

TRACTION

Tractions verksamhet bygger på en egen metodik för utveckling och förädling av företag där Traction är ägare. Tractions ägarroll baseras på ett aktivt och långsiktigt engagemang tillsammans med en entreprenör eller företagsledning samt andra delägare. För närvarande är Traction engagerat i ett 15-tal företag varav flera är publikt noterade. Tractions aktier handlas på OMX Nordiska börs i Stockholm (Small Cap-listan). Läs mer om Traction på www.traction.se

Bokslutskommuniké januari – december 2007

Januari-december

- Resultat efter skatt uppgick till 81,0 (175,4) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 4,90 (10,60) kr
- Eget kapital per aktie uppgick till 82 (78) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 282,3 (295,6) Mkr
- Värdeförändring värdepapper uppgick till 73,2 (186,7) Mkr
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,85 (1,10) kr/aktie

Fjärde kvartalet

- Resultat efter skatt uppgick till -37,9 (20,5) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till -2,31 (1,23) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 78,3 (83,7) Mkr
- Värdeförändring värdepapper uppgick till -32,8 (32,9) Mkr
- Innehavet i Mandator avyttrades för 58 Mkr
- Aktier i Haldex förvärvades för 49 Mkr
- Svag resultatutveckling i dotterföretagen Ankarsrum Industries och Gnosjöplast
- Återköp av egna aktier för 11,8 Mkr, Vd har fortsatt mandat att vid lämpliga tillfällen återköpa aktier

Efter rapportperiodens utgång

- 78 Mkr har t.o.m. den 21/2 investerats i börsnoterade aktier
- Värdeförändring noterade värdepapper uppgår per den 21/2 till cirka 3 Mkr

Verksamheten

Under det fjärde kvartalet har inga väsentliga förändringar skett i koncernens innehav med undantag av att vi accepterade ett bud på våra aktier i Mandator samt förvärvade ytterligare aktier i Haldex. Detta kommenterades även i Tractions rapport för det tredje kvartalet. Den svaga utvecklingen på världens börser har även påverkat värdet på Tractions noterade innehav vilka uppvisar en negativ värdeförändring om -36 Mkr under det fjärde kvartalet (inklusive realiserade positioner). Det är framförallt en svag kursutveckling i Haldex, Thalamus Networks och Duroc som bidrar till ett negativt resultat under det fjärde kvartalet; totalt påverkar dessa tre innehav koncernens resultat med -34 Mkr.

För helåret 2007 är utvecklingen positiv, trots en mycket svag börsutveckling under hösten 2007, och vi uppvisar för helåret en positiv värdeförändring på våra noterade innehav om ca 26 Mkr. Bland årets affärer kan nämnas försäljning av hela innehavet i AcadeMedia (35 Mkr), försäljning av innehavet i EIAB (36 Mkr) i samband med bud från bolagets huvudägare, försäljning av aktier i Haldex för 139 Mkr, 173 kr/st, samt återköp av aktier i nämnda företag för ca 50 Mkr, 131 kr/st, samt ovan nämnda avyttring av innehavet i Mandator (58 Mkr). Det onoterade innehavet i Swedish Tool avyttrades till Duroc.

Under året har betydande nyinvesteringar, sammanlagt knappt 40 Mkr; gjorts i såväl Ankarsrum Die Casting som i Gnosjöplast. Investeringarna är hänförliga till nya kundaffärer och avser investeringar i ny produktionsutrustning. Betydande kostnader har tagits i båda bolagen i samband med installation och förberedelse för serieproduktion. Effektiviteten i produktionen är otillfredsställande och ytterligare åtgärder kommer att vidtas för att höja produktiviteten. Orderläget i bolagen indikerar en kraftig volymökning under 2008.

Ändrad segmentsredovisning

Segmentsredovisningen har ändrats för att bättre spegla Tractions verksamhet. Noterade innehav, dotterföretag samt onoterade innehav är de tre segment som framöver kommer att separateredovisas. Noterade innehav inkluderar såväl aktiva innehav som kapitalplacersaktier. Noterade innehav värderas till verkligt värde. I onoterade innehav är Traction en aktiv minoritetsägare, dessa innehav är upptagna till bedömt marknadsvärde enligt lämplig värderingsmodell. Dotterbolagen är upptagna till koncernmässigt bokfört värde och således ej marknadsvärderade i koncernredovisningen.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Sedan årsskiftet har vi investerat netto ca 78 Mkr. Värdeförändringen på alla noterade innehav uppgår per 21/2 till cirka 3 Mkr.

Ekonomi

Perioden oktober-december

Omsättningen i Tractions rörelsedrivande dotterföretag uppgick till 77,5 (82,0) Mkr, minskningen är i huvudsak relaterad till att vissa verksamheter har avvecklats sedan föregående år. Rörelseresultatet i dotterbolagen uppgick till -10,2 (-11,3) Mkr, se vidare not 2 sidan 8. Nettot av centrala förvaltningskostnader inklusive löpande konsultintäkter men exklusive värdeförändringar och finansiella intäkter uppgick till -2,3 (-1,4) Mkr.

Värdeförändringen i värdepapper uppgick till -32,8 (32,9) Mkr varav värdeförändring på noterade värdepapper uppgick till -35,7 (32,9) Mkr och onoterade värdepapper till 3,1 (0,0) Mkr. Koncernens finansnetto uppgick till 8,2 (2,1) Mkr.

Perioden januari-december

Omsättningen i Tractions rörelsedrivande dotterföretag uppgick till 279,8 (291,4) Mkr. Rörelseresultatet i dotterbolagen uppgick till -23,9 (67,1) Mkr, föregående års resultat innehåller reavinsten vid försäljningen av Tolerans, se vidare not 2 sidan 8. Nettot av centrala förvaltningskostnader inklusive löpande konsultintäkter men exklusive värdeförändringar och finansiella intäkter uppgick till -11,3 (-11,2) Mkr.

Värdeförändringen i värdepapper uppgick till 73,2 (186,7) Mkr varav omvärdering av onoterade aktieinnehav uppgick till +47,2 (+44,6) Mkr som i huvudsak avsåg Swedish Tool och Recco. Under perioden har utdelning erhållits från Swedish Tool om 3,3 Mkr, Bricad 4,7 Mkr därutöver har 18 Mkr erhållits genom inlösen av aktier i Banking Automation. Innehavet i Banking Automation har skrivits ner med motsvarande belopp.

Värdeförändringen i den noterade portföljen uppgick till 26,0 (41,8) Mkr och avser i huvudsak en positiv värdeförändring i EIAB, Softronic och AcadeMedia. Mottagna

utdelningar uppgår till 17,9 (16,4) Mkr och koncernens finansnetto uppgick till 26,1 (9,6) Mkr.

I sammanställningen över koncernens eget kapital, i nedanstående tabell, framgår hur koncernens eget kapital är fördelat. I finansiella tillgångar ingår utöver räntebärande placeringar även placeringar i aktier där avkastningen i huvudsak är av räntekaraktär. Dessa tillgångar är dock i koncernens balansräkning upptagna som aktietillgångar. Det är bolagets bedömning att nedanstående sammanställning över det egna kapitalets fördelning ger en mer rättvisande bild över Tractions finansiella ställning än koncernbalansräkningen som innehåller de rörelsedrivande dotterföretagen.

Tractions eget kapital i sammandrag	Mkr	% av total	kr/aktie
Noterade innehav			
– aktiva	143	11	9
– övriga	211	16	13
Onoterade innehav	178	13	11
Dotterföretag	66	5	4
Finansiella tillgångar i centrala Traction			
– Likvida medel	637	47	38
– Finansiella investeringar	83	6	5
– Utlåning dotterföretag	10	1	1
– Övrig utlåning	20	1	1
Total	1 348	100	82

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick ackumulerat till 5,0 (15,7) Mkr och avser till största delen en investering i PSA Easy Interaction, där Tractions ägande uppgår till 26% samt en tilläggsinvestering i Sigicom, där ägarandelen nu uppgår till 23%. Under året har innehavet i Swedish Tool avyttrats till Duroc och likvid har erhållits i dels likvida medel och dels i Duroc-aktier.

Investeringar i noterade företag uppgick ackumulerat till 336,5 (155,5) Mkr de största investeringarna har gjorts i Haldex och OEM International.

Försäljning av aktier i noterade företag inbringade 410,0 (376,8) Mkr och avser i huvudsak försäljning av aktier i Haldex, Mandator, AcadeMedia och EIAB.

Förvärv av egna aktier

Under det fjärde kvartalet har 177.600 B-aktier återköpts till en kurs om 66,50 kr/styck totalt 11,8 Mkr. Tractions innehav av egna aktier uppgår därefter till 642 600 av serie B vilket motsvarar 3,8% av antalet utestående aktier i bolaget. VD har fortsatt styrelsens mandat att vid lämpliga tillfällen återköpa aktier i enlighet med beslut på årsstämman i maj 2007.

Investeringar i produktionsutrustning i dotterföretagen uppgår till cirka 40 Mkr.

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel uppgick till 652,8 (645,9,0) Mkr. Därutöver fanns korta lånefordringar och räntebärande instrument om 52,7 (11,7) Mkr. Kassaflödet uppgick till 6,9 (299,7) Mkr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 31 december 2007 till 1 348,5 (1 297,3) Mkr, motsvarande 82 (78) kr per aktie. Under året har 177 600 aktier återköpts och det totala antalet återköpta aktier uppgick per den 31 december 2007 till 642 600 st.

Moderbolaget

AB Traction's resultat för perioden januari- december uppgick till 2,7 (55,2) Mkr, resultatet har belastats av nedskrivningar av aktier i dotterföretag med 77 Mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga ränteplaceringar uppgick per den sista december till 624,8 (585,5) Mkr. Moderbolagets soliditet uppgick till 100 (96) %. Moderbolaget har inga externa lån. Försäljningar av aktier uppgick netto till 103,5 (205,2) Mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av exponering mot en viss bransch eller ett enskilt innehav. Till detta kommer finansiella risker som i huvudsak är prisrisker, det vill säga risken för en värdeförändring i ett finansiellt instrument på grund av förändringar i antingen aktiekurser, valutakurser eller räntor. Utöver de risker som beskrivs i Traction's årsredovisning, se not 1 sidan 17 för en utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering, bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår, i enlighet med bolagets utdelningspolicy, en utdelning om 1,85 (1,10) kronor per aktie totalt 30,3 Mkr.

Årsredovisning

Årsredovisning kommer att finnas tillgänglig under vecka 16 på www.traction.se och på Traction's kontor. Den kommer även att distribueras till aktieägarna under vecka 16.

Årsstämma

Årsstämma hålls onsdagen den 7 maj 2008 kl. 17.00 i Norra Latin, Drottninggatan 71 B i Stockholm.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna bokslutskommuniké har, i likhet med de tidigare delårsrapporterna under räkenskapsåret, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR31, Delårsrapportering för koncerner och vad gäller moderbolaget RR32:06 Redovisning för juridiska personer. Denna rapport har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av den senaste årsredovisningen.

Nedan redogörs kortfattat för redovisningsprinciper som är av central betydelse vid upprättandet av Traction's finansiella rapporter.

Redovisning och värdering av innehav**Dotterföretag**

Bolag som definieras som dotterföretag konsolideras i koncernen enligt förvärvsmetoden i enlighet med IAS 27 och IFRS 3. I moderbolaget redovisas dotterföretag till anskaffningsvärden.

Intresseföretag

I koncernen redovisas intresseföretag som finansiellt instrument till verkligt värde i enlighet med IAS 39 28 p1. I moderbolaget redovisas intresseföretag till anskaffningsvärden.

Noterade innehav

Alla övriga innehav redovisas och värderas som finansiella instrument till verkligt värde i enlighet med IAS 39.

Onoterade innehav

Värderingen av onoterade innehav görs med utgångspunkt från "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines" som tagits fram och publicerats gemensamt av riskkapitalorganisationerna EVCA, BVCA, och ACIF.

Informationstillfällen 2008

Publiceringsdatum för ekonomisk information:

7 maj	Delårsrapport januari-mars
7 maj	Årsstämma
20 augusti	Delårsrapport april-juni
5 november	Delårsrapport juli-september

Stockholm den 22 februari 2008

Petter Stillström
Verkställande direktör

AB TRACTION (publ)**RESULTATRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

	Fjärde kvartalet		Helår	
KONCERNEN	2007	2006	2007	2006
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning (Not 1)	78,3	83,7	282,3	295,6
Övriga rörelseintäkter	6,3	-1,8	8,5	2,3
Utdelningar	-	-	17,9	16,4
Summa rörelsens intäkter	84,6	81,9	308,7	314,3
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter	-48,7	-48,4	-153,6	-153,5
Övriga externa kostnader	-20,0	-15,4	-62,1	-56,7
Personalkostnader	-24,4	-28,0	-94,4	-109,0
Avskrivningar och nedskrivningar	-3,8	-3,8	-15,9	-15,3
Summa rörelsens kostnader	-96,9	-95,6	-326,0	-334,5
Värdeförändring värdepapper	-32,8	32,9	73,2	186,7
Rörelseresultat (Not 2)	-45,1	19,2	55,9	166,5
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Ränteintäkter och liknande poster	9,4	4,3	30,2	13,2
Räntekostnader och liknande poster	-1,2	-2,2	-4,1	-3,6
Summa finansnetto	8,2	2,1	26,1	9,6
Resultat efter finansiella poster	-36,9	21,3	82,0	176,1
Skatt	-1,0	-0,8	-1,0	-0,7
Redovisat resultat	-37,9	20,5	81,0	175,4
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-37,9	20,5	81,0	175,4
Vinst per aktie (kr)	-2,31	1,23	4,90	10,60
Antal aktier (tusental)	16 367	16 545	16 367	16 545
D:o genomsnitt (tusental)	16 411	16 545	16 512	16 545

	Helåret	
Nyckeltal	2007	2006
Avkastning på eget kapital, för perioden %	6	15
Eget kapital per aktie, kr	82	78
Börskurs vid periodens slut, kr	68	76
Börskurs/Eget kapital, %	83	97
Soliditet, %	90	90

AB TRACTION (publ)**BALANSRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

KONCERNEN	20071231	20061231
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	115,3	92,1
Aktier och andelar m.m. (Not 3)	557,2	593,1
Långfristiga fordringar	25,7	10,6
Summa anläggningstillgångar	698,2	695,8
Varulager	41,0	31,9
Övriga omsättningstillgångar	58,3	59,4
Övriga finansiella tillgångar	52,7	11,7
Likvida medel	652,8	645,9
Summa omsättningstillgångar	804,8	748,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 503,0	1 444,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 348,5	1 297,3
Långfristiga skulder och avsättningar*	27,3	20,6
Kortfristiga skulder och avsättningar *	127,2	126,8
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 503,0	1 444,7

* Varav räntebärande skulder 74,8 66,5

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	Helår	
KONCERNEN	2007	2006
Belopp vid årets ingång	1 297,3	1 137,5
Återköp av egna aktier	-11,8	-
Omräkningsdifferens	0,2	-0,2
Utdelning till aktieägarna	-18,2	-15,4
Periodens resultat	81,0	175,4
Belopp vid årets utgång	1 348,5	1 297,3

AB TRACTION (publ)**KASSAFLÖDESANALYSER**

Belopp i Mkr

	Fjärde kvartalet		Helår	
KONCERNEN	2007	2006	2007	2006
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Koncernens resultat före skatt	-36,9	21,2	82,0	176,1
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	31,5	-31,7	-61,2	-188,5
Betald skatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-5,4	-10,5	20,8	-12,4
Förändring av rörelsekapital	13,2	19,9	-0,5	36,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,8	9,4	20,3	24,2
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>				
Försäljning av dotterföretag	1,1	-	1,6	98,8
Köp av aktier i onoterade företag	-	-	-5,0	-15,7
Försäljning av aktier i onoterade företag	0,3	-	41,5	19,8
Köp av aktier i noterade företag	-165,0	-76,7	-336,5	-155,5
Försäljning av aktier i noterade företag	83,8	59,6	410,0	376,8
Köp/försäljning av materiell anläggningstillgångar	-13,7	-1,0	-39,3	-20,6
Förändring övriga finansiella tillgångar	-64,0	22,7	-64,0	-16,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-157,5	4,6	8,3	287,2
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Upptagna lån	8,6	-	11,7	10,2
Amortering av skulder	-	-3,1	-3,4	-6,5
Lämnad utdelning	-	-	-18,2	-15,4
Återköp av egna aktier	-11,8	-	-11,8	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,2	-3,1	-21,7	-11,7
Periodens kassaflöde	-152,9	10,9	6,9	299,7
Likvida medel vid periodens början	805,7	635,0	645,9	346,2
Likvida medel vid periodens slut	652,8	645,9	652,8	645,9

AB TRACTION (publ)

(Not 1)

Nettoomsättning per segment

Segment	Fjärde kvartalet		Helår	
	2007	2006	2007	2006
Noterade innehav	–	–	–	–
Onoterade innehav	–	–	–	–
Dotterföretag	77,5	82,0	279,8	291,4
Centrala Traction	1,1	1,9	3,9	5,6
Koncernjusteringar	-0,3	-0,2	-1,4	-1,4
Summa	78,3	83,7	282,3	295,6

(Not 2)

Rörelseresultat per segment

Segment	Fjärde kvartalet		Helår	
	2007	2006	2007	2006
Noterade innehav	-35,7	31,9	35,8	63,3
Onoterade innehav	3,1	–	55,2	47,3
Dotterföretag	-10,2	-11,3	-23,8	67,1
Centrala Traction	-2,3	-1,4	-11,3	-11,2
Summa	-45,1	19,2	55,9	166,5

(Not 3)

Aktieinnehav 2007-12-31		Antal		Marknads- värde, Mkr	Kurs- utveckling	Andel av bolaget	Andel av bolaget
		1.000	Börskurs				
Bolag	aktier	31/12 2007	31/12 2007	2007%	(kapital)	(röster)	
Noterade aktiva innehav							
Duroc	1 362	25,60	35	-8%	19%	24%	
Nilörngruppen	585	36,00	21	12%	22%	27%	
Nordic Camping & Sports	996	6,00	6	-27%	23%	23%	
Softronic	8 109	7,30	59	42%	17%	10%	
Thalamus Networks	3 072	7,25	22	-29%	30%	29%	
Delsumma:			143				
Övriga noterade innehav							
Haldex	684	113,30	77				
OEM International	609	42,90	26				
Statoil ASA	150	168,90*	30				
Övriga noterade innehav			85				
Delsumma:			218				
* i NOK							
Onoterade innehav				Omvärdering, Mkr			
Banking Automation **			26	-18	45%	45%	
Bricad Holding			50	12	47%	47%	
Hifab (indirekt andel via Edilen)			19		43%	43%	
Recco Holding			75	29	49%	49%	
Övriga onoterade innehav			26	- 1			
Delsumma:			196				
Summa totalt:			557				

** Inlösen om 18 Mkr har skett.

AB TRACTION (publ)**RESULTATRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

	fjärde kvartalet		Helår	
MODERBOLAGET	2007	2006	2007	2006
RÖRELSENS INTÄKTER				
Utdelningar	0,6	-	7,7	7,8
Summa rörelsens intäkter	0,6	0,0	7,7	7,8
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-0,1	-0,2	-1,0	-1,3
Personalkostnader	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3
Summa rörelsens kostnader	-0,4	-0,5	-1,3	-1,6
Värdeförändring värdepapper	-92,9	2,7	-20,8	38,0
Rörelseresultat	-92,7	2,2	-14,4	44,2
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Ränteintäkter och liknande poster	4,2	2,9	17,1	13,6
Räntekostnader och liknande poster	-	-1,6	-	-2,6
Summa finansnetto	4,2	1,3	17,1	11,0
Resultat efter finansiella poster	-88,5	3,5	2,7	55,2
Skatt	-	-	-	-
Redovisat resultat	-88,5	3,5	2,7	55,2

BALANSRÄKNINGAR

MODERBOLAGET	20071231	20061231
TILLGÅNGAR		
Aktier och andelar m.m.	427,6	556,4
Summa anläggningstillgångar	427,6	556,4
Fordringar på koncernföretag	43,9	31,2
Övriga fordringar	0,7	0,9
Likvida medel	624,8	585,5
Summa omsättningstillgångar	669,4	617,6
SUMMA TILLGÅNGAR	1 097,0	1 174,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 094,0	1 121,2
Skulder till koncernföretag	-	51,3
Övriga skulder	3,0	1,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 097,0	1 174,0