

TRACTION

Delårsrapport januari - mars 2003

- **Resultat efter skatt för det första kvartalet uppgick till -3 Mkr, motsvarande -0,6 kr /aktie**
- **Traction och övriga privata aktieägare i Gnosjöplast gruppen förvärvade Silva Plastic Center**
- **Traction köpte en större aktiepost i Semcon**
- **Försäljning av innehavet i Sweden Table Tennis**

Verksamheten

Traction och övriga privata partners i Gnosjö Plast gruppen har förvärvat Silva Plastic Center av Silva Sweden AB. Silva Plastic Center omsätter på årsbasis cirka 80 Mkr och under mars 2003 redovisade bolaget en mindre vinst. Tillsammans kommer Gnosjöplast och Silva Plastic Center att omsätta mellan 200 – 250 Mkr på årsbasis. Silva Plastic Center kompletterar Gnosjöplast med sin höga kompetens inom plastkomponenter med höga krav på visuell yta eller funktion.

Traction har förvärvat en större aktiepost i Semcon. Semcon förefaller vara ett välskött företag med en stark position i sin marknad. Bolagets värdering relativt dess storlek och potential var måttlig och vi ser Semcon som en intressant omvärderingskandidat.

Traction har under perioden avyttrat sitt innehav i FAB Valhalla med det helägda dotterbolaget Sweden Table Tennis AB (STT). STT tillverkar och säljer bordtennisutrustning under varumärket STIGA[®] och finns representerat i mer än 90 länder över hela världen. Traction blev delägare i STT vid en rekonstruktion av bolaget i mitten av 90-talet. Sedan rekonstruktionen har bolagets omsättning och resultat växt kontinuerligt. Efter försäljningen av Traction innehav ägs bolaget av Tractions tidigare partners, familjen Bandstigen och Escalade Inc. Köpeskillingen uppgår till 1,5 MUSD över tre år vilket har resulterat i en realisationsvinst om knappt 5 Mkr. STT är ett bra exempel på en "Traction-affär" där Traction medverkat till omstart av ett företag, med ett begränsat risktagande, och deltagit i utvecklingen under en längre period samtidigt som bolagets position har stärkts i takt med stigande omsättning och resultat. Den förhållandevis låga realisationsvinsten är en effekt av att Traction tillämpar kapitalandelsmetoden vilket innebär att vi löpande upptar intressebolagens resultat i Tractions resultat. Traction initiala investering i FAB Valhalla uppgick till ett begränsat belopp, samt krediter vilka sedan länge är återbetalda, varför merparten av försäljningslikviden är att betrakta som ett resultat av engagemanget.

Under perioden har Tractions intresseföretag Thalamus Networks förvärvat en större aktiepost i ProAct och är därefter bolagets största aktieägare med cirka 6% av antalet aktier och röster. ProAct är ett IT företag med fokus inom datalagring, säkerhet och infrastruktur. Omsättningen under 2002 uppgick till cirka 800 Mkr.

Beträffande Traction's ägarsansvar

På ordinarie bolagsstämma i JC beviljades inte ansvarsfrihet för bolagets tidigare VD, ordförande och vice ordförande. Stora delar av styrelsen samt bolagets revisorer byttes ut. Traction är en aktiv ägare och i egenskap av JCs största aktieägare ser vi det som vårt ägarsansvar att reagera när det finns anledning att misstänka att VD och delar av en styrelse inte har agerat för bolagets bästa. En utredning har påbörjats för att utröna om legala åtgärder skall vidtas mot berörda personer. När det finns anledning att misstänka att en VD har överskridit sina befogenheter och när han dessutom erhållit ett nytt generöst avtal, trots att han valt att säga upp sig själv ligger det på ägarnas ansvar klargöra frågorna och inte av hävd bevilja ansvarsfrihet. Samtidigt är det viktigt att den nya styrelsen snabbt sätter sig in i bolagets situation och fokuserar på framtiden. Traction's ägarpolicy för noterade bolag finns beskriven i Traction's årsredovisning.

Utblick

Inga vinstrika exits förväntas i rådande konjunkturläge och aktiemarknadsklimat. Hårt fokus ligger på att skapa stabilitet och lönsamhet i våra befintliga projektföretag. Målsättningen är härutöver att finna nya projekt samt att medverka i utveckling av och i strukturaffärer i våra projekt.

Ekonomi

Koncernens nettoresultat uppgick för det första kvartalet 2003 till -3 (-24) Mkr, eller -0,6 (-4) kronor per aktie. Resultatförbättringen förklaras i huvudsak av att föregående års resultat innehöll kostnader om 30 Mkr avseende konkursen i Svecias svenska produktionsbolag. Reavinstnettot uppgick till 5 (2) Mkr och avsåg i huvudsak avyttringen av FAB Valhalla med dotterbolag. Resultatandelar från intresseföretag uppgick till -5 (-1) Mkr. Upplösning av negativ goodwill och omstruktureringsreserv avseende Ankarsrum Motors och Gnosjö Plast har under perioden skett med 3 (5) Mkr. Traction's resultat varierar kraftigt mellan olika perioder beroende på att resultatet kommer först vid avyttringar av projekt. Någon vinstavräkning utöver resultatredovisning enligt kapitalandelsmetoden för intressebolag förekommer ej.

Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars till 654 (657) Mkr vilket motsvarar 119 (119) kr/aktie. Koncernens reserv i noterade innehav uppvisade per den 31 mars 2003 ett negativt värde, -117 (-95) Mkr, motsvarande 21 kr/aktie. Per den 13 maj 2003 uppgick reserven till -76 Mkr. Något substansvärde beräknas ej, eftersom vi inte marknadsvärderar våra onoterade innehav.

Moderbolagets nettoresultat uppgick för första kvartalet 2002 till 6 (3) Mkr och består till helt övervägande del av reavinstnetto och positivt finansnetto. Moderbolagets likvida medel uppgick den 31 mars 2003 till 25 (53) Mkr. Moderbolagets redovisade egna kapital uppgick till 710 (673) Mkr. De externa skulderna uppgick till 0 (7) Mkr. Moderbolaget hade vid periodens utgång en soliditet på 99 (91) % .

Investeringar

Under det första kvartalet har 2 (1) Mkr investerats i befintliga projekt. I Semcon har aktier för 7 Mkr förvärvats.

Som nämnts ovan har innehavet i FAB Valhalla med det helägda dotterbolaget Sweden Table Tennis AB (STT) avyttrats för knappt 12 Mkr.

Genom inlösen av aktier har 2,6 Mkr erhållits från intressebolaget Banking Automation; Tractions ägarandel är oförändrad. Dotterbolaget Tempelman AS har likviderats under perioden. Därutöver har försäljning skett av diverse börsaktier med 7 Mkr.

Likviditet

Koncernens likviditet uppgår till 44 (143) Mkr. Därutöver finns icke strategiska börsaktier om 48 (14) Mkr.

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 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.

Ekonomisk Information 2003

Publiceringsdatum för ekonomisk information:

2:a kvartalsrapporten	19 augusti
3:e kvartalsrapporten	5 november
Bokslutskommuniké	11 februari 2004

Stockholm den 15 maj 2003

Petter Stillström, VD, tel. 08-506 289 00

Beloppen är angivna i Mkr

KONCERNEN

<u>Resultaträkningar</u>	Jan-mars 2003	Jan-mars 2002	Jan-dec 2002
RÖRELSENS INTÄKTER			
Nettoomsättning (Not 1)	109,8	116,1	435,7
Övriga rörelseintäkter	-	0,6	5,7
Övriga utdelningar	-	-	3,9
Realisationsvinstnetto	4,5	2,3	-1,7
Resultatandelar i intressebolag	-5,4	-0,9	2,0
Summa rörelsens intäkter	108,9	118,1	445,6
RÖRELSENS KOSTNADER			
Råvaror och förnödenheter	-50,3	-54,4	-196,2
Förändring av produkter i arbete	2,3	-0,2	0,7
Övriga externa kostnader	-12,9	-41,4	-106,0
Personalkostnader	-40,6	-43,4	-169,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-9,2	-6,4	-24,2
Summa rörelsens kostnader	-110,7	-145,8	-495,2
RÖRELSERESULTAT	-1,8	-27,7	-49,6
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR			
Ränteintäkter och liknande poster	0,9	2,4	6,8
Valutakursvinster/förluster	-0,5	4,5	26,5
Räntekostnader och liknande poster	-1,8	-1,8	-7,1
	-1,4	5,1	26,2
RESULTAT FÖRE SKATT OCH MINORITETSINTRESSE	-3,2	-22,6	-23,4
Skatt	-0,2	-0,4	-0,6
Minoritetens andel	0,2	-0,6	1,5
REDOVISAT RESULTAT	-3,2	-23,6	-22,5
Vinst per aktie (kr)	-0,6	-4	-4
Antal aktier (tusental)	5 515	5 589	5 515
D:o genomsnitt (tusental)	5 515	5 599	5 547

Balansräkningar	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella tillgångar	147	154	140
Aktier och andelar* (Not 2)	532	440	549
Långfristiga fordringar	13	-	1
Summa anläggningstillgångar	692	594	690
Varulager	75	57	64
Övriga omsättningstillgångar	133	125	78
Likvida medel	44	143	55
Summa omsättningstillgångar	252	325	197
Summa tillgångar	944	919	887
EGET KAPITAL & SKULDER			
Eget kapital	654	684	657
Förvaltat riskkapital	54	79	53
Avsättningar	-	3	-
Långfristiga skulder**	66	39	69
Kortfristiga skulder**	170	114	108
Summa eget kapital & skulder	944	919	887
 *Reserv mot marknadsvärdering i den noterade delen av portföljen	 -117	 56	 -95
 **Varav räntebärande skulder	 81	 40	 79
Förändring av eget kapital			
Belopp vid årets ingång	657	708	708
Utdelning till aktieägarna	-	-	-22
Återköp av egna aktier	-	-	-6
Periodens resultat	-3	-24	-23
Belopp vid periodens utgång	654	684	657
Utdelning under april 1:50/aktie	-8		
 Kassaflödesanalyser	 Jan-mars 2003	 Jan-mars 2002	 Jan-dec 2002
Löpande verksamheten			
<i>Investeringsrörelsen</i>			
Periodens försäljningar av projektbolag	6	-	4
Periodens investeringar i projektbolag	-2	-1	-80
Nettoinvesteringar i övriga aktier	-	1	-26
Kassaflöde från investeringsrörelsen	4	0	-102
<i>Övriga verksamheten</i>			
Kassaflöde från övriga verksamheten	-16	-21	-38
Kassaflöde före finansnetto och skatt	-12	-21	-140
Finansnetto	-1	5	26
Betald skatt	-	-	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13	-16	-115
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Upptagna lån och amortering av skulder	2	-25	14
Utbetald utdelning, återköp av aktier	-	-	-28
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2	-25	-14
Periodens kassaflöde	-11	-41	-129
Likvida medel vid periodens ingång	55	184	184
Periodens kassaflöde	-11	-41	-129
Likvida medel vid periodens slut	44	143	55

Nyckeltal	3 månader 2003-03-31	3 månader 2002-03-31	12 månader 2002-12-31
Avkastning på eget kapital	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på sysselsatt kapital	Neg.	Neg.	Neg.
Eget kapital (kr/aktie)*	119:-	122:-	119:-
Kurs (kr/aktie)	72:-	96:-	79:-
Soliditet	69%	74%	74%
Andel riskbärande kapital	75%	83%	80%

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

(Not 1) Nettoomsättning fördelat på rörelsegränar (Mkr)

	Jan-mars 2003	Jan-mars 2002	Jan-dec 2002
Tryckeriutrustning	20	19	92
Elmotorer	58	64	209
Elektronikkomponenter	-	2	8
Plastdetaljer	32	30	120
Övriga Tractionbolag	-	1	6
	110	116	435

(Not 2) Aktier och andelar mm per 2003-03-31

Bolag	Antal 1.000 aktier	Noterad Kurs (kr)	Andel av bolaget (kapital)	Andel av bolaget (röster)	Noterat värde (Mkr)	Bokfört värde (Mkr)
<u>Noterade intressebolag*</u>						
Thalamus Networks	3 217	16	35%	35%	53	69
AcadeMedia	1 110	13	35%	38%	14	21
KnowIT	2 756	6	28%	28%	16	22
Duroc	734	9	14%	34%	7	18
Easy T	2 088	1	26%	26%	1	4
Delsumma:					91	134
<u>Övriga noterade aktiva innehav</u>						
Haldex	2 512	75	11%	11%	188	233
JC	1 226	28	13%	13%	34	51
Softronic	9 199	1	20%	12%	13	18
Biophausia (konv.lån, nom kr)**	9 026	60%	(10%)	(10%)	5	9
Biophausia	397	2	(1%)	(1%)	1	1
Delsumma:					241	312
<u>Övriga noterade passiva innehav</u>						
Ericsson Förlagslån, 2009	1 500	56%	-	-	9	9
Lundberg B	30	183	-	-	5	5
Semcon	1 167	6	7	7	7	7
Ticket	666	5	4	4	3	3
Övriga noterade aktier					24	27
Delsumma:					48	51
Summa noterade placeringar:					380	497
Övriga onoterade placeringar***					N.A.	35
Summa totalt:					N.A.	532

* Dessa bolag är redovisade enligt kapitalandelsmetoden.

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

*** Av vilka 34 Mkr är redovisade enligt kapitalandelsmetoden.