

TRACTION

Årsredovisning 2009

Innehåll

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkningar koncern	6
Balansräkningar koncern	7
Förändring av eget kapital koncern	9
Kassaflödesanalyser koncern	10
Resultaträkningar moderbolag	11
Balansräkningar moderbolag	12
Förändring av eget kapital moderbolag	13
Kassaflödesanalyser moderbolag	14
Noter till de finansiella rapporterna	15
Revisionsberättelse	39

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AB Traction (publ), org nr 556029-8654, får härmed avge redovisning över företagets och koncernens verksamhet under 2009.

VERKSAMHET

Tractions verksamhet bygger på en egen metodik för utveckling och förädling av företag där Traction är ägare. Tractions ägarroll baseras på aktivt och långsiktigt engagemang tillsammans med en entreprenör eller företagsledning samt andra delägare. Moderbolaget är investmentbolag med en portfölj av helägda och delägda företag samt investeringar i andra företag. Moderbolaget är noterat på NASDAQ OMX Nordiska börs i Stockholm (Small-Cap listan). Mer om Tractions verksamhet finns på bolagets hemsida www.traction.se.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

- Traction fullföljde ett kontanterbudande till aktieägarna i Nilörngruppen och ägandet per 31 december 2009 uppgick till 65% av kapitalet och 57% av rösterna. Konsolideras från och med mars 2009
- Garanterade nyemissioner i PA Resources, Eniro, Nordic Camping & Sports, SRAB Shipping, Endomines och Switchcore
- Tecknade ett konvertibelt förlagslån i PA Resources för 47 Mkr
- Det helägda dotterbolaget Ankarsrum Assistent AB övertog rättigheterna till köksmaskinen Assistent ® och lanserade en nydesignad version på marknaden
- Tecknade nyemitterade aktier i SRAB Shipping och äger därefter 11,7% av aktierna
- Innehavet i Gnosjöplast avvecklades
- Gnosjö Plast Fastighets AB såldes
- Förvärvade en större post A-aktier i OEM International och äger därefter 4,7% av kapitalet och 10,3% av rösterna
- Avtal om förvärv av Thenberg Fonder. Godkänt av Finansinspektionen januari 2010

Omsättning och resultat

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

Resultatet i dotterbolagen uppgick till -13,3 (-20,0 Mkr) varav Gnosjöplast AB svarar för -23,3 Mkr. Gnosjöplast är sedan den 27 augusti försatt i konkurs och i och med detta konsolideras inte bolaget i Tractionkoncernen. Bolagets produktionslokal, som ägdes av ett annat dotterbolag i koncernen, såldes i oktober 2009. Exklusive Gnosjöplast uppgick rörelseresultat i dotterbolagen till 10,0 (-2,0) Mkr. Konsolidering av dotterbolaget Nilörngruppen per 31 mars 2009 har bidragit positivt till koncernens resultat.

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

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

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick till 149,7 (856,6) Mkr under 2009. Nämnas kan att Traction förvärvat aktier i Nilörngruppen för 33 Mkr (Nilörngruppen är sedan 30 juni avnoterat) i PartnerTech för 8 Mkr varvid ägarandelen ökade till 14% samt i Nordic Camping & Sports för 6 Mkr varvid ägandet ökade till knappt 33% av

aktierna i bolaget. Andra väsentliga förvärv innefattar OEM International för 25 Mkr, Fortum för 18 Mkr och Swedbank för 31 Mkr.

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

Under mars översteg Tractions ägarandel 50% av rösterna i Nilörngruppen och konsolideras därefter i Tractionkoncernen. I Tractionkoncernens balansräkning avser immateriella tillgångar (0,8 Mkr) och uppskjutna skattefordringar (4,7 Mkr) i Nilörngruppen. Tractionkoncernens övriga skattemässiga underskott om ca 300 Mkr finns ej upptagna som tillgång i koncernbalansräkningen.

Eget kapital

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

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

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel uppgick till 385,1 (420,7) Mkr, därutöver fanns placeringar i räntebärande tillgångar och annan utlåning om 158,9 (25,1) Mkr samt innehav i noterade företag enligt not 17. Årets kassaflöde uppgick till -36,6 (-232,1) Mkr. Amortering av banklån i dotterbolagen har under året skett med 15,2 (48,1) Mkr. Per årsskiftet hade ett helägt dotterbolag till AB Traction garanterat en nyemission i Switchcore om 62 Mkr.

Moderbolaget

AB Tractions resultat uppgick till 281,7 (-39,8) Mkr för 2009. Likvida medel uppgick per den sista december till 322,2 (399,3) Mkr. Moderbolagets soliditet var per den 31 december 99 (98)%. Moderbolaget har inga externa lån.

Forskning och utveckling

Koncernen bedriver ingen forskning och kostnaderna för produktutveckling är inte av väsentlig betydelse för verksamheten. Kostnaderna avser i normalfallet orderbunden utveckling och belastar respektive order.

Personal och miljö

Antalet årsanställda i koncernen uppgår till 371 (217) personer.

Tractions rörelsedrivande dotterföretag i Ankarsrum bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Tillstånden avser verkstadsindustri och gjuteri. Verksamheterna påverkar den yttre miljön genom emission av stoft och lösningsmedel till luft, emission av mineralolja till vatten, avfall från metallbearbetning samt buller från verksamheterna.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nedan följer en kortfattad beskrivning av de mest väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorerna för såväl koncernen som moderbolaget. I not 25 beskrivs Tractions tillämpade principer för finansiell riskhantering.

Affärsmässiga risker

Affärsmässiga risker är till exempel att ha en hög exponering i en viss bransch eller ett enskilt innehav, förändrande marknadsförutsättningar för att investera eller avyttra vid valt tillfälle. Under 2009 har Tractions andel av onoterade innehav minskat. Den totala portföljens risker begränsas av att den består av ett flertal investeringar i olika branscher.

Finansiella risker

De huvudsakliga finansiella riskerna som Tractionkoncernen är exponerad mot är prisrisker, det vill säga risken för värdeförändring i ett finansiellt instrument på grund av förändringar i antingen aktiekurser, valutakurser eller räntor. Merparten av aktierisken finns i AB Tractions aktieportfölj. Traction värderar sina noterade innehav till aktuellt marknadspris vilket inte återspeglar det långsiktigt korrekta värdet i företag där Traction äger en större ägarandel. Värdet på dessa större ägarandelar materialiseras först vid en försäljning och då visar det sig om innehavet säljs till en överkurs eller rabatteras jämfört med rådande noterade kurs. Aktuellt marknadspris är dock enligt Traction den

mest rimliga metoden att löpande värdera de noterade innehaven. Valutaexponeringen är störst i Nilörn och Ankarsrumbolagen samt i innehavet i Banking Automation Ltd. Ränterisken finns huvudsakligen i överskottslikviditeten eftersom skuldportföljen är av ringa belopp. Andra risker som uppstår i den finansiella verksamheten är likviditets-, finansierings- och kreditrisker samt operationella risker. Dessa risker följs kontinuerligt upp av organisationen.

Övriga risker

Det finns även risker med att externa regelverk och lagar, avtalsrelaterade åtaganden samt företagsinterna regler inte följs, samt risker med IT-säkerhet. Andra operativa risker och osäkerheter är att styrelse, ledning eller nyckelpersoner fattar felaktiga beslut vilket kan påverka bolaget negativt.

Osäkerhetsfaktorer

De osäkerhetsfaktorer som påverkar verksamheten och bland annat gör bedömningar om den framtida utvecklingen osäker, är framförallt hur valuta- och aktiekurser, prisläget för onoterade innehav samt olika branscher utvecklar sig.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i huvudsak innebärande att det för bolagsledningen i centrala Traction tillämpas rimliga anställningsvillkor. Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare är oförändrade sedan föregående år. Utöver fast lön kan ledande befattningshavare i centrala Traction även erhålla rörlig lön. Bonusavtalen har tak avseende maximal ersättning. Ömsesidig uppsägningstid om maximalt sex månader gäller mellan bolaget och ledande befattningshavare. Andra avtal om avgångsvederlag finns ej.

UPPLYSNING AVSEENDE TRACTIONAKTIEN

Totalt antal utestående A-aktier vid årets slut	2 400 000
Totalt antal utestående B-aktier vid årets slut	13 430 000
Totalt antal utestående aktier vid årets slut	15 830 000

Aktier av serie A berättigar till 10 röster och aktier av serie B till 1 röst. Största ägare i Traction är Bengt Stillström med maka som äger omkring 38% av aktierna och 31% av rösterna. Det finns inga för bolaget kända avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överföra aktierna. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar avseende rösträtten, inte heller finns några avtal som innehåller klausuler om ägarförändringar.

Det finns inga väsentliga avtal som bolaget är part i som får verkan eller ändras eller upphör att gälla om kontrollen över bolaget förändras som följd av ett uppköp. Utöver ovan nämnda ömsesidiga uppsägningstid, finns det inga avtal mellan bolaget och styrelseledamöter eller anställda som föreskriver ersättningar om dessa säger upp sig, sägs upp utan skäl原因 eller om deras anställning upphör som följd av ett uppköp avseende aktier i bolaget.

Innehav av egna aktier

Tractions innehav av egna aktier uppgår till 1 180 000 av serie B vilket motsvarar 6,9% av antalet aktier i bolaget och motsvarar ett kvotvärde om 0,4 Mkr. Återköp av egna aktier genomförs i syfte att förbättra bolagets kapitalstruktur och därmed öka aktieägarvärdet. Totala inköp uppgår till 56,3 Mkr.

Årsstämman 2009 gav styrelsen bemyndigande att återköpa egna aktier, dock får innehavet av egna aktier inte överstiga 10 % av alla aktier i bolaget.

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman en aktieutdelning om 1,85 (2,50) kronor per aktie. Utdelningen är, i enlighet med Tractions utdelningspolicy, dimensionerad på ett sådant sätt att ingen skattekostnad uppkommer i moderbolaget för året. Eftersom moderbolaget har skattemässig investmentbolagsstatus utgör utdelningen en skattemässigt avdragsgill omkostnad.

HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

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

Traction avtalade i december 2009 med Thenberg & Kinde Fondkommission om förvärv det helägda dotterbolaget Thenberg Fonder AB. Förvärvet godkändes i januari av Finansinspektionen. Bolaget har i samband med ägarförändringen byta namn till Traction Fonder AB vilket kommer att utgöra en separat verksamhet inom Traction vid sidan om Tractions övriga engagemang och placeringsverksamhet. Ulf Deckmark, som idag är Vd för Bolaget, kommer även framöver att ansvara för verksamheten. Traction Fonder AB planerar att koncentrera antalet fonder, men också komplettera med fonder med speciell Traction-filosofi och inriktning. Traction har under mycket lång period uppvisat hög avkastning på sina placeringar, men det har varit svårt för allmänheten, institutioner och andra större investerare att på ett effektivt sätt kunna investera i denna inriktning. Detta förvärv kan lösa det problemet med bibehållen likviditet i placeringen även vid större volym. Köpeskillingen uppgår till 1,4 Mkr vilket motsvarar bolagets egna kapital.

Under det fjärde kvartalet 2009 erbjöd sig Traction att garantera en företrädesemission i Switchcore om 62 Mkr där Traction är största aktieägare. Nyemissionen slutfördes i februari 2010 och tecknades till ca 88%. Traction fick med anledning av utställd emissionsgaranti teckna aktier för 7 Mkr. Tractions ägande i Switchcore uppgår efter genomförd nyemission till 28% av kapitalet och 22% av rösterna. Switchcore har ca 260 Mkr i uppskjutna skattefordringar men har varken verksamhet eller kapital för att tillvarata denna tillgång. Genom att förse bolaget med nytt kapital skapas resurser för att förvärva eller starta ny verksamhet.

UTSIKTER FÖR 2010

Tractions affärsidé ligger fast. Traction har fortsatt hög likviditet och mer än hälften av koncernens egna kapital finns tillgängligt för nya investeringar; därtill är Tractions moderbolag obelånat. Traction kommer fortsatt att medverka till att aktivt bistå våra befintliga projektföretag, fortsätta att leta efter noterade och onoterade företag i behov av en aktiv ägare där befintliga ägare, management och eller finansiärer sympatiserar med Tractions affärsmetodik och syn på företagande.

STYRELSENS YTTRANDE ANGÅENDE FÖRESLAGEN UTDELNING

Tractions utdelningspolicy innebär att utdelningen anpassas till moderbolagets intäkter så att ingen skattekostnad uppstår i moderbolaget. Som framgår nedan uppgår föreslagen utdelning till 29,3 Mkr. Koncernens egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår den 31 december 2009 till 1 349,7 Mkr och fritt eget kapital i moderbolaget var 1 218,4 Mkr. I fritt eget kapital ingår 116,4 Mkr avseende orealiserade värdeförändringar vid värdering till verkligt värde. Med hänsyn till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital liksom på bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION (KR)

Moderbolaget

Till årsstämman förfogande står:

Balanserade vinstmedel från föregående år	936 802 457
Årets resultat	<u>281 639 711</u>
	1 218 442 168

Disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas 1,85 kr per aktie.	29 285 500
i ny räkning överföres	<u>1 189 156 668</u>
	1 218 442 168

Resultaträkningar

Koncernen	Not		
Mkr	1	2009	2008
Rörelsens intäkter	3		
Nettoomsättning	2	495,6	355,0
Övriga rörelseintäkter		13,9	3,5
Erhållna utdelningar	26	16,2	21,6
Summa rörelsens intäkter		525,7	380,1
Rörelsens kostnader	3		
Råvaror och förnödenheter		-253,4	-161,0
Övriga externa kostnader	4, 5, 6	-99,7	-101,6
Personalkostnader	8	-149,6	-103,8
Avskrivningar och nedskrivningar	2, 11, 12, 13	-20,2	-17,7
Summa rörelsens kostnader		-522,9	-384,1
Värdetförändring värdepapper	26	267,4	-188,7
Rörelseresultat	2	270,2	-192,7
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	6, 7, 26	15,4	29,1
Finansiella kostnader	7, 26	-1,7	-7,2
Summa finansnetto		13,7	21,9
Resultat före skatt		283,9	-170,8
Skatt	9	-4,4	-
Årets resultat		279,5	-170,8
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		272,4	-170,8
Minoritetsintresse		7,1	0,0
Årets resultat		279,5	-170,8
Resultat per aktie (kr)	10	16,95	-10,44
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	10	16,95	-10,44

Övrigt totalresultat

Valutakursdifferenser hänförlig till utländsk verksamhet		-3,9	-0,1
Årets totalresultat		275,6	-170,9
Periodens totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		270,7	0,0
Minoritetsintresse		4,9	-170,9
Årets totalresultat		275,6	-170,9

Balansräkningar

Koncernen	Not		
Mkr	1	2009-12-31	2008-12-31
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter		0,8	-
Byggnader och mark	11	13,0	34,5
Maskiner och andra tekniska anläggningar	12	40,9	67,1
Inventarier, verktyg och installationer	13	8,1	5,7
Pågående nyanläggningar	14	6,8	13,5
Aktier i onoterade intressebolag	16, 26	122,2	123,1
Aktier i övriga onoterade företag	16, 26	0,0	0,2
Aktier i noterade intressebolag	17, 26	156,2	140,4
Aktier i övriga noterade företag	17, 26	411,1	295,1
Andra långfristiga fordringar	18, 26	159,7	25,4
Uppskjutna skattefordringar	9	4,7	-
Summa anläggningstillgångar		923,5	705,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	19	64,7	42,2
Kundfordringar	26	75,1	35,7
Fordringar hos intresseföretag		15,0	30,0
Skattefordran		2,8	2,6
Övriga fordringar		24,4	7,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	15,2	2,7
Likvida medel	26	385,1	420,7
Summa omsättningstillgångar		582,3	541,1
SUMMA TILLGÅNGAR		1 505,8	1 246,1

Balansräkningar

Koncernen	Not	2009-12-31	2008-12-31
Mkr	1		
Eget kapital	21		
Aktiekapital		5,7	5,7
Övrigt tillskjutet kapital		1,1	1,1
Reserver		-4,2	-0,2
Balanserade vinstmedel, inkl årets resultat		1 347,1	1 140,7
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 349,7	1 147,3
Minoritetsintresse		31,9	0,0
Summa eget kapital		1 381,6	1 147,3
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	22, 26	4,9	16,8
Summa långfristiga skulder		4,9	16,8
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	26	4,5	9,9
Checkräkningskredit	23		
Leverantörsskulder	26	49,5	40,4
Skatteskulder		3,5	0,2
Övriga skulder		16,1	12,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	45,7	19,1
Summa kortfristiga skulder		119,3	82,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 505,8	1 246,1

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 27.

Förändring i koncernens eget kapital

Mkr, Not 1	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel			
Ingående eget kapital 2008-01-01	5,7	1,1	-0,1	1 341,8	1 348,5	0,0	1 348,5
Årets totalresultat			-0,1	-170,8	-170,9	0,0	-170,9
Lämnad utdelning (1,85 kr per aktie)				-30,3	-30,3	-	-30,3
Utgående eget kapital 2008-12-31	5,7	1,1	-0,2	1 140,7	1 147,3	0,0	1 147,3
Ingående eget kapital 2009-01-01	5,7	1,1	-0,2	1 140,7	1 147,3	0,0	1 147,3
Årets totalresultat			-1,7	272,4	270,7	4,9	275,6
Optionspremier i dotterbolag				0,5	0,5		0,5
Minoritetsintresse vid förvärv						27,0	27,0
Lämnad utdelning (2,5 kr per aktie)				-40,3	-40,3	-	-40,3
Återköp av egna aktier				-28,5	-28,5	-	-28,5
Utgående eget kapital 2009-12-31	5,7	1,1	-1,9	1 344,8	1 349,7	31,9	1 381,6

Koncernens reserver avser omräkningsdifferenser.

Kassaflödesanalys

Koncernen	Not		
Mkr	1, 28	2009	2008
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		283,9	-170,8
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	28	-231,7	255,9
Betald skatt		-2,2	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten		50,0	85,1
före förändringar i rörelsekapital			
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		27,3	-1,1
Förändring av rörelsefordringar		-6,0	-51,9
Förändring av rörelseskulder		2,3	-6,8
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		23,6	-59,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		73,6	25,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp/Försäljning av dotterföretag	15	-4,4	-
Köp av aktier i onoterade företag		-	-0,9
Försäljning av aktier i onoterade företag		3,2	18,1
Köp av aktier i noterade företag		-117,1	-745,3
Försäljning av aktier i noterade företag		214,6	507,0
Köp/Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-10,8	-23,1
Förändring av övriga finansiella tillgångar		-112,4	65,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-27,0	-179,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering av skulder		-15,2	-48,1
Erhållna optionspremier i dotterbolag		0,8	-
Utdelning till aktieägarna		-40,3	-30,3
Återköp av egna aktier		-28,5	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-83,2	-78,4
Årets kassaflöde		-36,6	-232,1
Likvida medel vid periodens början		420,7	652,8
Kursdifferens i likvida medel		1,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut		385,1	420,7

Resultaträkningar

Moderbolag	Not		
Mkr	1	2009	2008
Erhållna utdelningar	26	9,7	13,9
Summa rörelsens intäkter	3	9,7	13,9
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4	-3,6	-1,4
Personalkostnader	8	-0,1	-0,3
Summa rörelsens kostnader	3	-3,7	-1,7
Värdeförändring värdepapper	26	260,0	-61,3
Rörelseresultat		266,0	-49,1
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7, 26	15,8	27,0
Resultat från andelar i koncernföretag	7, 15	-	-17,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	7, 26	-0,1	-0,6
Summa finansnetto		15,7	9,3
Resultat före skatt		281,7	-39,8
Skatt	9	-0,1	-
Årets resultat		281,6	-39,8

Balansräkningar

Moderbolag	Not		
Mkr	1	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	15	107,7	74,1
Aktier och andelar i onoterade intresseföretag	16	6,7	3,2
Aktier och andelar i övriga onoterade företag	16	-	0,2
Aktier i noterade intresseföretag	17, 26	76,3	72,4
Aktier i övriga noterade företag	17, 26	387,4	293,0
Övriga finansiella instrument	18	39,0	-
Summa anläggningstillgångar		617,1	442,9
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	26	300,4	191,9
Kortfristiga fordringar		0,1	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	0,8	0,1
Summa kortfristiga fordringar		301,3	192,0
Kassa och bank	26	322,2	399,3
Summa omsättningstillgångar		623,5	591,3
SUMMA TILLGÅNGAR		1 240,6	1 034,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	21		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		5,7	5,7
Reservfond		1,1	1,1
Summa bundet eget kapital		6,8	6,8
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		936,8	1 045,4
Årets resultat		281,6	-39,8
Summa fritt eget kapital		1 218,4	1 005,6
Summa eget kapital		1 225,2	1 012,4
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0,1	0,0
Skulder till koncernföretag	26	11,7	0,1
Övriga skulder		0,3	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	3,3	21,7
Summa kortfristiga skulder		15,4	21,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 240,6	1 034,2
Ställda säkerheter	27	-	-
Eventualförpliktelser	27	-	3,0

Förändring av eget kapital

Moderbolag

Mkr, Not 1	Aktie- kapital	Reserv fond	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2008-01-01	5,7	1,1	1 075,7	1 082,5
Årets resultat	–	–	-39,8	-39,8
<i>Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare</i>			-39,8	-39,8
Lämnad utdelning (1,85 kr per aktie)	–	–	-30,3	-30,3
Utgående eget kapital 2008-12-31	5,7	1,1	1 005,6	1 012,4
Ingående eget kapital 2009-01-01	5,7	1,1	1 005,6	1 012,4
Årets resultat	–	–	281,6	281,6
<i>Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare</i>			281,6	281,6
Lämnad utdelning (2,50 kr per aktie)	–	–	-40,3	-40,3
Återköp av egna aktier			-28,5	-28,5
Utgående eget kapital 2009-12-31	5,7	1,1	1 218,4	1 225,2

Kassaflödesanalys

Moderbolag	Not		
Mkr	1, 28	2009	2008
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		281,7	-39,8
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	28	260,0	79,0
Betald skatt		-0,1	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		21,6	39,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		-0,8	1,1
Förändring av rörelseskulder		-18,0	18,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-18,8	19,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2,8	59,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av dotterföretag		-	-0,1
Försäljning av aktier i onoterade företag		3,2	121,3
Köp av aktier i noterade företag		-107,0	-845,0
Försäljning av aktier i noterade företag		262,3	618,5
Förändring övriga finansiella tillgångar		-40,6	48,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		117,9	-56,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Förändring koncernmellanhavanden		-129,0	-148,5
Utdelning till aktieägarna		-40,3	-30,3
Återköp av egna aktier		-28,5	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-197,8	-178,8
Årets kassaflöde		-77,1	-176,7
Likvida medel vid periodens början		399,3	576,0
Likvida medel vid periodens slut		322,2	399,3

Noter till de finansiella rapporterna

Företagsinformation

Årsredovisningen och koncernredovisningen för AB Traction för räkenskapsåret som slutar den 31 december 2009 har godkänts av styrelse och VD för publicering den 6 april 2010 och kommer att föreläggas årsstämman den 3 maj 2010 för fastställande. Moderbolaget är ett svenskt aktiebolag (publ), med säte i Stockholm, Sverige.

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper m.m.

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de antagits av EU. Vidare har av Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranses huvudsakligen av begränsningar i möjligheten att tillämpa IFRS i moderbolagets fullt ut till följd av årsredovisningslagens (ÅRL) regler avseende redovisning av intresseföretag.

Grunder för upprättandet av redovisningen

Tillgångar och skulder värderas till historiska anskaffningsvärden, med undantag för derivativa finansiella instrument, finansiella tillgångar tillgängliga till försäljning och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen som värderas till verkligt värde. Alla belopp anges, om inget annat sägs, i miljoner svenska kronor (Mkr). Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor och moderbolagets och koncernens rapportvaluta är svenska kronor.

Bedömningar och uppskattningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, med de undantag som närmare beskrivs, tillämpats på de perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter. Koncernens redovisningsprinciper har vidare konsekvent tillämpats av koncernens företag.

Ändrade redovisningsprinciper förankrade av nya eller ändrade IFRS

Nedan beskrivs vilka ändrade redovisningsprinciper som koncernen tillämpar från och med 1 januari 2009. Övriga ändringar av IFRS med tillämpning från och med 2009 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

- Omarbetade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter tillämpas från och med 1 januari 2009. Ändringen har bland annat medfört att intäkter och kostnader som tidigare redovisades direkt i eget kapital nu redovisas i en separat rapport, med benämningen Övrigt totalresultat, vilken presenteras direkt efter resultaträkningen. Jämförelseperioder har genomgående ändrats i årsredovisningen så att de följer den nya utformningen. En annan förändring är att nya benämningar på rapporterna används, vilka dock inte är obligatoriska. Traction har valt att behålla tidigare benämningar på rapporterna.
- IFRS 8 Rörelsesegment ersatte IAS 14 Segmentrapportering från och med 1 januari 2009. Den nya standarden förändrar reglerna för hur segment ska identifieras och anger vissa ändringar av upplysningskraven. Tractions segmentstruktur har inte förändrats till följd av de nya reglerna.
- Ändringar i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar med tillämpning från 1 januari 2009. Ändringarna medför huvudsakligen nya upplysningskrav om finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen. Instrumenten delas in i tre nivåer beroende på kvaliteten på indata i värderingen. Indelningen i nivåer avgör hur och vilka upplysningar som ska lämnas om instrumenten.
- Ändringar i IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar tillämpas från och med 1 januari 2009. Ändringen klargör vad som är intjäningsvillkor respektive villkor som inte är intjäningsvillkor, samt hur hänsyn ska tas i redovisningen till villkor som inte är intjäningsvillkor. Därigenom klargörs bland annat att om anställda säljer aktier som köpts i syfte att i framtiden erhålla matchningsaktier, -optioner och prestationsaktier ska hela den återstående IFRS 2-kostnaden redovisas omedelbart och inte redovisas över den återstående intjäningsperioden. Ändringen kan komma att vara av betydelse för Tractions framtida finansiella rapportering, men har inte haft några effekter i denna årsredovisning.
- Ändringar i IAS 23 Låneutgifter tillämpas från och med 1 januari 2009. Ändringen anger att aktivering måste ske av låneutgifter som är hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning. Alternativet att redovisa sådana låneutgifter i resultatet elimineras. Ändringen kan komma att vara av betydelse för

Tractions framtida finansiella rapportering, men har inte haft några effekter i denna årsredovisning.

Nya IFRS och tolkningar med tillämpning 2010 eller senare

Följande nya standarder, ändringar i standarder och tolkningsuttalanden, som kan komma att bli relevanta för Traction, har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter.

- Omarbetade IFRS 3 Rörelseförvärv och ändrade IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter kommer att 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 minoritet och goodwill. Ändringarna kommer endast att ha framåtriktade effekter på Tractions redovisning.
 - I IFRS 9 Finansiella Instrument avses ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering senast från och med 2013. IASB har publicerat den första av minst tre delar som tillsammans kommer att utgöra IFRS 9. Denna första del behandlar klassificering och värdering av finansiella tillgångar. De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av två kategorier, där värdering sker till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde används för instrument som innehåses i en affärsmodell vars mål är att erhålla de kontraktuella kassaflödena vilka ska utgöra betalningar av kapitalbelopp och ränta på kapitalbeloppet vid specificerade datum. Övriga finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde och möjligheten att tillämpa fair value option som i IAS 39 behålls. Förändringar i verkligt värde ska redovisas i resultatet, med undantag för värdeförändringar på egetkapitalinstrument som inte innehåses för handel och för vilka initialt val görs att redovisa värdeförändringar i övrigt totalresultat. Värdeförändringar på derivat i säkringsredovisning påverkas inte av denna del av IFRS 9, utan redovisas tillsvidare i enlighet med IAS 39. Ändringarna bedöms ej leda till några beloppsmässiga förändringar i Tractions redovisning eftersom majoriteten av Tractions finansiella instrument redovisas med tillämpning av "fair value option". Inget beslut har tagits om huruvida förtidstillämpning ska ske.
 - I IFRIC 16 Säkringar av nettoinvesteringar i en utlandsverksamhet anger bland annat att endast risken i de funktionella valutorna i moderbolaget och respektive utländsk verksamhet kan säkras. EU har angivit att tolkningsuttalandet ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 juli 2009 eller senare. Tolkningsuttalandet kommer inte föranleda någon förändring av Tractions rapporterade siffror men kan komma att vara av betydelse för framtida rapportering.
- Övriga ändringar av IFRS och IFRIC med framtida tillämpning bedöms inte komma att ha någon effekt på koncernens redovisning.

Grunder för konsolidering

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget AB Traction (publ) och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för AB Traction och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller i koncernen. I koncernredovisningen ingår dotterföretag i vilket moderbolaget, vid räkenskapsårets utgång, direkt eller indirekt, har mer än 50 procent av rösttalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över. Förvärvade bolag ingår i koncernen från förvärvstidpunkten och avyttrade bolag ingår i koncernen till och med tidpunkten för avyttringen. Endast den del av dotterföretagets kapital som intjänats efter förvärvet ingår i koncernens egna kapital. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Eventuell positiv skillnad mellan anskaffningskostnaden för aktierna och koncernens andel av det koncernmässiga anskaffningsvärdet redovisas som koncernmässig goodwill. Är skillnaden negativ redovisas den direkt i resultaträkningen. Alla koncerninterna mellanhavanden, intäkter, kostnader, vinster eller förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet. Traction redovisar aktierelaterade investeringar till verkligt värde med värdeförändringen i resultaträkningen. I enlighet med IAS 28 p.1, skall även andelar i intresseföretag redovisas på detta sätt. Därigenom görs inte längre någon konsolidering i enlighet med kapitalandelsmetoden och intressebolagen redovisas till, för ett investmentbolag, mer rättvisande sätt att redovisa värden. Liksom tidigare konsolideras dotterföretagen. Börsnoterade aktier värderas utifrån noterade marknadsvärden och onoterade innehav är föremål för värdering utifrån en, för respektive innehav, lämplig värderingsmodell.

Utländska dotterföretag

Resultat och finansiell ställning för koncernföretag med annan funktionell valuta än rapportvalutan omräknas enligt följande: tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs, intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs. Alla valutakursdifferenser i Övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i Eget kapital, benämnd omräkningsreserv. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutadifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till

verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde. Valutakursförändringen redovisas sedan på samma sätt som övrig värdeförändring avseende tillgången eller skulden.

Klassificeringar

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen. Om avvikelse sker från denna princip redovisas detta i not till respektive balanspost.

Intäktsredovisning

Intäktsredovisning sker när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med företagets varor övergår till köparen och det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget. Koncernen behåller därefter inte något engagemang i den löpande förvaltningen som förknippas med ägandet. Därutöver sker intäktsredovisning först när intäkten och de utgifter som uppkommit eller förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Utdelning intäktsredovisas när rätten att erhålla betalning fastställs.

Leasing

Operationell leasing

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknande av ett avtal redovisas i resultaträkningen som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Finansiell leasing

Finansiell leasing föreligger när ekonomiska risker och förmåner förknippat med ägandet har överförts till leasetagaren. Finansiellt leasade tillgångar redovisas i koncernredovisningen som anläggningstillgångar och skrivs av i enlighet med principer för materiella anläggningstillgångar i övrigt. Framtida leasingavgifter avseende dessa tillgångar redovisas som skuld. Löpande leasingavgifter reducerar, efter avdrag för ränta, den redovisade skulden.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteutgifter på bankmedel och fordringar samt räntebärande värdepapper, räntekostnader på lån, valutakursdifferenser, värdeförändring på finansiella placeringar inklusive derivatinstrument som inte pga. säkerhetsredovisning redovisas mot eget kapital. Erhållna eller betalda provisioner vid utgivande/upptagande av lån periodiseras över lånets löptid. Därutöver fördelas betalning avseende finansiella leasingkontrakt mellan räntekostnad och amortering. Räntekostnaden redovisas som finansiell kostnad. Ränteutgifter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Transaktionskostnader inklusive emissionskostnader kostnadsförs direkt då fordringar eller skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen och periodiseras över löptiden vid värdering till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella Instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan aktier i noterade företag, aktier i noterade företag, lånefordringar, kundfordringar, kortfristiga placeringar, likvida medel samt derivat. På skuldsidan återfinns låneskulder samt leverantörsskulder.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu ej mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över den. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller del av finansiell skuld. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra instrumentet.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Principen gäller för alla finansiella instrument förutom avseende de som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första

redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Derivat och säkringsredovisning

Derivatinstrument redovisas initialt till verkligt värde innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Efter den initiala redovisningen redovisas derivatinstrument på så sätt som beskrivs nedan. Används derivatinstrument för säkringsredovisning och till den del denna är effektiv, redovisas värdeförändringar på derivatinstrument på samma rad i resultaträkningen som den säkrade posten. Ineffektiv del redovisas på samma sätt som värdeförändringar på derivat som inte används i säkringsredovisning. Om säkerhetsredovisning inte tillämpas vid användning av ränteswap, redovisas räntekupongen som ränta och övrig värdeförändring av ränteswapen redovisas som nettovinst/nettoförlust. Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper; Finansiella tillgångar som initialt placerats i denna kategori ("Fair Value Option") och finansiella tillgångar som innehas för handel. Finansiella tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Fair value option tillämpas eftersom Traction bedömer att det ger mest rättvisande värde.

Finansiella tillgångar redovisade enligt "Fair Value Option"

Till denna grupp hör kortfristiga placeringar och aktier i noterade företag. I enlighet med IAS 28 p.1 redovisas också aktieinvesteringar där Traction har ett betydande inflytande, enligt IAS 39 till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen.

Verkligt värde fastställs enligt följande:

Noterade innehav

Noterade innehav värderas utifrån innehavens börskurs (köpkurs, där sådan finns noterad) på balansdagen.

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 AFIC. För direktägda investeringar görs en samlad bedömning för att fastställa vilken värderingsmetod som är lämplig för det enskilda innehavet. Dels beaktas om det nyligen gjorts någon finansiering eller transaktion "på armlängds avstånd", och dels görs en värdering genom att applicera relevanta multiplar på bolagets nyckeltal från en utvald grupp av jämförbara bolag med avdrag för justeringar till följd av till exempel skillnad i storlek mellan det aktuella bolaget och gruppen av jämförbara bolag. I det fall det finns andra metoder som bättre återspeglar det verkliga värdet för ett enskilt innehav, används dessa, vilket innebär att enstaka innehav kan komma att värderas enligt andra än ovan beskrivna metoder.

Investeringar som hålls till förfall

Investeringar som hålls till förfall är finansiella tillgångar som omfattar räntebärande värdepapper med fasta eller fastställbara betalningar och fastställd löptid som företaget har uttrycklig avsikt och förmåga att inneha till förfall. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. I denna kategori förekommer placeringar såsom statsskuldväxlar och företagscertifikat med kort löptid.

Lånefordringar och Kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde, vilket bestäms utifrån den effektivränta som beräknats vid anskaffningstidpunkten. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedöms individuellt. Kundfordringarnas förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Andra finansiella skulder

I denna kategori redovisas räntebärande och icke-räntebärande skulder som inte innehas i handelssyfte. Värderingen görs till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att överundervärden periodiseras över skuldens löptid. Leverantörsskulder värderas till anskaffningsvärde. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

Nedskrivningar

Vid varje rapporttillfälle görs en bedömning om det föreligger någon indikation som tyder på att en tillgång minskat i värde. Om en indikation på värdenedgång finns beräknas tillgångens återvinningsvärde i enlighet med IAS 36. En nedskrivning redovisas när en tillgångs redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Bedömning av redovisat värde sker på annat sätt för vissa tillgångar. Detta gäller varulager, tillgångar som innehas för försäljning, förvaltningstillgångar som används för finansiering av ersättning till anställda och uppskjutna skattefordringar samt finansiella tillgångar, se respektive rubrik.

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle utvärderas om det finns objektiva bevis på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning. Nedgången skall vara betydande eller utdragen. Eftersom merparten av koncernens tillgångar ingår i kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" påverkar negativa värdeförändringar i de flesta fall resultaträkningen löpande.

Företaget bedömer varje balansdag om det finns objektiva omständigheter som tyder på att en finansiella tillgång som redovisas till upplupet anskaffningsvärde behöver skrivas ned. Företaget gör denna bedömning på individuell nivå.

Objektiva omständigheter som tyder på att ett nedskrivningsbehov kan finnas är;

- betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären,
- ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp,
- det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller genomgå annan finansiell rekonstruktion, väsentligt ogynnsamma förändringar i den tekniska miljö, marknadsmiljö, ekonomiska miljö eller juridiska miljö i vilken emittenten verkar.

Beräkning av återvinningsvärdet

Återvinningsvärdet på tillgångar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde vid då tillgången redovisas för första gången. Tillgångar med kort löptid diskonteras inte. Återvinningsvärdet på övriga tillgångar är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte genererar kassaflöden som väsentligen oberoende av andra tillgångar beräknas ett gemensamt återvinningsvärde för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återföring av nedskrivningar

Nedskrivningar på andra tillgångar återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes och att det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En nedskrivning återförs endast till den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts, med beaktande av de avskrivningar som då skulle ha gjorts. Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. För poster som redovisas i resultaträkningen redovisas därmed sammanhängande skatt i resultaträkningen. För poster som redovisas direkt mot eget kapital redovisas även skatten direkt mot eget kapital. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Temporära skillnader hänförliga till andelar i dotter- intresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid beaktas inte. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende underskott redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas.

Moderbolaget beskattas enligt reglerna för investmentbolag, se vidare under rubriken Moderbolaget.

Materiella anläggningstillgångar/avskrivningar

Anläggningarna redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för planmässig avskrivning och eventuell nedskrivning baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod. Materiella anläggningstillgångar som har olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas årligen och justeras vid behov.

Avskrivningar enligt plan har gjorts enligt följande:

Byggnader	4-10%
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10-20%
Inventarier, verktyg och installationer	20%

Varulager

Varulagret värderas med tillämpning av "först in, först ut" principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt (nettoförsäljningsvärde) värde på balansdagen.

Aktiekapital

Innehav av egna aktier redovisas som minskning av det egna kapitalet. Förvärv av egna aktier redovisas som en avdragspost från eget kapital. Likvid för avyttring av egna aktier redovisas som en ökning av eget kapital. Eventuella transaktionskostnader redovisas direkt mot eget kapital.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullfölja förpliktelsen. En förutsättning är vidare att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som skall utbetalas. En avsättning för förlustkontrakt redovisas när de förväntade fördelarna som koncernen förväntas erhålla från ett kontrakt är lägre än de oundvikliga kostnaderna för att uppfylla förpliktelsen enligt kontraktet.

Ersättning till anställda – Pensionsåtaganden

Avgiftsbestämda planer

Förpliktelser avseende avgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad i resultaträkningen när de uppstår. Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggs i huvudsak genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, UFR3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåren 2008 och 2009 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggs genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Övriga pensionsåtaganden är avgiftsbestämda och regleras med försäkringspremier.

Ersättning vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusbetalningar när koncernen har en gällande förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Upplysningar om segment

Sedan 1 januari 2009 tillämpar koncernen nya IFRS 8 Rörelsesegment, som ersätter IAS 14 Segmentrapportering. IFRS 8 inför ett ledningsperspektiv på hur rörelsesegment ska delas in och presenteras. De nya principerna beskrivs längre ner bland redovisningsprinciperna i denna not. Standarden har tillämpats i enlighet med dess övergångsbestämmelser, genom att jämförelseårets uppgifter anpassats till kraven i IFRS 8.

Tillämpningen av IFRS 8 har för Företaget inte inneburit någon ändring av segmentindelningen, eftersom de segment som identifierades i enlighet med IAS 14 sammanföll med de som företagsledningen följer upp. Företaget fortsätter att tillämpa samma redovisningsprinciper i rörelsesegmenten som i koncernredovisningen, d.v.s. IFRS. Följaktligen har inga av de belopp som redovisas förändrats jämfört med tidigare redovisade belopp. Tractions segment motsvaras av olika finansiella tillgångskategorier. Indelningsgrunden för koncernens segment är affärsområdena Noterade innehav, Onoterade innehav, Dotterföretag och centrala Traction. Dotterföretag avser rörelsedrivande dotterföretag, huvudsakligen Ankarsrum och Nilörngruppen.

Kassaflödesanalysen

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt IAS 7 varvid den indirekta metoden använts. Det innebär att kassaflödet har justerats för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar underperioden. I likvida medel ingår kassa och bank samt de korta placeringar som är jämförbara med likvida medel. Korta placeringar har klassificerats som likvida medel då de har en obetydlig risk för värdefluktuation, lätt kan omvandlas till likvida medel samt har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

Kommersiell valutaexponering

Traction säkrar inkomster i främmande valuta när vi bedömer risken stor för en negativ valutautveckling, annars inte.

Finansiell valutaexponering

Ingen valutasäkring görs av det egna kapitalet i utländska dotter- eller intresseföretag. Traction kan vid olika tillfällen ta valutapositioner av spekulativa skäl, alltså för att söka avkastning ej relaterad till övrig verksamhet.

Ränterisk

Koncernens upplåning sker i huvudsak genom utnyttjande av checkkrediter, leasing och fakturabelåning. Koncernens nettoskultsättning (likvida medel – räntebärande skulder) var vid årsskiftet en nettotillgång om 380,6 (394,1) Mkr. Krediter finns endast i Tractions rörelsedrivande dotterföretag.

Kreditrisk

Traction är exponerade för kreditrisk framförallt genom placering av överskottslikviditeten i räntebärande värdepapper. I syfte att minimera kreditrisken finns givna ramar för exponering gentemot motparter. Traction placerar också i räntebärande värdepapper med lite högre risker och därmed också högre ränta, som ett led i förvaltningen av kapitalet.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och med tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.2 (Redovisning för juridiska personer). RFR 2.2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS. Uppställningsformerna skiljer sig åt mellan moderbolaget och koncernen. Segmentsredovisning tillämpas i enlighet med IFRS 8 endast för koncernen. Det visas till avsnittet för Segmentsredovisning under koncernens redovisningsprinciper ovan.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar reglerna i ÅRL 4 kap 14§ a-e som tillåter värdering av vissa finansiella instrument till verkligt värde.

Dotterföretag och intresseföretag

Andelar i intresseföretag och dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Redovisade värden prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Aktieinnehav som tidigare klassificerats som övriga aktier och andelar, men omklassificerats till intresseföretag, redovisas från denna tidpunkt till anskaffningsvärde. Anskaffningsvärdet motsvaras av det verkliga värdet vid tidpunkten för omklassificering. Aktieinnehav som tidigare redovisats som intresseföretag, men där omklassificering har skett, marknadsvärderas och redovisas som övriga aktier och andelar från och med tidpunkten för omklassificeringen.

Koncernbidrag och aktieägartillskott.

I enlighet med Rådet för finansiell rapporterings uttalande UFR 2 redovisas aktieägartillskott direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras som aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Moderbolaget beskattas enligt reglerna för investmentbolag, vilka innebär att moderbolaget varken kan ge eller ta emot koncernbidrag.

Skatt

Moderbolaget beskattas enligt reglerna för investmentbolag. Det innebär att uppkomna realisationsvinster ej är skattepliktiga. Bolaget deklarerar en schablonintäkt på 1,5 % på marknadsvärdet av noterade aktier som vid årets ingång innehafts mindre än ett år eller där ägarandelen understiger 10 %. Mottagna utdelningar redovisas som intäkt. Räntenetto och omkostnader liksom lämnad utdelning är avdragsgill. Moderbolaget betalar vanligtvis ingen skatt huvudsakligen beroende på lämnad utdelning. Tractions koncernmässiga skattekostnad utgörs därför uteslutande av dotterföretagens skattekostnad.

Ändrade redovisningsprinciper i moderbolaget föranledda av nya eller ändrade IFRS

Ändringar av IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas och IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter avseende Innehav i dotterföretag, gemensamt styrda företag och intresseföretag tillämpas sedan 1 januari 2009. Denna ändring har medfört att moderbolaget nu alltid redovisar utdelning från dotterföretag till sin helhet som intäkt i årets resultat. Tidigare har utdelningar som är större än vinster som upparbetats efter förvärvet av dotterföretaget reducerat det redovisade värdet på andelarna i dotterföretaget.

Not 2. Segmentsredovisning

För vidare beskrivning av segmentsredovisning se Not 1 Redovisningsprinciper. Värdeförändringar i segmenten redovisas separat i noter 15-17. Någon utfördelning av Centrala Tractions kostnader har inte skett på segmenten Noterade och Onoterade innehav. Nettoomsättning i dotterföretag avser till övervägande del varuförsäljning.

Koncernen 2009	Noterade innehav	Onoterade innehav	Dotterföretag	Centrala Traction	Koncernjusteringar	Totalt
Nettoomsättning			493,2	3,9	-1,5	495,6
Övriga rörelseintäkter	7,8		6,1	0,0		13,9
Erhållna utdelningar	13,8	2,4				16,2
Rörelsens kostnader			-512,6	-11,8	1,5	-522,9
Värdeförändringar	266,1	1,1		0,2		267,4
Rörelseresultat	287,7	3,5	-13,3	-7,7	0,0	270,2

Koncernen 2008	Noterade innehav	Onoterade innehav	Dotterföretag	Centrala Traction	Koncernjusteringar	Totalt
Nettoomsättning			351,3	5,1	-1,4	355,0
Övriga rörelseintäkter			3,5	0,0		3,5
Erhållna utdelningar	20,1	1,5				21,6
Rörelsens kostnader			-374,8	-10,7	1,4	-384,1
Värdeförändringar	-193,8	4,8				-188,7
Rörelseresultat	-173,7	6,3	-20,0	-5,3	0,0	-192,7

Koncernen 2009	Noterade innehav	Onoterade innehav	Dotterföretag	Centrala Traction	Koncernjusteringar	Totalt
Tillgångar	567,3	121,1	280,7	1 025,2	-488,5	1 505,8
Skulder	-	-	235,0	257,8	-368,6	124,2

Koncernen 2008	Noterade innehav	Onoterade innehav	Dotterföretag	Centrala Traction	Koncernjusteringar	Totalt
Tillgångar	435,5	123,3	300,7	695,9	-309,3	1 246,1
Skulder	-	-	255,0	153,5	-309,0	99,5

Koncernen 2009	Noterade innehav	Onoterade innehav	Dotterföretag	Centrala Traction	Koncernjusteringar	Totalt
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	22,9	-	-	22,9
Avskrivningar	-	-	-20,1	-	-	-20,1

Koncernen 2008	Noterade innehav	Onoterade innehav	Dotterföretag	Centrala Traction	Koncernjusteringar	Totalt
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	24,4	-	-	24,4
Avskrivningar	-	-	-17,7	-	-	-17,7

Information om geografisk fördelning av försäljningen

Koncernen	2009	2008
Sverige	105,9	136,1
EU-länder exkl. Sverige	139,6	93,9
Övriga Europa exkl. EU länder	18,7	3,5
Nordamerika	97,1	95,4
Övriga marknader	134,3	26,1
Summa	495,6	355,0

Not 3. Koncernintern försäljning

Av moderbolagets kostnader för inköp respektive intäkter från försäljning har 0 % (0 %) av inköpen kommit från och 0 % (0 %) av försäljningen skett till andra företag inom koncernen.

Not 4. Ersättning till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag. Moderbolagets revisionskostnader belastar annat företag i koncernen.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2010	2009
<i>Revision</i>				
KPMG	0,7	0,4	-	-
PricewaterhouseCoopers	0,3	0,4	-	-
Övriga	0,2	-	-	-
<i>Andra uppdrag</i>				
Övriga	0,1	0,1	-	-
Summa	1,3	0,9	-	-

Not 5. Leasing

Traction koncernen har operationella leasingavtal främst avseende hyra och maskiner. Räkenskapsårets betalda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal och framtida avgifter för ingångna avtal uppgår till:

Minimileaseavgifter	Koncernen	
	2009	2008
Under året betalda	9,7	7,0
Avgifter inom 1 år	9,8	5,8
Mellan 1 år och 5 år	22,2	16,5
Senare än 5 år	0,0	1,7
Summa framtida minimileaseavgifter	32,0	24,0

Not 6. Valutakursdifferenser

Valutadifferenser avseende kortfristiga rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas netto och ingår med 1,0 (6,3) Mkr i posten övriga externa kostnader. Valutakursdifferenser avseende finansiella fordringar uppgår till 1,7 (-2,0) Mkr och redovisas i posten finansiella kostnader (intäkter).

Not 7. Finansnetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Ränteintäkter	13,4	29,1	4,1	23,5
Ränteintäkter från koncernföretag	-	-	10,0	3,5
Resultat av andelar i koncernföretag	-	-	-	-17,1
Valutakursförändringar	1,7	-2,0	1,7	-
Övriga finansiella intäkter	0,3	0,5	-	-
Räntekostnader	-1,7	-5,7	-	-0,6
Räntekostnader koncernföretag	-	-	-0,1	-
Summa	13,7	21,9	15,7	9,3

Mer information om de finansiella tillgångarna och skulderna finns under not 26.

Not 8. Personal

Medelantalet anställda Koncernen	2009		2008	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolag	-	-	-	-
Dotterföretag	371	222	217	151
Summa	371	222	217	151

Löner och andra ersättningar	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Styrelse och ledande befattningshavare, 18 (9) pers.	15,5	4,2	0,1	0,2
– varav <i>tantiem</i>	(1,0)	(0,5)	-	-
Övriga anställda	95,8	68,8	-	-
Summa löner och andra ersättningar	111,3	73,0	0,1	0,2

Övriga personalkostnader:				
Sociala avgifter	29,3	24,5	0,0	0,1
Pensionskostnader*	7,6	4,3	-	-
Övriga personalkostnader	1,4	2,0	-	-
Summa övriga personalkostnader	38,3	30,8	0,0	0,1

Summa personalkostnader	149,6	103,8	0,1	0,3
--------------------------------	--------------	--------------	------------	------------

* Varav till ledande befattningshavare 2,4 (0,5) Mkr. Posten pensionskostnader ovan är redovisad netto, efter gottgörelser från Tractions pensionsstiftelser med 0,8 (1,3) Mkr.

Sjukfrånvaro

AB Traction har inga anställda, vilket gör att ingen statistik över sjukfrånvaron redovisas för moderbolaget. Sjukfrånvaron i övriga svenska koncernbolag redovisas i respektive bolags årsredovisning.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen

Arvode till styrelseledamöter uppgick enligt årsstämans beslut till 300 (225) tkr. Till styrelsen har ett arvode om 300 tkr utbetalats, varav till styrelsens ordförande 0 tkr och de fyra externa ledamöterna har erhållit 75 tkr vardera. Sociala avgifter tillkommer. Härutöver har inga ersättningar, förutom för kostnadsutlägg, utgått till styrelsen. I sin tidigare roll såsom VD för AB Traction skall pension utgå till Bengt Stillström som haft rätt att pensionera sig från 60 års ålder och uppbära 490 tkr per år mellan 60 och 65 års ålder. Någon pensionsutbetalning har ännu inte skett. Därefter utgår en livsvarig pension samt en årlig familjepension. Pensionsutfästelsen är utställd med 1993 som bas och skall höjas därefter enligt Alectas normer, det totala åtagandet uppgår per 31 december 2009 till 22,7 (22,7) Mkr. Full avsättning finns för pensionen i Tractions pensionsstiftelser.

Verkställande direktören

Verkställande direktören erhöll 2009 lön om totalt 320 (318) tkr. VDs grundlön uppgår till 320 tkr per år och någon bonus har inte utgått. Pensionskostnaden uppgick till 48 (48) tkr. Gottskrivning har skett från pensionsstiftelse så att kostnaden inte belastat koncernens resultaträkning. Utöver dessa kostnader har VD erhållit ersättning från styrelsuppdrag i vissa av Tractions delägda bolag, totalt 362 (250) tkr. Avseende VDs framtida pensionering har under 2009 upparbetats ett åtagande om 700 tkr, jämte ränta motsvarande konsumentprisindex plus tre procent per år fr.o.m. 2009-01-01 till dess att beloppet utbetalas. Det ackumulerade upparbetade beloppet uppgår till 2 733 tkr per den 31 december 2009 och finns avsatt i Tractions pensionsstiftelser. Skulle erforderliga tillgångar i framtiden saknas i pensionsstiftelsen skall Traction avsätta medel så att pensionsstiftelsens åtagande kan fullgöras. Avtal om framtida pension innebär pension vid 65 år, med rätt för VD att aktualisera pension efter uppnådda 55 år. Några incitamentsprogram i form av tilldelning av finansiella instrument, optioner e.d. finns ej för VD. Anställningsavtalet med VD löper med sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Något avtal om avgångsvederlag finns ej.

Ersättning till och villkor för övriga ledande befattningshavare

Gruppen övriga ledande befattningshavare består av 18 personer, tre personer inom centrala Traction och övriga i dotterbolag. Till dessa har ersättningar i form av löner och förmåner utgått under 2009 med 16,1 (5,0) Mkr varav 1,0 (0,5) Mkr i rörlig del. Kostnader för pensionsförsäkringar har uppgått till 2,4 (0,5) Mkr. Dessa kostnader har belastat koncernens resultaträkning med undantag av 0,8 (1,3) Mkr i pensionskostnad där gottskrivning skett från pensionsstiftelse. Nilörngruppen har ett program för teckningsoptioner om 210 000 optionsrätter utestående. Optionerna löper till och med 2013 och har ett lösenpris om 35,00 kr. Optionerna är prissatta till marknadsvärde. Några övriga incitamentsprogram i form av tilldelningar av finansiella instrument, optioner e.d. finns ej för denna grupp. De rörliga lönedelarna ovan är knutna till bolagens och individuella prestationer. Bonusavtalen innehåller ett tak avseende maximal ersättning. Vid uppsägning från de ledande befattningshavarnas sida är uppsägningstiden maximalt sex månader. Vid uppsägning från företagets sida är uppsägningstiden maximalt sex månader. Några andra avtal om avgångsvederlag förekommer inte. Pensionsförmåner utgår i flertalet fall motsvarande ITP-planen eller som i procent av lönekostnaden. Pensionsåldern är 65 år.

Sammanställning avseende styrelsens och företagslednings ersättningar och pensionskostnader för 2009

Mkr	Fast lön	Rörlig lönedel	Övrig ersättning och förmåner	Pensionskostnader	Styrelse-arvoden	Total ersättning	Pensionsförpliktelser
Styrelseledamöter							
Jan Andersson					0,1	0,1	–
Jan Kjellman					0,1	0,1	–
Maria Linde					0,1	0,1	–
Bengt Stillström					–	–	22,7
Pär Sundberg					0,1	0,1	–
Petter Stillström	0,3	–	–	0,0	–	0,3	2,7
Övr. företagsledning, 17 pers.	14,8	1,0	0,0	2,4	–	18,2	–
Summa	15,1	1,0	0,0	2,4	0,4	18,9	24,6

Sammanställning avseende styrelsens och företagslednings ersättningar och pensionskostnader för 2008

Mkr	Fast lön	Rörlig lönedel	Övrig ersättning och förmåner	Pensionskostnader	Styrelse-arvoden	Total ersättning	Pensionsförpliktelser
Styrelseledamöter							
Jan Andersson					0,1	0,1	–
Jan Kjellman					0,1	0,1	–
Bengt Stillström					–	–	22,7
Pär Sundberg					0,1	0,1	–
Petter Stillström	0,3	–	–	–	–	0,3	1,9
Övrig företagsledning, 4 pers.	3,4	0,5	0,1	0,5	–	4,5	–
Summa	3,7	0,5	0,1	0,5	0,3	5,1	24,6

Redovisning av könsfördelning i styrelse och företagsledning

Andel kvinnor 2009-12-31, procent	Koncernen	Moderbolag
Styrelse	–	20
Övriga ledande befattningshavare	–	–

Andel kvinnor 2008-12-31, procent	Koncernen	Moderbolag
Styrelse	–	–
Övriga ledande befattningshavare	–	–

Pensioner

Huvuddelen av koncernens anställda tjänstemän har en förmånsbestämd pension i enlighet med ITP planen. Premien betalas löpande in till Alecta. Alecta kan idag inte redovisa pensionsåtagandets storlek, vilket gör att pensionerna hanteras i enlighet med reglerna för avgiftsbestämda pensionsplaner. Utöver ovan nämnda pensionsförpliktelser för tidigare VD Bengt Stillström och nuvarande VD Petter Stillström, finns det inga pensionsförpliktelser i koncernen.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2009 beslöt om oförändrade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande; att det för bolagsledningen tillämpas rimliga anställningsvillkor. Utöver fast lön kan ledande befattningshavare även erhålla rörlig lön.

Not 9. Skatt på årets resultat

Koncernen

Skatt på årets resultat	2009	2008
Aktuell skatt	-4,9	-
Uppskjuten skatt	-0,3	-
Övriga skatter	0,8	-
	-4,4	-
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	-0,1	-

Avstämning effektiv skatt, koncernen

Resultat före skatt	283,9	-170,8
Skatt enligt gällande skattesats 26,3 (28) %	-74,7	47,8

Effekt av särskilda skatteregler för Investmentbolag	74,1	-11,1
Skillnad värdeförändring i aktier avseende intresseföretag mellan moderbolag respektive koncern	2,0	0,2
Ökning av förlustavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-4,4	-18,8
Utländska skattesatser	0,9	-
Övriga skatter	0,9	-
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter och kostnader	-3,1	-18,1
Redovisad effektiv skatt	-4,4	-

Akkumulerade underskottsavdrag i koncernens svenska bolag uppgick per årsskiftet till ca 300 Mkr. Dessa underskottsavdrag, som ej är tidsbegränsade, kan användas till att reducera skatten på framtida vinster. Då osäkerhet föreligger om inom vilken tidsrymd dessa underskott kan komma att utnyttjas, har 0,0 (0,0) Mkr av underskotten aktiverats som uppskjuten skattefordran. Ny utvärdering huruvida uppskjuten skattefordran för underskottsavdrag skall redovisas eller ej sker löpande. I och med förvärvet att Nilörngruppen som dotterbolag tillkom ytterligare 65,3 Mkr i underskottsavdrag avseende utländska dotterbolag, varav 15,7 Mkr är tidsbegränsade.

Uppskjuten skattefordran

Ingående balans	-	-
Vid förvärv av koncernföretag	5,3	-
Utnyttjande av uppskjutna skattefordringar	-0,1	-
Övriga temporära differenser	-0,1	-
Effekt av valutakursförändringar	-0,4	-
Utgående balans	4,7	-

Moderbolaget

Moderbolaget beskattas enligt reglerna för investmentbolag. Det innebär att uppkomna realisationsvinster ej är skattepliktiga. Bolaget deklarerar en schablonintäkt på 1,5 % på marknadsvärdet av noterade aktier som vid årets ingång innehafvs mindre än ett år eller där ägarandelen understiger 10 %. Denna schablonintäkt uppgick 2009 till 4,4 (2,8) Mkr. Mottagna utdelningar är skattepliktiga, lämnad utdelning är avdragsgill. Räntenetto och omkostnader är avdragsgilla. Utdelningen till aktieägarna anpassas så att ingen skattekostnad ska uppstå i moderbolaget.

Not 10. Resultat per aktie

Beräkningen av resultatet per aktie för 2009 har baserats på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår till 272,4 (-170,8) Mkr och ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under 2009 uppgående till 16 068 943 (16 367 400). Det finns inga utestående optionsprogram o dyl. som medför utspädningsseffekt för moderbolagets aktieägare.

Koncernen	2009	2008
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i Mkr	272,4	-170,8
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier under året i tusental	16 069	16 367
Resultat per aktie i kronor	16,95	-10,44

Not 11. Byggnader och mark

Koncernen	2009-12-31	2008-12-31
<i>Byggnader och mark</i>		
Ingående anskaffningsvärde	51,7	49,6
Inköp	0,0	2,1
Vid förvärv av koncernföretag	4,2	-
Försäljning/omstrukturering m.m.	-31,4	-
Omklassificeringar	0,0	-
Effekt av valutakursförändringar	-0,3	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	24,2	51,7
Ingående avskrivningar	-17,2	-15,4
Försäljning/omstrukturering m m	9,3	-
Vid förvärv av koncernföretag	-1,8	-
Årets avskrivningar	-1,7	-1,8
Omklassificeringar	-0,0	-
Effekt av valutakursförändringar	0,2	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-11,2	-17,2
Bokfört värde byggnad och mark	13,0	34,5
Varav Mark	1,5	2,3
<i>Taxeringsvärden:</i>		
Byggnader	11,7	27,4
Mark	2,4	4,3

Not 12. Maskiner och andra tekniska anläggningar

Koncernen	2009-12-31	2008-12-31
Ingående anskaffningsvärde	146,2	132,4
Försäljning/omstrukturering m m	-94,6	-6,6
Vid förvärv av koncernföretag	77,6	-
Inköp	14,6	14,4
Omklassificeringar	-12,2	6,0
Effekt av valutakursförändringar	-1,9	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	129,7	146,2
Ingående avskrivningar	-79,1	-70,1
Försäljning/omstrukturering m m	60,7	4,8
Vid förvärv av koncernföretag	-68,6	-
Årets avskrivningar	-14,6	-13,9
Omklassificeringar	11,4	0,1
Effekt av valutakursförändringar	1,4	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-88,8	-79,1
Utgående redovisat värde	40,9	67,1

Not 13. Inventarier, verktyg och installationer

Koncernen	2009-12-31	2008-12-31
Ingående anskaffningsvärde	12,2	16,3
Försäljning/omstrukturering m m	-8,0	-8,5
Vid förvärv av koncernföretag	24,2	-
Inköp	2,8	4,4
Omklassificeringar	1,6	-
Effekt av valutakursförändringar	-1,0	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	31,8	12,2
Ingående avskrivningar	-6,5	-6,9
Försäljning/omstrukturering m m	5,5	2,3
Vid förvärv av koncernföretag	-18,9	-
Årets avskrivningar	-3,8	-1,9
Omklassificeringar	-0,8	-
Effekt av valutakursförändringar	0,8	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-23,7	-6,5
Utgående redovisat värde	8,1	5,7

Not 14. Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

Koncernen	2009-12-31	2008-12-31
Ingående balans	13,5	9,4
Omklassificeringar m m	-12,2	-8,9
Investeringar	5,5	5,5
Under året utbetalda förskott	-	7,5
Utgående redovisat värde	6,8	13,5

Not 15. Aktier och andelar i dotterföretag

Moderbolaget	2009-12-31	2008-12-31
Ingående bokfört värde	74,1	71,1
Inköp	15,6	0,1
Aktieägartillskott	18,0	20,0
Nedskrivningar	-	-17,1
Utgående redovisat värde	107,7	74,1

Nedanstående förteckning omfattar väsentliga av moderbolaget direkt och indirekt ägda aktier och andelar.

Aktier ägda av moderbolaget

Bolag	Organisations-nummer	Säte	Antal andelar	Kapitalandel	Bokfört värde
Traction Delta AB	556628-9749	Stockholm	1 000	100%	15,2
Traction Konsult AB	556098-5672	Stockholm	1 000	100%	20,0
Traction IT AB	556633-6953	Stockholm	1 000	100%	15,2
Traction Industries AB	556641-0865	Stockholm	1 000	100%	15,3
Traction Branding AB	556757-6318	Stockholm	1 000	100%	3,1
Traction Invest AB	556504-7999	Stockholm	23 600	100%	34,0
Traction Project Management AB	656747-6345	Stockholm	1 000	100%	4,9
Summa aktier ägda av moderbolaget					107,7

forts not 15

Aktier ägda av dotterföretag

Under mars översteg Tractions ägarandel 50% av rösterna i Nilörngruppen och vartefter bolaget redovisas som ett dotterbolag från och med den 31 mars 2009.

Förvärv av koncernföretag:

	2009
Förvärvade tillgångar	147,7
Förvärvat minoritetsintresse	27,0
Förvärvade skulder	71,2
Köpeskilling	49,5
Avgår: utbetalt tidigare period	16,9
Avgår: Likvida medel i förvärvad verksamhet	9,7
Påverkan på likvida medel	-22,9

Under 2009 såldes Gnosjö Plast Fastighets AB

Försäljning koncernföretag:

	2009
Tillgång	22,1
Skuld	18,0
Resultat	3,6
Köpeskilling	0,5
Avgår: skuldreglering i avyttrad verksamhet	18,0
Påverkan på likvida medel	18,5
Summa påverkan på likvida medel	-4,4

Dotterbolaget Gnosjö Plast AB försattes i konkurs 27 augusti 2009, från och med detta datum konsolideras inte bolaget i Traction-koncernen. Ingen kassaflödespåverkan förens konkursen avslutad, vilket bedöms till juni 2010.

Aktier ägda av dotterföretag

Bolag	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel
Edilen AB	556652-7791	Stockholm	100%
Track 57 AB	556757-6334	Stockholm	100%
Track 56 AB	556757-6326	Stockholm	100%
Track 53 AB	556757-6292	Stockholm	100%
Track 51 AB	556747-6360	Stockholm	100%
Aicevs AB	556025-3493	Stockholm	100%
AB Creatum	556532-1535	Stockholm	100%
Ankarsrum Industries AB	556215-7098	Stockholm	100%
Ankarsrum Fastighets AB	556054-7753	Ankarsrum	100%
Ankarsrum Motors AB	556628-9723	Ankarsrum	100%
Ankarsrum Die Casting AB	556628-9715	Ankarsrum	100%
Ankarsrum Assistent AB	556757-6300	Ankarsrum	100%
Nättidningen Sourze AB	556747-6303	Stockholm	100%
Zitiz AB	556633-6961	Stockholm	97%

forts not 15

Nilörngruppen AB	556322-3782	Borås	65%
Nilörn AB	556080-6092	Borås	100%
Nilörn Produktion AB	556101-0173	Borås	100%
Nilörn Denmark A/S	10049717	Holsterbro	100%
Nilörn Switzerland AG	24930038092	Suhr	100%
Nilörn Belgium N.V	400326423	Eerpe	100%
Nilörn Dalle Caen S.A.R.L	B402131122	Paris	100%
Nilörn Germany GmbH	HRB5666	Schwelm	100%
Nilörn UK Ltd	434050	Keighley	100%
Nilörn East Asia Ltd	726251	Kowloon	100%
Nilörn Etiiket Sa. Ve Tic. Ltd Sti	629843	Istanbul	100%
Nilörn India Pvt Ltd	U74120DL2008PTC176767	Dehli	100%

Not 16. Aktier och andelar i onoterade företag

Koncernen

Akkumulerade anskaffningsvärden	2009-12-31	2008-12-31
Ingående bokfört värde	123,3	195,7
Inköp/aktieägartillskott	1,1	1,9
Försäljning/Inlösen	-3,3	-17,8
Omklassificering	-	-61,3
Värdeförändring	1,1	4,8
Totalt	122,2	123,3

Moderbolaget

	2009-12-31	2008-12-31
Ingående bokfört värde	3,4	30,2
Omklassificering	3,5	-26,7
Försäljningar	-0,2	-0,1
Utgående redovisat värde	6,7	3,4

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av aktier i onoterade företag

Moderbolagets innehav av aktier i onoterade företag	Bolag	Orgnr	Säte	Antal andelar	Kapitalandel	Röstandel	Bokfört värde	
							Moderbolag	Koncern
	Banking Automation Ltd	-	Reading	482 415	47%	47%	6,7	14,0

Övriga innehav i koncernen av aktier i onoterade bolag

Bricad Holding AB	556264-6298	Österåker	17 900	47%	47%	-	43,2
Calmon Abacus Textiles Private Ltd		Indien	2341	49%	49%	-	1,1
Geodynamik HT AB (publ)	556189-0871	Stockholm	100 000	20%	20%	-	0,0
Poor Cow AB (fd Arvako Sverige AB)	556606-9059	Stockholm	212 501	17%	34%	-	0,4
PSA Easy Interaction AB	556712-3004	Stockholm	41 070	26%	26%	-	0,0
Sigicom AB	556207-1547	Botkyrka	348 300	23%	23%	-	3,5
Scoop Publishware AB	556567-4230	Stockholm	100	8%	8%	-	0,0
Recco Holding AB	556641-0840	Stockholm	499	49%	49%	-	60,0
Delsumma övriga innehav i koncernen av aktier i onoterade bolag							- 108,2
Totalt							6,7 122,2

Not 17. Aktier och andelar i noterade innehav

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Ingående bokfört värde	435,5	361,4	365,4	314,9
Omklassificering/Nedskrivning	-14,1	32,0	-	-
Inköp	117,1	742,6	129,7	804,3
Försäljning	-214,6	-507,0	-262,3	-589,8
Värdeförändring	243,4	-193,5	220,1	-164,0
Utgående redovisat värde	567,3	435,5	452,9	365,4

Specifikation av noterade aktiva innehav och ägarandel >10 %

Bolag	Antal 1 000 aktier	Moderbolag	Koncern	Kapital- andel	Röst- andel
		bokfört värde	bokfört värde		
Duroc A och B-aktier	1 750	31,0	31,0	24%	27%
Hifab Group A och B-aktier	12 452*	36,9	48,3	41%	36%
Nordic Camping & Sports	2 392	8,4	9,8	33%	33%
Softronic A och B-aktier	11 178	-	67,1	23%	21%
Summa aktier i noterade intressebolag		76,3	156,2		

* varav 9 515 i moderbolaget

Drillcon	5 387	9,3	12,0	12%	12%
OEM International	1 086	44,3	44,9	5%	10%
PartnerTech	1 719	44,7	44,7	14%	14%
SRAB Shipping	39 975	6,8	6,8	12%	12%
Switchcore	111 000	3,3	3,3	18%	18%
Summa noterade aktiva innehav och ägarandel >10%		108,4	111,7		

Specifikation övriga noterade innehav

Bolag	Antal 1 000 aktier	Moderbolag	Koncern
		bokfört värde	bokfört värde
Bilia	152*	21,4	21,4
SCA B	700	66,8	66,8
Statoil ASA	200	35,9	35,9
Swedbank A och Pref	1 500	106,2	106,2
Övriga noterade innehav		48,8	69,1
Summa övriga noterade innehav		279,1	299,4

* inkluderar TO

Summa noterade aktieinnehav **463,7** **567,3**

Not 18. Övriga långfristiga fordringar

	Koncern		Moderbolag	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Ingående bokfört värde	25,4	28,7	-	-
Tillkommande fordringar	122,6	16,3	40,5	-
Reglerade fordringar	-10,8	-19,6	-	-
Omvärdering	22,6	-	-1,5	-
Utgående redovisat värde	159,7	25,4	39,0	-

	Koncern		Moderbolag	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
PA Resources, konvertibel 16 SEK/aktie	74,8	-	-	-
Övrigt	84,9	25,4	39,0	-
Summa	159,7	25,4	39,0	-

Not 19. Varulager

	Koncernen	
	2009-12-31	2008-12-31
Råvaror och förnödenheter	21,8	24,3
Varor under tillverkning	0,7	0,6
Färdiga varor och handelsvaror	42,2	17,3
Summa	64,7	42,2

Not 20. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Hyror och leasing	0,8	0,2	-	-
Varukostnader	2,2	-	-	-
Ränteintäkter	6,7	0,6	0,7	-
Övrigt	5,5	1,9	0,1	0,1
Summa	15,2	2,7	0,8	0,1

Not 21. Eget kapital

Koncernen

Aktiekapital

Se moderbolaget nedan.

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkursfonder som betalats i samband med emissioner.

Reserver

Avser omräkningsreserv som innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterbolag.

Moderbolaget

Aktiekapital

Per 2009-12-31 uppgick aktiekapitalet till 5 670 tkr fördelat på 2 400 000 A-aktier och 14 610 000 B-aktier (totalt antal 17 010 000) med kvotvärde 1/3 krona.

Reservfond

Syftet med reservfonden har varit att spara en del av nettovinsten, som inte går åt för att täckning av balanserad förlust. I reservfonden ingår även belopp som före 2006-01-01 tillförts överkursfonden.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

Föregående års fria egna kapital efter vinstutdelning lämnats utgör balanserat resultat. Tillsammans med årets resultat utgör summan fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Återköpta egna aktier

Återköpta aktier innefattar anskaffningskostnaden för egna aktier som innehas av moderbolaget.

Totalt har 1 180 000 B-aktier återköpts (163 050 aktier år 2000, 80 400 aktier år 2001, 221 550 aktier år 2002, 177 600 aktier år 2007 och 537 400 aktier år 2009) varför totalt utestående aktie per årsskiftet uppgår till 15 830 000 st.

Utdelning

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit följande utdelning.

	2009	2008
Ordinarie utdelning per aktie 1,85 kr (2,50)	29,3	40,3

Utdelningen blir föremål för fastställande på årsstämman den 3 maj 2010. Under året har utdelning utbetalats om 2,50 kr per aktie.

Kapitalhantering

Koncernens finansiella målsättning är att ha en god finansiell ställning, som bidrar till att bibehålla investerarens, kreditgivares och marknadens förtroende samt utgöra en grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten; samtidigt som den långsiktiga avkastning som genereras till aktieägarna är tillfredsställande.

Koncernens styrelse har ett mandat från bolagsstämman 2009 att återköpa aktier. Återköp av egna aktier genomförs i syfte att förbättra bolagets kapitalstruktur, och därmed öka aktieägarvärdet. Det finns ingen formell återköpsplan av koncernens aktier. Styrelsen föreslår att även bolagsstämman 2010 bemyndigar styrelsen att fatta beslut att återköpa egna aktier.

Not 22. Långfristiga skulder

Av de långfristiga skulderna förfaller 0,0 (0,0) senare än fem år från årsskiftet.

Not 23. Checkräkningskredit

Beviljad kredit uppgår i koncernen till 48,0 (12,0) Mkr. I moderbolaget 0,0 (0,0).

Not 24. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Personalrelaterade kostnader	21,6	16,3	-	-
Förskott från kunder	10,0	-	-	-
Provisionskostnader	2,9	-	-	-
Fraktkostnader	1,1	-	-	-
Ej likvidreglerade aktieköp	1,0	-	1,0	21,7
Övrigt	9,1	2,8	2,3	-
Summa	45,7	19,1	3,3	21,7

Not 25. Finansiell riskhantering

De typer av finansiella risker som Tractionkoncernen möter i sin verksamhet är framförallt i form av aktierisk samt i begränsad omfattning övriga finansiella risker i form av t ex valutarisk, ränterisk och likviditetsrisk. Tractionens operationella risker minimeras av interna rutiner för riskhantering i syfte att bedriva verksamheten med begränsad och kontrollerad risk.

Aktierisk

Aktierisk omfattar aktiekursrisk, likviditetsrisk samt motpartsrisk. Med aktiekursrisk avses risken för värdeminskning på grund av förändring i kurser på aktiemarknaden. Detta är den mest betydande risken i Tractionens verksamhet.

Koncernens aktier i onoterade företag uppgår till 122,2 (123,3) Mkr. En förändring i värdet med +/- 1 % motsvarar +/- 1,2 (1,2) Mkr.

Koncernens aktier i noterade företag uppgår till 567,3 (435,5) Mkr. En förändring i värdet med +/- 1 % motsvarar +/- 5,7 (4,4) Mkr.

Valutarisk

Då investeringarna i all väsentlighet är noterade i svenska kronor finns det ingen direkt valutakursrisk i dessa som påverkar Tractionens balansräkning. Däremot finns indirekta valutakursrisker i de delar av innehavet som har internationell verksamhet. Denna risk påverkar därmed bolagets balans- och resultaträkning, vilket indirekt påverkar aktiens värdering. De dotterbolag som exponeras för valutakursförändringar säkras dessa fordringar och skulder genom terminssäkring efter individuell bedömning.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. Räntebärande skulder i koncernen uppgår till 4,5 (26,8) Mkr vilket motsvarar 0,3 (2,1) % av koncernens tillgångar. Räntekostnader i koncernen uppgår till 1,7 (5,7) Mkr, och i förhållande till koncernens samlade resultat bedöms Tractionens ränterisk som låg. Ränterisken är, med nuvarande placeringar, främst hänförlig till koncernens räntebärande placeringar.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att få svårigheter att disponera likvida medel för att möta åtaganden förknippade med finansiella instrument. Tractionens likviditetsrisk är begränsad eftersom tillgångarna huvudsakligen utgörs av likvida medel, likvida börsnoterade aktier, samt att koncernens totala skulder uppgår till 8 (8) procent av balansomslutningen

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att en motpart eller emittent inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Traction. Traction är exponerat för kreditrisk framförallt genom placering av överskottslikviditeten i räntebärande värdepapper. I syfte att minimera kreditrisken finns givna ramar för exponeringen mot motparter.

Traction placerar från tid till annan också i högavkastande räntepapper med motsvarande högre risk. Detta görs riskfördelat på flera instrument och löptider.

De principer som beaktas vid individuell nedskrivning av finansiella tillgångar redogörs för i not 1.

Principer för finansiering och finansiell riskhantering

Den finansiella strategin i Tractions moderbolag och Tractions innehav, hel- eller delägda, bestäms oberoende av varandra.

Tractions finanspolicy definierar ansvar, befogenheter rörande all verksamhet relaterad till finansieringen av koncernen. Hit hör bl a upptagande av krediter, valutahantering, finansiering och likviditetshandling. Policyn definierar även processer kring den interna kontrollen. Finanspolicy genomgås årligen och fastställs av styrelsen i AB Traction.

Moderbolaget

Valutasäkring görs ej i normalfallet av utländska aktieposter.

Dotterföretag

Dotterföretagen beslutar om sin finansiella strategi.

Not 26. Finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde

Vid fastställande av verkligt värde för noterade aktier och värdepapper används officiella noteringar på bokslutsdagen. Redovisat värde för korta fordringar och skulder överensstämmer med verkligt värde. Verkligt värde för fordringar och skulder med rörlig ränta motsvarar dess redovisade värde. Valutaterminer har värderats till verkligt värde med beaktande av aktuella räntor och valutakurser på bokslutsdagen. Verkligt värde för onoterade innehav fastställs i enlighet med vad som anges under Not 1 Redovisningsprinciper.

Koncernen 2009

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	Verkligt värde via resultaträkningen	Investeringar som hålls till förfall	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt redovisat värde	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Aktier i onoterade företag	122,2				122,2	122,2
Aktier i noterade företag	567,3				567,3	567,3
Långfristiga fordringar	85,4	74,3			159,7	162,5
Kundfordringar			75,1		75,1	75,1
Kortfristiga fordringar			15,0		15,0	15,0
Upplupna ränteintäkter		6,7			6,7	6,7
Likvida medel			385,1		385,1	385,1
Totalt	774,9	81,0	475,2		1 331,1	1333,9
Finansiella skulder						
Kortfristiga räntebärande skulder, mindre 1 år				4,5	4,5	4,5
Leverantörsskulder, 30 dagar				49,5	49,5	49,5
Totalt				54,0	54,0	54,0

Koncernen 2009

Resultat per kategori av finansiella instrument

	Verkligt värde via resultaträkningen	Investeringar som hålls till förfall	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt
<i>Rörelseresultat</i>					
Utdelningar	16,2				16,2
Värdeförändringar	267,4				267,4
<i>Finansnetto</i>					
Ränteintäkter		8,6	4,8		13,4
Valutakursförändringar			1,7		1,7
Övriga finansiella intäkter			0,3		0,3
Räntekostnader				-1,7	-1,7
Summa finansnetto	-	8,6	6,8	-1,7	13,7
Totalt	283,6	8,6	6,8	-1,7	297,3

Koncernen 2008

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	Verkligt värde via resultaträkningen	Investeringar som hålls till förfall	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt redovisat värde	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Aktier i onoterade företag	123,3				123,3	123,3
Aktier i noterade företag	435,5				435,5	435,5
Långfristiga fordringar	25,1	0,3			25,4	25,4
Kundfordringar			35,7		35,7	35,7
Kortfristiga fordringar			30,0		30,0	30,0
Upplupna ränteintäkter		0,6			0,6	0,6
Likvida medel		149,8	270,9		420,7	420,7
Totalt	583,9	150,7	336,6		1 071,2	1071,2
Finansiella skulder						
Långfristiga räntebärande skulder, mer 1 år				16,8	16,8	16,8
Kortfristiga räntebärande skulder, mindre 1 år				9,8	9,8	9,8
Leverantörsskulder, 30 dagar				40,4	40,4	40,4
Totalt				67,0	67,0	67,0

Koncernen 2008

Resultat per kategori av finansiella instrument

	Verkligt värde via resultaträkningen	Investeringar som hålls till förfall	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt
Rörelseresultat					
Utdelningar	21,6				21,6
Värdetförändringar	-188,7				-188,7
Finansnetto					
Ränteintäkter		7,8	21,3		29,1
Valutakursförändringar			-2,0		-2,0
Övriga finansiella intäkter			0,5		0,5
Räntekostnader				-5,7	-5,7
Summa finansnetto	-	7,8	19,8	-5,7	21,9
Totalt	-167,1	7,8	19,8	-5,7	-145,2

Moderbolaget 2009

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	Verkligt värde via resultaträkningen	Intressebolag	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt redovisat värde	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Aktier i onoterade företag		6,7			6,7	6,7
Aktier i noterade företag	452,9				452,9	452,9
Fordringar på koncernföretag			300,4		300,4	300,4
Likvida medel			322,2		322,2	322,2
Totalt	452,9	6,7	622,6		1082,2	1082,2
Finansiella skulder						
Skulder till koncernföretag				11,7	11,7	11,7
Ej likviderade aktieköp				1,0	1,0	1,0
Totalt				12,7	12,7	12,7

Moderbolaget 2009

Resultat per kategori av finansiella instrument

	Verkligt värde via resultaträkningen	Investeringar som hålls till förfall	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt
Rörelseresultat					
Utdelningar	9,7				9,7
Värdetförändringar	260,0				260,0
Finansnetto					
Ränteintäkter		1,2	12,9		14,1
Valutakursförändringar		1,7			1,7
Räntekostnader			-0,1		-0,1
Totalt	269,7	2,9	12,8		285,4

Moderbolaget 2008

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	Verkligt värde via resultaträkningen	Investeringar som hålls till förfall	Intressebolag	Låne- och kundfordringar	Totalt redovisat värde	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Aktier i onoterade företag	0,2		3,2		3,4	3,4
Aktier i noterade företag	365,4				365,4	365,4
Fordringar på koncernföretag				191,9	191,9	191,9
Likvida medel		149,8		249,5	399,3	399,3
Totalt	365,6	149,8	3,2	441,4	960,0	960,0
Finansiella skulder						
			Övriga skulder	Totalt redovisat värde		Totalt verkligt värde
Skulder till koncernföretag			0,1	0,1		0,1
Ej likviderade aktieköp			21,7	21,7		21,7
Totalt			21,8	21,8		21,8

Moderbolaget 2008

Resultat per kategori av finansiella instrument	Verkligt värde via resultaträkningen	Investeringar som hålls till förfall	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt
Rörelseresultat					
Utdelningar	13,9				13,9
Värdetförändringar	-78,4				-78,4
Finansnetto					
Ränteintäkter		7,8	19,2		26,8
Räntekostnader			-0,6		-0,6
Totalt	-64,5	7,8	18,6		-38,1

Koncernen 2009

Kundfordringar	Nominellt	Nedskrivning	Bokfört värde
Ej förfallet	50,9	-0,2	50,7
Förfallet 0-30 dagar	17,4	-0,1	17,3
Förfallet 30-60 dagar	6,6	-0,1	6,5
Förfallet mer än 60 dagar	8,9	-8,3	0,6
Totalt	83,8	-8,7	75,1

Koncernen 2008

Kundfordringar	Nominellt	Nedskrivning	Bokfört värde
Ej förfallet	26,5	-0,8	25,7
Förfallet 0-30 dagar	6,2	-	6,2
Förfallet 30-60 dagar	1,3	-	1,3
Förfallet mer än 60 dagar	3,1	-0,6	2,5
Totalt	37,1	-1,4	35,7

Vissa upplysningar om finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkning

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån följande tre nivåer.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Förändringar finansiella tillgångar och skulder i nivå 3 framgår av not 16.

Koncernen 2009	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav			122,2	122,2
Aktier i noterade innehav	567,3			567,3
Långfristiga fordringar	85,4			85,4
Summa	652,7		122,2	774,9

Koncernen 2008	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav			123,3	123,3
Aktier i noterade innehav	435,5			435,5
Långfristiga fordringar	25,1			25,1
Summa	460,6		123,3	583,9

Moderbolaget

Finansiella instrument som värderat till verkligt värde i mb uppgår till 452,9 (365,6) Mkr. Samtliga dessa finansiella instrument har värderats till nivå 1.

Not 27. Ställda säkerheter, eventualförpliktelser

Koncernen

Ställda säkerheter	2009	2008
För skulder till kreditinstitut		
Företagsinteckningar	15,3	26,0
Pantförskrivna kundfordringar	-	14,5
Tillgångar med äganderättsförbehåll	-	25,3
Depositioner	-	-
Summa	15,3	65,8
Eventualförpliktelser		
Borgensförbindelser	0,5	0,2
Nyemissionsgaranti	60,0	50,0
Summa	60,5	50,2

Moderbolaget

Eventualförpliktelser	2009	2008
Borgensförbindelser	-	3,0
Summa	-	3,0

Not 28. Kassaflödesanalys

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Under året erhållna räntor	13,4	29,1	14,1	26,8
Under året erhållna utdelningar	16,2	21,6	9,7	13,9
Under året erlagda räntor	-1,7	-5,7	-0,1	-

Justering för poster som ej ingår i kassaflödet

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Värdetförändring värdepapper	-267,4	188,7	260,0	78,4
Avskrivningar	20,1	17,7	-	-
Övrigt	-15,6	49,5	-	0,6
Summa	-231,7	255,9	260,0	79,0

Not 29. Kritiska uppskattningar och bedömningar

Tractions finansiella rapporter är upprättade i enlighet med IFRS. De tillämpade värderingsprinciperna beskrivs i not 1. Valet av värderingsprincip kräver i vissa fall att ledningen gör bedömningar över vilken princip som ger den mest rättvisande bilden. Nedan följer de viktigaste områdena där kritiska bedömningar gjorts vid tillämpning av koncernens värderingsprinciper och viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar.

Onoterade innehav

I värderingsprinciper, som beskrivs i not 1, anges hur värdering skett av onoterade innehav.

Intresseföretag

I enlighet med IAS 28p 1, redovisas andelar i intresseföretag till verkligt värde. Därigenom görs ingen konsolidering i enlighet med kapitalandelsmetoden och intresseföretag redovisas på ett, för investmentbolag, mer rättvisande sätt.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Vid tillämpning av värderingsprinciperna görs antaganden och uppskattningar över faktorer som är osäkra vid tiden då beräkningarna görs. Ändringar i antagandena kan komma att ha en betydande effekt på de finansiella rapporterna i perioder då antagandena ändras. Nedan beskrivs värderingsprinciper som erfordrar antaganden och uppskattningar. Onoterade innehav värderas till verkligt värde, enligt de metoder som beskrivs i not 1. Marknadsuppgifter används så långt det är möjligt. När dessa uppgifter inte är synliga på marknaden kan ändringar i antagandena påverka de finansiella instrumentens rapporterade verkliga värde. Koncernen tillämpar sina modeller på ett konsekvent sätt mellan perioderna, men beräkningen av verkligt värde kräver alltid en betydande grad av bedömningar.

Not 30. Upplýsingar om moderbolaget

AB Traction är ett svensktregistrerat aktieföretag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktier är registrerade på NASDAQ OMX Nordiska Börs Stockholm. Adressen till kontoret är Birger Jarlsgatan 33, Box 3314, 103 66 Stockholm. Koncernredovisningen för 2009 omfattar moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnda koncernen.

Not 31. Upplýsingar om närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor.

Koncernen

Fordringar på intresseföretag uppgick till 15,0 Mkr (30,0) Räntor beräknas enligt marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget

Moderbolaget har en närstående relation med sina koncernföretag och med sina intresseföretag, se not 15, 16 och 17. Någon utdelning har ej erhållits från dotter- och intresseföretag. Fordringar på dotterföretag uppgår per 31 december till 300,4 (191,9) Mkr. Räntor mellan koncernbolag beräknas enligt marknadsmässiga villkor, se vidare not 7.

Transaktioner med huvudägare eller ledande befattningshavare

Mellan AB Traction och huvudägarna har inga transaktioner förekommit utöver vad som redovisas i not 8 Personal. Övriga närstående utgörs av styrelse och ledning och med dessa har inte förevarit andra transaktioner än de som redovisas i not 8 Personal.

Styrelsens intygande

Koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed i Sverige och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 6 april 2010

Petter Stillström
Verkställande direktör

Maria Linde
Styrelseledamot

Jan Kjellman
Styrelseledamot

Bengt Stillström
Styrelseordförande

Pär Sundberg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har lämnats den 6 april 2010

KPMG AB

Carl Lindgren
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i AB Traction (publ) org nr 556029-8654

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i AB Traction (publ) för år 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 6 april 2010

Carl Lindgren
Auktoriserad revisor