TRACTION

Delårsrapport januari - september 2003

Tredje kvartalet

- **Resultat efter skatt för det tredje kvartalet uppgick till -30 (-13) Mkr, -5,51 (-2,43) kr/aktie**

- **Koncernens omsättning uppgick till 98 (85) Mkr**

Januari –september

- **Resultat efter skatt för årets tre första kvartal uppgick till -29 (-27) Mkr, -5,31 (-4,84) kr/aktie**

- **Reserven i noterade innehav har under perioden ökat med 77 Mkr från –95 till –18 Mkr**

- **Koncernens omsättning uppgick till 332 (319) Mkr**

Efter rapportperiodens utgång:

- **Reserven i noterade innehav uppgick per den 3 november till +12 Mkr**

- **Framgångsrik nyemission i Biophausia jämte förbättrade villkor för Tractions konvertibellån**

Verksamheten

Traction redovisar för det tredje kvartalet ett mycket negativt resultat. Resultatet i de hel- och majoritetsägda dotterbolagen jämte de noterade intressebolagen är överlag undermåligt medan flertalet av de onoterade entreprenörsstyrda engagemangen inom Traction Venture, där Traction är minoritetsägare, uppvisar lönsamhet på aggregerad nivå. Trots hård fokusering på de befintliga engagemangen kan konstateras att ytterligare insatser krävs för att vända den negativa utvecklingen. Insatserna fokuseras, som tidigare, på de befintliga engagemangen och i synnerhet de hel- och majoritetsägda företagen där Traction koncentrerar aktiviteterna på kostnadsrationalisering och kostnadskontroll samtidigt som försäljningsaktiviteterna prioriteras. Traction arbetar med förändring och utveckling av företag från instabilitet och olönsamhet till tillväxt under lönsamhet. Arbetet är krävande och vi måste räkna med att det tar ett antal år att vända ett företag.

Traction har under det tredje kvartalet inte investerat i något nytt projekt. Inom Traction Venture pågår intensifierade försäljningsaktiviteter och målsättningen är att under det närmaste halvåret finna några entreprenörsstyrda företag att engagera oss i.

Biophausia har i oktober genomfört en nyemission om ca 40 Mkr samt justerat villkoren i det utestående konvertibellånet i vilket Traction är den största innehavaren. Efter rapportperiodens utgång har konverteringskursen justerats ned från 3,60 kr till 1,30 kr vilket innebär att Traction vid full konvertering kommer att äga cirka 6,9 miljoner aktier i Biophausia. Lånets löptid har förlängts till 2007-01-01. Nyemissionen och justeringen av villkoren i konvertibellånet innebär att Biophausias framtida finansiering är säkerställd samtidigt som risken i Tractions konvertibelinnehav har minskat.

Thalamus Networks har under tredje kvartalet avyttrat huvuddelen av sitt innehav i Turn IT.

Utsikter för resten av året
I enlighet med tidigare lämnad bedömning förväntas inga vinstrika exits göras under nuvarande räkenskapsår. Fortsatt hårt fokus ligger på att skapa lönsamhet och stabilitet i Tractions hel- och majoritetsägda företag jämte de noterade engagemangen. Målsättningen är härutöver att finna ett eller flera nya attraktiva projekt att engagera sig i samt att medverka till strukturaffärer i våra befintliga projektbolag. Vi följer kontinuerligt aktiemarknadens värdering och ytterligare investeringar är möjliga.

Ekonomi

Utveckling tredje kvartalet
Det tredje kvartalets redovisade nettoresultat efter skatt uppgick till -30 (-13) Mkr. Resultatet har belastats med nedskrivningar och reservationer om 14 Mkr avseende verksamheter under avveckling. Dollarns försvagning under perioden har negativt påverkat resultatet i de tillverkande exportinriktade företagen och förändrat förutsättningarna i pågående kunddiskussioner.

Januari-september 2003
Nettoomsättningen ökade med 13 Mkr (4%) till 332 (319) Mkr, beroende på företagsförvärv. Dotterbolagens resultat är fortsatt otillfredsställande, vilket till stor del är beroende av ett för lågt kapacitetsutnyttjande. Åtgärder har vidtagits för att öka försäljningen och minska den fasta kostnadsmassan. Resultatet för dotterbolagsgruppen uppgår till –14 (-9) Mkr. Upplösning av negativ goodwill uppgår till 7 (7) Mkr. Resultatandelen från intressebolagen uppgår till –15 (1) Mkr. Resultatförsämringen hänför sig i huvudsak till de noterade intressebolagen. De onoterade intressebolagen bidrar positivt till resultatet. Reavinstnettot uppgår till 17 (1) Mkr.

Det egna kapitalet per aktie inklusive koncernens negativa reserv i noterade innehav uppgick per den 30 september till 109:-/aktie vilket är en ökning med 7 kr sedan årsskiftet. Koncernens reserv i noterade innehav uppgick per den 30 september 2003 till -18 Mkr, motsvarande -3:-/aktie. Per den 3 november 2003 uppgick reserven till 12 Mkr. Något substansvärde beräknas ej, då Traction ej marknadsvärderar onoterade innehav.

Moderbolaget
Moderbolagets nettoresultat uppgick för årets första nio månader 2003 till -22 (-2) Mkr inkl nedskrivning av aktier i dotter- och intressebolag med 38 Mkr. Likvida medel uppgick den 30 september 2003 till 48 (17) Mkr och det synliga egna kapitalet uppgick till 674 (641) Mkr. De externa skulderna uppgick till 0 (4) Mkr. Moderbolagets soliditet var den 30 september 2003 99 % (87 %). Under året har inga aktier återköpts och det totala antalet återköpta aktier uppgick per den 30 september 2003 till 155 000 st.

Investeringar och avyttringar

Under årets första nio månader har 1 (49) Mkr investerats i befintliga projekt. Därutöver har nettoförsäljning skett av diverse börsaktier med 28 Mkr.

Innehavet i intressebolaget FAB Valhalla, med det helägda dotterblaget Sweden Table Tennis, avyttrades under det första kvartalet för knappt 12 Mkr. Dotterbolaget Tempelman AS har likviderats under året. Genom inlösen erhölls 2,6 Mkr från intressebolaget Banking Automation. Under andra kvartalet avyttrade dotterbolaget Berganova AB fastigheten i Åkersberga utanför Stockholm med en reavinst om knappt 7 Mkr.

Likviditet

Koncernens likvida medel uppgick till 78 (74) Mkr. Därutöver fanns icke strategiska börsaktier och övriga värdepapper om 33 (50) Mkr.

Efter rapportperiodens utgång har likvid erhållits avseende aktierna i Avesta (11 Mkr) som var under tvångsinlösensförfarande.

Nomineringsförfarande

Förslag på styrelsekandidater och synpunkter på styrelsens sammansättning kan lämnas till Bengt Stillström, telefon 0704-40 40 99, som är styrelsens ordförande jämte bolagets grundare och största aktieägare.

Ekonomisk information 2003/2004

Publiceringsdatum för ekonomisk information:

Bokslutskommuniké för 2003	11 februari 2004
Bolagsstämma	29 april 2004
1:a kvartalsrapporten för 2004	13 maj 2004
2:a kvartalsrapporten för 2004	19 augusti 2004
3:e kvartalsrapporten för 2004	11 november 2004
Bokslutskommuniké för 2004	23 februari 2005

Stockholm den 5 november 2003

Petter Stillström, VD.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20. Koncernen tillämpar Redovisningsrådets rekommendationer gällande från år 2003. Dessa har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens delårsrapport. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

AB Traction
Box 3314
Saltmätargatan 7
103 66 Stockholm

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

AB TRACTION (publ)
Org.nr. 556029-8654

Beloppen är angivna i Mkr

KONCERNEN

Resultaträkningar	**juli-sep 2003**	**juli-sep 2002**	**jan-sep 2003**	**jan-sep 2002**	**jan-dec 2002**
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning (Not 1)	98,0	85,4	332,1	319,0	435,7
Övriga rörelseintäkter	-0,8	0,1	1,6	0,1	5,7
Övriga utdelningar	-	-	4,1	3,9	3,9
Realisationsvinstnetto	3,8	-	17,3	1,4	-1,7
Resultatandelar i intressebolag	-6,0	-2,3	-15,4	0,7	2,0
Summa rörelsens intäkter	**95,0**	**83,2**	**339,7**	**325,1**	**445,6**
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-52,1	-37,4	-153,1	-145,8	-196,2
Förändring av produkter i arbete	4,1	-	3,2	-1,2	0,7
Övriga externa kostnader	-22,0	-12,0	-54,2	-45,9	-106,0
Personalkostnader	-39,5	-34,1	-131,6	-123,7	-169,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-6,9	-6,7	-20,5	-19,5	-24,2
Övriga rörelsekostnader	-9,7	-5,3	-12,8	-35,0	-
Summa rörelsens kostnader	**-126,1**	**-95,5**	**-369,0**	**-371,1**	**-495,2**
Rörelseresultat	**-31,1**	**-12,3**	**-29,3**	**-46,0**	**-49,6**
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Ränteintäkter och liknande poster	0,3	1,2	2,7	4,7	6,8
Valutakursvinster/förluster	-	-	-	20,5	26,5
Räntekostnader och liknande poster	-1,5	-2,0	-5,0	-5,3	-7,1
	-1,2	**-0,8**	**-2,3**	**19,9**	**26,2**
Resultat före skatt och minoritetsintresse	**-32,3**	**-13,1**	**-31,6**	**-26,1**	**-23,4**
Skatt	-0,7	-1,1	-1,5	-0,4	-0,6
Minoritetens andel	2,6	0,7	3,8	-0,4	1,5
Redovisat resultat	**-30,4**	**-13,5**	**-29,3**	**-26,9**	**-22,5**
Vinst per aktie (kr)	**-5,51**	**-2,43**	**-5,31**	**-4,84**	**-4,06**
Antal aktier (tusental)	**5 515**	**5 515**	**5 515**	**5 515**	**5 515**
D:o genomsnitt (tusental)	**5 515**	**5 515**	**5 515**	**5 557**	**5 547**

Balansräkningar	**2003-09-30**	**2002-09-30**	**2002-12-31**
TILLGÅNGAR			
Materiella tillgångar	123	139	142
Aktier och andelar m.m.* (Not 2)	492	524	548
Långfristiga fordringar	9	1	1
Summa anläggningstillgångar	**624**	**664**	**691**
Varulager	67	74	62
Övriga omsättningstillgångar	83	95	80
Likvida medel	78	74	55
Summa omsättningstillgångar	**228**	**243**	**197**
Summa tillgångar	**852**	**907**	**888**
EGET KAPITAL & SKULDER			
Eget kapital	617	652	657
Förvaltat riskkapital	43	65	53
Avsättningar	2	7	-
Långfristiga skulder**	79	88	66
Kortfristiga skulder**	111	95	112
Summa eget kapital & skulder	**852**	**907**	**888**
*Reserv mot marknadsvärdering i den noterade delen av portföljen	-18	-93	-95
**Varav räntebärande skulder	92	98	79
Förändring av eget kapital			
Belopp vid årets ingång	657	708	708
Omräkningsdifferens	-2	-	-
Utdelning till aktieägarna	-8	-22	-22
Återköp av egna aktier	-	-7	-6
Periodens resultat	-30	-27	-23
Belopp vid periodens utgång	**617**	**652**	**657**

Kassaflödesanalyser	**juli-sep 2003**	**juli-sep 2002**	**jan-sep 2003**	**jan-sep 2002**	**jan-dec 2002**
Löpande verksamheten					
Investeringsrörelsen					
Periodens försäljningar av projektbolag	-	-	6	3	4
Periodens investeringar i projektbolag	-	-16	-1	-49	-80
Nettoinvesteringar övriga aktier	13	-20	28	-35	-26
Kassaflöde från investeringsrörelsen	**13**	**-36**	**33**	**-81**	**-102**
Övriga verksamheten					
Kassaflöde från övriga verksamheten	-25	-10	-4	-54	-38
Kassaflöde före finansnetto och skatt	**-12**	**-46**	**29**	**-135**	**-140**
Finansnetto	-1	-1	-2	20	26
Betald skatt	-	-	-	-	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-13**	**-47**	**27**	**-115**	**-115**
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån och amortering av skulder	12	11	4	33	14
Utbetald utdelning och återköp av aktier	-	-	-8	-28	-28
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**12**	**11**	**-4**	**5**	**-14**
Periodens kassaflöde	**-1**	**-36**	**23**	**-110**	**-129**
Likvida medel vid periodens ingång	79	110	55	184	184
Periodens kassaflöde	-1	-36	23	-110	-129
Likvida medel vid periodens slut	**78**	**74**	**78**	**74**	**55**

Nyckeltal	**juli-sep 2003**	**juli-sep 2002**	**jan-sep 2003**	**jan-sep 2002**	**jan-dec 2002**
Avkastning på eget kapital	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på sysselsatt kapital	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Eget kapital (kr/aktie)*	112:-	118:-	112:-	118:-	119:-
Kurs (kr/aktie)	77:-	76:-	77:-	76:-	79:-
Soliditet	72%	72%	72%	72%	74%
Andel riskbärande kapital	77%	79%	77%	79%	80%

*Avser bokfört eget kapital utan hänsyn tagen till reserver i noterade och onoterade innehav.

(Not 1) Nettoomsättning fördelat på rörelsegrenar (Mkr)

	juli-sep 2003	**juli-sep 2002**	**jan-sep 2003**	**jan-sep 2002**	**jan-dec 2002**
Tryckeriutrustning	22	23	74	70	92
Elmotorer	29	34	124	150	209
Elektronikkomponenter	-	1	-	6	8
Plastdetaljer	40	26	123	89	120
Övrigt	7	1	11	4	6
	98	85	332	319	435

(Not 2) Aktier och andelar m.m. per 2003-09-30

Bolag	Antal 1.000 aktier	Noterad kurs (kr)	Andel av bolaget (kapital)	Andel av bolaget (röster)	Noterat värde (Mkr)	Bokfört värde (Mkr)
Noterade intressebolag*						
Thalamus Networks	3 217	17	35%	35%	56	66
AcadeMedia	1 110	11	35%	38%	12	13
KnowIT	2 797	11	28%	28%	31	24
Duroc	734	13	14%	34%	9	16
Easy T	2 088	1	26%	26%	3	1
Delsumma:					**111**	**119**
Övriga noterade aktiva innehav						
Haldex	2 512	91	11%	11%	229	233
JC	1 226	31	13%	13%	38	51
Softronic	8 989	2	20%	12%	22	18
Delsumma:					**289**	**302**
Övriga noterade passiva innehav						
Semcon	1 002	10	6	6	10	8
Biophausia (konv.lån, nom kr)**	9 026	100%	(10%)	(1%)	9	9
Övriga noterade aktier					17	16
Delsumma:					**36**	**33**
Summa noterade placeringar:					**436**	**454**
Övriga onoterade placeringar***					N.A.	38
Summa totalt:					**N.A.**	**492**

* Dessa bolag är redovisade enligt kapitalandelsmetoden.

** Motsvarar 2.507.000 aktier vid full konvertering. Konverteringskursen är 3,60 kronor per aktie. Procentsiffrorna inom parentes anger andel vid full utspädning.

*** Av vilka 37 Mkr är redovisade enligt kapitalandelsmetoden.