

# TRACTION

---

ÅRSBERÄTTELSE 2017

## INNEHÅLL

3	VD HAR ORDET
4	2017 I SAMMANDRAG
6	TRACTIONS VERKSAMHET
8	AFFÄRSORGANISATION
9	STYRELSE
10	ÄGARPOLICY FÖR NOTERADE INNEHAV
11	AKTIVA NOTERADE INNEHAV
15	AKTIVA ONOTERADE INNEHAV
18	FINANSIELLA PLACERINGAR
19	TRACTION UR ETT INVESTERARPERSPEKTIV
22	TRACTIONAKTIEN
24	DE SENASTE TIO ÅRENS AFFÄRER
27	TRACTIONS HISTORIA
29	ADRESSER

## AKTIEÄGARINFORMATION

8 maj 2018	Delårsrapport för perioden januari – mars
8 maj 2018	Ordinarie årsstämma
13 juli 2018	Delårsrapport för perioden januari – juni
17 oktober 2018	Delårsrapport för perioden januari – september
15 februari 2018	Bokslutskommuniké januari – december

Prenumeration på finansiell information via e-post kan beställas på [traction.se](http://traction.se), där även finansiell information finns tillgänglig, eller genom e-post till [post@traction.se](mailto:post@traction.se).

## VD har ordet

Bästa aktieägare,

Traction uppvisar för 2017 ett resultat om 304 Mkr vilket motsvarar en substansvärdeökning om 12 procent justerat för lämnad utdelning. Tractionaktien utvecklades bättre och steg under året med drygt 20 procent vilket innebär att substansrabatten minskat till 6 procent från en tidigare högre nivå.

Aktiva noterade innehav, som vid utgången av året utgjorde 36 procent av substansvärdet, genererade en värdeökning om 29 procent. Drillcon bidrog mest positivt med 78 Mkr (82%) men även Softronic 63 Mkr (71%) och Duroc 32 Mkr (54%) bidrog substantiellt liksom innehavet i Waterman 93 procent (40 Mkr) som avyttrades i samband med ett bud under det andra kvartalet från det japanska konsultföretaget CTI Engineering Co Ltd. Traction har varit storägare i Waterman sedan 2013 och utgjorde bolagets största aktieägare med 17 procent av aktierna.

Duroc växte kraftigt under året i samband med ett apportförvärv av International Fibres Group (IFG) som omsätter ca 1,8 Mdr. I samband med affären förvärvade Traction en mindre aktiepost vartefter Tractions ägande uppgår till knappt 10 procent.

Tractions finansiella placeringar utvecklades förhållandevis väl och bidrog med drygt 70 Mkr där de noterade aktieinnehaven också utvecklades lite bättre än Stockholmsbörsen som helhet. Avkastningen på Tractions likvida medel och delar av de räntebärande placeringarna har under året varit mycket blygsam med anledning av rådande negativa ränteläge. Delar av de räntebärande placeringarna utgörs därför av företagsobligationer som med högre risknivå bidragit till Tractions avkastning. Det bör noteras att ett flertal av dessa placeringar vid tilltagande finansiell oro momentant kan vara illikvida varför vi eftersträvar en välfördelad portfölj med förhållandevis begränsad löptid som också begränsar kursrisken. Några placeringar genererar också en avkastning om i storleksordningen tio procent vilket innebär att de bör betraktas som ett alternativ till aktieplaceringar, men med lite lägre risknivå och begränsad uppsida.

De onoterade delägda innehaven bidrog med 29 Mkr till resultatet vilket huvudsakligen utgörs av positiva resultat effekter från försäljningen av innehavet i Banking Automation och omvärderingen av Eitech Holding, som ovillkorligen avyttrades i början av 2018. Traction har varit delägare i Banking Automation sedan 1986 vilket innebär att hela ersättningen i praktiken bör betraktas som vinst. Tractions ägande i Eitech blev mindre långvarigt än förväntat, men blev sedan investeringen i början av 2016 en god affär.

Trots nämnda positiva resultat effekter uppvisar Tractions onoterade innehav som grupp ett negativt resultat om 33 Mkr vilket beror på omvärderingar av huvudsakligen Ankarsrum Motors mot bakgrund av en successivt svagare utveckling. Ny VD tillträdde i december 2017 och det är tydligt att det kommer krävas förändringar och nya initiativ framöver för att vända utvecklingen.

Under inledningen av 2018 annonserades att Traction blir storägare (49%) i Mönsterås Metall samtidigt som Mönsterås förvärvar Ankarsrum Diecasting. Affären innebär att en lite större gjuterikoncern skapades med bättre förutsättningar



och flexibilitet att ta större affärer. Den nya koncernen har cirka 120 anställda och beräknas omsätta cirka 160 Mkr under 2018.

Justerat för avyttringen av Eitech i början av januari 2018 svarar Tractions kvarvarande aktiva onoterade innehav inklusive därtill relaterade lånefordringar för drygt 100 Mkr motsvarande knappt 4 procent av Tractions substansvärde.

Värdet på Tractions kvarvarande onoterade innehav understiger således den substansrabatt som aktiens värdering implicerade vid årsskiftet 2017/18.

Försäljningar av aktiva innehav under 2017 inklusive förväntad likvid i början av 2018 för Eitech innebär ett likviditetstillskott om drygt 210 Mkr. Nämnda avyttringar av aktiva innehav och endast en mindre tilläggsinvestering i Duroc samt löpande avkastning innebär att Tractions finansiella placeringar ökat ytterligare från en redan tidigare hög andel av den totala tillgångsmassan. I rådande omvärldsklimat är fokus fortsatt på att utveckla de befintliga innehaven och tillvarata de möjligheter som uppdragas. Ambitionen i samtliga Tractions innehav är att dessa ska växa under lönsamhet såväl organiskt som genom kloka och ej alltför högbelånade förvärv.

Nya placeringar kommer sannolikt till huvudsaklig del att ske i andra noterade företag, såväl större poster i mindre och medelstora företag som storbolag. En viss del av tillgångarna kommer som tidigare också att placeras i räntebärande tillgångar för att skapa viss avkastning i en annars negativ räntemiljö.

Avslutningsvis är vi opportunisterna och alltid intresserade av att diskutera affärsmöjligheter där tiden är knapp och behovet av korta beslutsvägar och ett pragmatiskt synsätt är avgörande.

Stockholm i mars 2018

**Petter Stillström**

## 2017 I SAMMANDRAG

- Resultat efter skatt uppgick till 304 (401) Mkr
- Substansvärdet per aktie ökade med 12 (19) procent justerat för lämnad utdelning
- Tractions substansvärde uppgick till 2 751 (2 478) Mkr motsvarande 186 (168) kr/aktie
- Avkastningen på aktiva noterade innehav uppgick till 29 procent
- Onoterade aktiva innehav belastade resultatet med -33 Mkr
- Avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till 13 procent
- Räntebärande placeringar jämte likvida medel uppgår till knappt 1,2 Mdr
- Duroc förvärvade International Fibres Group mot betalning av nyemitterade aktier i Duroc. I samband med affären förvärvade Traction ytterligare aktier i Duroc för 27 Mkr vartefter Tractions ägande uppgår till knappt 10 procent
- Innehavet i Waterman Group avyttrades för knappt 85 Mkr i samband med ett offentligt bud
- Aktier i Nilörngruppen avyttrades för 67 Mkr vartefter ägandet uppgår till 24 procent av kapitalet och 57 procent av rösterna
- Innehavet i Banking Automation Ltd avyttrades
- Avtal om försäljning av innehavet i Eitech

## HÄNDELSER I BÖRJAN AV 2018

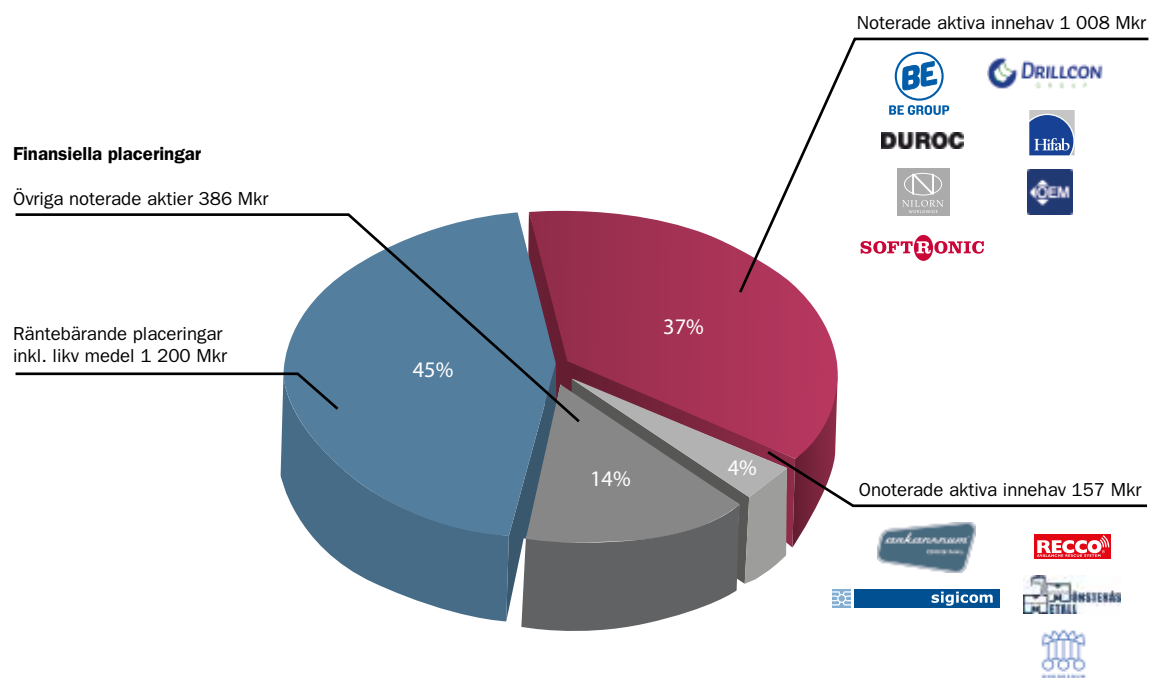
- Styrelsen föreslår en utdelning om 2,75 (2,15) kr/aktie motsvarande 40,7 (31,8) Mkr
- Värdeförändring på noterade aktieinnehav sedan den 31 december uppgår till 46 Mkr per den 9 mars
- Innehavet i Eitech avyttrades den 8 januari 2018 efter godkännande av konkurrensprövande myndighet i Sverige
- Ny storägare (49%) i Mönsterås Metall som samtidigt förvärvat Ankarsrum Die Casting

NYCKELTAL	2017	2016	2015	2014	2013
Årets resultat, Mkr <sup>1</sup>	304	401	174	122	268
Substansvärde, Mkr <sup>1</sup>	2 751	2 478	2 115	1 979	1 901
Substansvärde per aktie, kr	186	168	134	133	127
Vinst per aktie, kr <sup>1</sup>	21	27	12	8	17
Börskurs vid periodens slut, kr	175	146	115	99	90
Substansvärdeförändring per aktie, %	12	19	9	7	17
Utdelning per aktie, kr <sup>2</sup>	2,75	2,15	2,55	2,00	2,2
Direktavkastning, % <sup>2</sup>	1,6	1,5	2,2	2,0	2,7

<sup>1</sup> Enligt Investment Entity-redovisning. Perioden 2013 redovisas pro forma. Se vidare information på sid. 20.

<sup>2</sup> Utdelningen för 2017 avser styrelsens förslag.

## FÖRDELNING AV TRACTION'S SUBSTANSVÄRDE



# Traction utvecklar och förädlar företag

Traction är ett börsnoterat investmentbolag med aktiva ägarintressen i noterade och onoterade mindre och medelstora företag. Traction bedriver också en investeringsverksamhet i syfte att uppnå en god avkastning på bolagets kapital genom finansiella placeringar i huvudsakligen andra noterade företag och räntebärande tillgångar.

Tractions roll som ägare bygger på ett aktivt och långsiktigt engagemang i nära samarbete med andra aktiva delägare, entreprenörer och företagsledning. Traction har inget fokus på specifika branscher utan bedriver ett utvecklings- och förändringsarbete som är applicerbart i samtliga företag som ämnar prioritera affärsmässighet, långsiktighet och sunt företagande.

## AFFÄRSIDÉ

Att genom aktivt ägande av hel- och delägda bolag bedriva ett utvecklings- och förändringsarbete i syfte att uppnå en hög avkastning och värdetillväxt. Därtill bedriver bolaget en investeringsverksamhet i syfte att uppnå en god avkastning på bolagets kapital.

## AFFÄRSFILOSOFI

- Vi är långsiktiga.
- Vi strävar inte efter att bygga upp en koncern, utan vi arbetar med ett antal oberoende företag vars värdeökning på sikt skall realiseras.
- Vårt arbetsområde är förändring och utveckling av företag generellt. Erforderlig teknisk och branschmässig kunskap måste finnas hos företaget.

## MÅL

- Att varaktigt generera en ökning av Tractions substans värde per aktie inklusive utdelning som väsentligen överstiger Stockholmsbörsens utveckling i allmänhet.
- Att skapa lönsam tillväxt i våra hel- och delägda bolag.

## STRATEGI

För att uppnå Tractions mål behövs:

- Förmåga att identifiera intressanta affärsprojekt och situationer.
- Förmåga att välja rätt partners; framförallt företagsledare/entreprenörer men även andra aktiva delägare.
- Projektledare som kan ge företagsledarna det stöd och den komplettering av kompetens de behöver.
- Samarbetspartners som kan agera projektledare, styrelseledamot, VD och/eller delägare.
- Tillräckliga finansiella resurser för att kunna gå in i intressanta projekt samt stötta utvecklingen för befintliga innehav.

## EXITSTRATEGI

För Traction är det viktigt att våra bolag har en långsiktig tillväxt och intjäningsförmåga. Traction har inga strategiska innehav eller andra bevekelsegrunder för sitt ägande än rent affärsmässiga. I princip är våra innehav således alltid till salu till rätt pris och till en lämplig ägare. I företag där vi har ägarkompanjoner varierar exitstrategin beroende på bolagens utvecklingsfas och specifika förutsättningar samt inte minst övriga ägares intentioner.

# Traction och omvärlden

## TRACTION ARBETAR MOT FLERA MÅLGRUPPER

### Entreprenörer som:

- Besitter de rätta egenskaperna, d.v.s. personer som är extremt flitiga och tåliga, som kan få saker gjorda, samtidigt hålla i pengarna och se till att kunden betalar, blir nöjd och köper igen.
- Är villiga att ge upp strategiska planer till förmån för vad omvärlden (kunden) är villig att betala för och alltid är beredda på att kontinuerligt ompröva och anpassa affärsidén.
- Driver företag som har förutsättningar att expandera.
- Har en långsiktig målsättning med sitt engagemang.

### Aktiva partners som i samverkan med Traction:

- Har möjlighet att arbeta operativt som projektledare, styrelseledamot eller VD.
- Agerar som aktiv delägare.
- Vill finansiera ett utköp, en nyemission eller medverka i en refinansiering av en verksamhet.

### Företagsledningar, VD:ar, ägare som:

- Saknar en aktiv delägare.
- Behöver hjälp i samband med en management buy-out, utförsäljning, förvärv av en verksamhet eller vid generationsskifte.
- I övrigt behöver en kapitalstark och engagerad ägare i samband med en större transaktion.

### Finansiärer, ägare, rekonstruktörer som:

- Behöver stöd i specifika situationer då de krävs akuta operativa insatser för att i kritiska skeden rekonstruera verksamheter.
- Söker en partner som har möjlighet att gå in med finansiering för att rädda en verksamhet från finansiell kollaps.
- Behöver en partner som har de ekonomiska resurser som krävs för att gå in i ett större projekt.
- Behöver en garant i samband med kapitalanskaffning.



Nilörgruppen

# Affärsorganisation

Tractions Venture Managers ansvarar för att utveckla de befintliga portföljbolagen och har även till uppgift att identifiera nya affärsmöjligheter. Tractions bolagsjurist är ett affärsmässigt stöd åt såväl Tractions Venture Managers som VD:ar och ledningspersoner.

Utöver Tractions centrala affärsorganisation finns även ett nätverk av samarbetspartners som aktivt deltar eller har deltagit i utvecklingen av Tractions portföljbolag såsom externa styrelseledamöter, entreprenörer, ägare, chefspersoner och finansiärer.



**Petter Stillström**

VD och Venture Manager, ekonomie magister. Verksam i Traction sedan 1999, VD sedan 2001. Tidigare verksam inom corporate finance.



**Carl Östring**

Bolagsjurist och Venture Manager, jur. kand. Verksam i Traction sedan 2011. Tidigare advokat och delägare på advokatbyrå i Stockholm och Moskva.



**Fredric Herlitz**

CFO, ekonomie magister. Verksam i Traction sedan 2016. Tidigare verksam som revisor.



**David Tunberger**

Venture Manager, civilekonom. Verksam i Traction sedan 2016. Tidigare verksam i olika befattningar inom svenskt och internationellt näringsliv.



**Joakim Skoglund**

Förvaltare och analytiker, civilekonom. Verksam i Traction sedan 2015. Tidigare portföljförvaltare och aktiestrateg på fondbolag och bank.



## Styrelse

**Bengt Stillström**, född 1943, civilingenjör och Master of Management. Styrelsens ordförande. Grundade Traction 1974. VD under perioden 1974 - 2001. Ledamot i bl.a. styrelsen för Profilgruppen och Ringvägen Venture. Styrelseledamot sedan 1974. Aktieinnehav inkl. maka: 330 000 A-aktier, 5 451 450 B-aktier.

**Anders Eriksson**, född 1956. Grundare av Softronic, VD och huvudägare sedan 1984. Ledamot i styrelsen för bl.a. Softronic och Nordic Ground Support. Styrelseledamot sedan 2011. Aktieinnehav: 26 755 B-aktier.

**Maria Linde**, född 1966, civilingenjör och Executive MBA. Organisationskonsult och VD för FlowMotion AB. Styrelseledamot sedan 2009. Aktieinnehav 1 250 B-aktier.

**Peter Malmqvist**, född 1957, civilekonom. Chefsanalytiker Remium, styrelseordförande i Sveriges Finansanalytikers Förening, skribent i ett flertal ekonomitidningar och lärare vid Handelshögskolan i Stockholm. Styrelseledamot sedan 2014. Aktieinnehav: 0 aktier.

**Petter Stillström**, ekonomie magister, född 1972, VD sedan 2001 och styrelseledamot sedan 1997. Ordförande i styrelserna för BE Group, Nilörngruppen, OEM International och Softronic. Aktieinnehav inkl. helägt bolag och närstående: 1 095 000 A-aktier, 1 677 150 B-aktier samt delägare i Niveau Holding AB.

### Revisor

Mazars SET Revisionsbyrå, huvudansvarig Anders Bergman, auktoriserad revisor. Traction's revisor sedan 2015.



**Bengt Stillström**



**Anders Eriksson**



**Maria Linde**



**Peter Malmqvist**



**Petter Stillström**

# Ägarpolicy för noterade innehav

*Nedan sammanfattas Traction's ägarpolicy i noterade innehav.*

- Ett bolag drivs alltid på uppdrag av ägarna och för att bereda ägarna så hög avkastning som möjligt.
- Större aktieägare bör ha representanter i bolagets styrelse.
- En huvudägare har det yttersta ansvaret för att ta initiativ till förändringar av verksamheten, dess ledning, styrelsens sammansättning, större affärer och förvärv.
- En huvudägare bör samråda med övriga större ägare och förklara ägarnas intentioner för styrelsen och bolagsledningen, samt tillse att förslag till styrelseledamöter framläggs.
- En styrelse och ledning skall också inhämta och ta till sig ägarens intentioner och arbeta i anvisad riktning.
- Uppköpserbjudanden, fusioner och större förvärv bör i första hand hanteras av huvudägaren.
- Styrelseordföranden eller huvudägaren skall förankra större strukturella förändringar hos de största ägarna.
- En huvudägare får inte gynna sig själv på bolagets bekostnad, men skall ha rätt till skälig ersättning för sin medverkan i bolagets skötsel.
- Finns ingen huvudägare bör de större aktieägarna samråda och utforma en ägarstyrning som ersättning för bristen på huvudägare.
- Saknas huvudägare eller ansvarstagande storägar-grupp åvilar det styrelsens ordförande att med hjälp av styrelsen fylla bristen efter bästa förmåga.
- I styrelsen bör sitta personer med eget aktieinnehav samt andra personer som kan bidra till bolagets utveckling och som har tid att engagera sig.
- Styrelsens sammansättning bör vara sådan att den innehåller många olika kompetenser, erfarenheter och kontaktytor.
- Traction vill se en affärsmässig och aktiv styrelse, som väl känner sitt företag och dess omvärld, som kan komplettera och stödja verkställande direktören.
- Styrelsen skall fatta beslut om företagets strategier, inriktning, större affärer och andra väsentliga förändringar.
- Styrelsen skall utöva en ordentlig kontroll över företagets ekonomi, risker och möjligheter.
- Styrelsen arbetar på ägarnas uppdrag.
- Traction vill alltid, som större ägare, delta i valberedningsarbetet.
- Valberedningen skall innefatta representanter för ägarna. Skulle ägandet upphöra bör vederbörande representant omedelbart avgå ur valberedningen.
- Traction önskar alltid beredas möjlighet att utse minst en styrelseledamot i bolag där Traction innehar en större aktiepost.
- Optionsprogram till anställda bör endast göras om den anställde erlägger en marknadsmässig kapitalinsats.
- Riktade nyemissioner till nya större ägare kan vara lämpliga i mindre bolag som därigenom kan undvika negativ kurspåverkan och få en bättre ägarstruktur.

## Aktiva noterade innehav

Traction är en aktiv storägare i ett antal mindre och medelstora noterade bolag. Vi investerar i företag där vi ser en betydande omvärderingspotential och där riskerna är hanterbara. Andra affärer i noterade företag kan innebära att vi garanterar nyemissioner i företag som har behov av nytt kapital och där vi ser möjligheter till god avkastning. I några av nedanstående företag har Traction varit delägare innan de blev publikt noterade och vi deltog aktivt i deras respektive noteringsprocesser.



**BE Group** är ett handels- och serviceföretag inom stål- och metallbranschen. Bolagets cirka 10 000 kunder finns framför allt inom verkstads- och byggindustrin i Sverige, Finland och Baltikum, där BE Group är en av marknadens ledande leverantörer. Med gedigen kompetens och effektiva processer inom inköp, logistik och enklare produktion erbjuder BE Group lagerförsäljning, produktionsservice och direktleveranser utifrån deras specifika behov av stål- och metallprodukter. BE Group har drygt 700 anställda och omsatte 4,3 miljarder kronor under 2017. Huvudkontoret ligger i Malmö. Under 2017 förbättrades det underliggande rörelseresultatet från 33 till 82 Mkr. Traction har varit engagerad i bolagets styrelse sedan 2012 och sedan 2015 är Traction VD också ordförande. BE Group är sedan november 2006 noterat på NASDAQ Stockholm.

Ytterligare information finns på [begroup.com](http://begroup.com)

**Investeringsår:** 2011

**Tractionns kapital- och röstandel:** 20%

**Omsättning 2017:** 4 348 Mkr

**Rörelseresultat 2017:** 82 Mkr (underliggande)

**Övriga ägare:** Catella Fonder 10%,

Swedbank Robur Fonder 7%

**VD:** Anders Martinsson

**Drillcon** är Europas största företag inom kärnbörning och en stor raisebörningsentreprenör. Bolagets marknad utgörs av kunder inom gruv- och anläggningsindustrin. Den huvudsakliga verksamheten drivs idag genom dotterbolag i Sverige, Portugal, Spanien och Norge. 2016 startade Drillcon verksamhet i Sydamerika med etablering i Chile. Genom dessa dotterbolag utför Drillcon tjänster till kunder i ett flertal länder. I Sverige levererar Drillcon borrjänster till bl.a. Boliden, LKAB och Lundin Mining. Kärnbörning används för att ta materialprover i berg och kan även användas för betongförstärkning, medan raisebörning är en metod för att borra schakt i berg, bland annat för ventilation och gruvhissar. Tjänsterna erbjuds på samtliga geografiska marknader. Drillcon har varit i branschen sedan 1963 och har huvudkontor i Nora. Under senare år har Drillcon investerat kraftigt för att möta ökad efterfrågan inom både kärn- och raisebörning. Traction är delägare i Drillcon sedan hösten 2008 och efter ett budpliktsbud 2013 ökade ägandet väsentligt och uppgår i dagsläget till 54 procent. Drillcon är listat på NASDAQ Stockholm, First North.

Ytterligare information finns på [drillcon.se](http://drillcon.se)



**Investeringsår:** 2008

**Tractionns kapital- och röstandel:** 54%

**Omsättning 2017:** 350 Mkr

**Rörelseresultat 2017:** 34 Mkr

**VD:** Patrik Rylander

**Duroc** är en industrigrupp som äger industri- och industrihandelsverksamheter inom ett antal olika branscher.

Bolaget har under senare år genomgått betydande förändringar och i början av 2017 växte Duroc väsentligt genom ett apportförvärv av International Fibres Group AB ("IFG") som också innebär att Duroc fick en ny huvudägare i form av Peter Gyllenhammar AB. IFG tillverkar över 100.000 ton syntetisk fiber och garn per år i sina fabriker i USA, Storbritannien, Österrike och Belgien. Syntetisk fiber används för exempelvis som växtskydd och jordavskiljande markväv men också i personbilar såsom traditionell heltäckningsmatta liksom som förstärknings- och isoleringsmaterial i skärmar och plåtdelar. IFGs omsättning uppgår till cirka 1,8 Mdr. Andra väsentliga företag i koncernen är Duroc Machine Tool som säljer verktygsmaskiner på den nordiska och baltiska marknaden samt Duroc Rail som underhåller och svarar järnvägshjul. Duroc har cirka 770 anställda och omsätter cirka 2,3 miljarder kronor. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

Ytterligare information finns på [duroc.se](http://duroc.se)

**Investeringsår:** 1993/2017

**Traction's kapital- och röstandel:** 10%

**Omsättning 2017:** 2 255 Mkr (pro forma)

**Rörelseresultat 2017:** 121 Mkr (pro forma)

**Övriga ägare:** Peter Gyllenhammar AB 80%



**Hifab Group** är ett av Sveriges ledande projektledningsföretag inom samhällsbyggnad. Hifab stöttar sina uppdragsgivare genom alla delar av byggprojekt, från tidiga strategiska frågeställningar till färdigställande och förvaltning. Utifrån den specifika situationen i projektet erbjuder Hifab konsulter som tar fullt projektansvar eller specialister som driver specifika delprojekt. Sedan 1947 har ambitionen varit densamma - att förverkliga kundernas idéer.

Hifab levererar tjänster över hela Sverige och bidrar till en hållbar samhällsutveckling inom ett flertal marknadssegment, exempelvis fastighet, infrastruktur, industri, miljö, energi och processteknik. Internationellt leder Hifab, genom flera dotterbolag biståndsfinansierade utvecklingsprojekt inom infrastruktur, vattentillförsel, energieffektivisering och landsbygdsutveckling i över 20 länder runt om i världen.

Hifab har cirka 350 medarbetare och omsatte 2017 445 MSEK, varav cirka 75 procent i Sverige och 25 procent i internationella uppdrag. Hifab är noterat på NASDAQ OMX First North.

Ytterligare information finns på [hifab.se](http://hifab.se)

**Investeringsår:** 2004

**Traction's kapital- och röstandel:** 54% resp. 55%

**Omsättning 2017:** 446 Mkr

**Rörelseresultat 2017:** 18 Mkr

**Övriga ägare:** Niras AB 9% resp. 7%, Niveau Holding AB 7% resp. 13%

**VD:** Patrik Schelin





**Nilörngruppen** är en internationell koncern, grundad 1977, som tillför varumärken mervärde genom branding och design i form av etiketter, förpackningar och accessoarer till kunder framförallt inom mode- och konfektionsindustrin. Kunderna kan förenklat kategoriseras som varumärkesägare och kedjeföretag. Nilörngruppen strävar efter att öka kundernas konkurrensförmåga genom att erbjuda tjänster som täcker alla designresurser inklusive ett logistiksystem som garanterar pålitliga och korta leveranstider.

Nilörngruppen är en av Europas ledande aktörer med en omsättning om 680 Mkr. Nilörngruppen levererar över 1,5 miljarder etiketter per år av olika storlekar och typ. Nilörngruppen finns representerat med dotterbolag i tolv länder: Sverige, Danmark, Tyskland, Belgien, Storbritannien, Portugal, Hongkong, Indien, Turkiet, Bangladesh, Pakistan samt Kina, och cirka 80 procent av omsättningen sker utanför Norden. Därutöver verkar Nilörngruppen i Schweiz, Österrike, Italien och Spanien. Nilörngruppen har etablerade logistikcentra på de viktiga platserna Hong Kong, Turkiet, Indien, Bangladesh, Kina och Pakistan. Koncernen har egen produktion av tryckta etiketter i England, Turkiet, Indien och Hong Kong samt produktion av vävda och tryckta etiketter i Portugal. Sedan Traction köpte ut Nilörngruppen från börsen 2009 har bolaget utvecklats starkt och har i dagsläget en god lönsamhet. I juni 2015 noterades Nilörn på Nasdaq First North i Stockholm och förväntas under 2018 noteras på NASDAQ Stockholm.

Ytterligare information finns på [nilorn.se](http://nilorn.se)

**Investeringsår:** 2005  
**Traction's kapital- och röstandel:** 24% resp. 57%  
**Omsättning 2017:** 680 Mkr  
**Rörelseresultat 2017:** 86 Mkr  
**Övriga ägare:** Mawer Investment Management 8%  
resp. 5%, Nordea Fonder 5% resp. 3%  
**VD:** Claes af Wetterstedt



**OEM International** är en av Europas ledande teknik-handelskoncerner inom industriella komponenter och system. Totalt säljer koncernen till över 25 000 kunder på utvalda marknader i norra, centrala och östra Europa.

OEM erbjuder ett brett och djupt sortiment som omfattar fler än 50 000 produkter från cirka 300 ledande och specialiserade leverantörer inom elkomponenter, flödesteknik, motorer och transmissioner, kullager och tätningar, apparatkomponenter samt belysning. Genom att ha en väl utvecklad lokal marknadsorganisation och effektiv logistik utgör OEM ett bättre alternativ för leverantörerna än egna säljbolag. OEM bidrar med hög kunskap och service och marknadsför produkterna utifrån respektive marknads specifika förutsättningar. Därtill anpassas sortimentet till varje enskild marknad och den lokala organisationen har till uppgift att kontinuerligt söka efter nya produkter och företag för att ytterligare öka konkurrenskraften i kunderbudandet. Traction har varit ägare i OEM sedan slutet av 2009 och är engagerat i styrelsen sedan våren 2010. OEM International är noterat på NASDAQ Stockholm.

Ytterligare information finns på [oem.se](http://oem.se)

**Investeringsår:** 2009

**Tractioners kapital- och röstandel:** 4% resp. 10%

**Omsättning 2017:** 2 739 Mkr

**Rörelseresultat 2017:** 282 Mkr

**Övriga ägare:** Orvaus AB 19% resp. 29%, Lannebo Fonder 14% resp. 5%, Hans Franzén 11% resp. 21%.

**VD:** Jörgen Zahlin

**Softronic** är ett konsultbolag inom IT och management vars tjänster spänner från rådgivning och nyutveckling till förvaltning och drift. Softronic har en helhetssyn på förändring som innebär att bolaget kan stödja kunderna inom allt från strategi till struktur inklusive organisation, processer och IT. Kunderna är främst medelstora och större företag samt organisationer i Sverige. Kundrelationerna präglas av långsiktighet och bolagets samarbeten sträcker sig ofta 10 - 20 år tillbaka i tiden.

Ett exempel på Softronics erbjudande är antipenningtvätts-tjänsten CM1 där över 100 kunder, exempelvis Finansinspektionen, Swedbank och Skandiabanken får hjälp med att övervaka och identifiera transaktioner som kan vara förknippade med kriminell verksamhet och terrorism. Softronic grundades 1984 av Anders Eriksson som fortfarande är bolagets VD och röstmässigt största ägare. Merparten av Softronics anställda är representerade i Stockholm. Bolaget är även verksamt i Göteborg, Malmö, Sundsvall, Arjeplog och Överkalix. Softronic är noterat på NASDAQ Stockholm.

Ytterligare information finns på [softronic.se](http://softronic.se)



**Investeringsår:** 2001

**Tractioners kapital- och röstandel:** 22% resp. 20%

**Omsättning 2017:** 657 Mkr

**Rörelseresultat 2017:** 66 Mkr

**Övriga ägare:** Anders Eriksson 21% resp. 34%, Stig Martin 8% resp. 15%

**VD:** Anders Eriksson

## Aktiva onoterade innehav

*Tractions aktiva onoterade innehav består både av hel- och majoritetsägda företag såväl som minoritetsägda företag. I de minoritetsägda företagen samarbetar vi med entreprenörer och andra aktiva delägare. Affärsidén är att som en aktiv kompanjon utveckla framgångsrika företag. De majoritetsägda företagen har vanligtvis varit "turnaround" projekt, rekonstruktioner, ledningsutköp eller liknande. Traction har genom åren medverkat till att börsnotera flera onoterade företag.*



**Ankarsrum Motors** utvecklar och tillverkar elmotorer, samt tillhörande komponenter och produkter där en elmotor ingår. Huvuddelen av Ankarsrum Motors kunder finns inom industrin i USA och Europa. Verksamheten är uppdelad i DC-motorer, universalmotorer samt köksprodukter.

Inom DC-motorer och segmentet svetstrådsmatare är Ankarsrum Motors idag en av de ledande fristående producenterna i världen till ett stort antal kunder. Produktionen präglas av kundanpassade lösningar där det ställs höga krav på kvalitet och pålitlighet. Andra köpare av DC-motorer finns bl.a. inom vårdsektorn, jordbruksmaskiner och övrig industri. Inom universalmotorer har Ankarsrum Motors en högautomatiserad produktionslinje med betydande kapacitet. Genom åren har bolaget producerat miljontals motorer till huvudsakligen hushållsmaskiner med höga krav på kvalitet och livslängd.

Bolaget tar ofta ett integrerat utvecklingsansvar för produkter i nära samarbete med kunden. Ankarsrum Motors har en högt driven automatisering av produktionen och bolaget investerar i samarbete med sina kunder i anpassningar till tystare, driftsäkrare och vibrationsfria elmotorer.

Ankarsrum Motors tillverkar också den klassiska svenska hushållsassistenten Assistent Original™, som varit i produktion sedan 1940.

Ytterligare information finns på [ankarsrum.com/motors](http://ankarsrum.com/motors)

**Investeringsår:** 2001  
**Tractions kapital- och röstandel:** 100%  
**Omsättning 2017:** 124 Mkr  
**VD:** Lars Westerlund

**Ankarsrum Kitchen** är ett bolag som marknadsför och säljer hushållsmaskinen Assistent Original™ från Ankarsrum. Assistent Original är en svensk klassiker från 1940 och har uppdaterats många gånger sedan dess. Maskinen tillverkas och monteras av Ankarsrum Motors. Sedan 2014 äger bolaget varumärket Assistent Original™. Bolaget har en etablerad försäljning på den svenska hemmarknaden och exportförsäljning via distributörer. Assistent Original säljs förutom i de nordiska länderna även till bl.a. Tyskland, England, USA och flera länder i Asien. Antalet distributörer ökar för varje år. I Sverige säljs nästan hälften av hushållsmaskinerna via nät-handeln.

Ytterligare information finns på [assistent-original.se](http://assistent-original.se)

**Investeringsår:** 2009  
**Traction's kapital- och röstandel:** 100%  
**Omsättning 2017:** 54 Mkr  
**VD:** Marcus Grimerö



**AB Mönsterås Metall** levererar gjutgods i aluminium för kunder med högt ställda tekniska krav.

I februari 2018 förvärvade Mönsterås Metall Ankarsrum Die Casting av Traction. I samband med detta blev Traction största ägare i Mönsterås Metall. Produktionen omfattar pressgjutgods i stora volymer, sammantaget med specialprodukter i mindre serier som kokill- eller sandgjuts för kunder inom flera industrisegment.

Inom pressgjuterisidan tillverkar och säljer Mönsterås Metall Gruppen högkvalitativt pressgjutgods i aluminium, bl.a. till fordonsindustrin i Europa. Bolaget är nischat på tillverkning av gjutgods som kräver hög precision, hög grad av renhet och som är nästintill porfritt. Komponenterna ingår ofta i avancerade system. Mönsterås Metall gruppen har 15 gjutmaskiner som arbetar med låskrafter mellan 160 och 970 ton fördelat på två anläggningar i Mönsterås och Ankarsrum.

Mönsterås Metall Gruppen tillverkar även aluminiumgjutgods i mindre serier och med avancerad geometri genom sand- och kokillgjutning. Efterbearbetningen sker i effektiva automatiserade bearbetnings- och tvättceller. Mönsterås Metallgruppen har certifieringar enligt ISO9001, ISO/TS16949 och ISO14001.

Både Mönsterås Metall och Ankarsrum Die Casting har gått igenom en omställningsperiod de senaste åren. Till följd av aktivt säljarbete och effektivisering av produktionen förväntas volymer och resultat öka under 2018.

Ytterligare information finns på [monsterasmetall.se](http://monsterasmetall.se)

**Investeringsår:** 2017  
**Traction's kapital- och röstandel:** 49%  
**Omsättning 2017: proforma** 136 Mkr  
**VD:** Michael Arvidsson  
**Övriga ägare:** Fam. Tegnemo 45%



**Recco Holding** äger genom dotterbolag räddningssystemet RECCO som används av mer än 700 räddningsorganisationer, bergsräddningstjänster och helikopterbolag i världen för att hitta lavinoffer. Systemet är tvådelat och består av RECCO-detektorer som används av organiserade räddningsgrupper och RECCO-reflektorer fästa i skidutrustningen, t.ex. på kläder, hjälmar och pjäxor. RECCO bygger på en radarteknik som möjliggör en snabb och exakt lokalisering av en person som bär en RECCO-reflektor. Reflektorerna är helt passiva och kräver varken batteri eller kunskap för att användas. RECCO-systemet är avsett för organiserad räddning och är inte ett alternativ utan ett komplement till användandet av sökutrustning som möjliggör kamraträddning. Genom att RECCO-systemet möjliggör en snabbare sökinsats, så ges skid- och snowboardåkare som hamnat i en lavin en ytterligare chans att bli räddade i tid. RECCO-systemet finns på samtliga etablerade skidorter i världen.

Efter flera års utvecklingsarbete så finns nu en helikopterens detektor som kan användas året om för att snabbt hitta bärare av RECCO-reflektorer också i andra nödsituationer än lavinolyckor, och RECCO-reflektorer lanseras därför av flera ledande varumärken i sommarkollektioner under 2019. Detta leder till en betydligt större marknad för RECCO framöver vilket kommer att öppna möjligheter för betydande tillväxt.

Ytterligare information finns på [recco.com](http://recco.com)



**Investeringsår:** 1988  
**Tractionens kapital- och röstandel:** 49,9%  
**Omsättning 2017:** 30 Mkr  
**Finansiella nettotillgångar 2017:** 45 Mkr  
**Övriga ägare:** Magnus Granhed 50,1%  
**VD:** Magnus Granhed

**Sigicom** är Nordens ledande leverantör av fältmätsystem för obemannad övervakning av vibrationer, buller och andra miljöstörningar (exempelvis partiklar i luft). Fältmätsystemen övervakar bygg- och anläggningsarbeten, gruvor, bergtäkter samt väg- och tågtrafik. Sigicom säljer sina mätsystem och tjänster på en global marknad. Exporten står för huvuddelen av omsättningen. Stora marknader för Sigicom är USA, England och Norden.

Bolaget har utvecklat marknadens mest innovativa och kompletta fältmätsystem från sensor till webbpresentation och rapportering. För Sigicoms kunder innebär det en enkel installation, automatiserade mätningar och en kostnads effektiv övervakning. Sensorerna mäter kontinuerligt vad som händer och kan triggas av en viss störning och kan då registrera detaljerade signalförlopp och ge valda användare larm. Mätinstrumenten tål tuffa miljöer och har mycket hög noggrannhet och tillförlitlighet.

Sigicom erbjuder förutom webbaserade applikationsprogram även support, service och regelbunden kalibrering. Sigicom har en ambitiös tillväxtagenda baserat på produktledarskap och internationalisering. Sigicom har investerat kraftigt i utveckling av en ny instrumentplattform som lanserats under 2017. Sigicom är inne i en intensiv internationaliseringsfas och under 2017 startades ett dotterbolag i England.

Ytterligare information finns på [sigicom.se](http://sigicom.se)



**Investeringsår:** 1997  
**Tractionens kapital- och röstandel:** 23%  
**Omsättning 2017:** 74 Mkr  
**Övriga ägare:** Christer Svensson 45% samt personal  
**VD:** Torbjörn Rehnström

## Finansiella placeringar

Tractions investeringar, utöver aktiva innehav, klassificeras som finansiella placeringar. Dessa utgörs huvudsakligen av aktier, företagsobligationer och certifikat. Sammansättningen av olika tillgångsslag styrs till stor del beroende på rådande marknadsförutsättningar.

Syftet med de finansiella placeringarna är, till skillnad från de aktiva innehaven, inte att skapa värde genom aktivt ägande. Snarare är målet att genom mer traditionell förvaltning skapa löpande avkastning även på den del av Tractions kapital som inte sysselsätts i de aktiva innehaven. Storleken på de totala finansiella placeringarna beror således på hur stor del av kapitalet som vid ett givet tillfälle är investerat i aktiva innehav. De finansiella placeringarna utvärderas löpande och har i snitt en kortare investeringshorisont än aktiva innehav.

En aktieinvestering som inledningsvis klassificeras som finansiell placering kan över tid utvecklas till ett aktivt noterat innehav. Genom att som mindre ägare följa bolag över tid ges vi bättre möjligheter att utvärdera såväl affärsmodeller som företagsledning.

En stor del av de finansiella placeringarna består av likvida innehav som snabbt kan säljas. Detta är viktigt för att behålla flexibiliteten att med kort varsel kunna stödja befintliga aktiva innehav, investera i nya aktiva innehav samt delta i garantikon-sortium inför nyemissioner eller andra refinansieringssituationer.

Sentimentet på de globala finansiella marknaderna fortsatte att vara positivt under 2017 och Tractions finansiella placeringar utvecklades väl under året.

## GARANTERAD EMISSION

Traction har under många år medverkat som garant av publika emissioner. Det har skett i en rad olika situationer, till exempel vid aktiespridning i "private placements", vid börsintroduktioner, för att finansiera förvärv och expansion, ersätta förfallande lån eller för att rädda bolaget undan obestånd, samt för att stärka balansräkningen i största allmänhet.



BE Group

- Traction har utfärdat garantier för bolag där vi redan är delägare, där vi avsett att bli delägare eller enbart för att säkerställa själva emissionen. Vi har ibland varit ensamma garantier och ibland ingått i garantikon-sortier.
- Traction har också engagerats i kompletterande kring-tjänster exempelvis som långgivare tills bolaget fullföljt emissionen.
- Närliggande tjänster till emissionerna har varit att teckna i en riktad emission, utan företrädesrätt, eller att köpa någon större delägaraktiepost.
- Traction ser detta som en finansiell tjänst men är också beredd att bli en långsiktig ägare.

Traction har genom åren deltagit i dryga 30-tal garantikon-sortier.

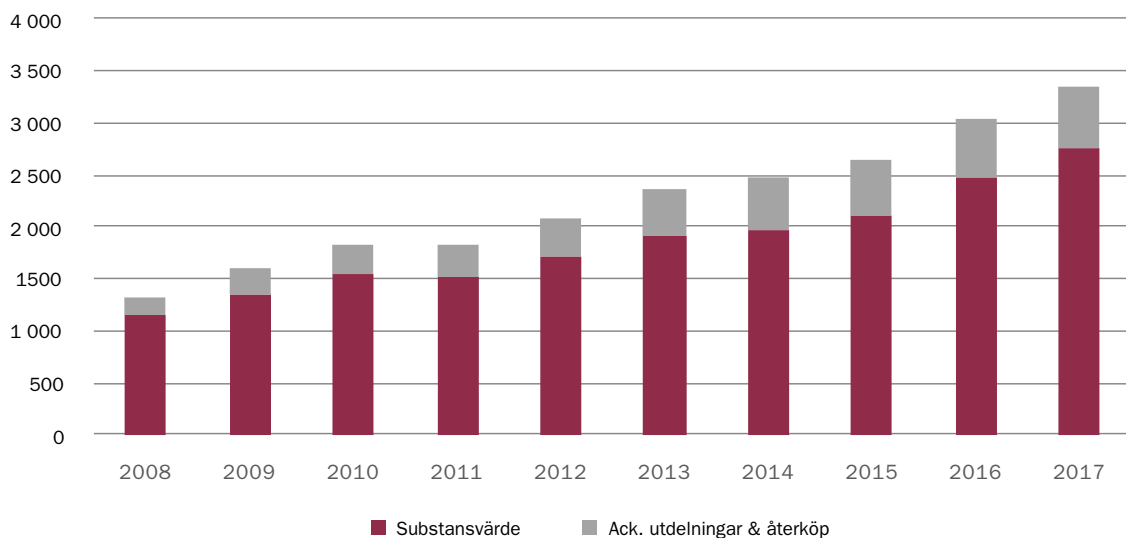
# Traction ur ett investerarperspektiv

Tabellen nedan visar Tractions substansvärde fördelat på aktiva noterade innehav, aktiva onoterade innehav, finansiella placeringar, likvida medel och övriga tillgångar per den 31/12 2017.

	Antal aktier tusental	Kurs kr per aktie	Andel % av		Markn. värde Mkr.	% av total	Kr/aktie
			kapital	röster			
<b>Noterade aktiva innehav</b>							
BE Group	2 586	50,00	20%	20%	129	5%	9
Drillcon	24 000	6,95	54%	54%	167	6%	11
Duroc	3 885	23,90	10%	10%	93	3%	6
Hifab Group	32 744	3,03	54%	55%	99	4%	7
Nilörngruppen	2 790	77,25	24%	57%	216	8%	15
OEM International	886	177,00	4%	10%	157	5%	10
Softronic	11 539	12,75	22%	20%	147	5%	10
<b>Summa</b>					<b>1 008</b>	<b>36%</b>	<b>68</b>
<b>Onoterade aktiva innehav</b>							
Onoterade innehav					114	4%	8
Fordringar aktiva innehav					43	2%	3
<b>Summa</b>					<b>157</b>	<b>6%</b>	<b>11</b>
<b>Summa aktiva innehav</b>					<b>1 165</b>	<b>42%</b>	<b>79</b>
<b>Finansiella placeringar och likvida medel</b>							
Övriga noterade aktier					386	14%	26
Räntebärande placeringar <sup>1</sup>					988	36%	67
Likvida medel					212	8%	14
<b>Summa</b>					<b>1 586</b>	<b>58%</b>	<b>107</b>
<b>TOTALT</b>					<b>2 751</b>	<b>100%</b>	<b>186</b>

<sup>1</sup> Inklusive räntebärande placeringar med löptid kortare än 1 år om 436 Mkr samt övriga nettotillgångar/skulder om 6 Mkr.

#### UTVECKLING SUBSTANSVÄRDE MKR



Traction gick från och med 2014 över till Investment Entity-redovisning, vilket innebär att samtliga innehav löpande marknadsvärderas istället för att konsolideras i Tractionkoncernen. Däremot konsolideras centrala Tractionbolag. Marknadsvärderingarna bygger på antaganden om framtida kassaflöden, jämförbara nyckeltal etc. För utförligare förklaringar hänvisas till Traction's formella årsredovisning. Innan övergången till Investment Entity-redovisning marknadsvärderades noterade och onoterade minoritetsägda innehav medan dotterbolag med >50 procent ägande värderades till eget kapital.

I nedanstående tioårsöversikt finns en pro forma-uppställning över Traction's historiska resultat omräknat enligt förändrad redovisning, där tidigare uppskattade ekonomiska övervärden i dotterbolagen har fördelats ut under perioden 2008-2013.

## Tioårsöversikt

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Årets resultat <sup>1</sup> , Mkr	-171	273	246	12	255	277	122	174	401	304
Substansvärde <sup>1</sup> , Mkr	1 147	1 350	1 548	1 522	1 719	1 901	1 979	1 115	2 478	2 751
Substansvärde per aktie, kr <sup>1</sup>	70	85	99	98	112	127	133	143	168	186
Ökning substansvärde per aktie, inklusive utdelning, % <sup>1</sup>	-13	25	18	1	17	17	7	9	19	12
Vinst per aktie, kr <sup>1</sup>	-10	17	16	1	17	18	8	12	27	21
Utdelning per aktie, kr <sup>2</sup>	2,50	1,85	1,85	2,35	3,10	2,45	2,00	2,55	2,15	2,75
Direktavkastning, % <sup>2</sup>	4,6	2,7	2,5	3,5	3,7	2,7	2,0	2,2	1,5	1,6
Börskurs vid årets slut, kr	54	68	73	68	84	90	99	115	146	175
Substansrabatt, %	23	20	26	30	25	29	25	20	13	6
Antal aktier vid årets slut i tusental (exkl. återköpta aktier)	16 367	15 830	15 689	15 609	15 364	14 940	14 865	14 790	14 790	14 790

<sup>1</sup> Åren 2008-2016 i enlighet med Investment Entity-redovisning varav perioden 2008-2013 redovisas pro forma.

<sup>2</sup> Utdelningen för 2017 avser styrelsens förslag.

# Tractions avkastning

## Avkastning på substansvärdet per aktie (pro forma)

	Årsavkastning	År
2017	12%	2017
Bästa året	19%	2016
Sämsta året	7%	2014
Genomsnitt 5 år	13%	2013-2017

## DEFINITIONER

### Substansvärde

Nettot av tillgångar och skulder till marknadsvärden. Efter övergången till Investment Entity-redovisning från och med 1/1 2014 motsvarar detta Tractionkoncernens egna kapital.

### Vinst per aktie

Årets resultat dividerat med utgående antal aktier.

### Substansvärde per aktie

Substansvärdet vid årets utgång dividerat med antalet utstående aktier vid årets utgång.

### Avkastning på substansvärde per aktie

Förändring i substansvärde per aktie justerat för utdelning.

### Direktavkastning

Utdelning i procent av börskurs vid årets slut.

# Hållbarhet

Traction är ett investmentföretag med ägarintressen i ett flertal företag inom olika branscher, varierande utvecklingsskede och geografiskt fokus. Tractions möjligheter att påverka utvecklingen i innehaven varierar beroende på ägarandel och andra delägarens villighet att följa Tractions synsätt. Tractions medarbetare liksom styrelseledamöterna i projektföretagen förväntas alltid tillse att ledningarna i företagen lägger stor vikt i det löpande hållbarhetsarbetet som måste anpassas utifrån respektive företags situation och lokala förutsättningar.

Tractions utvecklingsmodell baseras på att respektive bolagsledning och styrelse tar fullt ansvar för att respektive företag följer rådande lagar och regler och alltid agerar på ett etiskt och affärsmässigt sunt sätt. Detta innebär att Traction förväntar sig att man aldrig tolererar brott mot mänskliga rättigheter, utpressning, korruption, barn- och tvångsarbete, diskriminering etc.

Traction förväntar sig vidare att man analyserar risker och formulerar mål och har ändamålsenliga processer på plats för att hantera och följa upp hållbarhetsrelaterade risker.

Praktiskt taget innebär varje mänsklig aktivitet och företagande någon slags belastning på miljön. En hållbar verksamhet, enligt Traction, ser till att minimera och avväga miljöbelastningen mot den nyttighet verksamheten tillför.

Traction undviker att engagera sig i företag som enligt Traction inte tillför någon egentlig nytta för sin kund eller samhället i stort utan istället mest bidrar till tragedier i form av beroende, fattigdom, dödsfall och annat onödigt lidande.

Exempel på detta är företag som sysslar med sprit, droger, tobak, krigsmateriel och spelbolag där syftet är att införliva kunden i ett spelberoende där kunden spelar bort sina besparingar. Vissa kreditgivningsföretag vars existens baseras på kunders desperata behov av likviditet passar heller inte in i Tractions investeringskriterier.

# Tractionaktien

Tractions B-aktie är sedan den 24 maj 2000 noterad på NASDAQ Stockholm, Ticker: TRAC-B. Dessförinnan, sedan juli 1997, var aktien föremål för handel på NGM:s aktielista. Under 2017 steg Traction's aktiekurs med 20 procent. Vid utgången av 2017 uppgick kursen till 175,0 kronor per aktie. Aktien noterades under året som högst till 232,0 kronor och som lägst till 147,5 kronor. Det finns inga konvertibla skuldebrev, optionsrätter eller annat som kan innebära en ökning av antalet aktier. Antalet aktieägare i Traction ökade under 2017 med 80 procent och uppgick till 3 100 (1 724) st.

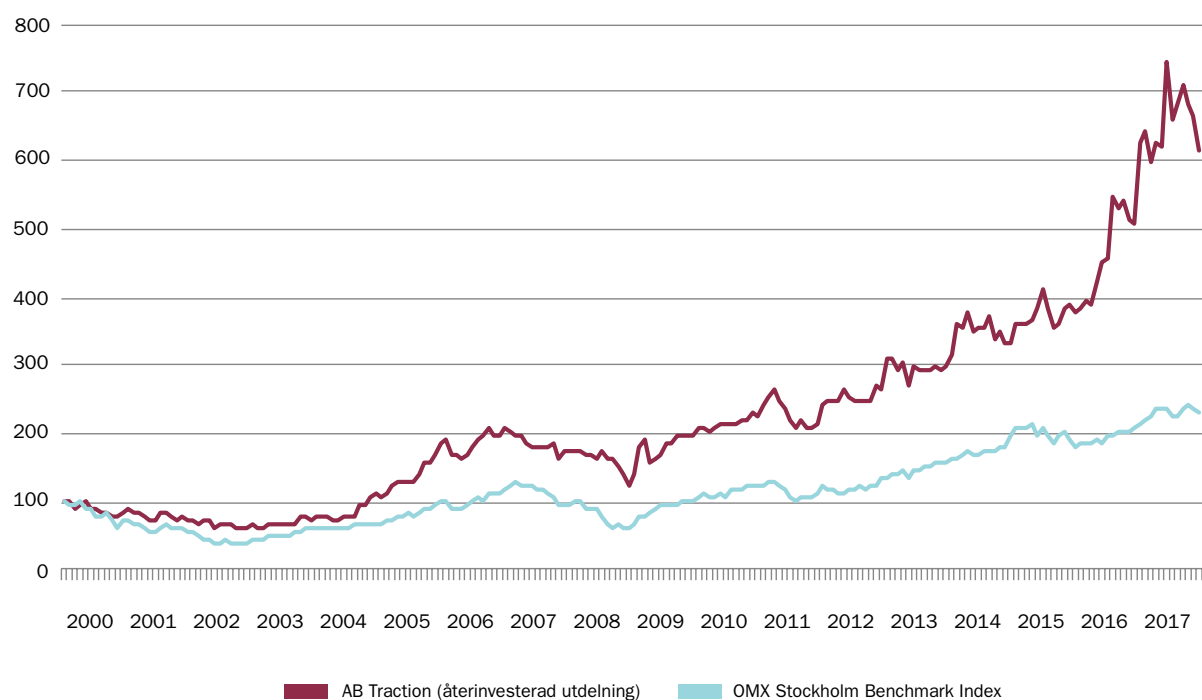
## AKTIEÄGARE<sup>1</sup>

	A-aktier	B-aktier	Totalt	Andel kapital, %	Andel röster, %
Ann Stillström	165 000	2 727 000	2 892 000	19,6%	14,1%
Bengt Stillström	165 000	2 724 450	2 889 450	19,5%	14,1%
Petter Stillström inkl. bolag	1 095 000	1 677 150	2 772 150	18,7%	40,7%
Niveau Holding AB inkl. dotterbolag <sup>2</sup>	375 000	1 225 000	1 600 000	10,8%	16,1%
Hanna Kusterer		1 583 100	1 583 100	10,7%	5,1%
David Stillström		1 556 700	1 556 700	10,5%	5,0%
N.G.L Förvaltnings AB		102 900	102 900	0,7%	0,3%
Esilentio AB		100 000	100 000	0,7%	0,3%
Holst, Gull-May		59 600	59 600	0,4%	0,2%
Handelsbanken Fonder AB		56 542	56 542	0,5%	0,2%
Övriga		1 177 205	1 177 205	7,8%	3,8%
<b>Summa</b>	<b>1 800 000</b>	<b>12 989 847</b>	<b>14 789 847</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup> Aktieägare per 2017-12-31 exklusive återköpta aktier.

<sup>2</sup> Ägs av medlemmar av familjen Stillström.

## TOTALAVKASTNING TRACTION'S B-AKTIE



Källa: Bloomberg

### Utdelnings- och distributionspolitik

Tractions utgångspunkt är att utdelning och andra transfereringar av tillgångar till aktieägarna skall ske på ett skattemässigt effektivt sätt. Traction är skattemässigt ett investmentbolag, vilket bl.a. innebär att utdelning är avdragsgill mot ränteintäkter och den schablonintäkt som utgörs av 1,5 procent av bolagets förmögensvärde vid årets ingång. Med nuvarande skatte-regler anpassas utdelningen så att ingen skattekostnad uppstår i moderbolaget. Enligt nuvarande regler utgår ingen schablon-intäkt på onoterade innehav och noterade innehav där röstandelen har överstigit 10 procent vid ingången av räkenskapsåret. Återköp av egna aktier sker när detta bedöms som attraktivt för aktieägarna.

#### ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

År	Antal	Belopp, kr
2000	163 050	6 471 150
2001	80 400	2 921 200
2002	221 550	6 616 500
2003	–	–
2004	–	–
2005	–	–
2006	–	–
2007	177 600	11 810 400
2008	–	–
2009	537 400	28 462 000
2010	141 000	10 081 500
2011	80 000	5 420 000
2012	245 000	18 500 000
2013	424 305	38 188 000
2014	74 695	7 731 000
2015	75 153	8 342 000
2016	–	–
2017	–	–
Totalt	2 220 153	144 543 750
Indragning 2010	-610 000	
Indragning 2014	-400 000	
<b>Återköpta aktier</b>	<b>1 210 153</b>	<b>7,6%</b>

#### STORLEKSKLASSER B-AKTIE

Innehav	Antal ägare	Antal B-aktier	Andel kapital, %
1-500	2 711	185 134	1,2
501-1 000	188	138 637	0,9
1 001-5 000	153	319 698	2,0
5 001-10 000	17	127 415	0,8
10 001-15 000	6	74 103	0,5
15 001-20 000	8	143 165	0,9
20 001-	17	13 211 848	93,8
<b>Summa</b>	<b>3 100</b>	<b>100,0</b>	

#### AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktie-kapital, kr	Totalt aktie-kapital, kr	Antal aktier	Aktiens kvotvärde, kr
1994	Fondemission	20	10 000	460 000	920	500
1994	Split	459 080	0	460 000	460 000	1
1995	Fondemission	0	4 140 000	4 600 000	460 000	10
1997	Split	4 140 000	0	4 600 000	4 600 000	1
1997	Nyemission	700 000	700 000	5 300 000	5 300 000	1
1997	Nyemission	370 000	370 000	5 670 000	5 670 000	1
2006	Split	11 340 000	0	5 670 000	17 010 000	0,33
2010	Indragning	-610 000	-203 333	5 466 667	16 400 000	0,33
2014	Indragning	-400 000	-133 333	5 333 334	16 000 000	0,33

Aktiekapitalet i Traction uppgår till 5 333 334 kr, fördelat på 16 000 000 aktier, varav 1 800 000 aktier av serie A och 14 200 000 aktier av serie B. Varje aktie äger lika rätt till bolagets tillgångar och vinst. Aktie av serie A berättigar till 10 röster på bolagsstämma och aktie av serie B berättigar till en röst på bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten.



## Axplock ur de senaste tio årens affärer

### 2017

I början av 2017 förvärvade Duroc International Fibres Group mot betalning av nyemitterade aktier i Duroc. Innehavet i Waterman Group avyttrades efter ett offentligt bud, vilket för Tractions del innebar ett totalt budvärde om knappt 85 Mkr och en resultatteffekt under 2017 om 40 Mkr. Aktier i Nilörngruppen såldes för 67 Mkr, varigenom ägandet minskade till 24 procent av kapitalet och 57 procent av rösterna. Innehavet i Banking Automation Ltd avyttrades under slutet av 2017 vilket positivt bidrog till resultatet. Traction har varit delägare i Banking Automation Ltd sedan 1986. Värdeförändringen på aktiva noterade innehav uppgick till 29 procent där innehaven i Drillcon (82%) och Softronic (72%) utvecklades mest positivt. Svag utveckling i Ankarsrumbolagen som belastade resultatet med sammantaget 60 Mkr under 2017. Stark finansiell ställning med knappt 1,2 Mdr i form av likvida medel och räntebärande placeringar. I början på januari avyttrades innehavet i Eitech efter godkännande av konkurrensprövande myndighet i Sverige. Därtill blev Traction ny storägare i Mönsterås Metall som samtidigt förvärvade Ankarsrum Die Casting i februari 2018.

### 2016

Traction uppvisade sitt bästa resultat någonsin om 401 Mkr motsvarande en avkastning om 19 procent. Investerade 30 Mkr i Eitech Holding AB i form av aktier och lån, motsvarande 10 procent av kapitalet och 4 procent av rösterna. Nya VD:ar tillsattes i Duroc och i Drillcon. Avyttrade samtliga aktier i Nordic Camping & Resort efter bud från den norska riskkapitalaktören Norvestor Equity AS. Ökade under året succesivt ägandet i Waterman Group varigenom ägandet ökade från 11 procent till cirka 16 procent. Aktier i Nilörngruppen såldes för 79 Mkr, varigenom ägandet minskade till 31 procent av kapitalet och 61 procent av rösterna. Förvärvade 8 procent av kapitalet och 4 procent av rösterna i Poolia och blev bolagets näst största ägare och engagerade oss i bolagets valberedning. Stark kursutveckling i Nilörngruppen (99 procent), BE Group (40 procent) och Hifab Group (36 procent) bidrog positivt till resultatet. Nilörngruppen och OEM International uppvisade rekordresultat. Ankarsrum Motors omvärderades med -25 Mkr beroende på en svagare utveckling. Avkastningen på övriga aktieplaceringar uppgick till 45 procent. Negativa inlåningsräntor bidrog till att merparten av Tractions likviditet placerades i korta räntebärande placeringar med marginellt positivt avkastning. Stark finansiell ställning med över 1 Mdr i form av likvida medel och räntebärande placeringar.

### 2015

Innehavet i PartnerTech avyttrades för drygt 100 Mkr i samband med ett bud från branschkollegan Scanfil.

Nordic Camping & Resort, som fortsatte att utvecklas väl, genomförde en spridningsemission som stärkte balans-



Nilörngruppen

räkningen och breddade aktieägarbasen. Innehavet i Switchcore såldes. BE Group genomförde en nyemission som till en betydande del garanterades av Traction. Ny VD tillsattes i BE Group och Traction övertog ordföranderollen. Nilörngruppen noterades i juni på First North samtidigt som Traction avyttrade aktier för drygt 180 Mkr, motsvarande halva innehavet vilket väsentligt bidrog till årets resultat. Förvärvade på senhösten samtliga utestående A-aktier i Nilörngruppen varigenom ägandet ökade till drygt 66 procent av rösterna. Nilörngruppens aktiekurs utvecklades svagt till skillnad från verksamheten som återigen levererade ett rekordresultat.

Hifab Group drabbades av en oväntad och betydande rättsförlust som resulterade i att bolaget genomförde en nyemission som också garanterades av Traction.

Banking Automation uppvisade ett rekordår. Stark kursutveckling i OEM International, Softronic och Waterman bidrog till resultatet medan BE Group och Hifab Group belastade resultatet. Ett större innehav i bemanningsbolaget Proffice omvärderades efter ett offentligt bud från en internationell aktör. Innehavet i Modular Streams avyttrades. Betydande avyttringar av aktiva innehav och en skeptisk syn på aktiemarknadens värderingsnivå resulterade i att Tractions likvida medel och räntebärande placeringar ökade till drygt 900 Mkr.



## 2014

Traction fyllde 40 år. Traction övergick till Investment Entity redovisning vilket innebär att dotterbolagen i Ankarsrum och Nilörngruppen inte längre konsolideras i Traction-koncernen utan marknadsvärderas. Halverade innehavet i OEM International efter en stigande kursutveckling under en längre tidsperiod. OEM har som företag utvecklats mycket positivt sedan Traction blev delägare 2009 liksom dess aktiekurs. BE Group genomförde en nyemission som till stor del garanterades av Traction. Emissionen övertecknades och Traction sålde under året delar av innehavet varigenom ägandet minskade till drygt 17 procent. BE Group utvecklades mycket svagt vilket kraftigt belastade resultatet.

Innehavet i Catella avyttrades. Deltog i en nyemissionsgaranti i fastighetsbolaget Amasten i samband med en preferensaktieemission. Duroc tillsatte en ny VD som omgående initierade ett åtgärdsprogram. Ägandet i Drillcon och Hifab Group passerade 50 procent av kapitalet och rösterna.

Ägandet i PartnerTech ökade till drygt 23 procent. Nordic Camping & Resort växte och börskursen steg med 59 procent. Nilörngruppen uppvisade en omsättningsökning om 20 procent och levererade ett rekordresultat. Utöver nettoförsäljningar av aktiva innehav jämte övriga noterade aktier bidrog utdelningar från onoterade innehav till att Traction likvida medel och räntebärande placeringar ökade till cirka 600 Mkr.



OEM International

## 2013

Ökade ägandet i BE Group till 21,7 procent och i Catella till 11,6 procent genom förvärv av större aktieposter i början av året. Fastpartner förvärvade Bricads innehav i Vallentuna Centrum efter flera års aktiv förädling av fastighetsbeståndet. Engagerade oss i styrelsen i Catella, som också utsåg ny VD som tillträdde i januari 2014. Lämnade ett budpliktsbud på Drillcon varigenom ägandet ökade till knappt 50 procent. Byggprojektet i Djursholms Ösby slutfördes i huvudsak och samtliga lägenheter såldes under året.

PA Resources aktie föll vilket kraftigt belastade resultatet efter det att bolaget genomfört ytterligare en nyemission, där Traction inte medverkade. Allmänt stark börsutveckling där innehaven i OEM, Hifab, SCA och Swedbank bidrog mest till resultatet samtidigt som innehavet i BE Group belastade resultatet. Innehaven i G5 Entertainment och Alphahelix avyttrades med goda resultat. Ankarsrum Motors uppvisade sitt bästa resultat någonsin tack vare högre kapacitetsutnyttjande i bolagets universalmotorlina. Även Nilörngruppen uppvisade ett fortsatt stabilt resultat med framför allt positiv utveckling i England och Tyskland. Zitiz och Nättidningen Sourze avvecklades eftersom verksamheterna, efter flera års utveckling, inte har nått kommersiell framgång. Innehaven i Signtrace och Saguru avvecklades. Förvärvade drygt 10 procent i det engelska konsultföretaget Waterman Group plc. JRS Securities avtalade om att sälja verksamheten till Remium med tillträde i januari 2014.

## 2012

Ökade innehaven i BE Group (till 16,3 procent), Catella (till 7,9 procent) och PartnerTech (till 18,6 procent).

Engagerade oss i styrelsen för BE Group som även fick ny VD under året. Hifab uppvisade ett kraftigt förbättrat resultat samtidigt som aktiekursen ökade med 63 procent. Stark börsutveckling i SCA (+37 procent) och Swedbank (+39 procent) bidrog till att Traction uppvisade ett starkt resultat trots att delar av kapitalet var placerat i lågföräntande tillgångar. Ankarsrum Motors, som även 2012 uppvisade en stabil intjäning, påbörjade introduktion av en nyutvecklad DC-motor. Påbörjade byggstart i Traction delägda fastighetsprojekt i Djursholms Ösby med planerad inflyttning under hösten 2013. Avvecklade innehavet i Traction Fonder vilket var tänkt att ske under 2011.

Innehavet i EwaLie såldes. Deltog i nyemissionsgarantier i Formpipe, Nordic Mines, Cybercom och Crown Energy. PA Resources rekonstruerades genom att konvertibelägarna ( däribland Traction) konverterade sina konvertibler till aktier och bolaget genomförde en stor nyemission som Traction var med och garanterade. Emissionen avslutades i början av 2013.

## 2011

Blev storägare i spelutvecklingsbolaget G5 Entertainment med 7 procent av aktierna i samband med en riktad nyemission. Ökade ägandet i Drillcon från 13 procent till 30 procent och blev därigenom bolagets största aktieägare.

Köpte en konvertibel i AlphaHelix. Köpte successivt under framför allt det tredje kvartalet en större mängd aktier i BE Group och var vid slutet av året bolagets största ägare med ca 12,7 procent av aktierna. Deltog i en uppstart av JRS Securities, en mäklarfirma nischad mot institutionella kunder. Engagerade oss i Saguru. Köpte drygt 5 procent av aktierna i Catella och var vid årsskiftet bolagets näst största ägare. God lönsamhet i dotterbolagen Nilörngruppen och Ankarsrum Motors. Nilörngruppen lämnade en stor utdelning. Svag börsutveckling i allmänhet liksom i flera av Tractions större innehav. Innehavet i Sigicom värderades upp efter en mycket positiv utveckling under 2011.

## 2010

Startade fondverksamhet genom förvärv av Thenberg Fonder som i början av 2010 bytte namn till Traction Fonder. Deltog som största garant i en nyemissionsgaranti i Rörvik Timber med 100 Mkr i samband med en finansiell rekonstruktion av bolaget. Tractions förväntan var att bli storägare i Rörvik vilket inte skedde då nyemissionen fulltecknades. Deltog därtill i nyemissionsgarantier i SwitchCore, PA Resources och Alm Brand. Emissionen i SwitchCore tecknades till 88 procent vilket resulterade i att Tractions ägande ökade till 28 procent av kapitalet och 22 procent av rösterna. Ökade ägandet ytterligare i OEM International och engagerade oss i bolagets styrelse. Deltog i en finansiering av ett fastighetsutvecklingsprojekt i Stockholmsförorten Djursholm. Lyckosamt genomförda förändringsprogram innebar att Nilörngruppen och Ankarsrum Motors uppvisade starka resultatökningar. Intressebolaget Softronic expanderade genom förvärv av branschkollegan Modul 1. Engagerade oss i två nystartade entreprenörsdrivna företag: Modular Streams och SignTrace. Köpte 36 procent av aktierna i Thalamus IT Consulting av Hifab. Thalamus drivs av en entreprenör som Traction har samarbetat med tidigare i bemanningsföretaget Arvako (sålt till Randstad 2004).



Drillcon

## 2009

Efter ett svagt 2008 vände resultatet väsentligt och Traction uppvisade en avkastning på eget kapital om 25 procent. Deltog i en nyemissionsgaranti i PA Resources och fick teckna konvertibler för 47 Mkr. Värdeförändringar på värdepapper uppgick till 267 Mkr varav innehav i Swedbank svarade för +54 Mkr, Bilia för +38 Mkr, PA Resources för +29 Mkr och SCA för +20 Mkr. Realiserade lyckosamma aktieplaceringar i såväl stora företag som i medelstora företag som stigit kraftigt i värde sedan de inköptes under 2008, bl.a. Bilia, Billerud och Duni. Sålde de sista aktierna i Haldex efter en dryg dubbling under året. Det helägda dotterbolaget Ankarsrum Assistent (idag Ankarsrum Kitchen) övertog rättigheterna till köksmaskinen Assistent Original och lanserade en nydesignad version på marknaden. Fullföljde ett kontanterbudande till aktieägarna i Nilörngruppen som blev dotterbolag under året och avnoterades från Stockholmsbörsen. Ägandet i Nilörngruppen uppgick i slutet av 2009 till 65 procent av kapitalet och 57 procent av rösterna. Garanterade nyemissioner i Eniro, Nordic Camping & Resort, SRAB Shipping och Endomines. Gnosjöplast gick i konkurs och bolagets produktionsfastighet avyttrades. Blev storägare i SRAB Shipping (11,7 procent) och engagerade oss i bolagets styrelse. Ökade ägarandelen i Nordic Camping & Resort till knappt 33 procent av kapitalet. Fick styrelserepresentation i Drillcon. Ökade ägandet i PartnerTech (13,7 procent) och engagerade oss i bolagets styrelse. Förvärvade en större post A-aktier i teknikhandelsföretaget OEM International.

## 2008

Avkastningen på eget kapital uppgick till -13 procent under ett år då Stockholmsbörsen föll med i storleksordningen 40 procent. Förlusten avser negativa värdeförändringar på långsiktiga noterade innehav och andra aktieplaceringar där endast ett fåtal förluster realiserades under året. Omvärdering av de onoterade innehaven Banking Automation, Bricad Holding och Recco med sammantaget -32 Mkr. Nettoinvesteringar i noterade företag uppgick till 238 Mkr. Köp och försäljning av en större aktiepost i Teleca (8,5 procent). Förvärv av större aktieposter i Bilia (3,6 procent), Drillcon (11,3 procent) och PartnerTech (9,7 procent). Ökade ägandet i SwitchCore till 17,9 procent. Ökade ägarandelen i Softronic från drygt 10 procent till 20,9 procent av rösterna. Thalamus Networks förvärvade Hifab mot betalning i nyemitterade aktier och kontanter. Zitiz köpte nättidningen Sourze. Amortering av banklån i koncernens dotterbolag skedde under året med 48 Mkr.



## Tractions historia

Traction startades 1974 av entreprenören Bengt Stillström som ett enmans konsultbolag med ett kapital om några tusenlappar. I dag är Traction ett börsnoterat investmentbolag med ett eget kapital om 2,75 miljarder kr samtidigt som cirka 630 Mkr distribuerats till aktieägarna sedan noteringen 1997. Tractions tjänst har alltid varit att medverka till att utveckla företag. Vi har arbetat med företagens ovanliga händelser. Med det menar vi allt utom det dagliga arbetet i företagen, där det redan funnits initiativförmåga och kompetens hos entreprenören eller andra delägare. Ofta har det handlat om hur man skall exploatera nya idéer och hur man skall styra upp verksamheter som inte fungerar bra. Som stöd för detta har vi arbetat fram en affärsfilosofi som vi genom erfarenhet vet fungerar. Den är vårt instrument och rättesnöre. Man kan också säga att den blivit Tractions produkt. De ovanliga händelserna har, förutom anpassning, nyförsäljning, utveckling och produktionsstart av nya produkter, oftast gällt köp och försäljning av verksamheter, rekonstruktioner, omorganisation, rekryteringar, finansieringar, samarbeten och internationell expansion. Vi har hjälpt entreprenörerna och VD:arna och kompletterat dem, så att vi tillsammans blivit starka. Hos oss har vi haft personal med olika bakgrund, försäljning, teknik, juridik, ekonomi m.m. för att klara av denna breda ansats. Många gånger har vi varit tvungna att rycka in som tillfällig VD och förhandlare. Denna tjänst kallar vi Venture Management.

Under de första tio åren var Traction ett enmansföretag; därefter i början av 1980-talet skapades en central organisation som mest växte till cirka tio personer. Vi arbetar även med fristående personer i specifika projekt och det är inte ovanligt att cheferna i våra projektföretag är engagerade i styrelsen för

andra företag där Traction är storägare. Bengt Stillström var VD från starten 1974 till 2001 och är idag styrelseordförande. Petter Stillström började i styrelsen 1997 och är Tractions VD sedan 2001.

Från början var vår kundbas företagare och entreprenörer. Senare tillkom större företag och banker, främst i samband med projekt för att rädda verksamheter som gått snett. Som en positiv effekt av lönsamma affärer har kapitalet växt vilket möjliggjort investeringar i större och mer mogna företag och sedan början av 1990-talet har Traction verkat som en aktiv ägare i ett flertal börsnoterade företag där vi arbetar utifrån en aktiv styrelse-/ägarroll. Parallellt med den aktiva företagsutvecklingen har delar av kapitalet också placerats i andra noterade företag vilket över tid har bidragit till Tractions kapitaltillväxt.

Affärsmodellen började som en konsultaffär, baserad på betalning för nedlagd tid och utvecklades till att bli ett kompanjonskap med entreprenörerna – bli delägare, arbeta mot prestationsersättning och så småningom också investera eget kapital, lämna lån och ställa garantier. Under senare år har den huvudsakliga inriktningen kommit att utgöras av aktivt och långsiktigt ägande av mindre- och medelstora företag parallellt som kapitalet placerats i andra noterade aktier och obligationer i syfte att skapa avkastning på kapitalet.

Tractions kapitalbas har byggts upp under lång tid, utan belåning i moderbolaget, och med låg eller obefintlig skuldsättning i projektbolagen. Vi har en affärsmodell som är långsiktig och som vi tror är hållbar. Traction hjälper till att skapa sunda bolag.

**URVAL AV HISTORISKA PROJEKT SOM VARIT STORA, LÖNSAMMA,  
LÅNGVARIGA OCH/ELLER BETYDELSEFULLA:**

- AcadeMedia, interaktiv utbildning och senare fokus på friskolor.
- Allgon, antenner och systemkomponenter till mobiltelefoner och basstationer.
- Arvako, bemanning och rekrytering.
- Banking Automation Ltd, insättningsmaskiner, betalningsautomater samt växlingsautomater.
- Bricad, fastighetsutveckling och förvaltning.
- Centrum Invest, konsulter och utvecklingsbolag för köpcentra.
- CMA Computer Marketing, uthyrning av stordatorer och försäljning av datorer.
- Eitech respektive EIAB, elinstallationer och entreprenader/montage.
- EasyT, internetresebyrå och programvara.
- Eska Komponenter, ett försök att strukturera den svenska gjuterimarknaden.
- Gnosjö Plast, formsprutning av plastartiklar.
- Haldex, automotive komponenter.
- Inter Innovation, utveckling och exploatering av en mekanism för utmatning av sedlar till bankmaskiner.
- Jarl 20, exploatering, byggnation och försäljning av bostadsrätter.
- JC, klädkedja.
- JP Bank, penningmäklare, bankverksamhet.
- Kjessler & Mannerståle, teknikonsult.
- Know IT, konsultföretag inom IT.
- Maxitech, tjockfilmshybrider.
- Mutter Media/Metronome, TV produktionsbolag.
- Nordic Camping & Resort, kedja inom camping och stugverksamhet.
- PartnerTech, kontraktstillverkning.
- Standard Radio, kommunikationsradioutrustning.
- Svecia, screentryckmaskiner.
- Svenska Järnvägsverkstäderna, ASJ, ett specialgjuteri för tillverkning av bromsblock till rälsgående fordon.
- Sweden Table Tennis, bordtennisutrustning under varumärket Stiga.
- Swedish Tool, maskinhandel med fokus på verktygsmaskiner, förvärvades av Duroc 2007, grundades av Bricad.
- Thalamus Networks, styr- och reglerteknik, bredbandsnät.
- Tolerans, rotationshäftapparater för tabloidtidningar.
- Waterman, teknikonsultföretag med huvudkontor i London.

# Adresser

## AB Traction

Birger Jarlsgatan 33  
Box 3314  
103 66 Stockholm  
VD: Petter Stillström  
Telefon: 08-506 289 00  
E-post: post@traction.se  
www.traction.se

TRACTION

## Duroc AB

Svärdvägen 5  
182 16 Danderyd  
VD: John Häger  
Telefon: 08-789 11 30  
www.duroc.se

DUROC

## Ankarsrum Kitchen AB

Bruksvägen 1  
590 90 Ankarsrum  
VD: Marcus Grimerö  
Telefon: 0490 533 00  
www.assistent-original.se



## Hifab Group AB

Sveavägen 167  
Box 190 90  
104 32 Stockholm  
VD: Patrik Schelin  
Telefon: 08-546 666 00  
www.hifab.se



## Mönsterås Metall AB

Box 43  
383 21 Mönsterås  
VD: Michael Arvidsson  
Telefon: 0499-495 00  
www.monsterasmetall.se



## Nilörgruppen AB

Wieslanders väg 3  
Box 499  
501 13 Borås  
VD: Claes af Wetterstedt  
Telefon: 033-700 88 88  
www.nilorn.se



## Ankarsrum Motors AB

Bruksvägen 1  
590 90 Ankarsrum  
VD: Lars Westerlund  
Telefon: 0490 533 00  
www.ankarsrum.com/motors



## OEM International AB

Förrådsvägen 2  
Box 1009  
573 28 Tranås  
VD: Jörgen Zahlin  
Telefon: 075-242 40 00  
www.oem.se



## BE Group AB

Krangatan 4B  
Box 225  
201 22 Malmö  
VD: Anders Martinsson  
Telefon: 040 38 42 00  
www.begroup.com



## Sigicom AB

Götalandsvägen 230  
125 44 Älvsjö  
VD: Torbjörn Rehnström  
Telefon: 08-449 97 51  
www.sigicom.se



## Drillcon AB

Industrivägen 2  
713 91 Nora  
VD: Patrik Rylander  
Telefon: 0587-82820  
www.drillcon.se



## Softronic AB

Hammarby kaj 10A  
120 32 Stockholm  
VD: Anders Eriksson  
Telefon: 08-51 90 90 00  
www.softronic.se



**TRACTION**

[traction.se](http://traction.se)