

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 20-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 – juni 2007

Första halvåret

- Resultat efter skatt uppgick till 107,4 (165,3) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 6,49 (9,99) kr
- Eget kapital per aktie uppgick till 84 (78) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 141,9 (138,8) Mkr
- Värdeförändring värdepapper uppgick till 101,5 (156,7) Mkr
- Innehavet i AcadeMedia avyttrades

Andra kvartalet

- Resultat efter skatt uppgick till 22,7 (-8,4) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 1,37 (-0,51) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 71,8 (73,5) Mkr
- Värdeförändring värdepapper uppgick till 20,7 (-21,6) Mkr
- Swedish Tool avyttrades till Duroc
- Ägarandelen i Mandator ökade till 11,5 %
- Traction har förbundit sig att sälja innehavet i EIAB

Efter rapportperiodens utgång

- Innehavet i EIAB avyttrades för 36 Mkr
- Aktier i Haldex har avyttrats för 55 Mkr

Verksamheten

Under det första kvartalet annonserades och genomfördes ett antal affärer och strukturella förändringar i Tractions portföljföretag. Thalamus förvärvade PtoP IT Consulting, Duroc förvärvade Swedish Tool och AcadeMedia förvärvade NTI (fridskolor). Under det andra kvartalet har fokus legat på att slutföra dessa transaktioner och påbörja arbetet i syfte att hitta synergier och samordningsfördelar. I flera av Tractions projekt företag bör ytterligare strukturella förändringar ske i syfte att skapa större och mer stabila företag. Genom expansion kan centrala kostnader och funktioner fördelas på en större verksamhet vilket är en framgångsfaktor för att öka lönsamheten. Detta gäller främst i de noterade innehaven men även i några av våra onoterade företag.

Några nya investeringar har inte skett under det andra kvartalet och Traction har fortsatt hög likvid beredskap för nya affärer.

Dotterbolagen Ankarsrum Industries och Gnosjöplast belastar koncernens resultat under första halvåret med 7,7 (8,8) Mkr. Förlusterna är huvudsakligen relaterade till inkörningsproblem i Ankarsrum Diecasting samt ett maskinhaveri i Gnosjöplast. Pågående investeringar i Gnosjöplast kommer kraftigt att reducera risken för ytterligare driftsstörningar. Ny VD Anders Engström har tillträtt i Ankarsrum Industries under det andra kvartalet.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Traction har accepterat ett bud från EIABs huvudägare och sålt hela innehavet i EIAB för 36,5 Mkr (96 kr/aktie). Aktierna förvärvades i september 2006 för 47 kr/st vilket innebär en dubbling på 10 månader.

I juli såldes drygt 326 200 aktier i Haldex för 55 Mkr (168,5 kr/st).

Ekonomi

Perioden april-juni

Omsättningen i Tractions rörelsedrivande dotterföretag uppgick till 71,8 (73,5) Mkr. Rörelseresultatet inklusive förvaltningskostnader men exklusive värdeförändringar i värdepapper uppgick till -10,2 (-5,0) Mkr. Resultatet i dotterbolagen uppgick till -6,4 (-2,1) Mkr, se vidare not 2 sidan 7. Värdeförändringen i värdepapper uppgick till 20,7, (-21,6) Mkr och avser i huvudsak en positiv värdeförändring i Softronic och Duroc. Koncernens finansnetto uppgick till 12,2 (18,2) Mkr varav erhållna utdelningar uppgick till 7,6 (13,7) Mkr.

Perioden januari-juni

Omsättningen i Tractions rörelsedrivande dotterföretag uppgick till 141,9 (138,8) Mkr. Rörelseresultatet inklusive förvaltningskostnader men exklusive värdeförändringar i värdepapper uppgick till -14,4 (-13,8) Mkr. Resultatet i dotterbolagen uppgick till -7,7 (-8,8) Mkr, se vidare not 2 sidan 7. Värdeförändringen i värdepapper uppgick till 101,5 (156,7) Mkr varav en omvärdering av onoterade aktieinnehav uppgick till +20,8 (44,6) Mkr som i huvudsak avsåg Swedish Tool. Under perioden har utdelning från Swedish Tool om 3,3 Mkr erhållits samt 18 Mkr avseende inlösen av aktier i Banking Automation. Värdeförändringen i den noterade portföljen uppgick till 80,7 (13,6) Mkr och avser i huvudsak en positiv värdeförändring i EIAB, Softronic och AcadeMedia. Koncernens finansnetto uppgick till 20,3 (22,4) Mkr varav erhållna utdelningar uppgick till 10,9 (16,0) 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)	362	26	22
Dotterföretag*	82	6	5
Övriga onoterade innehav (se Not 3 sidan 8)	163	12	10
Övriga finansiella tillgångar	52	4	3
Likvida medel, centrala bolag	728	52	44
Total	1 387	100	84

* 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 42,0 (22,2) 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 20%.

Försäljning av aktier i projektföretag inbringade 112,0 (389,5) Mkr och avser i huvudsak försäljning av hela aktieinnehavet i AcadeMedia och Swedish Tool samt försäljning av aktier i Haldex. Investeringar i övriga noterade företag uppgick netto till -70,0 (6,5) Mkr.

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel uppgick till 748,8 (674,3) Mkr. Därutöver fanns övriga börsaktier, lånefordringar och räntebärande instrument om 52 (44) Mkr. Likvida medel i

de centrala bolagen uppgick till 728 (671) Mkr. Kassaflödet uppgick till 102,9 (328,1) Mkr. Utdelning till aktieägarna har under perioden skett med 18,2 (15,4) Mkr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2007 till 1 386,5 (1 287,3) Mkr, motsvarande 84 (78) 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 Traction's resultat för första halvåret uppgick till 94,9 (56,4) Mkr. Likvida medel uppgick per den sista juni till 597,7 (623,4) Mkr. Moderbolagets soliditet uppgick till 100 (90) %. Moderbolaget har inga externa lån. Investeringar i aktier uppgick netto till -63,0 (16,2) 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.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten 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 2007

Publiceringsdatum för ekonomisk information:

23 oktober Delårsrapport juli-september 2007

Udertecknade försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 23 augusti 2007

Petter Stillström
Verkställande direktör

Jan Andersson

Jan Kjellman

Bengt Stillström
Styrelseordförande

Pär Sundberg

AB Traction
Box 3314
Saltmätargatan 7
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	Andra kvartalet		januari-juni		Helår
	2007	2006	2007	2006	2006
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning (Not 1)	71,8	73,5	141,9	138,8	295,6
Övriga rörelseintäkter	0,8	0,6	1,3	1,1	2,3
Summa rörelsens intäkter	72,6	74,1	143,2	139,9	297,9
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-37,4	-35,2	-70,8	-65,2	-153,5
Övriga externa kostnader	-15,5	-12,3	-28,7	-24,6	-56,7
Personalkostnader	-25,8	-27,9	-50,1	-56,4	-109,0
Avskrivningar och nedskrivningar	-4,1	-3,7	-8,0	-7,5	-15,3
Summa rörelsens kostnader	-82,8	-79,1	-157,6	-153,7	-334,5
Värdeförändring värdepapper	20,7	-21,6	101,5	156,7	186,7
Rörelseresultat (Not 2)	10,5	-26,6	87,1	142,9	150,1
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Ränteintäkter och liknande poster	5,5	5,3	11,3	8,0	13,2
Utdelningar	7,6	13,7	10,9	16,0	16,4
Räntekostnader och liknande poster	-0,9	-0,8	-1,9	-1,6	-3,6
Summa finansnetto	12,2	18,2	20,3	22,4	26,0
Resultat efter finansiella poster	22,7	-8,4	107,4	165,3	176,1
Skatt	-	-	-	-	-0,7
Redovisat resultat	22,7	-8,4	107,4	165,3	175,4
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	22,7	-8,4	107,4	165,3	175,4
Vinst per aktie (kr)	1,37	-0,51	6,49	9,99	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

Nyckeltal	Första halvåret		Helåret
	2007	2006	2006
Avkastning på eget kapital, för perioden %	8	13	15
Eget kapital per aktie, kr	84	78	78
Börskurs vid periodens slut, kr	71	63	76
Börskurs/Eget kapital, %	85	88	97
Soliditet, %	90	90	90

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i Mkr

KONCERNEN	20070630	20060630	20061231
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	106,2	83,0	92,1
Aktier och andelar m.m. (Not 3)	548,6	546,7	593,1
Långfristiga fordringar	10,8	13,3	10,6
Summa anläggningstillgångar	665,6	643,0	695,8
Varulager	43,9	40,3	31,9
Övriga omsättningstillgångar	57,8	62,4	59,4
Övriga finansiella tillgångar	16,8	6,6	11,7
Likvida medel	748,8	674,3	645,9
Summa omsättningstillgångar	867,3	783,6	748,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 532,9	1 426,6	1 444,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 386,5	1 287,3	1 297,3
Långfristiga skulder och avsättningar*	21,8	19,4	20,6
Kortfristiga skulder och avsättningar *	124,6	119,9	126,8
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 532,9	1 426,6	1 444,7
 * Varav räntebärande skulder	 68,4	 59,4	 66,5

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	Första halvåret		Helår
KONCERNEN	2007	2006	2006
Belopp vid årets ingång	1 297,3	1 137,5	1 137,5
Omräkningsdifferens	-	-0,1	-0,2
Utdelning till aktieägarna	-18,2	-15,4	-15,4
Periodens resultat	107,4	165,3	175,4
Belopp vid årets utgång	1 386,5	1 287,3	1 297,3

KASSAFLÖDESANALYSER

Belopp i Mkr

	Andra kvartalet		januari-juni		Helår
KONCERNEN	2007	2006	2007	2006	2006
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Koncernens resultat före skatt	22,7	-8,4	107,4	165,3	176,1
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-21,8	58,3	-89,4	-137,8	-188,5
Betald skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	0,8	49,9	18,0	27,5	-12,4
Förändring av rörelsekapital	7,8	-31,0	-8,0	-13,2	36,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,6	18,9	10,0	14,3	24,2
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>					
Försäljning av dotterföretag	-	-	0,4	98,8	98,8
Köp av aktier projektbolag	-29,0	-14,3	-42,0	-22,2	-47,2
Försäljning av aktier i projektbolag	23,0	35,7	111,6	290,7	290,7
Nettoinvesteringar i övriga aktier	67,5	-16,2	71,2	-6,5	-2,8
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-10,9	-1,0	-22,0	-3,8	-20,6
Förändring övriga finansiella tillgångar	40,0	-24,4	-10,0	-24,4	-31,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	90,6	-20,2	109,2	332,6	287,2
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Upptagna lån	-	-	3,1	-	10,2
Amortering av skulder	-1,2	-1,7	-1,2	-3,4	-6,5
Lämnad utdelning	-18,2	-15,4	-18,2	-15,4	-15,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19,4	-17,1	-16,3	-18,8	-11,7
Periodens kassaflöde	79,8	-18,2	102,9	328,1	299,7
Likvida medel vid periodens början	669,0	692,7	645,9	346,2	346,2
Likvida medel vid periodens slut	748,8	674,3	748,8	674,3	645,9

AB TRACTION (publ)

(Not 1)

Nettoomsättning per segment

	Andra kvartalet april-juni		Ackumulerat januari-juni		Helår
	2007	2006	2007	2006	2006
Ankarsrum Industries	40,7	43,4	80,4	77,4	172,3
Gnosjöplast	30,3	25,4	59,9	51,8	98,0
Övrigt inkl koncernelimineringar	0,8	4,7	1,6	9,6	25,3
Summa	71,8	73,5	141,9	138,8	295,6

(Not 2)

Rörelseresultat per segment

	Andra kvartalet april-juni		Ackumulerat januari-juni		Helår
	2007	2006	2007	2006	2006
Ankarsrum Industries	-3,2	-0,1	-5,0	-3,7	-14,5
Gnosjöplast	-3,2	-2,0	-2,7	-5,1	-13,5
Övrigt inkl koncernjusteringar	-3,8	-2,9	-6,7	-5,0	-8,6
Summa	-10,2	-5,0	-14,4	-13,8	-36,6
Värdeförändring värdepapper	20,7	-21,6	101,5	156,7	186,7
Rörelseresultat	10,5	-26,6	87,1	142,9	150,1

(Not 3)

Aktieinnehav 2007-06-30	Antal		Marknads- värde, Mkr	Kurs- utveckling	Andel av bolaget	Andel av bolaget
	1.000 aktier	Börskurs 30/6 2007				
Bolag	aktier	30/6 2007	30/6 2007	2007%	(kapital)	(röster)
Noterade innehav						
Duroc	1 362	36,00	49	23%	19%	24%
EIAB	380	94,50	36	63%	12%	12%
Mandator	19 395	2,38	46	-14%	11%	11%
Nilörngruppen	585	37,30	22	17%	22%	27%
Nordic Camping & Sports	645	9,55	6	15%	23%	23%
Softronic	8 109	7,55	61	45%	17%	10%
Thalamus Networks	3 072	12,35	38	20%	30%	29%
Delsumma:			258			
Övriga noterade innehav						
Haldex	631	164,5	104	-5%	4%	4%
Övriga innehav			24			
Delsumma:			128			
Övriga 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			46		49%	49%
Övriga onoterade innehav			22	1		
Delsumma:			163			
Summa totalt:			549			

*inlösen om 18 Mkr

AB TRACTION (publ)**RESULTATRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

	Andra kvartalet		januari-juni		Helår
MODERBOLAGET	2007	2006	2007	2006	2006
RÖRELSENS KOSTNADER					
Övriga externa kostnader	-0,2	-0,9	-0,7	-1,0	-1,3
Personalkostnader	-	-	-	-	-0,3
Summa rörelsens kostnader	-0,2	-0,9	-0,7	-1,0	-1,6
Värdeförändring värdepapper	17,5	-8,4	80,5	42,1	38,0
Rörelseresultat	17,3	-9,3	79,8	41,1	36,4
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Ränteintäkter och liknande poster	4,5	5,8	8,0	8,4	13,6
Utdelningar	7,1	7,5	7,1	7,5	7,8
Räntekostnader och liknande poster	-	-0,5	-	-0,6	-2,6
Summa finansnetto	11,6	12,8	15,1	15,3	18,8
Resultat efter finansiella poster	28,9	3,5	94,9	56,4	55,2
Skatt	-	-	-	-	-
Redovisat resultat	28,9	3,5	94,9	56,4	55,2

BALANSRÄKNINGAR

MODERBOLAGET	20070630	20060630	20061231
TILLGÅNGAR			
Aktier och andelar m.m.	527,9	453,6	556,4
Långfristiga fordringar	-	1,9	-
Summa anläggningstillgångar	527,9	455,5	556,4
Fordringar på koncernföretag	68,3	160,6	31,2
Övriga fordringar	9,7	3,8	0,9
Likvida medel	597,7	623,4	585,5
Summa omsättningstillgångar	675,7	787,8	617,6
SUMMA TILLGÅNGAR	1 203,6	1 243,3	1 174,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 197,9	1 122,4	1 121,2
Skulder till koncernföretag	4,1	120,8	51,3
Övriga skulder	1,6	0,1	1,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 203,6	1 243,3	1 174,0