

AB Traction (publ) – Delårsrapport januari – juni 2004

Andra kvartalet

- Resultat efter skatt uppgick till 17,0 (3,8) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 3,08 (0,70) kr/aktie
- Reavinstnettot uppgick till 0,9 (9,0) Mkr
- Reserven i noterade innehav ökade med 35 Mkr under kvartalet
- Dotterbolaget Silva Plastic Center avyttrades
- Koncernens omsättning uppgick till 89,2 (124,4) Mkr

Januari-juni

- Resultat efter skatt uppgick till 32,6 (1,1) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 5,91 (0,20) kr/aktie
- Reavinstnettot uppgick till 20,7 (13,6) Mkr
- Reserven i noterade innehav ökade med 67 Mkr
- Eget kapital per aktie efter justering för dold reserv i börsportföljen ökade till 131 kr
- Koncernens omsättning uppgick till 194,1 (234,1) Mkr

Efter rapportperiodens utgång

- Reserven i noterade innehav uppgick per den 18 augusti 2004 till 34 Mkr, en minskning med 61 Mkr sedan den 30 juni

Verksamheten

Flertalet av Traction's portföljbolag uppvisar för den perioden januari-juni en positiv utveckling i form av förbättrat resultat och ökad orderintåg. Till viss del kan förbättringen relateras till tidigare vidtagna omstruktureringar och intensifierade försäljningsinsatser, till viss del av en förbättrad konjunktur. Dotterbolaget Silva Plastic Center avyttrades under perioden till bolagets tidigare ägare.

Under det andra kvartalet har utvecklingen inom samtliga verksamhetsgrenar inom **Ankarsrum Industries** utvecklats i en positiv riktning. Försäljningen av bolagets universalmotorer är stigande och orderstocken inför hösten är större än vad som tidigare prognostiserats. Försäljningen av svetsmatarmotorer har ökat i takt med den förbättrade konjunkturen. Även inom gjuteriverksamheten är ordersituationen bättre än tidigare. Efter ett svagt 2003 är det glädjande att konstatera att den negativa utvecklingen har vänt och att vi under hösten kommer att hantera en stigande försäljningsvolym som bör resultera i en positiv ekonomisk utveckling.

Gnosjö Plast uppvisar ett svagt resultat för perioden p.g.a. av ett lågt kapacitets-utnyttjande, ytterligare ett åtgärdsprogram har genomförts i syfte att minska den fasta kostnadsmassan. Under perioden har ordersituationen dock förbättrats, bland annat har en helt ny affär erhållits från Lear Corp med ett ordervärde på cirka 45 Mkr och med produktionsstart år 2006.

Intressebolaget **Bombus** har per den 30 juni gått samman med Scoop. Tillsammans erbjuder Bombus/Scoop världsledande lösningar inom redaktionell planering, produktion, publicering och arkivering

för pappersbaserade och digitala medier. Det nya bolaget har mer än 250 tidningskunder varav ca 80 i Sverige och ca 170 utomlands, bland annat i Finland, USA och Storbritannien. Traction kommer att äga omkring 25% i den sammanslagna bolaget som kommer att benämnas Scoop Publishware.

Nya projekt

Ett antal projekt har utvärderats under perioden. Utvärderingen har resulterat i att investeringar gjorts i två nya projekt, dels har Traction förvärvat drygt 5 % i Nextlink och dels har Traction finansierat ett antal privatpersoners förvärv av en betydande andel av aktierna i Hifab.

Nextlink

Nextlink är ett danskt teknikbolag med inriktning mot headsets och relaterade produkter för professionella användare och konsumenter. Bolaget har utvecklat produktkonceptet Invisio för professionella användare, såsom militära specialförband säkerhetstjänster mfl. Konceptet Bluespoon är bluetooth-baserade headsets för konsumentmarknaden. Dessutom utför Nextlink royaltybaserade utvecklingsuppdrag. Nextlinks ställning stärks av att bolaget har patent på sin teknik inom respektive område. Omsättningen uppgick 2003 till drygt 19 MDKK. Läs mer på www.nextlink.to

Hifab

Hifab verkar som oberoende byggprojektledare och är Sveriges ledande projektledningsföretag. Verksamheten grundades 1947 och är riks-

täckande med 19 kontor i Sverige och 10 kontor i utlandet. Hifab har drygt 400 medarbetare. Omsättningen 2003 uppgick till 473 Mkr med en fördelning om 60 % i Sverige och 40 % internationellt. Läs mer på www.hifab.se

Händelser efter rapportperiodens utgång

Traction har efter rapportperiodens utgång ökat sitt innehav i JC med 150 605 aktier. Tractions totala innehav i JC motsvarar en ägarandel om knappt 13 procent. Ytterligare aktier i Billerud har förvärvats, innehavet uppgår per idag till 303 300 aktier vilket motsvarar en total investering om 35 Mkr.

Redovisning

Traction arbetar med förändring och utveckling av bolag och resultatet av vårt arbete kommer i samband med en försäljning av bolaget. Modellen bygger på att Traction ofta övertar olönsamma företag med målsättningen att vända utvecklingen. Priset för möjligheten till en omvärdering är att vi ibland engagerar oss i företag som redovisar förlust. Detta förändringsarbete, som oftast tar ett flertal år, är svårt att meningsfullt kommentera på kvartalsbasis. Den som studerar Tractions portfölj av företag finner en blandning av företag av såväl mindre entreprenörsstyrda företag inom Traction Venture, en grupp dotterbolag där Traction är hel- eller majoritetsägare samt ett antal noterade företag där Traction är en betydande ägare. Vissa av företagen är lönsamma tillväxtföretag, andra befinner sig i en situation där åtgärder vidtagits och vidtas för att minska kostnaderna och öka försäljningen. I ett försök att tydligare redovisa de olika affärernas påverkan på Traction koncernens resultat visas nedan resultatet före skatt inklusive exitresultat och utdelningar per affär.

Resultatanalys

Resultat efter finansiella poster

	2004 jan-juni	2003 jan-juni	2003 helår
Dotterföretag *	-0,6	4,1	-41,8
Noterade intresseföretag *	11,6	-10,6	-17,1
Onoterade intresseföretag *	2,2	5,1	5,2
Övriga noterade aktiva innehav **	6,1	3,8	4,0
Övriga noterade passiva innehav**	16,3	3,2	9,7
Centralt netto	-3,3	-4,9	-2,2
Resultat efter finansiella poster	32,3	0,7	-42,2

Se definitioner sidan 5

* Tractions resultatandel samt exitresultat

** Inkluderar endast realisationsresultat och utdelningar, exklusive värdeförändringar eller resultatandelar

Ekonomi

Kvartal 2

Omsättningen i dotterföretagsgruppen sjönk under kvartalet med 35,3 Mkr från 124,4 Mkr till 89,2 Mkr, justerat för försäljningen av Silva Plastic Center sjönk omsättningen med 14,7 Mkr. Resultatet efter skatt ökade till 17,0 (3,8) Mkr i huvudsak beroende på en positiv resultatutveckling i Tractions noterade intressebolag samt i Ankarsrum bolagen.

Första halvåret

Koncernens omsättning sjönk från 234,1 Mkr till 194,1 Mkr. Resultatet steg till 32,6 (1,1) Mkr i huvudsak beroende på positiva resultatandelar från Tractions noterade intressebolag samt ett högre reavinstnetto. Under perioden har negativ goodwill lösts upp med 7,5 (6,5) Mkr.

Investeringar och avyttringar

Under andra kvartalet förvärvades aktier i intressebolagen Duroc och Bombus. Ägarandelen i Duroc har ökat från cirka 14 % till 16 %. 200 000 aktier i JC avyttrades under perioden för 8 Mkr. Under andra kvartalet förvärvades börsaktier netto för drygt 30 Mkr varav 12 Mkr avser köp av 96 300 aktier i Billerud.

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel uppgick till 67,2 (78,9) Mkr. Därutöver fanns icke strategiska börsaktier och övriga värdepapper om 47 (35) Mkr. Kassaflöde för andra kvartalet uppgick till -37,3 (35,1) Mkr, det ackumulerade kassaflödet för första halvåret uppgick till -13,9 (24,3) Mkr. Moderbolagets soliditet uppgår till 100 %. Likvida medel i de centrala bolagen uppgår till 55 Mkr.

Eget kapital inklusive dold reserv i börsportföljen

Tractions egna kapital efter justering för dold reserv i börsportföljen uppgick per den 30 juni 2004 till 724 (585) Mkr, motsvarande 131 (106) kr per aktie. Förändringen under andra kvartalet uppgår till 39 (49) Mkr. I förändringen ingår koncernens resultat med 16 (4) Mkr, utdelning med -13 (-8) och övervärde i den noterade aktieportföljen med 36 (53) Mkr. Under året har inga aktier återköpts och det totala antalet återköpta aktier uppgick per den 30 juni 2004 till 155 000 st.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapporter och i övrigt enligt samma principer som i senaste årsredovisning. Redovisningsrådets rekommendation RR29 Ersättning till anställda har börjat tillämpas från årsskiftet.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Ekonomisk Information

Publiceringsdatum för ekonomisk information:

3:e kvartalsrapporten för 2004
Bokslutskommuniké för 2004

11 november 2004
23 februari 2005

Stockholm den 19 augusti 2004

Petter Stillström, VD

Beloppen i Mkr

Resultaträkningar

		Andra kvartalet april-juni		Ackumulerat januari-juni		Helår
Koncernen		2004	2003	2004	2003	2003
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	(Not 1)	89,2	124,4	194,1	234,1	433,7
Övriga rörelseintäkter		2,1	2,3	2,7	2,4	0,6
Summa rörelsens intäkter		91,3	126,7	196,8	236,5	434,3
RÖRELSENS KOSTNADER						
Råvaror och förnödenheter		-41,8	-50,6	-88,6	-106,3	-196,6
Förändring av lager, produkter i arbete, färdiga varor m.m.		5,7	-3,2	6,1	-0,9	-8,7
Övriga externa kostnader		-14,4	-21,8	-31,7	-29,7	-65,1
Personalkostnader		-31,6	-51,5	-74,0	-93,0	-167,3
Avskrivningar och nedskrivningar		-5,4	-4,3	-11,9	-10,6	-27,0
Övriga rörelsekostnader		-	-0,9	-	-2,5	-19,1
Summa rörelsens kostnader		-87,5	-132,3	-200,1	-243,0	-483,8
Andelar i intressebolagens resultat		7,5	-4,0	10,1	-9,4	-13,9
Realisationsvinstnetto		0,9	9,0	20,7	13,6	20,1
RÖRELSERESULTAT	(Not 2)	12,3	-0,6	27,6	-2,3	-43,3
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR						
Ränteintäkter och liknande poster		1,4	1,5	2,0	2,4	3,9
Utdelningar		5,4	4,1	5,4	4,1	4,1
Räntekostnader och liknande poster		-1,2	-1,7	-2,7	-3,5	-6,9
Summa finansnetto		5,6	3,9	4,7	3,0	1,1
Resultat efter finansiella poster		17,9	3,3	32,3	0,7	-42,2
Skatt		-0,3	-0,6	-0,2	-0,8	1,8
Minoritetens andel		-0,6	1,1	0,5	1,2	2,2
Redovisat resultat		17,0	3,8	32,6	1,1	-38,2
Vinst per aktie (kr)		3,08	0,70	5,91	0,20	-6,92
Antal aktier (tusental)		5 515	5 515	5 515	5 515	5 515
D:o genomsnitt (tusental)		5 515	5 515	5 515	5 515	5 515

Nyckeltal

Koncernen	30 juni 2004	30 juni 2003	Helår 2003
Avkastning på eget kapital	5%	0%	Neg.
Eget kapital per aktie, kr	114	118	110
Eget kapital efter justering per aktie, kr *	131	106	115
Börskurs vid periodens slut, kr	85	76	81
Soliditet, %	78	72	74
Andel riskbärande kapital, %	80	77	76

* Inklusive dold reserv i börsportföljen

Beloppen är angivna i Mkr

Balansräkningar

Koncernen	20040630	20030630	20031231
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	109,9	135,3	127,8
Aktier och andelar m.m.* (Not 3)	494,1	508,9	486,1
Långfristiga fordringar	6,0	9,2	6,0
Summa anläggningstillgångar	610,0	653,4	619,9
Varulager	53,1	82,2	55,0
Övriga omsättningstillgångar	75,1	91,7	71,9
Likvida medel	67,2	78,9	81,1
Summa omsättningstillgångar	195,4	252,8	208,0
SUMMATILLGÅNGAR	805,4	906,2	827,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	628,5	649,1	608,5
Minoritetsandel	0,3	3,2	2,5
Avsättningar**	13,9	48,6	23,2
Långfristiga skulder ***	12,4	75,8	18,2
Kortfristiga skulder***	150,3	129,5	175,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	805,4	906,2	827,9
* Reserv mot marknadsvärdering i den noterade delen av portföljen	95,2	-63,6	28,4
** Varav negativ goodwill	9,3	41,2	17,2
*** Varav räntebärande skulder	80,3	86,9	97,3

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	Andra kvartalet		Helår
KONCERNEN	2004	2003	2003
Belopp vid årets ingång	608,5	657,3	657,3
Omräkningsdifferens	0,6	-1,0	-2,3
Utdelning till aktieägarna	-13,2	-8,3	-8,3
Periodens resultat	32,6	1,1	-38,2
Belopp vid årets utgång	628,5	649,1	608,5

Beloppen är angivna i Mkr

Kassaflödesanalys

	Andra kvartalet april-juni		Ackumulerat januari-juni		Helår
Koncernen	2004	2003	2004	2003	2003
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Koncernens resultat före skatt	16,7	4,4	27,0	1,9	-40,0
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-0,5	2,7	-12,2	8,1	20,8
Betald skatt	-	-	-	-	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	16,1	7,1	14,9	10,0	-19,2
Förändring av rörelsekapital	-4,3	-3,3	-10,5	-11,7	-20,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11,8	3,8	4,4	-1,7	-39,3
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av dotterföretag	-	-0,5	-	1,8	1,8
Försäljning av dotterföretag	-	-	-	-1,2	-1,2
Köp av aktier projektbolag	-1,9	-	-1,9	-1,5	-1,7
Försäljning av aktier projektbolag	8,1	-	21,0	14,6	14,6
Nettoförsäljningar av övriga aktier	-30,5	22,8	-6,0	25,1	55,0
Köp/försäljning av övriga materiella anläggningstillgångar	-0,9	7,9	-1,2	6,0	6,0
Förändring övriga finansiella tillgångar	-	3,1	0,0	-8,5	-8,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25,2	33,3	11,9	36,3	66,0
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Upptagna lån	-	6,3	-	6,3	16,3
Amortering av skulder	-10,7	-	-16,9	-8,3	-8,2
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-
Lämnad utdelning	-13,2	-8,3	-13,2	-8,3	-8,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23,9	-2,0	-30,1	-10,3	-0,2
Periodens kassaflöde	-37,3	35,1	-13,9	24,3	26,5
Likvida medel vid periodens början	104,5	43,8	81,1	54,6	54,6
Likvida medel vid periodens slut	67,2	78,9	67,2	78,9	81,1

Definitioner

Dotterföretag

Innefattar innehav där ägandet uppgår till 50% eller mer av röstetalet men exklusive centrala dotterföretag. Resultatet inbegriper upplösningar av negativ goodwill.

Noterade Intresseföretag och Onoterade intresseföretag

Innefattar innehav där ägandet överstiger 20% av röstetalet men understiger 50%. Resultatet avser Traction's resultatandel och realisationsvinster/förluster.

Noterade övriga aktiva innehav

Innefattar noterade innehav där Traction utövar ett aktivt ägande och där ägandet understiger 20% av röstetalet. Resultatet inbegriper utdelningar och realisationsvinster/förluster.

Övriga noterade passiva innehav

Innefattar övriga noterade innehav. Resultatet inbegriper utdelningar och realisationsvinster-/förluster.

Centralt netto

Avser övriga intäkter och kostnader i Traction's centrala bolag såsom konsultintäkter, räntenetto, nettot av valutaaffärer, personalkostnader och annan administration o dyl.

Beloppen är angivna i Mkr

(Not 1) Nettoomsättning per rörelsegrän

	Andra kvartalet april-juni		Ackumulerat januari-juni		Helår
	2004	2003	2004	2003	2003
Elmotorer	37,4	37,1	76,1	95,1	159,3
Plastdetaljer	31,4	50,9	77,6	83,4	172,5
Tryckeriutrustning	18,9	29,9	38,7	52,0	88,3
Övrigt inkl koncernelimineringar	1,4	6,4	1,7	3,6	13,6
Summa	89,1	124,3	194,1	234,1	433,7

(Not 2) Rörelseresultat per rörelsegrän*

	Andra kvartalet april-juni		Ackumulerat januari-juni		Helår
	2004	2003	2004	2003	2003
Elmotorer	2,2	-0,3	2,0	5,8	3,0
Elektronikkomponenter	-	-3,0	-	-3,0	-13,1
Plastdetaljer	3,9	1,5	1,5	1,4	-0,8
Tryckeriutrustning	1,0	0,5	-0,6	-5,8	-26,3
Koncerngemensamma kostnader	-3,2	-4,3	-6,1	-4,9	-12,3
Summa	3,9	-5,6	-3,2	-6,5	-49,5
Andel i intresseföretagens resultat	6,9	-4,0	9,5	-9,4	-13,9
Realisationsvinstnetto	0,9	9,0	20,7	13,6	20,1
Rörelseresultat	11,6	-0,6	26,9	-2,3	-43,3

* inklusive upplösning av negativ goodwill

(Not 3) Aktier och andelar per 2004-06-30

Bolag	Antal 1.000 aktier	Noterad kurs (kr)	Andel av bolaget (kapital)	Andel av bolaget (röster)	Noterat värde (Mkr)	Bokfört Värde (Mkr)
<i>Noterade intresseföretag*</i>						
AcadeMedia	1 110	18	35%	38%	20	13
Duroc	839	16	16%	34%	14	19
KnowIT	2 497	22	25%	25%	56	22
Thalamus Networks	3 072	19	33%	27%	60	65
Delsumma:					150	119
<i>Övriga noterade aktiva innehav</i>						
Haldex	2 512	119	11%	11%	299	233
JC	1 026	37	11%	11%	38	43
Softronic	8 209	2	18%	11%	17	16
Delsumma:					354	292
<i>Övriga noterade passiva innehav</i>						
Biophausia inkl konv.lån,**	5 988		(8%)	(8%)	10	8
Övriga noterade aktier					37	37
Delsumma:					48	45
Summa noterade placeringar:					552	456
Övriga onoterade placeringar***					N.A.	38
Summa totalt:					N.A.	494

* Dessa företag är redovisade enligt kapitalandelsmetoden.

** Konvertibeln motsvarar 5 miljoner aktier vid full konvertering. Konverteringskursen är 1,30 kronor per aktie. Procentsiffrorna inom parentes anger andel vid full utspädning.

*** Av vilka 32 Mkr är redovisade enligt kapitalandelsmetoden.