osäkerheter är att styrelse, ledning eller nyckelpersoner fattar felaktiga beslut vilket kan påverka bolaget negativt.

#### *Osäkerhetsfaktorer*

De osäkerhetsfaktorer som påverkar verksamheten och bland annat gör bedömningar om den framtida utvecklingen osäker, är framförallt hur valuta och aktiekurser, prisläget för onoterade innehav samt olika branscher utvecklar sig.

### STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i huvudsak innebärande att det för bolagsledningen tillämpas rimliga anställningsvillkor. Utöver fast lön kan ledande befattningshavare även erhålla rörlig lön. För information om de senaste beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, se not 8 personal.

### UPPLYSNING AVSEENDE TRACTIONAKTIEN

Totalt antal utestående A-aktier vid årets slut	2 400 000
Totalt antal utestående B-aktier vid årets slut	13 967 400
Totalt antal utestående aktier vid årets slut	16 367 400

Aktier av serie A berättigar till 10 röster och aktier av serie B till 1 röst. Familjen Stillström äger sammantaget 80 % av kapitalet och 90 % av rösterna. Det finns inga för bolaget kända avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överföra aktierna. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar avseende rösträtten, inte heller finns några avtal som innehåller klausuler om ägarförändringar.

#### *Innehav av egna aktier*

Under året har 177 600 B-aktier återköpts till en kurs om 66,50 kr/styck, totalt 11,8 Mkr. Tractions innehav av egna aktier uppgår därefter till 642 600 av serie B vilket motsvarar 3,8 % av antalet utestående aktier i bolaget. Återköp av egna aktier genomförs i syfte att förbättra bolagets kapitalstruktur och därmed öka aktieägarvärdet. Totala inköp uppgår till 27,8 Mkr. Se vidare not 22.

Årsstämman 2007 gav styrelsen bemyndigande att återköpa egna aktier, dock får innehavet av egna aktier inte överstiga 10 % av alla aktier i bolaget.

Enligt bolagsordningen tas beslut om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt ändring av bolagsordningen vid bolagsstämma.

### UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman en aktieutdelning om 1,85 (1,10) kronor per aktie för verksamhetsåret 2007.

Utdelningen är, i enlighet med Tractions utdelningspolicy, dimensionerad på ett sådant sätt att ingen skattekostnad uppkommer i moderbolaget för året. Eftersom moderbolaget har skattemässig investmentbolagsstatus utgör utdelningen en skattemässigt avdragsgill omkostnad.

### HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

## UTSIKTER FÖR 2008

Tractions affärsidé ligger fast. Kortsiktigt kommer vi att fortsätta att prioritera utvecklingen av våra befintliga företag och i synnerhet de företag som ännu inte uppvisar lönsamhet. Tractions starka finansiella ställning skapar goda förutsättningar för att utöka sin portfölj av företag.

## STYRELSENS YTTRANDE ANGÅENDE FÖRESLAGEN UTDELNING

Tractions utdelningspolicy innebär att utdelningen anpassas till moderbolagets intäkter så att ingen skattekostnad uppstår i moderbolaget. Som framgår nedan uppgår föreslagen utdelning till 30,3 Mkr. Koncernens egna kapital uppgår den 31 december 2007 till 1 348,5 Mkr och fritt eget kapital i moderbolaget var 1 075,8 Mkr. I fritt eget kapital ingår 26,1 Mkr avseende värdering till verkligt värde. Med hänsyn till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital liksom på bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION (MKR)

### Moderbolaget

*Till årsstämman förfogande står:*

Balanserade vinstmedel från föregående år	1 084,4
Årets resultat	-8,6
	<hr/>
	1 075,8

*Disponeras på följande sätt:*

Till aktieägarna utdelas 1.85 kr per aktie.	30,3
i ny räkning överföres	1 045,5
	<hr/>
	1 075,8

# Resultaträkningar

Koncernen Mkr	Not 1	2007	2006
<b>Rörelsens intäkter</b>	3		
Nettoomsättning	2	282,3	295,6
Övriga rörelseintäkter		8,5	2,3
Erhållna utdelningar	28	17,9	16,4
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>308,7</b>	<b>314,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>	3		
Råvaror och förnödenheter		-153,6	-153,5
Övriga externa kostnader	4, 5, 6	-62,1	-56,7
Personalkostnader	8	-94,4	-109,0
Avskrivningar och nedskrivningar	2, 11, 12, 13	-15,9	-15,3
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-326,0</b>	<b>-334,5</b>
Värdeförändring värdepapper	28	73,2	186,7
<b>Rörelseresultat</b>	2	<b>55,9</b>	<b>166,5</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>			
Finansiella intäkter	6, 7, 28	30,2	13,2
Finansiella kostnader	7, 28	-4,1	-3,6
<b>Summa finansnetto</b>		<b>26,1</b>	<b>9,6</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>82,0</b>	<b>176,1</b>
Skatt på årets resultat	9	-1,0	-0,7
<b>Årets resultat</b>		<b>81,0</b>	<b>175,4</b>
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		81,0	175,4
Resultat per aktie (kr)	10	4,90	10,60
Resultat per aktie efter full utspädning (kr)	10	4,90	10,60

# Balansräkningar

Koncernen Mkr	Not 1	2007	2006
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	11	34,2	38,5
Maskiner och andra tekniska anläggningar	12	62,3	46,4
Inventarier, verktyg och installationer	13	9,4	2,2
Pågående nyanläggningar	14	9,4	5,0
Aktier i onoterade företag	16, 28	195,7	182,9
Aktier i noterade företag	17, 28	361,4	410,2
Uppskjuten skattefordran	18	–	1,0
Andra långfristiga fordringar	19, 28	28,7	12,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>701,1</b>	<b>698,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	20	41,0	31,7
Kundfordringar	28	43,0	41,2
Fordringar hos intresseföretag		–	1,1
Skattefordran		1,1	0,6
Övriga fordringar		3,5	18,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21, 28	11,7	7,5
Kortfristiga placeringar	28	48,8	–
Likvida medel	28	652,8	645,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>801,9</b>	<b>746,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 503,0</b>	<b>1 444,7</b>

# Balansräkningar

Koncernen Mkr	Not 1	2007	2006
<b>Eget kapital</b>	22		
Aktiekapital		5,7	5,7
Övrigt tillskjutet kapital		1,1	1,1
Övriga reserver		0,1	-0,4
Balanserad vinst		1 260,8	1 115,5
Årets resultat		81,0	175,4
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 348,5</b>	<b>1 297,3</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	23, 28	27,3	20,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>27,3</b>	<b>20,6</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	28	16,6	14,9
Checkräkningskredit	25, 28	31,0	31,0
Förskott från kunder		0,0	0,8
Leverantörsskulder	28	46,9	47,1
Skatteskulder		0,3	0,2
Övriga skulder		11,3	10,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	21,1	22,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>127,2</b>	<b>126,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 503,0</b>	<b>1 444,7</b>

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 29.

# Förändring av eget kapital

## Koncernen

Mkr, Not 1	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver (omräknings- reserv)	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2006-01-01</b>	<b>5,7</b>	<b>1,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>1 130,9</b>	<b>1 137,5</b>
Omräkningsdifferens	–	–	-0,2	–	-0,2
<i>Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med företagets ägare</i>	–	–	-0,2	–	-0,2
Årets resultat				175,4	175,4
<i>Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med företagets ägare</i>			-0,2	175,4	175,2
Lämnad utdelning (0,93 öre per aktie)				-15,4	-15,4
<b>Utgående eget kapital 2006-12-31</b>	<b>5,7</b>	<b>1,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>1 290,9</b>	<b>1 297,3</b>
<b>Ingående eget kapital 2007-01-01</b>	<b>5,7</b>	<b>1,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>1 290,9</b>	<b>1 297,3</b>
Avyttring av Svecia East			0,4		0,4
Omräkningsdifferens			-0,1		-0,1
<i>Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med företagets ägare</i>	–	–	0,3		0,3
Årets resultat				81,0	81,0
<i>Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med företagets ägare</i>			0,3	81,0	81,3
Lämnad utdelning (1,10 öre per aktie)				-18,2	-18,2
Återköp av egna aktier				-11,8	-11,8
<b>Utgående eget kapital 2007-12-31</b>	<b>5,7</b>	<b>1,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>1 341,8</b>	<b>1 348,5</b>

# Kassaflödesanalys

Koncernen Mkr	Not 1, 30	2007	2006
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		82,0	176,1
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		-58,7	-188,5
Betald skatt		-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>23,3</b>	<b>-12,4</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager		-9,3	2,3
Förändring av rörelsefordringar		9,1	17,3
Förändring av rörelseskulder		-1,3	17,0
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>		<b>-1,5</b>	<b>36,6</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>21,8</b>	<b>24,2</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Försäljning av dotterföretag	31	1,3	98,8
Köp av aktier i onoterade företag		-5,0	-15,7
Försäljning av aktier i onoterade företag		41,5	19,8
Köp av aktier i noterade företag		-379,7	-155,5
Försäljning av aktier i noterade företag		453,4	376,8
Köp/Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-39,3	-20,6
Köp av övriga finansiella tillgångar		-65,5	-16,4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>6,7</b>	<b>287,2</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån		11,8	10,2
Amortering av skulder		-3,4	-6,5
Utdelning till aktieägarna		-18,2	-15,4
Återköp av egna aktier		-11,8	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-21,6</b>	<b>-11,7</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>6,9</b>	<b>299,7</b>
Likvida medel vid periodens början		645,9	346,2
Likvida medel vid periodens slut		652,8	645,9

# Resultaträkningar

Moderbolag Mkr	Not 1	2007	2006
Erhållna utdelningar	28	7,7	7,8
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	3	<b>7,7</b>	<b>7,8</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	4	-1,0	-1,3
Personalkostnader	8	-0,3	-0,3
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	3	<b>-1,3</b>	<b>-1,6</b>
Värdeförändring värdepapper	28	42,2	87,1
<b>Rörelseresultat</b>		<b>48,6</b>	<b>93,3</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7, 28	19,8	13,6
Resultat från andelar i koncernföretag	7, 15	-77,0	-49,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	7, 28	-	-2,6
<b>Summa finansnetto</b>		<b>-57,2</b>	<b>-38,1</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-8,6</b>	<b>55,2</b>
Skatt på årets resultat	9	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-8,6</b>	<b>55,2</b>

# Balansräkningar

Moderbolag Mkr	Not 1	2007	2006
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktier i dotterföretag	15	71,1	128,1
Aktier och andelar i onoterade företag	16	30,2	31,8
Aktier i noterade intresseföretag	17	75,1	86,4
Aktier i noterade företag	17, 28	239,8	310,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>416,2</b>	<b>556,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	28	43,9	31,2
Kortfristiga fordringar		0,3	0,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	0,4	0,2
<b>Summa korta fordringar</b>		<b>44,6</b>	<b>32,1</b>
Kortfristiga placeringar	28	48,8	–
Kassa och bank	28	576,0	585,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>669,4</b>	<b>617,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 085,6</b>	<b>1 174,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	22		
Aktiekapital		5,7	5,7
Reservfond		1,1	1,1
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>6,8</b>	<b>6,8</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserad vinst		1 084,4	1 059,2
Årets resultat		-8,6	55,2
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>1 075,8</b>	<b>1 114,4</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 082,6</b>	<b>1 121,2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		0,0	0,0
Skulder till koncernföretag	28	–	51,3
Övriga skulder		0,1	1,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	2,9	0,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>3,0</b>	<b>52,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 085,6</b>	<b>1 174,0</b>
Ställda säkerheter	29	–	–
Eventualförpliktelser	29	29,0	37,4

# Förändring av eget kapital

## Moderbolag

Mkr, Not 1	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2006-01-01</b>	<b>5,7</b>	<b>1,1</b>	<b>1 074,6</b>	<b>1 081,4</b>
<i>Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med företagets ägare</i>	–	–	–	–
Årets resultat	–	–	55,2	55,2
<i>Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare</i>			55,2	55,2
Lämnad utdelning	–	–	-15,4	-15,4
<b>Utgående eget kapital 2006-12-31</b>	<b>5,7</b>	<b>1,1</b>	<b>1 114,4</b>	<b>1 121,2</b>
<b>Ingående eget kapital 2007-01-01</b>	<b>5,7</b>	<b>1,1</b>	<b>1 114,4</b>	<b>1 121,2</b>
<i>Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med företagets ägare</i>	–	–	–	–
Årets resultat	–	–	-8,6	-8,6
<i>Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare</i>			-8,6	-8,6
Lämnad utdelning	–	–	-18,2	-18,2
Återköp av egna aktier	–	–	-11,8	-11,8
<b>Utgående eget kapital 2007-12-31</b>	<b>5,7</b>	<b>1,1</b>	<b>1 075,8</b>	<b>1 082,6</b>

# Kassaflödesanalys

Moderbolag Mkr	Not 1, 30	2007	2006
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		-8,6	55,2
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		35,0	-37,6
Betald skatt		-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>26,4</b>	<b>17,6</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av rörelsefordringar		-32,5	47,4
Förändring av rörelseskulder		1,7	1,3
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		<b>-30,8</b>	<b>48,7</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-4,4</b>	<b>66,3</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Försäljning av aktier i dotterföretag		-	19,7
Försäljning av aktier i onoterade företag		18,2	-
Köp av aktier i noterade företag		-304,6	-194,1
Försäljning av aktier i noterade företag		411,4	379,6
Nettoinvesteringar i övriga finansiella tillgångar		-48,8	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>76,2</b>	<b>205,2</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån		-	51,3
Amortering av skulder		-51,3	-
Utdelning till aktieägarna		-18,2	-15,4
Återköp av egna aktier		-11,8	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-81,3</b>	<b>35,9</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-9,5</b>	<b>307,4</b>
Likvida medel vid periodens början		585,5	278,1
Likvida medel vid periodens slut		576,0	585,5
I likvida medel ingår;			
Kortfristiga placeringar		49,6	-
Kassa och bank		526,4	585,0
<b>Summa</b>		<b>576,0</b>	<b>585,0</b>

# Noter till de finansiella rapporterna

## Företagsinformation

Koncernredovisningen för AB Traction för räkenskapsåret som slutar den 31 december 2007 har godkänts av styrelsen för publicering den 16 mars 2008 och kommer att föreläggas årsstämman den 7 maj 2008 för fastställande. Moderbolaget är ett svenskt aktieföretag (publ), med säte i Stockholm, Sverige.

## Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper m m

### Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de antagits av EU. Vidare har av Redovisningsrådets rekommendation RR 30:06 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föräns huvudsakligen av begränsningar i möjligheten att tillämpa IFRS i moderbolagets fullt ut till följd av årsredovisningslagens (ÅRL) regler avseende redovisning av intresseföretag.

### Grunder för upprättandet av redovisningen

Tillgångar och skulder värderas till historiska anskaffningsvärden, med undantag för derivativa finansiella instrument, finansiella tillgångar tillgängliga till försäljning och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen som värderas till verkligt värde. Alla belopp anges, om inget annat sägs, i miljoner svenska kronor (Mkr). Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor och moderbolagets och koncernens rapportvaluta är svenska kronor.

### Bedömningar och uppskattningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

### Nya IFRS och tolkningar som har börjat tillämpas

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar och sammanhängande ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter har inte medfört något byte av redovisningsprincip utan endast medfört ytterligare upplysningar i koncernens finansiella rapporter för år 2007.

IFRIC 7 Tillämpning av inflationsjusteringsmetoden enligt IAS 29 Redovisning i höginflationsländer skall tillämpas från och med räkenskapsåret 2007 men får inga effekter på koncernens finansiella rapporter.

IFRIC 9 Omvärdering av inbäddade derivat och IFRIC 11 IFRS 2: Group and Treasury Share Transactions tillämpas från och med räkenskapsåret 2007 men har inga effekter på koncernens finansiella rapporter.

IFRIC 10 Delårsrapportering och nedskrivningar förbjuder återföring av nedskrivning som gjorts i en tidigare delårsperiod avseende bl a goodwill. Eftersom inga sådana återföringar har ägt rum får uttalandet inga effekter på koncernens finansiella rapporter.

### Nya IFRS rekommendationer och tolkningar som ännu ej börjat tillämpas

Följande nya standarder, ändringar i standarder och tolkningsuttalanden, som kan komma att bli relevanta för Traction, har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter.

Ändringar i IAS 1 Presentation of Financial Statements; A Revised Presentation medför att utformningen av de finansiella rapporterna förändras i några avseenden samt att nya, icke-obligatoriska, benämningar för rapporterna föreslås. Ändringen påverkar inte bestämningen av de belopp som rapporteras.

Omarbetad IFRS 3 Rörelseförvärv och ändrad IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter medför ändringar avseende koncernredovisning och redovisning av förvärv.

IFRS 8 Operating segments anger vad ett operativt segment är och vilken information som ska lämnas om dessa i de finansiella rapporterna.

Ändring i IAS 23 Lånekostnader, anger att aktivering måste ske av lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning.

### Grunder för konsolidering

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget AB Traction (publ) och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för AB Traction och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller i koncernen.

I koncernredovisningen ingår dotterföretag i vilket moderbolaget, vid räkenskapsårets utgång, direkt eller indirekt, har mer än 50 procent av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över. Förvärvade bolag ingår i koncernen från förvärvstidpunkten och avyttrade bolag ingår i koncernen till och med tidpunkten för avyttringen. Endast den del av dotterföretagets kapital som intjänats efter förvärvet ingår i koncernens egna kapital.

Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Eventuell positiv skillnad mellan anskaff-

ningskostnaden för aktierna och koncernens andel av det koncernmässiga anskaffningsvärdet redovisas som koncernmässig goodwill. Är skillnaden negativ redovisas den direkt i resultaträkningen.

Alla koncerninterna mellanhavanden, intäkter, kostnader, vinster eller förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen eliminerar i sin helhet.

Traction redovisar aktierelaterade investeringar till verkligt värde med värdeförändringen i resultaträkningen. I enlighet med IAS 28 p.1, skall även andelar i intresseföretag redovisas på detta sätt. Därigenom görs inte längre någon konsolidering i enlighet med kapitalandelsmetoden och intressebolagen redovisas till, för ett investmentbolag, mer rättvisande sätt att redovisa värden. Liksom tidigare konsolideras dotterföretagen. Börsnoterade aktier värderas utifrån noterade marknadsvärden och onoterade innehav är föremål för värdering utifrån en, för respektive innehav, lämplig värderingsmodell.

### Utländska dotterföretag

Resultat och finansiell ställning för koncernföretag med annan funktionell valuta än rapportvalutan omräknas enligt följande: tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs, intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs. Alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som separat del i eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna.

### Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutadifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde, valutakursförändringen redovisas sedan på samma sätt som övrig värdeförändring avseende tillgången eller skulden.

### Klassificeringar

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen. Om avvikelse sker från denna princip redovisas detta i not till respektive balanspost.

### Intäktsredovisning

Intäktsredovisning sker när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med företagets varor övergår till köparen och det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget. Koncernen behåller därefter inte något engagemang i den löpande förvaltningen som förknippas med ägandet. Därutöver sker intäktsredovisning först när intäkten och de utgifter som uppkommit eller förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Intäkter från tjänsteuppdrag redovisas i resultaträkningen när det ekonomiska utfallet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkter och

kostnader redovisas i resultaträkningen i förhållande till uppdragets färdigställandegrad.

Utdelning intäktsredovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

Försäljningen redovisas netto efter avdrag för mervärdesskatt, rabatter och kursdifferenser vid försäljning i utländsk valuta. I koncernredovisningen eliminerar koncernintern försäljning.

### Leasing

#### Operationell leasing

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknande av ett avtal redovisas i resultaträkningen som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

#### Finansiell leasing

Finansiellt leasade tillgångar redovisas i koncernredovisningen som anläggningstillgångar och skrivs av i enlighet med de principer för materiella anläggningstillgångar i övrigt. Framtida leasingavgifter avseende dessa tillgångar redovisas som skuld. Löpande leasingavgifter reducerar, efter avdrag för ränta, den redovisade skulden.

### Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel och fordringar samt räntebärande värdepapper, räntekostnader på lån, valutakursdifferenser, värdeförändring på finansiella placeringar inklusive derivatinstrument som inte pga. säkerhetsredovisning redovisas mot eget kapital. Erhållna eller betalda provisioner vid utgivande/upptagande av lån periodiseras över lånets löptid.

Därutöver fördelas betalning avseende finansiella leasingkontrakt mellan räntekostnad och amortering. Räntekostnaden redovisas som finansiell kostnad.

### Finansiella Instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan aktier i onoterade företag, aktier i noterade företag, lånefordringar, kundfordringar, kortfristiga placeringar likvida medel samt derivat. På skuldsidan återfinns låneskulder och leverantörsskulder.

#### Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu ej mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över den. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller del av finansiell skuld. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra instrumentet.

*Klassificering och värdering*

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Principen gäller för alla finansiella instrument förutom avseende de som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader.

Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Derivatinstrument redovisas initialt till verkligt värde innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Efter den initiala redovisningen redovisas derivatinstrument på så sätt som beskrivs nedan. Används derivatinstrument för säkringsredovisning och till den del denna är effektiv, redovisas värdeförändringar på derivatinstrument på samma rad i resultaträkningen som den säkrade posten. Ineffektiv del redovisas på samma sätt som värdeförändringar på derivat som inte används i säkringsredovisning. Om säkerhetsredovisning inte tillämpas vid användning av ränteswap, redovisas räntekuponen som ränta och övrig värdeförändring av ränteswapen redovisas som nettovinst/nettoförlust.

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

*Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

Denna kategori består av två undergrupper; Finansiella tillgångar som initialt placerats i denna kategori ("Fair Value Option") och finansiella tillgångar som innehas för handel. Finansiella tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

*Finansiella tillgångar redovisade enligt "Fair Value Option"*

Till denna grupp hör kortfristiga placeringar och aktier i noterade företag. I enlighet med IAS 28 p.1 redovisas också aktieinvesteringar där Traction har ett betydande inflytande, enligt IAS 39 till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen.

Verkligt värde fastställs enligt följande:

*Noterade innehav*

Noterade innehav värderas utifrån innehavens börskurs (köpkurs, där sådan finns noterad) på balansdagen.

*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 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.

*Investeringar som hålles till förfall*

Investeringar som hålles till förfall är finansiella tillgångar som omfattar räntebärande värdepapper med fasta eller fastställbara betalningar och fastställd löptid som företaget har uttrycklig avsikt och förmåga att inneha till förfall. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. I denna kategori förekommer placeringar såsom statskuldväxlar och företagscertifikat med kort löptid.

*Lånefordringar och Kundfordringar*

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde, vilket bestäms utifrån den effektivränta som beräknats vid anskaffningstidpunkten. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedöms individuellt. Kundfordringarnas förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

*Andra finansiella skulder*

I denna kategori redovisas räntebärande och icke-räntebärande skulder som inte innehas i handelssyfte. Värderingen görs till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- undervärden periodiseras över skuldens löptid.

Leverantörsskulder värderas till anskaffningsvärde. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

**Nedskrivningar**

Vid varje rapporttillfälle görs en bedömning om det föreligger någon indikation som tyder på att en tillgång minskat i värde. Om en indikation på värdenedgång finns beräknas tillgångens återvinningsvärde i enlighet med IAS 36. En nedskrivning redovisas när en tillgångs redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Bedömning av redovisat värde sker på annat sätt för vissa tillgångar. Detta gäller varulager, tillgångar som innehas för försäljning, förvaltningstillgångar som används för finansiering av ersättning till anställda och uppskjutna skattefordringar samt finansiella tillgångar, se respektive rubrik.

*Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar*

Vid varje rapporttillfälle utvärderas om det finns objektiva bevis på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning. Nedgången skall vara betydande eller utdragen. Efter som merparten av koncernens tillgångar ingår i kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" påverkar negativa värdeförändringar i de flesta fall resultaträkningen löpande.

*Beräkning av återvinningsvärdet*

Återvinningsvärdet på tillgångar tillhörande kategorierna lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde vid då tillgången redovisas för första gången. Tillgångar med kort löptid diskonteras inte.

Återvinningsvärdet på övriga tillgångar är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte genererar kassaflöden som väsentligen oberoende av andra

tillgångar beräknas ett gemensamt återvinningsvärde för den kassa-genererande enhet till vilken tillgången hör.

#### Återföring av nedskrivningar

Nedskrivningar av goodwill återförs inte.

Nedskrivningar på andra tillgångar återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes och att det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet.

En nedskrivning återförs endast till den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts, med beaktande av de avskrivningar som då skulle ha gjorts.

Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

#### Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. För poster som redovisas i resultaträkningen redovisas därmed sammanhängande skatt i resultaträkningen. För poster som redovisas direkt mot eget kapital redovisas även skatten direkt mot eget kapital. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterintresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid beaktas inte.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende underskott redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas.

Moderbolaget beskattas enligt reglerna för investmentbolag, se vidare under rubriken Moderbolaget. Tractions koncernmässiga skattekostnad utgörs därför uteslutande av dotterföretagens skattekostnad.

#### Materiella anläggningstillgångar/avskrivningar

Anläggningarna redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för planmässig avskrivning och eventuell nedskrivning baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas årligen och justeras vid behov.

Avskrivningar enligt plan har gjorts enligt följande:

Byggnader	4%
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10-20%
Inventarier, verktyg och installationer	20%

#### Varulager

Varulagret värderas med tillämpning av "först in, först ut" principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt (nettoförsäljningsvärde) värde på balansdagen.

#### Aktiekapital

Innehav av egna aktier redovisas som minskning av det egna kapitalet. Förvärv av egna aktier redovisas som en avdragspost från eget kapital. Likvid för avyttring av egna aktier redovisas som en ökning av

eget kapital. Eventuella transaktionskostnader redovisas direkt mot eget kapital.

#### Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullfölja förpliktelsen. En förutsättning är vidare att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som skall utbetalas. En avsättning för förlustkontrakt redovisas när de förväntade fördelarna som koncernen förväntas erhålla från ett kontrakt är lägre än de oundvikliga kostnaderna för att uppfylla förpliktelsen enligt kontraktet.

#### Lånekostnader

Lånekostnad belastar resultatet i den period till vilken den hänför sig, oavsett hur de upplånade medlen använts.

#### Ersättning till anställda – Pensionsåtaganden

##### Avgiftsbestämda planer

Förpliktelser avseende avgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad i resultaträkningen när de uppstår.

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas i huvudsak genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåren 2007 och 2006 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Övriga pensionsåtaganden är avgiftsbestämda och regleras med försäkringspremier.

#### Rapportering för segment

Ett segment är en redovisningsmässigt identifierbar del av koncernen som antingen tillhandahåller vissa produkter eller tjänster (rörelsegrenar) eller produkter eller tjänster inom en viss ekonomisk omgivning (geografiskt område) som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från andra segment.

Segmentsinformation lämnas i enlighet med IAS 14 endast för koncernen. Den primära indelningsgrunden för koncernens segment är affärsområdena. Noterade innehav, Onoterade innehav samt Dotterföretag. Det interna rapporteringssystemet bygger på motsvarande uppdelning, varför affärsområden lämpligast utgör den primära uppdelningsgrunden. Då verksamheten till helt bedrivs i Sverige har försäljningen från Sverige delats upp i geografiska områden. Några tillgångar av betydelse finns ej utanför Sverige.

#### Kassaflödesanalysen

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt IAS 7 varvid den indirekta metoden använts. Det innebär att kassaflödet har justerats för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden. Likvida medel ingår kassa och bank samt korta placeringar. Korta placeringar har klassificerats som likvida medel då de har en obetydlig risk för värdefluktuation, lätt kan omvandlas till likvida medel samt har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

#### Kommersiell valutaexponering

I Tractionkoncernen är den kommersiella valutaexponeringen i huvudsak relaterade till US dollar avseende motorleveranser till USA från Ankarsrumkoncernen. Delar av det prognostiserade nettoflöde valutasäkras i normalfallet 3 till 6 månader framåt. Den ackumulerade

årliga dollarexponeringen uppgår till cirka 15 MUSD. Valutaklausuler finns i de allra flesta leveransavtal.

### **Finansiell valutaexponering**

Ingen valutasäkring görs av det egna kapitalet i utländska dotter- eller intresseföretag. I dagsläget är exponeringen begränsad till Brittiska Pund.

### **Ränterisk**

Koncernens upplåning sker i huvudsak genom utnyttjande av checkkrediter och fakturabelåning. Alla räntor är rörliga. Koncernens nettoskuldsättning (likvida medel – räntebärande skulder) var vid årsskiftet en nettotillgång om 577,9 (579,4) Mkr.

### **Kreditrisk**

Traktion är exponerad för kreditrisk framförallt genom placering av överskottslikviditeten i räntebärande värdepapper. I syfte att minimera kreditrisken finns givna ramar för exponering gentemot motparter.

### **Eventualförpliktelser**

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och med tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 32:06 (Redovisning för juridiska personer). RR 32:06 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

#### *Intäktsredovisning*

Utdelningar i moderbolaget intäktsförs till den del utdelningen avser vinster som intjänats efter förvärvet. Överskjutande del reducerar det bokförda värdet på andelarna.

#### *Finansiella instrument*

Moderbolaget tillämpar reglerna i ÅRL 4 kap 14§ a-e som tillåter värdering av vissa finansiella instrument till verkligt värde.

#### *Intresseföretag*

Andelar i intresseföretag och dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Redovisade värden prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Som intäkt redovisas endast utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

Aktieinnehav som tidigare klassificerats som övriga aktier och andelar, men omklassificerats till intresseföretag, redovisas från denna tidpunkt till anskaffningsvärde. Anskaffningsvärdet motsvaras av det verkliga värdet vid tidpunkten för omklassificering.

Aktieinnehav som tidigare redovisats som intresseföretag, men där omklassificering har skett, marknadsvärderas och redovisas som övriga aktier och andelar från och med tidpunkten för omklassificeringen.

#### *Koncernbidrag och aktieägartillskott.*

I enlighet med uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp redovisas aktieägartillskott direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras som aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Moderbolaget beskattas enligt reglerna för investmentbolag, vilka innebär att moderbolaget varken kan ge eller ta emot koncernbidrag.

#### *Skatt*

Moderbolaget beskattas enligt reglerna för investmentbolag. Det innebär att uppkomna realisationsvinster ej är skattepliktiga. Bolaget deklarerar en schablonintäkt på 1,5% på marknadsvärdet av noterade aktier som vid årets ingång innehafts mindre än ett år eller där ägarandelen understiger 10%. Mottagna utdelningar redovisas som intäkt. Räntenetto och omkostnader liksom lämnad utdelning är avdragsgill. Moderbolaget betalar vanligtvis ingen skatt huvudsakligen beroende på lämnad utdelning. Tractions koncernmässiga skattekostnad utgörs därför uteslutande av dotterföretagens skattekostnad.

## Not 2. Segmentsredovisning

Någon utfördelning av Centrala Tractions kostnader har inte skett på segmenten Noterade och Onoterade innehav.

Segment	Försäljning		Rörelseresultat	
	2007	2006	2007	2006
Noterade innehav	–	–	35,8	61,8
Onoterade innehav	–	–	55,2	47,3
Dotterföretag	279,8	291,4	-23,8	65,6
Centrala Traction	3,9	5,6	-11,3	-8,2
Koncernjusteringar	-1,4	-1,4	–	–
<b>Summa</b>	<b>282,3</b>	<b>295,6</b>	<b>55,9</b>	<b>166,5</b>

Segment	Tillgångar		Skulder	
	2007	2006	2007	2006
Noterade innehav	361,4	419,3	–	–
Onoterade innehav	195,5	182,9	–	–
Dotterföretag	225,0	211,3	183,3	160,2
Centrala Traction	789,0	721,9	16,6	77,9
Koncernjusteringar	-47,9	-90,7	-45,4	-90,7
<b>Summa</b>	<b>1 503,0</b>	<b>1 444,7</b>	<b>154,5</b>	<b>147,4</b>

Segment	Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		Avskrivningar	
	2007	2006	2007	2006
Noterade innehav	–	–	–	–
Onoterade innehav	–	–	–	–
Dotterföretag	49,5	19,8	-15,8	-15,0
Centrala Traction	0,1	–	-0,1	-0,3
<b>Summa</b>	<b>49,6</b>	<b>19,8</b>	<b>-15,9</b>	<b>-15,3</b>

### Information om geografisk fördelning av försäljningen

Koncernen	2007	2006
Sverige	103,3	128,5
EU-länder exkl. Sverige	86,3	73,9
Övriga Europa exkl. EU-länder	3,5	7,4
Nordamerika	67,5	61,8
Övriga marknader	21,7	24,0
<b>Summa</b>	<b>282,3</b>	<b>295,6</b>

### Intäkternas fördelning

Koncernen	2007	2006
Nettoomsättningens fördelning		
Varuförsäljning	279,8	292,6
Tjänsteuppdrag	2,5	3,0
Hysesintäkter	–	1,1
<b>Summa</b>	<b>282,3</b>	<b>295,6</b>

All verksamhet bedrivs i Sverige, varför ytterligare nedbrytning av de geografiska segmenten inte är meningsfull.

## Not 3. Koncernintern försäljning

Av årets totala kostnader för inköp respektive intäkter från försäljning har 1% (1%) av inköpen kommit från och 1% (1%) av försäljningen skett till andra företag inom koncernen. Prissättningen har skett till marknadspris. Samtliga koncerninterna transaktioner har eliminerats i koncernredovisningen. Av moderbolagets kostnader för inköp respektive intäkter från försäljning har 0% (0%) av inköpen kommit från och 0% (0%) av försäljningen skett till andra företag inom koncernen.

#### Not 4. Ersättning till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föräns av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag. Moderbolagets revisionskostnader belastar annat företag i koncernen.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Revision				
KPMG Bohlins AB	0,3	–	–	–
SET Revisionsbyrå	0,2	0,5	–	–
PricewaterhouseCoopers AB	0,3	0,4	–	–
Andra uppdrag	0,0	0,1	–	–
PriceWaterhouseCoopers AB	–	0,0	–	–
<b>Summa</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

#### Not 5. Leasing

Räkenskapsårets betalda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal och framtida avgifter för ingångna avtal uppgår till:

Minimileaseavgifter	Koncernen	
	2007	2006
Under året betalda	6,1	6,2
Avgifter inom 1 år	5,6	6,0
Mellan 1 år och 5 år	13,9	12,0
Senare än 5 år	2,6	3,4
Summa	22,1	21,4
<b>Summa</b>	<b>21,4</b>	<b>10,7</b>

Inga variabla leasingavgifter finns.

#### Not 6. Valutakursdifferenser

Valutadifferenser avseende kortfristiga rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas netto och ingår med -2,5 (-1,3) Mkr i posten övriga externa kostnader. Valutakursdifferenser avseende finansiella fordringar uppgår till 0,8 (0,0) Mkr och redovisas i posten räntetäckter och liknande resultatposter.

#### Not 7. Finansnetto

Finansiella intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Räntetäckter	28,5	13,2	18,5	10,9
Räntetäckter från koncernföretag	–	–	1,3	2,7
Resultat av andelar i koncernföretag	–	–	-77,0	-49,1
Valutakursförändringar	0,9	–	–	–
Övriga finansiella intäkter	0,8	–	–	–
Räntekostnader	-4,1	-3,3	–	–
Räntekostnader till koncernföretag	–	–	–	-2,6
Övriga finansiella kostnader	–	-0,3	–	–
<b>Summa</b>	<b>26,1</b>	<b>9,6</b>	<b>-57,2</b>	<b>-38,1</b>

## Not 8. Personal

Medelantalet anställda	2007		2006	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolag	0	0	0	0
Dotterföretag:				
Sverige	185	130	240	166
Hongkong	–	–	7	4
<b>Summa</b>	<b>185</b>	<b>130</b>	<b>247</b>	<b>170</b>

Löner och andra ersättningar:	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Styrelse och ledande befattningshavare	4,4	3,9	0,2	0,2
– varav tantiem	(0,2)	(0,2)	–	–
Varav i Sverige	4,4	3,7	–	–
– varav tantiem	(0,2)	(0,2)	–	–
Varav i övriga länder	–	0,2	–	–
– varav tantiem	(–)	(–)	–	–
Övriga anställda	63,1	71,4	–	–
Varav i Sverige	63,1	70,6	–	–
Varav i övriga länder	–	0,8	–	–
<b>Summa löner och andra ersättningar</b>	<b>67,5</b>	<b>75,3</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>
Övriga personalkostnader:				
Sociala avgifter	21,8	26,0	0,1	0,1
Pensionskostnader*	4,2	5,7	–	–
Övriga personalkostnader	0,9	2,0	–	–
Summa övriga personalkostnader	26,9	33,7	0,1	0,1
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>94,4</b>	<b>109,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>

\* Varav till ledande befattningshavare 0,8 (0,9) Mkr. Posten pensionskostnader ovan är redovisad netto, efter gottgörelser från Traction Konsult ABs pensionsstiftelser med 1,4 (1,1) Mkr.

### Sjukfrånvaro

AB Traction har inga anställda, vilket gör att ingen statistik över sjukfrånvaron redovisas för moderbolaget. Sjukfrånvaron i övriga svenska koncernbolag redovisas i respektive bolags årsredovisning.

### Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

#### Styrelsen

Arvode till styrelseledamöter uppgick enligt årsstämans beslut till 225 (225) tkr. Till styrelsen har ett arvode om 225 tkr utbetalats, varav till styrelsens ordförande 0 tkr och de tre externa ledamöterna har erhållit 75 tkr vardera. Sociala avgifter tillkommer. Härutöver har inga ersättningar, förutom för kostnadsutlägg, utgått till styrelsen.

I sin tidigare roll såsom VD för AB Traction skall pension utgå till Bengt Stillström som haft rätt att pensionera sig från 60 års ålder och uppbära 490 tkr per år mellan 60 och 65 års ålder. Någon pensionsutbetalning har ännu ej skett. Därefter utgår en livsvarig pension samt en årlig familjepension. Pensionsutfästelsen är utställd med 1993 som bas och skall höjas därefter enligt Alectas normer. Det totala åtagandet uppgår per 31 december 2007 till 22,7 (23,6) Mkr. Full avsättning finns för pensionen i Tractions pensionsstiftelser.

### Verkställande direktören

Verkställande direktören erhöll 2007 lön om totalt 292 (318) tkr från Traction Konsult AB. VDs grundlön uppgår till 318 tkr per år och någon bonus har ej utgått. Pensionskostnaden uppgick till 40 (21) tkr. Gottskrivning har skett från pensionsstiftelse så att kostnaden ej belastat koncernens resultaträkning. Utöver dessa kostnader har VD erhållit ersättning från styrelseuppdrag i vissa av Tractions delägda bolag, totalt 550 (125) tkr.

Avseende VDs framtida pensionering har under 2007 upparbetats ett åtagande om 300 tkr, jämte ränta motsvarande konsumentprisindex plus tre procent per år fr.o.m. 2008-01-01 till dess att beloppet utbetalas. Det ackumulerade upparbetade beloppet uppgår till 1 548 tkr per den 31 december 2007 och finns avsatt i Tractions Nouveau ABs pensionsstiftelse. Skulle erforderliga tillgångar i framtiden saknas i pensionsstiftelsen skall Traction avsätta medel så att pensionsstiftelsens åtagande kan fullgöras. Avtal om framtida pension innebär pension vid 65 år, med rätt för VD att aktualisera pension efter uppnådda 55 år.

Några incitamentsprogram i form av tilldelning av finansiella instrument, optioner e.d. finns ej för VD.

Anställningsavtalet med VD löper med sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Något avtal om avgångsvederlag finns ej.

forts not 8

### Ersättning till styrelserna i dotterföretagen

Inga styrelsearvoden har utgått i dotterföretagen.

### Ersättning till och villkor för övriga ledande befattningshavare

Gruppen övriga ledande befattningshavare består av fyra personer, två dotterföretags-VDar och två personer inom centrala Traction. Till dessa har ersättningar i form av löner och förmåner utgått under 2007 med 3,8 (3,3) Mkr varav 0,2 (0,2) Mkr i rörlig del. Kostnader för pensionsförsäkringar har uppgått till 0,8 (0,9) Mkr. Dessa kostnader har belastat koncernens resultaträkning med undantag av 0,3 (0,3) Mkr i pensionskostnad där gottskrivning skett från pensionsstiftelse.

Några incitamentsprogram i form av tilldelningar av finansiella instrument, optioner e.d. finns ej för denna grupp. De rörliga löne-delarna ovan är knutna till bolagens och individuella prestationer. Bonusavtalen innehåller ett tak avseende maximal ersättning.

Vid uppsägning från de ledande befattningshavarnas sida är uppsägningstiden maximalt sex månader. Vid uppsägning från företagets sida är uppsägningstiden maximalt sex månader, i vissa fall med arbetsplikt. Några andra avtal om avgångsvederlag före-kommer inte.

Pensionsförmåner utgår i flertalet fall motsvarande ITP-planen eller som i procent av lönekostnaden. Pensionsåldern är 65 år.

### Sammanställning avseende styrelsens och företagsledningens ersättningar och pensionskostnader för 2007

Mkr			Övriga ersättningar och förmåner	Pensionskostnader	Styrelsearvoden	Total ersättningar	Pensionsförpliktelser
Styrelseledamöter	Fast lön	Rörlig lönedel					
Jan Andersson					0,1	0,1	–
Jan Kjellman					0,1	0,1	–
Bengt Stillström					–	–	22,7
Pär Sundberg					0,1	0,1	–
Petter Stillström	0,3	–	–	0,0	–	0,3	1,5
Övrig företagsledning, 4 pers.	3,5	0,2	0,1	0,8	–	4,6	–
<b>Summa</b>	<b>3,8</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>	<b>5,2</b>	<b>24,2</b>

### Sammanställning avseende styrelsens och företagsledningens ersättningar och pensionskostnader för 2006

Mkr			Övriga ersättningar och förmåner	Pensionskostnader	Styrelsearvoden	Total ersättningar	Pensionsförpliktelser
Styrelseledamöter	Fast lön	Rörlig lönedel					
Jan Andersson					0,1	0,1	–
Jan Kjellman					0,1	0,1	–
Bengt Stillström					–	–	23,6
Pär Sundberg					0,1	0,1	–
Petter Stillström	0,3	–	–	–	–	0,3	1,2
Övrig företagsledning, 5 pers.	3,0	0,2	0,1	0,9	–	4,2	–
<b>Summa</b>	<b>3,3</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,9</b>	<b>0,3</b>	<b>4,8</b>	<b>24,9</b>

### Redovisning av könsfördelning i styrelse och företagsledning

Andel kvinnor 2007-12-31, procent	Koncernen	Moderbolaget
Styrelse	0	0
Övriga ledande befattningshavare	0	0

### Redovisning av könsfördelning i styrelse och företagsledning

Andel kvinnor 2006-12-31, procent	Koncernen	Moderbolaget
Styrelse	0	0
Övriga ledande befattningshavare	20	0

### Pensioner

Huvuddelen av koncernens anställda tjänstemän har en förmånsbestämd pension i enlighet med ITP planen. Premien betalas löpande in till Alecta. Alecta kan idag inte redovisa pensionsåtagandets storlek, vilket gör att pensionerna hanteras i enlighet med reglerna för avgiftsbestämda pensionsplaner.

### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2007 beslöt om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande; att det för bolagsledningen tillämpas rimliga anställningsvillkor. Utöver fast lön kan ledande befattningshavare även erhålla rörlig lön.

## Not 9. Skatt

### Koncernen

Skatt på årets resultat	2007	2006
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	-1,0	-0,7
	<b>-1,0</b>	<b>- 0,7</b>
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	-1,0	-0,7
<b>Avstämning effektiv skatt, koncernen</b>		
Resultat före skatt	82,0	176,1
Skatt enligt gällande skattesats 28%	-23,0	-49,3
Effekt av särskilda skatteregler för Investmentbolag	-2,4	15,5
Skillnad värdeförändring i aktier avseende intresseföretag mellan moderbolag och koncern	-1,3	11,8
Ökning av förlustavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-11,0	-13,1
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	36,7	34,4
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,7</b>

Akkumulerade underskottsavdrag i koncernens svenska bolag uppgick per årsskiftet till drygt 250 Mkr. Dessa underskottsavdrag, som ej är tidsbegränsade, kan användas till att reducera skatten på framtida vinster. Då osäkerhet föreligger om inom vilken tidsrymd dessa underskott kan komma att utnyttjas, har 0,0 (1,0) Mkr, av underskotten aktiverats som uppskjuten skattefordran. Ny utvärdering huruvida uppskjuten skattefordran för underskottsavdrag skall redovisas eller ej sker löpande.

### Moderbolaget

Moderbolaget beskattas enligt reglerna för investmentbolag. Det innebär att uppkomna realisationsvinster ej är skattepliktiga. Bolaget deklarerar en schablonintäkt på 1,5 % på marknadsvärdet av noterade aktier som vid årets ingång innehafts mindre än ett år eller där ägarandelen understiger 10 %. Denna schablonintäkt uppgick 2007 till 4,2 (0,6) Mkr. Mottagna utdelningar är skattepliktiga. Lämnad utdelning är avdragsgill. Räntenetto och omkostnader är avdragsgilla. Utdelningen till aktieägarna anpassas så att ingen skattekostnad uppkommer i moderbolaget.

## Not 10. Resultat per aktie

### Resultat per aktie

Beräkningen av resultatet per aktie för 2007 har baserats på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår till 81,0 (175,4) Mkr och ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under 2007 uppgående till 16 512 399 (16 545 000). Det finns inga utestående optionsprogram o dyl. vilket gör att ingen utspädningseffekt finns

Koncernen	2007	2006
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i Mkr	81,0	175,4
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier under året i tusental	16 512	16 545
<b>Resultat per aktie i kronor</b>	<b>4,90</b>	<b>10,60</b>

**Not 11. Byggnader och mark**

Koncernen	2007	2006
<i>Byggnader</i>		
Ingående anskaffningsvärde	58,3	58,3
Försäljning/omstrukturering m m	-7,4	-
Omklassificeringar	-1,3	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>49,6</b>	<b>58,3</b>
Ingående avskrivningar	-19,8	-17,8
Försäljning/omstrukturering m m	5,8	-0,0
Årets avskrivningar	-1,8	-2,0
Omklassificeringar	0,4	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-15,4</b>	<b>-19,8</b>
<b>Bokfört värde byggnad och mark</b>	<b>34,2</b>	<b>38,5</b>
<i>Varav Mark</i>	2,3	2,5
<i>Taxeringsvärden:</i>		
Byggnader	27,4	23,3
Mark	4,3	5,7

**Not 12. Maskiner och tekniska anläggningar**

Koncernen	2007	2006
Ingående anskaffningsvärde	185,1	178,5
Försäljning/omstrukturering m m	-105,9	-10,1
Inköp	36,8	16,7
Omklassificeringar	1,6	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>117,6</b>	<b>185,1</b>
Ingående avskrivningar	-138,7	-135,9
Försäljning/omstrukturering m m	96,8	9,1
Årets avskrivningar	-13,0	-11,9
Omklassificeringar	-0,4	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-55,3</b>	<b>-138,7</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>62,3</b>	<b>46,4</b>

**Not 13. Inventarier, verktyg och installationer**

Koncernen	2007	2006
Ingående anskaffningsvärde	29,8	28,9
Försäljning/omstrukturering m m	-25,7	-0,9
Inköp	9,1	1,8
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>13,2</b>	<b>29,8</b>
Ingående avskrivningar	-27,6	-27,0
Försäljning/omstrukturering m m	24,9	0,8
Årets avskrivningar	-1,1	-1,4
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-3,8</b>	<b>-27,6</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>9,4</b>	<b>2,2</b>

**Not 14. Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar**

Koncernen	2007	2006
Ingående balans	5,0	1,4
Omklassificeringar m m	-0,3	-
Investeringar	3,7	1,3
Under året utbetalda förskott	1,0	2,3
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>9,4</b>	<b>5,0</b>

### Not 15. Aktier och andelar i dotterföretag

Moderbolaget	2007	2006
Ingående bokfört värde	128,1	101,9
Inköp	–	24,5
Aktieägartillskott	20,0	106,0
Försäljningar	–	-38,0
Nedskrivningar	-77,0	-66,3
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>71,1</b>	<b>128,1</b>

Nedanstående förteckning omfattar väsentliga av moderbolaget direkt och indirekt ägda aktier och andelar.

#### Aktier ägda av moderbolaget

Bolag	Organisations-nummer	Säte	Antal andelar	Kapitalandel	Bokfört värde
Traction Delta AB	556628-9749	Stockholm	1 000	100 %	17,1
Traction Konsult AB	556098-5672	Stockholm	1 000	100 %	20,0
Traction Invest AB	556504-7999	Stockholm	23 600	100 %	34,0
<b>Summa aktier ägda av moderbolaget</b>					<b>71,1</b>

#### Aktier ägda av dotterföretag

Bolag	Organisations-nummer	Säte	Antal andelar	Kapitalandel
<b>Traction Konsult AB</b>				
Aicevs AB	556025-3493	Stockholm	900 000	100 %
<b>Traction Invest AB</b>				
Zitiz AB	556633-6961	Stockholm	990	99 % *
* utställd option om 4 % finns				
<b>Traction Delta AB</b>				
Ankarsrum Industries AB	556215-7098	Stockholm	1 000	100 %
Gnosjöplast AB	556575-2358	Stockholm	1 000	100 %
Gnosjöplast Fastighets AB	556606-9042	Stockholm	1 000	100 %
<b>Ankarsrum Industries AB</b>				
Ankarsrum Fastighets AB	556054-7753	Ankarsrum	10 000	100 %
Ankarsrum Motors AB	556628-9723	Ankarsrum	10 000	100 %
Ankarsrum Die Casting AB	556628-9715	Ankarsrum	10 000	100 %

**Not 16. Aktier och andelar i onoterade företag**

**Koncernen**

<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Ingående bokfört värde	182,9	127,9
Inköp/aktieägartillskott	7,1	15,7
Försäljning/Inlösen	-49,7	-1,0
Omklassificering	-	-4,3
Värdeförändring	55,4	44,6
<b>Totalt</b>	<b>195,7</b>	<b>182,9</b>

**Moderbolaget**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Ingående bokfört värde	31,8	48,9
Omklassificering	-	-2,5
Försäljningar	-1,6	-14,6
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>30,2</b>	<b>31,8</b>

**Specifikation av moderbolagets innehav av aktier i onoterade företag**

<b>Bolag</b>	<b>Orgnr</b>	<b>Säte</b>	<b>Antal andelar</b>	<b>Kapitalandel</b>	<b>Röstandel</b>	<b>Bokfört värde</b>	
						<b>Moderbolag</b>	<b>Koncern</b>
Banking Automation Ltd		Reading	595 401	45 %	45 %	3,2	26,4
Edilen AB	556652-7791	Stockholm	468	47 %	47 %	26,7*	18,7*
Recco Holding AB	556641-0840	Stockholm	499	49 %	49 %	0,1	75,0
<b>Delsumma</b>						<b>30,2</b>	<b>120,2</b>

\* inkl konvertibellån

**Övriga onoterade bolag i koncernen**

Bricad Holding AB	556264-6298	Österåker	17 900	47 %	47 %	-	50,0
Geodynamik HT AB (publ)	556189-0871	Stockholm	100 000	20 %	20 %	-	0,3
LFS Invest AB	556701-0722	Stockholm	150	-	-	-	17,8
Poor Cow AB (fd Arvako Sverige AB)	556606-9059	Stockholm	212 501	17 %	34 %	-	0,4
PSA Easy Interaction AB	556712-3004	Stockholm	41 070	26 %	26 %	-	4,6
Rekall AB	556586-8345	Göteborg	1 301	9 %	9 %	0,2	0,2
Scoop Publishware AB	556567-4230	Stockholm	100	8 %	8 %	-	0,0
Sigicom AB	556207-1547	Botkyrka	348 300	23 %	23 %	-	2,3
<b>Delsumma</b>						<b>-</b>	<b>75,4</b>
<b>Totalt</b>						<b>30,2</b>	<b>195,2</b>

## Not 17. Aktier och andelar i noterade innehav

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ingående bokfört värde	410,2	590,1	396,5	495,2
Omklassificering/Nedskrivning	–	4,3	-11,3	2,5
Inköp	384,3	160,9	309,2	194,1
Försäljning	-325,1	-334,3	-278,6	-334,3
Värdeförändring	-108,0	-10,8	-100,9	39,0
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>361,4</b>	<b>410,2</b>	<b>314,9</b>	<b>396,5</b>

Specifikation noterade innehav Bolag	Antal andelar	Moderbolag bokfört värde	Koncern bokfört värde	Kapitalandel	Koncern röstandel
Duroc A	125 000				
Duroc B	1 236 650	29,9	34,8	19%	24 %
Nilörngruppen A	100 000				
Nilörngruppen B	484 600	20,1	21,0	22%	27 %
Nordic Camping & Sports	995 612	3,3	6,0	23%	23 %
Thalamus Networks A	210 000				
Thalamus Networks B	2 862 468	21,8	22,3	30%	29 %
<b>Summa aktiva innehav (intressebolags-redovisade i moderbolaget)</b>		<b>75,1</b>	<b>84,1</b>		
Softronic B	8 108 688	59,2	59,2	17 %	10 %
<b>Summa aktiva noterade innehav</b>		<b>134,3</b>	<b>143,3</b>		

Specifikation övriga noterade innehav Bolag	Antal andelar	Moderbolag bokfört värde	Koncern bokfört värde	Kapitalandel	Röstandel
Haldex*	683 668	77,5	77,5	3 %	3 %
Statoil ASA	150 000	–	30,1		
OEM International	609 000	26,1	26,1	3 %	1 %
SCA B	100 000	11,4	11,4		
Partnertech	300 000	10,7	10,7	2 %	2 %
Billerud	125 000	8,3	8,3		
Höganäs B	60 000	8,2	8,2		
Sagax, preferensaktie	272 000	–	7,4		
Varyag	130 500	6,8	6,8		
Switchcore	50 740 000	5,6	5,6	8 %	8 %
PA Resources	100 000	5,1	5,1		
Duni	101 800	5,0	5,0		
Ericsson B	300 000	4,6	4,6		
SEB A	20 000	3,3	3,3		
SKF B	30 000	3,3	3,3		
Boliden	30 000	2,4	2,4		
Proffice B	152 500	2,3	2,3		
<b>Summa övriga noterade innehav</b>		<b>180,6</b>	<b>218,1</b>		
<b>Summa noterade aktieinnehav</b>		<b>239,8</b>	<b>361,4</b>		

\* Köpoption avseende 50 000 aktier har utfärdats till Haldex VD Joakim Olsson.

**Not 18. Uppskjuten skattefordran**

<b>Koncernen</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Ingående bokfört värde	1,0	1,7
Under året utnyttjade underskottsavdrag	-1,0	-0,7
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>-</b>	<b>1,0</b>

**Not 19. Övriga långfristiga fordringar**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Ingående bokfört värde	12,5	2,5	-	1,9
Tillkommande fordringar	16,7	11,9	-	-
Reglerade fordringar	-0,5	-	-	-
Omklassificerade fordringar	-	-1,9	-	-1,9
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>28,7</b>	<b>12,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Långfristiga fordringar		
Fordringar på intresseföretag, räntebärande	16,7	-
Räntebärande fordran	12,5	12,5
<b>Summa</b>	<b>28,7</b>	<b>12,5</b>

**Not 20. Varulager**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Råvaror och förnödenheter	22,6	16,4
Varor under tillverkning	2,4	0,3
Färdiga varor och handelsvaror	16,0	15,0
<b>Summa</b>	<b>41,0</b>	<b>31,7</b>

**Not 21. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Hyror och leasing	0,2	0,2	-	-
Förskott kundverktyg	8,0	2,6	-	-
Ränteintäkter	0,5	0,0	0,3	-
Övrigt	3,0	4,7	0,1	0,2
<b>Summa</b>	<b>11,7</b>	<b>7,5</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>

**Not 22. Eget kapital****Koncernen****Aktiekapital**

Se moderbolaget nedan.

**Övrigt tillskjutet kapital**

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkursfonder som betalats i samband med emissioner.

**Reservfond**

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning.

**Reserver**

Avser omräkningsreserv som innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i.

**Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat**

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterbolag.

**Moderbolaget****Aktiekapital**

Per 2007-12-31 uppgick aktiekapitalet till 5 670 tkr fördelat på 2 400 000 A-aktier och 14 610 000 B-aktier (totalt antal 17 010 000) med kvotvärde 1/3 krona.

**Reservfond**

Syftet med reservfonden har varit att spara en del av nettovinsten, som inte går åt för att täckning av balanserad förlust. I reservfonden ingår även belopp som före 2006-01-01 tillförts överkursfonden.

**Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat**

Föregående års fria egna kapital efter vinstutdelning lämnats utgör balanserat resultat. Tillsammans med årets resultat utgör summan fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

**Återköpta egna aktier**

Återköpta aktier innefattar anskaffningskostnaden för egna aktier som innehas av moderbolaget.

Totalt har 642 600 B-aktier återköpts (163 050 aktier år 2000, 80 400 aktier år 2001, 221 550 aktier år 2002 och 177 600 aktier år 2007) varför totalt utestående aktie per årsskiftet uppgår till 16 367 400 st.

**Utdelning**

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit följande utdelning.

	2007	2006
Ordinarie utdelning per aktie 1,85 kr (1,10)	30,3	18,2

Utdelningen blir föremål för fastställande på årsstämman den 7 maj 2008.

**Traction's mål**

Att nå en genomsnittlig årlig tillväxt på eget kapital på minst 25 procent.

**Not 23. Långfristiga skulder**

Av de långfristiga skulderna förfaller 3,5 (0) senare än fem år från årsskiftet. Några covenants eller andra villkor föreligger ej.

**Not 24. Avsättningar**

Vid förvärvet av Ankarsrum gjordes en avsättning om 3,0 Mkr avseende vissa fastighetsåtgärder. Under 2006 utnyttjades avsättningen till fastighetsreparationer och omlokaliseringar i Ankarsrum.

Koncernen	2007	2006
Ingående bokfört värde	–	3,0
Årets utnyttjande	–	-3,0
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

**Not 25. Checkräkningskredit**

Beviljad kredit uppgår i koncernen till 31,0 (31,0) Mkr. I moderbolaget 0,0 (0,0).

**Not 26. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Personalrelaterade kostnader	16,3	16,5	–	–
Övrigt	4,8	6,3	2,9	0,0
<b>Summa</b>	<b>21,1</b>	<b>22,8</b>	<b>2,9</b>	<b>0,0</b>

**Not 27. Finansiell riskhantering**

De typer av finansiella risker som Tractionkoncernen möter i sin verksamhet är framförallt i form av aktierisk samt i begränsad omfattning övriga finansiella risker i form av t ex valutarisk, ränterisk och likviditetsrisk. Traction's operationella risker minimeras av interna rutiner för riskhantering i syfte att bedriva verksamheten med begränsad och kontrollerad risk.

*Aktierisk*

Aktierisk omfattar aktiekursrisk, likviditetsrisk samt motpartsrisk. Med aktiekursrisk avses risken för värdeminskning på grund av förändring i kurser på aktiemarknaden. Detta är den mest betydande risken i Traction's verksamhet. Det aktiva ägandet har en central roll i Traction's affärsidé och syftar till att, tillsammans med andra ägare, söka finna former för värdehöjande åtgärder i projektföretagen. Traction's bidrag till värdeskapande torde även minska den relativa aktierisken i projektföretagen och därmed även i Traction's portfölj. Den aktiva ägarrollen ger dessutom en god förståelse för projektföretagens verksamhet och löpande utveckling.

*Principer för finansiering och finansiell riskhantering*

Den finansiella strategin i Traction's moderbolag och Traction's innehav, hel- eller delägda, bestäms oberoende av varandra.

*Moderbolaget*

Moderbolaget skall i normalfallet vara obelånat. Valutasäkring görs ej i normalfallet av utländska aktieposter.

*Dotterföretag*

Dotterföretagen beslutar självständigt, via respektive styrelse, om sin finansiella strategi. I bolagen minimeras i huvudsak riskerna i transaktionsexponeringen genom valutasäkring.

*Kreditrisk*

Med kreditrisk avses risken att en motpart eller emittent inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Traction. Traction är exponerat för kreditrisk framförallt genom placering av överskottslikviditeten i räntebärande värdepapper. I syfte att minimera kreditrisken finns givna ramar för exponeringen mot motparter. Enligt Traction's finanspolicy får kreditrisk endast tas mot motparter med hög kreditvärdighet, till ett begränsat belopp och med begränsad löptid.

## Not 28. Finansiella tillgångar och skulder

### Verkligt värde

Vid fastställande av verkligt värde för noterade aktier och värdepapper används officiella noteringar på bokslutsdagen. Redovisat värde för korta fordringar och skulder överensstämmer med verkligt värde. Verkligt värde för fordringar och skulder med rörlig ränta motsvarar dess redovisade värde. Valutaterminer har värderats till verkligt värde med beaktande av aktuella räntor och valutakurser på bokslutsdagen.

KONCERNEN 2007 Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori	Verkligt värde via resultat- räkningen	Investeringar som hålles till förfall	Låne- och kund- fordringar	Övriga skulder	Totalt
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Aktier i onoterade företag	195,7				195,7
Aktier i noterade företag	361,4				361,4
Långfristiga fordringar		9,1	19,6		28,7
Kundfordringar			43,0		43,0
Kortfristiga placeringar		48,8			48,8
Upplupna ränteintäkter		0,5			0,5
Likvida medel	229,8		423,0		652,8
<b>Totalt</b>	<b>786,9</b>	<b>58,4</b>	<b>485,6</b>		<b>1 330,9</b>

### Finansiella skulder

Långfristiga räntebärande skulder				27,3	27,3
Kortfristiga räntebärande skulder				47,6	47,6
Leverantörsskulder				46,9	46,9
<b>Totalt</b>				<b>121,8</b>	<b>121,8</b>

KONCERNEN 2007 Resultat per kategori av finansiella instrument	Verkligt värde via resultat- räkningen	Investeringar som hålles till förfall	Låne- och kund- fordringar	Övriga skulder	Totalt
<i>Rörelseresultat</i>					
Utdelningar	17,9				17,9
Värdeförändringar	73,2				73,2
<i>Finansnetto</i>					
Ränteintäkter	2,8	1,0	24,7		28,5
Valutakursförändringar			0,9		0,9
Övriga finansiella intäkter			0,8		0,8
Räntekostnader				-4,1	-4,1
	<b>117,3</b>	<b>1,0</b>	<b>26,4</b>	<b>-4,1</b>	<b>117,2</b>

KONCERNEN 2006 Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori	Verkligt värde via resultat- räkningen	Investeringar som hålles till förfall	Låne- och kund- fordringar	Övriga skulder	Totalt
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Aktier i onoterade företag	182,9				182,9
Aktier i noterade företag	410,2				410,2
Långfristiga fordringar		9,1	3,4		12,5
Kundfordringar			41,2		41,2
Likvida medel	173,4		472,5		645,9
<b>Totalt</b>	<b>766,5</b>	<b>9,1</b>	<b>517,1</b>		<b>1 292,7</b>
<b>Finansiella skulder</b>					
Långfristiga räntebärande skulder				20,6	20,6
Kortfristiga räntebärande skulder				45,9	45,9
Leverantörsskulder				47,1	47,1
<b>Totalt</b>				<b>113,6</b>	<b>113,6</b>

forts not 28

<b>KONCERNEN 2006</b> <b>Resultat per kategori av finansiella instrument</b>	<b>Verkligt värde via resultat- räkningen</b>	<b>Investeringar som hålles till förfall</b>	<b>Låne- och kund- fordringar</b>	<b>Övriga skulder</b>	<b>Totalt</b>
<i>Rörelseresultat</i>					
Utdelningar	16,4				16,4
Värdeförändringar	186,7				186,7
<i>Finansnetto</i>					
Ränteintäkter	2,5		10,7		13,2
Räntekostnader			-0,3	-3,3	-3,6
	<b>205,6</b>		<b>10,4</b>	<b>-3,3</b>	<b>212,7</b>

<b>MODERBOLAGET 2007</b> <b>Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori</b>	<b>Verkligt värde via resultat- räkningen</b>	<b>Investeringar som hålles till förfall</b>	<b>Låne- och kund- fordringar</b>	<b>Övriga skulder</b>	<b>Totalt</b>
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Aktier i noterade företag	239,8				239,8
Fordringar på koncernföretag			43,9		43,9
Upplupna ränteintäkter		0,3			0,3
Kortfristiga fordringar/placeringar		48,8	0,3		49,1
Likvida medel	229,8		346,2		576,0
<b>Totalt</b>	<b>469,6</b>	<b>49,1</b>	<b>390,4</b>		<b>909,1</b>

<b>MODERBOLAGET 2007</b> <b>Resultat per kategori av finansiella instrument</b>	<b>Verkligt värde via resultat- räkningen</b>	<b>Investeringar som hålles till förfall</b>	<b>Låne- och kund- fordringar</b>	<b>Övriga skulder</b>	<b>Totalt</b>
<i>Rörelseresultat</i>					
Utdelningar	7,7				7,7
Värdeförändringar	17,2				17,2
<i>Finansnetto</i>					
Ränteintäkter	2,7	0,1	17,0		19,8
	<b>27,6</b>	<b>0,1</b>	<b>17,0</b>		<b>44,7</b>

<b>MODERBOLAGET 2006</b> <b>Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori</b>	<b>Verkligt värde via resultat- räkningen</b>	<b>Investeringar som hålles till förfall</b>	<b>Låne- och kund- fordringar</b>	<b>Övriga skulder</b>	<b>Totalt</b>
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Aktier i noterade företag	310,1				310,1
Fordringar hos koncernföretag			31,2		31,2
Likvida medel	173,4		412,1		585,5
<b>Totalt</b>	<b>483,5</b>		<b>443,3</b>		<b>926,8</b>

<b>Finansiella skulder</b>					
Skulder till koncernföretag				51,3	51,3
<b>Totalt</b>				<b>51,3</b>	<b>51,3</b>

forts not 28

<b>MODERBOLAGET 2006</b>	<b>Verkligt värde via resultat- räkningen</b>	<b>Investeringar som hålles till förfall</b>	<b>Låne- och kund- fordringar</b>	<b>Övriga skulder</b>	<b>Totalt</b>
<i>Rörelseresultat</i>					
Utdelningar	7,8				7,8
Värdeförändringar	16,3				16,3
<i>Finansnetto</i>					
Ränteintäkter	2,5		11,1		13,6
Räntekostnader				-2,6	-2,6
<b>Totalt</b>	<b>26,6</b>		<b>11,1</b>	<b>-2,6</b>	<b>35,1</b>

<b>KONCERNEN 2007</b>	<b>Nominellt</b>	<b>Nedskrivning</b>	<b>Bokfört värde</b>
<b>Kundfordringar</b>			
Ej förfallet	35,4	0,5	34,9
Förfallet 0-30 dagar	6,6	–	6,6
Förfallet 30-60 dagar	0,8	–	0,8
Förfallet mer än 60 dagar	1,5	0,8	0,7
<b>Totalt</b>	<b>44,3</b>	<b>1,3</b>	<b>43,0</b>

<b>KONCERNEN 2006</b>	<b>Nominellt</b>	<b>Nedskrivning</b>	<b>Bokfört värde</b>
<b>Kundfordringar</b>			
Ej förfallet	35,4		35,4
Förfallet 0-30 dagar	4,3	–	4,3
Förfallet 30-60 dagar	0,9	–	0,9
Förfallet mer än 60 dagar	0,7	0,1	0,6
<b>Totalt</b>	<b>41,3</b>	<b>0,1</b>	<b>41,2</b>

### Not 29. Ställda säkerheter, eventalförpliktelser

<b>Koncernen</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		
<b>För skulder till kreditinstitut</b>		
Företagsinteckningar	74,0	74,0
Fastighetsinteckningar	20,0	20,0
Pantförskrivna kundfordringar	16,0	14,8
Tillgångar med äganderättsförbehåll	30,4	12,7
Depositioner	0,4	–
<b>Summa</b>	<b>140,8</b>	<b>121,5</b>
<b>Eventalförpliktelser</b>		
Borgensförbindelser	2,0	8,4
<b>Summa</b>	<b>2,0</b>	<b>8,4</b>
<b>Moderbolaget</b>		
<b>Eventalförpliktelser</b>		
Borgensförbindelser	29,0	37,4
<b>Summa</b>	<b>29,0</b>	<b>37,4</b>

### Not 30. Kassaflödesanalys

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Under året erhållna räntor	28,0	13,3	18,2	13,6
Under året erhållna utdelningar	17,9	16,4	7,7	7,8
Under året erlagda räntor	-4,1	-3,7	0,0	-2,6
	Koncernen		Moderbolaget	
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	2007	2006	2007	2006
Värdeförändring värdepapper	-73,2	-186,7	34,8	-38,0
Avskrivningar	15,9	15,3	-	-
Övrigt	-1,4	-17,1	0,2	0,4
<b>Summa</b>	<b>-58,7</b>	<b>-188,5</b>	<b>35,0</b>	<b>-37,6</b>

### Not 31. Nettotillgångar i avyttrade dotterföretag

Avyttring av dotterföretag	Koncernen	
	2007	2006
<b>Värdet av avyttrade tillgångar och skulder</b>		
Materiella tillgångar	1,6	-
Varulager	1,1	-
Kortfristiga fordringar	4,0	-
Tillgångar som innehas för försäljning	-	29,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6,7</b>	<b>29,3</b>
Kortfristiga skulder	4,6	-
Skulder hänförliga till Tillgångar som innehas för försäljning	-	29,6
<b>Summa skulder</b>	<b>4,6</b>	<b>29,6</b>
Erhållet försäljningspris	1,6	98,8
Avgår likvida medel i det avyttrade bolaget	-0,3	-
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>1,3</b>	<b>98,8</b>

### Not 32. Händelser efter balansdagen

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

### Not 33. Kritiska uppskattningar och bedömningar

Tractions finansiella rapporter är upprättade i enlighet med IFRS. De tillämpade värderingsprinciperna beskrivs i not 1. Valet av värderingsprincip kräver i vissa fall att ledningen gör bedömningar över vilken princip som ger den mest rättvisande bilden. Nedan följer de viktigaste områdena där kritiska bedömningar gjorts vid tillämpning av koncernens värderingsprinciper och viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar.

#### Onoterade innehav

I värderingsprinciper, som beskrivs i not 1, anges hur värdering skett av onoterade innehav.

#### Intresseföretag

I enlighet med IAS 28p 1, redovisas andelar i intresseföretag till verkligt värde. Därigenom görs ingen konsolidering i enlighet med kapitalandelsmetoden och intresseföretag redovisas på ett, för investmentbolag, mer rättvisande sätt att redovisa värden.

forts not 33

#### Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Vid tillämpning av värderingsprinciperna görs antaganden och uppskattningar över faktorer som är osäkra vid tiden då beräkningarna görs. Ändringar i antagandena kan komma att ha en betydande effekt på de finansiella rapporterna i perioder då antagandena ändras. Nedan beskrivs värderingsprinciper som erfordrar antaganden och uppskattningar.

Onoterade innehav värderas till verkligt värde, enligt de metoder som beskrivs i not 1. Marknadsuppgifter används så långt det är möjligt. När dessa uppgifter inte är synliga på marknaden kan ändringar i antagandena påverka de finansiella instrumentens rapporterade verkliga värde. Koncernen tillämpar sina modeller på ett konsekvent sätt mellan perioderna, men beräkningen av verkligt värde kräver alltid en betydande grad av bedömningar.

### Not 34. Upplysningar om moderbolaget

AB Traction är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktier är registrerade på OMX Nordiska Börs Stockholm. Adressen till kontoret är Saltmätargatan 7, Box 3314, 103 66 Stockholm. Koncernredovisningen för 2007 omfattar moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnda koncernen.

### Not 35 Upplysningar om närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor.

#### Koncernen

Fordringar på intresseföretag uppgick till 0,0 Mkr (1,1). Räntor beräknas enligt marknadsmässiga villkor. Se vidare not 19.

#### Moderbolaget

Moderbolaget har en närstående relation med sina koncernföretag och med sina intresseföretag. Se not 15, 16 och 17.

Någon utdelning har ej erhållits från dotter- och intresseföretag. Aktieägartillskott har lämnats till dotterföretaget Traction Delta AB. Se not 15. Fordringar på dotterföretag uppgår per 31 december till 43,9 (31,2) Mkr. Räntor mellan koncernbolag beräknas enligt marknadsmässiga villkor. Se vidare not 7.

#### Transaktioner med huvudägare eller ledande befattningshavare

Mellan AB Traction och huvudägarna har inga transaktioner förekommit utöver vad som redovisas i not 8 Personal.

Övriga närstående utgörs av styrelse och ledning och med dessa har inte förevarit andra transaktioner än de som redovisas i not 8 Personal.

Koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och -rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed i Sverige och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 16 mars 2008

Petter Stillström  
Verkställande direktör

Jan Andersson  
Styrelseledamot

Jan Kjellman  
Styrelseledamot

Bengt Stillström  
Styrelseordförande

Pär Sundberg  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har lämnats den 16 mars 2008.

KPMG Bohlins AB

Carl Lindgren  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till årsstämman i AB Traction (publ) org. nr: 556029-8654

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i AB Traction (publ) för år 2007. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 29–64. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinstmedlen i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 16 mars 2008

KPMG Bohlins AB

Carl Lindgren  
Auktoriserad revisor

# Adresser

Ankarsrum Industries AB  
590 90 ANKARSRUM  
VD: Anders Engström  
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  
Reprovägen 15  
183 13 Täby  
VD: Erik Albinsson  
Telefon: 08-789 11 30  
Fax: 08-789 11 31  
E-post: info@duroc.se  
www.duroc.se



Easy Interaction AB  
Narvavägen 30  
115 22 Stockholm  
VD: Lars Holmgren  
Telefon: 08-501 102 30  
Fax: 08-528 088 30  
E-post: info@easyinteraction.se  
www.easyinteraction.se



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

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



Nilörngruppen AB  
Alingsåsvägen 6  
Box 499  
503 13 Borås  
VD: Stefan Tingström  
Telefon: 033-700 88 88  
Fax: 033-700 88 19  
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

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

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

Zitiz AB   
Hästholmsvägen 28, 12 tr  
131 30 NACKA  
Operativ chef: Anders Hansson  
Telefon: 0707-21 88 35  
Fax: 08-55 05 41 95  
E-post: info@zitiz.com  
www.zitiz.com

[www.traction.se](http://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](mailto:post@traction.se)