

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 – juni 2010

Andra kvartalet

- Resultat efter skatt uppgick till 2 (159) Mkr
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till -0,23 (9,66) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 178 (160) Mkr
- Värdeförändring värdepapper uppgick till -48 (142) Mkr

Januari-juni

- Resultat efter skatt uppgick till 78 (168) Mkr
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 4,49 (10,20) kr
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 305 (216) Mkr
- Värdeförändring värdepapper uppgick till 20 (165) Mkr
- Resultat efter skatt från dotterbolagen i Ankarsrum jämte Nilörngruppen (exkl. innehav utan bestämmande inflytande) uppgick till 20,4 Mkr
- Deltagande i nyemissionsgaranti i Rörvik Timber, Switchcore och PA Resources
- Intäkter från nyemissionsgarantier uppgick till 13,8 (3,3) Mkr
- Avkastning på eget kapital 5 (14)%
- Eget kapital per aktie uppgick till 88 (78) kr

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Värdeförändring på noterade värdepapper sedan 30 juni uppgår per den 27 juli 2010 till 24 Mkr

VDs kommentar

Det är glädjande att konstatera att Traction's dotterbolag Ankarsrum Motors och Nilörngruppen fortsätter uppvisa tillväxt och väsentligt förbättrad lönsamhet. Resultatet från dessa dotterbolag motverkas dessvärre av negativa värdeförändringar på några av Traction's noterade innehav. Störst negativ inverkan under det andra kvartalet, -21 Mkr, uppvisar innehavet i PA Resources konvertibel vars värde sjönk kraftigt. PA Resources genomförde en företrädesemission där Traction deltog som garant med 90 Mkr. Nyemissionen var betydande och genomfördes till en låg kurs vilket resulterade i en kraftig kursnedgång.

Vissa av våra aktiva noterade innehav uppvisade en starkt positiv kursutveckling under det första kvartalet med en viss negativ utveckling under det andra kvartalet vilket påminner den långsiktige aktieägaren i Traction om att inte fästa alltför stor vikt vid det kortsiktiga resultatet. Dock kan konstateras att vissa av våra noterade företag inte levererade den lönsamhet som aktiemarknaden förväntade sig med efterföljande kurskorrigering.

Även om flera av Traction's projektföretag uppvisar en stabil intjäning finns det företag där vi är engagerade som under flera år redovisat mediokra resultat. Detta ställer krav på oss som ägare att i samarbete med bolagens ledningar påskynda de aktiviteter som krävs för att skapa riktigt sunda företag som över tid också har kapacitet att dela ut kapital till sina ägare. Vår långsiktighet kan kanske ibland förväxlas med en acceptans att det inte är alltför angeläget att aktivt vidta åtgärder för att effektivisera en verksamhet för att skapa lönsamhet. Detta är en felsyn. Om inte de aktiviteter som har vidtagits är tillräckliga måste man ha förmågan att tänka om och prova igen. Det är vårt ansvar som ägare att medverka till att ett förändringsarbete sker effektivt och på ett begåvat sätt.

Ekonomi

Perioden april - juni

Nettoomsättningen uppgick till 178,2 (159,6) Mkr. Ökningen, trots att Gnosjöplast ej längre ingår i Tractionkoncernen, förklaras av förbättrad försäljning i Ankarsrumbolagen och Nilörngruppen. Rörelseresultatet uppgick till 2,5 (155,9) Mkr. Värdeförändringar på noterade innehav belastar koncernens rörelseresultat medan dotterbolag och nyemissionsgarantier har haft en positiv effekt. Koncernens finansnetto uppgick till 3,5 (4,5) Mkr.

Dotterbolag

Rörelseresultatet i dotterbolagen uppgick till 24,7 (-0,5) Mkr.

Ankarsrum Motors uppvisar det andra starka kvartalet för 2010 med ökad efterfrågan på svetsmatare och ytterligare effektivisering i produktionen. Sammantaget redovisar Ankarsrumbolagen ett positivt rörelseresultat om 6,9 Mkr att jämföra med -9,9 Mkr motsvarande period föregående år.

Nilörngruppens nettoomsättning uppgick under det andra kvartalet till 111,1 (95,8) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 19,6 (8,1) Mkr. Genomförda kostnadsbesparingar jämte ökad försäljning innebär att bolaget uppvisar ett förbättrat resultat jämfört med motsvarande period föregående år.

Noterade innehav

Värdeförändringen på noterade värdepapper uppgick till -46,9 (141,1) Mkr varav aktiva innehav uppgick till -24,5 Mkr. Bland de aktiva innehaven svarar Softronic för -6,1 Mkr, Hifab -6,8 Mkr och Duroc -5,4 Mkr. Av övriga noterade innehav framträder PA Resources negativt om -21,0 Mkr. Utdelningar om 13,8 (13,5) mkr har erhållits varav 5,0 Mkr från Softronic.

Onoterade innehav

Värdeförändring på onoterade innehav uppgår under det andra kvartalet till -0,8 (2,7) Mkr. Utdelningar från onoterade innehav har erhållits om 2,6 (1,5) Mkr. Under det andra kvartalet har Traction investerat 2,0 Mkr i Creatum Holding. Creatum Holding ägs till 50% av Traction och ska i samarbete med två fastighetsentreprenörer utveckla en nyligen förvärvat fastighet/tomt i Danderyds kommun utanför Stockholm. Under det tredje kvartalet har Traction tillhandahållit ytterligare cirka 32 Mkr i finansiering för förvärvet av fastigheten. Avsikten är att exploatera fastigheten genom byggnation av bostadsrätter vilket beräknas pågå under ett antal år framåt beroende på när i tiden bygglov beviljas.

Centrala Traction

Rörelseresultatet uppgick till 9,1 (-0,6) Mkr. Den positiva utvecklingen förklaras av ersättning för nyemissionsgarantier om 11,6 (1,8) Mkr avseende Rörvik Timber och PA Resources. Traction erhöll ingen tilldelning i samband med dessa garantiåtaganden.

Perioden januari - juni

Tractionkoncernens nettoomsättning uppgick till 304,6 (215,7) Mkr. Ersättning för utställda emissionsgarantier uppgick till 13,8 (1,8) Mkr vilket redovisas bland övriga rörelseintäkter. Rörelseresultatet uppgick till 77,2 (161,2) Mkr.

Resultatet i dotterbolagen uppgick till 31,5 (-17,1 Mkr, varav Gnosjöplast bidrog negativt med 9,3 Mkr). Gnosjöplast ingår inte i Tractionkoncernen sedan september 2009. Resultatförbättringen förklaras främst av förbättrat resultat i Ankarsrum Motors och Nilörngruppen.

Värdeförändringen i värdepapper uppgick till 20,1 (165,4) Mkr. Större värdeförändringar uppvisar innehaven i PA Resources (-21 Mkr), Softronic (+13 Mkr), Ruric (+5 Mkr), Statoil (-6 Mkr) och PartnerTech (+6 Mkr).

Koncernens finansnetto uppgick till 6,3 (8,0) Mkr.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick under januari-juni till 122,3 (36,0) Mkr. Nämnas kan att Traction förvärvat aktier i Switchcore för 18 Mkr, Scribona för 9 Mkr och OEM International för 14 Mkr samt investerat 25 Mkr i fonden Traction Small Cap och 10 Mkr i fonden Traction Yield. Därtill investerade ytterligare 25 Mkr i SCA där Traction sedan tidigare äger ett betydande antal aktier. Vidare har företagsobligationer nettosålt för 19 Mkr under perioden januari-juni.

Försäljning av aktier i noterade företag har skett med 18,1 (153,2) Mkr.

Enligt beslut på årsstämman såldes det vilande bolaget Track 51 AB till Petter Stillström för bokfört värde 0,1 Mkr.

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel per 30 juni mars uppgick till 356,2 (398,0) Mkr, varav centrala Traction 295,6 Mkr. Kassaflödet uppgick till -29,0 (-23,7) Mkr för de första sex månaderna 2010. Räntebärande skulder uppgår till 6,5 (39,3) Mkr vilket till fullo avser Tractions rörelsedrivande dotterföretag.

Traction har 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.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2010 till 1 430,6 (1 293,5) Mkr varav hänförligt till moderbolagets aktieägare 1 392,0 (1 263,2) Mkr motsvarande 88 (78) kr per aktie. Traction delade under maj månad ut 29,3 (40,3) Mkr.

Det totala antalet återköpta aktier uppgick per den 30 juni 2010, efter indragning av 610 000 aktier 9 juni, till 570 000 vilket motsvarar 3,5% av antalet utgivna aktier i bolaget. Antal utestående aktier per 30 juni uppgick till 15 830 000.

Resultat per aktie efter utspädning avser utspädning vid utnyttjande av optionsprogram i Nilörngruppen.

Moderbolaget

AB Traction's resultat uppgick till -3,4 (215,5) Mkr för det första sex månaderna 2010. Likvida medel uppgick per den sista juni till 200,0 (322,2 per den sista december 2009) Mkr. Moderbolagets soliditet var per den 30 juni 99 (99)%. Moderbolaget har inga externa lån.

Traction's 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. Notera att dotterbolag och fastigheter redovisas till bokfört värde och ej till marknadsvärde.

Innehav	Mkr	% av total	Kr / aktie
Noterade innehav och ägarandel > 10% av rösterna			
Drillcon	14	1	1
Duroc	28	2	2
Hifab Group	53	4	3
OEM International	61	4	4
PartnerTech	51	4	3
Softronic	80	6	5
Övriga aktiva innehav	47	3	3
Summa aktiva noterade innehav	334	24	21
Övriga noterade innehav			
Fonden: Traction Small cap	23	2	2
PA Resources (konvertibel)	54	4	3
SCA B	92	7	6
Statoil	30	2	2
Swedbank (A och Pref)	109	8	7
Övriga noterade	108	8	7
Summa övriga noterade innehav	417	30	26
Dotterföretag			
Nilörngruppen	78	5	5
Övriga dotterföretag	37	3	2
Summa dotterföretag	115	8	7
Onoterade innehav	121	9	8
Övriga tillgångar			
Likvida medel	296	21	19
Räntebärande placeringar och utlåning	98	7	6
Fastigheter	11	1	1
Summa övriga tillgångar	405	29	26
TOTAL	1 392	100	88

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 Traction's årsredovisning i allmänhet med anledning av bolagets affärsinriktning kan specifikt hänvisas till förvaltningsberättelsen på sidan 3, not 1 sidan 15, not 25 sidan 33, not 29 sidan 37 för en utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering. Därtill bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Denna rapport har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av den senaste årsredovisningen, förutom vad som nedan anges under Förändringar i redovisningsprinciper.

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. Moderbolaget redovisar noterade intresseföretag till verkligt värde i enlighet med IAS 39 och IAS 28 p1.

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

Omarbetade IFRS 3 Rörelseförvärv och ändrade IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter tillämpas på förvärv som sker från och med 2010. Ändringarna medför ett flertal förändringar avseende koncernredovisning och redovisning av förvärv av rörelseverksamheter, bland annat ändras definitionen av rörelse, transaktionsutgifter vid rörelseförvärv ska kostnadsföras, villkorade köpeskillningar ska fastställas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och effekter av omvärderingar av skulder relaterade till villkorade köpeskillningar ska redovisas som en intäkt eller kostnad i årets resultat. Vidare kommer det finnas två alternativa sätt att redovisa innehav utan bestämmande inflytande och goodwill. Ändringarna kommer endast att ha framåtriktade effekter på Traction's redovisning.

Utöver eller till skillnad från de ändrade redovisningsprinciper som anges ovan för koncernen har nedanstående ändringar påverkat moderbolaget RFR 2.3 Redovisning för juridisk person som skall tillämpas från och med 1 januari 2010 anger bland annat att; ändrade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter ska tillämpas även för moderbolaget, med några undantag, utgifter som är hänförliga till rörelseförvärv (IFRS 3) ska även fortsättningsvis ingå i anskaffningsvärdet i juridisk person, hinder för att värdera andelar i

dotterföretag, intresseföretag och joint ventures till verkligt värde, i enlighet med IAS 27, IAS 28 och IAS 31, tas bort till följd av en ändring i Årsredovisningslagen.

Till följd av ändringen i IAS 1 har presentationen av moderbolaget i denna delårsrapport kompletterats med en rapport över totalresultat. Det faktum att IAS 27 kan tillämpas i sin helhet medför att moderbolagets noterade intresseföretag redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen i enlighet med IAS 39 och IAS 28 p.1, vilket överensstämmer med hur innehaven redovisas i koncernen.

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är i övrigt oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2009.

Kommande Informationstillfällen

Publiceringsdatum för ekonomisk information:

28 oktober 2010	Delårsrapport januari-september
18 februari 2011	Bokslutskommuniké

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Traction skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 juli.

Undertecknade 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 28 juli 2010

Petter Stillström
Verkställande direktör

Jan Kjellman
Styrelseledamot

Maria Linde
Styrelseledamot

Bengt Stillström
Styrelseordförande

Pär Sundberg
Styrelseledamot

AB Traction
Box 3314
Birger Jarlgatan 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

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Traction (publ), org nr 556029-8654, per den 30 juni 2010 och den sexmånadersperiod som slutade detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 juli 2010

KPMG AB

Carl Lindgren
Auktoriserad revisor

AB TRACTION (publ)**RESULTATRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

	Andra kvartalet		Januari-juni		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
KONCERNEN					
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning (Not 1)	178,2	159,6	304,6	215,7	495,6
Erhållna utdelningar	16,4	15,0	16,4	16,0	16,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	12,2	4,7	14,5	4,8	13,9
Summa rörelsens intäkter	206,8	179,3	335,5	236,5	525,7
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-86,5	-79,4	-147,9	-108,1	-253,4
Övriga externa kostnader	-22,7	-30,7	-41,6	-46,5	-99,7
Personalkostnader	-44,4	-49,2	-82,7	-75,6	-149,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-3,0	-6,1	-6,2	-10,5	-20,2
Summa rörelsens kostnader	-156,6	-165,4	-278,4	-240,7	-522,9
Värdeförändring värdepapper	-47,7	142,0	20,1	165,4	267,4
Rörelseresultat (Not 2)	2,5	155,9	77,2	161,2	270,2
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Finansiella intäkter	3,6	5,4	6,5	11,2	15,4
Finansiella kostnader	-0,1	-0,9	-0,2	-3,2	-1,7
Summa finansnetto	3,5	4,5	6,3	8,0	13,7
Resultat före skatt	6,0	160,4	83,5	169,2	283,9
Skatt	-4,4	-1,4	-5,5	-1,4	-4,4
Periodens resultat	1,6	159,0	78,0	167,8	279,5
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-3,6	156,5	71,1	165,3	272,4
Innehav utan bestämmande inflytande	5,2	2,5	6,9	2,5	7,1
Resultat per aktie (kr)	-0,23	9,66	4,49	10,20	16,95
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,28	9,66	4,44	10,20	16,95
Antal aktier (tusental)	15 830	16 130	15 830	16 130	15 830
D:o genomsnitt (tusental)	15 830	16 130	15 830	16 201	16 069
D:o genomsnitt efter utspädning (tusental)	15 830	16 130	15 830	16 201	16 069
Övrigt totalresultat					
Periodens resultat	1,6	159,0	78,0	167,8	279,5
Valutakursdifferenser hänförlig till utländsk verksamhet	3,4	-0,3	0,4	1,4	-3,9
Periodens totalresultat	5,0	158,7	78,4	169,2	275,6
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-1,5	156,2	71,1	166,7	270,7
Innehav utan bestämmande inflytande	6,5	2,5	7,3	2,5	4,9

	Januari-juni		Helåret
Nyckeltal	2010	2009	2009
Avkastning på eget kapital, för perioden, %	5	14	25
Eget kapital per aktie, kr	88	78	85
Börskurs vid periodens slut, kr	70	54	68
Börskurs/Eget kapital, %	80	69	80
Soliditet, %	89	88	92

AB TRACTION (publ)**BALANSRÄKNINGAR**

Belopp i Mkr

	2010	2009	2009
	30/6	30/6	31/12
KONCERNEN			
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1,2	0,6	0,8
Materiella anläggningstillgångar	64,8	133,9	68,8
Aktier och andelar m.m. (Not 2)	820,4	557,8	689,5
Långfristiga fordringar (Not 3)	131,4	146,7	159,7
Uppskjutna skattefordringar	4,7	5,3	4,7
Summa anläggningstillgångar	1 022,5	844,3	923,5
Varulager	74,9	82,5	64,7
Övriga omsättningstillgångar	149,8	123,6	117,5
Kortfristiga placeringar och lånefordringar	0,0	17,0	15,0
Likvida medel	356,2	398,0	385,1
Summa omsättningstillgångar	580,9	621,1	582,3
SUMMA TILLGÅNGAR	1 603,4	1 465,4	1 505,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 392,0	1 263,2	1 349,7
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	38,6	30,3	31,9
Summa eget kapital	1 430,6	1 293,5	1 381,6
Långfristiga skulder *	11,0	19,6	4,9
Kortfristiga skulder *	161,8	152,3	119,3
Summa skulder	172,8	171,9	124,2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 603,4	1 465,4	1 505,8
* Varav räntebärande skulder	6,5	39,3	4,5
Nyemissionsgaranti	-	-	62,0

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	1/1-30/6	Helår
KONCERNEN	2010	2009
Belopp vid årets ingång	1 381,6	1 147,3
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	27,8
Optionspremier i dotterbolag	-	-
Utdelning till aktieägarna	-29,3	-40,3
Återköp av egna aktier	-	-10,5
Periodens totalresultat	78,4	169,2
Belopp vid årets utgång	1 430,6	1 293,5

AB TRACTION (publ)**KASSAFLÖDESANALYSER**

Belopp i Mkr

	Andra kvartalet		januari-juni		Helår
KONCERNEN	2010	2009	2010	2009	2009
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Koncernens resultat före skatt	6,0	160,4	83,5	169,2	283,9
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	50,4	-135,6	-14,3	-156,4	-231,7
Betald skatt	-0,8	-0,3	-1,2	-0,3	-2,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	55,6	24,5	68,0	12,5	50,0
Förändring av rörelsekapital	-6,0	4,4	5,9	13,1	23,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	49,6	28,9	73,9	25,6	73,6
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>					
Köp av dotterföretag	-0,1	-5,0	-1,6	-22,6	-4,4
Köp av aktier i onoterade företag	-2,0	-	-2,0	-	-
Försäljning av aktier i onoterade företag	-	-	-	3,2	3,2
Köp av aktier i noterade företag	-55,1	-17,0	-122,3	-36,0	-117,1
Försäljning av aktier i noterade företag	6,5	127,1	18,1	153,2	214,6
Köp/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-0,8	-3,4	-2,4	-7,3	-10,8
Förändring övriga finansiella tillgångar	49,2	0,0	35,0	-87,9	-112,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,3	101,7	-75,2	2,6	-27,0
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Förändring av låneskulder	-0,3	-8,5	1,6	-1,1	-15,2
Erhållna optionspremier i dotterbolag	-	-	-	-	0,8
Lämnad utdelning	-29,3	-40,3	-29,3	-40,3	-40,3
Återköp av egna aktier	-	-	-	-10,5	-28,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29,6	-48,9	-27,7	-51,9	-83,2
Periodens kassaflöde	17,7	81,8	-29,0	-23,7	-36,6
Likvida medel vid periodens början	338,1	316,9	385,1	420,7	420,7
Kursdifferens i likvida medel	0,4	-0,7	0,1	1,0	1,0
Likvida medel vid periodens slut	356,2	398,0	356,2	398,0	385,1

AB TRACTION (publ)

(Not 1)

Koncernen 2010 Kv 2	Noterade innehav	Onoterade innehav	Dotter- företag	Centrala Traction	Koncern- justeringar	Totalt
Nettoomsättning			178,2	0,2	-0,2	178,2
Övriga rörelseintäkter			0,6	11,6		12,2
Erhållna utdelningar	13,8	2,6				16,4
Rörelsens kostnader			-154,1	-2,7	0,2	-156,6
Värdeförändringar	-46,9	-0,8				-47,7
Rörelseresultat	-33,1	1,8	24,7	9,1	-	2,5

Koncernen 2009 Kv 2	Noterade innehav	Onoterade innehav	Dotter- företag	Centrala Traction	Koncern- justeringar	Totalt
Nettoomsättning			159,4	0,5	-0,3	159,6
Övriga rörelseintäkter			2,9	1,8		4,7
Erhållna utdelningar	13,5	1,5				15,0
Rörelsens kostnader			-162,8	-2,9	0,3	-165,4
Värdeförändringar	139,3	2,7				142,0
Rörelseresultat	152,8	4,2	-0,5	-0,6	-	155,9

Koncernen 2010 Januari-juni	Noterade innehav	Onoterade innehav	Dotter- företag	Centrala Traction	Koncern- justeringar	Totalt
Nettoomsättning			304,6	0,5	-0,5	304,6
Övriga rörelseintäkter			0,7	13,8		14,5
Erhållna utdelningar	13,8	2,6				16,4
Rörelsens kostnader			-273,8	-5,1	0,5	-278,4
Värdeförändringar	21,1	-1,0				20,1
Rörelseresultat	34,9	1,6	31,5	9,2	-	77,2

Koncernen 2009 Januari-juni	Noterade innehav	Onoterade innehav	Dotter- företag	Centrala Traction	Koncern- justeringar	Totalt
Nettoomsättning			215,5	1,0	-0,8	215,7
Övriga rörelseintäkter			3,0	1,8		4,8
Erhållna utdelningar	13,5	2,5				16,0
Rörelsens kostnader			-235,6	-5,9	0,8	-240,7
Värdeförändringar	164,2	1,2				165,4
Rörelseresultat	177,7	3,7	-17,1	-3,1	-	161,2

(Not 2)

Aktieinnehav 2010.06.30	Antal	Börskurs	Marknads-	Kurs-	Andel av	Andel av
	1.000	2010.06.30	värde, Mkr	utveckling	kapital %	röster %
Bolag	aktier		2010.06.30	2010 %		
<i>Noterade aktiva innehav och ägarandel >10 %</i>						
Drillcon	5 387	2,6	14	17	12	12
Duroc	1 750	15,8	28	-11	24	27
Hifab Group	12 528	4,2	53	8	41	36
Nordic Camping & Sports	2 392	4,9	11	19	33	33
OEM International	1 427	42,5	61	3	6	11
PartnerTech	1 719	29,7	51	14	14	14
Softronic	11 178	7,2	80	19	23	21
SRAB Shipping	39 975	0,1	5	-18	12	12
Switchcore	1 037 549	0,03	31	-	28	22
Summa aktiva innehav			334			
<i>Övriga noterade innehav</i>						
SCA B	1 000	92,3	92			
Statoil	200	151,3	30			
Swedbank A och Pref	1 500	72,7	109			
Noterade innehav, värde < 25 Mkr/aktiepost			132			
Summa övriga noterade innehav			363			
<i>Onoterade innehav</i>						
				Omvärdering, 2010, Mkr	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Banking Automation			13	-0,5	47	47
Bricad Holding			43	-0,5	47	47
Recco Holding			60	-	49	49
Övriga onoterade innehav			7	0,0		
Summa onoterade innehav			123	-1,0		
Summa aktieinnehav			820			

(Not 3)

Varav konvertibel PA Resources 54 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 8,52 kronor vilket motsvarar 5.551.036 aktier vid full konvertering. Konvertibeln marknadsvärderas löpande.

RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i Mkr

	Januari-juni	
MODERBOLAGET	2010	* 2009
RÖRELSENS INTÄKTER		
Utdelningar	8,4	9,5
Summa rörelsens intäkter	8,4	9,5
RÖRELSENS KOSTNADER		
Övriga externa kostnader	-0,5	-0,6
Personalkostnader	-	-
Summa rörelsens kostnader	-0,5	-0,6
Värdeförändring värdepapper	-17,2	200,9
Rörelseresultat	-9,3	209,8
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER		
Ränteintäkter och liknande poster	5,9	5,7
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-
Summa finansnetto	5,9	5,7
Resultat före skatt	-3,4	215,5
Skatt	-	-
Periodens resultat	-3,4	215,5
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		
-	-	-
Periodens totalresultat	-3,4	215,5

BALANSRÄKNINGAR

	2010	*2009
MODERBOLAGET	30/6	31/12
TILLGÅNGAR		
Aktier och andelar m.m.	699,6	621,8
Summa anläggningstillgångar	699,6	621,8
Fordringar på koncernföretag	306,3	300,4
Övriga fordringar	0,7	0,9
Likvida medel	200,0	322,2
Summa omsättningstillgångar	507,0	623,5
SUMMA TILLGÅNGAR	1 206,6	1 245,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 192,6	1 229,9
Skulder till koncernföretag	11,7	11,7
Summa kortfristiga skulder	2,3	3,7
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 206,6	1 245,3

* Från och med första januari 2010 redovisas noterade intresseföretag som finansiella instrument värderade till verkligt värde i enlighet med IAS 39 samt IAS 28 p 1. Berörda jämförelsetal har omräknats i enlighet med den nya principen och har påverkat värdeförändringar med 26,2 Mkr kvartal 2 2009 och aktier och andelar 4,7 Mkr per 31 december 2009.