

TRACTION

Delårsrapport januari - mars 2001

- **Resultat efter skatt uppgick till 10 (259) Mkr, 2 (45) kr/aktie**

Verksamheten

Första kvartalet 2001 har varit en period av låg aktivitet avseende förändringar i vår projektportfölj. Marknaden för att gå in i nya projekt har varit fortsatt dålig. Trots det prekära läget i många företag har dess ledningar och ägare inte insett att de behöver ändra affärsmodell. Man tycks fortfarande tro att ägare är till för att betala företagets förluster och har ännu inte förstått att företaget måste leva på sina kunder. Det är företagsledningens uppgift att leverera ett överskott. Bristen på förståelse för detta leder till att den nödvändiga rekonstruktionen, såväl finansiellt som av verksamheten, inleds för sent så att för litet av värdet kan räddas. Nya kapitaltillskott utan ordentliga saneringsåtgärder förlänger pinan.

På Traction väntar vi på en omsvängning i attityderna och är beredda att medverka i saneringen av såväl enskilda bolag som hela portföljer av bolag.

Ekonomi

Koncernens nettoresultat av verksamheten uppgick för det första kvartalet till knappt 10 (259) Mkr, eller 2 (45) kronor per aktie, vilket motsvarar en avkastning på 1% (72%) på det synliga egna kapitalet. Resultatnedgången jämfört med samma period året innan förklaras främst av ett lägre reavinstnetto, 9 (220) Mkr. Resultatandelar från intresseföretag uppgick till -2 (45) Mkr varav emissionsvinster svarade för 0 (44) Mkr. 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 har från årsskiftet ökat från 125:-/aktie till 127:-/aktie och uppgår totalt till 710 Mkr. Koncernens reserv i noterade innehav uppvisade per den 31 mars 2001 ett negativt värde, -35 Mkr, motsvarande -6:-/aktie. Per den 8 maj 2001 uppgick reserven till +30 Mkr. Något substansvärde beräknas ej, eftersom vi inte marknadsvärderar våra onoterade innehav.

Moderbolagets nettoresultat uppgick för första kvartalet 2001 till 11 (205) Mkr och det synliga egna kapitalet uppgick till 661 (550) Mkr.

Investeringar

Under första kvartalet har 3 (50) Mkr investerats i gamla och nya projekt, främst i riktade nyemissioner i Hagakure Network samt i AcadeMedias dotterbolag Rekal. Nytt projekt under perioden är managementkonsultföretaget Azign Management.

Avyttringar har skett av projektbolag vilket frigjort knappt 7 Mkr i kapital. Avyttringar har skett av innehaven i Just Group Plc, Soneruds och Berg & Hav. Därutöver har avyttring skett av diverse börsaktier vilket frigjort knappt 64 Mkr.

I slutet av mars har Traction sålt 10 miljoner USD med leverans om 12 månader.

Likviditet

Koncernens likviditet uppgår till 89 (228) Mkr. Därutöver finns icke strategiska börsaktier om knappt 45 (35) Mkr. God likviditet finns också i flera av våra portföljbolag, exempelvis i Thalamus Networks, AcadeMedia, Duroc och Ångpanneföreningen, vilka alla har kapacitet att göra väsentliga förvärv.

Återköp av egna aktier

I februari 2001 har 26.800 B-aktier återköpts till kurs 109:-. Köpeskillingen om 3,0 Mkr har reducerat det fria egna kapitalet.

Totalt antal utestående aktier uppgår därefter till 5.588.850 aktier.

Ekonomisk Information 2001

Publiceringsdatum för ekonomisk information:

2:a kvartalsrapporten	14 augusti
3:e kvartalsrapporten	8 november
Bokslutskommuniké	6 februari 2002

Stockholm den 9 maj 2001

Bengt Stillström, VD, tel. 08-506 289 00

Beloppen är angivna i Mkr

KONCERNEN

Resultaträkningar	Jan-mars 2001	Jan-mars 2000	Jan-dec 2000
RÖRELSENS INTÄKTER			
Nettoomsättning (Not 1)	85,4	98,3	391,9
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,5	2,0
Övriga utdelningar	7,5	-	2,5
Realisationsvinstnetto	8,9	220,0	332,1
Resultatandelar i intressebolag	-2,0	45,2	24,8
Summa rörelsens intäkter	100,0	364,0	753,3
RÖRELSENS KOSTNADER			
Råvaror och förnödenheter	-41,7	-51,5	-220,1
Förändring av produkter i arbete, Färdiga varor och pågående arbeten			
För annans räkning	0,4	0,9	2,4
Övriga externa kostnader	-20,1	-26,1	-91,3
Personalkostnader	-25,3	-24,9	-94,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-2,6	-2,4	-9,5
Jämförelsestörande poster	-	-	8,2
Övriga rörelsekostnader	-	-	-1,1
Summa rörelsens kostnader	-89,3	-104,0	-405,9
Rörelseresultat	10,7	260,0	347,4
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR			
Ränteintäkter och liknande poster	2,0	1,0	10,8
Räntekostnader och liknande poster	-1,4	-1,4	-5,9
	0,6	-0,4	4,9
Resultat före skatt och minoritetsintresse	11,3	259,6	352,3
Skatt*	-1,2	-0,7	-2,0
Minoritetens andel	-0,6	0,3	0,4
Redovisat resultat	9,5	259,2	350,7
Vinst per aktie (kr)	2	46	62
Antal aktier (tusental)	5 589	5 670	5 670
D:o genomsnitt (tusental)	5 599	5 670	5 670

*Av koncernens uppskjutna skattefordringar om drygt 40 Mkr finns endast, av försiktighetsskäl, 8 Mkr aktiverade.

Balansräkningar	2001-03-31	2000-03-31	2000-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	2	2	2
Materiella tillgångar	38	44	40
Aktier och andelar* (Not 2)	514	290	573
Långfristiga fordringar	8	8	9
Summa anläggningstillgångar	562	344	624
Varulager	112	90	86
Övriga omsättningstillgångar	117	145	119
Likvida medel	89	228	46
Summa omsättningstillgångar	318	463	251
Summa tillgångar	880	807	875
EGET KAPITAL & SKULDER			
Eget kapital	710	620	703
Minoritetsintresse	5	5	4
Avsättningar	3	2	3
Långfristiga skulder**	41	44	45
Kortfristiga skulder**	121	136	120
Summa eget kapital & skulder	880	807	875

*Reserv mot marknadsvärdering i den noterade delen av portföljen

**Varav räntebärande skulder

Förändring av eget kapital

Belopp vid årets ingång	703	361	361
Utdelning till aktieägarna	-	-	-2
Återköp av egna aktier	-3	-	-7
Periodens resultat	10	259	351
Belopp vid periodens utgång	710	620	703
Utdelning under april 3:15/aktie	-18	-2	

Kassaflödesanalyser

	Jan-mars 2001	Jan-mars 2000	Jan-dec 2000
Löpande verksamheten			
<i>Investeringsrörelsen</i>			
Årets försäljningar av projektbolag	7	234	415
Årets investeringar i projektbolag	-3	-52	-384
Nettoförsäljningar i övriga aktier	64	19	-21
Kassaflöde från investeringsrörelsen	68	201	10
<i>Övriga verksamheten</i>			
Kassaflöde från övriga verksamheten	-17	-25	0
Kassaflöde före finansnetto och skatt	51	176	10
Finansnetto	1	0	5
Betald skatt	-1	-1	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51	175	13
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Upptagna lån och amortering av skulder	-5	6	-5
Utbetald utdelning, återköp av aktier	-3	-	-9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8	6	-14
Periodens kassaflöde	43	181	-1
Likvida medel vid periodens ingång	46	47	47
Periodens kassaflöde	43	181	-1
Likvida medel vid periodens slut	89	228	46

Nvckeltal	3 månader 2001-03-31	3 månader 2000-03-31	12 månader 2000-12-31
Avkastning på eget kapital	1%	72%	97%
Avkastning på sysselsatt kapital	1%	60%	84%
Eget kapital (kr/aktie)*	127:-	109:-	125:-
Kurs (kr/aktie)	100:-	140:-	106:-
Kurs/eget kapital (ggr)	0,79	1,3	0,85
P/e tal	-	-	1,7
Soliditet	80%	77%	63%

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

(Not 1) Nettoomsättning fördelat på rörelsegränar (Mkr)

	Jan-mars 2001	Jan-mars 2000	Jan-dec 2000
Tryckeriutrustning	66	80	327
Elektronikkomponenter	18	13	59
Övriga Tractionbolag	1	5	6
	85	98	392

(Not 2) Aktier och andelar per 2001-03-31

Bolag	Antal 1.000 aktier	Noterad kurs (kr)	Andel av bolaget (kapital)	Andel av bolaget (röster)	Noterat värde (Mkr)	Bokfört värde (Mkr)
Haldex	2 512	66	11%	11%	167	233
Ångpanneföreningen	683	143	12%	7%	98	84
AcadeMedia	810	28	25%	30%	23	34
Duroc	701	72	13%	34%	51	25
Thalamus Networks	771	18	8%	21%	14	23
Volvo	125	162	-	-	20	23
Biophausia (konv. lån) nominellt kronor *	9 006	250%	(12%)	(12%)	23	9
Biophausia	906	11	(6%)	(6%)	10	8
Easy T	1 583	6	20%	20%	6	8
Matteus	500	13	-	-	7	7
Övriga noterade aktier					16	16
					435	470
Övriga onoterade aktier					N.A.	44
					N.A.	514

* Motsvarar 2.186.000 aktier vid full konvertering. Konverteringskurs 4,12 kronor per aktie. Procentsiffrorna inom parentes anger andel vid full utspädning.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen med ett undantag. Avskrivningar på intresseföretagsandelar dras fr o m 2001 av direkt mot resultatandelarna från intresseföretag i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation beträffande intresseföretagsredovisning. Motsvarande justering av jämförelsetalen har skett. Anpassning har skett till Redovisningsrådets nya rekommendationer som gäller fr o m januari 2001.

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