

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 20-tal hel- och delägda företag exempelvis Haldex, Softronic, Thalamus Networks och Tolerans. Tractions aktier handlas på Stockholmsbörsens O-lista. Läs mer om Traction på www.traction.se

Delårsrapport januari – juni 2005

Första halvåret

- Resultat efter skatt uppgick till 163,6 (24,6) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 29,67 (4,37) kr/aktie
- Eget kapital per aktie uppgick till 180 kr
- Aktier i projektföretag avyttrades för 204 Mkr
- Koncernens omsättning uppgick till 182,4 (194,1) Mkr

Andra kvartalet

- Resultat efter skatt uppgick till 25,0 (11,6) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 4,53 (1,99) kr/aktie
- Koncernens omsättning uppgick till 91,9 (89,2) Mkr

Efter rapportperiodens utgång

- Innehavet i Know IT har avyttrats
- Tolerans har erhållit en stororder på drygt 45 Mkr

Verksamheten

Under det gångna kvartalet har inga nya stora affärer skett i Traction utan aktiviteterna har kretsat kring de befintliga projekten och i synnerhet dotterföretagen Ankarsrum Industries och Gnosjöplast. Tolerans positiva utveckling fortsätter och bolaget uppvisar ett mycket starkt resultat under perioden. Några större förändringar i den noterade delen av portföljen har ej skett under kvartalet. Know IT förvärvade ett företag i södra Sverige med 100 medarbetare vilket innebär att bolaget växer till ca 500 medarbetare med en årsomsättning på ca 600 Mkr. Utvecklingen i HIFAB har varit positiv, bolaget omsatte under det första halvåret 250 Mkr med ett resultat om 4,5 Mkr.

En översiktlig fördelning av Tractions egna kapital framgår av nedanstående tabell. För ytterligare information om Tractions delägda företag hänvisas till årsredovisningen och respektive företags hemsida.

Tractions balansräkning i sammandrag	Mkr	% av total	kr/aktie
Noterade aktiva innehav (se Not 3)	539	54	97
Övriga noterade aktier	67	7	13
Dotterföretag	88	9	16
Övriga onoterade innehav	60	6	11
Övriga tillgångar	30	3	5
Kassa, centrala bolag	207	21	38
Total	991	100	180

Händelser efter rapportperiodens utgång

Efter rapportperiodens utgång har Traction avyttrat cirka 1,9 miljoner aktier i Know IT för totalt 75 Mkr. Härutöver har ägarandelen i Nextlink minskat från 8% till drygt 3%.

Traction medverkade i en nyemissionsgaranti i Know IT hösten 2001 då bolaget befann sig i en bekymmersam situation och behövde nytt kapital för att säkerställa en framtida överlevnad. Sedan dess har bolaget utvecklats mycket positivt och uppvisar tillväxt under lönsamhet. I takt med att bolaget har levererat stigande resultat har aktiemarknaden omvärderat Know IT och efter fyra års aktivt engagemang har vi nu valt att avyttra merparten av våra aktier med god förtjänst.

Tolerans har erhållit en order på drygt 45 Mkr med leverans under perioden 2005-2007 vilket är bolagets enskilt största order i bolagets historia. Som jämförelse kan nämnas att bolaget under det första halvåret 2005 omsatte 42 Mkr. Ordern har offentliggjorts i en separat pressrelease den 17 augusti 2005.

Framtiden

Likvid från aktieförsäljningar och utdelningar innebär att Traction har mycket god likviditet för nya affärer. Tractionens centrala likviditet inkl. övriga börsplaceringar uppgår till drygt 350 Mkr. Vi letar kontinuerligt efter intressanta företag att investera i, såväl noterade som onoterade, där vi med en aktiv medverkan kan skapa en positiv utveckling; gärna tillsammans med andra aktiva partners/entreprenörer. En rekryteringsprocess pågår för att ytterligare förstärka organisationen med personer som har förmågan att initiera nya affärer samt att utveckla de företag vi är engagerade i.

Ekonomi

Kvartal 2

Omsättningen i Tractionens rörelsedrivande dotterföretag uppgick till 91,9 (89,2) Mkr. Koncernens resultatet efter skatt uppgick till 25,0 (11,6) Mkr motsvarande 4,53 (1,99) kronor per aktie.

Värdeförändring värdepapper uppgår under kvartalet till 11,4 Mkr vilket består av 0,1 Mkr hänförligt till noterade innehav samt 11,3 Mkr vilket avser onoterade minoritetsägda innehav på basis av en individuell värdering. I värdeförändring noterade innehav ingår en engångsutdelning från Thalamus Networks om 30,7 Mkr. Under det första kvartalet gjordes ingen justering av värderingen av de onoterade minoritetsägda innehaven.

Perioden januari-juni

Omsättningen i Tractionens rörelsedrivande dotterföretag uppgick till 182,4 (194,1) Mkr. Rörelseresultatet för dotterföretagen förbättrades till -3,4 (-10,7) Mkr i huvudsak beroende på ett kraftigt förbättrat resultat i Tolerans. Genomförda strukturåtgärder i Ankarsrum och Gnosjöplast har bidragit till att minska förlusttakten. Ytterligare åtgärder har vidtagits för att säkerställa en positiv utveckling.

Investeringar och avyttringar

Försäljning av aktier i projektföretag inbringade 203,7 (21,0) Mkr. Merparten 192 Mkr såldes under det första kvartalet och avsåg i huvudsak avyttring av aktier i JC, AcadeMedia och Know IT. Under andra kvartalet har aktier i projektföretag sålts för 11,7 (8,1) Mkr. Investeringar i övriga noterade företag uppgick netto till -10,7 (-30,5) Mkr varav 6 Mkr avser en aktiepost motsvarande 6,2 % av kapitalet (14,9% av rösterna) i Nilörngruppen. Hela innehavet i Biophausia har avyttrats under perioden.

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel uppgick till 236,6 (67,2) Mkr. Därutöver fanns övriga värdepapper om 67 (48) Mkr samt en ej utnyttjad kreditram om 100 Mkr. Likvida medel i de centrala bolagen uppgick till 207 Mkr.

Kassaflöde för kvartalet uppgick till 45,2 (-37,3) Mkr. Erhållna utdelningar uppgår i koncernen till 43,7 Mkr. Till Tractionens aktieägare har utdelning lämnats med 15,4 Mkr.

Eget kapital

Tractions egna kapital uppgick per den 30 juni 2005 till 991 (735 inkl dold reserv) Mkr, motsvarande 180 (133) kr per aktie. Under året har inga aktier återköpts och det totala antalet återköpta aktier uppgick per den 30 juni 2005 till 155 000 st.

Moderbolaget

AB Tractions resultat uppgick till 194,3 (37,6) Mkr. Likvida medel uppgick per den sista juni till 192,2 Mkr, jämfört med 0,6 Mkr per den 31 december 2004. Moderbolagets soliditet uppgick till 99 (99)%.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Från och med den 1 januari 2005 upprättas Tractions koncernredovisning i enlighet med IFRS. Delårsrapporten för första kvartalet var därmed den första rapport som företaget lämnade IAS 34 Delårsrapportering.

Traction redovisade resultat och ställning påverkas i huvudsak av IAS 39 Finansiella instrument. Någon frivillig omräkning avseende jämförelseåret 2004 har inte skett, i enlighet med vad som tidigare angivits i årsredovisningen 2004. Den nya redovisningsprincipen tillämpas således per den 1 januari 2005 med effekterna per detta datum redovisade direkt mot eget kapital.

Enligt redovisningsreglerna för 2004 beräknades realisationsresultatet av en värdepappersaffär som skillnad mellan försäljningslikvid och ursprungligt anskaffningsvärde för värdepappret. Enligt IAS 39 anses resultateffekten av ett avyttrat värdepapper motsvara marknadsvärdeförändringen från senaste redovisningsperiod fram till avyttrandetillfället. Förändringar i resultaträkningen rubriceras som "värdeförändring värdepapper", vilket innebär att det inte görs någon åtskillnad mellan värdeförändringar för avyttrade värdepapper och värdeförändring för den kvarvarande värdepappersportföljen.

För balansposter som innehades såväl vid ingången som vid utgången av perioden, utgörs värdeförändringen skillnaden mellan dessa tillfällen. För balansposter som realiserats under perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan värdet vid ingången av perioden och erhållen köpeskilling. För balansposter som förvärvats under perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och värdet vid utgången av perioden.

Vid övergången till IFRS har minoritetsintresset som fanns i ingående balansen 2004 omklassificerats till att ingå i koncernens egna kapital. I resultaträkningarna avgår ej minoritetens andel av resultatet före beräkning av periodens resultat. En fördelning av resultatet sker i stället mellan moderbolagets aktieägare och minoritetsintresset i anslutning till resultaträkningen.

Den negativa goodwill som fanns i ingående balans 2004 har omklassificerats till att ingå i koncernens egna kapital, de upplösningar som gjordes under 2004 enligt tidigare redovisningsprinciper har reverserats.

En mer utförlig information om effekterna vid införandet av IFRS har lämnats i såväl Bokslutskommunikén 2004 och Årsredovisning 2004 som Delårsrapport för första kvartalet 2005.

Ekonomisk information

Publiceringsdatum för ekonomisk information:

3:e kvartalsrapporten för 2005	10 november 2005
Bokslutskommuniké för 2005	23 februari 2006

Stockholm den 25 augusti 2005

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)**RESULTATRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

KONCERNEN	Andra kvartalet		januari-juni		Helår 2004 ¹
	2005	2004 ¹	2005	2004	
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning (Not 1)	91,9	89,2	182,4	194,1	387,1
Övriga rörelseintäkter	0,2	2,1	1,4	2,7	2,9
Summa rörelsens intäkter	92,1	91,3	183,8	196,8	390,0
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-40,7	-41,8	-83,6	-88,6	-180,2
Förändring av lager, produkter i arbete, färdiga varor m.m.	-	5,7	-	6,1	-1,3
Övriga externa kostnader	-12,8	-14,4	-28,2	-31,7	-68,2
Personalkostnader	-33,7	-37,5	-66,5	-81,4	-144,2
Avskrivningar och nedskrivningar	-4,4	-5,4	-8,9	-11,9	-21,6
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	1,3
Summa rörelsens kostnader	-91,6	-93,4	-187,2	-207,5	414,2
Andelar i intressebolagens resultat	-	7,5	-	10,1	34,6
Värdeförändring värdepapper	11,4	0,9	152,2	20,7	21,7
Rörelseresultat (Not 2)	11,9	6,3	150,8	20,1	32,1
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Ränteintäkter och liknande poster	1,1	1,4	1,7	2,0	4,0
Utdelningar	12,9	5,4	12,9	5,4	5,3
Räntekostnader och liknande poster	-0,9	-1,2	-1,8	-2,7	-
Summa finansnetto	13,1	5,6	12,8	4,7	9,3
Resultat efter finansiella poster	25,0	11,9	163,6	24,8	41,4
Skatt	-	-0,3	-	-0,2	24,2
Redovisat resultat	25,0	11,6	163,6	24,6	65,6
Hänförligt till minoriteten	-	0,6	-	-0,5	-
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	25,0	11,0	163,6	24,1	65,6
Vinst per aktie (kr)	4,53	1,99	29,67	4,37	11,89
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	Första halvåret		Helåret
	2005	2004	2004
Avkastning på eget kapital, %	18	4	13
Eget kapital per aktie, kr	180	133*	151*
Börskurs vid periodens slut, kr	137	85	112
Börskurs/Eget kapital, %	76	79	74
Soliditet, %	86	82*	82*

* Inklusive dold reserv i börsportföljen

AB TRACTION (publ)**BALANSRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

KONCERNEN	20050630	20040630 ¹	20041231 ¹
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	96,1	109,9	103,2
Aktier och andelar m.m.** (Not 3)	665,8	494,1	565,1
Långfristiga fordringar	2,7	6,0	8,0
Summa anläggningstillgångar	764,6	610,0	676,3
Varulager	48,5	53,1	51,7
Övriga omsättningstillgångar	105,8	75,1	103,9
Likvida medel	236,6	67,2	27,6
Summa omsättningstillgångar	390,9	195,4	183,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 155,5	805,4	859,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	991,1	639,9	677,4
Långfristiga skulder och avsättningar*	24,5	15,2	19,7
Kortfristiga skulder och avsättningar *	139,9	150,3	162,4
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 155,5	805,4	859,5

* Varav räntebärande skulder 67,0 80,3 75,1

** Reserv mot marknadsvärdering i den noterade delen av portföljen - 95,2 155,3

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERNEN	Första halvåret 2005	2004 ¹	Helår 2004 ¹
Belopp vid årets ingång	677,4		608,5
Effekt av implementering av:			
IAS 1 minoritetsintresse			2,5
IFRS 3 negativ goodwill			16,9
IAS 39 Finansiella instrument	165,3		
Omräknad ingående balans	842,7	627,9	627,9
Omräkningsdifferens	0,2	0,6	-0,4
Utdelning till aktieägarna	-15,4	-13,2	-13,2
Avyttrad minoritet			-2,5
Periodens resultat	163,6	24,6	65,6
Belopp vid årets utgång	991,1	639,9	677,4

1) Utan tillämpning av IAS 39

AB TRACTION (publ)**KASSAFLÖDESANALYSER**

Belopp i Mkr

	Andra kvartalet		januari-juni		Helår
KONCERNEN	2005	2004 ¹	2005	2004	2004 ¹
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Koncernens resultat före skatt	25,0	11,9	163,6	24,8	41,4
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	23,3	4,2	-114,3	-10,0	-27,5
Betald skatt	-	-			-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	48,3	16,1	49,3	14,8	13,9
Förändring av rörelsekapital	-1,5	-4,3	-6,2	-10,5	-16,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46,8	11,8	43,1	4,3	-3,0
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-
Försäljning av dotterföretag	-	-	-	-	-0,7
Köp av aktier projektbolag	-0,3	-1,9	-2,9	-1,9	-18,9
Försäljning av aktier projektbolag	11,7	8,1	203,7	21,0	21,1
Nettoinvestering i övriga aktier	-10,7	-30,5	-12,5	-6,0	-12,6
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,9	-1,8	-1,2	-4,1
Förändring övriga finansiella tillgångar	-	-	3,0	0,0	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,3	-25,2	189,5	11,9	-15,1
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Upptagna lån	13,5	-	13,5	-	16,2
Amortering av skulder	-	-10,7	-21,7	-16,9	-38,4
Lämnad utdelning	-15,4	-13,2	-15,4	-13,2	-13,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,9	-23,9	-23,6	-30,1	-35,4
Periodens kassaflöde	45,2	-37,3	209,0	-13,9	-53,5
Likvida medel vid periodens början	191,4	104,5	27,6	81,1	81,1
Likvida medel vid periodens slut	236,6	67,2	236,6	67,2	27,6

1) Utan tillämpning av IAS 39

AB TRACTION (publ)

(Not 1)

Nettoomsättning per segment

	Andra kvartalet april-juni		Ackumulerat januari-juni		Helår
	2005	2004	2005	2004	2004
Elmotorer	38,6	37,4	75,1	76,1	164,7
Plastdetaljer	27,4	31,4	52,7	77,6	128,5
Tryckeriutrustning	26,3	18,9	53,3	38,7	88,1
Övrigt inkl koncernelimineringar	-0,4	1,4	1,3	1,7	5,8
Summa	91,9	89,1	182,4	194,1	387,1

(Not 2)

Rörelseresultat per segment

	Andra kvartalet april-juni		Ackumulerat januari-juni		Helår
	2005	2004	2005	2004	2004
Elmotorer	-0,7	1,2	-4,6	0,0	-9,2
Plastdetaljer	0,2	-1,2	-4,8	-4,0	-9,2
Tryckeriutrustning	4,0	1,0	10,0	-0,6	3,2
Koncerngemensamma kostnader	-3,0	-3,1	-4,0	-6,1	-9,0
Summa	0,5	-2,1	-3,4	-10,7	-24,2
Andel i intresseföretagens resultat	-	7,5	-	10,1	34,6
Värdeförändring värdepapper	11,4	0,9	154,2	20,7	21,7
Rörelseresultat	11,9	6,3	150,8	20,1	32,1

(Not 3)

Aktier och andelar per 2005-06-30

Bolag	Antal	Marknads		Kurs-	Andel av	Andel av
	1.000 aktier	Börskurs 30/6 2005	Värde (Mkr) 30/6 2005	utveckling 2005 %	bolaget (kapital)	bolaget (röster)
Noterade aktiva innehav						
AcadeMedia	166	42	7	-12	5%	20%
Duroc	906	22	20	39	17%	34%
Haldex	2 512	136	342	17	11%	11%
KnowIT	1 997	37	74	43	20%	20%
Nextlink	845	18	15	112	8%	8%
Softronic	8 109	3	26	42	17%	11%
Thalamus Networks	3 072	18	55	-20	33%	30%
Delsumma:			539			
Övriga noterade aktier			67			
Summa noterade placeringar:			606			
Övriga onoterade innehav			60			
Summa totalt:			666			