

# TRACTION

## Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2002

- **Resultatet efter skatt för helåret uppgick till -23 (25) Mkr, -4 (5) kr/aktie**
- **Resultat efter skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 4 (-8) Mkr, 1 (-1) kr/aktie**
- **Under det fjärde kvartalet har realisering skett av US-dollarpositioner vilket påverkat resultatet positivt med 6 Mkr**
- **Traction har ökat sitt innehav i JC till 13,2 % av aktierna**
- **Utdelningen föreslås bli 1:50 (3:85) kr/aktie**

### **Verksamheten**

Under året har aktiviteterna fokuserats på att skapa stabilitet och lönsamhet i våra befintliga engagemang. Prisförväntningarna på mindre, onoterade och personberoende företag har under det senaste året inte speglat hur exempelvis flera mogna och etablerade företag värderas på Stockholmbörsen. Samtidigt har värderingarna sjunkit dramatiskt på börsen. Bristen på entreprenörer med en utpräglad sälj- och affärsmässighet är och har dock varit det största problemet varför vi under året inte har engagerat oss i några nya Venture projekt. Ny större investering under året är JC där vi numera är bolagets största aktieägare och även finns representerade i styrelsen. Konkursen i Svecia har kraftigt belastat Tractions resultat under det gångna året vilket har medfört att Traction för första gången redovisar förlust. 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). Traction har, i likhet med andra aktieägare, påverkats av den allmänna utvecklingen på världens börser och värderingen av våra noterade engagemang har sjunkit under året. Vår bedömning är emellertid att potentialen i flera av våra företag är betydande i ett längre perspektiv. Organisationen har förstärkts med fem nya Venture Managers så att vi på ett bättre sätt kan hantera de befintliga engagemangen och ha kapacitet att medverka i nya affärer.

Under det fjärde kvartalet har ytterligare köp av aktier skett i JC varefter ägarandelen uppgår till 13,2 %. En mindre aktiepost (3,7 %) har förvärvats i Ticket varefter Traction är bolagets tredje största aktieägare. Maxitech har varslat merparten av sina anställda då bolaget har förlorat sin största kund. Verksamheten kommer att läggas ned och vi söker därför lämpliga köpare till tillgångarna.

### **Ekonomi**

#### Utveckling fjärde kvartalet

Det fjärde kvartalets redovisade nettoresultat efter skatt uppgick till 4 (-8) Mkr. Nettoomsättningens sammansättning har förändrats till följd av förvärven av Ankarsrum Motors och Gnosjö Plast under 2001 samt omstruktureringen av Svecia. Realisering av US-dollarpositioner, 6 Mkr, och resultatandelar från Tractions intressebolag, 1,3 Mkr, bidrar positivt till resultatet som i övrigt belastas av ett negativt resultat i vissa av Tractions rörelsedrivande dotterbolag samt ett negativt realisationsnetto, -3,1 Mkr. Ytterligare investeringar har skett i Thalamus Networks, JC och Duroc, totalt 31 Mkr.

### Januari –december 2002

Koncernens nettoresultat efter skatt av verksamheten uppgick för året till -23 (25) Mkr, eller -4 (5) kronor per aktie, vilket motsvarar en negativ avkastning (5%) på det synliga egna kapitalet. Resultatnedgången jämfört med föregående år förklaras främst av att kostnader för Svecia har belastat perioden med -45 Mkr, att Maxitech har belastat resultatet med -16 Mkr, ett lägre reavinstnetto, -2 (63) Mkr, samt lägre övriga utdelningar, 4 (19) Mkr. Positivt är dock att resultatandelarna från intresseföretag ökat till 2 (-12) Mkr. Upplösningar av negativ goodwill och omstruktureringsreserv avseende Ankarsrum Motors och Gnosjö Plast har under året skett med 23 Mkr. Det kan vidare noteras att en implicit negativ goodwill finns i det bokförda koncernvärdet på intressebolagsandelarna på 13 (-2) Mkr vilken upplöses enligt plan på fem år. Valutavinsterna uppgår under året till 27 Mkr. Per årsskiftet hade Traction inga utestående valutaterminsavtal förutom mindre valutaterminssäkringar av framtida valutaflöden i producerande dotterbolag. Tractionens resultat varierar kraftigt mellan olika perioder beroende på att resultatet kommer först vid avyttringar av projekt. Någon successiv vinstavräkning utöver resultatredovisning enligt kapitalandelsmetoden förekommer ej.

Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 31 december till 119:-/aktie. Beroende på utdelning till aktieägarna och effekt av återköp av egna aktier i kombination med årets förlust har det egna kapitalet per aktie minskat med 8:-/aktie. Koncernens reserv i noterade innehav uppgick per den 31 december 2002 till -95 Mkr, motsvarande -17:-/aktie. Per den 10 februari 2003 uppgick reserven till -104 Mkr. Något substansvärde beräknas ej, eftersom vi inte marknadsvärderar våra onoterade innehav och dotterbolag.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoresultat uppgick för året till 64 (37) Mkr och består till helt övervägande del av reavinstnetto. Likvida medel uppgick per den 31 december 2002 till 14 (51) Mkr och det synliga egna kapitalet uppgick till 706 (670) Mkr. De externa skulderna uppgick till 0,3 (6,6) Mkr i form av ett vinstandelslån. Moderbolagets soliditet uppgick per den 31 december 2002 till 100 % (90 %).

### **Investeringar**

Under 2002 har 80 (77) Mkr investerats i gamla och nya projekt, främst genom aktieköp över börsen i JC (51 Mkr), Thalamus Networks (25 Mkr), AcadeMedia (2 Mkr), Know IT och Duroc samt deltagande i nyemissionen i Biophausia. Tractionens ägarandel i Thalamus Networks har under året ökat från 18 % till 35 %. Därutöver har nettoköp skett av diverse börsaktier med 26 Mkr.

Tractionens intressebolag Thalamus Networks har under året köpt Fiberdata samt blivit storägare i det börsnoterade IT-företaget Turn IT med 18 % av kapitalet och 17 % av rösterna. Fiberdata omsatte under 2001 drygt 300 Mkr.

Avyttringar har skett av projektbolag vilket frigjort knappt 4 Mkr i kapital, främst genom försäljning av aktieinnehavet i intresseföretaget Jalmarsson-Thias samt delavyttring av aktier i Biophausia. Innehavet i Azign Management har avvecklats och intressebolaget Promecta har gått i konkurs.

Traction har också under det tredje kvartalet förvärvat ett Ericsson förlagslån med löptid till 2009 på nominellt 1,5 miljoner USD för 9,4 Mkr.

**Likviditet**

Koncernens likviditet uppgick per balansdagen till 55 (184) Mkr. Därutöver fanns icke strategiska börsaktier och övriga värdepapper om drygt 47 (11) Mkr. God likviditet finns också i flera av våra portföljbolag, exempelvis i Thalamus Networks, AcadeMedia och Duroc, vilka alla har kapacitet att göra väsentliga förvärv. Under första halvåret har bankfinansiering skett av Ankarsrum Motors med cirka 50 Mkr.

**Utdelningsförslag**

Styrelsen föreslår att aktieutdelning sker med 1:50 (3:85) kr per aktie.

**Återköp av egna aktier**

I maj/juni har 58.850 B-aktier återköpts till kurs 90 kr och 15.000 B-aktier återköpts till kurs 88 kr. Köpeskillingarna om totalt 6,6 Mkr har reducerat det fria egna kapitalet. Totalt antal utestående aktier uppgår därefter till 5.515.000 aktier.

**Ekonomisk Information 2003/2004**

Publiceringsdatum för ekonomisk information:

Bolagsstämma för 2002	10 april 2002 klockan 15.00 i Spårvagnshallarna, sal Perrongen
1:a kvartalsrapporten för 2003	15 maj 2003
2:a kvartalsrapporten för 2003	19 augusti 2003
3:e kvartalsrapporten för 2003	5 november 2003
Bokslutskommuniké för 2003	11 februari 2004

Tractionkoncernens årsredovisning beräknas distribueras till aktieägarna under vecka 12 och kommer under vecka 12 hållas tillgänglig på Tractions kontor på Tegnérgatan 15.

Stockholm den 11 februari 2003  
Petter Stillström, VD, tel. 08-506 289 00

**Redovisnings- och värderingsprinciper**

Bokslutskommunikén har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen 2001 och i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

**AB TRACTION (publ)**  
**Org.nr. 556029-8654**

*Beloppen är angivna i Mkr*

**KONCERNEN**

	KVARTAL 4		HELÅR	
<b>Resultaträkningar</b>	Okt-dec 2002	Okt-dec 2001	Jan-dec 2002	Jan-dec 2001
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>				
Nettoomsättning (Not 1)	109,9	119,9	428,9	390,2
Övriga rörelseintäkter	7,0	18,8	7,1	19,8
Övriga utdelningar	-	-	3,9	19,0
Realisationsvinstnetto	-3,1	4,9	-1,7	62,7
Resultatandelar i intressebolag	1,3	-4,6	2,0	-11,9
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>115,1</b>	<b>139,0</b>	<b>440,2</b>	<b>479,8</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>				
Råvaror och förnödenheter	-50,4	-65,3	-196,2	-213,0
Förändring av produkter i arbete	0,8	5,2	-0,4	4,8
Övriga externa kostnader*	-18,8	-42,1	-99,7	-109,3
Personalkostnader	-45,5	-43,1	-169,2	-117,4
Avskrivningar och nedskrivningar	-4,7	-4,2	-24,2	-16,0
Jämförelsestörande poster (SPP)	-	-	-	2,0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-118,6</b>	<b>-149,5</b>	<b>-489,7</b>	<b>-448,9</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3,5</b>	<b>-10,5</b>	<b>-49,5</b>	<b>30,9</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR</b>				
Ränteintäkter och liknande poster	2,1	1,4	6,8	7,3
Valutakursvinster/förluster	6,0	2,3	26,5	-5,4
Räntekostnader och liknande poster	-1,9	-1,2	-7,2	-5,7
	<b>6,2</b>	<b>2,5</b>	<b>26,1</b>	<b>-3,8</b>
<b>Resultat före skatt och minoritetsintresse</b>	<b>2,7</b>	<b>-8,0</b>	<b>-23,4</b>	<b>27,1</b>
Skatt	-0,2	-	-0,6	-1,8
Minoritetens andel	1,9	0,3	1,5	-0,1
<b>Redovisat resultat</b>	<b>4,4</b>	<b>-7,7</b>	<b>-22,5</b>	<b>25,2</b>
<b>Vinst per aktie (kr)</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>5</b>
<b>Antal aktier (tusental)</b>	<b>5 515</b>	<b>5 589</b>	<b>5 515</b>	<b>5 589</b>
<b>D:o genomsnitt (tusental)</b>	<b>5 515</b>	<b>5 589</b>	<b>5 547</b>	<b>5 592</b>

\* Beloppen innehåller poster av engångskaraktär.

<b>Balansräkningar</b>	<b>2002-12-31</b>	<b>2001-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Goodwill	-	1
Materiella tillgångar	140	162
Aktier och andelar m.m.* (Not 2)	549	438
Långfristiga fordringar	1	8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>690</b>	<b>609</b>
Varulager	64	118
Övriga omsättningstillgångar	78	154
Likvida medel	55	184
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>197</b>	<b>456</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>887</b>	<b>1 065</b>
<b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>		
Eget kapital	657	708
Förvalt riskkapital	53	84
Avsättningar	-	4
Långfristiga skulder**	69	58
Kortfristiga skulder**	108	211
<b>Summa eget kapital &amp; skulder</b>	<b>887</b>	<b>1 065</b>
*Reserv mot marknadsvärdering i den noterade delen av portföljen	-95	-3
**Varav räntebärande skulder	79	66
<b>Förändring av eget kapital</b>		
Belopp vid årets ingång	708	703
Utdelning till aktieägarna	-22	-17
Återköp av egna aktier	-6	-3
Periodens resultat	-23	25
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>657</b>	<b>708</b>

<b>Kassaflödesanalyser</b>	<b>KVARTAL 4</b>		<b>HELÅR</b>	
	<b>Okt-dec 2002</b>	<b>Okt-dec 2001</b>	<b>Jan-dec 2002</b>	<b>Jan-dec 2001</b>
<b>Löpande verksamheten</b>				
<i>Investeringsrörelsen</i>				
Periodens försäljningar av projektbolag	1	17	4	167
Periodens investeringar i projektbolag	-31	-49	-80	-77
Nettoförsäljningar övriga aktier	9	40	-26	93
<b>Kassaflöde från investeringsrörelsen</b>	<b>-21</b>	<b>8</b>	<b>-102</b>	<b>183</b>
<i>Övriga verksamheten</i>				
Kassaflöde från övriga verksamheten	16	-40	-38	-36
<b>Kassaflöde före finansnetto och skatt</b>	<b>-5</b>	<b>-32</b>	<b>-140</b>	<b>147</b>
Finansnetto	6	2	26	-4
Betald skatt	-1	-1	-1	-2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-31</b>	<b>-115</b>	<b>141</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Upptagna lån och amortering av skulder	-19	16	14	17
Utbetald utdelning och återköp av aktier	-	-	-28	-20
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-19</b>	<b>16</b>	<b>-14</b>	<b>-3</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-19</b>	<b>-15</b>	<b>-129</b>	<b>138</b>
Likvida medel vid periodens ingång	74	199	184	46
Periodens kassaflöde	-19	-15	-129	138
Likvida medel vid periodens slut	55	184	55	184

<b>Nvckeltal</b>	<b>Okt-dec 2002</b>	<b>Okt-dec 2001</b>	<b>Jan-dec 2002</b>	<b>Jan-dec 2001</b>
Avkastning på eget kapital	1%	Neg.	Neg.	4%
Avkastning på sysselsatt kapital	1%	Neg.	Neg.	5%
Eget kapital (kr/aktie)*	119:-	127:-	119:-	127:-
Kurs (kr/aktie)	79:-	105:-	79:-	105:-
Soliditet	74%	67%	74%	67%
Andel riskbärande kapital	80%	74%	80%	74%

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

**(Not 1) Nettoomsättning fördelat på rörelsegränar (Mkr)**

	<b>Okt-dec 2002</b>	<b>Okt-dec 2001</b>	<b>Jan-dec 2002</b>	<b>Jan-dec 2001</b>
Tryckeriutrustning	18	78	88	315
Elmotorer (2001, 2 månader)	59	33	209	33
Elektronikkomponenter	2	1	8	31
Plastdetaljer (2001, 1 månad)	30	7	119	7
Övriga Tractionbolag	1	1	5	4
	110	120	429	390

**(Not 2) Aktier och andelar mm per 2002-12-31**

Bolag	Antal 1.000 aktier	Noterad kurs (kr)	Andel av bolaget (kapital)	Andel av bolaget (röster)	Noterat värde (Mkr)	Bokfört värde (Mkr)
<b>Noterade intressebolag*</b>						
Thalamus Networks	3 217	18	35%	35%	58	71
AcadeMedia	1 110	13	35%	38%	15	25
KnowIT	2 756	6	28%	28%	15	22
Duroc	734	15	14%	34%	11	18
Easy T	2 088	1	26%	26%	2	4
<b>Delsumma:</b>					<b>101</b>	<b>140</b>
<b>Övriga noterade aktiva innehav</b>						
Haldex	2 512	78	11%	11%	196	233
JC	1 226	33	13%	13%	41	51
Softronic	9 199	2	20%	12%	18	18
Biophausia (konv.lån, nom kr)**	9 026	60%	(10%)	(10%)	5	9
Biophausia	397	2	(1%)	(1%)	1	1
<b>Delsumma:</b>					<b>261</b>	<b>312</b>
<b>Övriga noterade passiva innehav</b>						
Ericsson Förlagslån, 2009	1 500	56%	-	-	9	9
Lundberg B	30	195	-	-	6	5
Volvo B	26	142	-	-	4	4
Ticket	666	5	4	4	3	3
Övriga noterade aktier					25	30
<b>Delsumma:</b>					<b>47</b>	<b>51</b>
<b>Summa noterade placeringar:</b>					<b>409</b>	<b>503</b>
Övriga onoterade placeringar***					N.A.	46
<b>Summa totalt:</b>					<b>N.A.</b>	<b>549</b>
<b>Utställda aktieoptioner</b>						
Volvo, sälj jan 2003, 170:-	124	28	-	-	-3	-2

\* Dessa bolag är redovisade enligt kapitalandelsmetoden.

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

\*\*\* Av vilka 45 Mkr är redovisade enligt kapitalandelsmetoden.