

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

Helårsrapport januari – december 2009

Januari-december

- Resultat efter skatt uppgick till 279,5 (-170,8) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 16,95 (-10,44) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 495,6 (355,0) Mkr
- Värdeförändring värdepapper uppgick till 267,4 (-188,7) Mkr
- Avkastning på eget kapital 25 (-13)%
- Eget kapital per aktie uppgick till 85 (70) kr
- Återköp av egna aktier för drygt 28 Mkr (53 kr/st)
- Styrelsen föreslår utdelning om 1,85 (2,50) kr/aktie

Fjärde kvartalet

- Resultat efter skatt uppgick till 36,1 (-133,2) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 2,08 (-8,14) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 161,4 (112,6) Mkr
- Värdeförändring värdepapper uppgick till 15,1 (-127,7) Mkr
- Nettoköpt noterade aktier för 46,7 Mkr

Andra viktiga händelser

- Tecknat nyemitterade aktier i SRAB Shipping och äger därefter 11,7% av aktierna
- Förvärvade en större post A-aktier i OEM International och äger därefter 4,7% av kapitalet och 10,3% av rösterna
- Garanterade drygt 60 Mkr i en företrädesemission i Switchcore
- Startade fondbolag genom förvärv av Thenberg Fonder

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Deltar i nyemissionsgaranti i Rörvik Timber med 100 Mkr
- Finansinspektionen godkände förvärvet av Thenberg Fonder som byter namn till Traction Fonder
- Ökade ägarandelen i Switchcore till 28% av kapitalet och 22% av rösterna i samband med fullföljd nyemission
- Värdeförändring på noterade värdepapper sedan 31 december uppgår per den 17 februari 2010 till 15 Mkr

Vds kommentar

Traction uppvisar för 2009 ett helårsresultat om knappt 280 Mkr vilket motsvarar en avkastning på det egna kapitalet om 25% (justerat för återköpta aktier och utdelning). Det är mycket glädjande att vi efter ett svagt 2008 lyckades generera ett av Tractions bästa resultat någonsin i absoluta termer trots att vi under året haft en icke oväsentlig andel likviditet, som inte genererat hög avkastning, samt att resultatet har belastats med betydande kostnader för avvecklingen av Gnosjöplast. Resultatet 2009 kan till stora delar förklaras av lyckosamma aktieplaceringar som till del har realiserats under året, innebärandes att vi har god finansiell beredskap för nya affärer. Aktiviteten på Traction har de senaste månaderna varit relativt intensiv och flera affärer nämns i denna rapport. Flera av dessa affärer kommer att kräva en hel del aktivt engagemang framöver samtidigt som vi letar efter intressanta affärssituationer.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Traction deltar i ett garantikonsortium i Rörvik Timber AB och har åtagit sig att teckna aktier för upp till 100 Mkr i en företrädesemission om totalt 250 Mkr. Rörvik Timber är under företagsrekonstruktion och kommer i samband med nyemissionen att genomföra ett ackord och en nedskrivning av räntebärande lån vilket sammantaget förstärker bolagets egna kapital med ca 630 Mkr. Rörvik Timber har under de senaste åren fullföljt ett omfattande investeringsprogram vilket parat med förnyat förtroende från bolagets leverantörer och kunder innebär goda möjligheter till att skapa ett lönsamt och stabilt företag. I egenskap av garant i denna emission är bedömningen att Traction blir en av bolagets större ägare vilket kommer att kräva ett aktivt engagemang. Vid full teckning i bolagets emission kommer Tractions ägande i Rörvik Timber att uppgå till omkring 30% av kapitalet.

Traction avtalade i december 2009 med Thenberg & Kinde Fondkommission om förvärv det helägda dotterbolaget Thenberg Fonder AB. Förvärvet godkändes i januari av Finansinspektionen. Bolaget kommer i samband med ägarförändringen att byta namn till Traction Fonder AB vilket kommer att utgöra en separat verksamhet inom Traction vid sidan om Tractions övriga engagemang och placeringsverksamhet. Ulf Deckmark, som idag är Vd för Bolaget, kommer även framöver att ansvara för verksamheten. Traction Fonder AB planerar att koncentrera antalet fonder, men också komplettera med fonder med speciell Traction-filosofi och inriktning. Traction har under mycket lång period uppvisat hög avkastning på sina placeringar, men det har varit svårt för allmänheten, institutioner och andra större investerare att på ett effektivt sätt kunna investera i denna inriktning. Detta förvärv kan lösa det problemet med bibehållen likviditet i placeringen även vid större volym. Köpeskillingen uppgår till 1,6 Mkr vilket motsvarar bolagets egna kapital.

Under det fjärde kvartalet 2009 erbjöd sig Traction att garantera en företrädesemission i Switchcore om drygt 60 Mkr där Traction är största aktieägare. Nyemissionen slutfördes i februari 2010 och tecknades till ca 88%. Traction fick med anledning av utställd emissionsgaranti teckna aktier för 7 Mkr. Tractions ägande i Switchcore uppgår efter genomförd nyemission till 28% av kapitalet och 22% av rösterna. Switchcore har ca 260 Mkr i uppskjutna 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.

Ekonomi

Perioden oktober - december

Nettoomsättning uppgick till 161,4 (112,6) Mkr, ökningen förklaras av att Nilörngruppen ingår i koncernen från och med mars 2009. Rörelseresultatet uppgick till 35,8 (-137,2) Mkr. Koncernens finansnetto uppgick till 2,5 (4,0) Mkr.

Dotterbolag

Rörelseresultatet i dotterbolagen uppgick till 14,9 (-11,1) Mkr. Ankarsrum Motors och Ankarsrum Die Casting uppvisar sammantaget ett svagt positivt resultat i det fjärde kvartalet vilket är en ytterligare förbättring jämfört med ett kraftigt negativt resultat under det första halvåret. Ankarsrum Assistent uppvisar ett mindre positivt resultat och fortsätter med en intensiv marknadsbearbetning.

Nilörngruppens omsättning uppgick under det fjärde kvartalet till 95,8 (88,4) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 14,4 (-0,7) Mkr. Förbättrade bruttomarginaler jämte sänkta omkostnader har inneburit att Nilörngruppen uppvisar ett förbättrat resultat jämfört med motsvarande period föregående år. Traction's kapitalandel ökade obetydligt under kvartalet och uppgår till ca 65%.

Noterade innehav

Värdeförändringen på noterade värdepapper uppgick till 14,7 (-127,7) Mkr varav aktiva innehav uppgick till -5,3 Mkr. Större värdeförändringar uppvisar innehaven i Swedbank (+6 Mkr), Statoil (+5 Mkr) och Bilia (+6 Mkr).

Onoterade innehav

Inga onoterade innehav har tillkommit under 2009. Värdeförändring på onoterade innehav uppgår under det fjärde kvartalet till 0,4 Mkr och 1,1 Mkr för året.

Övriga aktiviteter

Nyemissionen i SRAB Shipping, som Traction var med och garanterade, fulltecknades inte vilket innebär att Traction fick teckna aktier för 7,8 Mkr. Traction's ägande i SRAB Shipping uppgick per 31 december till 11,7% av kapitalet och rösterna i bolaget.

Traction deltog under kvartalet i en nyemissionsgaranti i Endomines med 30 Mkr. Nyemissionen övertäckades varför Traction inte tecknade några aktier.

Traction avtalade med Switchcore om att garantera en företrädesemission om drygt 60 Mkr, se ovan.

I december 2009 förvärvades ett större antal A-aktier i OEM International för ca 25 Mkr. Inklusive tidigare ägda aktier uppgår Traction's ägande i OEM till 4,7% av kapitalet och 10,3% av rösterna vilket innebär att Traction är en av bolagets större aktieägare.

Perioden januari - december

Tractionkoncernens nettoomsättning uppgick till 495,6 (355,0) Mkr. Ersättning för utställda emissionsgarantier uppgick till 7,8 Mkr vilket redovisas bland övriga rörelseintäkter. Traction erhöll under 2009 ersättning för emissionsgarantier i PA Resources, Eniro, Nordic Camping & Sports, SRAB Shipping samt Endomines. Erhållna utdelningar uppgick till 16,2 (21,6) Mkr varav 7,2 Mkr avser aktiva innehav. Rörelseresultatet uppgick till 270,2 (-192,7) Mkr.

Resultatet i dotterbolagen uppgick till -13,3 (-20,0 Mkr) varav Gnosjöplast svarar för -23,3 Mkr. Gnosjöplast AB är sedan den 27 augusti försatt i konkurs och i och med detta konsolideras inte bolaget i Tractionkoncernen. Bolagets produktionslokal, som ägdes av ett annat dotterbolag i koncernen, såldes i oktober 2009. Exklusive Gnosjöplast uppgick rörelseresultat i dotterbolagen till 10,0 (-2,0) Mkr.

Värdeförändringen i värdepapper uppgick till 267,4 (-188,7) Mkr. Större värdeförändringar uppvisar innehaven i Swedbank (+54 Mkr), Bilia (+38 Mkr), PA Resources (+29 Mkr) och SCA (+20 Mkr).

Koncernens finansnetto uppgick till 13,7 (21,9) Mkr. Traction har under 2009 förvärvat ett antal förlagslån och företagscertifikat som, med något ökad risk, genererar väsentligt högre avkastning än dagens låga inlåningsräntor som de stora svenska affärsbankerna erbjuder. Likviditeten i dessa placeringar är emellertid periodvis obefintlig vilket är anledningen till att övervägande delen av koncernens likviditet är placerad på inlåningskonton eller korta certifikat i avvaktan på mer attraktiva placeringsmöjligheter. Därtill kräver Tractions deltagande i nyemissionsgarantier likvid beredskap.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick till 149,7 (856,6) Mkr under 2009. Nämnas kan att Traction förvärvat aktier i Nilörngruppen för 33 Mkr (Nilörngruppen är sedan 30 juni avnoterat) i PartnerTech för 8 Mkr varvid ägarandelen ökade till 14% samt i Nordic Camping & Sports för 6 Mkr varvid ägandet ökade till knappt 33% av aktierna i bolaget. Andra väsentliga förvärv innefattar OEM International för 25 Mkr, Fortum för 18 Mkr samt Swedbank för 31 Mkr.

Försäljning av aktier i noterade företag har skett med 214,5 (618,5) Mkr.

Under mars översteg Tractions ägarandel 50% av rösterna i Nilörngruppen och vartefter bolaget redovisas som ett dotterbolag från och med den 31 mars 2009. I Tractionkoncernens balansräkning avser immateriella tillgångar (0,8 Mkr) och uppskjutna skattefordringar (4,7 Mkr) Nilörngruppen. Tractionkoncernens övriga skattemässiga underskott om ca 300 Mkr finns ej upptagna som tillgång i koncernbalansräkningen.

Ägarandelen i Banking Automation ökade 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 31 december uppgick till 385,1 (420,7) Mkr, varav centrala Traction 349 Mkr. Kassaflödet uppgick till -24,6 (-12,3) Mkr för det fjärde kvartalet och -36,6 (-232,1) Mkr för januari-december. Räntebärande skulder uppgår till 4,5 (26,8) Mkr vilket till fullo avser Tractions rörelsedrivande dotterföretag.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 31 december 2009 till 1 381,6 (1 147,3) Mkr varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 1 349,7 (1 147,3) Mkr motsvarande 85 (70) kr per aktie.

Under året har ytterligare 537 400 aktier återköpts för sammantaget 28 Mkr motsvarande 52,9 kr/st. Det totala antalet återköpta aktier uppgick per den 31 december 2009 till 1 180 000 vilket motsvarar 6,9%. Antal utestående aktier per 31 december uppgick till 15 830 000.

Moderbolaget

AB Tractions resultat uppgick till 281,7 (-39,8) Mkr för 2009. Likvida medel uppgick per den sista december till 322,2 (399,3) Mkr. Moderbolagets soliditet var per den 31 december 99 (98)%. 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 innehav</i>			
Softronic	67	5	4
Hifab Group	48	4	3
OEM International	45	3	3
PartnerTech	45	3	3
Duroc	31	3	2
Drillcon	12	1	1
Övriga aktiva innehav	20	1	1
<i>Övriga noterade innehav</i>			
PA Resources (konvertibel)	75	6	5
SCA B	67	5	4
Swedbank (A och Pref)	106	8	7
Statoil	36	3	2
Bilia (inkl optioner)	21	2	1
Övriga noterade	69	5	4
Onoterade innehav	121	9	8
Dotterföretag			
Nilörngruppen	65	5	4
Övriga dotterföretag	34	2	2
Övriga tillgångar			
Likvida medel	349	25	22
Räntebärande placeringar och utlåning	128	9	8
Fastigheter	11	1	1
Total	1 350	100	85

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. Därtill bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,85 (2,50) kr per aktie motsvarande totalt 29,3 (40,3) Mkr. Utdelningen är i enlighet med bolagets utdelningspolicy som innebär att utdelningen anpassas så att det inte uppstår någon skattekostnad i moderbolaget.

Årsstämma

Årsstämma hålls måndagen den 3 maj 2010 kl 17.00 på Hotell Scandic Anglais, Humlegårdsgatan 23 i Stockholm.

En extra bolagsstämma i Nilörngruppen beslutade den 15 december 2009 om ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare i bolaget. Beslutet skall slutligen godkännas av Tractions bolagsstämma i enlighet med ABL 16:3 (LEO-lagen).

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 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 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 skall Traction's valberedning utgöras av Gunnar Lindberg (ordförande) som bl.a. företrädar 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. Traction meddelande i en pressrelease den 10 december 2009 att Jan Andersson lämnar Traction's styrelse med anledning av uppkommen intressekonflikt, se www.traction.se för utförligare förklaring.

Kommande Informationstillfällen

Publiceringsdatum för ekonomisk information 2010:

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 helårsrapport är sådan som Traction skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 februari 2010 kl 8.30.

Stockholm den 19 februari 2010

Petter Stillström
Verkställande direktör

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

AB TRACTION (publ)**RESULTATRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

	Fjärde kvartalet		Januari-december	
	2009	2008	2009	2008
KONCERNEN				
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning (Not 1)	161,4	112,6	495,6	355,0
Erhållna utdelningar	0,0	-	16,2	21,6
Övriga rörelseintäkter/kostnader	8,3	-3,0	13,9	3,5
Summa rörelsens intäkter	169,7	109,6	525,7	380,1
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter	-84,4	-26,0	-253,4	-161,0
Övriga externa kostnader	-21,3	-63,9	-99,7	-101,6
Personalkostnader	-39,0	-24,9	-149,6	-103,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-4,3	-4,3	-20,2	-17,7
Summa rörelsens kostnader	-149,0	-119,1	-522,9	-384,1
Värdeförändring värdepapper	15,1	-127,7	267,4	-188,7
Rörelseresultat (Not 2)	35,8	-137,2	270,2	-192,7
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Ränteintäkter och liknande poster	2,6	7,7	15,4	29,1
Rätekostnader och liknande poster	-0,1	-3,7	-1,7	-7,2
Summa finansnetto	2,5	4,0	13,7	21,9
Resultat efter finansiella poster	38,3	-133,2	283,9	-170,8
Skatt	-2,2	-	-4,4	-
Periodens resultat	36,1	-133,2	279,5	-170,8
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	32,8	-133,2	272,4	-170,8
Minoritetsintresse	3,3	0,0	7,1	0,0
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser hänförlig till utländsk verksamhet	2,1	-0,1	-3,9	-0,1
Periodens totalresultat	38,2	-133,3	275,6	-170,9
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	35,0	-133,3	270,7	-170,9
Minoritetsintresse	3,2	0,0	4,9	0,0
Vinst per aktie (kr)	2,08	-8,14	16,95	-10,44
Antal aktier (tusental)	15 830	16 367	15 830	16 367
D:o genomsnitt (tusental)	15 830	16 367	16 069	16 367

	Januari-december	
Nyckeltal	2009	2008
Avkastning på eget kapital, %	25	-13
Eget kapital per aktie, kr	85	70
Börskurs vid periodens slut, kr	68	54
Börskurs/Eget kapital, %	80	76
Soliditet, %	92	92

* Ingående eget kapital justerat för återköpta aktier och utdelning under perioden

AB TRACTION (publ)**BALANSRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

	2009	2008
	31/12	31/12
KONCERNEN		
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	0,8	-
Materiella anläggningstillgångar	68,8	120,8
Aktier och andelar m.m. (Not 3)	689,5	558,7
Övriga finansiella instrument (Not 4)	159,7	25,5
Uppskjutna skattefordringar	4,7	-
Summa anläggningstillgångar	923,5	705,0
Varulager	64,7	42,2
Övriga omsättningstillgångar	117,5	48,2
Kortfristiga placeringar och lånefordringar	15,0	30,0
Likvida medel	385,1	420,7
Summa omsättningstillgångar	582,3	541,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 505,8	1 246,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 349,7	1 147,3
Hänförligt till minoriteten	31,9	0,0
Summa eget kapital	1 381,6	1 147,3
Långfristiga skulder *	4,9	15,9
Kortfristiga skulder *	119,3	82,9
Summa skulder	124,2	98,8
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 505,8	1 246,1
* Varav räntebärande skulder	4,5	26,8

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERNEN

	Helår	
	2009	2008
Belopp vid årets ingång	1 147,3	1 348,5
Förändring i minoritetsintresse	27,0	0,0
Optionspremier i dotterbolag	0,5	-
Utdelning till aktieägarna	-40,3	-30,3
Återköp av egna aktier	-28,5	-
Periodens totalresultat	275,6	-170,9
Belopp vid årets utgång	1 381,6	1 147,3

AB TRACTION (publ)**KASSAFLÖDESANALYSER**

Belopp i Mkr

	Fjärde kvartalet		Helår	
	2009	2008	2009	2008
KONCERNEN				
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Koncernens resultat före skatt	38,3	-133,2	283,9	-170,8
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-10,5	134,5	-231,7	255,9
Betald skatt	-1,6	-	-2,2	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	26,2	1,3	50,0	85,1
Förändring av rörelsekapital	1,4	3,7	23,6	-59,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27,6	5,0	73,6	25,3
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>				
Köp/försäljning av dotterföretag	18,7	-	-4,4	-
Köp av aktier i onoterade företag	-	-	-	-0,9
Försäljning av aktier i onoterade företag	-	-	3,2	18,1
Köp av aktier i noterade företag	-77,8	-286,6	-117,1	-745,3
Försäljning av aktier i noterade företag	31,1	179,0	214,6	507,0
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-2,8	-11,7	-10,8	-23,1
Förändring övriga finansiella tillgångar	-14,3	112,5	-112,4	65,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45,1	-6,8	-27,0	-179,0
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Amortering av skulder	-7,9	-10,5	-15,2	-48,1
Erhållna optionspremier i dotterbolag	0,8	-	0,8	-
Lämnad utdelning	-	-	-40,3	-30,3
Återköp av egna aktier	-	-	-28,5	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7,1	-10,5	-83,2	-78,4
Periodens kassaflöde	-24,6	-12,3	-36,6	-232,1
Likvida medel vid periodens början	409,4	433,0	420,7	652,8
Kursdifferens i likvida medel	0,3	0,0	1,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	385,1	420,7	385,1	420,7

AB TRACTION (publ)

(Not 1)

Nettoomsättning per segment

	Fjärde kvartalet		Helår	
	2009	2008	2009	2008
Noterade innehav	–	–	–	–
Onoterade innehav	–	–	–	–
Dotterföretag	159,9	112,3	493,2	351,3
Centrala Traction	1,5	0,6	3,9	5,1
Koncernjusteringar	0,0	-0,4	-1,5	-1,4
Summa	161,4	112,6	495,6	355,0

(Not 2)

Rörelseresultat per segment

	Fjärde kvartalet		Helår	
	2009	2008	2009	2008
Noterade innehav	22,4	-109,7	287,7	-173,7
Onoterade innehav	0,4	-16,1	3,5	6,3
Dotterföretag *	14,9	-11,1	-13,3	-20,0
Centrala Traction	-1,9	-0,3	-7,7	-5,3
Summa	35,8	-137,2	270,2	-192,7

* Varav Gnosjöplast -18 Mkr helår 2008 och -23 Mkr helår 2009.

(Not 3)

Aktieinnehav 2009.12.31	Antal	Börskurs	Marknads-	Kurs-	Andel av	Andel av
	1.000	2009.12.31	värde, Mkr	utveckling	kapital %	röster %
Bolag	aktier		2009.12.31	2009 %		
Noterade aktiva innehav och ägarandel >10 %						
Drillcon	5 387	2,2	12	31	12	12
Duroc	1 750	17,7	31	19	24	27
Hifab Group	12 452	3,9	48	25	41	36
Nordic Camping & Sports	2 392	4,1	10	-8	33	33
OEM International	1 086	41,3	45		5	10
PartnerTech	1 719	26,0	45	66	14	14
Softronic	11 178	6,0	67	15	23	21
SRAB Shipping	39 975	0,2	7		12	12
Switchcore	111 000	0,03	3	-40	18	18
Summa			268			
Övriga noterade innehav						
Bilia	152	69,8	*21			
SCA B	700	95,5	67			
Statoilhydro	200	179,3	36			
Swedbank A och Pref	1 500	70,8	106			
Noterade innehav, värde < 20 Mkr/aktiepost			69			
Summa övriga noterade innehav			299			

* värdet inkluderar optioner

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	1,1		
Summa aktieinnehav	689			

(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

	2009	Helår 2008
MODERBOLAGET		
RÖRELSENS INTÄKTER		
Utdelningar	9,7	13,9
Summa rörelsens intäkter	9,7	13,9
RÖRELSENS KOSTNADER		
Övriga externa kostnader	-3,6	-1,4
Personalkostnader	-0,1	-0,3
Summa rörelsens kostnader	-3,7	-1,7
Värdeförändring värdepapper	260,0	-78,4
Rörelseresultat	266,0	-66,2
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA		
INVESTERINGAR		
Ränteintäkter och liknande poster	15,9	27,0
Resultat från andelar i koncernföretag	-0,1	-0,6
Summa finansnetto	15,8	26,4
Resultat efter finansiella poster	281,8	-39,8
Skatt	-0,1	-
Redovisat resultat	281,7	-39,8

BALANSRÄKNINGAR

	2009 31/12	2008 31/12
MODERBOLAGET		
TILLGÅNGAR		
Aktier och andelar m.m.	617,1	442,9
Summa anläggningstillgångar	617,1	442,9
Fordringar på koncernföretag	300,4	191,9
Övriga fordringar	0,9	0,1
Likvida medel	322,2	399,3
Summa omsättningstillgångar	623,5	591,3
SUMMA TILLGÅNGAR	1 240,6	1 034,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 225,2	1 012,4
Skulder till koncernföretag	11,7	0,1
Övriga skulder	3,7	21,7
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 240,6	1 034,2