

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

Delårsrapport januari – september 2007

Januari-september

- **Resultat efter skatt uppgick till 118,9 (154,9) Mkr**
- **Resultatet per aktie uppgick till 7,18 (9,36) kr**
- **Eget kapital per aktie uppgick till 85 (77) kr**
- **Koncernens nettoomsättning uppgick till 204,0 (211,9) Mkr**
- **Värdeförändring värdepapper uppgick till 110,7 (153,9) Mkr**

Tredje kvartalet

- **Resultat efter skatt uppgick till 11,5 (-10,4) Mkr**
- **Resultatet per aktie uppgick till 0,69 (-0,63) kr**
- **Koncernens nettoomsättning uppgick till 63,3 (73,1) Mkr**
- **Värdeförändring värdepapper uppgick till 9,2 (-2,9) Mkr**
- **Innehavet i EIAB avyttrades för 36 Mkr**
- **Aktier i Haldex avyttrades för 55 Mkr**
- **Aktier i OEM International förvärvades för 33 Mkr**
- **Omvärdering av Recco med +29 Mkr**

Efter rapportperiodens utgång

- **Fujitsu Services har lämnat ett bud på Mandator om 3 kr/aktie**
- **Aktier i Haldex har förvärvats för 49 Mkr**

Verksamheten

Den osäkerhet och nervositet som råder i det finansiella systemet har påverkat aktievärderingar negativt under kvartalet. Stigande riskpremier och högre räntenivåer innebär allt annat lika att priset på aktier, fastigheter och andra tillgångar sjunker. Även Tractions noterade innehav har påverkats negativt av detta. Korta aktiepositioner har däremot varit lönsamma under kvartalet, trots en allmänt svag marknad. Utvecklingen i flera av våra onoterade innehav är fortsatt god, medan våra dotterföretag belastar koncernens resultat. En fortsatt osäker aktiemarknad innebär möjligheter för Traction som har hög likviditet för nya affärer.

I början av det tredje kvartalet såldes aktier i Haldex för 55 Mkr (168,5 kr/st). Försäljningen innebar en halvering av innehavet och tillsammans med tidigare avyttringar i början av 2007 har Traction under året sålt aktier för 103 Mkr (171 kr/st). Efter en vinstvarning i början av oktober har Haldex aktiekurs sjunkit rejält och vi har efter rapportperiodens utgång köpt 368.800 aktier för 48,7 Mkr (132 kr/aktie). Givet att ledningen och styrelsen aktivt tar tag i bolagets problem finns det i ett medellångt perspektiv en god omvärderingspotential från dagens nivå. Tractions ägande uppgår idag till 3% av kapitalet i Haldex.

I teknikhandelskoncernen OEM International har aktier motsvarande 2,6% förvärvades för 33 Mkr. Vår bedömning är att OEM är ett välskött företag med god utvecklingspotential.

Traction har accepterat ett bud från EIABs huvudägare och sålt hela innehavet i EIAB för 36,5 Mkr, vilket innebär en dubblering på 10 månader.

Efter en genomgång av Reccos framtidsutsikter har innehavet omvärderats med +29 Mkr vilket innebär en värdering av hela företaget om 150 Mkr. Recco uppvisar god intjäning och bolaget har en stark balansräkning med ett eget kapital om 59 Mkr. Traction är delägare i Recco sedan 1988. RECCO® är ett lavinräddningssystem som finns etablerat på över 500 skidorter i hela världen. Mer om Recco finns på bolagets hemsida www.recco.com.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Fujitsu Services har lagt ett bud på Mandator om 3 kr/aktie. Ägare med 28,5% av aktierna, däribland Traction, stöder erbjudandet. Traction har varit delägare i Mandator sedan hösten 2005 och deltagit aktivt i bolagets utveckling sedan våren 2006. Budet motsvarar en premie om 30%. Tractions innehav i Mandator har successivt ökat och vi är sedan i våras bolagets största aktieägare. Affären innebär en avkastning om 42%. Givet att budet går igenom kommer Tractions likviditet att förstärkas med 58 Mkr.

368.800 aktier i Haldex har förvärvats för 48,7 Mkr, se ovan.

Ekonomi

Perioden juli-september

Omsättningen i Tractions rörelsedrivande dotterföretag uppgick till 62,1 (73,1) Mkr, minskningen är i huvudsak relaterad till att vissa verksamheter har avvecklats sedan föregående år. Rörelseresultatet i dotterbolagen uppgick till -5,0 (-6,8) Mkr, se vidare not 2 sidan 8. Nettot av centrala förvaltningskostnader inklusive löpande konsultintäkter men exklusive värdeförändringar och finansiella intäkter uppgick till -3,5 (-2,2) Mkr.

Värdeförändringen i värdepapper uppgick till 9,2 (-2,9) Mkr varav värdeförändring på noterade värdepapper uppgick till -19,8 Mkr och onoterade värdepapper till 29,0 Mkr. Koncernens finansnetto uppgick till 10,8 (1,5) Mkr varav erhållna utdelningar uppgick till 6,4 (0,3) Mkr.

Perioden januari-september

Omsättningen i Tractions rörelsedrivande dotterföretag uppgick till 204,0 (211,9) Mkr. Rörelseresultatet i dotterbolagen uppgick till -12,7 (-15,6) Mkr, se vidare not 2 sidan 8. Nettot av centrala förvaltningskostnader inklusive löpande konsultintäkter men exklusive värdeförändringar och finansiella intäkter uppgick till -10,2 (-7,3) Mkr.

Värdeförändringen i värdepapper uppgick till 110,7 (153,9) Mkr varav omvärdering av onoterade aktieinnehav uppgick till +47,9 (+44,6) Mkr som i huvudsak avsåg Swedish Tool och Recco. Under perioden har utdelning från Swedish Tool om 3,3 Mkr erhållits samt 18 Mkr avseende inlösen av aktier i Banking Automation. Innehavet i Banking Automation har skrivits ner med motsvarande belopp.

Värdeförändringen i den noterade portföljen uppgick till 62,8 (9,3) Mkr och avser i huvudsak en positiv värdeförändring i EIAB, Softronic och AcadeMedia. Koncernens finansnetto uppgick till 31,1 (23,9) Mkr varav erhållna utdelningar uppgick till 17,3 (16,4) Mkr.

En översiktlig fördelning av Tractions egna kapital framgår av nedanstående tabell. För ytterligare information om Tractions delägda företag hänvisas till www.traction.se.

Tractions eget kapital i sammandrag	Mkr	% av total	kr/aktie
Noterade långfristiga innehav (se Not 3 sidan 8)	208	15	13
Övriga noterade innehav	106	8	7
Dotterföretag*	65	4	3
Övriga onoterade innehav (se Not 3 sidan 8)	193	14	12
Övriga finansiella tillgångar	26	2	2
Likvida medel, centrala bolag	800	57	48
Total	1 398	100	85

* Avser huvudsakligen dotterföretagen Ankarsrum Industries AB, Gnosjöplats AB, Gnosjöplast Fastighets AB. Dotterbolagen värderas till koncernmässigt bokfört värde.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i projektföretag uppgick ackumulerat till 43,5 (47,2) Mkr och avser till största delen tilläggsinvesteringar i Mandator och Nilörngruppen. Därutöver har en mindre nyinvestering skett i det onoterade företaget Easy Interaction där Tractions ägande uppgår till 26%.

Försäljning av aktier i projektföretag inbringade 148,2 (389,5) Mkr och avser i huvudsak försäljning av aktier i Haldex, AcadeMedia och Swedish Tool. Investeringar i övriga noterade företag uppgick netto till -87,7 (-14,3) Mkr.

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel uppgick till 805,7 (635,0) Mkr. Därutöver fanns övriga börsaktier, lånefordringar och räntebärande instrument om 132 (75) Mkr. Likvida medel i de centrala bolagen uppgick till 800 (631) Mkr. Kassaflödet uppgick till 159,8 (288,8) Mkr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 30 september 2007 till 1 398,4 (1 276,9) Mkr, motsvarande 85 (77) kr per aktie. Under året har inga aktier återköpts och det totala antalet återköpta aktier uppgick per den 30 juni 2007 till 465 000 st.

Moderbolaget

AB Tractions resultat för perioden januari- september uppgick till 91,2 (51,7) Mkr. Likvida medel uppgick per den sista september till 597,7 (591,4) Mkr. Moderbolagets soliditet uppgick till 100 (90) %. Moderbolaget har inga externa lån. Investeringar i aktier uppgick netto till -116,0 (32,9) Mkr.

Nomineringsförfarande

Förslag på styrelsekandidater och synpunkter på styrelsens sammansättning kan lämnas till styrelsens ordförande, tillika bolagets största aktieägare, Bengt Stillström, (telefon 0704-40 40 99).

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 Tractions årsredovisning, se not 1 sidan 17 för en utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering, bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapports har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Denna rapport har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2006.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor

Informationstillfällen 2008

Publiceringsdatum för ekonomisk information:

22 februari	Bokslutskommuniké 2007
7 maj	Delårsrapport januari-mars
7 maj	Årsstämma
20 augusti	Delårsrapport april-juni
5 november	Delårsrapport juli-september

Stockholm den 23 oktober 2007

Petter Stillström
Verkställande direktör

AB TRACTION (publ)**RESULTATRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

	Tredje kvartalet		januari-september		Helår
KONCERNEN	2007	2006	2007	2006	2006
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning (Not 1)	62,1	73,1	204,0	211,9	295,6
Övriga rörelseintäkter	1,0	3,0	2,3	4,1	2,3
Summa rörelsens intäkter	63,1	76,1	206,3	216,0	297,9
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-34,1	-40,0	-104,9	-105,1	-153,5
Övriga externa kostnader	-13,4	-16,7	-42,1	-41,3	-56,7
Personalkostnader	-19,9	-24,5	-70,0	-81,0	-109,0
Avskrivningar och nedskrivningar	-4,2	-3,9	-12,2	-11,5	-15,3
Summa rörelsens kostnader	-71,6	-85,1	-229,2	-238,9	-334,5
Värdeförändring värdepapper	9,2	-2,9	110,7	153,9	186,7
Rörelseresultat (Not 2)	0,7	-11,9	87,8	131,0	150,1
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Ränteintäkter och liknande poster	5,6	2,0	16,9	9,0	13,2
Utdelningar	6,4	0,3	17,3	16,4	16,4
Räntekostnader och liknande poster	-1,2	-0,8	-3,1	-1,5	-3,6
Summa finansnetto	10,8	1,5	31,1	23,9	26,0
Resultat efter finansiella poster	11,5	-10,4	118,9	154,9	176,1
Skatt	-	-	-	-	-0,7
Redovisat resultat	11,5	-10,4	118,9	154,9	175,4
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	11,5	-10,4	118,9	154,9	175,4
Vinst per aktie (kr)	0,69	-0,63	7,18	9,36	10,60
Antal aktier (tusental)	16 545	16 545	16 545	16 545	16 545
D:o genomsnitt (tusental)	16 545	16 545	16 545	16 545	16 545

	januari-september		Helåret
Nyckeltal	2007	2006	2006
Avkastning på eget kapital, för perioden %	9	14	15
Eget kapital per aktie, kr	85	77	78
Börskurs vid periodens slut, kr	66	68	76
Börskurs/Eget kapital, %	77	88	97
Soliditet, %	90	89	90

AB TRACTION (publ)**BALANSRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

KONCERNEN	20070930	20060930	20061231
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	105,4	94,9	92,1
Aktier och andelar m.m. (Not 3)	507,3	514,5	593,1
Långfristiga fordringar	10,6	4,2	10,6
Summa anläggningstillgångar	623,3	613,6	695,8
Varulager	41,2	42,3	31,9
Övriga omsättningstillgångar	68,7	61,3	59,4
Övriga finansiella tillgångar	3,3	75,0	11,7
Likvida medel	805,7	635,0	645,9
Summa omsättningstillgångar	918,9	813,6	748,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 542,2	1 427,2	1 444,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 398,4	1 276,9	1 297,3
Långfristiga skulder och avsättningar*	20,8	29,5	20,6
Kortfristiga skulder och avsättningar *	123,0	120,8	126,8
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 542,2	1 427,2	1 444,7

* Varav räntebärande skulder	66,2	69,6	66,5
------------------------------	------	------	------

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	januari-september	Helår
KONCERNEN	2007	2006
Belopp vid årets ingång	1 297,3	1 137,5
Omräkningsdifferens	0,4	-0,1
Utdelning till aktieägarna	-18,2	-15,4
Periodens resultat	118,9	154,9
Belopp vid årets utgång	1 398,4	1 276,9

AB TRACTION (publ)**KASSAFLÖDESANALYSER**

Belopp i Mkr

	Tredje kvartalet		januari-september		Helår
KONCERNEN	2007	2006	2007	2006	2006
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Koncernens resultat före skatt	11,5	-10,4	118,9	154,9	176,1
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-4,9	11,1	-94,2	-156,8	-188,5
Betald skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	6,6	0,7	24,7	-1,9	-12,4
Förändring av rörelsekapital	-5,7	-0,2	-13,7	16,7	36,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,9	0,5	11,0	14,8	24,2
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>					
Försäljning av dotterföretag	-	-	0,4	98,8	98,8
Köp av aktier projektbolag	-1,4	-25,0	-43,5	-47,2	-47,2
Försäljning av aktier i projektbolag	36,5	-	148,2	290,7	290,7
Nettoinvesteringar i övriga aktier	16,5	20,8	87,7	14,3	-2,8
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-3,4	-15,8	-25,4	-19,6	-20,6
Förändring övriga finansiella tillgångar	10,0	-30,0	-	-54,4	-31,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	58,2	-50,0	167,4	282,6	287,2
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Upptagna lån	-	10,2	3,0	10,2	10,2
Amortering av skulder	-2,2	-	-3,4	-3,4	-6,5
Lämnad utdelning	-	-	-18,2	-15,4	-15,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,2	10,2	-18,6	-8,6	-11,7
Periodens kassaflöde	56,9	-39,3	159,8	288,8	299,7
Likvida medel vid periodens början	748,8	674,3	645,9	346,2	346,2
Likvida medel vid periodens slut	805,7	635,0	805,7	635,0	645,9

AB TRACTION (publ)

(Not 1)

Nettoomsättning per segment

	Tredje kvartalet		Ackumulerat januari-september		Helår
	2007	2006	2007	2006	2006
Ankarsrum Industries	42,8	45,3	123,2	122,7	172,3
Gnosjöplast	19,2	21,7	79,1	73,5	98,0
Övrigt inkl koncernelimineringar	0,1	6,1	1,7	15,7	25,3
Summa	62,1	73,1	204,0	211,9	295,6

(Not 2)

Rörelseresultat per segment

	Tredje kvartalet		Ackumulerat januari-september		Helår
	2007	2006	2007	2006	2006
Ankarsrum Industries	-1,8	-3,7	-6,8	-7,4	-14,5
Gnosjöplast	-3,2	-3,1	-5,9	-8,2	-13,5
Övrigt inkl koncernjusteringar	-3,5	-2,2	-10,2	-7,3	-8,6
Summa	-8,5	-9,0	-22,9	-22,9	-36,6
Värdeförändring värdepapper	9,2	-2,9	110,7	153,9	186,7
Rörelseresultat	0,7	-11,9	87,8	131,0	150,1

(Not 3)

Aktieinnehav 2007-09-30		Antal		Marknads-	Kurs-	Andel av	Andel av
		1.000	Börskurs	värde, Mkr	utveckling	bolaget	bolaget
Bolag	aktier	30/9 2007	30/9 2007	2007%	(kapital)	(röster)	
Noterade innehav,							
Duroc	1 362	31,40	43	8%	19%	24%	
Mandator	19 395	2,30	45	-16%	11%	11%	
Nilörngruppen	585	39,80	23	26%	22%	27%	
Nordic Camping & Sports	645	7,10	5	-5%	23%	23%	
Softronic	8 109	7,50	61	46%	17%	10%	
Thalamus Networks	3 072	10,30	31	2%	33%	30%	
Delsumma:			208				
Övriga noterade innehav							
Haldex	305		45				
OEM International	609		30				
Övriga noterade innehav			31				
Delsumma:			106				
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			23	-1			
Delsumma:			193				
Summa totalt:			507				

* Inlösen om 18 Mkr

AB TRACTION (publ)**RESULTATRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

	tredje kvartalet		januari-september		Helår
MODERBOLAGET	2007	2006	2007	2006	2006
RÖRELSENS KOSTNADER					
Övriga externa kostnader	-0,2	-0,1	-0,9	-1,1	-1,3
Personalkostnader	-	-	-	-	-0,3
Summa rörelsens kostnader	-0,2	-0,1	-0,9	-1,1	-1,6
Värdeförändring värdepapper	-8,4	-6,8	72,1	35,3	38,0
Rörelseresultat	-8,6	-6,9	71,2	34,2	36,4
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Ränteintäkter och liknande poster	4,9	2,3	12,9	10,7	13,6
Utdelningar	-	0,3	7,1	7,8	7,8
Räntekostnader och liknande poster	-	-0,4	-	-1,0	-2,6
Summa finansnetto	4,9	2,2	20,0	17,5	18,8
Resultat efter finansiella poster	-3,7	-4,7	91,2	51,7	55,2
Skatt	-	-	-	-	-
Redovisat resultat	-3,7	-4,7	91,2	51,7	55,2

BALANSRÄKNINGAR

MODERBOLAGET	20070930	20060930	20061231
TILLGÅNGAR			
Aktier och andelar m.m. (Not 3)	527,9	451,9	556,4
Långfristiga fordringar	-	1,9	-
Summa anläggningstillgångar	527,9	453,8	556,4
Fordringar på koncernföretag	68,3	188,6	31,2
Övriga fordringar	9,7	5,4	0,9
Likvida medel	597,7	591,4	585,5
Summa omsättningstillgångar	675,7	785,4	617,6
SUMMA TILLGÅNGAR	1 203,6	1 239,2	1 174,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 197,9	1 117,7	1 121,2
Skulder till koncernföretag	4,1	121,3	51,3
Övriga skulder	1,6	0,2	1,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 203,6	1 239,2	1 174,0