

TRACTION

Årsredovisning 2013

Innehåll

VD har ordet	2
Tractions substansvärde	4
Förvaltningsberättelse	5
Bolagsstyrningsrapport	7
Resultaträkningar koncern	12
Balansräkningar koncern	13
Förändring av eget kapital koncern	14
Kassaflödesanalyser koncern	15
Resultaträkningar moderbolag	16
Balansräkningar moderbolag	17
Förändring av eget kapital moderbolag	18
Kassaflödesanalyser moderbolag	19
Noter till de finansiella rapporterna	20
Revisionsberättelse	46

Bästa aktieägare,

2013 blev sammantaget ytterligare ett stabilt år för Traction. Resultatet för moderbolagets aktieägare uppgick proforma till 268 Mkr enligt Investment Entity-redovisning, som Traction kommer att tillämpa från och med det första kvartalet 2014. Genom övergången till Investment Entity-redovisning kommer Traction's resultat- och balansräkning att förändras. Våra operativa dotterbolag kommer inte längre att konsolideras in i koncernen. Dotterbolagen kommer istället att marknadsvärderas på motsvarande sätt som de onoterade innehaven vilket ger en mer rättvisande och enhetlig bild över Traction's resultatutveckling och tillgångsmassa. Däremot måste man som alltid vara medveten om att värdering inte är en exakt vetenskap och vilka värden våra innehav betingar materialiseras först vid en transaktion.

Om vi går tillbaka fem år i tiden till december 2008, då finanskrisens intensiva fas precis hade passerats med kraftiga börsfall och dramatiskt inbromsning i världens ekonomier, uppgick Traction's egna kapital till drygt 1,1 mdr. Vid den tidpunkten torde det inte ha funnits några väsentliga övervärden i Traction's onoterade innehav. Per december 2013 var bedömningen att substansvärdet uppgick till 1,9 mdr samtidigt som Traction under nämnda period delat ut och återköpt aktier för drygt 280 Mkr.

Några affärer och händelser har präglat 2013: Bricad sålde innehavet i Vallentuna Centrum vilket innebar att bolagets huvudsakliga tillgång realiserades. Vi har varit engagerade i Bricad sedan 1997, vilket genom åren har genererat en mycket positiv resultatutveckling där Traction's grundinsats sedan lång tid tillbaka har återfåtts. Framgången förklaras av en skicklig entreprenör i bolagets huvudägare Bo Richter. Under 2013 erhöll Traction utdelning om 27 Mkr och i februari 2014 har merparten av bolagets kapital delats ut vilket för Traction's del gav ytterligare 32 Mkr.

Exploateringen av Traction's delägda fastighetsprojekt i Creatum Holding, med byggnation och försäljning av lägenheter, avslutades i huvudsak under året med ett utmärkt resultat. Även i detta projekt kan den positiva utvecklingen förklaras av driftiga entreprenörer som identifierade denna affärsmöjlighet parat med en fortsatt stark bostadsmarknad i Stockholmsområdet. Traction's allokerade kapital har under projektperioden bestått av utlåning jämte borgensåtagande om i storleksordningen sammantaget 100 Mkr och bidragit med över 35 Mkr till resultatet.

Nettoomsättningen i Traction's operativa dotterbolag ökade under året med 13% till 692 Mkr samtidigt som rörelseresultatet ökade med 40% till 76 Mkr. Det är framförallt utvecklingen i de större dotterbolagen Nilörngruppen och Ankarsrum Motors som står för resultatet, men det är också glädjande att även Ankarsrum Die Casting bidrar positivt till skillnad mot tidigare år. Den under året avbrutna rekonstruktionen i Ankarsrum Die Casting har skapat förutsättningar för långsiktig konkurrensförmåga. Nilörngruppen har under året lyckats växa i England och Tyskland vilket delvis förklarar bolagets fortsatta framgångsrika utveckling. Ankarsrum Motors har ökat beläggningen i bolagets högautomatiserade motorlina i vilken det även finns fortsatt kapacitet för ökning. Kassaflödet från de operativa dotterbolagen till centrala Traction uppgick under året till 34 Mkr (47).

BE Group har haft ett kämpigt år med allmänt svaga marknadsförutsättningar. Under året har ett omfattande åtgärdsprogram genomförts vilket skapat förutsättningar för lönsamhet på lägre affärsvolym. I syfte att stärka bolagets balansräkning genomfördes en företrädesemission under det första kvartalet 2014 vilken Traction också var med och garanterade. Traction tecknade för sin andel (35 Mkr) medan garantin inte behövde tas i anspråk.

I Drillcon förvärvades ytterligare aktier varigenom Traction passerade budpliktsgränsen 30%. Ett kontantbud lämnades i enlighet med regelverket och ägandet uppgick vid årsskiftet till 49,9%.

OEM International uppvisade i likhet med de senaste åren en fortsatt stabil resultatutveckling. OEM:s aktie steg under året med 38% inkl. lämnad utdelning och efter ytterligare kursstegring under början av 2014 har vi valt att minska vårt innehav med cirka 75 Mkr. OEM är ett mycket stabilt och välskött företag med god utvecklingspotential där Traction även efter försäljningen har ett stort ägarintresse.

Under året har Traction's ägande i JRS Securities, Saguru, Signtrace samt nättidningarna Zitiz och Sourze avyttrats eller avvecklats vilket inneburit att antalet engagemang i mindre företag minskat ytterligare. I kvarvarande mindre ägarledda innehav kommer vi, liksom tidigare, fortsätta verka som en långsiktig partner. Däremot skall nya aktiva engagemang i än större utsträckning än tidigare ske i medelstora och etablerade företag där vi som ägare företrädesvis arbetar genom en styrelse och ledningsgrupp och inte lika operativt som lätt blir fallet i mindre företag som har en liten organisation och begränsade ledningsresurser. Mindre engagemang och investeringar kan komma att ske om projektet förväntas realiseras under en förutbestämmd tidperiod såsom medverkan i specifika fastighetsprojekt, finansieringar, utköp eller andra situationer när det behövs en aktiv partner.

Under det första kvartalet 2014 har Traction avyttrat merparten av innehavet i Catella. Traction har varit storägare i Catella sedan 2011 och under 2013 ökade ägandet till knappt 12%, då också undertecknad valdes in i bolagets styrelse. Efter flera år med svag lönsamhet, ett flertal strategiskt okloka beslut och fallande aktiekurs var min förhoppning att bolagets huvudägare och ledning skulle vara lyhörda för det akuta behovet av mer handfasta åtgärder. Inte heller har jag lyckats få gehör för det uppenbara behovet av att effektivisera koncernens omfattande byråkrati som, förutom de

kostnader som den medför, skapar stor irritation hos de intäktgenererande individerna. Istället för att arbeta i motvind väljer vi att fokusera aktiviteterna på annat.

Utmaningen att hitta avkastning till rimlig risk i rådande finansiella marknadsläge med extremt utbud av billigt kapital, svaga ekonomiska tillväxt, relativt höga tillgångspriser och politiska osäkerheter är betydande. Efter flera års stigande börskurser och allt högre förväntningar om kommande vinsttillväxt har risken för besvikelser naturligtvis ökat. Även om vi långsiktigt letar efter nya lite större aktiva engagemang kommer vi därför i det korta perspektivet att prioritera utvecklingen av de befintliga innehaven och behålla en betydande del av tillgångarna i likvida placeringar, så att vi kan agera med kort varsel när passande tillfällen uppstår.

Stockholm i mars 2014

Petter Stållström

Tractions Substansvärde

I Tractions räkenskaper är noterade innehav och onoterade minoritetsägda innehav marknadsvärderade samtidigt som dotterbolagen värderas till redovisat eget kapital. I nedanstående sammanställning är de operativa dotterbolagen marknadsvärderade på motsvarande sätt som de övriga onoterade innehaven. Värdena kommer rimligen att avvika från ett framtida försäljningsvärde eftersom en försäljning föregås av en förhandling mellan köpare och säljare i en föränderlig värld.

Innehav	Mkr	% av total	Kr / aktie	
Noterade aktiva innehav				
BE Group	128	7%	9	
Catella	66	3%	4	
Drillcon	67	4%	5	
Duroc	22	1%	1	
Hifab Group	115	6%	8	
Nordic Camping & Resort	29	2%	2	
OEM International	168	9%	11	
PartnerTech	61	3%	4	
Softronic	78	4%	5	
SwitchCore	21	1%	2	
Waterman Group	20	1%	1	
Summa aktiva noterade innehav	775	41%	52	
Onoterade innehav				
Bricad Holding	35	2%	2	
Recco Holding	38	2%	3	
Övriga onoterade innehav	28	1%	2	
Summa onoterade innehav	101	5%	7	
Operativa dotterföretag				
	Bokfört värde i koncernen			
Ankarsrum Motors	34	100	5%	6
Nilörngruppen ¹	65	210	11%	14
Övriga dotterbolag	11	25	2%	2
Summa dotterföretag	110	335	18%	22
Summa aktiva innehav	1 211	64%	81	
Övriga tillgångar				
Fordringar operativa dotterbolag	42	2%	2	
Övriga tillgångar, inklusive fastigheter	25	1%	2	
Summa övriga tillgångar	67	3%	4	
Finansiella placeringar				
SCA	99	5%	7	
Swedbank	91	5%	6	
Övriga noterade aktier	135	7%	9	
Räntebärande placeringar	80	4%	5	
Likvida medel	218	12%	15	
Summa finansiella placeringar	623	33%	42	
TOTAL	1 901	100%	127	

¹ Tractions ägarandel uppgår till 68% av kapitalet.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AB Traction (publ), org nr 556029-8654, får härmed avge redovisning över företagets och koncernens verksamhet under 2013. För ytterligare beskrivning av Traction och dess verksamhet hänvisas till Årsberättelsen som kan beställas eller laddas ner från Traction's hemsida: www.traction.se

VERKSAMHET

Traction's verksamhet bygger på en egen metodik för utveckling och förädling av företag där Traction är ägare. Traction's 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 Traction's verksamhet finns på bolagets hemsida www.traction.se.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Resultatet

- Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 212 (201) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 220 (199) Mkr, varav:
 - Värdeförändring värdepapper uppgick till 86 (105) Mkr
 - Erhållna utdelningar uppgick till 61 (44) Mkr
 - Rörelseresultat i operativa dotterbolag uppgick till 76 (54) Mkr
- Finansnettot uppgick till 12 (21) Mkr
- Avkastning på eget kapital var 14 (15) %
- Eget kapital per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till 112 (101) kr
- Beräknat substansvärde, där de operativa dotterbolagen marknadsvärderats, uppgick till 1 901 (1 719) Mkr, motsvarande 127 (112) kr per aktie

Investeringar och försäljningar

- Ägandet i BE Group ökade till 21,7 (16,3) % av kapitalet och rösterna.
- Ägandet i Catella ökade till 11,6 (7,9) % av kapitalet och 11,9 (8,6) % av rösterna
- Cirka 11 % av aktierna förvärvades i det engelska teknikkonsultföretaget Waterman Group Plc för drygt 14 Mkr.
- Ett kontant budpliktbud lämnades till aktieägarna i Drillcon och Traction's ägande uppgick vid årsskiftet till 49,9 (30,0) %
- Intressebolaget Bricad Holding har sålt hälftenägda Vallentuna Centrum AB
- Traction har återköpt 424 305 aktier motsvarande 2,6 %
- Inflyttning och slutförsäljning av samtliga lägenheter i Creatum Holding ABs fastighetsprojekt.

SAMMANFATTNING AV 2013

Omsättning och resultat

Tractionkoncernens nettoomsättning uppgick till 692 (612) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 220 (199) Mkr.

Värdeförändringen i värdepapper uppgick till 86 (105) Mkr varav noterade innehav bidrog med 73 (109) Mkr och omvärdering av onoterade innehav med 13 (-4) Mkr. Aktiva noterade innehav (ägande >10 %) bidrog med 39 (38) Mkr varav BE Group -56 Mkr, Catella +13 Mkr, OEM +41 Mkr, Hifab +17 Mkr och Softronic med +10 Mkr. Värdeförändringar på övriga noterade innehav uppgick till 33 (71) Mkr, varav innehavet i PA Resources -34 Mkr och SCA +43 Mkr. Därutöver erhöles utdelningar om 34 (38) Mkr.

Koncernens finansnetto uppgick till 12 (21) Mkr. Traction har ett antal förlagslån och företagscertifikat som, med ökad risk, genererar väsentligt högre avkastning än dagens låga inlåningsräntor som de stora svenska affärsbankerna erbjuder. Likviditeten i dessa placeringar är emellertid periodvis låg, vilket är anledningen till att övervägande delen av koncernens likviditet är placerad på inlåningskonton, korta certifikat eller lågförräntande obligationer i avvaktan på mer attraktiva placeringsmöjligheter. Därtill kräver Traction's deltagande i nyemissionsgarantier likvid beredskap.

I de operativa dotterbolagen uppgick omsättningen till 685 (606) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 297 (269) Mkr och Nilörngruppen med 384 (332) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 76 (54) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 33 (25) Mkr där Ankarsrum Motors svarade för 28 (21) Mkr, men även positiva resultat uppvisas i Ankarsrum Die Casting och Ankarsrum Assistent. Nilörngruppens rörelseresultat uppgick till 44 (33) Mkr. Ankarsrumbolagen och Nilörngruppen genererade sammantaget netto 34 Mkr till centrala Traction i form av utdelningar och amortering av lån. Zitiz och nättidningen Sourze avvecklades under det fjärde kvartalet 2013, vilket påverkade resultatet marginellt.

Skatten uppgick till -9 (-11) Mkr och är hänförligt till Nilörngruppen. Förra året omvärderades de svenska uppbokade förlustavdragen med hänsyn till sänkt bolagsskatt, vilket belastade skatten år 2012 med 4 Mkr.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick till 187 (125) Mkr. Större förvärv har skett i BE Group 49 Mkr, Catella 17 Mkr och Drillcon 26 Mkr. Vidare förvärvades drygt 10% av aktierna i det engelska teknikkonsultföretaget Waterman Group Plc för drygt 14 Mkr. Försäljning av aktier i noterade företag har skett med 142 (168) Mkr varav aktier i SCA svarar för 95 Mkr och G5 Entertainment 18 Mkr. Vidare har företagsobligationer och övriga finansiella tillgångar nettosålts för 6 (33) Mkr. Därtill avyttrades de mindre engagemangen i Saguru, Signtrace och merparten av innehavet i Alphahelix.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 31 december 2013 till 1 707 (1 585) Mkr varav 1 676 (1 559) Mkr motsvarande 112 (101) kr per aktie är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Ägandet i Nilörngruppen ökade till 68 (65) % genom köp för 8,7 Mkr, vilket belastade det egna kapitalet enligt IFRS 3 successiva förvärv. Tractionens substansvärde uppgick till 1 901 Mkr motsvarande 127 (112) kr/aktie. Traction delade under maj månad ut 3,10 (2,35) kr/aktie, totalt 47,6 (36,3) Mkr. Traction återköpte den 19 december 424 305 egna aktier till kurs 90,00 kr/aktier, totalt 38,2 Mkr. Det totala antalet återköpta aktier uppgick per den 31 december 2013 till 1 460 305 vilket motsvarar 8,9 % av antalet utgivna aktier i bolaget. Antal utestående aktier per 31 december uppgick till 14 939 695 varav 1 800 000 av serie A.

Likviditet

Koncernens likvida medel per 31 december uppgick till 264 (254) Mkr, varav centrala Traction 218 (209) Mkr. Av Tractionens omsättningstillgångar finns finansiella placeringar om 405 (446) Mkr vilket avser aktie- och räntebärande placeringar. Dessa placeringar är likvida och betraktas av Traction som en del av tillgänglig likviditet. Därtill är bedömningen att Traction på kort varsel har möjlighet att belåna de likvida aktieinnehaven.

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 19 (18) Mkr och är hänförliga till de operativa dotterbolagen. Tractionens målsättning är att de operativa dotterbolagen ska klara finansieringen på egna meriter.

Moderbolaget

AB Tractionens resultat uppgick till 108 (140) Mkr. Likvida medel uppgick per den sista december till 139 (201) Mkr. Moderbolagets soliditet var per den 31 december 100 (100)%. 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 404 (393) personer.

Tractionens 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 27 beskrivs Tractionens 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 ha möjlighet att investera eller avyttra vid valt tillfälle. Den totala portföljens risker begränsas av att den består av ett flertal investeringar i olika branscher. Av koncernens beräknade substansvärde (där dotterbolagen marknadsvärderas) om 1 901 Mkr avser 1 398 Mkr noterade innehav, räntebärande placeringar eller likvida medel och 503 Mkr avser onoterade innehav, dotterbolag samt utlåning.

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, obligationskurser, valutakurser eller räntor. Merparten av aktierisken finns i AB Traction's 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 Nilörngruppen och Ankarsrumbolagen samt i innehaven i Banking Automation Ltd och Waterman Group Plc. Ränterisken finns huvudsakligen i obligationsportföljen. 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. Därtill finns ett beroende av enskilda nyckelpersoner i flera av Traction's innehav.

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.

Merparten av uppskjuten skattefordran är hänförlig till Ankarsrum Motors. Mellan Ankarsrum Motors och merparten övriga bolag inom Tractionkoncernen med underskottsavdrag föreligger koncernbidragsmöjligheter. Ny utvärdering huruvida uppskjuten skattefordran för underskottsavdrag skall redovisas eller ej sker löpande.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolagsstyrningen i Traction utgår från svensk lagstiftning, främst Aktiebolagslagen, noteringsavtalet med NASDAQ OMX och bolagsordningen. Traction följer, sedan den reviderades 2008, svensk kod för bolagsstyrning med de avvikelser som anges nedan. Denna bolagsstyrningsrapport för 2013 har granskats av bolagets externa revisorer.

Bolagsstyrning

AB Traction ("Traction") är ett svenskt publikt aktiebolag, vars aktier av serie B är noterade på NASDAQ OMX Stockholm. Traction och Tractionkoncernen följer den svenska aktiebolagslagen, regelverket för emittenter vid NASDAQ OMX Stockholm, övriga tillämpliga lagar och förordningar samt från och med den 1 juli 2008 Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Till grund för bolagets styrning ligger också bolagsordningen. Bolagsordningens innehåll regleras av aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman. Traction's bolagsordning finns tillgänglig på Traction's hemsida, traction.se, där det även finns information om Traction's verksamhet, affärsmetodik som Traction tillämpar, beskrivning av aktiva innehav i andra företag, organisation, ägarpolicy, finansiella rapporter mm.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Här beslutar aktieägarna i Traction i centrala frågor, såsom fastställelse av resultat- och balansräkningar, utdelning till aktieägarna, styrelsens sammansättning, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, ändringar i bolagsordningen, val av revisor och principer för ersättningar till bolagsledningen. Bolagsstämman ska förberedas och genomföras på ett sådant sätt att förutsättningar skapas för aktieägarna att utöva sina rättigheter på ett aktivt och välinformerat sätt.

Aktieägare som är införda i aktieboken på avstämningsdagen och som anmäler sitt deltagande i stämman har rätt att närvara och rösta vid stämman, antingen personligen eller via ombud med fullmakt. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat av årsstämman.

Uppgift om tid och ort för årsstämma lämnas på Traction's hemsida senast i samband med tredje kvartalsrapporten. Där finns också upplysningar om hur aktieägarna ska förfara för att få ett ärende behandlat av stämman. Vid

stämman ska verkställande direktören, minst en representant från valberedningen samt en revisor närvara. Styrelsens ordförande ska närvara och så många av styrelseledamöterna så att styrelsen är beslutsför, om möjligt samtliga styrelseledamöter.

Valberedning

Traction har en valberedning som tillvaratar aktieägarnas intressen och som förbereder stämmans beslut avseende val av styrelseordförande, styrelseledamöter och revisorer samt arvodering av desamma.

Valberedningen består av två representanter för ägarna. Sammansättningen av valberedningen är ett avsteg från Kodens. Anledningen härför är att ägarförhållandena är enkla och koncentrerade. På årsstämman 2013 beslutades att valberedningen utgörs av Bengt Stillström och Gunnar Lindberg. Bengt Stillström är inkl. maka kapitalmässigt största ägare i Traction. Gunnar Lindberg representerar i valberedningen Länsförsäkringar småbolagsfond som dock sålt sitt innehav under 2013.

På hemsidan lämnas uppgift om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Valberedningens förslag offentliggörs sedan i samband med kallelsen till årsstämman.

Tractionaktien

Vid årsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Aktie av serie A berättigar till 10 röster på årsstämma och aktie av serie B berättigar till en röst. Styrelsen har erhållit ett bemyndigande att intill nästa årsstämma förvärva högst så stort antal aktier som motsvaras av en tiondel av samtliga aktier i bolaget.

Under 2013 återköptes 424 305 B-aktier till snittkurs 90,00 totalt 38,2 Mkr, vilket med ett kvotvärde om 1/3 krona motsvarar 141 435 kr eller 2,6 % av aktiekapitalet. Det totala antalet återköpta aktier uppgick per den 31 december 2013 till 1 460 305 vilket motsvarar 8,9 % av antalet utgivna aktier i bolaget. Nedan, fig. 1, visar Traction's största aktieägare per 2013-12-31. Andel röster och kapital baseras på antalet utestående aktier, totalt 14 939 695 varav 1 800 000 av serie A. Antalet aktieägare i Traction uppgick per 2013-12-31 till 897 st.

Fig. 1

31/12/2013	A-aktier	B-aktier	Totalt	Andel Kapital, %	Andel Röster, %
Ann Stillström	165 000	2 727 000	2 892 000	19,4	14,1
Bengt Stillström	165 000	2 724 450	2 889 450	19,3	14,0
Petter Stillström m bolag	1 095 000	1 677 150	2 772 150	18,6	40,6
Hanna Kusterer		1 583 100	1 583 100	10,6	5,1
David Stillström		1 556 700	1 556 700	10,4	5,0
Niveau Holding AB ¹	375 000	1 145 460	1 520 460	10,2	15,7
N.G.L Förvaltnings AB		102 900	102 900	0,7	0,3
Esilentio AB		100 000	100 000	0,7	0,3
Handelsbanken Fonder AB		75 378	75 378	0,5	0,2
Håkan Blomdahl		73 400	73 400	0,5	0,2
Övriga		1 374 157	1 374 157	9,2	4,4
Summa	1 800 000	13 139 695	14 939 695	100,0	100,0

¹ Ägs av medlemmar av fam. Stillström

Styrelsen

Vid årsstämma 2013 omvaldes samtliga ledamöter, Maria Linde, Petter Stillström, Pär Sundberg, Jan Kjellman och Bengt Stillström samt Anders Eriksson. Bengt Stillström utsågs till styrelsens ordförande.

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

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

Jan Kjellman, född 1947, ekonom, Jan har en lång och variationsrik karriär inom IKEA bl.a. VD för IKEA of Sweden, IKEA Norda-Amerika och IKEA FOOD. Styrelseledamot i Traction sedan 2005 och även styrelseledamot i Nilörngruppen. Aktieinnehav 6 000 B-aktier.

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

Petter Stillström, född 1972, VD sedan 2001, ekonomie magister. Ledamot i styrelsen för Nilörngruppen (ordf.), Softronic (ordf.), BE Group, Catella, OEM International och PartnerTech samt ett antal onoterade bolag i Tractions intressesfär. Styrelseledamot sedan 1997. Aktieinnehav inkl. helägt bolag och närstående: 1 095 000 A-aktier, 1 677 150 B-aktier samt delägare i Niveau Holding AB.

Pär Sundberg, född 1972, civilingenjör. Entreprenör och investerare. Styrelseledamot i bl.a. Brand New Content AB, G5 Entertainment AB samt Snö of Sweden AB. Styrelseledamot sedan 2005. Aktieinnehav: 3 000 B-aktier.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsen beslutar om koncernens övergripande mål, strategier, förvärv, avyttringar och investeringar samt fastställer den finansiella rapporteringen och fattar beslut rörande koncernens finansiella struktur. Styrelsen är ansvarig för att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler samt att bolagets informationsgivning är öppen, korrekt, relevant och tillförlitlig.

Styrelsens arbetsordning och instruktioner om arbetsfördelningen mellan styrelse och VD utvärderas, uppdateras och fastställs årligen. Tractions styrelse har inte inom sig inrättat några utskott, utan svarar i sin helhet för alla styrelsefrågor. Styrelsen utvärderar årligen styrelsens arbetsformer och effektivitet. Resultatet redovisas i relevanta delar för valberedningen. Minst en gång per år utvärderar styrelsen särskilt verkställande direktörens arbete. När denna fråga behandlas deltar ingen från bolagets ledning.

Styrelsen har fem ordinarie sammanträden och ett konstituerande sammanträde per år. De ordinarie sammanträdena äger rum i samband med avgivande av delårs- eller helårsbokslut samt ett separat strategimöte. Därutöver hålls extra styrelsesammanträden vid behov. Inför varje möte skickas förslag till dagordning, inklusive dokumentation, ut till samtliga styrelseledamöter. Under 2013 hölls fem ordinarie sammanträden och ett konstituerande möte i samband med årsstämman. På samtliga ordinarie sammanträden behandlades strategiska frågor, bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling, den ekonomiska rapporteringen och kontrollen, personal- och organisationsfrågor, legala frågor samt utvecklingen på finansmarknaden. Vid ett av mötena närvarade bolagets revisor varvid revisionsrapporten presenterades. Vid ett möte utvärderades verkställande direktörens arbete, vid ett möte utvärderade styrelsen sitt eget arbete och vid ett möte behandlades särskilt bolagets framtida strategi och målsättningar. Under 2013 har samtliga beslut varit enhälliga.

2013			Närvaro		Oberoende	
	Invalid	Arvode	Ordinarie styrelsemöten	Konstituerande styrelsemöten	I förhållande till bolag och ledning	I förhållande till större aktieägare
Bengt Stillström (ordf)	1974	-	5/5	1/1	nej	nej
Anders Eriksson	2011	85 000	5/5	1/1	ja	ja
Jan Kjellman	2005	85 000	5/5	1/1	ja	ja
Maria Linde	2009	85 000	5/5	1/1	ja	ja
Petter Stillström	1997	- ¹	5/5	1/1	nej	nej
Pär Sundberg	2005	85 000	5/5	1/1	ja	ja

¹ VD uppbär lön vilket framgår i not 8.

Verkställande direktören

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen och kontrollen av koncernens verksamhet. I det ingår att verkställa koncernens övergripande strategi, affärsstyrning, att kontrollera och sammanställa den ekonomiska rapporteringen, fördela finansiella resurser samt ansvara för finansiering och riskhantering. Styrelsens arbetsordning reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen utvärderar verkställande direktörens arbete en gång per år vid ett möte där ingen annan från bolagets ledning deltar.

Ersättningar

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare innebär att det för bolagsledningen tillämpas rimliga anställningsvillkor. Utöver fast lön kan ledande befattningshavare även erhålla rörlig lön.

Inför 2014 föreslås inga principförändringar jämfört med vad som fastställdes för 2013.

Beslut om ersättning och andra anställningsvillkor avseende verkställande direktören fattas av styrelsen. Ersättning och andra anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare förhandlas och avtalas med verkställande direktören.

Revision

Revisor väljs av bolagsstämman på fyra år. Vid årsstämman 2011 valdes KPMG AB till revisor och sedan 2014 är auktoriserad revisor Helene Willberg huvudansvarig. Helene Willberg är även revisor i PostNord AB, Nobia AB, Cloetta AB, Cision AB och Höganäs AB. Revisorn granskar AB Traction's årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorns arvode fastställs av bolagsstämman. Vid stämman 2013 fastställdes att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. I styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning till gagn för en effektiv hantering av verksamhetens risker. Styrelsen fastställer årligen en finanspolicy som beskriver när VD ska föra upp väsentliga frågor för beslut i styrelsen. VD rapporterar regelbundet om väsentliga händelser och större värdeförändringar i aktieportföljen till styrelsen.

Väsentliga riktlinjer av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras till berörda medarbetare i Tractionkoncernen löpande. Det finns såväl formella som informella informationskanaler till VD och styrelsen för väsentlig information från medarbetarna. I samband med avgivande av delårsrapporter avhandlas vid behov väsentliga värderingsfrågor med bolagets revisor. Styrelsen har hittills inte funnit anledning att inrätta en internrevisionsfunktion. Styrelsens uppfattning är att det inte föreligger något behov av en sådan funktion i verksamheten och att det inte är ekonomiskt försvarbart.

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	1 800 000
<u>Totalt antal utestående B-aktier vid årets slut</u>	<u>13 139 695</u>
Totalt antal utestående aktier vid årets slut	14 939 695

Aktier av serie A berättigar till 10 röster och aktier av serie B till 1 röst. Röstmässigt största ägare i Traction är Petter Stillström som privat och genom bolag som äger omkring 19 % av aktierna och 40 % av rösterna samt är delägare i Niveau Holding AB. 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 grund 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 1 460 305 av serie B vilket motsvarar 8,9 % 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.

Årsstämman 2013 gav styrelsen bemyndigande att återköpa egna aktier, dock får innehavet av egna aktier inte överstiga 10 % av alla aktier i bolaget. Styrelsen föreslår att att bolagsstämman även 2014 bemyndigar styrelsen att fatta beslut att återköpa egna aktier samt makulera 400 000 av de återköpta aktierna.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har skett med närstående förutom koncerninterna och vad som anges i not 32.

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman en aktieutdelning om 2,45 (3,10) kronor per aktie totalt 36,6 Mkr. 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.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

- Traction kommer gå över till Investment Entity-redovisning från och med 2014.
- Enligt Investment Entity-redovisningen för 2013 uppgår proforma-resultatet till 268 Mkr.
- BE Group slutförde i mars en företrädesemission som Traction var med och garanterade samt tecknade för erhållna teckningsrätter, ca 35 Mkr. Emissionen övertecknades och någon garanti behövde inte tas i anspråk.
- Utdelning erhöles i mars från Bricad Holding om 32 Mkr varigenom innehavet skrevs ner med motsvarande belopp.
- Aktier i OEM International avyttrades i mars för ca 75 Mkr. Tractions ägande överstiger alltså 10% av rösterna.
- Samtliga B-aktier avyttrades i Catella för 53 Mkr.

UTSIKTER FÖR 2014

Traction kommer de kommande åren att prioritera utvecklingen av de befintliga innehaven. Därutöver är ambitionen att hitta några nya medelstora företag att engagera sig i där det finns god potential till omvärdering och förutsättningar till långsiktigt stabil lönsamhet. Såväl noterade som onoterade företag är av intresse där vår ägarroll huvudsakligen kommer att utövas genom styrelsen. Styrelsen skall bestå av affärsmässigt aktiva personer som sympatiserar med Tractions affärsfilosofi och värdegrund. Finansiella placeringar i aktier och obligationer liksom ställande av garantier kommer därutöver att ske i syfte att skapa avkastning på bolagets kapital.

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 36,6 Mkr. Koncernens egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår den 31 december 2013 till 1 676,3 Mkr och fritt eget kapital i moderbolaget var 1 306,8 Mkr. I fritt eget kapital ingår 111,1 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 (MKR)

Moderbolaget	2013
<i>Till årsstämmans förfogande står:</i>	
Balanserade vinstmedel från föregående år	1 198,6
Årets resultat	108,2
	<hr/>
	1 306,8
 Disponeras på följande sätt:	
Till aktieägarna utdelas 2,45 kr per aktie.	36,6
I ny räkning överföres	1 270,2
	<hr/>
Summa	1 306,8

Resultaträkningar

Koncernen	Not		
Mkr	1	2013	2012
Rörelsens intäkter	3		
Nettoomsättning	2	692,1	611,6
Erhållna utdelningar	26, 27	60,8	43,6
Övriga rörelseintäkter		0,9	1,1
Summa rörelsens intäkter		753,8	656,3
Rörelsens kostnader	3		
Råvaror och förnödenheter		-335,3	-284,6
Övriga externa kostnader	4, 5, 6	-106,0	-105,2
Personalkostnader	8	-166,0	-161,6
Avskrivningar	11, 12, 13, 14	-12,2	-11,3
Summa rörelsens kostnader		-619,5	-562,7
Värdeförändring värdepapper	27	86,1	104,9
Rörelseresultat	2	220,4	198,5
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	6, 7, 27	13,0	21,8
Finansiella kostnader	6, 7, 27	-1,2	-1,1
Summa finansnetto		11,8	20,7
Resultat före skatt		232,2	219,2
Skatt	9	-8,8	-10,9
Årets resultat		223,4	208,3
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		212,3	200,8
Innehavare utan bestämmande inflytande		11,1	7,5
Årets resultat		223,4	208,3
Resultat per aktie (kr)	10	13,83	13,02

Rapport över totalresultat

Årets resultat		223,4	208,3
Valutakursdifferenser hänförlig till utländsk verksamhet		-0,9	-3,3
Årets totalresultat		222,5	205,0
Periodens totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		211,8	198,5
Innehavare utan bestämmande inflytande		10,7	6,5
Årets totalresultat		222,5	205,0

Balansräkningar

Koncernen	Not		
Mkr	1	31/12/2013	31/12/2012
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	11	1,0	0,7
Byggnader och mark	12	17,3	11,8
Maskiner och andra tekniska anläggningar	13	25,1	28,7
Inventarier, verktyg och installationer	14	12,9	9,0
Pågående nyanläggningar	15	13,0	10,7
Aktier i onoterade intressebolag	27	100,8	123,0
Aktier och andelar i noterade aktiva innehav	17, 27	774,7	593,4
Andra långfristiga fordringar	18, 27	1,3	1,2
Uppskjutna skattefordringar	9	24,2	24,0
Summa anläggningstillgångar		970,3	802,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	19	101,6	85,3
Kundfordringar	27	88,3	77,0
Fordringar hos intresseföretag	27	-	27,8
Skattefordran		5,1	6,8
Övriga fordringar	27	16,0	15,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	10,3	10,4
Finansiella placeringar	21, 27	404,5	445,6
Likvida medel	27	263,5	253,8
Summa omsättningstillgångar		889,3	922,2
SUMMA TILLGÅNGAR		1 859,6	1 724,7
Eget kapital			
	22		
Aktiekapital		5,5	5,5
Övrigt tillskjutet kapital		1,1	1,1
Reserver		-16,0	-15,4
Balanserade vinstmedel, inkl årets resultat		1 685,7	1 568,2
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 676,3	1 559,4
Innehavare utan bestämmande inflytande		30,3	26,0
Summa eget kapital		1 706,6	1 585,4
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	23	21,0	20,7
Summa långfristiga skulder		21,0	20,7
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	24	1,9	1,4
Leverantörsskulder	27	61,6	60,1
Skatteskulder		5,0	4,9
Övriga skulder		20,1	15,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	43,4	37,0
Summa kortfristiga skulder		132,0	118,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 859,6	1 724,7
Ställda säkerheter	28	31,0	31,0
Eventualförpliktelser	28	0,3	119,3

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa		
Ingående eget kapital 2012-01-01	5,5	1,1	-13,1	1 422,1	1 415,6	29,6	1 445,2
Årets resultat				200,8	200,8	7,5	208,3
Valutakursdifferenser hänförlig till utländsk verksamhet			-2,3		-2,3	-1,0	-3,3
Årets totalresultat			-2,3	200,8	198,5	6,5	205,0
Lämnad utdelning (2,35 kr per aktie)				-36,3	-36,3		-36,3
Lämnad utdelning hänförlig till innehavare utan bestämmande inflytande						-10,3	-10,3
Nyemission hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande						0,2	0,2
Återköp av egna aktier				-18,4	-18,4		-18,4
Utgående eget kapital 2012-12-31	5,5	1,1	-15,4	1 568,2	1 559,4	26,0	1 585,4
Ingående eget kapital 2013-01-01	5,5	1,1	-15,4	1 568,2	1 559,4	26,0	1 585,4
Årets resultat				212,3	212,3	11,1	223,4
Valutakursdifferenser hänförlig till utländsk verksamhet			-0,5		-0,5	-0,4	-0,9
Årets totalresultat			-0,6	212,4	211,8	10,7	222,5
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande				-9,1	-9,1	1,8	-7,3
Lämnad utdelning (3,10 kr per aktie)				-47,6	-47,6		-47,6
Lämnad utdelning hänförlig till innehavare utan bestämmande inflytande						-8,2	-8,2
Återköp av egna aktier				-38,2	-38,2		-38,2
Utgående eget kapital 2013-12-31	5,5	1,1	-16,0	1 685,7	1 676,3	30,3	1 706,6

Kassaflödesanalys

Koncernen	Not		
Mkr	1, 29	2013	2012
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		232,2	219,2
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	29	-30,5	-93,6
Betald skatt		-7,6	-10,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar i rörelsekapital		194,1	115,0
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		-20,2	-4,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		173,9	110,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp/Försäljning av dotterföretag		-21,2	-
Köp av aktier i onoterade företag		-6,5	-0,7
Försäljning av aktier i onoterade företag		10,4	0,4
Köp av aktier i noterade företag		-186,8	-125,2
Försäljning av aktier i noterade företag		142,4	167,5
Köp/Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-16,0	-13,3
Förändring av övriga finansiella tillgångar		6,3	33,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-71,4	62,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Förändring av låneskulder		1,6	10,0
Nyemission till innehavare utan bestämmande inflytande		-	0,2
Utdelning till aktieägarna		-47,6	-36,3
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-8,2	-10,3
Återköp av egna aktier		-38,2	-18,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-92,4	-54,9
Årets kassaflöde		10,1	118,0
Likvida medel vid periodens början		253,8	136,9
Kursdifferens i likvida medel		-0,3	-1,1
Likvida medel vid periodens slut		263,6	253,8

Resultaträkningar

Moderbolag	Not		
Mkr	1	2013	2012
Erhållna utdelningar	27	27,2	31,9
Summa rörelsens intäkter	3	27,2	31,9
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4	-1,5	-1,4
Summa rörelsens kostnader	3	-1,5	-1,4
Värdoförändring värdepapper	27	78,5	100,1
Rörelseresultat		104,2	130,6
Resultat från finansiella poster			
Ränteutgifter och liknande resultatposter	7, 27	4,0	9,1
Summa finansnetto		4,0	9,1
Resultat före skatt		108,2	139,7
Skatt	9	-	-
Årets resultat		108,2	139,7

Rapport över totalresultat

Årets resultat	108,2	139,7
Årets övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	108,2	139,7

Balansräkningar

Moderbolag	Not		
Mkr	1	31/12/2013	31/12/2012
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	16	149,5	149,5
Aktier och andelar i noterade företag	27	-	13,3
Aktier och andelar i noterade aktiva innehav	17, 27	673,1	505,7
Summa anläggningstillgångar		822,6	668,5
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	27	26,6	63,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19, 20	0,5	0,2
Finansiella placeringar	21, 27	324,9	357,9
Kassa och bank	27	138,8	201,2
Summa omsättningstillgångar		490,8	622,7
SUMMA TILLGÅNGAR		1 313,4	1 291,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	22		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		5,5	5,5
Reservfond		1,1	1,1
Summa bundet eget kapital		6,6	6,6
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		1 198,6	1 144,7
Årets resultat		108,2	139,7
Summa fritt eget kapital		1 306,8	1 284,4
Summa eget kapital		1 313,4	1 291,0
Kortfristiga skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25, 27	-	0,2
Summa kortfristiga skulder		0,0	0,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 313,4	1 291,2
Ställda säkerheter	28	-	-
Eventualförpliktelser	28	-	-

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

Moderbolag

Mkr	Aktie- kapital	Reserv fond	Balanserade vinstmedel inkl, årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2012-01-01	5,5	1,1	1199,5	1206,1
Årets resultat			139,7	139,7
Årets övrigt totalresultat			-	-
Årets totalresultat			139,7	139,7
Lämnad utdelning (2,35 kr per aktie)			-36,3	-36,3
Återköp av egna aktier			-18,5	-18,5
Utgående eget kapital 2012-12-31	5,5	1,1	1284,4	1291,0

Ingående eget kapital 2013-01-01	5,5	1,1	1284,4	1291,0
Årets resultat			108,2	108,2
Årets övrigt totalresultat			-	-
Årets totalresultat			108,2	108,2
Lämnad utdelning (3,10 kr per aktie)			-47,6	-47,6
Återköp av egna aktier			-38,2	-38,2
Utgående eget kapital 2013-12-31	5,5	1,1	1306,8	1313,4

Kassaflödesanalys

Moderbolag	Not		
Mkr	1, 29	2013	2012
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		108,2	139,7
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	29	-78,5	-100,1
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar i rörelsekapital		29,7	39,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelseskulder		-0,3	-0,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-0,3	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		29,4	39,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Försäljning av aktier i onoterade företag		10,1	-
Köp av aktier i noterade företag		-210,9	-109,8
Försäljning av aktier i noterade företag		158,0	167,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-42,8	57,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Förändring koncernmellanhavanden		36,8	128,3
Utdelning till aktieägarna		-47,6	-36,3
Återköp av egna aktier		-38,2	-18,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-49,0	73,5
Årets kassaflöde		-62,4	170,7
Likvida medel vid periodens början		201,2	30,5
Likvida medel vid periodens slut		138,8	201,2

Noter till de finansiella rapporterna

Företagsinformation

Årsredovisningen och koncernredovisningen för AB Traction för räkenskapsåret som slutar den 31 december 2013 har godkänts av styrelse och VD för publicering den 2 april 2014 och kommer att föreläggas årsstämman den 5 maj 2014 för fastställande. Moderbolaget är ett svenskt aktiebolag (publ), med säte i Stockholm, Sverige.

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper m.m.	21
Not 2.Segmentsredovisning	27
Not 3.Koncernintern försäljning.....	27
Not 4.Ersättning till revisorer	28
Not 5.Leasing.....	28
Not 6.Valutakursdifferenser	28
Not 7. Finansnetto	28
Not 9.Skatt på årets resultat.....	31
Not 10. Resultat per aktie	31
Not 11.Balanserade utvecklingsutgifter	32
Not 12.Byggnader och mark	32
Not 13.Maskiner och andra tekniska anläggningar.....	32
Not 14.Inventarier, verktyg och installationer	33
Not 15.Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	33
Not 16.Aktier och andelar i dotterföretag.....	33
Not 17. Aktier och andelar i aktiva noterade företag	35
Not 18.Övriga långfristiga fordringar.....	36
Not 19.Varulager.....	36
Not 20.Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36
Not 21.Finansiella placeringar	36
Not 22.Eget kapital	36
Not 23.Långfristiga skulder.....	37
Not 24.Checkräkningskredit.....	37
Not 25.Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37
Not 26. Finansiell riskhantering	38
Not 27.Finansiella tillgångar och skulder.....	38
Not 28.Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	43
Not 29.Kassaflödesanalys	44
Not 30. Kritiska uppskattningar och bedömningar	44
Not 31. Upplysningar om moderbolaget	44
Not 32. Upplysningar om närstående	44

Not 1 Redovisningsprinciper

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 rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper.

Grunder för upprättandet av redovisningen

Tillgångar och skulder värderas till historiska anskaffningsvärden, med undantag för derivativa finansiella instrument 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 konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter. Koncernens redovisningsprinciper har vidare konsekvent tillämpats av koncernens företag.

Nya regler som ännu inte börjat tillämpas

IFRS 10, 12 och IAS 27 har ändrats avseende på investmentföretags redovisning av innehav i andra företag, med tillämpning från och med 2014. Ändringarna innebär att företag som uppfyller definitionen i IFRS 10 på investmentföretag ska redovisa alla sina innehav i andra företag till verkligt värde via resultatet. Enligt definitionen i IFRS 10 är investmentföretag företag vars verksamhet består i att investera placerares kapital i syfte att generera avkastning ifrån värdestegring och kapitalavkastning. Traction utgör ett investmentföretag i IFRS 10:s mening, vilket innebär att innehaven i aktier i dotterbolag kommer att värderas till verkligt värde. Störst påverkan får värderingen av Ankarsrumkoncernen och Nilörngruppen. Traction har redan tidigare redovisat substansvärdet där dotterbolagen marknadsvärderats i kvartalsrapporterna och årsredovisningen se tabell sid 4 över Tractions substansvärde. Ändringar i IFRS 12 gör att särskilda upplysningskrav för investmentföretag specificeras.

Övriga ändringar av IFRS och IFRIC med framtida tillämpning bedöms inte komma att ha någon effekt på koncernens redovisning.

Grunder för konsolidering

Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från AB Traction. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av egetkapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat.

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, sk förvärv till lågt pris redovisas denna direkt i årets resultat.

Överförd ersättning i samband med förvärvet inkluderar inte betalningar som avser reglering av tidigare affärsförbindelser. Denna typ av regleringar redovisas i resultatet.

Villkorade köpeskillningar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillningen är klassificerad som egetkapitalinstrument, görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpeskillningar omvärderas dessa vid varje rapporttidpunkt och förändringen redovisas i årets resultat.

I de fall förvärvet inte avser 100 % av dotterföretaget uppkommer innehav utan bestämmande inflytande. Det finns två alternativ att redovisa innehav utan bestämmande inflytande. Dessa två alternativ är att redovisa innehav utan bestämmande inflytandes andel av proportionella nettotillgångar alternativt att innehav utan bestämmande inflytande redovisas till verkligt värde, vilket innebär att innehav utan bestämmande inflytande har andel i goodwill. Valet mellan de olika alternativen att redovisa innehav utan bestämmande inflytande kan göras förvärv för förvärv.

Vid förvärv som sker i steg fastställs goodwillen den dag då bestämmande inflytande uppkommer. Tidigare innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat. Avyttringar som leder till att bestämmande inflytande förloras men där det finns ett kvarstående innehav värderas detta innehav till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat.

Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande

Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en transaktion inom eget kapital, d v s mellan moderbolagets ägare (inom balanserade vinstmedel) och innehav utan bestämmande inflytande. Därför uppkommer inte goodwill i dessa transaktioner. Förändringen av innehav utan bestämmande inflytande baseras på dess proportionella andel av nettotillgångar.

Försäljning till innehav utan bestämmande inflytande

Försäljning till innehav utan bestämmande inflytande, där bestämmande inflytande kvarstår, redovisas som en transaktion inom eget kapital, d v s mellan moderbolagets ägare och innehav utan bestämmande inflytande. Skillnaden mellan erhållen likvid och innehav utan bestämmande inflytandes proportionella andel av förvärvade nettotillgångar redovisas under balanserade vinstmedel.

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 redovisas i Övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i Eget kapital, benämnd omräkningsreserv. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiseras 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.

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. Minimileaseavgifterna fördelas mellan räntekostnad och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Variable avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter 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. Ränteintäkter 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 onoterade 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.

Finansiella tillgångar redovisade enligt "Fair Value Option"

Till denna grupp hör finansiella 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. Tillgångarna förvaltas och resultatet utvärderas baserat på verkligt värde, i enlighet med dokumenterad risk/investeringsstrategi.

Verkligt värde fastställs enligt följande:**Noterade innehav**

Noterade innehav värderas utifrån börskurs på balansdagen.

Onoterade innehav

För beskrivning av verkligtvärdevärdering, se not 27.

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 över- undervärden 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. 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 eller kunden 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 indikerats efter det att nedskrivningen gjordes. 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 över övrigt totalresultat eller i eget kapital redovisas även skatten över övrigt totalresultat eller i 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 beaktas inte i koncernmässig goodwill och inte heller för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. 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 avdragsgilla temporära skillnader och 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 ackumulerade avskrivning och eventuell nedskrivning baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod samt avskrivningsmetoden omprövas årligen och justeras vid behov.

Avskrivningar enligt plan har gjorts enligt följande:

Byggnader (komponentavskrivning)	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 (netto-försäljningsvärde) 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 görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

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 tryggas i huvudsak genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, UFR3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåren 2012 och 2013 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Förmånsbestämda pensionsplaner återfinns även i Turkiet och nuvärdesberäknas enligt Projected Unit Credit Method. De är dock till marginella belopp. 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

Koncernen tillämpar IFRS 8 Rörelsesegment. Tractions segment motsvaras av olika finansiella tillgångskategorier, utifrån hur ledningen följer upp verksamheten. 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 under perioden. I likvida medel ingår kassa och bank samt de korta placeringar som är att jämföra 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.

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 rapportering rekommendation RFR 2 (Redovisning för juridiska personer). RFR 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.

Ändrade redovisningsprinciper i moderbolaget föranledda av nya eller ändrade IFRS

Om inte annat anges nedan har moderbolagets redovisningsprinciper under 2013 förändrats i enlighet med vad som anges ovan för koncernen. Redovisningsprinciperna är oförändrade jmf med årsredovisningen för 2012.

Finansiella instrument

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

Dotterföretag och intresseföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Andelar i intresseföretag redovisas till verkligt värde. Redovisade värden prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Utgifter som är hänförliga till rörelseförvärv kommer även fortsättningsvis att ingå i anskaffningsvärdet i juridisk person. Villkorade köpeskillningar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillningen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen/fordran ökar/minskar anskaffningsvärdet. I koncernredovisningen redovisas villkorade köpeskillningar till verkligt värde med värdeförändringar över resultatet.

Koncernbidrag och aktieägartillskott.

Aktieägartillskott redovisas 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.

Not 2. Segmentsredovisning

Indelningsgrunden för koncernens segment är affärsområdena Noterade innehav, Onoterade innehav, Dotterföretag och Centrala Traction. Dessa utgör grunden för koncernens interna rapporteringsstruktur som används för att utvärdera områdenas prestation samt för att besluta om resursallokering. Segmentet Noterade innehav består av koncernens innehav i noterade värdepapper, onoterade innehav består av onoterade värdepapper. Segmentet Dotterföretag avser rörelsedrivande dotterföretag, huvudsakligen Ankarsrum och Nilörngruppen samt nettoomsättningen i Centrala Traction består i huvudsak av konsultintäkter och intäkter från emissionsgarantier. Värdeförändringar i segmenten redovisas separat i noter 17 och 27. Någon utfördelning av Centrala Traction's kostnader har inte skett på segmenten Noterade och Onoterade innehav. Nettoomsättning i dotterföretag avser till övervägande del varuförsäljning.

Koncernen 2013	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden januari - december	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			684,9	8,1	-0,9	692,1
Erhållna utdelningar	33,8	27,0				60,8
Övriga rörelseintäkter			0,9			0,9
Rörelsens kostnader			-609,6	-10,8	0,9	-619,5
Värdeförändringar	73,2	12,9				86,1
Rörelseresultat	107,0	39,9	76,2	-2,7	0,0	220,4

Koncernen 2012	Noterade	Onoterade	Dotter-	Centrala	Koncern-	
Perioden januari - december	innehav	innehav	företag	Traction	justeringar	Totalt
Nettoomsättning			606,4	6,1	-0,9	611,6
Erhållna utdelningar	38,2	5,4				43,6
Övriga rörelseintäkter			1,1			1,1
Rörelsens kostnader			-553,3	-10,3	0,9	-562,7
Värdeförändringar	109,0	-4,1				104,9
Rörelseresultat	147,2	1,3	54,2	-4,2	0,0	198,5

Information om geografisk fördelning av försäljningen

Koncernen	2013	2012
Sverige	80,3	86,1
EU-länder exkl, Sverige	195,4	177,3
Övriga Europa exkl, EU länder	43,9	35,7
Nordamerika	135,5	105,3
Asien	233,1	202,8
Övriga marknader	3,9	4,4
Summa	692,1	611,6

Fördelning av nettotillgångar	2 013	2 012
Noterade innehav	1 180	1 039
Onoterade innehav	101	123
Dotterföretag	110	98
Centrala Traction	285	299
Summa	1 676	1 559

Ovanstående tabell visar försäljning per geografisk marknad, oberoende av var produkterna tillverkats.

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 förädlas av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
<i>KPMG</i>				
Revisionsuppdrag	0,9	0,6	0,2	0,2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga uppdrag	-	-	-	-
<i>Övriga</i>				
Revisionsuppdrag	0,7	0,6	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	0,1	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga uppdrag	0,1	0,1	-	-
Summa	1,7	1,4	0,2	0,2

Not 5. Leasing

Traction koncernen har operationella leasingavtal främst avseende hyra och maskiner. Det finns inga enskilt betydande leasingkontrakt. Räkenskapsårets betalda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal och framtida avgifter för ingångna avtal uppgår till:

Minimileaseavgifter	Koncernen	
	2013	2012
Under året betalda	9,1	10,6
Avgifter inom 1 år	8,7	8,2
Mellan 1 år och 5 år	7,6	9,3
Senare än 5 år	-	0,2
Summa framtida minimileaseavgifter	16,3	17,7

Not 6. Valutakursdifferenser

Valutakursförändringar avseende kortfristiga rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas netto och ingår med -2,0 (-1,8) Mkr i posten övriga externa kostnader. Valutakursförändringar avseende finansiella fordringar uppgår till 0,6 (-0,2) Mkr och redovisas i posten finansiella kostnader (intäkter).

Not 7. Finansnetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Ränteutgifter	11,1	20,4	1,8	1,9
Ränteutgifter från koncernföretag	-	-	2,2	7,2
Valutakursförändringar	0,6	-0,2	-	-
Övriga finansiella intäkter	1,3	1,4	-	-
Övriga finansiella kostnader	-0,9	-	-	-
Räntekostnader	-0,3	-0,9	-	-
Summa	11,8	20,7	4,0	9,1

Not 8. Personal

Medelantalet anställda	2013		2012	
	Antal	Varav	Antal	Varav
Koncernen	anställda	män	anställda	män
Moderbolag	-	-	-	-
Dotterföretag	404	228	393	216
Summa	404	228	393	216

Löner och andra ersättningar	Koncernen	
	2013	2012
Styrelse och ledande befattningshavare, 22 (22) pers	16,1	13,9
– varav tantiem	(3,2)	(1,5)
Övriga anställda	108,9	108,0
Summa löner och andra ersättningar	125,0	121,9
Övriga personalkostnader:		
Sociala avgifter	30,6	29,5
Pensionskostnader ¹	7,9	7,7
Övriga personalkostnader	2,5	2,5
Summa övriga personalkostnader	41,1	39,7
Summa personalkostnader	166,0	161,6

¹ Varav till ledande befattningshavare 1,4 (1,5) Mkr. Posten pensionskostnader ovan är redovisad netto, efter gottgörelser från Tractions pensionsstiftelse med 0,8 (0,9) Mkr.

Styrelsearvode om 0,3 (0,3) Mkr ingår i Övriga externa kostnader.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen

Arvode till styrelseledamöter uppgick enligt årsstämmans beslut till 340 (340) tkr. Till styrelsen har ett arvode om 340 tkr utbetalats, varav till styrelsens ordförande 0 tkr och de externa ledamöterna har erhållit 85 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. 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 2013 till i cirka 17,0 (18,6) Mkr. Full avsättning finns för pensionen i Tractions pensionsstiftelse.

Verkställande direktören

Verkställande direktören erhöll 2013 lön om totalt 249 (318) tkr. VDs grundlön uppgår till 318 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 styrelseuppdrag i vissa av Tractions delägda bolag, totalt 987 (768) tkr (varav 150 (150) tkr avser dotterbolag). Avseende VDs framtida pensionering har under 2013 upparbetats ett åtagande om 1 000 tkr, jämte ränta motsvarande konsumentprisindex plus tre procent per år fr.o.m. 2014-01-01 till dess att beloppet utbetalas. Det ackumulerade upparbetade beloppet uppgår till 7 040 tkr per den 31 december 2013 och finns avsatt i Tractions pensionsstiftelse. 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 17 personer. Till dessa har ersättningar i form av löner och förmåner utgått under 2013 med 15,6 (13,3) Mkr varav 3,2 (1,1) Mkr i rörlig del. Kostnader för pensionsförsäkringar har uppgått till 1,4 (1,5) Mkr. 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 12 månader. Vid uppsägning från företagets sida är uppsägningstiden maximalt 12 månader. Några andra avtal om avgångsvederlag förekommer inte. Pensionsförmåner utgår i flertalet fall motsvarande ITP-planen eller som i procent av lönekostnaden.

Sammanställning avseende styrelsens och företagslednings ersättningar och pensionskostnader för 2013

Mkr Styrelseledamöter	Fast lön	Rörlig lönedel	Övrig ersättning och förmåner	Pensionskostnader	Styrelsearvoden	Total ersättning	Pensionsförpliktelser
Jan Kjellman	-	-	-	-	0,1	0,1	-
Maria Linde	-	-	-	-	0,1	0,1	-
Bengt Stillström	-	-	-	-	-	-	17,0
Anders Eriksson	-	-	-	-	0,1	0,1	-
Pär Sundberg	-	-	-	-	0,1	0,1	-
Petter Stillström	0,2	-	-	-	-	0,2	7,0
Övr. företagsledning, 17 pers.	12,4	3,2	-	1,4	-	17,0	-
Summa	12,6	3,2	0,0	1,4	0,3	17,5	24,0

Sammanställning avseende styrelsens och företagslednings ersättningar och pensionskostnader för 2012

Mkr Styrelseledamöter	Fast lön	Rörlig lönedel	Övrig ersättning och förmåner	Pensionskostnader	Styrelsearvoden	Total ersättning	Pensionsförpliktelser
Jan Kjellman	-	-	-	-	0,1	0,1	-
Maria Linde	-	-	-	-	0,1	0,1	-
Bengt Stillström	-	-	-	-	-	-	18,6
Anders Eriksson	-	-	-	-	0,1	0,1	-
Pär Sundberg	-	-	-	-	0,1	0,1	-
Petter Stillström	0,3	-	-	-	-	0,3	5,9
Övr. företagsledning, 17 pers.	12,2	1,1	-	1,5	-	14,8	-
Summa	12,5	1,1	0,0	1,5	0,3	15,4	24,5

Redovisning av könsfördelning i styrelse och företagsledning

Andel kvinnor 2013-12-31, procent

Moderbolag

Styrelse

17

Övriga ledande befattningshavare

-

Andel kvinnor 2012-12-31, procent

Moderbolag

Styrelse

17

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 2013 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	2013	2012
Aktuell skatt	-8,7	-6,5
Uppskjuten skatt	0,4	-4,3
Övriga skatter	-0,5	-0,1
	-8,8	-10,9
Avstämning effektiv skatt, koncernen		
Resultat före skatt	232,2	219,2
Skatt enligt gällande skattesats 22,0 (26,3) %	-51,1	-57,6
Effekt av särskilda skatteregler för Investmentbolag	23,8	36,7
Utnyttjande av förlustavdrag tidigare ej aktiverade	7,6	17,8
Omvärdering av uppskjuten skattefordran	0,2	-4,3
Utländska skattesatser	0,1	1,4
Övriga skatter	-0,3	-0,1
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter och kostnader	10,9	-4,8
Redovisad effektiv skatt	-8,8	-10,9

Akkumulerade underskottsavdrag i koncernens bolag uppgick per årsskiftet till ca 206 Mkr varav 53 Mkr avser Nilörnkongern. Dessa underskottsavdrag kan användas till att reducera skatten på framtida vinster och är inte tidsbegränsade. Koncernbidragsrätt föreligger inte mellan företag inom Nilörnkongern och Tractions övriga dotterbolag. Då osäkerhet föreligger om inom vilken tidsrymd dessa underskott kan komma att utnyttjas, har 24,2 (24,0) Mkr av underskotten aktiverats som uppskjuten skattefordran varav 17,6 (17,6) Mkr är hänförligt till Ankarsrum Motors, 0,6 (0) till Ankarsrum Die Casting samt 6,0 (6,4) till Nilörngruppen. Mellan Ankarsrum Motors och merparten av övriga bolag inom Traktionkongern med underskottsavdrag föreligger koncernbidragsmöjligheter. Ny utvärdering huruvida uppskjuten skattefordran för underskottsavdrag skall redovisas eller ej sker löpande.

Uppskjuten skattefordran

Ingående balans	24,0	28,3
Utnyttjande av uppskjutna skattefordringar	-0,3	-0,1
Omvärdering av uppskjutna skattefordringar	0,6	-4,0
Övriga temporära differenser	-0,1	-0,2
Utgående balans	24,2	24,0

Moderbolaget

Moderbolaget beskattas enligt reglerna för investmentbolag. Huvudprinciperna i beskattningen av investmentbolag är att:

- intäktsräntor är skattepliktiga medan utgiftsräntor och förvaltningskostnader är avdragsgilla
- mottagen utdelning är skattepliktig medan lämnad utdelning är avdragsgill
- realisationsvinster på aktier är skattefria men i gengäld beskattas en schablonintäkt som uppgår till 1,5 procent av aktieportföljens marknadsvärde vid beskattningsårets ingång. Schablonintäkt utgår inte för näringsbetingade aktier, vilka utgörs av onoterade aktier samt marknadsnoterade aktier för vilka innehavet motsvarar minst tio procent av röstetalet. För att marknadsnoterade näringsbetingade aktier skall exkluderas ur underlaget för schablonintäkt krävs att de innehas i minst ett år.
- Denna schablonintäkt uppgick 2013 till 6,0 (8,2) Mkr.
- Utdelningen till aktieägarna anpassas så att ingen skattekostnad ska uppstå i moderbolaget. Moderbolaget har inga väsentliga skattemässiga underskottsavdrag.

Not 10. Resultat per aktie

Beräkningen av resultatet per aktie för 2013 har baserats på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår till 212,3 (200,8) Mkr och ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under 2013 uppgående till 15 350 (15 423) tusen. Det finns inga utestående optionsprogram o dyl som medför utspädningseffekt.

Koncernen	2013	2012
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i Mkr	212,3	200,8
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier under året i tusental	15 350	15 423
Resultat per aktie i kronor	13,83	13,02

Not 11. Balanserade utvecklingsutgifter

Koncernen	2013-12-31	2012-12-31
<i>Balanserade utvecklingsutgifter</i>		
Ingående anskaffningsvärde	4,4	4,9
Inköp	0,7	-
Försäljning/omstrukturering m.m.	-	-0,4
Effekt av valutakursförändringar	0,1	-0,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5,2	4,4
Ingående avskrivningar	-3,7	-3,6
Försäljning/omstrukturering m m	-	0,4
Årets avskrivningar	-0,5	-0,6
Effekt av valutakursförändringar	-	0,1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4,2	-3,7
Bokfört värde balanserade utvecklingsutgifter	1,0	0,7

Not 12. Byggnader och mark

Koncernen	2013-12-31	2012-12-31
<i>Byggnader och mark</i>		
Ingående anskaffningsvärde	24,5	23,7
Inköp	1,6	0,6
Omklassificeringar	4,6	0,3
Effekt av valutakursförändringar	0,1	-0,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	30,8	24,5
Ingående avskrivningar	-12,7	-12,1
Årets avskrivningar	-0,8	-0,6
Utgående ackumulerade avskrivningar	-13,5	-12,7
Bokfört värde byggnad och mark	17,3	11,8
Varav Mark	5,4	0,8

Not 13. Maskiner och andra tekniska anläggningar

Koncernen	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärde	118,7	121,6
Försäljning/omstrukturering m m	-12,0	-6,0
Inköp	1,4	2,0
Omklassificeringar	1,2	1,6
Effekt av valutakursförändringar	0,4	-0,5
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	109,7	118,7
Ingående avskrivningar	-90,0	-90,3
Försäljning/omstrukturering m m	12,0	6,0
Årets avskrivningar	-6,2	-6,2
Effekt av valutakursförändringar	-0,4	0,5
Utgående ackumulerade avskrivningar	-84,6	-90,0
Utgående redovisat värde	25,1	28,7

Not 14. Inventarier, verktyg och installationer

Koncernen	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärde	36,1	34,9
Försäljning/omstrukturering m m	-1,8	-3,6
Inköp	5,7	5,6
Omklassificeringar	2,8	-0,1
Effekt av valutakursförändringar	0,3	-0,7
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	43,1	36,1
Ingående avskrivningar	-27,1	-27,4
Försäljning/omstrukturering m m	1,8	3,6
Årets avskrivningar	-4,7	-3,9
Effekt av valutakursförändringar	-0,2	0,6
Utgående ackumulerade avskrivningar	-30,2	-27,1
Utgående redovisat värde	12,9	9,0

Not 15. Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

Koncernen	2013-12-31	2012-12-31
Ingående balans	10,7	7,2
Omklassificeringar m m	-4,4	-1,8
Investeringar	6,7	5,3
Utgående redovisat värde	13,0	10,7

Not 16. Aktier och andelar i dotterföretag

Moderbolaget	2013-12-31	2012-12-31
Ingående bokfört värde	149,5	149,5
Utgående redovisat värde	149,5	149,5

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%	34,0
Traction Konsult AB	556098-5672	Stockholm	50 000	100%	40,0
Traction IT AB	556633-6953	Stockholm	1 000	100%	15,2
Traction Industries AB	556641-0865	Stockholm	3 000	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	556747-6345	Stockholm	1 000	100%	7,9
Summa aktier ägda av moderbolaget					149,5
Sammanlagt eget kapital i dotterföretag					546,4

Aktier ägda av dotterföretag

Under 2013 förvärvades resterande 50 % av aktierna i Creatum Holding AB. Under 2012 förvärvades inga dotterbolag.

Bolag	Organisations- nummer	Säte	Kapital- andel
Edilen AB	556652-7791	Stockholm	100%
Track 57 AB	556757-6334	Stockholm	100%
Track 56 AB	556757-6326	Stockholm	100%
AB Creatum	556532-1535	Stockholm	100%
Creatum Holding AB	556757-6292	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	100%
Nilörngruppen AB	556322-3782	Borås	68%
Nilörn Branding AB	556025-3493	Stockholm	100%
Nilörn AB	556080-6092	Borås	100%
Nilörn Produktion AB	556101-0173	Borås	100%
Nilörn Denmark A/S	10049717	Holsterbro	100%
Nilörn Belgium N.V	400326423	Eerpe	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 Portugal Industria de Etiquetas Lda, Portugal			100%
Lee & Ferreira Lda, Portugal			100%
Nilorn Bangladesh		Dakka	100%
Nilorn Shanghai	0565561	Shanghai	100%
Nilörn India Pvt Ltd	U74120DL2008PTC176767	Dehli	100%

Not 17. Aktier och andelar i aktiva¹ noterade företag

	Koncernen		Moderbolaget	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Ingående bokfört värde	593,4	509,3	505,7	433,5
Inköp	106,3	43,1	106,3	43,1
Försäljning	-	-0,3	-	-0,4
Värdeförändring	39,3	41,4	25,4	29,6
Omklassificering ²	35,7	-	35,7	-
Utgående redovisat värde	774,7	593,4	673,1	505,7

¹ innehav där Tractions ägande överstiger 10 % av rösterna i respektive bolag.

² Omklassificeringen avser Catella som oklassificerades från noterade aktier till aktiva noterade aktier i och med att ägandet passerade 10 % av rösterna.

Specifikation av noterade aktiva innehav 2013

Bolag	Antal	Koncern	Moderbolag	Andel av	Andel av
	1000	bokfört	bokfört	kapital %	röster %
	aktier	värde	värde		
BE Group	10 839	127,9	127,9	21,7	21,7
Catella	9 489	66,0	66,0	11,6	11,9
Drillcon	22 255	66,8	66,8	49,9	49,9
Duroc	2 000	21,9	21,9	27,3	29,8
Hifab Group ¹	14 547	114,9	91,7	47,8	41,2
Nordic Camping & Sports	2 531	28,6	28,6	31,2	31,2
OEM International	1 888	167,6	167,6	8,2	11,5
PartnerTech	2 361	61,1	61,1	18,6	18,6
Softronic	11 529	78,4	-	21,9	20,3
Switchcore	10 372	21,0	21,0	27,9	21,9
Waterman Group	3 300	20,5	20,5	10,7	10,7
Summa aktiva innehav		774,7	673,1		

¹ varav 11 611 stycken aktier i moderbolaget

Specifikation av noterade aktiva innehav 2012

Bolag	Antal	Koncern	Moderbolag	Andel av	Andel av
	1000	bokfört	bokfört	kapital %	röster %
	aktier	värde	värde		
BE Group	8 145	135,3	135,3	16,3	16,3
Drillcon	13 377	54,6	54,6	30,0	30,0
Duroc	2 000	22,8	22,8	27,3	29,8
Hifab Group ¹	14 547	97,5	77,8	47,8	41,2
Nordic Camping & Sports	2 442	18,9	18,9	32,0	32,0
OEM International	1 888	126,5	126,5	8,2	11,5
PartnerTech	2 361	49,1	49,1	18,6	18,6
Softronic	11 529	68,0	-	21,9	20,3
Switchcore	10 372	20,7	20,7	27,9	21,9
Summa aktiva innehav		593,4	505,7		

¹ varav 11 611 stycken aktier i moderbolaget

Not 18. Övriga långfristiga fordringar

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Ingående bokfört värde	1,2	1,3
Tillkommande fordringar	0,1	-
Reglerade fordringar	-	-0,1
Utgående redovisat värde	1,3	1,2

Not 19. Varulager

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Råvaror och förnödenheter	28,7	22,7
Varor under tillverkning	0,4	0,3
Färdiga varor och handelsvaror	72,5	62,3
Summa	101,6	85,3

Not 20. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Hyror och leasing	0,9	0,9	-	-
Varukostnader	2,4	2,1	-	-
Ränteintäkter	1,8	2,8	-	0,1
Övrigt	5,2	4,6	0,5	0,1
Summa	10,3	10,4	0,5	0,2

Not 21. Finansiella placeringar

Bolag	Antal	Börskurs	Marknads-
	1 000		värde, Mkr
	aktier	31/12 2013	31/12 2013
SCA	500	198	99
Swedbank	500	181	91
Övriga aktieplaceringar			135
Summa aktieplaceringar			325
Övriga räntebärande placeringar			80
Summa finansiella placeringar			405

Not 22. 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

Föregående års fria egna kapital efter vinstutdelning lämnats utgör balanserat resultat. Tillsammans med årets resultat, justerat för återköpta aktier, utgör summan fritt eget kapital.

Moderbolaget

Aktiekapital

Per 2013-12-31 uppgick aktiekapitalet till 5 467 tkr fördelat på 1 800 000 A-aktier och 14 600 000 B-aktier inklusive eget innehav (totalt antal 16 400 000) med kvotvärde 1/3 krona. Antal aktier har varit oförändrat under året.

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, justerat för återköpta aktier, 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. Tractions innehav av egna aktier uppgår till 1 460 305 aktier av serie B vilket motsvarar 8,9 % av antalet utgivna aktier i bolaget. Exklusive återköpta aktier uppgår antalet aktier till 14 939 695 st.

Utdelning

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit följande utdelning.

	2013	2012
Ordinarie utdelning per aktie 2,45 kr (3,10)	36,6	47,6

Utdelningen blir föremål för fastställande på årsstämman den 5 maj 2014. Under året har utdelning utbetalats om 3,10 kr per aktie.

Kapitalhantering

Koncernens finansiella målsättning är att ha en god finansiell ställning, som bidrar till att bibehålla investerares, kreditgivares och marknadens förtroende samt utgöra en grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten; samtidigt som den långsiktiga avkastning som genereras till aktieägarna är tillfredsställande. AB Tractions styrelse har ett mandat från bolagsstämman 2013 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 2014 bemyndigar styrelsen att fatta beslut att återköpa egna aktier samt att makulera 400 000 av de återköpta aktierna.

Not 23. Långfristiga skulder

Av de långfristiga skulderna förfaller inga skulder senare än fem år från årsskiftet och avser uppskjuten skatteskuld 2,2 (2,8) Mkr, pensionsavsättningar 1,2 (1,5) Mkr och banksskuld 17,6 (20,7) Mkr.

Not 24. Checkräkningskredit

Beviljad kredit uppgår i koncernen till 55,0 (51,0) Mkr.

Not 25. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Personalrelaterade kostnader	28,7	24,1	-	-
Provisionskostnader	3,9	4,0	-	-
Fraktkostnader	1,1	0,9	-	-
Övrigt	9,7	8,0	-	0,2
Summa	43,4	37,0	0,0	0,2

Not 26. 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 samt likviditetsrisk. 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 101 (123) Mkr. En förändring i värdet med +/- 10 % motsvarar +/- 10 (12) Mkr.

Koncernens aktier i noterade företag uppgår till 1 100 (978) Mkr. En förändring i värdet med +/- 10 % motsvarar +/- 110 (99) 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 19 (18) Mkr vilket motsvarar 1,0 (1,0) % av koncernens tillgångar. Räntekostnader i koncernen uppgår till 0,3 (0,8) 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) % 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 Tractionens moderbolag och Tractionens innehav, hel- eller delägda, bestäms oberoende av varandra.

Tractionens 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 27. 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. Samtliga tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen värderas enligt fair value option.

Koncernen 2013

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	Verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade företag	100,8			100,8
Aktier i aktiva noterade företag	774,7			774,7
Långfristiga fordringar		1,3		1,3
Kundfordringar		88,3		88,3
Kortfristiga fordringar		16,0		16,0
Upplupna ränteintäkter		1,8		1,8
Finansiella placeringar	404,5			404,5
Likvida medel		263,5		263,5
Totalt	1 280,0	370,9		1 650,9
Finansiella skulder				
Banklån			14,8	14,8
Leverantörsskulder			61,6	61,6
Kortfristiga skulder ¹			65,4	65,4
Totalt			141,8	141,8

¹ Checkräkningskredit, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter och Övriga skulder.**Koncernen 2013**

Resultat per kategori av finansiella instrument

	Verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt
<i>Rörelseresultat</i>				
Utdelningar	60,9			60,9
Värdeförändringar	86,1			86,1
Övriga externa kostnader		-2,0		-2,0
<i>Finansnetto</i>				
Ränteintäkter		11,1		11,1
Valutakursförändringar		0,6		0,6
Övriga finansiella intäkter		0,4		0,4
Räntekostnader			-0,3	-0,3
Summa finansnetto		12,1	-0,3	11,8
Totalt	147,0	10,1	-0,3	156,8

Koncernen 2012

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	Verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade företag	123,0			123,0
Aktier i aktiva noterade företag	593,4			593,4
Långfristiga fordringar		1,2		1,2
Kundfordringar		77,0		77,0
Kortfristiga fordringar		43,3		43,3
Upplupna ränteintäkter		2,7		2,7
Finansiella placeringar	445,6			445,6
Likvida medel		253,8		253,8
Totalt	1 162,0	378,0		1 540,0

	Verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt redovisat värde
Finansiella skulder				
Banklån			16,5	16,5
Leverantörsskulder			60,1	60,1
Kortfristiga skulder ¹			53,6	53,6
Totalt			130,2	130,2

¹ Checkräkningskredit, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter och Övriga skulder.

Koncernen 2012

Resultat per kategori av finansiella instrument

	Verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt
<i>Rörelseresultat</i>				
Utdelningar	43,6			43,6
Värdeförändringar	104,9			104,9
Övriga externa kostnader		-3,7		-3,7
<i>Finansnetto</i>				
Ränteintäkter		20,4		20,4
Valutakursförändringar		-0,2		-0,2
Övriga finansiella intäkter		1,4		1,4
Räntekostnader			-0,9	-0,9
Summa finansnetto		21,6	-0,9	20,7
Totalt	148,5	17,9	-0,9	165,5

Moderbolaget 2013

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	Verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Aktier i noterade företag	673,1			673,1
Fordringar på koncernföretag		26,6		26,6
Finansiella placeringar	324,9			324,9
Likvida medel		138,8		138,8
Totalt	998	165,4		1 163,4

Moderbolaget 2013

Resultat per kategori av finansiella instrument

	Verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder
<i>Rörelseresultat</i>			
Utdelningar	27,2		27,2
Värdeförändringar	78,5		78,5
<i>Finansnetto</i>			
Ränteintäkter		3,9	3,9
Summa finansnetto		3,9	3,9
Totalt	105,7	3,9	109,6

Moderbolaget 2012

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	Verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Aktier i noterade företag	13,3			13,3
Aktier i noterade företag	505,7			505,7
Fordringar på koncernföretag		63,4		63,4
Finansiella placeringar	357,9			357,9
Likvida medel		201,2		201,2
Totalt	876,9	264,6		1 141,5
Finansiella skulder				
Kortfristiga skulder			0,2	0,2
Totalt			0,2	0,2

Moderbolaget 2012

Resultat per kategori av finansiella instrument

	Verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt verkligt värde
<i>Rörelseresultat</i>				
Utdelningar	31,9		31,9	31,9
Värdeförändringar	100,1		100,1	100,1
<i>Finansnetto</i>				
Ränteintäkter		9,1	9,1	9,1
Summa finansnetto		9,1	9,1	9,1
Totalt	132,0	9,1	141,1	141,1

Koncernen 2013

Kundfordringar	Nominellt	Nedskrivning	Bokfört värde
Ej förfallet	59.4		59.4
Förfallet 0-30 dagar	18.0		18.0
Förfallet 30-60 dagar	7.8		7.8
Förfallet mer än 60 dagar	8.6	-5.5	3.1
Totalt	93.8	-5.5	88.3

Koncernen 2012

Kundfordringar	Nominellt	Nedskrivning	Bokfört värde
Ej förfallet	52.5		52.5
Förfallet 0-30 dagar	17.0		17.0
Förfallet 30-60 dagar	3.3		3.3
Förfallet mer än 60 dagar	10.0	-5.8	4.2
Totalt	82.8	-5.8	77.0

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

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms 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 2013	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav			100.8	100.8
Aktier i noterade aktiva innehav	774.7			774.7
Finansiella placeringar	404.5			404.5
Summa	1 179.2		100.8	1 280.0

Koncernen 2012	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav			123.0	123.0
Aktier i noterade aktiva innehav	593.4			593.4
Finansiella placeringar	445.6			445.6
Summa	1 039.0		123.0	1 162.0

Förändringar av finansiella tillgångar och skulder i nivå 3

Koncernen	31/12/2013	31/12/2012
Ingående bokfört värde	123.0	126.2
Inköp/aktieägartillskott	6.4	0.9
Försäljning/Inlösen	-10.3	-
Omklassificering	-31.2	-
Värdetförändring ¹	12.9	-4.1
Summa	100.8	123.0

¹ Av värdetförändringen om 12,9 kvarstår -12,2 vid årets slut. Creatum Holding AB har blivit omklassificerat till dotterbolag vid förvärv av resterande aktier.

Specifikation av koncernens innehav av aktier i onoterade företag

Bolag	Orgnr	Säte	Antal andelar	Kapital andel	Röst andel	Bokfört värde Koncern
Banking Automation Ltd	-	Workingham	365 475	47%	47%	16,2
Bricad Holding AB	556264-6298	Österåker	17 900	47%	47%	35,3
Modular Streams AB	556781-1665	Uppsala	208	15%	15%	0,4
Sigicom AB	556207-1547	Botkyrka	348 300	23%	23%	10,1
JRS Securities AB	556853-7939	Stockholm	4 334	10%	10%	0,3
Recco Holding AB	556641-0840	Stockholm	499	49%	49%	38,0
Calmon Abacus Textiles Private Ltd		Bombay		49%	49%	0,5
Totalt						100,8

Bolaget Calmon Abacus Textiles Private Ltd, med säte i Indien, ägs till 49% och konsolideras enligt intressebolagsredovisning. Bokfört värde i koncernen 0,5 Mkr.

Överföringar mellan nivåer

Överföringar mellan olika nivåer som skett under en rapportperiod presenteras med värdet vid rapportperiodens slut. Ingen överföring har skett till mellan nivåerna.

Värdering av finansiella instrument i nivå 3

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. Hänsyn tas också till faktorer så som marknadsvillkor, likviditet och finansiella förutsättningar. 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.

Samtliga tillgångar i nivå 3 består av aktier i onoterade bolag och värderas enligt nedanstående värderingstekniker och icke observerbara data som använts för att fastställa det redovisade värdet. Dock värderingen i flertalet av bolagen baserat på substansen, vilket gör att känsligheten som helhet begränsad för förändring av multiplarna. Datan i tabellen nedan representerar ett urval och således inte all indata som använts vid värderingen.

EBIT-multiplar:	4 - 10
Omsättningsmultiplar:	0,5 - 3,0
Substansvärdering	Fastställd substans
Senaste finansiering	Om nyligen avslutad nyemission/aktieförsäljning tas denna kurs i beaktan.

Därutöver kan högre multiplar appliceras vid hög förväntad tillväxttakt.

Not 28. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen

Ställda säkerheter	2013	2012
För skulder till kreditinstitut		
Företagsinteckningar	31,0	31,0
Summa	31,0	31,0

Eventalförpliktelser

	2013	2012
Borgensförbindelser	0,3	68,3
Nyemissionsgaranti	-	51,0
Summa	0,3	119,3

Moderbolaget

Eventalförpliktelser	2013	2012
Borgensförbindelser	-	-
Summa	-	-

Not 29. Kassaflödesanalys

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Under året erhållna räntor	12,1	21,8	3,9	9,1
Under året erhållna utdelningar	60,8	43,6	27,2	31,9
Under året erlagda räntor	-0,3	-1,1	-	-

Justering för poster som ej ingår i kassaflödet

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Värdeförändring värdepapper	-86,1	-104,9	-78,8	-100,1
Förvärv av Creatum Holding AB	43,4	-	-	-
Avskrivningar	12,2	11,3	-	-
Summa	-30,5	-93,6	-78,8	-100,1

Not 30. 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.

Aktivering av underskottsavdrag

Ny utvärdering huruvida uppskjuten skattefordran för underskottsavdrag skall redovisas eller ej sker löpande.

Not 31. Upplýsningar om moderbolaget

AB Traction är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktier är registrerade på NASDAQ OMX Nordic (Small Cap), Stockholm,. Adressen till kontoret är Birger Jarls gatan 33, Box 3314, 103 66 Stockholm. Koncernredovisningen för 2013 omfattar moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnda koncernen.

Not 32. Upplýsningar om närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor.

Koncernen

Fordringar på intresseföretag uppgick till 0 Mkr (27,8). Räntor beräknas enligt marknadsmässiga villkor. Erhållna utdelningar från intressebolag uppgick till 20,3 (23,2) Mkr.

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 dotterföretag. Fordringar på dotterföretag uppgår per 31 december till 26,6 (63,4) 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 och verkställande direktörens 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. I den mån de tre angivna reglerna strider mot varandra gäller de i den ordning de uppräknats ovan, vilket framför allt kan innebära ett stridande mot begreppet rättvisande bild.

Stockholm den 28 mars 2014

Petter Stillström
Verkställande direktör

Anders Eriksson
Styrelseledamot

Jan Kjellman
Styrelseledamot

Bengt Stillström
Styrelseordförande

Maria Linde
Styrelseledamot

Pär Sundberg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har lämnats den 4 april 2014

KPMG AB

Helene Willberg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för AB Traction (publ) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AB Traction (publ) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen 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 de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 4 april 2014

KPMG AB

Helene Willberg
Auktoriserad revisor