

TRACTION

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

Delårsrapport januari – september 2009

Januari-september

- Resultat efter skatt uppgick till 243,4 (-37,6) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 14,84 (-2,29) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 334,2 (242,4) Mkr
- Värdeförändring värdepapper uppgick till 252,2 (-61,0) Mkr
- Avkastning på eget kapital 21 (-3) %

Juli-september

- Resultat efter skatt uppgick till 75,6 (-59,4) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 4,64 (-3,63) kr
- Eget kapital per aktie uppgick till 83 (78) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 118,5 (77,2) Mkr
- Värdeförändring värdepapper uppgick till 85,0 (-61,9) Mkr
- Nettoförsäljning av noterade aktier för 27 Mkr
- Återköp av egna aktier för 18 Mkr (60 kr/st)
- Dotterbolaget Gnosjöplast AB har försatts i konkurs
- Deltagande i nyemissionsgaranti i SRAB Shipping med 15 Mkr

Andra viktiga händelser

- Traction fullföljde ett kontanterbjudande till aktieägarna i Nilörngruppen och ägandet uppgår per sista september till 65% av kapitalet och 57% av rösterna
- Deltagande i nyemissionsgaranti i Eniro, Nordic Camping & Sports och PA Resources
- Teckning av konvertibelt förlagslån i PA Resources för 47 Mkr
- Ökning av ägandet i PartnerTech till 13,6%
- Återköp av egna aktier för sammanlagt drygt 28 Mkr (53 kr/st) vilket har inneburit en substansvinst för Traction's ägare om drygt 13 Mkr

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Deltagande i garantikonstium i Endomines med 30 Mkr
- Tecknat nyemitterade aktier i SRAB Shipping och äger därefter 11,3% av aktierna
- Värdeförändring på noterade värdepapper sedan 30 september uppgår per den 28 oktober 2009 till cirka +1 Mkr
- Traction har erbjudit sig att garantera drygt 60 Mkr i en företrädesemission i Switchcore

Vds kommentar

Under det tredje kvartalet steg Stockholmsbörsen med 15 % vilket innebär 42 % sedan årsskiftet. Går vi mot en ny krasch kan man fråga sig eller är denna snabba återhämtning hållbar? En fråga många ställer sig som ingen kan besvara. Traction gynnas i vart fall av denna starka börsutveckling och värdeförändringarna på Traction's noterade innehav uppgick bara under det tredje kvartalet till ca +89 Mkr. För perioden januari till september uppgick värdeförändringar på de noterade innehaven till +254 Mkr. Det är mycket glädjande att uppvisa ett starkt resultat för niomånadersperioden.

Det är i rådande osäkra och svaga konjunkturläge mycket svårt att bedöma hur framtiden kommer att utvecklas och hur snabbt vi kommer att se en reell återhämtning i världens ekonomier. Baserat på den snabba och kraftiga omvärderingen av världens börser skulle man kunna anta att återhämtningen kommer att gå snabbare än vad man tidigare förväntade sig. Tillväxten i Kina och andra asiatiska länder är fortsatt hög vilket driver efterfrågan, men detta är å andra sidan ingenting nytt. Västväldens ekonomier har däremot med sina stimulanser ökat sin skuldsättning vilket naturligtvis kommer drabba medborgarna. Så länge som tillväxten är låg kommer räntorna att vara desamma; i ett läge där räntorna stiger kommer konsumtionen och den underliggande efterfrågan bland medborgarna i västvärlden att sjunka samtidigt som dessa stater kommer att vara tvingade att höja skatterna för att finansiera sina underskott. Det är inte svårt att vara lite bekymrad och tveksam till den snabba omvärdering vi har sett under året.

Antalet nyemissioner bland de noterade företagen kommer att öka väsentligt det kommande året. Hittills har storbankerna och vissa överskuldsatta företag på ett framgångsrikt sätt lyckats ta in nytt kapital utan att aktiekurserna har påverkats negativt. Det är lite märkligt att inte fler överbelånade företag med svaga balansräkningar har passat på och utnyttja den starka börsutvecklingen till att ta in nytt kapital. Risken är att vi kommer att få se en våg av nyemissioner när det visar sig att tillväxten inte tar fart som förväntat samtidigt som bankerna är fortsatt restriktiva i sin kreditgivning. I synnerhet gäller detta företag som i dagsläget uppvisar stora förluster och låg beläggning.

Under året har Traction deltagit i flera garantikonsortier i samband med nyemissioner i mindre och medelstora noterade företag. Alla emissioner kommer inte att fulltecknas vilket är en del av affärsidén eftersom vi då får möjlighet att köpa aktier till ett rimligt pris. Traction deltar bara i garantikonsortier där vi bedömer det som långsiktigt attraktivt att köpa aktier till den teckningskurs som garanteras. Vi kommer att fortsätta att leta efter dylika affärsmöjligheter med ambitionen att också hitta nya företag att engagera oss i.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Traction deltar i ett garantikonsortium i Endomines med ett garantiåtagande om 30 Mkr. Endomines är noterat på First North och är ett prospekteringsföretag som utvecklar mineralfyndigheter i Finland. En till fullo garanterad företrädesemission genomförs om sammanlagt 179 Mkr varav minst 28% kommer att tecknas av befintliga aktieägare. Läs mer om bolaget på www.endomines.com.

Nyemissionen i SRAB Shipping fulltecknades inte vilket innebar att Traction tecknade aktier för 7,8 Mkr med anledning av utställd emissionsgaranti. Traction's ägande i SRAB Shipping uppgår till 38 823 819 aktier vilket motsvarar 11,3% av kaptalet och rösterna i bolaget.

Dotterbolaget Gnosjö Fastighets AB har avyttrats till ett svenskägt plastföretag som också har förvärvat vissa maskiner från Gnosjöplasts konkursbo. Konkursförvaltaren i Gnosjöplast har avyttrat merparten av tillgångarna i konkursboet men någon slutgiltig avräkning till bolagens borgenärer, där Traction är en av dem, har ännu inte redovisats. I periodbokslutet har 15 Mkr reserverats för osäkra fordringar på konkursboet inklusive en mindre nedskrivning av aktierna i Gnosjö Fastighets AB.

Traction har erbjudit sig att garantera en företrädesemission om drygt 60 Mkr i Switchcore där Traction äger ca 18%. Switchcore har ca 260 miljoner i latent skattefordringar men

har varken verksamhet eller kapital för att tillvarata denna tillgång. Genom att förse bolaget med nytt kapital skapas resurser för att förvärva eller starta ny verksamhet.

Styrelsen i Nilörngruppen har för avsikt att innan årsskiftet kalla till extra bolagsstämma. Nilörngruppens styrelse kommer då att föreslå stämman att anta ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare i bolaget. För det fall stämman röstar för styrelsens förslag, skall ändock beslutet slutligen godkännas av Tractions bolagsstämma i enlighet med ABL 16:3 (LEO-lagen).

Ekonomi

Perioden juli- september

Nettoomsättning uppgick till 118,5 (77,2) Mkr, ökningen förklaras av konsolideringen av Nilörngruppen från och med mars 2009. Rörelseresultatet uppgick till 73,1 (-66,0) Mkr.

Dotterbolag

Rörelseresultatet i dotterbolagen uppgick till -11,1 (-1,2) Mkr. Gnosjöplast AB är sedan den 27 augusti försatt i konkurs och i och med detta konsolideras inte bolaget i Traction-koncernen. Vid konkurstillfället uppgick Traction koncernens fordringar till i storleksordningen 20 Mkr. Därtill ägde Traction, genom Gnosjö Fastighets AB, bolagets produktionslokal bokförd till 22 Mkr. Resultatet har sammantaget belastats med 15 Mkr för förluster och reserveringar. Exklusive Gnosjöplast uppgick rörelseresultat i dotterbolagen till 2,8 (0,2) Mkr.

Ankarsrum Motors och Ankarsrum Die Casting uppvisar sammantaget ett bättre resultat i det tredje kvartalet vilket är en återhämtning mot bakgrund av det svaga första halvåret. Ankarsrum Assistent uppvisar ett mindre positivt resultat och fortsätter med en intensiv marknadsbearbetning inför julhandeln.

Nilörngruppens omsättning uppgick under det tredje kvartalet till 73,9 (70,2) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 4,6 (-1,7) Mkr. Förbättrade bruttomarginaler jämte sänkta omkostnader har inneburit att Nilörngruppen uppvisar ett förbättrat resultat jämfört med motsvarande period föregående år. I kvartalet belastas totalresultatet med en negativ valutakursdifferens om - 7,6 Mkr vilket är hänförligt till Nilörngruppens utländska dotterbolag. Tractions kapitalandel ökade under kvartalet och uppgår till ca 65 %. Bokförd köpeskilling uppgår till 49,5 Mkr vilket motsvarar Tractions justerade nettotillgångar i bolaget.

Noterade innehav

Värdeförändringen på noterade värdepapper uppgick till 88,8 (-61,9) Mkr varav aktiva innehav uppgick till 23,3 Mkr. Större värdeförändringar uppvisar innehaven i Swedbank (+36 Mkr), SCA (+9 Mkr), Duroc (+7 Mkr), Softronic (+7 Mkr) och Bilia (+7 Mkr). Försäljning av noterade aktier uppgick under kvartalet till netto 26,7 Mkr. Inga väsentliga köp skedde under det tredje kvartalet.

Onoterade innehav

Inga onoterade innehav har tillkommit under 2009. Värdeförändring på onoterade innehav uppgår under det andra kvartalet till -0,6 Mkr.

Övrigt

Traction deltog under kvartalet i nyemissionsgaranti i SRAB Shipping med 15 Mkr. Efter rapportperiodens utgång har aktier för 7,8 Mkr tecknats.

Koncernens finansnetto uppgick till 3,3 (6,6) Mkr.

Perioden januari- september

Tractionkoncernens nettoomsättning uppgick till 334,2 (242,4) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 234,3 (-55,5) Mkr. Erhållna utdelningar uppgick till 16,2 (21,6) Mkr. Resultatet i dotterbolagen uppgick till -28,2 (-8,9 Mkr) varav Gnosjöplast svarar för -23,3 Mkr, se vidare not 2 sidan 10. Värdeförändringen i värdepapper uppgick till 252,2 (-61,0) Mkr. Större värdeförändringar uppvisar Swedbank (+48 Mkr), Bilja (+32 Mkr), PA Resources (+29 Mkr) och SCA (+19 Mkr).

Koncernens finansnetto uppgick till 8,0 (11,3) Mkr. Ersättning för utställda emissionsgarantier uppgick till 4,8 Mkr vilket redovisas bland övriga rörelseintäkter.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick till 71,9 (458,5) Mkr under de första nio månaderna 2009. Nämnas kan att Traction förvärvat aktier i Nilörngruppen för 33 Mkr (Nilörngruppen är sedan 30 juni avnoterat), Swedbank för 11 Mkr och i PartnerTech för 8 Mkr. Vidare har Traction ökat sin andel i det aktiva innehavet Nordic Camping & Sports till knappt 25 % av kapital och röster i bolaget. Försäljning av aktier i noterade företag har skett med 183,4 (328,0) Mkr.

Ägarandelen i Banking Automation har ökat till 47% i samband med återköp av egna aktier i bolaget vilket sammantaget har tillfört Traction 3,2 Mkr.

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel per 30 september uppgick till 409,4 (433,0) Mkr, varav centrala Traction 379,8 Mkr. Kassaflödet uppgick till 11,8 (-215,4) Mkr för det tredje kvartalet och -11,9 (-219,8) Mkr för januari-september. Räntebärande skulder uppgår till 13,1 (37,1) Mkr vilket till fullo avser Tractions rörelsedrivande dotterföretag. Minskning av räntebärande skulder beror huvudsakligen på att Gnosjöplast inte längre ingår i Tractionkoncernen.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 30 september 2009 till 1 346,2 (1 280,6) Mkr varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 1 312,0 (1 280,6) Mkr motsvarande 83 (78) kr per aktie.

Under året har ytterligare 537 400 aktier återköpts för sammantaget 28 Mkr motsvarande 52,9 kr/st. Årets återköp har inneburit en substansvinst för Tractions kvarvarande aktieägare om drygt 13 Mkr. Det totala antalet återköpta aktier uppgick per den 30 september 2009 till 1 180 000 vilket motsvarar 6,9%. Antal utestående aktier per 30 september uppgick till 15 830 000.

Moderbolaget

AB Tractions resultat uppgick till 269,0 (22,6) Mkr för perioden januari – september 2009. Likvida medel uppgick per den sista september till 362,0 (399,3) Mkr. Moderbolagets soliditet var per den 30 september 99 (91) %. Moderbolaget har inga externa lån.

Tractions eget kapital i sammandrag

I nedanstående sammanställning framgår hur koncernens eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, är fördelat. Det är bolagets bedömning att nedanstående sammanställning över det egna kapitalets fördelning ger en tydligare bild över Traction-koncernens finansiella ställning än koncernbalansräkningen som innehåller de rörelsedrivande dotterföretagens tillgångar och skulder.

Eget kapital i sammandrag	Mkr	% av total	kr/aktie
Noterade innehav			
<i>Aktiva</i>			
Softronic	67	5	4
Hifab Group	48	4	3
PartnerTech	45	3	3
Duroc	33	3	2
Övriga aktiva innehav	25	2	2
<i>Övriga noterade innehav</i>			
PA Resources (konvertibel)	75	6	5
SCA B	66	5	4
Swedbank (A och Pref)	80	6	5
Statoil	31	2	2
Bilia (inkl optioner)	20	2	2
Övriga noterade	82	8	6
Onoterade innehav	121	9	8
Dotterföretag			
Nilörngruppen	56	4	3
Övriga dotterföretag	27	2	2
Övriga tillgångar			
Likvida medel	380	28	24
Räntebärande placeringar och utlåning	123	8	6
Fastigheter	33	3	2
Total	1 312	100	83

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 liksom beroende av enskilda nyckelpersoner i de företag Traction är engagerat i eller har ägarintressen i. 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 Tractions årsredovisning i allmänhet med anledning av bolagets affärsinriktning kan specifikt hänvisas till förvaltningsberättelsen på sidan 3, not 1 sidan 20, not 25 sidan 32, not 30 sidan 37 för en utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets riskeXponering och riskhantering. Nilörngruppen är sedan 30 mars 2009 nytt dotterbolag inom Tractionkoncernen vilket bör beaktas vid en sammantagen riskbedömning. Styrelsen i Gnosjöplast har i augusti 2009 ansökt om konkurs vilket beskrivs på annat ställe i denna rapport. Därtill bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2.2 Redovisnings 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 Tractions 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 och IAS 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.

Förändringar i redovisningsprinciper

Från och med 2009 tillämpar koncernen den nya standarden IFRS 8 Rörelsesegment, vilken ersätter IAS 14, samt de omarbetade versionerna av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Den nya standarden innebär ingen väsentlig förändring av segmentsrapporteringen för Tractionkoncernen.

I den nya versionen av IAS 1 görs uppdelning mellan förändringar i eget kapital till följd av transaktioner med aktieägare och andra förändringar. Uppställningen över förändringar i eget kapital ska endast innehålla ägartransaktioner, medan andra förändringar i eget kapital ska redovisas antingen i en räkning (rapport över totalresultat) eller två räkningar (separat resultaträkning och rapport över totalresultat). Koncernen har valt att presentera resultaträkning och rapport över totalresultat.

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är i övrigt oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2008. Från och med 31 mars redovisas Nilörngruppen som dotterföretag i Tractionkoncernen.

Nomineringsförfarande

Enligt beslut på årsstämman 2009 ska Traction ha en valberedning bestående av Gunnar Lindberg (ordförande) som bl.a. företräder Länsförsäkringar Småbolagsfond och Bengt Stillström, styrelsens ordförande tillika bolagets största aktieägare. Synpunkter på styrelsens sammansättning och arbete jämte eventuella förslag på kandidater kan lämnas till Gunnar Lindberg telefon 08-5723 58 00 eller Bengt Stillström på telefon 0704-40 40 99.

Kommande Informationstillfällen

Publiceringsdatum för ekonomisk information 2010:

19 februari	Bokslutskommuniké 2009
3 maj	Delårsrapport januari-mars 2010
3 maj	Årsstämma i Stockholm kl 17.00
28 juli	Delårsrapport januari-juni 2010
28 oktober	Delårsrapport januari-september 2010

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Traction skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 oktober 2009 kl 8.30.

Stockholm den 29 oktober 2009

Petter Stillström
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

AB Traction
Box 3314
Birger Jarlsgatan 33
103 66 Stockholm
Org.nr.556029-8654

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

AB TRACTION (publ)**RESULTATRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

KONCERNEN	tredje kvartalet		januari-september		Helår
	2009	2008	2009	2008	2008
RÖRELSENS INTÅKTER					
Nettoomsättning (Not 1)	118,5	77,2	334,2	242,4	355,0
Erhållna utdelningar	0,2	0,1	16,2	21,6	21,6
Övriga rörelseintäkter/kostnader	2,6	1,3	5,6	6,5	3,5
Summa rörelsens intäkter	121,3	78,6	356,0	270,5	380,1
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-60,8	-45,2	-168,9	-135,0	-161,0
Övriga externa kostnader	-31,9	-9,2	-78,4	-36,5	-101,6
Personalkostnader	-35,0	-23,8	-110,6	-80,0	-103,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-5,5	-4,5	-16,0	-13,5	-17,7
Summa rörelsens kostnader	-133,2	-82,7	-373,9	-265,0	-384,1
Värdeförändring värdepapper	85,0	-61,9	252,2	-61,0	-188,7
Rörelseresultat (Not 2)	73,1	-66,0	234,3	-55,5	-192,7
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA					
INVESTERINGAR					
Ränteintäkter och liknande poster	3,7	7,1	14,8	21,7	29,1
Räntekostnader och liknande poster	-0,4	-0,5	-3,6	-3,8	-7,2
Summa finansnetto	3,3	6,6	11,2	17,9	21,9
Resultat efter finansiella poster	76,4	-59,4	245,5	-37,6	-170,8
Skatt	-0,8	-	-2,1	-	-
Periodens resultat	75,6	-59,4	243,4	-37,6	-170,8
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	74,3	59,4	239,6	-37,6	-170,8
Minoritetsintresse	1,3	0,0	3,8	0,0	0,0
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Valutakursdifferenser hänförlig till utländsk verksamhet	-7,6	-0,1	-6,0	0,0	-0,1
Periodens totalresultat	68,0	59,3	237,4	-37,6	-170,9
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	69,3	59,3	235,7	-37,6	-170,9
Minoritetsintresse	-1,3	0,0	1,7	0,0	0,0
Vinst per aktie (kr)	4,64	-3,63	14,84	-2,29	-10,44
Antal aktier (tusental)	15 830	16 367	15 830	16 367	16 367
D:o genomsnitt (tusental)	16 043	16 367	16 149	16 367	16 367

Nyckeltal	Januari-september		Helåret
	2009	2008	2008
Avkastning på eget kapital, för perioden, %	21	-3	-13
Eget kapital per aktie, kr	83	78	70
Börskurs vid periodens slut, kr	64	59	54
Börskurs/Eget kapital, %	77	76	76
Soliditet, %	92	93	92

AB TRACTION (publ)**BALANSRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

	2009	2008	2008
KONCERNEN	30/9	30/9	31/12
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	93,2	113,4	120,8
Aktier och andelar m.m. (Not 3)	618,5	579,1	558,7
Långfristiga fordringar (Not 4)	157,1	9,6	25,5
Summa anläggningstillgångar	868,8	702,1	705,0
Varulager	72,1	50,6	42,2
Övriga omsättningstillgångar	96,6	95,3	48,2
Kortfristiga placeringar och lånefordringar	15,0	98,2	30,0
Likvida medel	409,4	433,0	420,7
Summa omsättningstillgångar	593,1	677,1	541,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 461,9	1 379,2	1 246,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 312,0	1 280,6	1 147,3
Hänförligt till minoriteten	30,6	0,0	0,0
Summa eget kapital	1 342,6	1 280,6	1 147,3
Långfristiga skulder *	4,1	11,8	15,9
Kortfristiga skulder *	115,2	86,8	82,9
Summa skulder	119,3	98,6	98,8
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 461,9	1 379,2	1 246,1
* Varav räntebärande skulder	13,1	37,1	26,8

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	januari-september		Helår
KONCERNEN	2009	2008	2008
Belopp vid årets ingång	1 147,3	1 348,5	1 348,5
Minoritetsandel vid förvärvstillfälle	26,7	-	-
Utdelning till aktieägarna	-40,3	-30,3	-30,3
Återköp av egna aktier	-28,5	-	-
Periodens totalresultat	237,4	-37,6	-170,9
Belopp vid årets utgång	1 342,6	1 280,6	1 147,3

AB TRACTION (publ)**KASSAFLÖDESANALYSER**

Belopp i Mkr

KONCERNEN	Tredje kvartalet		januari-september		Helår
	2009	2008	2009	2008	2008
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Koncernens resultat före skatt	76,4	-59,4	245,5	-37,5	-170,8
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-64,9	96,7	-221,2	121,4	255,9
Betald skatt	-0,3	-	-0,6	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	11,2	37,3	23,7	83,9	85,1
Förändring av rörelsekapital	9,2	-30,5	22,3	-63,5	-59,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,4	6,8	46,0	20,4	25,3
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>					
Köp av dotterföretag	-0,5	-	-23,1	-	-
Köp av aktier i onoterade företag	-	-0,6	-	-0,9	-0,9
Försäljning av aktier i onoterade företag	-	-	3,2	18,1	18,1
Köp av aktier i noterade företag	-3,3	-235,0	-39,3	-458,5	-745,3
Försäljning av aktier i noterade företag	30,2	88,3	183,4	328,0	507,0
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-0,6	-4,5	-7,9	-11,5	-23,1
Förändring övriga finansiella tillgångar	-10,2	-58,4	-98,1	-47,4	65,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	15,6	-210,2	18,2	-172,2	-179,0
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Upptagna lån	-	-	7,4	-	-
Amortering av skulder	-6,2	-12,0	-14,4	-37,7	-48,1
Lämnad utdelning	-	-	-40,3	-30,3	-30,3
Återköp av egna aktier	-18,0	-	-28,5	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24,2	-12,0	-76,1	-68,0	-78,4
Periodens kassaflöde	11,8	-215,4	-11,9	-219,8	-232,1
Likvida medel vid periodens början	398,0	648,4	420,7	652,8	652,8
Kursdifferens i likvida medel	-0,4	0,0	0,6	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	409,4	433,0	409,4	433,0	420,7

AB TRACTION (publ)

(Not 1)

Nettoomsättning per segment

	Tredje kvartalet juli-september		Ackumulerat januari-september		Helår
	2009	2008	2009	2008	2008
Noterade innehav	–	–	–	–	–
Onoterade innehav	–	–	–	–	–
Dotterföretag	117,9	77,1	333,3	238,9	351,3
Centrala Traction	1,4	0,5	2,4	4,5	5,1
Koncernjusteringar	-0,7	-0,3	-1,5	-1,1	-1,4
Summa	118,6	77,3	334,2	242,3	355,0

(Not 2)

Rörelseresultat per segment

	Tredje kvartalet juli-september		Ackumulerat januari-september		Helår
	2009	2008	2009	2008	2008
Noterade innehav	85,9	-56,3	265,3	-64,0	-173,7
Onoterade innehav	-0,6	-6,5	3,1	22,4	6,3
Dotterföretag *	-11,1	-1,2	-28,2	-8,9	-20,0
Centrala Traction	-1,1	-2,0	-5,9	-5,0	-5,3
Summa	73,1	-66,0	234,3	-55,5	-192,7

* Varav Gnosjöplast -18 Mkr helår 2008, -23 Mkr januari-september 2009 och -15 Mkr juli-september 2009.

(Not 3)

Aktieinnehav 2009.09.30	Antal	Börskurs	Marknads-	Kurs-	Andel av	Andel av
	1.000	2009.09.30	värde, Mkr	utveckling	kapital %	röster %
Bolag	aktier		2009.09.30	2009 %		
Noterade aktiva innehav och ägarandel >10 %						
Drillcon	5 166	2,3	12	34	12	12
Duroc	1 750	18,6	33	25	24	27
Hifab Group	12 364	3,8	47	24	41	35
Nordic Camping & Sports	1 818	4,0	7	-10	25	25
PartnerTech	1 719	26,2	45	67	14	14
Softronic	11 178	6,0	67	15	23	23
Switchcore	111 000	0,06	7	20	18	18
Summa			218			
Övriga noterade innehav						
Bilia	242	52,2	*20			
SCA B	700	94,5	66			
Statoilhydro	200	**156,7	31			
Swedbank A och Pref	***1 000	66,2	***80			
Noterade innehav, värde < 20 Mkr/aktiepost			82			
Summa övriga noterade innehav			279			

* värdet inkluderar optioner

**omräknat från NOK till kurs 1,20

*** inkluderar teckningsrätter

AB TRACTION (publ)

(Not 3) forts

		Omvärdering, 2009, Mkr	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Onoterade innehav				
Banking Automation	14	-0,2	47	47
Bricad Holding	43	0,9	47	47
Recco Holding	60	-	49	49
Övriga onoterade innehav	5	-		
Summa onoterade innehav	122	0,7		
Summa aktieinnehav	619			

(Not 4)

Varav konvertibel PA Resources 75 Mkr (nominellt 47 Mkr).

Konvertibeln löper med en årlig nominell ränta om 11 procent och förfaller till betalning den 15 januari 2014, om inte återbetalning eller konvertering till aktier dessförinnan har skett. Konvertering kan ske årligen under perioden 1 – 30 september. Konverteringskursen är 16 kronor vilket motsvarar 2.955.927 aktier vid full konvertering. Konvertibeln marknadsvärderas löpande.

RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i Mkr

	Januari-september		Helår
MODERBOLAGET	2009	2008	2008
RÖRELSENS INTÄKTER			
Utdelningar	9,7	13,9	13,9
Summa rörelsens intäkter	9,7	13,9	13,9
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	-0,9	-1,0	-1,4
Personalkostnader	-	-	-0,3
Summa rörelsens kostnader	-0,9	-1,0	-1,7
Värdeförändring värdepapper	248,9	-11,6	-78,4
Rörelseresultat	257,7	1,3	-66,2
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR			
Ränteintäkter och liknande poster	11,3	21,3	27,0
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-0,6
Summa finansnetto	11,3	21,3	26,4
Resultat efter finansiella poster	269,0	22,6	-39,8
Skatt	-	-	-
Redovisat resultat	269,0	22,6	-39,8

BALANSRÄKNINGAR

	2009	2008
MODERBOLAGET	30/9	31/12
TILLGÅNGAR		
Aktier och andelar m.m.	535,1	442,9
Summa anläggningstillgångar	535,1	442,9
Fordringar på koncernföretag	324,7	191,9
Övriga fordringar	2,7	0,1
Likvida medel	362,0	399,3
Summa omsättningstillgångar	689,4	591,3
SUMMA TILLGÅNGAR	1 224,5	1 034,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 212,6	1 012,4
Skulder till koncernföretag	11,7	0,1
Övriga skulder	0,2	21,7
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 224,5	1 034,2