

TRACTION

Tractions verksamhet bygger på en egen metodik för utveckling och förädling av företag där Traction är ägare. Tractions ägarroll baseras på ett aktivt och långsiktigt engagemang tillsammans med en entreprenör eller företagsledning samt andra delägare. För närvarande är Traction engagerat i ett dryga 20-tal hel- och delägda företag exempelvis Haldex, JC, Ankarsrum Industries, Gnosjö Plast och Know IT. Tractions aktier handlas på Stockholmsbörsens O-lista. Läs mer om Traction på www.traction.se

Delårsrapport januari – september 2004

Tredje kvartalet

- Resultat efter skatt uppgick till 3,8 (-30,4) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 0,69 (-5,51) kr/aktie
- Reavinstnettot uppgick till 1,2 (3,8) Mkr
- Reserven i noterade innehav minskade med 30 Mkr under kvartalet
- Traction är ny delägare i SMA Maskin
- Intressebolaget Arvako har avyttrats
- Traction har erhållit en kreditram om 100 Mkr
- Koncernens omsättning uppgick till 78,6 (98,0) Mkr

Januari-september

- Resultat efter skatt uppgick till 36,3 (-29,3) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 6,58 (-5,31) kr/aktie
- Kraftig resultatförbättring i dotter- och intresseföretag
- Reavinstnettot uppgick till 21,8 (17,3) Mkr
- Reserven i noterade innehav ökade med 37 Mkr
- Eget kapital per aktie efter justering för dold reserv i börsportföljen ökade till 127 kr
- Koncernens omsättning uppgick till 272,7 (332,1) Mkr

Efter rapportperiodens utgång

- Reserven i noterade innehav uppgick per den 10 november 2004 till 95 Mkr, en ökning med 29 Mkr sedan den 30 september

Verksamheten

Affärer

Under perioden har Traction blivit delägare i SMA Maskin samt avyttrat innehavet i bemanningsföretaget Arvako. Intresseföretaget Academedia förvärvade utbildningsbolagen Företagspoolen (juni 2004) och Eductus. Intressebolaget Duroc fattade beslut om en nyemission i intressebolaget Impact Coatings vilken delvis garanteras av Traction.

Tractions intressebolag **Arvako Sverige AB** avyttrade under perioden dotterbolaget Arvako AB till det holländska bemanningsbolaget Randstad. Randstad är ett av världens största bemanningsföretag och genom förvärvet av Arvako får bolaget en närvaro även på den svenska marknaden. Traction har varit delägare i Arvako sedan mars 2000. Arvako, som grundades 1988, är ett av Sveriges snabbast växande företag.

Ett konsortium bestående av Traction och ett antal privatpersoner förvärvade rörelsen i SMA Maskin. SMA Maskin försattes i konkurs i augusti och verksamheten drevs vidare av konkursförvaltaren. Den nya verksamheten drivs i ett nystartat bolag, SMA Maskin Sverige AB som förväntas omsätta cirka 100 Mkr på årsbasis. Tractions ägarandel uppgår till drygt 40%.

SMA Maskin bedriver försäljning, uthyrning samt service av truckar. Bolaget är generalagent för Hyster som är ett av världens största truckmärken. Hyster erbjuder ett komplett program av stödbens- och motviktstruckar från 1 ton till 52 ton. Truckarna finns i el-, diesel- och gasolutförande.

AcadeMedia har under perioden blivit dubbelt så stort genom förvärven av Eductus och Företagspoolen. Bolagets omsättning uppgår proforma på årsbasis till cirka 210 Mkr jämfört med 85 MSEK föregående år. De förvärvade bolagen är välskötta och uppvisar lönsamhet. Eductus verksamhet är inriktad mot fem olika områden; arbetssökande, vuxenutbildning för livslångt lärande, invandrarintegration, karriärväxling samt arbetssökande. Företagspoolen, som förvärvades av Arvako Sverige AB i juni 2004, bedriver en liknande verksamhet som Eductus.

Duroc beslutade genomföra en nyemission i intressebolaget Impact Coatings. Nyemissionen riktas i första hand till Durocs aktieägare och i andra hand allmänheten. Emissionen, som uppgår till 14 Mkr, är fullt garanterad av ett konsortium där Traction deltar till 30%. Efter nyemissionen kommer Impact Coatings att noteras på Nya Marknaden.

Impact utvecklar och kommersialiserar innovativ teknologi för PVD-ytbeläggning, en metod att i vakuum framställa tunna skikt av metaller och keramer. Företagets huvudprodukt är beläggningssystemet InlineCoater™, som rationaliserar PVD-beläggning av massproducerade komponenter. Bolaget är också delaktigt i utveckling och kommersialisering av det nya skiktmaterial Maxfas, som kan ersätta guld för plätering av elektriska kontakter. Mer information finns på www.impactcoatings.se.

Traction har under tredje kvartalet utökat sin finansiering till ett ägarkonsortium, bestående av anställda och tidigare anställda i **HIFAB**. Konsortiet har nu tillsammans med sympatisörer aktiemajoritet i HIFAB Gruppen AB. En ny styrelse kommer att tillsättas vid en extra bolagsstämma den 21 december 2004.

Utsikter för resten av året

Fortsatt hårt fokus ligger på att skapa lönsamhet i Tractions dotterbolag samt i de noterade engagemangen som inte är lönsamma. Den positiva lönsamhetstrenden i Tractions dotterbolag förväntas fortsätta som en effekt av genomförda omstruktureringar och intensifierade försäljningsinsatser. De fortsatt höga råmaterialpriserna samt den svaga dollarn påverkar dock dotterbolagsgruppen negativt. Nya projekt utvärderas kontinuerligt och målsättningen är att inom framför allt Traction Venture utöka antalet engagemang.

Nomineringsförfarande

Förslag på styrelsekandidater och synpunkter på styrelsens sammansättning kan lämnas till styrelsens ordförande, bolagets största aktieägare, Bengt Stillström (telefon 0704-40 40 99).

Redovisning

Traction's portfölj av företag består av en blandning av mindre entreprenörsstyrda företag inom Traction Venture, en dotterbolagsgrupp 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 Tractionkoncernens resultat visas nedan resultatet före skatt inklusive exitresultat och utdelningar per affär.

Resultatanalys	2004	2003	2003
Resultat efter finansiella poster	jan-sep	jan-sep	helår
Dotterföretag	-4,1	-18,2	-41,8
Noterade intresseföretag	11,0	-17,5	-17,1
Onoterade intresseföretag	11,1	5,0	5,2
Övriga noterade aktiva innehav	6,1	4,0	4,0
Övriga noterade passiva innehav	17,7	3,2	9,7
Centralt netto	-5,7	-8,1	-2,2
Resultat efter finansiella poster	36,1	-31,6	-42,2
Se definitioner sidan 7			

Ekonomi

Kvartal 3

Omsättningen i dotterföretagsgruppen sjönk under kvartalet med 19,4 Mkr från 98,0 Mkr till 78,6 Mkr, justerat för försäljningen av Silva Plastic Center sjönk omsättningen med 1,1 Mkr. Koncernens resultatet efter skatt ökade till 3,8 (-30,4) Mkr.

Perioden januari-september

Koncernens omsättning sjönk från 332,1 Mkr till 272,7 Mkr. Resultatet steg till 36,3 (-29,3) Mkr i huvudsak beroende på ett kraftigt förbättrat resultat i dotter- och intresseföretag samt ett högre reavinstnetto. Under perioden har negativ goodwill lösts upp med 8,5 (6,9) Mkr.

Investeringar och avyttringar

Under tredje kvartalet förvärvades 150 605 aktier i JC och ytterligare 207 000 aktier i Billerud. Nettoinvesteringarna i börsaktier uppgick till 20,8 Mkr.

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel uppgick till 30,7 (77,9) Mkr. Därutöver fanns icke strategiska börsaktier och övriga värdepapper om 61 (33) Mkr samt en ej utnyttjad kreditram om 100 Mkr. Kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till -36,5 (-1,0) Mkr, det ackumulerade kassaflödet för året uppgick till -50,4 (23,3) Mkr. Moderbolagets soliditet uppgår till 100 %. Likvida medel i de centrala bolagen uppgår till 16 Mkr.

Eget kapital inklusive dold reserv i börsportföljen

Tractions egna kapital efter justering för dold reserv i börsportföljen uppgick per den 30 september 2004 till 698 (600) Mkr, motsvarande 127 (109) kr per aktie. Förändringen under tredje kvartalet uppgår till -26 (16) Mkr. I förändringen ingår koncernens resultat med 4 (-30) Mkr och övervärde i den noterade aktieportföljen med -30 (46) Mkr. Under året har inga aktier återköpts och det totala antalet återköpta aktier uppgick per den 30 september 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.

Från år 2005 kommer Traction att upprätta sina räkenskaper helt i enlighet med IFRS. Ett projekt har genomförts dels för att utvärdera skillnaderna mot nuvarande regelverk och dels för att göra nödvändiga förändringar i rapporteringssystem mm. Det är bolagets bedömning att IAS 39, avseende redovisning av finansiella instrument, är den standard som kommer att få störst påverkan.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Ekonomisk information

Publiceringsdatum för ekonomisk information:

Bokslutskommuniké för 2004	23 februari 2005
Bolagsstämma	12 maj 2005
1:a kvartalsrapporten för 2005	12 maj 2005
2:a kvartalsrapporten för 2005	25 augusti 2005
3:e kvartalsrapporten för 2005	10 november 2005
Bokslutskommuniké för 2005	23 februari 2006

Stockholm den 11 november 2004

Petter Stillström, VD

AB Traction
Box 3314
Saltmätargatan 7
103 66 Stockholm
Org.nr.556029-8654

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

AB TRACTION (publ)

Belopp i Mkr

KONCERNEN	Tredje kvartalet juli-sept		Ackumulerat jan-sept		Helår
RESULTATRÄKNINGAR	2004	2003	2004	2003	2003
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning (Not 1)	78,6	98,0	272,7	332,1	433,7
Övriga rörelseintäkter	0,4	-0,8	3,2	1,6	0,6
Summa rörelsens intäkter	79,0	97,2	275,9	333,7	434,3
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-41,9	-52,1	-130,4	-153,1	-196,6
Förändring av lager, produkter i arbete, färdiga varor m.m.	2,0	4,1	8,1	3,2	-8,7
Övriga externa kostnader	-10,9	-22,0	-42,6	-54,2	-65,1
Personalkostnader	-25,8	-39,5	-99,8	-131,6	-167,3
Avskrivningar och nedskrivningar	-5,0	-6,9	-16,9	-20,5	-27,0
Övriga rörelsekostnader	-2,1	-9,7	-2,1	-12,8	-19,1
Summa rörelsens kostnader	-83,7	-126,1	-283,7	-369,0	-483,8
Andelar i intressebolagens resultat	8,5	-6,0	18,6	-15,4	-13,9
Realisationsvinstnetto	1,2	3,8	21,8	17,3	20,1
RÖRELSERESULTAT (Not 2)	5,0	-31,1	32,6	-33,4	-43,3
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Ränteintäkter och liknande poster	0,1	0,3	2,0	2,7	3,9
Utdelningar	0,1	-	5,5	4,1	4,1
Räntekostnader och liknande poster	-1,3	-1,5	-4,0	-5,0	-6,9
Summa finansnetto	-1,1	-1,2	3,5	1,8	1,1
Resultat efter finansiella poster	3,9	-32,3	36,1	-31,6	-42,2
Skatt	-0,1	-0,7	-0,4	-1,5	1,8
Minoritetens andel	-0,0	2,6	0,6	3,8	2,2
Redovisat resultat	3,8	-30,4	36,3	-29,3	-38,2
Vinst per aktie (kr)	0,69	-5,51	6,58	-5,31	-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	30 sept 2004	30 sept 2003	Helår 2003
Koncernen			
Avkastning på eget kapital	6%	Neg.	Neg.
Eget kapital per aktie, kr	115	112	110
Eget kapital efter justering per aktie, kr *	127	109	115
Börskurs vid periodens slut, kr	85	76	81
Börskurs/Eget kapital efter justering, % *	67	70	70
Soliditet, %	78	72	74
Andel riskbärande kapital, %	79	77	76

* Inklusive dold reserv i börsportföljen, dold reserv i onoterade bolag har ej beaktats.

Belopp i Mkr

KONCERNEN

BALANSRÄKNINGAR	20040930	20030930	20031231
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	105,9	123,0	127,8
Aktier och andelar m.m.* (Not 3)	524,2	491,4	486,1
Långfristiga fordringar	6,0	9,2	6,0
Summa anläggningstillgångar	636,1	623,6	619,9
Varulager	60,2	67,1	55,0
Övriga omsättningstillgångar	83,2	83,7	71,9
Likvida medel	30,7	77,9	81,1
Summa omsättningstillgångar	174,1	228,7	208,0
SUMMA TILLGÅNGAR	810,2	852,3	827,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	632,2	617,5	608,5
Minoritetsandel	0,3	0,9	2,5
Avsättningar**	13,2	43,6	23,2
Långfristiga skulder ***	11,2	79,1	18,2
Kortfristiga skulder***	153,3	111,2	175,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	810,2	852,3	827,9

* Reserv mot marknadsvärdering i den noterade delen av portföljen

65,7 -17,7 28,4

** Varav negativ goodwill

8,3 37,1 17,2

*** Varav räntebärande skulder

80,2 92,6 97,3

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	30 september		Helår
KONCERNEN	2004	2003	2003
Belopp vid årets ingång	608,5	657,3	657,3
Omräkningsdifferens	0,6	-2,2	-2,3
Utdelning till aktieägarna	-13,2	-8,3	-8,3
Periodens resultat	36,3	-29,3	-38,2
Belopp vid årets utgång	632,2	617,5	608,5

Belopp i Mkr

KONCERNEN	Tredje kvartalet juli-sept		Ackumulerat jan-sept		Helår
KASSAFLÖDESANALYSER	2004	2003	2004	2003	2003
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Koncernens resultat före skatt	3,9	-29,7	36,7	-27,8	-40,0
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-5,8	8,4	-24,4	16,4	20,8
Betald skatt	-	-	-	-	-0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-1,9	-21,3	12,3	-11,4	-19,2
Förändring av rörelsekapital	-12,0	-9,8	-22,5	-3,5	-20,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13,9	-31,1	-10,2	-14,9	-39,3
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	2,3	1,8
Försäljning av dotterföretag	-0,7	-	-	-1,2	-1,2
Köp av aktier projektbolag	-7,2	-0,2	-9,2	-0,4	-1,7
Försäljning av aktier projektbolag	0,0	-	21,0	14,6	14,6
Nettoinvestering i övriga aktier	-13,6	13,2	-19,5	27,6	55,0
Köp/försäljning av övriga materiella anläggningstillgångar	-1,0	5,3	-2,2	8,4	6,0
Förändring övriga finansiella tillgångar	-	-	0,0	-8,5	-8,5
Kassaflöde från investerings- verksamheten	-22,5	18,3	-9,9	42,8	66,0
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Uptagna lån	-	11,8	-	3,7	16,3
Amortering av skulder	-0,1	-	-17,1	-	-8,2
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-
Lämnad utdelning	-	-	-13,2	-8,3	-8,3
Kassaflöde från finansierings- verksamheten	-0,1	11,8	-30,3	-4,6	-0,2
Periodens kassaflöde	-36,5	-1,0	-50,4	23,3	26,5
Likvida medel vid periodens början	67,2	78,9	81,1	54,6	54,6
Likvida medel vid periodens slut	30,7	77,9	30,7	77,9	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 Tractions 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 Tractions centrala bolag såsom konsultintäkter, räntenetto, nettot av valutaaffärer, personalkostnader och annan administration o dyl.

(Not 1)

Nettoomsättning per rörelsegren

	Tredje kvartalet juli-sept		Ackumulerat jan-sept		Helår
	2004	2003	2004	2003	2003
Elmotorer	35,7	29,3	111,8	124,4	159,3
Plastdetaljer	23,8	39,1	101,4	122,5	172,5
Tryckeriutrustning	18,8	22,3	57,5	74,3	88,3
Övrigt inkl koncernelimineringar	0,3	7,3	2,0	10,9	13,6
Summa	78,6	98,0	272,7	332,1	433,7

(Not 2)

Rörelseresultat per rörelsegren *

	Tredje kvartalet juli-sept		Ackumulerat jan-sept		Helår
	2004	2003	2004	2003	2003
Elmotorer	-2,7	-4,7	-0,5	1,1	3,0
Elektronikkomponenter	-	-6,0	-	-9,0	-13,1
Plastdetaljer	-0,6	-9,1	0,9	-7,7	-0,8
Tryckeriutrustning	1,3	-0,4	0,7	-6,2	-26,3
Koncerngemensamma kostnader	-2,7	-8,7	-8,9	-13,5	-12,3
Summa	-4,7	-28,9	-7,8	-35,3	-49,5
Andel i intresseföretagens resultat	8,5	-6,0	18,6	-15,4	-13,9
Realisationsvinstnetto	1,2	3,8	21,8	17,3	20,1
Rörelseresultat	5,0	-31,1	32,6	-33,4	-43,3

* inklusive upplösning av negativ goodwill

(Not 3)

Aktier och andelar per 2004-09-30

Bolag	Antal 1.000 aktier	Noterad kurs (kr)	Andel av bolaget (kapital)	Andel av bolaget (röster)	Noterat värde (Mkr)	Bokfört Värde (Mkr)
<u>Noterade intresseföretag*</u>						
AcadeMedia	1 110	22	35%	38%	25	12
Duroc	839	17	16%	34%	14	19
KnowIT	2 497	20	25%	25%	51	22
Thalamus Networks	3 072	20	33%	27%	60	66
Delsumma:					150	119
<u>Övriga noterade aktiva innehav</u>						
Haldex	2 512	104	11%	11%	260	233
JC	1 177	48	11%	11%	56	48
Softronic	8 209	2	18%	11%	18	16
Delsumma:					334	297
<u>Övriga noterade passiva innehav</u>						
Biophausia inkl konv.lån,**	5 638		(9%)	(9%)	8	7
Billerud	303				34	35
Övriga noterade aktier					16	19
Delsumma:					58	61
Summa noterade placeringar:					542	477
Övriga onoterade placeringar***					N.A.	47
Summa totalt:					N.A.	524

* Dessa företag är redovisade enligt kapitalandelsmetoden.

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

*** Av vilka 40 Mkr är redovisade enligt kapitalandelsmetoden.