



TRACTION

Årsredovisning 2002

Innehåll

VDs kommentar	1
Verksamheten	3
Traction och omvärlden	3
Tractions metodik	4
Tractions formel	6
Ägarpolicy för noterade bolag	7
Organisation	8
Projektpresentation	10
Tractionsfären	21
Tractions avkastning	21
15 års översikt Traction	22
Ett axplock av de senaste fem årens affärer	24
Tractionaktien	26
Årsredovisning	29
Resultaträkningar	31
Balansräkningar	32
Kassaflödesanalyser	34
Tilläggsupplysningar	35
Revisionsberättelse	48
Adresser	50
Ekonomisk information 2003	52
Aktieägarinformation	52

Detta är Traction

Tractions verksamhet bygger på en egen metodik för utveckling och förädling av företag där Traction är ägare. Denna metodik fokuserar framförallt på kundrelationer, kapitalflöde och riskhantering. Metodiken har vuxit fram under bolagets snart 30-åriga historia. Traction fokuserar inte på specifika branscher då metodiken bygger på ett affärsmannaskap som är applicerbart oavsett branschtillhörighet. Tractions roll som ägare bygger på ett aktivt och långsiktigt engagemang tillsammans med en entreprenör eller företagsledning samt andra delägare.

Traction har idag engagemang i ett 30-tal olika företag, från entreprenörsstyrda företag där Traction har en minoritetsandel till bolag där Traction har ett huvudansvar. Flera av företagen är publikt noterade. Tractions största engagemang är för närvarande Ankarsrum Motors, AcadeMedia, Gnosjö Plast, Haldex, JC, Know IT, Softronic och Thalamus Networks.

Tractions synliga egna kapital uppgick per den 31 december 2002 till drygt 650 mkr. Historiskt har den genomsnittliga avkastningen på eget kapital under den gångna tioårsperioden uppgått till knappt 40 procent. Tractions aktier handlas på Stockholmsbörsens O-lista.

Året i sammandrag

Resultat efter skatt –22,5 (25,2) Mkr
Vinst per aktie –4 (5) kr
Avkastning på eget kapital –3 (4) procent
Valutavinster i US-dollar på 27 Mkr
Svecia belastar resultatet med ca 45 Mkr

Väsentliga händelser under 2002

Nytt projekt: JC
Utökad ägarandel: Thalamus, Academedias, Know IT och Duroc
Minskad ägarandel: Biophausia
Avslutade projekt: Azign Management, EDN Storage Technology, Jalmarsson-Thias och Maxitech

VDs kommentar

Bästa aktieägare!

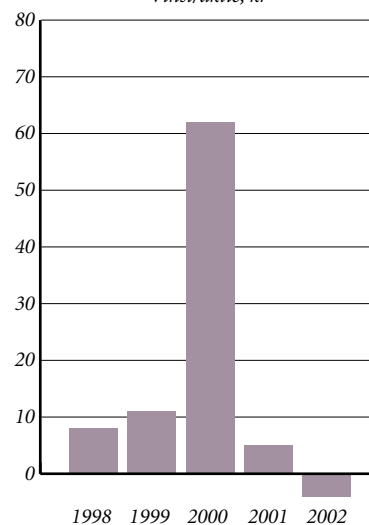
Under det gångna året har aktiviteterna fokuserat på att skapa stabilitet och lönsamhet i Tractions befintliga engagemang. Vi engagerade oss i ett antal nya företag under hösten 2001 vilket har krävt betydande insatser under året. Lönsamhet och stabilitet är överordnat allt annat vilket också har bidragit till att vi under året har varit återhållsamma med nya engagemang.



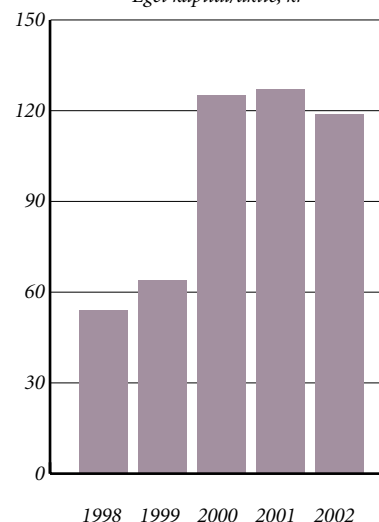
Konkursen i Svecia har kraftigt belastat Tractions resultat under 2002. Traction köpte ut konkursboet och medverkade vid en omstart av Svecia. Det nya Svecia är en betydligt mindre verksamhet med egen produktion samt försäljning av service och reservdelar. Vidare äger vi ett handelsbolag i Hong Kong som inte nämnvärt påverkades av konkursen (Svecia East). Det helägda dotterbolaget Maxitech har varslat merparten av sin personal då bolagets största kund inte har honorerat ett befintligt leveransavtal. Verksamheten kommer att läggas ner och Traction söker därför lämpliga köpare till tillgångarna. Sannolikt kommer legala åtgärder att vidtas. Svecia och Maxitech belastar Tractions resultat med ett betydande belopp (61 Mkr) vilket medför att Traction för första gången redovisar förlust. Realisering av valutaterminer i USD har bidragit positivt till resultatet (27 Mkr). I övrigt har några betydande exits inte genomförts. Ägarandelen i Thalamus Networks har under året ökat från 18% till 35%.

Organisationen har förstärkts med fem nya Venture Managers vilket innebär att Traction på ett bättre sätt kan hantera de befintliga engagemangen och även har kapacitet att medverka i nya affärer. Prisförväntningarna på nya projekt är fortfarande generellt sett alltför höga, i synnerhet vid en jämförelse med hur exempelvis noterade företag värderas på Stockholmsbörsen. Bristen på entreprenörer/företagsledare med utpräglad sälj- och affärsmässighet är dock det största problemet. Avsaknad av en sådan person i företaget, och om vi inte har en sådan lämplig kandidat tillgänglig, innebär nästan uteslutande att en affär inte kan genomföras. Även i våra befintliga engagemang har vi ibland svårigheter med att finna driftiga företagsledare som brinner för sitt arbete och samtidigt är initiativtagare till förändringar samt har förmågan att genomföra desamma. Det är alltför vanligt att man följer den fastställda strategin trots att man inte klarar av att genomföra den på ett lönsamt sätt. I sådana fall måste strategin omprövas – affärsmässigheten måste alltid stå i första rummet. Nödvändiga åtgärder vidtas ofta alltför sent när företag går dåligt. Det ligger också på Tractions roll som ägare att vara initiativtagare och medverka till att företagsledningen reagerar på förändringar i omvärlden och även agerar förutseende beroende på situationen.

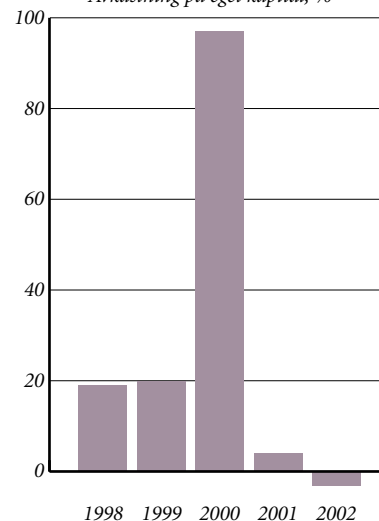
Vinst/aktie, kr



Eget kapital/aktie, kr



Avkastning på eget kapital, %



Vår roll är att medverka vid utveckling och förändring av företag med syfte att skapa lönsamhet och tillväxt, det är den tjänst som vi tillhandahåller. Vår roll skiljer sig väsentligen åt beroende på om det finns en entreprenör med ett betydande deläggande eller om Traction är huvudägare och VD/företagsledningen i huvudsak är anställd. Finns det en entreprenör med ett majoritetsäggande har entreprenören det största ansvaret att driva på en förändring. I de fall Traction är huvudägare har vi givetvis det fulla ägaransvaret och måste ta större ansvar som initiativtagare till förändringar.

Tractions centrala organisation består idag av en industri-grupp som i huvudsak fokuserar på de hel- och majoritetsägda engagemangen och en grupp som i huvudsak arbetar med de minoritetsägda engagemangen. I industrigruppen finns en industrichef som har det övergripande ansvaret. Projektledaransvaret för de noterade bolagen varierar beroende på Tractions roll och situationen.

Nytt större projekt under året är JC. Traction äger ca 13% av aktierna och är därmed bolagets största ägare. Motivet till investeringen är att vi tyckte att JC var ett företag med en i grunden inarbetad position och ett starkt varumärke. Bolagets resultat belastades av betydande kostnader för en utlandsexpansion och drift av vissa koncept, samtidigt var bedömningen att huvudverksamheten, franchiseverksamheten och driften av egna butiker under varumärket JC, var välskött och lönsam. Rätt hanterat borde JC därmed kunna uppvisa en högre vinstnivå vilket borde motivera en omvärdering av aktien. Bolagets balansräkning var dessutom hyggligt stabil. Under hösten har det dessvärre framkommit tecken på att bolaget till vissa delar missköts. JC har sedan augusti 2002 en ny vd som nu arbetar för fullt med att vända bolaget och skapa stabilitet och lönsamhet. Vi kan konstatera att bolaget tidigare har haft en vd som inte drivit verksamheten på ett affärsmässigt sätt. Bolagets utländska expansion har inte varit riskmässigt balanserad. Det förefaller som om ledningen och styrelsen trots att JC varit ett större företag än vad som egentligen är fallet, vilket resulterat i mycket kostsamma beslut. Avsaknad av någon större ägare

har sannolikt inneburit att styrelse och ledning glömt på vems uppdrag de arbetar.

Traction valde att påkalla en extra bolagsstämma för att få möjlighet att delta i styrelsearbetet. Vi finns sedan mitten av januari representerade i styrelsen. Genomgripande förändringar planeras på den ordinarie stämman. Med en ny styrelse parat med insatserna från JCs nya vd finns det goda förutsättningar att vända den negativa utvecklingen. Vår bedömning om JCs potential kvarstår, men vi kan konstatera att det krävs mer arbete och engagemang än vad som var bedömningen initialt.

Aktiva ägare är en bristvara i Sverige. Traction är en av få aktörer som i större skala är ägare i ett flertal noterade mindre- och medelstora företag. I takt med att mängden noterade bolag har utökats måste allt mer engagemang läggas på att finna lämpliga styrelseledamöter och driva ägarfrågor tillsammans med andra större aktieägare. I dagens aktiemarknadsklimat är intresset för mindre bolag begränsat bland större institutionella aktörer, samtidigt finns det endast en mindre mängd aktiva privatkapitalister i Sverige. Detta innebär att Traction har en viktig roll att fylla vilket skapar intressanta möjligheter.

I rådande konjunktur- och aktiemarknadsklimat är några vinstrika exits inte sannolika. Under 2003 kommer aktiviteterna att koncentreras till den befintliga portföljen, men målsättningen är att vi under året skall finna några nya intressanta företag att engagera oss i. De hel- och majoritetsägda engagemangen kräver även fortsättningsvis mycket arbete av Traction. Potentialen i flera av Tractions engagemang är i ett längre perspektiv betydande och jag hoppas att Ni aktieägare har uthållighet att invänta framtida skördar.

Stockholm i februari 2003

Petter Stillström

Verksamheten

Affärsidé

Att i hel- och delägda bolag tillämpa Tractions metod för affärsutveckling och därmed uppnå en hög avkastning och värdetillväxt.

Affärsfilosofi

- » Vi är långsiktiga.
- » Vi strävar inte efter att bygga upp en koncern, utan vi arbetar med ett antal oberoende företag – klienter, vars värdeökning på sikt skall realiseras.
- » Vårt arbetsområde är förändring av företag generellt. Erforderlig teknisk och branschmässig kunskap måste finnas hos företaget.
- » Vi säljer i första hand management och i andra hand finansiering. Det är kombinationen som är intressant.

Mål

- » Att nå en genomsnittlig årlig tillväxt på eget kapital på minst 25 procent.
- » Att skapa lönsam tillväxt i våra hel- och delägda bolag.
- » Att minimera risken och öka avkastningen i våra projekt.

Strategi

- För att uppnå Tractions mål behövs:
- » Förmåga att välja rätt projekt, egentligen rätt partner – företagsledare.
 - » Tillräckliga finansiella resurser för att kunna gå in i intressanta projekt.
 - » En konsekvent tillämpning av vår egen metodik för att minimera risken och öka avkastningen.
 - » Projektledare som kan ge företagsledarna det stöd och den komplettering av kompetens de behöver för att

genomföra affärsprojektet.

- » Projektledare med olika kompetens och bakgrund för att täcka de olika behov företagen har.
- » Projektledare som själva kan gå in som företagsledare vid behov under en övergångstid, tills man funnit en ny ledare.

Exitstrategi

För Traction är det viktigt att våra bolag har en långsiktig tillväxt. Vi tjänar inte pengar på utdelning från bolagen utan på reavinst vid försäljning av aktier. Vår grundföresats är alltid att betrakta vårt ägande som ”evigt”, men i princip är våra aktier alltid till salu till rätt pris och till en bättre ägare. Med en bättre ägare menar vi ett företag som kan tillföra bolaget mer än vad Traction kan.

Traction och omvärlden

Traction arbetar mot flera målgrupper.

Entreprenörer som:

- » Besitter de rätta egenskaperna, d.v.s. personer som är extremt flitiga och tåliga, som kan få saker gjorda, samtidigt hålla i pengarna och se till att kunden betalar, blir nöjd och köper igen.
- » Är villiga att ge upp strategiska planer till förmån för vad omvärlden (kunden) är villig att betala för och alltid är beredda på att kontinuerligt ompröva affärsidén och anpassa den.
- » Tror på vår metodik och är villig att arbeta efter den.

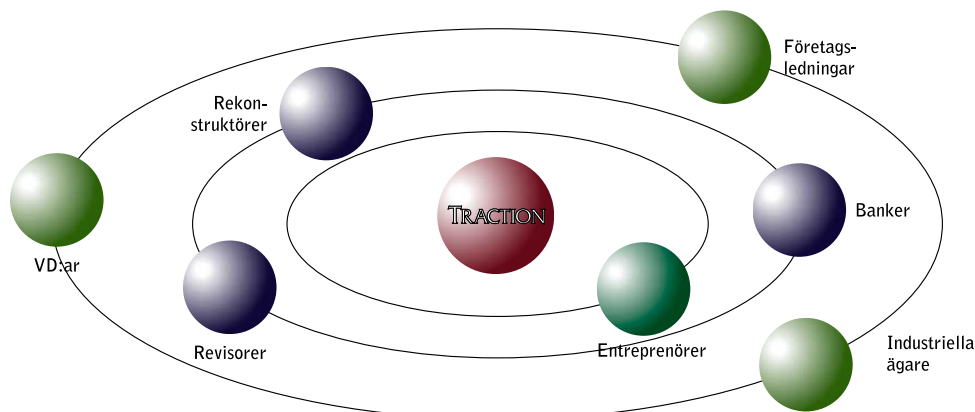
- » Driver eller planerar starta företag som har förutsättningar att expandera.

Företagsledning/VD:ar/ägare som:

- » Saknar en aktiv delägare.
- » Behöver hjälp i samband med en management buy-out, utförsäljning eller förvärv av verksamheter, generationsskifte.
- » I övrigt behöver en kapitalstark ägare i samband med en större transaktion.
- » Tror på vår metodik och är villig att arbeta efter den.

Banker, rekonstruktörer, revisorer som:

- » Behöver stöd i specifika situationer då det krävs akuta operativa insatser för att i kritiska skeden rekonstruera verksamheter.
- » Söker en partner som har möjlighet att gå in med ett rekonstruktionslån för att rädda en verksamhet från finansiell kollaps.
- » Behöver en partner som har de ekonomiska resurser som krävs för att gå in i ett större projekt.



Tractions metodik

Den gemensamma nämnaren för Tractions verksamhet är att tillämpa vår egen metod för företagsutveckling på alla bolag vi engagerar oss i. Det innebär att kunder, investerare, kompanjoner och personal med nödvändighet måste sympatisera med vår filosofi och syn på företagande. Det är nämligen den metodik som vi säljer, som vi tjänar pengar på och som är den nyttighet våra kunder köper. Vill man inte ha den bör man givetvis inte heller köpa den. Vi försöker vara mycket tydliga på denna punkt eftersom många kommer till oss utan denna kunskap och med helt andra förutfattade meningar. Det leder till långa meningslösa diskussioner och i värsta fall, om vi inte är tillräckligt uppmärksamma, till att vi inleder ett kompanjonskap där vi drar åt olika håll.

..

Tractions metodik fokuserar framförallt på följande tre huvudområden:



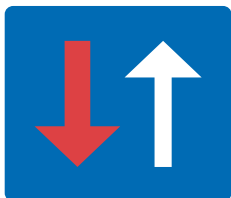
KUNDRELATIONER

Kundrelationer

Det är direktkontakten med företagets kunder som ger bolaget information om vad som skall levereras och till vilka villkor. Genom feedback från kunderna kan företaget utveckla produkter som är unika och på ett optimalt sätt löser kundernas problem. När företaget hittar kunder som har stor nytta av de produkter eller tjänster företaget levererar skapas gynnsamma förutsättningar för att uppnå en hög och uthållig lönsamhet.

Företagets affärsidé och strategi skall alltid vara underordnad det kunderna önskar och är villiga att betala för. Affärsidén skall ses som en hypotes som verifieras av betalande kunder. Ett nära samarbete med kunderna ger företaget möjlighet att snabbt skifta fokus till det som fungerar i marknaden. Förutsättningarna för att lyckas blir störst om bolaget ser till att ta till vara på alla de affärsmöjligheter som uppenbarar sig och endast fortsätter med det som kunderna efterfrågar och betalar för.

De flesta lyckosamma innovationer drivs fram av krävande kunder i en affärsmässig process. Det är därför viktigt att måna om kontakterna med kunden och aldrig låta mellanhänder ta över kommandot. Företagets viktigaste resurser är därför de kvalificerade säljare som svarar för kundrelationerna och kan översätta kraven till företagets övriga funktioner.



KAPITALFLÖDE

Kapitalflöde

Ytterligare en hörnpelare i Tractions metodik bygger på ett fungerande kapitalflöde som nås genom att skapa intäkter före kostnader. Genom att sälja först och köpa sedan kan företaget låta intäkterna styra vilken kostnads massa som är acceptabel för företaget. En förutsättning för att detta skall lyckas är att man har kunderna med sig och har byggt upp ett förtroende för bolagets förmåga att kunna leverera utlovad produkt/tjänst. Kapitalbindningen blir avsevärt mycket mindre och behovet av finansiering kan minskas samtidigt som riskerna minimeras.

Täta kontakter med kunderna ger bolaget en fingervisning om hur efterfrågan förändras. Denna information fungerar som ett ”early warning” system vilket ger företaget möjlighet anpassa sin verksamhet och sin kostnads massa utifrån de nya förutsättningarna.



RISKHANTERING

Riskhantering

Risktagande ingår som en naturlig del av all affärsverksamhet. Det är därmed inte nödvändigt att bära alla risker själv och det finns många sätt att minska de risker som verksamheten exponeras för. Kunder, leverantörer och andra samarbetspartners som tar del i företagets framgångar skall givetvis också vara med och dela riskerna annars bör man välja andra partners.

Företagets kärnverksamhet skall utgöras av de produkter och tjänster som man är bäst på och bilda en bas som bolaget kan luta sig emot för lönsamhet och expansion. För att minska komplexiteten i verksamheten bör produkter och tjänster som inte ingår i kärnaffären läggas ut på specialister inom dessa områden. Den totala affärsrisken minskar rimligen om företaget är fokuserat på de produkter och tjänster som man är bäst på.

I en forcerad utveckling ökar risken att företaget exponerar sig för många olika risker samtidigt, allt nytt måste lyckas samtidigt, vilket äventyrar bolagets chanser till överlevnad. Istället bör man ta en risk i taget och därmed öka kontrollen över vilken riskexponering företaget bör utsätta sig för.

När man läser dessa principer verkar de skäligen enkla och självklara, men i praktiken kan de vara mycket svåra att följa. Somliga vill inte heller följa principerna när de upptäcker de praktiska svårigheterna. Många tror att det är omöjligt att följa principerna. Varje gång ett företag kapitaliseras upp ökar risken och resultatet sjunker oftast. Orsaken till detta är att ledningens stenhårda fokus på företagets affärer försvinner. Det blir helt enkelt inte lika viktigt att få pengar från betalande kunder. Man kostar på sig nya satsningar och en uppbyggnad av kostnadsmassan med lägre krav på omedelbar avkastning. Pengarna bränner hål i fickan, fast det kallas för en investering. Man lyssnar inte lika väl på vad kunden är beredd att betala för när det finns egna pengar att spendera. Lika fullt behövs det kapital till företagen. Men det behöver tillföras med måtta och försiktighet. Det är Tractions arbete att tillse att våra klienter vårdar sin kapitalanvändning och samtidigt utnyttjar möjligheterna att erhålla externt kapital. Det väsentliga med vår metodik är att vi låter företagen utvecklas efter vad de faktiskt lyckats sälja istället för att själv satsa på vad man tror att andra i framtiden skall köpa. Våra hjältar är de säljare som gör två väsentliga saker, de hämtar hem pengar till företaget och de hämtar hem information om vad som är säljbart, i princip hur produkterna skall utformas. Andras hjältar är människorna med produktidéerna som får hjälp av en stor kapitalinsats för att bygga ett företag. Visst behöver vi också idéer och uppfinningar, men vi har lärt oss att dessa behöver underordnas vad kunden vill betala för; om inte, tenderar försöksverksamheten att bli mycket dyr. Men som sagt, var och en blir lycklig på sitt sätt. Vi vill dock betona att entreprenören med vår metod har en större del av "kakan" på slutet.

Tractions metodik i korthet

Att skapa intäkter före kostnader

- » Sälj först, köp sedan.
- » Låt intäkterna styra kostnaderna.
- » Stoppa aktiviteterna när pengarna tryter.
- » Låt kunderna och leverantörerna finansiera utvecklingen.

Att minimera fasta kostnader

- » Gardera de fasta kostnaderna med order.
- » Omvandla fasta kostnader till rörliga.
- » Investera inte utan säkra order.
- » Anställ inte utan säkra order.
- » Lägg ut på lego och anlita konsulter.

Att kontrollera och utföra de väsentliga och unika delarna av affären

- » Varje affär har en unik kärna, bevak den svartsjukt.
- » Produktkontroll.
- » Marknadskontroll.

- » Låt inte leverantörer och mellanhänder ta över kommandot.
- » Ha direktkontakt med slutkunderna.
- » Vårda varumärket och se till att äga det.

Att undvika att engagera sig i de delar av affären som andra kan bättre

- » Alla affärer innehåller många konventionella tjänster och kompetenser – det finns alltid andra som är specialister, anlita dem; men anlita de som kan och är starka.
- » Minska affärsomfattningen till en kärnverksamhet och öka den senare om det går.

Att undvika risker

- » Basverksamhet – något att leva på när det går trögt.
- » Ta en risk i taget i stället för många samtidigt.

- » Kombinera en unik del med det konventionella.
- » Låt andra delta i riskerna – kunder och leverantörer. Avstå annars.
- » Ta bara risker som företaget har råd med.
- » Låna inte till förluster utan till affärer.

Att ta vara på möjligheterna

- » Sälj till en, sedan till två, till fyra - inte till alla på en gång.
- » Hitta kunder som har extremt stor nytta av den nya produkten och kunder som vill prova något nytt – så kallade "early adopters".
- » Prova mycket, gör mer av det som fungerar och sluta snabbt med det som inte fungerar.
- » Låt kundens önskan och villighet att betala styra vad företaget gör.

Tractions formel

Nyckeln till Tractions historiskt sett goda avkastning är kombinationen av en rad olika lönsamhetsfaktorer. Varje faktor i sig ökar värdet och/eller minimerar riskexponeringen av Tractions innehav. Lyckas man kombinera alla faktorer kan avkastningen på det insatta kapitalet bli mycket hög. Tractions mål är att på ett systematiskt sätt se till att de tre viktigaste faktorerna, som är beståndsdelar av avkastningsmodellen nedan, utvecklas väl i sig, men framförallt att skapa den eftertraktade kombinationen av dessa.

Faktor 1:

Asymmetrisk riskprofil

Tractions kapitalinsats i sina portföljbolag är relativt sett låg. Dels p.g.a. att det är Tractions sätt att få betalt för sitt mycket aktiva delägarskap, dels p.g.a. att Traction inför sin kapitaletensiva affärsmetodik i portföljbolagen. Detta resulterar i en relativt liten kapitalinsats i respektive projekt, vilket i sin tur betyder en begränsad risk samtidigt som en liten kapitalbas ger upphov till en högre avkastning. Vi kan bara förlora vår insats, medan vinsten kan bli många gånger insatsen.

Faktor 2:

Tillväxt under lönsamhet

Med Traction som partner är målsättningen alltid att åstadkomma tillväxt med bibehållen lönsamhet. Genom Tractions medverkan kan tillväxttakten oftast accelereras eftersom entreprenören/företagsledningen har en stark och kompetent partner vid sin sida, som kommer att tillföra bolaget, utöver managementstöd, mångårig erfarenhet inom olika former av samarbete, internationalisering, företagsförvärv etc.

Faktor 3:

Omvärderingssituationer

Traction fokuserar mycket på att förverkliga förändringar av värderingsgrunden i sina innehav.

Som exempel kan nämnas:

- » Att om ett bolag görs köpvärt för en industriell investerare kan värdet flerdubblas.
- » Att om bolaget noteras på en marknadsplats kan värdet mångdubblas samtidigt som ytterligare kapital kan inhämtas vilket parat med Tractions metodik ökar förutsättningarna för långsiktig tillväxt.
- » Att när bolag kommer i akuta lönsamhets- och likviditetsproblem sjunker värdet drastiskt. För den som då vågar ta på sig arbetet och de ekonomiska riskerna kan omvärderingsvinsten vid lyckade rekonstruktioner bli såväl mycket snabb som stor.
- » Att underkapitaliserade bolag med en kompetent ledning och intressanta projekt blir mer värda om man förser dem med ytterligare kapital. Hjälper man sedan till och lotsar bolaget till en högre nivå kan avkastningen bli extrem.

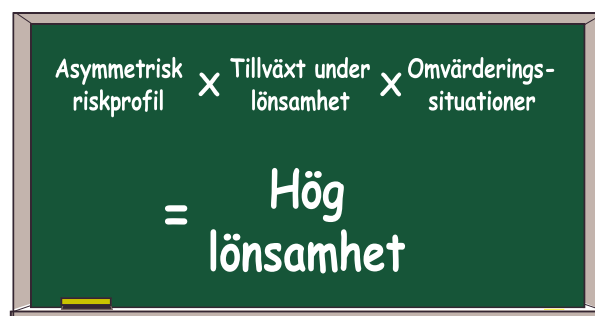
- » Att överkapitaliserade bolag sjunker mindre i värde än vad man tar ut ur dem.
- » Att värdefulla bolag som döljs i andra större bolag kan också hjälpas fram i ljuset och därmed värderas högre.

Resultat:

Hög lönsamhet

Var och en av de ovannämnda faktorerna leder till en värdetillväxt. Tractions arbete är att se till att kombinera alla tre faktorerna, vilket leder till mycket hög utväxling på det insatta kapitalet.

Traction har historiskt visat att man tillsammans med entreprenörerna, sin metodik och duktiga projektledare kunnat åstadkomma en hög avkastning under en lång sammanhängande tidsperiod.



Ägarpolicy för noterade bolag

Nedan sammanfattas Traction's ägarpolicy i noterade bolag. Traction's ägarpolicy i onoterade bolag där vi har en partner styrs av ett kompanjonförhållande varvid nedanstående regler ej är tillämpliga.

- » Ett bolag drivs alltid på uppdrag av ägarna och för att bereda ägarna ett så stort utbyte som möjligt.
 - » En huvudägare har det yttersta ansvaret och befogenheten att ta initiativ till förändringar av verksamheten, affärsidéerna, dess ledning, styrelsens sammansättning, större affärer och förvärv.
 - » En huvudägare bör samråda med övriga större ägare och förklara ägarnas intentioner för styrelsen och bolagsledningen, samt tillse att förslag till styrelseledamöter framläggs.
 - » Uppköpserbjudanden, fusioner och större förvärv bör i första hand hanteras av huvudägaren.
 - » En huvudägare får inte gynna sig själv på bolagets bekostnad, men skall ha rätt till skälig ersättning för sin medverkan i bolagets skötsel.
 - » Finns ingen huvudägare bör de större aktieägarna samråda och utforma en ägarstyrning som ersättning för bristen på huvudägare.
 - » Saknas huvudägare eller ansvarstagande storägargrupp åvilar det styrelsens ordförande att med hjälp av styrelsen utfylla bristen efter bästa förmåga.
 - » I styrelsen bör sitta personer med stort eget aktieinnehav samt andra personer som kan bidra till bolagets utveckling och som har tid att engagera sig.
 - » Styrelsens sammansättning bör vara sådan att den innehåller många olika kompetenser, erfarenheter och kontaktytor.
 - » Traction vill se en affärsmässig och aktiv styrelse, som väl känner sitt företag och dess omvärld, som kan komplettera och stödja verkställande direktören. Styrelsen skall fatta de väsentliga besluten om företagets strategier, inriktning, större affärer och andra väsentliga händelser.
 - » Styrelsen skall utöva en ordentlig kontroll över företagets ekonomi, risker och möjligheter. Styrelsen arbetar på ägarnas uppdrag.
 - » Traction vill alltid, som större ägare, delta i såväl formella som informella nomineringskommittéer.
 - » Nomineringskommittén skall bara innefatta representanter för ägarna.
 - » Traction önskar alltid utse minst en styrelseledamot i bolag där Traction innehar en större aktiepost och när Traction är huvudägare dessutom styrelsens ordförande.
 - » Traction avser alltid att i alla bolag tillämpa Traction's metodik för affärsutveckling.
 - » Utdelning bör ersättas med återköp av egna aktier. Med nuvarande skatteregler innebär det en fördel för många ägare, medan det inte innebär någon nackdel för annan ägare. Detta gäller inte för investmentbolag som har andra regler.
 - » Styrelsen är i sin helhet ansvarig för VD's villkor och anställning.
- VDs villkor bör följa dessa principer:**
- » Rimlig grundlön samt bonus för god prestation.
 - » Villkoren skall kunna omförhandlas både uppåt och neråt, som regel årsvis.
 - » Uppsägningstider över sex månader bör ej förekomma och definitivt inga fallskärmar.
 - » Vid trolöshet, grov misskötsel eller ekonomiska oegentligheter skall VD avskedas omedelbart och utan några ersättningar.
 - » VD får mycket gärna vara stor delägare i bolaget.
 - » Pensionsvillkoren bör endast innefatta en årlig kostnad för pensionsförsäkring utan pensionsrisk för bolaget samt givetvis vara på en rimlig nivå.
 - » VD bör ägna all sin arbetstid åt företaget och inte inneha andra uppdrag. Skulle undantag beviljas skall ersättningen inkluderas i VD's villkor.

Organisation

Tractions verksamhet består i att aktivt medverka i utvecklingen av våra portfölj företag och bistå dessa i alla situationer. Organisationen är således projektstyrd och respektive Venture Manager är direkt ansvarig för allt som berör dennes projekt. Fokus ligger på att med Tractions metodik och syn på affärsmannaskap medverka till utveckling av lönsamma företag.

Utöver bolagets Venture Managers finns en controller med ekonomiavdelning samt en industrichef som har ett övergripande ansvar för Tractions hel- och majoritetsägda tillverkande företag. Tractions grundare och styrelseledamot Bengt Stillström deltar i styrelsearbetet i flera av Tractions portföljbolag och är även aktiv inom Traktion såsom kulturbärare samt bollplank åt Tractions medarbetare och chefer i portföljbolagen.



FRÅN VÄNSTER:

- » **Ulf Svensson**, Venture Manager, Civilingenjör. Tidigare konsult på Cap Gemini samt produktchef på HL Display.
- » **Magnus Åberg**, Venture Manager, Civilingenjör. Tidigare verksam som produktchef i Plannja AB, som IT-konsult i American Management Systems, Inc. samt som VD för medieproduktionsbolaget OTW Interactive AB
- » **Petter Stillström**, VD, Ekonomie Magister. Tidigare projektledare på Hagströmer & Qviberg Fondkommissions corporate finance avdelning.
- » **Lars Olof Larson**, Controller, Civilekonom. Tidigare controller hos John Mattson Fastighets AB
- » **Christer Lindqvist**, Industrichef, Bergsingenjör. Tidigare verksam som vice koncernchef för STC Interfinanskoncernen med ansvar för affärsutveckling och finansieringsfrågor, dess förrinnan som vVD ABB Electro Invest AB samt på olika positioner inom ABB gruppen.
- » **Håkan Berntsson**, Venture Manager, Ekonomie Magister. Tidigare verksam med sälj- och marknadsarbete inom Saab Combitech gruppen, senast som VD på intressebolaget Internoc Scandinavia AB.
- » **Mattias Håkansson**, Venture Manager, Civilekonom och MBA. Tidigare projektledare och marknadschef hos El Giganten AB
- » **Ulf Ahlstrand**, Venture Manager, Civilekonom. Tidigare verksam som ekonomichef i GetUpdated Sweden AB, tf VD GetUpdated Sweden AB samt som auktoriserad revisor på KPMG.
- » **Anders Norlin**, Venture Manager, Civilingenjör. Tidigare bl a marknadschef på Svecia samt projektledare på Elekta.

Styrelse



FRÅN VÄNSTER:

- » **Bengt Stillström**, 59 år. Civilingenjör och Master of Management. Grundade Traction 1974. VD under perioden 1974-2001. Ledamot i styrelsen för bland annat AcadeMedia (ordf.), Haldex och Thalamus Network (ordf.). Styrelseledamot sedan 1974. Aktieinnehav: 310.000 A, 3.308.150 B.
- » **Sven-Christer Nilsson**, 58 år, Fil. Kand. Tidigare vid Ericsson i 17 år, senast som koncernchef. Grundare av och styrelseledamot i Startupfactory, styrelseordförande i Utfors och medlem i styrelserna för Assa Abloy, Establish, Northstream och Parthus Ltd. Styrelseledamot sedan 2000. Aktieinnehav: 400 B.
- » **Mats Olsson**, 54 år, Pol Mag, styrelsens ordförande. Ledamot i styrelserna för IARSystem och KnowIT (ordf.). Styrelseledamot sedan 1988. Aktieinnehav: 0.
- » **Bengt-Arne Vedin**, 62 år, adj. professor Mälardalens Högskola, ledamot i styrelserna för Högskolan i Halmstad och Metamatic AB. Generalsekreterare i Ruben Rausings Fond för forskning om nyföretagande och innovationer, ledamot av Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), Bild- och Ordakademien samt World Academy of Art and Science. Styrelseledamot sedan 1984. Aktieinnehav: 20.400 B.
- » **Lars Olof Larson**, 43 år, controller och styrelsens sekreterare, dock ej styrelsemedlem. Civilekonom. Verksam i Traction sedan 1997. Aktieinnehav: 7.000 B.
- » **Petter Stillström**, 31 år, VD. Ek. Mag. Ledamot i styrelserna för Biophausia, Duroc, JC, Softronic samt ett antal andra bolag i Tractions intressesfär. Styrelseledamot sedan 1997. Aktieinnehav privat och via hel-/delägda bolag: 490.000 A, 239.820 B.

REVISOR

- » **Anders Roos**, 60 år, auktoriserad revisor hos SET Auktoriserade Revisorer, Stockholm. Revisor i Traction sedan 1985.

Projektpresentation

Venture-engagemang (äggande <50%)

I Tractions venture engagemang samarbetar vi med entreprenörer som i regel är majoritetsägare. Affärsidén är att, som partner till dessa entreprenörer, utveckla tillväxtföretag. Med Traction som affärspartner skapar entreprenören förutsättningar för tillväxt under lönsamhet. Vi medverkar i utvecklingen av bolaget och säljer sedan vår andel – helst tillsammans med entreprenören och realiserar då förhoppningsvis en bra vinst. Entreprenören gör således ingen vinst när vi går in, vederbörande "köper" in oss. I flera av Tractions nuvarande venture engagemang leds bolagen av en anställd VD då Tractions partner ej längre har en lika operativ roll.

ARVAKO

SVERIGE AB

Arvako är ett bemanningsföretag inom lager, industri, kontor

och administration och finns representerade i Stockholm, Göteborg, Malmö och Östersund. Arvako erbjuder uthyrning, rekrytering och utbildning. Arvakos utbildningar bedrivs i det helägda dotterbolaget Företagspoolen. Företagspoolen erbjuder yrkesinriktade vuxenutbildningar till individer, kommuner eller företag som vill hjälpa sina anställda med kompetensutveckling och nya arbeten.

Ytterligare information finns på www.arvako.se samt www.foretagspoolen.se.

Omsättning 105 Mkr
Tractions ägarandel (röster) 34%
Innehav sedan 2000
VD Ingrid Kalderén



BANKING AUTOMATION LTD

Banking Automation är ett engelskt företag som utvecklar, konstruerar och tillverkar insättningsmaskiner, en sorts omvänd bankomat, samt växlingsautomater för främst banker men även till transportföretag, shopping malls och liknande. Maskinerna placeras såväl fristående inne i banklokalen som genom väggen ut till gatan eller i en obemannad banklokal. Banking Automation grundades 1984 och har en installerad bas av över 8.000 enheter hos kunder som inkluderar de ledande finansiella institutionerna. Försäljningen sker via ett väl utbyggt agentnät samt via dotterbolag i USA. Ytterligare information om bolaget finns på www.banking-automation.com.

Omsättning 66 Mkr
Tractions ägarandel (röster) 49%
Innehav sedan 1986
VD David Tew

BRICAD HOLDING AB

Bricad Holding är moderbolag till en grupp företag:

- » Hel- respektive delägda bolag som bedriver fastighetsrörelse med fastigheter i norra Stockholmsregionen. Inriktningen är att få till stånd en omvärdering av fastigheterna genom omfattande upprustning och uthyrning till nya hyresgäster. Den totala lokalytan är cirka 26.000 kvm bestående av kontors- och industrilokaler. Bolaget har genom sin goda lokala marknadskännetid ett brett kontaktnät av partners. Bricad är en aktiv part i förädling och omvandling av fastigheter och områden.
- » Största ägare i Swedish Tool AB med ca 45% (se separat projektbeskrivning).
- » Bricad är även grundare samt delägare i BWell AB (ägarandel 46%), som hjälper till att utveckla företagets personalvård, med handfasta och konkreta åtgärder och erbjudanden. Mer information finns på följande hemsidor: www.bricad.se, www.swedishtool.se och www.bwell.se.

Tractions ägarandel (röster)..... 47%
Innehav sedan 1997
VD..... Bo Richter



FASTIGHETS AB ORNAMENTIK

FAB Ornamentik äger en industri-/kontorsfastighet i centrala Eskilstuna bestående av 7.500 kvm uthyrningsbar yta.

GEODYNAMIK AB

Geodynamik utvecklar och marknadsför system som styr packningen av sprängsten och annat fyllnadsmaterial samt asfaltbeläggningar. Packningen sker snabbare, enklare och på ett mer effektivt sätt och resultatet dokumenteras så att kvaliteten kan säkerställas. Ytterligare information finns på www.geodynamik.se.

Tractions ägarandel (röster)..... 20%
Innehav sedan 1983
VD..... Åke Sandström



RECCO AB

Recco marknadsför ett lavinräddnings-system och säljer därtill hörande reflektorer, dels till sporthandeln, dels för inbyggnad i skidpjäxor och skidkläder. Systemet är internationellt etablerat på cirka 300 ledande skidorter. Ytterligare information finns på www.recco.com.

Tractions ägarandel (röster)..... 49%
Innehav sedan 1989
VD..... Magnus Granhed

SIGICOM AB

Sigicom är ett konsult- och utvecklingsföretag inom mätteknik. Företagets högteknologiska kvalitetsprodukter och mjukvaror används för att lösa mättekniska problem framför allt inom vibrations-, ljud- och temperaturområdet för industri och tjänsteföretag. Sigicom utvecklar och levererar egna mät- och kommunikationsplattformar och s.k. OEM-produkter, produkterna genomsyras av plattformstänkande och modultänkande. Mer information finns på www.sigicom.com

Tractions ägarandel (röster)..... 35%
Innehav sedan1997
VD..... Fredrik Celsing

**SWEDEN TABLE TENNIS AB**

Sweden Table Tennis AB (STT) tillverkar och säljer bordtennisutrustning under varumärket STIGA® – ett av GGP Sweden AB (f.d. Stiga AB) registrerat varumärke. Bolaget finns representerat i mer än 90 länder. STT är helägt av Fastighetsaktiebolaget Valhalla som även äger en industrifastighet i Eskilstuna på ca 4 600 kvadratmeter. Ytterligare information finns på www.tabletennis.se

Omsättning 105 Mkr
Tractions ägarandel (röster)..... 25%
Innehav sedan 1993
VD..... Mats Bandstigen

**SWEDISH TOOL AB**

Swedish Tool AB marknadsför och försäljer maskiner, verktyg och tillbehör inom områdena skärande och omformande bearbetning till svensk verkstadsindustri. Bolaget har ett antal agenturer för stora internationella fabriker. Vidare handlar koncernen via dotterbolag med begagnade moderna CNC-maskiner samt verktygs- och maskintillbehör. En av koncernens väsentliga konkurrensprofiler är att till kunder kunna tillhandahålla även konstruktiva finansiella lösningar. Mer information finns på www.swedishtool.se

Omsättning 142 Mkr
Tractions ägarandel (röster)..... 28%
Innehav sedan 1997
VD..... Jürgen Engelbrecht

**TVÅ ÖGON AB**

Två Ögon marknadsför och säljer glasögon. Egendesignade och egenproducerade läs- och solglasögon säljs via olika butikskedjor och som promotionartiklar för företag under varumärkena Grett respektive Tweyes. Dessa produkter exporteras även till Island, Norge och Finland. Två Ögon har den svenska agenturen för Hugo Boss Eyewear, Esprit Eyewear och Charmant. Dessa produkter säljs främst via optiker i Sverige. Ytterligare information finns på www.tvaogon.se

Tractions ägarandel (röster)..... 45%
Innehav sedan 1996
VD..... Håkan Spånér



Hel- och majoritetsägda engagemang

Dessa engagemang kräver normalt mer operativt arbete av Traction än renodlade venture-engagemang. Ofta är detta turn-around projekt, rekonstruktioner, management buy-out etc. Våra uppdragsgivare kan vara banker, rekonstruktörer, större företag, "gamla" ägare eller existerande management. VD är i huvudsak anställd men deltar ofta i ett incitamentsprogram/bonussystem. Precis som i övriga projekt arbetar vi utifrån Traction affärsmetodik och syn på entreprenörsskap. I grunden använder Traction samma modell för alla investeringar men relationen med företagsledningen skiljer sig väsentligen när vi själva har huvudansvaret.

ANKARSRUM MOTORS AB

Ankarsrum Motors verksamhet är inriktad på produkter och lösningar med en hög teknisk nivå inom områdena Universal-motorer, DC-motorer, Pressgjutning (i aluminium och zink) samt Montering. Inom verksamhetsområdet Universal- och DC-motorer erbjuder Ankarsrum kundunika motor- och drivlösningar för mindre hushålls- och fritidsmaskiner samt för industriella applikationer såsom svetsutrustning och

ställdon. Företaget ansvarar som OEM-leverantör till Electrolux för utveckling och produktion av Electrolux Assistent, den berömda köksmaskinen.

Ytterligare information om bolaget finns på www.ankarsrum.com.

Omsättning	209 Mkr
Traction's ägarandel (röster).....	100%
Innehav sedan	2001
VD.....	Hans Alsteryd



GNOSJÖ PLAST AB

Gnosjö Plast, beläget i småländska Gnosjö, är en leverantör av plastdetaljer tillverkade med formsprutnings- och formblåsningsteknik. De största kunderna finns inom fordonsindustrin, andra kunder återfinns t.ex. inom tillverkare av trädgårdsmaskiner samt inom medicinteknik.

Gnosjö Plasts strategi är att leverera produkter med avancerad plastteknologi som bidrar till värdeskapande lösningar för sina kunder. Bolaget skall också

motsvara och överträffa sina kunders hårda krav på leveranssäkerhet och kvalitet. Med befintlig kapacitet finns det god potential för betydande tillväxt i bolaget.

Omsättning	121 Mkr
Traction's ägarandel (röster).....	55%
Innehav sedan	2001
VD.....	Anders Åhlén



SVECIA ENGINEERING AB

Svecia har sedan starten 1948 utvecklat och tillverkat tryckpressar och annan utrustning för screentryck. Svecias kunder återfinns inom grafiska området,

tillverkande industri och glasindustri. Svecia är en av världens ledande leverantörer och av de totalt 16.000 tillverkade screentryckmaskinerna är över 5.000 i drift.

Traction tvingades i början av året att rekonstruera stora delar av Svecia-koncernen pga av kraftigt negativ resul-

tatutveckling i gruppen och det svenska produktionsbolaget försattes i konkurs i februari 2002 med påföljande konkurser under våren i flera av de utländska dotterbolagen.

Traction förvärvade tillgångarna i det svenska produktionsbolaget under våren 2002 och därmed kunde tillverkningen av Svecias maskinutrustningar återstartas i det nya bolaget, Svecia Engineering AB och med försäljning via systerbolag i Hongkong samt genom ett nytt nätverk av distributörer. Ytterligare information finns på www.svecia.com.



Traction's ägarandel (röster).....	100%
Innehav sedan	1997
VD.....	Peter Edman

SVECIA EAST LTD.

Svecia East Ltd är ett oberoende tradingbolag som förutom att marknadsföra screentrycksutrustning från Svecia Engineering och andra maskinleverantörer, också säljer förbrukningsvaror på de kinesiska och sydostasiatiska marknaderna. Svecia East Ltd är distributör åt flera leverantörer i Europa och säljer varor till olika screentrycksindustrier som till exempel kretskorts-, CD- och den generella grafiska industrin. Bolaget är baserat i Hong Kong och har 11 anställda.

Tractions ägarandel (röster)..... 100%
Innehav sedan 1997
VD..... Anne Tse



TOLERANS AB

Tolerans är ett teknikintensivt företag som utvecklar och tillverkar rotationshäftar för häftning in-line av främst tidningar i tabloidformat (ex.vis Metro). Varje häftmaskin är unikt anpassad och integrerad för marknadens olika web-tryckpressar (Heidelberg, MAN Roland m.fl.) och säkerställer häftfunktionen i produktionshastigheter över 100.000 tidningar i timmen. Försäljningen sker antingen direkt till nya tryckpressar eller som retro-fit i befintliga anläggningar. Under 2002 har Tolerans lanserat SpeedLiner vilket är en helt ny generation av rotationshäftar med bättre prestanda och funktionalitet. En av de första orderarna av SpeedLiner kom från Sanoma i Finland där 8 st häftar skall installeras under 2003 för häftning av bl.a. tidningen Helsingin Sanomat.

Ytterligare information om Tolerans finns på www.tolerans.com.

Tractions ägarandel (röster)..... 60%
Innehav sedan 1995
VD..... Michael Kron



BERGANOVA AB (fd FASTIGHETS AB TOFTA)

BergaNova AB äger en fastighet i Åkersberga. Fastigheten byggdes i slutet av 80-talet och inrymmer 2.300 kvm uthyrningsbar kontorsyta i en spännande och fräsch arkitektur. Mer information finns på www.berganova.se

EXACTA LOGISTIK AB

Exacta Logistik är verksam inom tredjepartslogistik, innefattande bl.a. ordermottagning, lagerhållning och magasinering, plock- och packtjänster samt distribution. Verksamheten är belägen vid E4 i Uppsala, med närhet till det stora godsflödet på Arlanda.

KARLBERG & KARLBERG AB

Karlberg & Karlberg AB marknadsför och säljer systemlösningar för behandling av digital film och video samt utför installation och utbildning. Kundkretsen är TV-, film-, och postproduktionsbolag samt videoproducenter och företag inom spelutveckling. Ytterligare information finns på www.karlberg.se.

Noterade engagemang

Tractions expansion har på senare år inneburit att vi även har haft möjlighet att använda vårt kapital till aktieplaceringar på börsen. Vi investerar i bolag där vi ser en betydande omvärderingspotential och en begränsad risk. Andra affärer kan vara att vi garanterar nyemissioner i bolag som är väl positionerade i intressanta branscher. Traction var engagerad i flera av nedanstående företag redan innan de blev publikt noterade och vi deltog även aktivt i deras respektive noteringsprocesser. Tractions ägarpolicy i våra noterade innehav finns beskriven på sidan sju.

ACADEMEDIA AB

AcadeMedia tillhandahåller interaktiva kunskapslösningar och utbildning inom modern mediateknik. Utbildningsverksamhet sker i verksamhetsområdet AcadeMedia Education som bl a innehåller företagsutbildning samt yrkesutbildning inom Masters of Media. Inom AcadeMedia Works levererar bolaget utbildningslösningar till arbetsmarknadsåtgärder, fokuserat på matchning mellan arbetssökande och



arbetstillfällen, utbildning av arbetssökande samt praktik. Inom Gravity bedrivs konsultverksamhet för interaktiva kunskapslösningar där företaget levererar anpassade lösningar som bidrar till effektivisering av kundernas processer, t ex inom produktlanseringar eller personalintroduktionsprogram.

Under året har det skett en stark tillväxt inom AcadeMedia Works som har sålts till flera Länsarbetsnämnder i Sverige och dessutom har bolaget erhållit tre mycket intressanta ramavtal i Danmark. Konsultmarknaden för

anpassade lösningar har dock varit svår vilket har lett till ökad utslagning i branschen. Gravity har emellertid genom starka kundrelationer kunnat behålla och befästa en stark position på marknaden. Dock har det beslutats om kostnadsbesparande åtgärder under slutet av året för att anpassa kostnaderna till de förändrade marknadsförhållandena.

AcadeMedia har vidare 70 % av ägandet i spin off-projektet Recall, som levererar teknik för distribution av digital media. Under 2002 har marknaden för främst Streaming Media varit mycket svag men bolaget har mött detta med stark kostnadsfokusering.

AcadeMedia handlas på Stockholmsbörsens O-lista. Mer information kan fås på www.academedia.se eller i bolagets egna publika rapporter.

Omsättning 89 Mkr
Tractions ägarandel (röster) 38%
Innehav sedan 1994
VD Lars G Mattsson

BIOPHAUSIA AB

BioPhausia bedriver forskning och utveckling av läkemedel inom områdena mikrocirkulation, bindvävsteknologi och makromolekyler. Idag har bolaget en produkt, RescueFlow, godkänd på 14 marknader. RescueFlow är en återupplivningsvätska som ges till människor som drabbats av livshotande blodförluster vid olyckor eller våldsdåd. RescueFlow ges för att snabbt öka och därefter upprätthålla volymen i blodbanan. Arbete pågår med att öka tillgängligheten av RescueFlow i de länder där produkten är godkänd.

I BioPhausia pågår härutöver ett antal aktiviteter vilka syftar till att bredda bolagets produktportfölj.

BioPhausia är noterat på Stockholmsbörsens O-lista. Ytterligare information finns i bolagets officiella årsredovisning och på www.biophausia.se respektive www.rescueflow.com.



Omsättning 2 Mkr
Tractions ägarandel (röster) 2%
Innehav sedan 1999
VD Claes Thulin

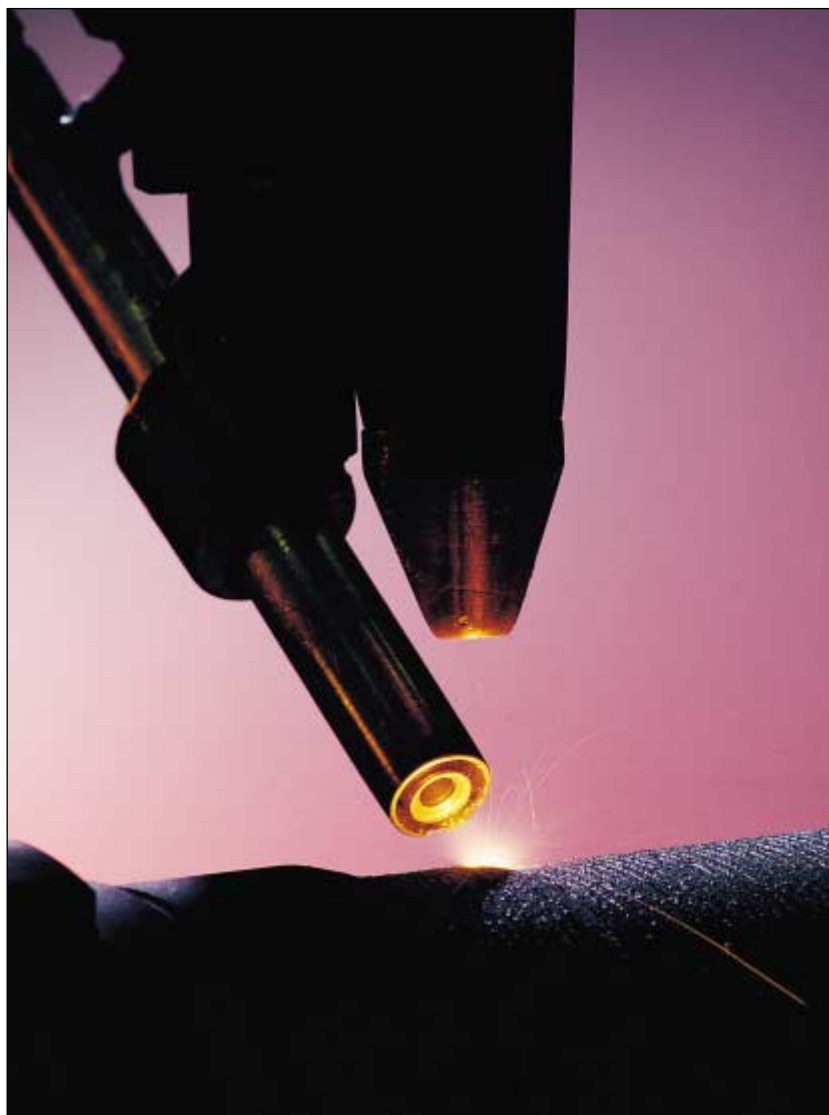
DUROC AB

Duroc äger och utvecklar verksamheter vars affärskoncept och produkter kan förädlas på basis av Duroc-teknologin. Duroc-teknologin är ett samlingsbegrepp för de tekniska och vetenskapliga områden som bildar basen för utveckling och tillverkning av produkter baserade på ytförädling av material och komponenter med hjälp av laserteknik och därtill hörande systemlösningar. Duroc optimerar metallytors prestanda med avseende på nötning, friktion och korrosion.

Duroc exploaterar Duroc-teknologin inom ett antal marknadssegment. Duroc Energy levererar Duroc-förädlade produkter till kraft- och processindustrin. Duroc Tooling utvecklar och tillverkar plåtformande verktyg. Duroc Rail levererar varor och tjänster till järnvägsbranschen. Sedan 2002 äger Duroc Rail även 20% av tyska Leipzig Rail Service GmbH.

Swedish Saw Blades säljer produkter för industriell sönderdelning, företrädesvis till sågindustrin. Produkter exporteras till ett antal länder i Europa samt Sydamerika och Sydostasien. Duroc äger 45 procent i Impact Coatings AB som specialiserat sig på utveckling av processer och produktionsteknik inom området för tunnfilmsbeläggning.

Duroc är noterat på Stockholmsbörsens O-lista. Ytterligare information om



Duroc finns i bolagets officiella årsredovisning och på www.duroc.se.

Omsättning	222 Mkr
Tractions ägarandel (röster).....	34%
Innehav sedan	1993
VD.....	Lennart Bergqvist

EASY T AB

Easy T utvecklar system och funktioner för onlineförsäljning och distribution av flygresor. Företaget har utvecklat en egen programvara, TBook™, som säljs till regionalflygbolag och resebyråer. Under året har den svenska resebyråverksamheten, Easy T Travel AB, avyttrats men dotterbolaget Steamond Ltd driver fortsatt en resebyrå i London. Easy T handlas inofficiellt genom H&Q TechMarket. Vidare information finns på www.easyt.com och www.tbook.se

Omsättning	94 Mkr
Tractions ägarandel (röster).....	26%
Innehav sedan	1998
VD.....	Stefan Melander



HALDEX AB

Haldex, med anor från 1887, har via ursprunglig verksamhet inom finmekanik och senare mekaniska komponenter till bromssystem, utvecklats till en innovativ och snabbväxande leverantör till världens fordonsindustri. Verksamhetens fokus är inom de strategiska områdena *Fordonsdynamik & Rörelsekontroll, Prestanda & Säkerhet* samt *Bränsle & Miljöekonomi*.

Haldex levererar på global basis egenutvecklade system och komponenter och är verksam inom fyra teknik- och verksamhetsområden:

HALDEX COMMERCIAL VEHICLES SYSTEMS

Tryckluftbaserade broms- och fjädringssystem för tunga fordon. Verksamhetsområdet inkluderar nästan alla subsystem och produkter som utgör ett komplett bromssystem och är organiserat i fyra produktdivisioner:

- » Air Management är inriktat på att generera och hantera systemets tryckluft;
- » Brake Controls är inriktat på de subsystem som reglerar fordonets uppförande i bromssituationer;
- » Foundation Brake är inriktat på hjulbromsprodukter som åstadkommer själva inbromsningen av hjulen;
- » Friction Products är inriktat på friktionsmaterial som utgör belägget på bromsklossarna.

Försäljning sker både till OEM-kunder och eftermarknadsdistributörer genom



egna regionala försäljningsorganisationer. På den delmarknad, som Haldex samlade produktprogram inom bromsområdet kan betjäna, kan världsmarknadsandelen uppskattas till ca 15%.

HALDEX TRACTION SYSTEMS

– Fyrhjulsdraft för bilar.

Haldex var först att introducera ett elektroniskt reglerbart fyrhjulsdraftsystem på marknaden som ger bättre stabilitet och därmed ökad säkerhet i olika kör-situationer. De första leveranserna påbörjades under hösten 1998 och Haldex har snabbt uppnått en ledande position inom segmentet elektroniskt reglerbara fyrhjulsdraftsystem.

HALDEX HYDRAULIC SYSTEMS

– Hydrauliska kraftsystem och komponenter till off-roadfordon och lastbilar.

Kunderna är världens olika tillverkare av gaffeltruckar, entreprenadfordon, mobila arbetsplattformar, lastbilar och dieselmotorer. För den betjänade marknaden med nuvarande produktprogram, kan marknadsandelen uppskattas till ca 15%.

HALDEX GARPHYTTAN WIRE

– Specialfjädreråd till förbränningsmotorer.

Kunderna är världens tillverkare av fjädrar till motorer och vissa motortill-

verkare. Haldex är ledande inom denna specialnisch och har en världsmarknadsandel på ca 30%.

Haldex finansiella mål är att växa minst 6% per år och att genomsnittligt över en konjunkturcykel uppnå minst 15% avkastning på sysselsatt kapital. Under den senaste 10-årsperioden (1992-2002) ökade omsättningen i genomsnitt med 15% per år och den genomsnittliga avkastningen på sysselsatt kapital var 17%. Till år 2005 siktar Haldex att nå en omsättning på 10 miljarder kronor.

Under verksamhetsåret 2002 har bland annat ett förvärv slutförts som innefattar två produktlinjer inom bromscylindrar (Anchorlok) och reglerventiler (Neway), med tillämpning i broms- respektive fjädringssystem i tunga fordon. Dessutom har fortsatta viktiga ordrar erhållits för fyrhjulssystem till bilindustrin. Haldex är noterat på Stockholmsbörsens A-lista. Ytterligare information om Haldex finns i bolagets officiella årsredovisning och på www.haldex.com.

Omsättning	6 414 Mkr
Traction's ägarandel (röster).....	11%
Innehav sedan	2000
VD.....	Claes Warnander

JC AB

JC utvecklar och driver koncept för modebutiker på den svenska och internationella klädmarknaden. Bolaget är det fjärde största klädföretaget i Sverige och har även butiker i Norge, Finland och Tyskland. JC har idag fyra koncept där varje koncept har sin egen väl definierade målgrupp och position:

» **Jeans & Clothes**

Målgrupp 14-25 år, marknadsledande på jeans, står för ca 60% av JCs totala omsättning

» **Boys & Girls**

Målgrupp 6-13 år, står för ca 20,5% av JCs totala omsättning

» **Brothers**

Målgruppen är män 20-45 år, står för ca 13,5% av JCs totala omsättning

» **Sisters**

Målgruppen är kvinnor 20-45 år, står för ca 6% av JCs totala omsättning

Butiksdriften sker både genom franchising och i egna butiker för samtliga

koncept. Denna kombination har skapat ett starkt intäktsunderlag samtidigt som franchising har möjliggjort en snabbare expansionstakt för företaget.

Under 2002 har JC fortsatt med sin strategi att både etablera egna butiker samt förvärva franchisebutiker på strategiska orter. Varken resultat eller försäljning har emellertid varit tillfredsställande under året, varför ett omfattande åtgärdsprogram initerades under hösten 2002. Framförallt har de utländska marknaderna Danmark och Tyskland belastat resultatet negativt. Den danska verksamheten är helt avvecklad per oktober 2002 och bolaget har även fattat beslut om att lägga ned olönsamma butiker i Tyskland.

Omsättning	1 820 Mkr
Traction's ägarandel (röster)	13%
Innehav sedan	2002
VD	Tommy Nilsson



KNOW IT AB

Know IT är ett företag verksamt inom IT-konsultbranschen. Affärsidén är att förstärka kundernas konkurrenskraft genom att utveckla och förvalta kundanpassade, verksamhetskritiska IT-lösningar. Den största delen av bolagets verksamhet är systemutveckling inom ett flertal teknikområden där företagets konsulter har djup kompetens. Uppdragen genomförs vanligtvis hos kunden, som ofta leder och styr projekten. Know IT åtar sig också funktionsåtaganden eller helhetsansvar för att leverera lösningar i enlighet med kundens behov. Det innebär att företaget i dessa uppdrag tar ansvar för att genomföra hela projekt, från behovsdefinition och lösningsförslag till implementering och test, till rätt kvalitet i rätt tid. Dessa projekt bemannas och leds i sin helhet av bolagets konsulter. Med sin djupa teknikkompetens som grund erbjuder Know IT också strategisk IT-rådgivning till företagsledning. Rådgivningsuppdragen handlar i huvudsak om strategi- och teknikutredningar samt kvalitetsfrågor.

Under året har det varit en ökad fokusering på funktionslösningar där Know IT tar ansvar för hela projekt. Framträdande områden har varit



Content Management i vid mening, samt mobila lösningar för organisationer med rörlig personal, exempelvis inom detaljhandel och service. Marknaden har varit svag under året men med sin förmåga att kunna leverera system med tydlig kundnytta samt kostnadskontroll har bolaget lyckats att förbättra sitt resultat.

Know IT:s kunder finns oftast inom segmenten Telekom; Bank, Finans och försäkring; samt Offentlig Sektor. Bolaget finns på tolv orter i Sverige med

Omsättning 326 Mkr
 Tractions ägarandel (röster) 28%
 Innehav sedan 2001
 VD Ingrid Engström

viss tyngdpunkt i de norra delarna. De största kontoren återfinns i Stockholm och Sundsvall. Know IT är noterat på Stockholmsbörsens O-lista. Ytterligare information finns på www.knowit.se eller i bolagets egna publika rapporter.

SOFRONIC AB

Softronic är ett av Sveriges ledande IT- och managementbolag. Affärsidén är att vara en förändringspartner till kunderna. Softronic har en helhetssyn på förändring som innebär att bolaget kan stödja kunderna inom allt från strategi och struktur (organisation, processer, IT) till mänsklig förändring.

Koncernen består av specialiserade bolag, som vart och ett strävar efter att vara ledande inom sina kompetensområden. Exempel är Consultus som 2003 firar sitt 30-årsjubileum och är experter inom Change Management. Softronic's IT-partnerverksamhet har 18 års erfarenhet av att leverera verksamhetskritiska IT-lösningar med modern teknik och hög kvalitet. Verksamheten är känd för att ta ett helhetsansvar, från behovsanalys och utveckling av verksamhetskritiska lösningar till implementering och drift. Fond och försäkring, Transport, logistik och spedition, Medlemsorganisationer, Detaljhandel, Medical, Offentlig förvaltning och Skola är några av de branscher där Softronic-koncernen är verksam. Softronic är noterat på Stockholmsbörsens O-lista. Ytterligare information om Softronic finns i bolagets officiella årsredovisning och på www.softronic.se.



Omsättning 271 Mkr
 Tractions ägarandel (röster) 12%
 Innehav sedan 2001
 VD Anders Eriksson

THALAMUS NETWORKS AB

Thalamus Networks erbjuder fastighets-/nätägare och boende bredbandsbaserade IT-tjänster som skapar grunden för ett intelligent boende. Thalamus Networks tillhör de operatörer med längst erfarenhet av Internet-uppkopplingar via bredband och har den längsta driftserfarenheten i Sverige.

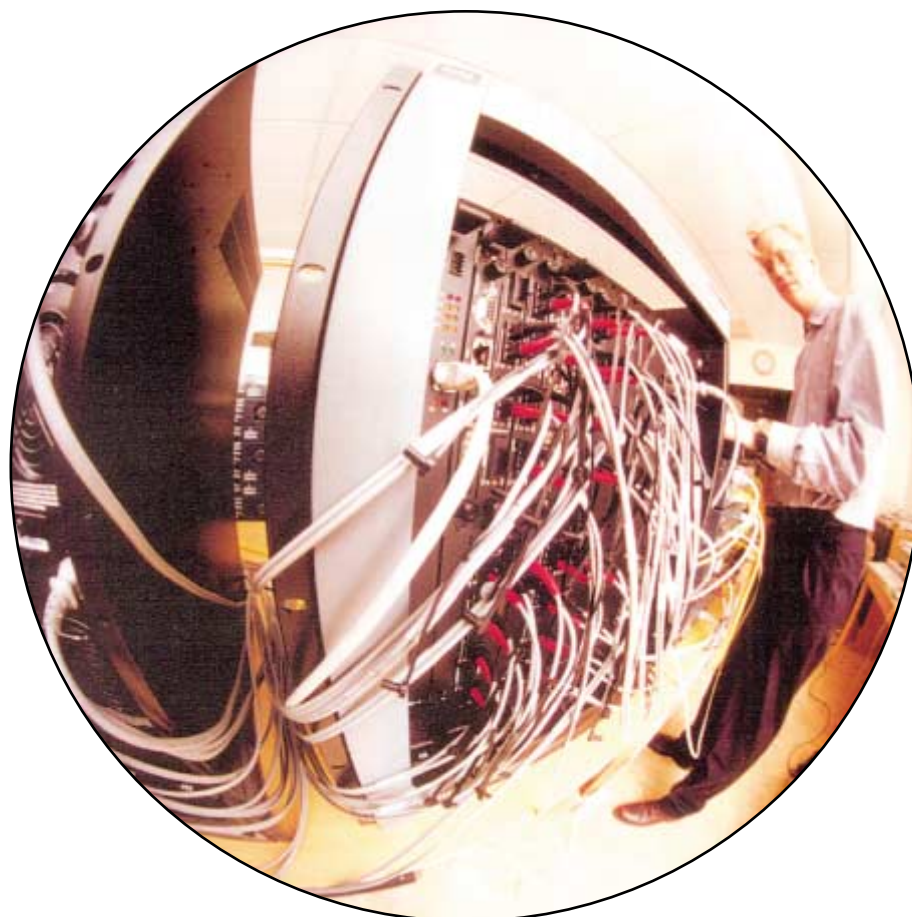
Året inleddes med att bolaget nådde ett positivt rörelseresultat genom kostnadskontroll. Den stora händelsen under

året är dock förvärvet av Fiberdata från TurnIT. Fiberdata är verksam inom design, installation och integration av större nätverk och kompletterar Thalamus operatörsverksamhet på ett bra sätt. Fiberdata har en lång historia som verksamma inom denna nisch och har en väl etablerad marknadsposition. Med Fiberdata i bolaget når Thalamuskoncernen en omsättning mellan 350 och 400 Mkr på årsbasis. Dessutom garanterade Thalamus TurnITs nyemission och blev

på så sätt största ägare i TurnIT med 17 % av kapitalet och 19 % av rösterna.

Thalamus handlas på Stockholmsbörsens O-lista. Mer information kan fås på www.thalamus.se eller i bolagets egna publika rapporter.

<i>Omsättning</i>	<i>146 Mkr</i>
<i>Tractions ägarandel (röster)</i>	<i>35%</i>
<i>Innehav sedan</i>	<i>1997</i>
<i>VD</i>	<i>Jan Norman</i>



Tractionsfären

	Antal bolag	Omsättning (mkr)	Antal anställda	Tractions andel	
				Omsättning (mkr)	Antal anställda
Hel- och majoritetsägda innehav	8	428	428	374	374
Minoritetsägda innehav (oms. mer än 50 mkr)	4	418	333	134	114
Övriga onoterade aktiva innehav	6	50	30	21	12
Noterade intressebolag	5	875	778	264	243
Övriga noterade aktiva innehav	4	8 507	4 859	975	549
Totalt	27	10 278	6 428	1 768	1 292

Tractions balansräkning ur investeringsperspektiv

TILLGÅNGAR		mkr	
Hel och majoritetsägda innehav*	60	} Medel för nya investeringar	
Onoterade intressebolag**	46		
Noterade intressebolag**	140		
Övriga noterade aktiva innehav***	312		
Övriga noterade passiva innehav***	51		
Kassa	50		
Summa	659		
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital	657		
Utställda optioner	2		
Summa	659		

Materiella tillgångar	142
Omsättningstillgångar	143
Kassa	5
Summa	290
Tractions investering	60
Förvaltad riskkapital	53
Långa skulder	66
Korta skulder	111
Summa	290

*) Konsolideras resultatmässigt i koncernen avseende aktier och fordringar

***) Redovisas enligt kapitalandelsmetoden

***) Endast utdelningar och reavinst resultatredovisas i koncernen

Tractions avkastning

Traction har under lång tid haft hög avkastning på eget kapital i förhållande till Stockholmsbörsens bolag i övrigt. Trots detta värderas Tractions eget kapital med rabatt. Vissa menar att våra vinster inte gills eftersom de formellt är realisationsvinster. Men för oss är våra vinster äkta och är den rörelse vi bedriver. Avkastningen varierar över tiden då resultatet främst uppstår i samband med en försäljning och inte under tiden då vi arbetar med ett specifikt projekt. Den som bara försöker värdera vår befintliga portfölj får inte en rättvisande bild av verkligheten.

Avkastning på synligt eget kapital, efter skatt

10 års statistik	Årsavkastning	År
Senaste året	-3%	02
Sämsta året	-3%	02
Bästa året	101%	93
Genomsnitt 10 år	40%	93-02
Genomsnitt 5 år	27%	98-02
Sämsta 2-årsperioden	1%	01-02
Sämsta 3-årsperioden	25%	97-99
Bästa 2-årsperioden	65%	92-93
Tractions målsättning	25%	Ø alla år

15 års översikt Traction

Mkr	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Resultaträkning															
Rörelsens intäkter ¹⁾	107	188	230	112	126	111	67	167	182	400	420	465	753	480	446
NETTORESULTAT	11	3	13	7	16	71	19	22	41	54	48	60	351	25	-23

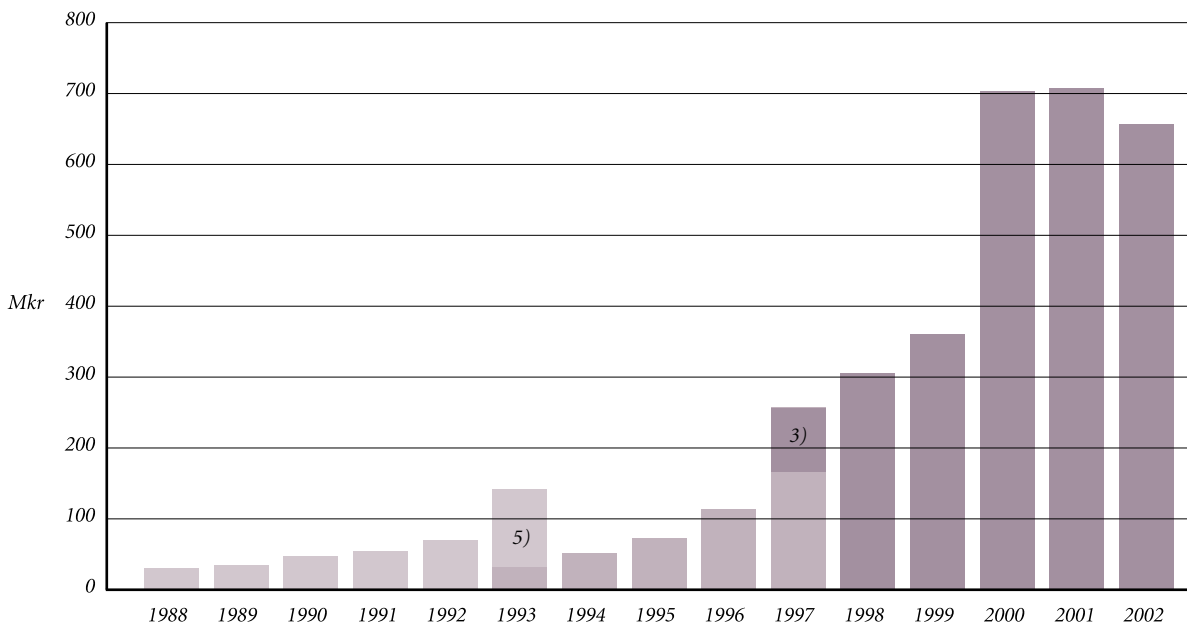
Balansräkning

Aktier och andelar	16	8	18	18	40	41	40	18	110	191	145	228	573	439	549
Övriga anläggningstillgångar	67	78	118	61	73	59	35	29	10	23	53	51	43	171	142
Omsättningstillgångar	15	95	106	76	82	47	76	56	41	173	250	223	213	270	142
Likvida medel	10	10	27	28	63	104	18	50	33	48	34	47	46	184	55
SUMMA TILLGÅNGAR	108	191	269	183	258	251	169	153	194	435	482	549	875	1 064	888
Eget kapital	31	34	47	54	70	141	51	73	114	257 ³⁾	305	361	703	708	657
Omstruktureringsreserv och badwill	24	16	59	22	24	21	23	4	-	13	11	1	-	71	48
Förvaltad riskkapital ⁴⁾	17	19	49	47	70	24	16	5	4	7	6	6	14	13	5
Långa skulder	14	51	54	33	34	36	13	13	-	41	47	44	39	62	66
Korta skulder	22	71	60	27	60	29	66	58	76	117	113	137	119	210	112
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	108	191	269	183	258	251	169	153	194	435	482	549	875	1 064	888

Nyckeltal

Andel riskbärande kapital	67%	36%	58%	67%	64%	74%	54%	54%	61%	64%	67%	67%	82%	74%	80%
Soliditet	29%	18%	17%	30%	27%	56%	30%	48%	59%	59%	63%	66%	80%	67%	74%
Eget kapital kr/aktie	6	7	10	12	15	31	11	16	25	45	54	64	125	127	119
Vinst kr/aktie	2	1	3	2	3	16	4	5	9	11	8	11	62	5	Neg
Utdelning för året kr/aktie	-	-	-	-	-	24	-	-	-	-	0,7	0,35	3,15	3,85	1,5
Avkastning på eget kapital	55%	10%	38%	15%	30%	101%	23% ²⁾	43%	56%	36%	19%	20%	97%	4%	Neg
P/e tal										8,8	6,3	7	1,7	21	Neg
Kurs kr/aktie										97	53	74	106	105	79
Kurs/Eget kapital										2,1	1	1,2	0,85	0,83	0,66
Antal tusen aktier i genomsnitt										5 042			5 658	5 592	5 547
Antal tusen aktier vid årets slut	4 600	4 600	4 600	4 600	4 600	4 600	4 600	4 600	4 600	5 670	5 670	5 670	5 616	5 589	5 515

Utveckling av eget kapital



6) Distribution till aktieägarna, Mkr:

- - - - - 110 - - - - 4 8 21 28

Sammanställningen på vänstra sidan avser Tractionkoncernen där hänsyn tagits till interna omstruktureringar.

- 1) Rörelsens intäkter omfattar utdelningar reavinster och resultatandelar från intressebolag fr.o.m 1995.
- 2) Vid beräkning av avkastning på eget kapital 1994 (23%) har hänsyn tagits till att 110 Mkr har utdelats i mitten av året.
- 3) Under 1997 har nyemission skett vilket tillfört bolaget knappt 90 Mkr i eget kapital.
- 4) I posten ingår vinstandelslån och minoritetsintresse.
- 5) Utdelat belopp 1994.
- 6) Med distribution till aktieägarna avses utdelning och återköp av egna aktier.

Definitioner

Andel riskbärande kapital	Summan av eget kapital, omstruktureringsreserv, badwill och förvaltad riskkapital i procent av balansomslutningen.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen, exklusive minoritet.
Vinst per aktie	Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under året.
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid årets utgång dividerat med antalet utestående aktier vid årets utgång.
P/e tal	Kurs dividerat med vinst per aktie.
Avkastning på eget kapital	Nettoresultat i procent av eget kapital vid årets ingång.

Ett axplock av de senaste fem årens affärer



Ett axplock händelser under senare år. I verkligheten sker också många, många mindre händelser, varav en del kanske senare visar sig vara mycket betydelsefulla.

1998

Aktierna i JP Bank såldes till Sparbanken Finn och Gripen. Deltog i en private placement i Thalamus Networks. Blev återigen aktieägare i CMA, ett bolag som Traction har medverkat i sedan 1980. CMA avytttrade systemintegrations- och PC-verksamheten till Merkantidata. Gick in i Easy T, Itca Holding, Mobilsystem, PC-Card International, Promecta Footwear, Skandinaviska Salutorget och Tempelman. Utökade ägarandelen i Kjessler & Mannerstråle, AcadeMedia, Bricad Holding, Target Games och Tolerans Ingol. Dotterbolaget Maxitech Elektronik förvärvade Ericssons motsvarande enhet i en "outsourcing"-affär. Finansiell rekonstruktion av Svecia. Duroc förvärvade verktygstillverkare i Robertsfors (från Mikro-Verktyg) och Västerås (från ABB). Epic Multimedia-aktierna såldes till AcadeMedia som också köpte ytterligare aktier. Engagemangen i Fun Track och Novum Kan avvecklades. Traction erhöll skattemässig investmentbolagsstatus.

1999

Traction fyllde 25 år. Aktierna i CMA såldes med god förtjänst. Traction garanterade nyemissioner i AcadeMedia och Duroc. Erhöll ytterligare aktier i Thalamus Networks i samband med utskiftning från AcadeMedia. Gick in i MedMera Distribution, Hagakure Network och Berg & Hav. Erhöll aktier i KM Lab från Kjessler & Mannerstråle vilka omgående såldes till det holländska bolaget AIControl. Genomförde två private placements i Easy T. Duroc förvärvade Swedish Saw Blades. Garanterade en konvertibel emission i Biophausia varvid Traction tecknade sig för motsvarande 14 procent av aktierna efter full konvertering. Utökade ägarandelen i Kjessler & Mannerstråle och Recco. Engagemangen i Itca Holding, Skandinaviska Salutorget och Target Games avvecklades. Aktierna i Ögonlasern såldes. Fler aktier i Thalamus Networks tecknades och en mindre post såldes.

2000

AcadeMedia köpte BIG, Business Intelligence Group, sålde sitt innehav i Epic Multimedia med en stor reavinst samt genomförde en riktad nyemission om 100 Mkr. Innehaven i PC Card International, Executive Entertainment och Mobilsystem såldes. En fordran konverterades till aktier i Biophausia.

Minskade ägarandelen i Thalamus Networks med en betydande reavinst. Thalamus Networks genomförde en nyemission om 250 Mkr och noterades på Stockholmsbörsens O-lista. Gick in Arvako

Företagspoolen och RealeX Communications. Ett bud lämnades på samtliga utestående aktier i Kjessler & Mannerstråle men budet drogs tillbaka eftersom KMs näst största ägare ej accepterade budet. Accepterade senare ett kontantbud från J&W vilket bidrog till årets goda resultat. Ökade ägarandelen i Bricad Holding. Sigicom genomförde en private placement. Deltog i en nyemission i Swedish Tool inför



ett förvärv i januari 2001. Sålde aktierna i MedMera Distribution och erhöll aktier i Gandalf som vederlag. Likvidation av Tempelman AS påbörjades. Avvecklade Fast Forward och Lobbit. Blev störste aktieägare i Haldex och en av de största ägarna i Ångpanneföreningen. Tractions aktier noterades på Stockholmsbörsens O-lista.

2001

Gick in i azign management. Deltog i en nyemission i AcadeMedias dotterbolag Rekall. Sålde aktierna i Just Group Plc med en mindre realisationsförlust. Avvecklade engagemangen i Soneruds Maskin, Berg & Hav, RealeX Communications och Hagakure Network. Sålde aktierna i Ångpanneföreningen till Sweco vilket gav ett betydande resultatillskott. Petter Stillström utsågs till VD. Garanterade nyemissioner i Know IT och Softronic och blev storägare i båda företagen. Ökade ägarandelarna i AcadeMedia och Thalamus Networks genom köp av aktier över börsen. Intressebolaget AcadeMedia förvärvade en mindre aktiepost i branschkollegan M2S i syfte att försöka medverka till en rekonstruktion av det kraftigt skuldsatta bolaget. Detta misslyckades och M2S gick i konkurs. Intressebolaget Swedish Tool växte genom förvärv av Vislanda Maskin, Bonthron & Ewing och Bergander Karlson Maskin. Förvärvade samtliga aktier i Ankarsrum Motors (tidigare FHP Elmotor AB) av Electrolux. Förvärvade tillsammans med en grupp privatpersoner Gnosjö Plast av Lear Corporation. Förvärvade EDN Storage Technology och Karlberg & Karlberg av det börsnoterade Gandalf. Betydande lönsamhetsproblem i Svecia belastade kraftigt årets resultat.

2002

Deltog i en nyemission i Biophausia. Svecia gick under våren i konkurs och Traction köpte ut tillgångarna från konkursförvaltaren. Konkursen belastade resultatet med ett betydande belopp vilket resulterade i att Traction för första gången redovisade förlust. Avyttrade aktierna i Jalmarsson & Thias. Innehavet i azign Management och EDN Storage Technology avvecklades. Intressebolaget Promecta gick i konkurs pga ett omfattande bedrägeri i det polska dotterbolaget. Blev störste aktieägare i JC genom köp av aktier över börsen. Realiserade betydande valutavinster i USD. Ett Ericsson förlagslån med löptid till 2009 förvärvades. Ägarandelarna i Academedias, och Thalamus Networks ökade under året. Intressebolaget Thalamus Networks förvärvade Fiberdata från Turn IT. Thalamus garanterade även en nyemission i Turn IT och blev därigenom den störste ägaren i bolaget. Beslutade om avveckling av verksamheten i dotterbolaget Maxitech efter att dess största kund övergivit bolaget sedan man först vägrat honorera ett långsiktigt leveransavtal. Köpte en mindre aktiepost i Ticket och blev bolagets tredje största ägare.

Traktionaktien

Aktiekapitalet i Traktion uppgår till 5.670.000 kr, fördelat på 5.670.000 aktier, varav 800.000 aktier av serie A och 4.870.000 aktier av serie B. Varje aktie är på nominellt en krona. Varje aktie äger lika rätt till bolagets tillgångar och vinst. Aktie av serie A berättigar till 10 röster på bolagsstämman och aktie av serie B berättigar till en röst på bolagsstämman. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten.

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital, kr	Totalt aktiekapital, kr	Antal aktier	Aktiens nominella belopp, kr
1994	Fondemission	20	10.000	460.000	920	500
1994	Split	459.080	0	460.000	460.000	1
1995	Fondemission	0	4.140.000	4.600.000	460.000	10
1997	Split	4.140.000	0	4.600.000	4.600.000	1
1997	Nyemission	700.000	700.000	5.300.000	5.300.000	1
1997	Nyemission	370.000	370.000	5.670.000	5.670.000	1

Traktion har bedrivit verksamhet sedan 1974. Nytt moderbolag skapades dock 1994. Det finns inga konvertibla skuldebrev, optionsrätter eller annat som kan innebära en ökning av antalet aktier. Styrelsen har emellertid erhållit ett bemyndigande av bolagsstämman 2002 att, vid ett eller flera tillfällen, kunna besluta om nyemission om högst 1.000.000 aktier av serie B med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen erhöll även ett bemyndigande att intill nästa ordinarie bolagsstämman förvärva högst så stort antal aktier som motsvaras av en tiondel av samtliga aktier i bolaget. Styrelsen har föreslagit en förlängning av dessa bemyndiganden vilket kommer att behandlas på bolagsstämman den 10 april 2003. Se tabell nedan över återköp av egna aktier.

Återköp av egna aktier

År	Antal	Belopp	Andel %
2000	54 350	6 471 150	0,96%
2001	26 800	2 921 200	0,47%
2002	73 850	6 616 500	1,30%
Totalt	155 000	16 008 850	2,73%

Aktieägare

	A-aktier	B-aktier	Totalt	Andel av kapital	Andel av röster, %
Bengt Stillström	310 000	3 308 150	3 618 150	65,6%	50,4%
Creatum AB*	340 000	166 820	506 820	9,2%	28,1%
Petter Stillström m bolag	150 000	73 000	223 000	4,0%	12,4%
Småbolagsfonden		183 950	183 950	3,3%	1,4%
Claes Gyllenhammar med bolag		44 850	44 850	0,8%	0,4%
Skogby & Åberg AB		39 750	39 750	0,7%	0,3%
N.G.L. Förvaltning AB		31 000	31 000	0,6%	0,2%
Traktion Nouveau ABs Pensionsstiftelse		29 200	29 200	0,5%	0,2%
Bengt Månsson		26 000	26 000	0,5%	0,2%
Fredrik Craaford		25 000	25 000	0,5%	0,2%
Åke Svensson		21 000	21 000	0,4%	0,2%
Kjell Arvidsson		20 450	20 450	0,4%	0,2%
Bengt-Arne Vedin		20 400	20 400	0,4%	0,2%
Övriga aktieägare		725 430	725 430	13,1%	5,6%
Summa	800 000	4 715 000	5 515 000	100,0%	100%

*) Creatum AB ägs av fam. Stillström

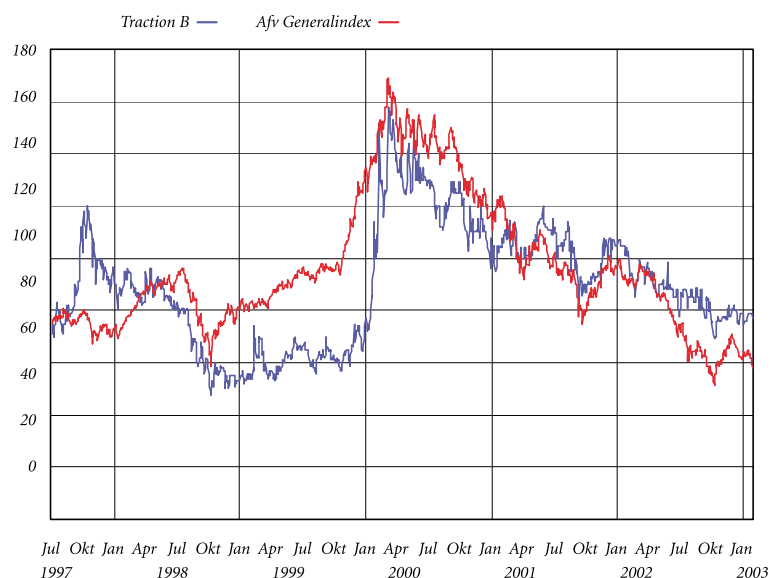
Traction ägde per den 31 december 2002 155.000 aktier motsvarande cirka 2,7 procent av aktiekapitalet och 1,2 procent av rösterna. Dessa aktier har exkluderats i aktieägarförteckningen på föregående sida och i nedanstående tabell.

Storleksklasser

	Antal ägare	Antal aktier	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
1-500	722	151 081	2,7%	1,2%
501-1.000	100	99 624	1,8%	0,8%
1.001-5.000	91	221 515	4,0%	1,7%
5.001-20.000	25	286 060	5,2%	2,3%
20.001-100.000	9	247 800	4,5%	1,9%
100.001-1.000.000	3	890 770	16,2%	41,7%
1.000.000-	1	3 618 150	65,6%	50,4%
Summa	951	5 515 000	100,0%	100,0%

Tractions aktiekurs

Tractions B-aktie är sedan den 24 maj 2000 noterad på Stockholmsbörsens O-lista. Dessförinnan, sedan juli 1997, var aktien föremål för handel på NGMs aktielista (f.d. Stockholm Börsinformation (SBI)). Under år 2002 sjönk Tractions aktiekurs med knappt 25%. Vid utgången av 2002 uppgick senaste betalkurs till 79 kronor per aktie. Aktien noterades som högst till 110 kronor och som lägst till 69 kronor per aktie.



Utdelnings- och distributionspolitik

Tractions utgångspunkt är att utdelning och andra transfereringar av tillgångar till aktieägarna skall ske på ett skattemässigt effektivt sätt. Traction är skattemässigt ett investmentbolag vilket bl.a. innebär att utdelning är avdragsgill mot räntetäckter och den schablonintäkt som utgörs av 1,5% procent av bolagets förmögenhetsvärde per den 31 december. Med nuvarande skatte-regler anpassas utdelningen till moderbolagets intäkter så att ingen skattekostnad uppstår i moderbolaget. Återköp av egna aktier sker när detta bedöms som attraktivt för aktieägarna.

Årsredovisning

Styrelsen och verkställande direktören för AB Traction (publ), org nr 556029-8654, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2002-01-01 – 2002-12-31.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamhet

Koncernens verksamhet består i att utveckla och förädla företag, som helt eller delvis förvärvas. Traction har utvecklat en egen metod för affärsutveckling vilken karaktäriseras av hård fokusering på kundrelationerna, en organisation av verksamheten så att kapitalbehovet minskar samt att söka möjligheter och minimera risker. Moderbolaget är investmentbolag med en portfölj av helägda dotter- och intressebolag samt investeringar i andra bolag. Dotterbolaget Traction Konsult AB fungerar som såväl koncernledning som konsultföretag åt portföljbolagen. För att redovisningen skall ge en rättvis bild av verksamheten rubriceras utdelningar, realisationsvinstnetto och resultatandelar från intressebolagen bland rörelsens intäkter.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Omsättning och resultat

Koncernens intäkter uppgick under 2002 till 446 (480) ((753)) Mkr varav utdelningar, reavinstnetto och resultat från intressebolagsandelar svarade för 4,2 (69,7) ((359,4)) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -22,5 (25,2) ((350,7)) Mkr. Nettoomsättningen uppgick till 435,7 (390,2) ((391,9)) Mkr och genererades främst i Ankarsrum Motors, 209,4 Mkr, och Gnosjö Plastkoncernen, 120,1 Mkr. Resultatnedgången jämfört med föregående år förklaras främst av ett lägre reavinstnetto, att kostnader för Svecia och Maxitech belastar årets resultat med -45 Mkr respektive -16 Mkr samt lägre utdelningar, 4 (19) ((3)) Mkr. Avkastningen på synligt eget kapital uppgick för året till -3 (4) ((97)) % och har för den senaste 10-årsperioden genomsnittligt uppgått till knappt 40 % per år.

Likviditet, soliditet, eget kapital och riskbärande kapital

Koncernens likvida medel uppgick vid årets utgång till 55 (184) ((46)) Mkr. Därutöver finns ytterligare likviditetsreserv i icke strategiska aktieinnehav i börsaktier vilka per årsskiftet uppgick till 47 (11) ((80)) Mkr. Koncernens balansomslutning uppgick per årsskiftet till 888 (1.064) ((875)) Mkr och det synliga egna kapitalet till 657 (708) ((703)) Mkr. Soliditeten var per årsskiftet 74 (67) ((80)) % och den synliga reserven d.v.s. skillnaden mellan det bokförda värdet och marknadsvärdet på noterade innehav uppgick till -95 (-3) ((-27)) Mkr. Traction marknadsvärderar inte sina onoterade innehav varför

något substansvärde för bolaget inte kan beräknas. Andelen riskbärande kapital uppgick vid årets utgång till 80 (74) ((82)) %.

Svecia

Efter accelererande förluster har Traction tvingats att rekonstruera Sveciakoncernen. Svecias svenska produktionsbolag försattes i konkurs den 1 februari 2002 och liknande åtgärder krävdes under året i de utländska Sveciabolagen med undantag av Svecia East Ltd. Traction och den svenska konkursförvaltaren letade under en tid efter en lämplig köpare av verksamheten. Några seriösa bud inkom dock inte varför Traction köpte ut konkursboet och medverkade vid en omstart av Svecia. Det nya Svecia är en betydligt mindre verksamhet med egen produktion samt försäljning av service och reservdelar. I gruppen ingår också handelsbolaget i Hong Kong, Svecia East Ltd, som inte nämnvärt påverkats av turbulensen.

Maxitech

Maxitech har varslat merparten av sina anställda då bolaget förlorat sin största kund. Verksamheten kommer att läggas ner och vi söker därför lämpliga köpare till tillgångarna.

Moderbolag

En omstrukturering i koncernen har resulterat i en realisationsvinst i moderbolaget om 105 Mkr. Omstruktureringen har ej påverkat koncernens resultat.

Investeringar

Under året har drygt 80 (74) ((384)) Mkr investerats i gamla och nya projekt, främst genom aktieköp över börsen i JC (51 Mkr) och Thalamus Networks (25 Mkr). Traction's ägarandel i Thalamus Networks har under året ökat från 18 % till 35 %. Därutöver har nettoköp skett av vissa börsaktier med 26 Mkr.

Avyttringar

Avyttringar har skett i projektbolag vilket frigjort 4 (168) ((415)) Mkr i kapital, främst genom försäljning av aktieinnehav i intressebolaget Jalmarsson-Thias samt delavyttring av aktier i Biophausia. Innehaven i Azign Management, Maxitech Elektronik och Track 31 har avvecklats och intressebolaget Promecta har gått i konkurs.

Realisationsvinster

Ovanstående aktier hade ett bokfört värde på 9 Mkr vilket gav realisationsförluster på -5 (48) ((308)) Mkr. Försäljningen av övriga börsaktier resulterade i realisationsvinster på 3 (15) ((24)) Mkr.

Resultatandelar från intresseföretag

Resultatandelar från intresseföretag uppgick till 2,0 (-11,9) ((24,8)) Mkr. Då inga riktade nyemissioner till nya ägare skedde under året så uppstod inga emissionsvinster, 0 (0) ((42,1)) Mkr. Uppkomna emissionsvinster redovisas som andel i intresseföretagens resultat.

Valutaterminsaffärer

Traction har under 2002 sålt totalt 45 miljoner USD på terminsavtal vilka i sin helhet också avslutats under 2002. Resultatet av dessa terminsaffärer uppgår för 2002, inklusive upplösning av den reservering på 7 Mkr som skedde i bokslutet 2001, till drygt 28 Mkr. Per årsskiftet hade Traction inga utestående valutaterminsavtal. Mindre valutaterminssäkringar av framtida valutaflöden finns i producerande dotterbolag i Tractionkoncernen.

Valutapolicy

På investmentnivå kan Traction ta valutapositioner utan underliggande flöden om Tractions bedömning är att vissa valutor är fundamentalt över- eller undervärderade. Dessa valutapositioner kan också tas av Traction som "försäkringspremier" på en övergripande nivå för investeringar i projekt vars rörelser och balansräkningar är valutaexponerade. Beträffande rörelsedrivande koncernbolag valutasäkras stora nettoexponeringar om bedömningen av valutans värdering påkallar detta och om det kan ske till rimliga kostnader.

Utdelning

Styrelsen föreslår bolagsstämman en aktieutdelning om 1:50 (3:85) ((3:15)) kronor per aktie för verksamhetsåret 2002. Utdelningen är, i enlighet med Tractions utdelningspolicy, dimensionerad på ett sådant sätt att ingen skattekostnad uppkommer i moderbolaget för året. Eftersom moderbolaget har skattemässig investmentbolagsstatus utgör utdelningen en skattemässigt avdragsgill omkostnad.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har bemyndigats att fram till ordinarie bolagsstämman i april 2003 återköpa upp till 10 % av totalt antal aktier i bolaget när styrelsen finner det lämpligt. Återköpen får ske såväl över börs som genom bud till aktieägarna. Syftet är att berika aktieägarna. Under år 2000 återköptes 54.350 B-aktier över marknaden till kurs 129:- (24.350 st) och kurs 111:- (30.000 st), i februari 2001 återköptes 26.800 B-aktier över marknaden till kurs 109:- och i maj/juni 2002 återköptes 58.850 B-aktier till kurs 90:- och 15.000 B aktier till kurs 88:-. Köpeskillingarna har reducerat det fria egna kapitalet. Totalt antal utestående aktier uppgår vid årets utgång till 5.515.000 aktier.

Styrelsens arbete

Tractions styrelse fastställer årligen en arbetsordning för styrelsen samt en VD-instruktion. Arbetsordningen anger bl.a. styrelsens åligganden, ansvarsfördelningar, mötesplan och vilka ärenden som skall föreläggas styrelsen. Styrelsen består av fem ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse har under året haft sex protokollförda sammanträden. Därutöver har styrelseledamöterna haft löpande kontakter med bolagets VD. Vid de protokollförda mötena har de ärenden avhandlats som arbetsordningen stadgar, såsom affärsläget i projektbolagen, resultat och ställning, delårsrapporter och årsbokslut samt större investeringsbeslut. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Miljöinformation

Flera av Tractions rörelsedrivande dotterbolag bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Tillstånden avser verkstadsindustri och gjuteri. Verksamheterna påverkar den yttre miljön genom emission av stoft och lösningsmedel till luft, emission av mineralolja till vatten, avfall från metallbearbetning samt buller från verksamheterna. De tillståndspliktiga verksamheterna svarar för den helt övervägande delen av nettoomsättningen i koncernen.

Bolagets förväntade framtida utveckling

Traction har vid ingången till 2003 en kassa på 55 Mkr. Därtill finns innehav i icke strategiska börsaktier på 47 Mkr samt en obelånad balansräkning i moderbolaget. Organisationen har förstärkts med fem nya Venture Managers så att vi på ett bättre sätt kan hantera de befintliga projekten och även ha personell kapacitet att medverka i nya affärer. Konjunkturen visar ännu inga tecken på återhämtning varför exits under 2003 inte kan påräknas i någon större omfattning. Däremot borde det uppstå intressanta affärstillfällen och möjligheter att komma in i nya projekt till rimliga kostnader. En strikt tillämpning av Tractionmetodikerna i projekten borgar för en fortsatt värdetillväxt och lönsamhet.

Förslag till vinstdisposition (tkr)

Moderbolaget

Till bolagsstämmans förfogande står:

Balanserade vinstmedel från föregående år	635 351
Årets resultat	61 736
	697 087

Disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas 1:50 kr per aktie.	8 272
i ny räkning överföres	688 815
	697 087

Koncernen

Koncernens fria kapital uppgår till 615.426 tkr.

Till bundna reserver överförs 2.043 tkr.

Koncernen och moderbolagets resultat och ställning i övrigt redovisas i efterföljande resultat- och balansräkningar, finansieringsanalyser samt bokslutskommentarer och noter.

Resultaträkningar

Belopp i tusen kronor

	Not	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
		2002	2001	2000	2002	2001	2000
RÖRELSENS INTÄKTER	3						
Nettoomsättning	2	435 653	390 205	391 890	-	-	-
Övriga rörelseintäkter		5 684	19 826	2 004	-	-	150
Övriga utdelningar		3 900	18 954	2 538	3 900	9 425	2 344
Realisationsvinstnetto		-1 708	62 625	332 061	104 155	55 524	314 856
Andelar i intresseföretags resultat	4	2 043	-11 861	24 796	-	-	-
Summa rörelsens intäkter		445 572	479 749	753 289	108 055	64 949	317 350
RÖRELSENS KOSTNADER:	3						
Råvaror och förnödenheter		-196 181	-213 032	-220 074	-	-	-
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		691	4 839	2 418	-	-	-
Övriga externa kostnader	5, 6	-106 033	-109 301	-92 403	-5 036	-780	-1 259
Personalkostnader	7, 8	-169 448	-117 434	-94 499	-213	-212	-
Avskrivningar och nedskrivningar		-24 224	-15 929	-9 530	-39 203	-23 020	-
Jämförelsestörande poster		-	2 025	8 166	-	-	-
Summa rörelsens kostnader		-495 195	-448 832	-405 922	-44 452	-24 012	-1 259
Rörelseresultat		-49 623	30 917	347 367	63 603	40 937	316 091
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR:							
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		6 811	7 345	10 872	3 436	1 652	2 465
Valutakursvinster/förluster		26 543	-5 446	-	-	-	-
Räntekostnader till koncernföretag		-	-	-	-5 289	-5 506	-1 707
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter		-7 168	-5 713	-5 935	-1	-3	-27
		26 186	-3 814	4 937	-1 854	-3 857	731
Resultat efter finansiella poster		-23 437	27 103	352 304	61 749	37 080	316 822
Skatt på årets resultat	9	-566	-1 779	-2 009	-13	-11	-
Minoritetens andel		1 477	-136	422	-	-	-
ÅRETS RESULTAT		-22 526	25 188	350 717	61 736	37 069	316 822
Vinst per aktie (kr)		-4	5	62			
Antal aktier (tusental)		5 515	5 589	5 658			
D:o genomsnitt (tusental)		5 547	5 592	5 616			

Balansräkningar

Belopp i tusen kronor

	Not	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
		2002	2001	2000	2002	2001	2000
TILLGÅNGAR							
Anläggningstillgångar							
IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR							
Goodwill		-	523	1 853	-	-	-
		-	523	1 853	-	-	-
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR							
Byggnader och mark	10	53 953	54 573	9 257	-	-	-
Maskiner och andra tekniska anläggningar	11	76 962	95 421	25 544	-	-	-
Inventarier, verktyg och installationer	12	7 575	11 091	5 028	-	-	-
Pågående nyanläggningar		3 138	1 260	-	-	-	-
		141 628	162 345	39 829	-	-	-
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR							
Aktier i dotterbolag	13	-	-	-	71 529	171 334	189 131
Aktier och andelar i intresseföretag	14	184 784	159 476	118 912	226 493	201 291	158 905
Övriga noterade innehav	15	363 071	278 256	447 098	353 687	278 256	437 298
Andra långfristiga värdepapperinnehav	16	931	931	7 020	931	931	7 020
Andra långfristiga fordringar		765	8 364	1 715	-	150	300
		549 551	447 027	574 745	652 640	651 962	792 654
Summa anläggningstillgångar		691 179	609 895	616 427	652 640	651 962	792 654
Omsättningstillgångar							
VARULAGER							
Råvaror och förnödenheter		21 505	60 815	41 981	-	-	-
Varor under tillverkning		14 550	15 042	15 629	-	-	-
Färdiga varor och handelsvaror		26 248	37 879	20 840	-	-	-
Förskott till leverantörer		-	4 269	7 478	-	-	-
		62 303	118 005	85 928	-	-	-
KORTFRISTIGA FORDRINGAR							
Kundfordringar		64 222	103 402	88 451	-	-	-
Fordringar hos koncernföretag		-	-	-	38 599	34 532	-
Fordringar hos intresseföretag		1 125	8 199	5 991	-	-	-
Skattefordran		57	-	1 175	-	-	-
Övriga fordringar		8 219	28 914	16 980	-	4 328	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	6 383	11 754	13 963	915	-	916
		80 006	152 269	126 560	39 514	38 860	916
Summa omsättningstillgångar		196 930	453 948	258 506	53 767	89 513	6 440
SUMMA TILLGÅNGAR		888 109	1 063 843	874 933	706 407	741 475	799 094

Balansräkningar

Belopp i tusen kronor

	Not	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
		2002	2001	2000	2002	2001	2000
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
Eget kapital	18, 19						
BUNDET EGET KAPITAL							
Aktiekapital		5 670	5 670	5 670	5 670	5 670	5 670
Överkursfond		-	-	-	-	-	88 676
Reservfond		-	-	-	1 134	1 134	982
Bundna reserver		36 172	48 033	112 396	-	-	-
		41 842	53 703	118 066	6 804	6 804	95 328
FRITT EGET KAPITAL							
Fria reserver		637 952	629 044	234 509	635 351	626 424	241 623
Årets resultat		-22 526	25 188	350 717	61 736	37 069	316 822
		615 426	654 232	585 226	697 087	663 493	558 445
Summa eget kapital		657 268	707 935	703 292	703 891	670 297	653 773
Minoritetsandel		4 931	6 408	4 208	-	-	-
		4 931	6 408	4 208	-	-	-
Avsättningar							
Pensioner		-	1 277	-	-	-	-
Skatter		-	2 956	3 063	-	-	-
Badwill		44 594	57 113	-	-	-	-
Omstruktureringsreserv		3 500	13 998	-	-	-	-
		48 094	75 344	3 063	-	-	-
Långfristiga skulder							
Checkräkningskredit	21	25 993	21 911	21 951	-	-	-
Skulder till kreditinstitut		25 223	21 863	13 520	-	-	-
Vinstandelslån		318	6 569	9 514	318	6 569	9 514
Övriga långfristiga skulder		14 000	14 000	-	-	-	-
		65 534	64 343	44 985	318	6 569	9 514
Kortfristiga skulder							
Skulder till kreditinstitut		12 851	7 110	11 919	-	-	-
Förskott från kunder		4 982	32 692	23 310	-	-	-
Leverantörsskulder		47 309	78 601	48 745	32	-	-
Skulder till koncernföretag		-	-	-	-	58 348	135 396
Skulder till intresseföretag		975	600	600	-	-	-
Skatteskulder		1 577	3 539	-	13	11	-
Övriga skulder		11 177	19 902	7 008	-	2 391	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	33 411	67 369	27 803	2 153	3 859	411
		112 282	209 813	119 385	2 198	64 609	135 807
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		888 109	1 063 843	874 933	706 407	741 475	799 094
Ställda säkerheter	23	116 200	99 100	71 318	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	23	10 086	12 448	6 498	25 733	28 016	28 710

Kassaflödesanalys

Belopp i tusen kronor

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
LÖPANDE VERKSAMHETEN						
INVESTERINGSSRÖRELSEN						
Årets försäljningar av projektbolag	4 048	168 062	415 198	190 599	168 062	414 498
Årets investeringar i projektbolag	-80 338	-74 182	-383 814	-101 391	-79 352	-400 475
Nettoinvesteringar i övriga aktier	-26 052	91 750	-21 206	-26 052	84 336	-22 166
Kassaflöde från investeringsrörelsen	-102 342	185 630	10 178	63 156	173 046	-8 143
ÖVRIGA VERKSAMHETEN						
Resultat före finansiella poster exklusive reavinst- netto och andelar i intresseföretags resultat	-49 958	-19 847	-13 022	-40 552	-14 587	1 384
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet						
Avskrivningar och nedskrivningar	24 224	15 929	13 062	-	-	-
Netto investeringar i andra anläggningstillgångar	4 615	-143 764	2 678	150	150	-300
Återläggning av övriga ej kassaflödes- påverkande poster	-40 947	70 811	-3 618	40 170	23 020	-
Kassaflöde från den övriga verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-62 066	-76 871	-900	-232	8 583	1 084
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	24 693	37 541	372	-63 065	-109 142	-2 750
Kassaflöde i den övriga verksamheten	-37 373	-39 330	-528	-63 297	-100 559	-1 666
Kassaflöde före finansnetto och skatt	-139 715	146 300	9 650	-141	72 487	-9 809
Finansnetto	26 186	-3 814	4 937	-1 854	-3 857	731
Betald skatt	-566	-1 779	-1 626	-13	-11	-
Kassaflöde från löpande verksamheten	-114 095	140 707	12 961	-2 008	68 619	-9 078
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Upptagna lån och amortering av skulder	13 183	17 494	-5 376	-6 251	-2 945	9 514
Återköp av egna aktier	-6 624	-2 940	-6 495	-6 624	-2 940	-6 495
Utbetald utdelning	-21 517	-17 605	-1 984	-21 517	-17 605	-1 984
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 958	-3 051	-13 855	-34 392	-23 490	1 035
Periodens kassaflöde	-129 053	137 656	-894	-36 400	45 129	-8 043
Likvida medel vid årets början	183 674	46 018	46 912	50 653	5 524	13 567
Årets kassaflöde	-129 053	137 656	-894	-36 400	45 129	-8 043
Likvida medel vid årets slut	54 621	183 674	46 018	14 253	50 653	5 524

Tilläggsupplysningar

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

AB Traction's årsredovisning för 2002 är upprättad i enlighet med årsredovisningslag (1995:1554). Bolaget följer redovisningsrådets rekommendationer med undantag för vad som redovisas under rubriken *Avvikelse från Redovisningsrådets rekommendationer*.

Koncernredovisningsprinciper

Koncernredovisningen omfattar AB Traction och samtliga företag i vilka AB Traction vid årets utgång direkt eller indirekt förfogar över mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier och andelar. Koncernredovisningen är upprättad enligt redovisningsrådets rekommendation RR 1:00 och med tillämpning av förvärvsmetoden. Dock har inte tidigare förvärv omräknats enligt senaste rekommendationen. Metoden innebär att tillgångar och skulder som det förvärvade bolaget äger vid förvärvstillfället värderas för att fastställa dess koncernmässiga anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan köpeskillingen och det koncernmässiga anskaffningsvärdet redovisas som goodwill eller badwill och skrivs av respektive upplöses på fem år.

Posten obeskattade reserver utgår ur koncernbalansräkningen och delas i latent skatteskuld och bundet eget kapital. Den latent skatten beräknas med en skattesats om 28%. Detta innebär att posten bokslutsdispositioner utgår ur koncernens resultaträkning och beräknad latent skatt belastar årets resultat.

Vid omräkning av utländska dotterbolags redovisningar till svenska kronor tillämpas den så kallade dagskursmetoden, som innebär att samtliga poster i balansräkningen omräknas till balansdagens kurs, medan resultaträkningens poster omräknas till genomsnittskurs.

Intresseföretagsredovisning

Aktieinnehav i intresseföretag, d.v.s i vilka koncernen har lägst 20% och högst 50% av rösterna, och ägandet betraktas som varaktigt, redovisas enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen bokförda värdet på aktierna i intresseföretagen motsvaras av koncernens andel av intresseföretagens egna kapital samt eventuell goodwill eller badwill. Vid förvärv av intresseföretag görs en beräkning av andelen ingående goodwill eller badwill; denna avskrivs sedan respektive löses upp över fem år mot resultatandelen. Koncernens andel i intresseföretagens redovisade skattekostnader ingår i koncernens skattekostnad. Icke utdelad vinstandel redovisas bland koncernens bundna reserver. Aktieinnehav som tidigare redovisats som intresseföretag men där ägarandelen minskat så att den understiger 20% av rösterna redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Det koncernmässiga värde som redovisas enligt kapitalandelsmetoden vid den tidpunkt innehavet upphör att vara intresseföretag används som anskaffningsvärde vid övergången till anskaffningsvärdemetoden.

Avvikelser från Redovisningsrådets rekommendation beträffande intresseföretagsredovisning och kassaflödesanalys

Traction redovisar resultatandelar från onoterade intresseföretag endast i aggregerad form av omsorg för de onoterade bolagen. Av samma skäl redovisas de onoterade intresseföretagens bokförda värde i Tractionkoncernen endast i aggregerad form. Kassaflödesanalysen har anpassats för att bättre spegla Traction's verksamhet.

Finansiella anläggningstillgångar

I investeringsverksamheten har Traction andelar i dotterföretag, intresseföretag, övriga företag samt konvertibla skuldebrev. Aktieinnehaven och innehaven av konvertibla skuldebrev i dessa företag är av långsiktig karaktär och redovisas under rubriken finansiella anläggningstillgångar. Andelarna värderas var för sig. Om ett enskilt innehavs värde bedöms varaktigt underskrida bokfört värde med väsentligt belopp sker nedskrivning.

Materiella anläggningstillgångar / avskrivningar

Anläggningarna redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för planmässig avskrivning baserade på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd.

Avskrivningar enligt plan har gjorts enligt följande:

Immateriella tillgångar	20%
Byggnader	4%
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10-20%
Inventarier, verktyg och installationer	20%

Varulager

Varulagret har värderats enligt lägsta värdets princip med beaktande av inkurans.

Övriga tillgångar och skulder

Fordringar har tagits upp till nominellt belopp efter avdrag för osäkra fordringar. Övriga tillgångar samt skulder har värderats till anskaffningsvärdet.

Principer för omräkning av poster i utländsk valuta

Beträffande omräkning av utländska dotterbolags redovisningar se ovan under ”koncernredovisningsprinciper”. Den uppkomna negativa kursdifferensen vid omräkningen har försämrat årets resultat (se not 18). I övrigt finns ett utländskt intressebolag, Banking Automation Ltd. Koncernens kapitalandel och resultatandel från bolaget har räknats om till balansdagens kurs och kursdifferensen försämrat årets resultat med drygt 900 tkr. Övriga fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs.

Principer för behandling av Ankarsrum Motors AB och Gnosjö Plast AB i nedanstående noter.

Ankarsrum Motors AB har konsoliderats från 1 november 2001 och Gnosjö Plast Holding AB från 1 december 2001. I not 2, 5, 6 och 7 nedan har dessa bolags sifferuppgifter jämkats 2001 med hänsyn till hur länge de tillhört Tractionkoncernen.

Belopp avser tkr om ej annat anges i nedanstående noter.

Not 2. Nettoomsättning per rörelsegrän och geografisk marknad

Nettoomsättning per rörelsegrän fördelas enligt följande:

	Koncernen		
	2002	2001	2000
Tryckeriutrustning	92 348	314 647	327 081
Elmotorer (2001, 2 månader)	209 434	32 512	-
Elektronikkomponenter	8 318	31 508	58 718
Plastdetaljer (2001, 1 månad)	120 094	7 005	-
Övriga Tractionbolag	5 459	4 533	6 091
	435 653	390 205	391 890

Nettoomsättning per geografisk marknad fördelas enligt följande:

	Koncernen		
	2002	2001	2000
Sverige	166 563	77 143	157 466
Övriga Europa	184 657	168 581	125 833
Övriga Världen	84 433	144 481	108 591
	435 653	390 205	391 890

Not 3. Koncernintern försäljning

Av årets totala kostnader för inköp respektive intäkter från försäljning har 4% (16%) ((17%)) av inköpen kommit från och 5% (18%) ((18%)) av försäljningen skett till andra företag inom koncernen. Prissättningen har skett till marknadspris.

Not 4. Andelar i intresseföretags resultat

	2002		2001		2000	
	Resultat	Skatt	Resultat	Skatt	Resultat	Skatt
AcadeMedia AB (publ)	-9 525	-	-8 736	-	6 927	-
Thalamus Networks AB (publ)	8 502	-	-2 741	-	14 710	-
Duroc AB (publ)	-3 377	-	-1 206	-	587	-
Easy T AB (publ) (intresseföretag fr.o.m. 2001-09)	-2 664	-	-1 360	-	-	-
Soneruds Maskin AB (publ) (sålt 2001)	-	-	-	-	-335	-
Know IT AB (publ) (intresseföretag fr.o.m. 2001-10)	148	-	-2 094	-	-	-
	-6 916	-	-16 137	-	21 889	-
Övriga ej noterade bolag	8 959	-2 788	4 276	-1 501	2 907	-635
Summa	2 043	-2 788	-11 861	-1 501	24 796	-635

Total goodwill i intresseföretagsandelarnas värdering uppgår till -12 781 (2 277) ((10 782)) tkr. Goodwillavskrivningarna på intresseföretagsandelarna uppgår till -2 022 (1 859) ((3 532)) tkr.

Not 5. Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2002	2001	2000
Moderbolag	0	0	0
Dotterbolag:			
Sverige	762	498	570
Italien	-	480	479
Hongkong	65	73	67
USA	-	137	116
Tyskland	-	142	131
Spanien	-	80	75
Frankrike	-	424	125
Estland	-	-	20
Koncernen totalt	827	1 834	1 583
varav konsultationer	(100)	(880)	(519)

Not 6. Leasingkostnader

Koncernen har inte ingått några finansiella leasingavtal av materiell betydelse. I beloppet för externa kostnader ingår leasingkostnader inklusive hyreskostnader för förhyrda lokaler med 11 862 (12 778) ((11.170)) tkr varav cirka 40 % avser förhyrda produktionsmaskiner. Återstående leasingavgifter inklusive hyreskostnader uppgår till totalt 18 121 (17 803) tkr. Dessa förfaller till betalning:

	2002	2001
Inom 1 år	11 510	7 631
Senare än 1 år men inom 5 år	6 548	10 172
Senare än 5 år	63	-
	18 121	17 803

Not 7. Personal

Medelantalet anställda

	2002		2001		2000	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Sverige	447	329	211	162	155	127
Italien	-	-	11	9	20	17
Hongkong	12	9	16	11	15	11
USA	-	-	8	6	10	10
Tyskland	-	-	13	11	13	11
Spanien	-	-	10	9	10	9
Frankrike	-	-	4	4	5	5
	459	338	273	212	228	190

Medelantalet anställda i moderbolaget har varit 0 (0) ((0)).

Personalkostnader

	Koncernen			Moderbolaget		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Löner och andra ersättningar:						
Verkställande direktörer och styrelser	6 340	8 418	6 746	213	212	-
Övriga anställda	117 241	77 773	62 431	-	-	-
Summa löner och andra ersättningar	123 581	86 191	69 177	213	212	-
Övriga personalkostnader:						
Sociala avgifter	35 115	22 931	16 624	-	-	-
Pensionskostnader*	12 416	7 013	5 298	-	-	-
Övriga personalkostnader:	4 126	1 299	3 400	-	-	-
Summa övriga personalkostnader	51 657	31 243	25 322	-	-	-
Totalt personalkostnader	175 238	117 434	94 499	213	212	
Upplösning av omstrukturingsreserv	-5 790					
	169 448					

* Varav till verkställande direktörer 1.557 (939) ((744)) tkr. Posten pensionskostnader ovan är redovisad netto, efter gottgörelser från Traction Nouveau ABs och Traction Konsult ABs Pensionsstiftelser med 809 (687) ((1 122)) tkr.

Löner och andra ersättningar per land

	2002		2001		2000	
	Styrelse, VD (varav tan- tiem o.d.)	Övriga anställda	Styrelse, VD (varav tan- tiem o.d.)	Övriga anställda	Styrelse, VD (varav tan- tiem o.d.)	Övriga anställda
Sverige	5 375 (493)	114 134	2 841 (0)	58 857	1 882 (45)	43 219
Italien	-	-	500 (0)	3 332	725 (0)	4 599
Hongkong	965 (75)	3 107	1 199 (302)	3 702	1 314 (544)	3 559
Tyskland	-	-	866 (118)	4 957	757 (97)	4 093
USA	-	-	1 610 (0)	3 790	1 508 (0)	3 754
Spanien	-	-	476 (89)	1 849	397 (0)	1 798
Frankrike	-	-	926 (212)	1 286	163 (0)	1 409
Koncernen Totalt	6 340 (568)	117 241	8 418 (721)	77 773	6 746 (686)	62 431

Not 8. Information om ledande befattningshavares förmåner

Principer för ersättningar till och villkor för ledande befattningshavare

- Rimlig grundlön samt bonus för god prestation
- Villkoren skall vara omförhandlingsbara både uppåt och neråt
- Inga fallskärmar
- Vid trolöshet, grov misskötsel eller ekonomiska oegentligheter skall den ledande befattningshavaren kunna avskedas omedelbart och utan ersättning
- Pensionsvillkoren bör endast innefatta en årlig kostnad för pensionsförsäkring utan pensionsrisk för arbetsgivaren och på en rimlig nivå

Ersättning, anställningsvillkor samt avgångsvederlag till VD

Lönekostnader till VD har under 2002 uppgått till 318 tkr, vilket belastat koncernens resultaträkning, samt kostnad för ITP enligt plan uppgående till 17 tkr, där gottskrivning skett från pensionsstiftelse så att kostnaden ej belastat koncernens resultaträkning. Utöver dessa kostnader har VD erhållit ersättning från styrelseuppdrag i vissa av Tractions delägda bolag, totalt 184 tkr. Avseende VD:s framtida pensionering har under 2002 upparbetats ett åtagande om 200 tkr jämte ränta motsvarande konsumentprisindex +3% per år fr. o. m. 2003-01-01 till dess att beloppet utbetalas. Beloppet finns avsatt i en av Tractions pensionsstiftelser. Skulle erforderliga tillgångar i framtiden saknas i pensionsstiftelsen skall Traction avsätta medel så att pensionsstiftelsens åtagande kan fullgöras.

Några incitamentsprogram i form av tilldelning av finansiella instrument, optioner e.d. finns ej för VD.

VD har en uppsägningstid om en vecka då arbetsplikt föreligger. Samma princip gäller om VD blir uppsagd av bolaget. Avtal om avgångsvederlag finns ej.

Beträffande förra VD skall pension utgå från Traction till förra VD som haft rätt att pensionera sig från 55 års ålder och uppbära 490 tkr per år mellan 55 och 65 års ålder. Därefter utgår en livsvarig pension samt en årlig familjepension med lägre belopp. Pensionsutfästelsen är utställd med 1993 som bas och skall höjas därefter enligt Alectas normer. Full avsättning finns för pensionen i Traction Konsult AB:s Pensionsstiftelse.

Ersättning till moderbolagets styrelse

De externa styrelseledamöterna uppbar under 2002 totalt 160 tkr i styrelsearvoden varav styrelseordförande uppbar 80 tkr. Utöver ovanstående belopp har inga ersättningar utgått till styrelsens ledamöter eller till styrelsens ledamöter närstående bolag.

Ersättning till styrelserna i dotterbolagen

Inga styrelsearvoden har utgått i dotterbolagen.

I ett dotterbolag har en extern styrelseledamot erhållit 200 tkr i lön för övriga utförda tjänster och en annan extern styrelseledamot fakturerat bolaget 266 tkr för övriga utförda tjänster. I ett annat dotterbolag har en extern styrelseledamot erhållit 20 tkr i lön för övriga utförda tjänster.

Ersättning till och villkor för övriga ledande befattningshavare

Till övriga ledande befattningshavare, sju dotterbolags VD:ar samt två personer i centrala Traction, totalt nio personer, har ersättningar i form av löner och förmåner utgått under 2002 med 6 070 tkr plus 568 tkr i rörlig del. Kostnader för pensionsförsäkringar har uppgått till 1 636 tkr. Dessa kostnader har belastat koncernens resultaträkning med undantag av 96 tkr i pensionskostnad där gottskrivning skett från pensionsstiftelse.

Några incitamentsprogram i form av tilldelningar av finansiella instrument, optioner e. d. finns ej för denna grupp. De rörliga lönedelarna ovan är knutna till bolagens och individuell performance.

Vid uppsägning från de ledande befattningshavarnas sida varierar uppsägningstiden från tre till sex månader. Vid uppsägning från företagets sida varierar uppsägningstiden från tre till tolv månader, i vissa fall med arbetsplikt. Uppsägning med omedelbar verkan utan ersättning under uppsägningstiden kan ske från företagets sida om den ledande befattningshavaren grovt åsidosätter sina plikter gentemot sin arbetsgivare. Några andra avtal om avgångsvederlag förekommer inte.

Pensionsförmåner utgår i flertalet fall motsvarande ITP-planen eller i procent av lönekostnaden. I ett fall har den ledande befattningshavaren rätt att gå i pension vid 60 år med pension som om den skulle ha utfallit vid 65 års ålder.

Beslutsformer

VD för moderbolagets ersättning och villkor beslutas av moderbolagets styrelse. Övriga ledande befattningshavares ersättningar och villkor beslutas, när det gäller dotterbolags VD:ar, av styrelseordförande i dotterbolagen i samråd med moderbolagets VD och när det gäller övriga ledande befattningshavare i moderbolagets verksamhet, av moderbolagets VD

Not 9. Skatter

Moderbolaget är skattemässigt ett investmentföretag och är därmed inte skattskyldigt för vinster vid försäljning av aktier och därmed i skattehänseende jämställda värdepapper. Förluster vid försäljning är heller inte avdragsgilla. För investmentföretag gäller däremot att en schablonintäkt på tidigare 2% av värdet för sådana värdepapper skall öka den beskattningsbara intäkten. Denna procentsats har enligt riksdagsbeslut sänkts till 1,5% fr.o.m. Taxeringsåret 2003. För bolag som ingår i Tractionkoncernen gäller normala skatteregler för rörelsedrivande bolag. Koncernbidrag, där villkoren för sådana är uppfyllda, kan ges och tas mellan Tractionens dotterbolag. Av tabellen nedan framgår de olika komponenterna i Tractionkoncernens skattekostnad.

	Koncernen			Moderbolaget		
	2002	2001	2000	2002	2000	2000
Aktuell skatt	566	1 779	1 626	13	11	-
Uppskjuten skatt	0	0	383	-	-	-
	566	1 779	2 009	13	11	-

Ackumulerade underskottsavdrag i koncernens svenska bolag uppgick per årsskiftet till cirka 160 Mkr. Dessa underskottsavdrag kan användas till att reducera skatten på framtida vinster. Då osäkerhet föreligger om inom vilken tidsrymd dessa underskott kan komma att utnyttjas har dessa ej aktiverats som uppskjuten skattefordran. Ny utvärdering huruvida uppskjuten skattefordran för underskottsavdrag skall redovisas eller ej sker löpande.

Not 10. Byggnader och mark

Byggnader	Koncernen		
	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Ingående anskaffningsvärde	57 043	9 291	9 291
Via företagsförvärv mm	-	47 752	-
Inköp	1 474	0	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	58 517	57 043	9 291
Ingående avskrivningar	-7 425	-2 219	-1 847
Via företagsförvärv mm	-	-4 625	-
Årets avskrivningar	-2 095	-581	-372
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 520	-7 425	-2 219
Utgående planenligt restvärde byggnader	48 997	49 618	7 072
Bokfört värde mark	4 956	4 955	2 185
Bokfört värde byggnad och mark	53 953	54 573	9 257
Taxeringsvärden	28 025	25 394	4 600
	5 794	8 418	2 721

Not 11. Maskiner och tekniska anläggningar

Byggnader	Koncernen		
	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Ingående anskaffningsvärde	202 231	84 757	87 182
Via företagsförvärv mm	-	187 459	-
Inköp	6 282	801	926
Försäljning/omstrukturering mm	-28 374	-70 786	-3 351
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	180 139	202 231	84 757
Ingående avskrivningar	-106 810	-59 213	-53 922
Via företagsförvärv mm	-	-93 311	-
Försäljning/omstrukturering mm	23 289	51 791	1 644
Årets avskrivningar	-19 656	-6 077	-6 935
Utgående ackumulerade avskrivningar	-103 177	-106 810	-59 213
Utgående planenligt restvärde	76 962	95 421	25 544

Not 12. Inventarier, verktyg och installationer

Byggnader	Koncernen		
	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Ingående anskaffningsvärde	32 249	10 344	8 850
Via företagsförvärv mm	-	21 608	-
Inköp	2 161	2 317	2 624
Försäljning/omstrukturering mm	-6 141	-2 020	-1 130
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	28 269	32 249	10 344
Ingående avskrivningar	-21 158	-5 316	-4 145
Via företagsförvärv mm	-	-14 940	-
Försäljning/omstrukturering mm	3 357	1 392	737
Årets avskrivningar	-2 893	-2 294	-1 908
Utgående ackumulerade avskrivningar	-20 694	-21 158	-5 316
Utgående planenligt restvärde	7 575	11 091	5 028

Not 13. Aktier och andelar i dotterbolag

	2002-12-31	2001-12-31
Ingående bokfört värde	171 334	189 131
Inköp/aktieägartillskott	21 398	5 223
Försäljningar	-82 000	-
Nedskrivningar	-39 203	-23 020
Utgående bokfört värde	71 529	171 334

Nedanstående förteckning omfattar väsentliga av moderbolaget direkt och indirekt ägda aktier och andelar

Aktier ägda av moderbolaget

Bolag	Org nr	Säte	Antal andelar	Kapitalandel	Bokfört värde i moderbolaget
Traction Konsult AB	556098-5672	Stockholm	1 000	100%	40 000
Tempelman AS	-	Tallinn	2 095 400	86%	14 795
Tolerans Holding AB	556504-7999	Stockholm	14 160	60%	6 299
BergaNova AB	556132-1901	Stockholm	5 000	100%	6 000
Gnosjö Plast Holding AB	556606-9026	Stockholm	550	55%	2 890
AB Nya Svenska Järnvägsverkstäderna ASJ	556248-1282	Falun	1 000	100%	1 050
Traction Development AB	556215-7098	Stockholm	1 000	100%	200
Förvaltnings AB Vita	556234-7285	Stockholm	1 250	100%	150
Track 38 AB	556628-9749	Stockholm	1 000	100%	100
SSAF Saffron & Spices Flavours AB	556402-6440	Stockholm	666	67%	45
Svecia Engineering AB	556025-3493	Stockholm	900 000	100%	-
Traction Management Ltd	-	Oxford	1	100%	-
Summa aktier ägda av moderbolaget					71 529

Aktier ägda av dotterbolag

Bolag	Org nr	Säte	Antal andelar	Kapitalandel
Traction Konsult AB				
Traction Nouveau AB	556302-0832	Stockholm	1 000	100%
Traction Trading AB	556136-6682	Stockholm	1 000	100%
AB Traction Finans	556113-6838	Stockholm	460 000	100%
Svecia East Ltd.	-	Hongkong	99 999	100%
Svecia Spares & Services AB	556330-3634	Stockholm	1 000	100%
Exacta Logistik AB	556618-5194	Stockholm	1 000	100%
Traction Development AB				
Ankarsrum Motors AB	556054-7753	Ankarsrum	250 000	100%
Gnosjö Plast Holding AB				
Gnosjö Plast AB	556575-2358	Stockholm	1 000	100%
Gnosjö Plast Fastighets AB	556606-9042	Sockholm	1 000	100%
Tolerans Holding AB				
Tolerans AB	556504-7981	Stockholm	5 000	100%
Speedliner AB	556504-7973	Stockholm	5 000	100%

Not 14. Aktier och andelar i intresseföretag

	2002-12-31	2001-12-31
ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN		
Ingående bokfört värde	201 291	158 905
Inköp	29 756	47 260
Försäljning/avyttring	-4 525	-11 570
Omklassificering	-29	6 696
Totalt	226 493	201 291
ACKUMULERADE RESULTATANDELAR		
Ingående bokfört värde	-41 815	-39 993
Försäljning/avyttring	842	4 686
Omklassificering	9	6 854
Årets andel i intresseföretags resultat	2 043	-11 861
Årets skattekostnad i resultatandelarna	-2 788	-1 501
Totalt	-41 709	-41 815
Bokfört värde vid årets slut	184 784	159 476

Specifikation Aktier och andelar i intresseföretag:

Bolag/org nr	Säte	Antal andelar	Kapitalandel	Annan rösträtt	Bokfört värde moderbolag	Bokfört värde koncernen	Marknadsvärde (Tkr)
Noterade intresseföretag							
Duroc AB (publ) – 556446-4286	Umeå	733 888	14%	(34%)	58 769	18 299	11 008
AcadeMedia AB (publ) – 556057-2850	Sthlm	1 110 197	35% ¹⁾	(38%)	52 780	24 447	14 544
Thalamus Networks AB (publ) – 556394-1987	Ängelholm	3 217 133	35%	(35%)	50 560	71 052	57 908
Know IT AB (publ) – 556391-0354	Sthlm	2 756 031	28%	-	23 308	21 363	15 158
Easy T AB (publ) – 556549-1650	Sthlm	2 087 860	26%	-	1 648	4 478	2 088
Summa noterade intresseföretag					187 065	139 639	100 706
Övriga intresseföretag							
Banking Automation Ltd	Reading	1 288 572	49%	-	10 000	-	-
Bricad Holding AB – 556264-6298	Österåker	17 900	47%	-	8 800	-	-
Arvako Sverige AB – 556606-9059	Sthlm	212 501	17%	34%	5 048	-	-
Fastighets AB Valhalla – 556216-6347	Eskilstuna	3 000	25%	-	5 000	-	-
Recco AB – 556154-6101	Sthlm	499	49%	-	3 508	-	-
Swedish Tool AB – 556282-7633	Sthlm	875	29%	-	2 800	-	-
Två Ögon AB – 556039-8777	Sthlm	450	45%	-	1 724	-	-
Geodynamik HT AB (publ) – 556189-0871	Sthlm	100 000	20%	-	1 000	-	-
Sigicom AB – 556207-1547	Botkyrka	209 900	35%	-	803	-	-
Fastighets AB Ornamentik – 556225-3004	Eskilstuna	500	35%	-	700	-	-
Fastighets AB BIBAS – 556579-3527	Sthlm	350	35%	-	37	-	-
MSS Data AB – 556267-3185	Sthlm	250	25%	-	8	-	-
Summa övriga intressebolag					39 428	45 145	Ej beräknad
Totalt intresseföretag					226 493	184 784	

Not 15. Övriga noterade innehav

	Koncernen		Moderbolaget	
	2002-12-31	2001-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Ingående anskaffningsvärde	278 256	447 098	278 256	437 298
Omklassificering/ Nedskrivning	-1 262	-8 502	-1 262	-1 648
Inköp	107 003	50 692	97 619	50 692
Försäljning	-20 926	-211 032	-20 926	-208 086
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	363 071	278 256	353 687	278 256

Specifikation Övriga noterade innehav

Bolag	Antal andelar	Bokfört värde	Marknadsvärde	Kapitalandel
Haldex	2 512 268	232 932	195 957	11%
JC	1 226 492	50 882	40 474	13%
Softronic, serie B	9 198 688	18 048	18 397	20%
Avesta Sheffield (under tvångsinlösenförfarande)	305 000	10 167	10 167	-
Biophausia, konv.lån * (nom)	9 026 310	8 956	5 416	(10%)
Biophausia, serie A**	397 215	1 145	795	(2%)
Lundberg B	30 000	5 138	5 850	-
Volvo B	25 700	3 942	3 649	-
Teligent	246 600	3 934	2 145	1%
Ticket	666 000	3 333	3 530	4%
Ballingslöv	50 000	3 200	2 750	-
Bilia	36 800	3 152	3 202	-
Viking Telecom	549 100	2 570	1 861	3%
Ångpanneföreningen B	15 400	1 893	1 417	-
Frontec B	456 000	1 783	2 006	1%
Diffchamb	46 500	1 491	1 256	1%
JLT Mobile Computers	129 500	1 121	363	-
Summa övriga noterade innehav, Moderbolaget		353 687	299 235	
Ericsson Förlagslån USD 2009-05-20 (nom)	1 500 000	9 384	8 945	-
Summa övriga noterade innehav, Koncernen		363 071	308 180	

* Motsvarar 2.507.308 aktier vid full konvertering. Konverteringskurs 3,60 kr/aktie. Kapitalandel 10% vid full konvertering.

** Aktieposten är till 2/3 finansierad av ett villkorslån.

Not 16. Andra långfristiga värdepappersinnehav

Bolag	Antal andelar	Bokfört värde	Marknads värde	Kapitalandel	Annan rösträtt
Rekall AB	1 301	911	-	9%	9%
Grafikens Hus AB	4	20	-	-	-
Summa koncernen och moderbolaget		931	-		

Not 17. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen/Moderbolaget					
	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Förutbetalda kostnader	4 084	9 652	5 801	-	-	-
Upplupna intäkter	2 299	2 102	8 162	915	-	916
	6 383	11 754	13 963	915	-	916

Not 18. Eget kapital - koncernen

	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	5 670	48 033	654 232
Utdelning			-21 517
Återköp av egna aktier			-6 624
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		-11 861	11 861
Årets resultat			-22 526
Belopp vid årets utgång	5 670	36 172	615 426

Vid omräkning av ett utländskt dotterdotterbolags resultat och balansräkningar har en valutakursförlust uppstått på -1 575 (1 461) ((870)) tkr. Eftersom postens storlek i förhållande till totalt eget kapital är ringa och Hong Kong-dollar (som förlusten uppstått i) är knuten till US-dollar där valutavinsterna under året uppgått till drygt 28 Mkr har den i bokslutet tagits över resultaträkningen och försämrat årets resultat.

Not 19. Eget kapital - moderbolaget

Per 2002-12-31 uppgick aktiekapitalet till 5 670 tkr fördelat på 800 000 A-aktier och 4 870 000 B-aktier (totalt antal 5 670 000) á nominellt 1 krona. Totalt har 155 000 st B-aktier återköpts (54 350 st år 2000, 26 800 st år 2001 och 73 850 st 2002) varför totalt utestående aktie per årsskiftet uppgår till 5 515 000 st.

	Aktiekapital	Reserv-fond	Fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	5 670	1 134	663 492
Utdelning			-21 517
Återköp av egna aktier			-6 624
Överföring till fria reserver enligt bolagsstämmbeslut			
Årets resultat			61 736
Belopp vid årets utgång	5 670	1 134	697 087

Not 20. Långfristiga skulder

Av de långfristiga skulderna förfaller 0 (0) ((0)) senare än fem år från årsskiftet

Not 21. Checkräkningskredit

Beviljad kredit uppgår i koncernen till 40 100 (31 180) ((29 523)) tkr. I moderbolaget 0 (0) ((0)).

Not 22. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Upplupna kostnader	31 005	63 210	15 301	16	-	-
Förutbetalda intäkter	2 406	4 159	12 502	2 137	3 859	411
	33 411	67 369	27 803	2 153	3 859	411

Not 23. Ställda säkerheter, ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
För skulder till kreditinstitut						
Företagsinteckningar	83 500	58 973	54 000	-	-	-
Fastighetsinteckningar	19 500	19 500	5 500	-	-	-
Pantförskrivna kundfordringar	5 500	-	-	-	-	-
För pensionsskuld och övriga skulder						
Företagsinteckningar	4 200	3 600	1 150	-	-	-
För leveransgaranti						
Företagsinteckningar	3 500	7 027	10 668	-	-	-
För valutaterminsavtal						
Företagsinteckningar		10 000	-	-	-	-
	116 200	99 100	71 318	-	-	-

Ansvarsförbindelser

	Koncernen			Moderbolaget		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Borgensförbindelser	6 013	1 888	3 288	25 733	28 016	28 710
Garantiförbindelser	3 160	-	2 835	-	-	-
Ansvarsförbindelse för valutaterminsavtal	-	10 560	-	-	-	-
Förskottsutdelning i konkurser och tvist	-	-	375	-	-	-
Pensionsåtagande där kapitalförsäkring tecknats som motsvarar pensionsåtagandet	913	-	-	-	-	-
	10 086	12 448	6 498	25 733	28 016	28 710

Stockholm den 15 februari 2003

Petter Stillström
Verkställande direktör

Sven-Christer Nilsson

Mats Olsson
Styrelseordförande

Bengt Stillström

Bengt-Arne Vedin

Min revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har avgivits den 15 februari 2003

Anders Roos
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i AB Traction (publ), organisationsnummer 556029-8654

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i AB Traction för 2002. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid mot aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinstmedlen i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 15 februari 2003

Anders Roos
Auktoriserad revisor

Adresser



AcadeMedia AB

Box 622
101 32 STOCKHOLM
VD: Lars G Mattsson
Telefon: 08-671 09 70
Fax: 08-663 40 77
E-post: acad@academedialogo.se
www.academedialogo.se



BioPhausia AB

741 74 UPPSALA
VD: Claes Thulin
Telefon: 018-34 99 00
Fax: 018-34 94 95
E-post: info@biophausia.se
www.biophausia.se



Geodynamik AB

Box 7454
103 92 STOCKHOLM
VD: Åke Sandström
Telefon: 08-20 67 90
Fax: 08-20 67 95
E-post: info@geodynamik.com
www.geodynamik.com



Ankarsrum Motors AB

590 90 ANKARSRUM
VD: Hans Alsteryd
Telefon: 0490-533 00
Fax: 0490-509 90
E-post: info@ankarsrum.com
www.ankarsrum.com



Bricad Holding AB

Storängsvägen 26
184 32 ÅKERSBERGA
VD: Bo Richter
Telefon: 08-540 865 50
Fax: 08-540 865 51
E-post: bricad@bricad.se
www.bricad.se



Gnosjö Plast AB

Box 193
335 24 GNOSJÖ
VD: Anders Åhlén
Telefon: 0370 – 33 15 50
Fax: 0370 – 922 22
E-post: info@gnosjoplast.se



Arvako Sverige AB

Box 17193
104 62 STOCKHOLM
VD: Ingrid Kalderén
Telefon: 08-693 94 00
Fax: 08-693 94 01
E-post: info@arvako.se
www.arvako.se



Duroc AB

Industrivägen 8
901 30 UMEÅ
VD: Lennart Berqvist
Telefon: 090-71 17 00
Fax: 090-71 17 19
E-post: info@duroc.se
www.duroc.se



Haldex AB

Box 7200
103 88 STOCKHOLM
VD: Claes Warnander
Telefon: 08-545 049 50
Fax: 08-678 89 40
E-post: info@haldex.com
www.haldex.com



Banking Automation Ltd

Unit 2 C, Reading Road
READING RG5 3AW
Storbritannien
VD: David Tew
Telefon: +44 1189 69 22 24
Fax: +44 1189 44 11 91
E-post: enquiries@banking-automation.com
www.banking-automation.com



Easy T AB

Hammarby Fabriksväg 21B, 7 tr
120 33 STOCKHOLM
VD: Stefan Melander
Telefon: 08-556 039 70
Fax: 08-643 16 71
E-post: info@easyt.com
www.easyt.com



JC AB

435 85 MÖLNLYCKE
VD: Thommy Nilsson
Telefon: 031-334 50 00
Fax: 031-334 52 90
E-post: info@jc.se
www.jc.se



Karlberg & Karlberg AB

Körsbärsvägen 9, b.v.
114 23 STOCKHOLM
Telefon: 08 – 661 11 99
Fax: 08 – 663 36 66
E-post: info@karlberg.se
www.karlberg.se



Softronic AB

Ringvägen 100
118 60 STOCKHOLM
VD: Anders Eriksson
Telefon: 08-519 090 00
Fax: 08-519 091 00
E-post: info@softronic.se
www.softronic.se



Swedish Tool AB

Box 18
186 21 VALLENTUNA
VD: Jürgen Engelbrecht
Telefon: 08-514 307 00
Fax: 08-514 307 01
E-post: info@swedishtool.se
www.swedishtool.se

know it

Know IT AB

Box 3383
103 68 STOCKHOLM
VD: Ingrid Engström
Telefon: 08 - 700 66 00
Fax: 08 – 700 66 10
E-post: info@knowit.se
www.knowit.se



Svecia Engineering AB

Kumla gårdsväg 21A
145 81 NORSBORG
VD: Peter Edman
Telefon: 08-410 377 00
Fax: 08-531 781 00
www.svecia.se



Thalamus Networks AB

Box 11129
161 11 BROMMA
VD: Jan Norman
Telefon: 08-635 96 00
Fax: 08-29 65 30
E-post: info@thalamus.se
www.thalamus.se



Recco AB

Box 4028
181 04 LIDINGÖ
VD: Magnus Granhed
Telefon: 08-731 59 50
Fax: 08-731 05 60
E-post: info@recco.se
www.recco.com



Svecia East Ltd

8/F, Leahander Centre
28 Wang Wo Tsai Street
Tsuen Wang
Hong Kong
VD: Anne Tse
Telefon: +882 2614 2963
Fax: +882 2614 4693



Tolerans AB

Box 669
135 26 TYRESÖ
VD: Michael Kron
Telefon: 08-448 70 30
Fax: 08-448 70 40
E-post: info@tolerans.com
www.tolerans.com



Sigicom AB

Box 575
146 33 TULLINGE
VD: Fredrik Celsing
Telefon: 08-449 97 50
Fax: 08-449 97 69
E-post: info@sigicom.com
www.sigicom.com

SWEDEN TABLE TENNIS AB

Sweden Table Tennis AB

Box 642
631 08 ESKILSTUNA
VD: Mats Bandstigen
Telefon: 016-16 26 00
Fax: 016-12 26 01
E-post: stiga@tabletennis.se
www.tabletennis.se



Två Ögon AB

Körsbärsvägen 9
114 23 STOCKHOLM
VD: Håkan Spånér
Telefon: 08-31 49 20
Fax: 08-31 49 27
E-post: hakan@tvaogon.se

Ekonomisk information 2003

Publiceringsdatum för ekonomisk information:

- » 15 maj 2003 Delårsrapport för perioden januari – mars
- » 19 augusti 2003 Delårsrapport för perioden januari – juni
- » 5 november 2003 Delårsrapport för perioden januari – september
- » 11 februari 2004 Bokslutskommuniké

Prenumeration på ekonomisk information via e-post kan beställas på www.traction.se eller genom e-post till post@traction.se.

Aktieägarinformation

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålles den 10 april 2003, kl 15.00 i Spårvagnshallarna, sal Perrongen, Birger Jarlsgatan 57 A, Stockholm.

Anmälan

Anmälan om deltagande på bolagsstämma görs till AB Traction, Box 3314, 103 66 Stockholm, telefon 08-506 289 00, telefax 08-506 289 30 eller via e-post post@traction.se. Sista anmälningsdag är den 4 april 2003, före klockan 16.00.

För att delta och äga rösträtt måste aktieägare vara registrerade i den av Värdepapperscentralen VPC AB förda aktieboken senast den 31 mars 2003. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att få delta på stämman, i god tid dessförinnan tillfälligt omregistrera aktierna i eget namn.

Utdelning

Styrelsen föreslår att aktieutdelning skall ske med 1,50 kronor per aktie. Avstämningsdag föreslås bli den 15 april 2003. Utdelning beräknas vara aktieägare tillhanda omkring den 22 april 2003.

Om konsten att köra bil

Först och främst måste man ha en bil. Man bör nog också ha kört bil förut, kanske gått i körskola och tagit körkort. Om man aldrig kört förut och näsan inte når över ratten blir färden vådlig. Över huvud taget måste man ha klart för sig att det finns mycket gott om bilar, många körs av erfarna och duktiga förare och andra av vårdslösa blådårar. Det är trångt och farligt i trafiken, och kan man inte trafikreglerna blir det än värre. Kör man för fort är det lätt att sladda av vägen, eller köra fel och hamna någon annanstans. Omvägen kan bli lång. Bilen kan gå sönder och bensinen ta slut. Små krokiga vägar och terrängfärder kräver en körstil, och den stora motorvägen en annan. Förare och bilar passar inte alltid överallt.



Traction Venture Management

Körskola, uthyrning, service, reparationer, tvätt, bensin, kartor, garage, försäljning och köp av nytt och begagnat.



AB TRACTION | BOX 3314 | TEGNÉRGATAN 15 | 103 66 STOCKHOLM
TEL: 08-506 289 00 | FAX: 08-506 289 30 | E-POST: POST@TRACTION.SE | WWW.TRACTION.SE