

TRACTION

Årsredovisning 2005

Styrelsen och verkställande direktören för AB Traction (publ), org nr 556029-8654
får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2005-01-01–2005-12-31.

Innehåll

Förvaltningsberättelse.....	2	Kassaflödesanalyser	11
Resultaträkningar	5	Balansräkningar	12
Kassaflödesanalyser	6	Förändring av eget kapital.....	13
Balansräkningar	7	Noter till de finansiella rapporterna.....	14
Förändring av eget kapital.....	9	Revisionsberättelse.....	32
Resultaträkningar	10		

Förvaltningsberättelse

Företagsinformation

Koncernredovisningen för AB Traction för räkenskapsåret som slutar den 31 december 2005 har godkänts av styrelsen för publicering den 25 mars 2006 och kommer att föreläggas årsstämman för 2006 för fastställande. Moderbolaget är ett svenskt aktiebolag (publ.), med säte i Stockholm, Sverige.

Verksamhet

Tractions verksamhet bygger på en egen metodik för utveckling och förädling av företag där Traction är ägare. Tractions ägarroll baseras på aktivt och långsiktigt engagemang tillsammans med en entreprenör eller företagsledning samt andra delägare. Moderbolaget är investmentbolag med en portfölj av helägda och delägda bolag samt investeringar i andra bolag. Moderbolaget är noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

Viktiga händelser under året

Traction har under 2005 avyttrat ett antal projektföretag med ett bra resultat. Totalt har aktier i portföljföretag för 296 Mkr avyttrats varav huvuddelen avser försäljning av aktier i Know IT, JC och AcadeMedia. Härutöver har värdet i framför allt Haldex (+27%), Duroc (+29%) och Softronic (+55%) bidragit till ökningen av det egna kapitalet.

Tractions onoterade minoritetsägda företag har under 2005 generellt stärkt sina positioner och endast ett fåtal av bolagen redovisar en negativ utveckling. Omvärdering av dessa företag enligt IAS 39 har under året skett med totalt +52 Mkr, varav innehaven i Recco och Banking Automation står för större delen av omvärderingen.

I dotterbolagen Ankarsrum Industries och Gnosjöplast vidtas fortsatta åtgärder för att förbättra lönsamheten. Resultatutvecklingen under det gångna året är inte tillfredsställande men med vidtagna åtgärder är det vår förhoppning att båda företagen under året skall uppvisa tillväxt och även positiva resultat. Nya verkställande direktörer har tillträtt i båda bolagen under hösten 2005.

Omsättning och resultat

I januari 2006 avyttrades dotterföretaget Tolerans. Omsättningen i Tractions kvarvarande rörelsedrivande dotterföretag uppgick till 298,2 (326,7) Mkr. Rörelseresultatet i koncernen exklusive värdeförändring uppgick till -29,8 (-31,0) Mkr.

Värdeförändring värdepapper uppgick under året till 305,1 Mkr, varav 253,2 Mkr är hänförligt till de noterade innehaven och 51,9 Mkr till de onoterade minoritetsägda företagen. Störst omvärdering av de onoterade innehaven

har skett i Recco från 5,6 Mkr till 41,2 Mkr och Banking Automation från 11,5 Mkr till 20,2 Mkr. Tolerans omsättning uppgick till 95,2 (60,4) Mkr och resultatet efter finansnetto till 19,1 (6,7) Mkr.

Investeringar och avyttringar

Försäljning av aktier i projektföretag inbringade 296,2 (21,1) Mkr. Investeringar i projektföretag uppgick till 29,6 (18,9) Mkr och investeringar i övriga noterade företag uppgick netto till 26,2 (-12,6) Mkr.

Eget kapital

Tractions egna kapital uppgick per den 31 december 2005 till 1 138 (833 inkl dold reserv) Mkr, motsvarande 206 (151) kr per aktie.

Innehav av egna aktier

Under året har inga aktier återköpts och det totala antalet återköpta aktier uppgick per den 31 december 2005 till 155 000 B-aktier. Återköp av egna aktier genomförs i syfte att förbättra bolagets kapitalstruktur och därmed öka aktieägarvärdet. Det förvärvade aktierna motsvarar 3% av aktiekapitalet. Totalt har 16,0 Mkr utbetalats som likvid.

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel uppgick till 346,2 (18,2) Mkr. Därutöver fanns övriga värdepapper om 48 (53) Mkr. Likvida medel i de centrala bolagen uppgick till 340 (14) Mkr. Kassaflödet under året uppgick till 318,7 (-53,5) Mkr.

Moderbolaget

AB Tractions resultat uppgick till 279,3 (41,4) Mkr. Likvida medel uppgick per den sista december till 278,1 Mkr, jämfört med 0,6 Mkr per den 31 december 2004. Moderbolagets egna kapital uppgick till 892 (628) Mkr och soliditeten uppgick till 100 (99)%. Investeringarna under året uppgår till 35,6 (31,5) Mkr och avser i sin helhet förvärv av aktier och konvertibler. Moderbolaget har under året inte haft några anställda.

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.

Utdelning

Styrelsen föreslår bolagsstämman en aktieutdelning om 2:80 (2:80) kronor per aktie för verksamhetsåret 2005. 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.

Styrelsens arbete

Tractions styrelse fastställer årligen en arbetsordning för styrelsen samt en VD-instruktion. Arbetsordningen anger bl a styrelsens åligganden, ansvarsfördelningar, mötesplan och vilka ärenden som skall föreläggas styrelsen. Styrelsen består av fem ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse har under året haft sex protokollförda sammanträden. Därutöver har styrelseledamöterna haft löpande kontakter med bolagets VD. Vid de protokollförda mötena har de ärenden avhandlats som arbetsordningen stadgar, såsom affärsläget i projektbolagen, resultat och ställning, delårsrapporter och årsbokslut samt större investeringsbeslut. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Traction har inte utsett någon ersättnings- eller revisionskommitté då styrelsen är av den uppfattningen att denna typ av frågor åvilar styrelsen som helhet att ta ansvar för.

International Financial Reporting Standards (IFRS)

Från och med 2005 tillämpar Traction i sin koncernredovisning IFRS. Detta är en följd av en EU-förordning som gäller samtliga noterade bolag inom EU. Vid rapportering 2005 har även jämförelsesiffror för 2004 och nyckeltal omräknats i enlighet med IFRS förutom för IAS 39 i enlighet med frivilligt undantag i IFRS 1. se not 31.

Miljöinformation

Flera av Tractions rörelsedrivande dotterbolag bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Tillstånden avser verkstads- och plastindustri samt 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. De tillståndspliktiga verksamheterna svarar för den helt övervägande delen av nettoomsättningen i koncernen.

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. Tractions operationella risker minimeras av interna rutiner för riskhantering i syfte att bedriva verksamheten med begränsad och kontrollerad risk. Se vidare avsnitt om finansiella risker under not 1 redovisningsprinciper.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Tolerans:

I januari genomfördes försäljningen av dotterbolaget Tolerans till Litorina Kapital och realisationsvinsten om 100 Mkr kommer att redovisas under det första kvartalet 2006. Traction har varit delägare i Tolerans sedan våren 1995. Bolaget har sedan dess utvecklats mycket positivt från en omsättning om cirka 30 Mkr till 95 Mkr under 2005.

Ankarsrum Industries:

51 av bolagets totalt cirka 160 anställda har varslats om uppsägning i januari. Varslet är en följd av bolagets beslut att lägga ut komponenttillverkning på underleverantörer världen över. Ett flertal nya kunddrivna utvecklingsprojekt har nyligen påbörjats vilka under slutet av 2006 och under nästkommande år bör resultera i ökad försäljningsvolym. Ökad försäljning kombinerat med en fokuserad och mer kostnadseffektiv organisation innebär att bolaget bör uppvisa ett positivt resultat 2006 och god lönsamhet under 2007.

Ankarsrum Industries har erhållit en stor order från en europeisk vitvarutillverkare. Produktionsstart är beräknad till hösten 2006 och förväntas på årsbasis öka bolagets omsättning med upp till 30 Mkr.

Aktiesplit

Styrelsen föreslår en aktiesplit 3:1, vilket kommer att framläggas för beslut på bolagsstämman den 3 maj 2006.

Haldex:

Traction sålde i mars 1 241 800 aktier i Haldex. Efter försäljningen uppgår Tractions innehav i Haldex till 1 270 468 aktier, motsvarande 5,7% av kapitalet och rösterna i bolaget.

Framtiden

Tractions affärsidé ligger fast. Vi vill aktivt medverka till att utveckla och förändra företag tillsammans med andra delägare, företagsledning och entreprenörer. Vår modell kräver förhållandevis lite kapital men stort engagemang.

Med Tractions starka kapitalbas har vi goda förutsättningar att engagera oss i nya investeringar, med samma framgång som i Haldex 2000, Know IT och Softronic 2001, JC 2002, samt Nextlink 2004.

Vi fortsätter kontinuerligt att söka efter nya investeringar, men anser att det efter de senaste årens kraftiga börsuppgång finns anledning till viss försiktighet. Dagens låga räntor och de stora riskkapitalbolagens höga belåning har drivit upp värderingarna av såväl noterade som onoterade företag.

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 15 442 tkr. Koncernens egna kapital uppgår den 31 december 2005 till 1 137,5 Mkr och fritt eget kapital i moderbolaget var 884,9 Mkr. 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 (tkr)

Moderbolaget

Till årsstämman förfogande står:

Balanserade vinstmedel från föregående år	<u>605 502</u>
Årets resultat	279 362
	884 864

Disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas 2.80 kr per aktie.	<u>15 442</u>
i ny räkning överföres	869 422

Resultaträkningar

Koncernen	Not	2005	2004
Mkr	1		
Rörelsens intäkter	3		
Nettoomsättning	2	298,2	326,7
Övriga rörelseintäkter		3,6	2,9
Summa rörelsens intäkter		301,8	329,6
Rörelsens kostnader	2,3		
Råvaror och förnödenheter		-149,3	-151,7
Övriga externa kostnader	5, 6,7	-48,6	-58,5
Personalkostnader	8	-115,0	-129,4
Avskrivningar och nedskrivningar	2	-18,7	-21,0
Summa rörelsens kostnader		-331,6	-360,6
Andelar i intresseföretags resultat	4	-	34,6
Värdeförändring värdepapper		305,1	21,7
Rörelseresultat		275,3	25,3
Resultat från finansiella investeringar:			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		3,9	4,1
Övriga utdelningar		14,5	5,3
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter		-2,9	-
Summa finansnetto		15,5	9,4
Resultat efter finansiella poster		290,8	34,7
Skatt på årets resultat	9	0,1	24,2
Resultat, kvarvarande verksamhet		290,9	58,9
Resultat från verksamhet under avveckling	10	19,1	6,7
Årets resultat		310,0	65,6
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		310,0	65,6
Vinst per aktie (kr)		56,21	11,89
Antal aktier (tusental)		5 515	5 515
D:o genomsnitt (tusental)		5 515	5 515

Balansräkningar

Koncernen	Not	2005	2004
Mkr	1		
Anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	11	40,8	44,0
Maskiner och andra tekniska anläggningar	12	42,6	52,5
Inventarier, verktyg och installationer	13	1,9	3,5
Pågående nyanläggningar	14	1,4	3,2
Övriga onoterade innehav	16	127,7	48,0
Övriga noterade innehav	17	590,1	516,9
Andra värdepappersinnehav	18	0,2	0,2
Uppskjuten skattefordran	19	1,8	2,1
Andra långfristiga fordringar	20	2,4	5,9
Summa anläggningstillgångar		808,9	676,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	21	34,1	51,7
Kundfordringar		38,2	58,6
Fordringar hos intresseföretag		10,7	2,4
Skattefordran		0,0	2,0
Övriga fordringar		21,3	33,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	8,2	7,3
Likvida medel		346,2	27,6
Summa omsättningstillgångar		458,7	183,2
Tillgångar i verksamhet under avveckling		29,3	–
SUMMA TILLGÅNGAR		1 296,9	859,5

Balansräkningar

Koncernen	Not	2005	2004
Mkr	1		
Eget kapital	23		
Aktiekapital		5,7	5,7
Övrigt tillskjutet kapital		1,1	1,1
Övriga reserver		-0,2	-0,4
Balanserad vinst		820,9	605,4
Årets resultat		310,0	65,6
Summa eget kapital		1 137,5	677,4
Långfristiga skulder och avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	24	17,3	14,7
Övriga avsättningar	25	3,0	5,0
Summa långfristiga skulder och avsättningar		20,3	19,7
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		14,6	29,4
Checkräkningskredit	26	31,0	31,0
Förskott från kunder		0,2	4,4
Leverantörsskulder		26,4	47,7
Skatteskulder		0,2	0,4
Övriga skulder		12,1	6,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	25,0	42,6
Summa kortfristiga skulder		109,5	162,4
Skulder i verksamhet under avveckling		29,6	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 296,9	859,5
Ställda säkerheter	28		
Eventualförpliktelser	28		

Förändring av eget kapital

Koncernen

Mkr, Not 1	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2004	5,7	52,0	–	589,0	–38,2	608,5
Effekt av implementering av						
IAS 1 minoritetsintresse			2,5			2,5
IFRS 3 negativ goodwill				16,9		16,9
Omräknad ingående balans	5,7	52,0	2,5	605,9	–38,2	627,9
Omföring av föregående års resultat				–38,2	38,2	–
Omräkningsdifferens			–0,4			–0,4
Avyttrad minoritet			–2,5			–2,5
Utdelning				–13,2		–13,2
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	44,1		–44,1		–	
Årets resultat					65,6	65,6
Belopp vid årets utgång 2004	5,7	96,1	–0,4	510,4	65,6	677,4
Belopp vid årets ingång 2005	5,7	96,1	–0,4	510,4	65,6	677,4
Effekt av implementering av IAS 39				165,3		165,3
Omräknad ingående balans	5,7	96,1	–0,4	675,7	65,6	842,7
Omföring av föregående års resultat				65,6	–65,6	–
Omräkningsdifferens			0,2			0,2
Utdelning				–15,4		–15,4
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	–95,0		95,0		–	
Årets resultat					310,0	310,0
Belopp vid årets utgång 2005	5,7	1,1	–0,2	820,9	310,0	1 137,5

Traction har valt att nollställa ackumulerade omräkningsdifferenser vid tidpunkten för övergång till IFRS. Den ackumulerade omräkningsdifferensen om -3,6 Mkr ingår därmed i balanserat resultat vid ingången av 2004.

Kassaflödesanalys

Koncernen	Not	2005	2004
Mkr	1		
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		309,9	41,4
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	29	-263,7	-27,5
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		46,2	13,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		17,5	-6,4
Förändring av rörelsefordringar		-0,9	-42,7
Förändring av rörelseskulder		-8,4	32,2
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		8,2	-16,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		54,4	-3,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Försäljning av dotterföretag	30	-	-0,7
Köp av aktier projektföretag*		-29,6	-18,9
Försäljning av aktier projektföretag*		296,2	21,1
Nettoinvesteringar i övriga aktier		26,2	-12,6
Köp/Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-2,6	-4,1
Nettoinvesteringar i övriga finansiella tillgångar		1,4	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		291,6	-15,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		13,5	16,2
Amortering av skulder		-25,8	-38,4
Utdelning till aktieägarna		-15,4	-13,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-27,7	-35,4
Årets kassaflöde		318,7	-53,5
Likvida medel vid periodens början		27,6	81,1
Likvida medel vid periodens slut		346,2	27,6
Under året erhållna räntor		3,8	2,4
Under året erlagda räntor		-2,9	-3,5

*Med projektföretag avses onoterade innehav samt noterade aktiva innehav.

Resultaträkningar

Moderbolag	Not	2005	2004
Mkr	1		
Övriga rörelseintäkter		–	0,2
Summa rörelsens intäkter			0,2
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	5	–1,4	–1,2
Personalkostnader	8	–0,2	–0,2
Summa rörelsens kostnader		–1,6	–1,4
Realisationsvinstnetto		264,9	26,3
Rörelseresultat		263,3	25,1
Resultat från finansiella investeringar:			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		5,3	1,6
Övriga utdelningar		10,8	14,9
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter		–0,0	–0,2
Summa finansnetto		16,1	16,3
Resultat efter finansiella poster		279,4	41,4
Skatt på årets resultat	9	–	–
Årets resultat		279,4	41,4

Balansräkningar

Moderbolag	Not	2005	2004
Mkr	1		
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	15	101,9	90,7
Övriga onoterade innehav	16	48,7	21,9
Övriga noterade innehav	17	305,5	453,3
Andra värdepappersinnehav	18	0,2	0,2
Andra långfristiga fordringar	20	1,9	5,5
Summa anläggningstillgångar		458,2	571,6
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		152,4	70,4
Övriga fordringar		3,0	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	0,1	0,5
Summa korta fordringar		155,5	71,8
Likvida medel		278,1	0,6
Summa omsättningstillgångar		433,6	72,4
SUMMA TILLGÅNGAR		891,8	644,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	23		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		5,7	5,7
Reservfond		1,1	1,1
Summa bundet eget kapital		6,8	6,8
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		605,5	579,5
Årets resultat		279,4	41,4
Summa fritt eget kapital		884,9	620,9
Summa eget kapital		891,7	627,7
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		–	16,2
Övriga skulder		0,1	0,1
Summa kortfristiga skulder		0,1	16,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		891,8	644,0
Ställda säkerheter	28	–	16,2
Eventualförpliktelser	28	21,0	21,8

Förändring av eget kapital

Moderbolag

Mkr, Not 1	Aktie- kapital	Reserv fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2004	5,7	1,1	688,8	-96,1	599,5
Omföring av föregående års resultat	-	-	-96,1	96,1	-
Utdelning	-	-	-13,2	-	-13,2
Årets resultat	-	-	-	41,4	41,4
Belopp vid årets utgång 2004	5,7	1,1	579,5	41,4	627,7
Belopp vid årets ingång 2005	5,7	1,1	579,5	41,4	627,7
Omföring av föregående års resultat	-	-	41,4	-41,4	-
Utdelning	-	-	-15,4	-	-15,4
Årets resultat	-	-	-	279,4	279,4
Belopp vid årets utgång 2005	5,7	1,1	605,5	279,4	891,7

Kassaflödesanalyser

Moderbolag	Not	2005	2004
Mkr	1		
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		279,4	41,4
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	29	-264,8	-26,6
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		14,6	14,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		-83,7	-39,6
Förändring av rörelseskulder		0,1	-11,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-83,6	-50,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-69,0	-35,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av aktier i dotterföretag		-10,9	-0,0
Köp av aktier projektföretag*		-15,5	-13,8
Försäljning av aktier projektföretag*		408,2	21,2
Nettoinvesteringar i övriga aktier		-9,2	-17,7
Nettoinvesteringar i övriga finansiella tillgångar		5,5	3,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		378,1	-7,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		-16,2	16,2
Utdelning till aktieägarna		-15,4	-13,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-31,6	3,0
Årets kassaflöde		277,5	-40,1
Likvida medel vid periodens början		0,6	40,7
Likvida medel vid periodens slut		278,1	0,6
Under året erhållna räntor		5,3	1,2
Under året erlagda räntor		-0,0	-0,2

*Med projektföretag avses onoterade innehav samt noterade aktiva innehav.

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper m m

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk.

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Eftersom Moderbolaget är ett bolag inom EU tillämpas bara av EU godkända IFRS. Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 30 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner). Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med svensk lag och med tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 32 (Redovisning för juridiska personer). Detta innebär att IFRS värderings- och upplysningsregler tillämpas med avvikelser som framgår av avsnittet Moderbolagets redovisningsregler.

Grunder för upprättandet av redovisningen

Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden, med undantag för derivativa finansiella instrument, finansiella tillgångar tillgängliga till försäljning och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Det redovisade värdet på de tillgångar och skulder som säkrats, och som normalt redovisas till anskaffningsvärde, har justerats för förändringar i verkliga värden som hänför sig till de risker som säkrats (säkring av verkligt värde). Alla belopp anges, om inget annat sägs, i miljoner svenska kronor (Mkr).

Grunder för konsolidering

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget AB Traction (publ) och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för AB Traction och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller i koncernen.

Alla koncerninterna mellanhavanden, intäkter, kostnader, vinster eller förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet. Ett dotterföretag tas med i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilket är den dag moderbolaget får ett bestämmande inflytande, och ingår i koncernredovisningen fram till den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Traction redovisar aktierelaterade investeringar till verkligt värde med värdeförändringen i resultaträkningen. I enlighet med IAS 28 p.1, skall även andelar i intresseföretag redovisas på detta sätt. Därigenom görs inte längre någon konsolidering i enlighet med kapitalandelsmetoden och intressebolagen redovisas till, för ett investmentbolag, mer rättvisande sätt att redovisa värden. Liksom tidigare konsolideras dotterföretagen. Börsnoterade aktier värderas utifrån noterade marknadsvärden och onoterade innehav är föremål för värdering utifrån en, för respektive innehav, lämplig värderingsmodell.

Utländska dotterföretag

Resultat och finansiell ställning för alla 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 som uppstår redovisas som separat del i eget kapital.

Moderbolaget

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med svensk lag och med tillämpning av redovisningsrådets rekommendation RR 32 (redovisning för juridiska personer). Detta innebär i huvudsak att redovisningen i moderbolaget skiljer sig från koncernen med avseende på de finansiella instrumenten, vilka i moderbolaget redovisas i enlighet med anskaffningsvärdemetoden och i koncernen till verkligt värde. Detta innebär att moderbolagets redovisade värden på finansiella instrument inte påverkas av eventuella övervärden och att resultatet följaktligen inte påverkas av övervärdesförändringar.

Ändrade redovisningsprinciper

Övergången till redovisning enligt IFRS för koncernen redovisas enligt IFRS 1 och beskrivs i not 31. I enlighet med frivilligt undantag i IFRS 1 tillämpas inte IAS 39 på jämförelsesiffrorna för 2004 utan framåtriktat från den 1 januari 2005. Tillämpningen av IAS 39 har inneburit att eget kapital påverkats positivt med 165,3 Mkr per den 1 januari 2005.

Verksamhet under avveckling

Dotterbolaget Tolerans har klassificerats som verksamhet under avveckling i enlighet med IFRS 5 per den 31 december 2005. Detta innebär att Tolerans tillgångar och skulder redovisas i klump på särskild rad under omsättningstillgångar respektive korta skulder i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas Tolerans resultat efter skatt på egen rad.

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.

Noter forts.

Intäkter

Koncernens nettoomsättning utgörs av varuförsäljning. Försäljning av varor redovisas vid leverans till kunden, i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas netto efter moms, rabatter och kursdifferenser vid försäljning i utländsk valuta. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar, med undantag för finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen enligt IAS 39, prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning redovisas när en tillgångs redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Beräkning av återvinningsvärdet

Återvinningsvärdet på tillgångar tillhörande kategorierna lånefordringar och kundfordringar 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 återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes och att det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet.

En nedskrivning återförs endast till den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts, med beaktande av de avskrivningar som då skulle ha gjorts.

Finansiella Instrument

Finansiella instrument värderas och redovisas i koncernen i enlighet med reglerna i IAS 39, Finansiella instrument: redovisning och värdering. Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för fordringar och

skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Övriga finansiella tillgångar och skulder värderas initialt exklusive transaktionskostnader. 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. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Aktier och andelar

Aktier och andelar redovisas i enlighet med IAS 39 till verkligt värde med värdeförändringen i resultaträkningen. I enlighet med IAS 28 p.1 redovisas också aktieinvesteringar där Traction har ett betydande inflytande, enligt IAS 39 till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Verkligt värde fastställs enligt följande:

Noterade innehav

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

Onoterade innehav

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

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. För poster som redovisas i resultaträkningen redovisas därmed sammanhängande skatt i resultaträkningen. För poster som redovisas direkt mot eget kapital redovisas även skatten

Noter forts.

direkt mot eget kapital. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. En sådan skillnad kan uppkomma t.ex. vid en upp- eller nedskrivning av en tillgång eller tillämpade redovisningsprinciper skiljer sig åt mellan enskilt koncernföretags redovisning och koncernredovisningen.

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 dotterbolagsskattkostnad.

Materiella anläggningstillgångar/avskrivningar

Anläggningarna redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för planmässig avskrivning baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod.

Avskrivningar enligt plan har gjorts enligt följande:

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

Varulager

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

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Likvida medel

Likvida medel innehåller endast bankräkningar, depåsaldo hos fondkommissionärer samt korta placeringar. 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.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullfölja förpliktelsen. En förutsättning är vidare att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som skall utbetalas.

Omstruktureringsreserv

En avsättning redovisas när en detaljerad omstruktureringsplan har fastställts och omstrukturering har antingen påbörjats eller annonserats offentligt.

Garantireserv

En avsättning redovisas när den underliggande produkten eller tjänsten sålts. Garantiavsättningen är beräknad utifrån tidigare års garantiutgifter och en beräknad framtida garantirisik.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

I de enskilda bolagen har fordringar, skulder och avsättningar i utländsk valuta omräknats efter balansdagens kurs. Då betalkursen säkrats genom terminsaffär används terminskontraktets kurs.

Lånekostnader

Lånekostnad belastar resultatet i den period till vilken den hänförs sig, oavsett hur de upplånade medlen använts.

Leasing

Leasade tillgångar är att hänföra till dels finansiell leasing, dels operationell leasing. Förstnämnda tillgångar redovisas i koncernredovisningen som anläggningstillgångar och skrivs av i enlighet med de principer för materiella anläggningstillgångar i övrigt. Framtida leasingavgifter avseende dessa tillgångar redovisas som skuld. Löpande leasingavgifter reducerar, efter avdrag för ränta, den redovisade skulden.

Ersättning till anställda – Pensionsåtaganden

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas i huvudsak genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, URA42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2005 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. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 1,8 (2,0 2004) Mkr. Alectas överskott kan fördelas till försäkrings-tagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2005 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 129 (128) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandet beräknat enligt Alectas försäkrings-tekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Övriga pensionsåtaganden är avgiftsbestämda och regleras med försäkringspremier.

Noter forts.

Rapportering för segment

Den primära indelningsgrunden för koncernens segment är affärsområdena Elmotorer och Plastdetaljer, samt Övrig verksamhet. Det interna rapporteringssystemet bygger på motsvarande uppdelning, varför affärsområden lämpligast utgör den primära uppdelningsgrunden. Då verksamheten till största delen bedrivs i Sverige har försäljningen från Sverige delats upp i geografiska områden. Några tillgångar av betydelse finns ej utanför Sverige.

Tractions verksamhet består av dels majoritetsägda bolag och dels en portfölj av delägda bolag. Värdepåssigt står de noterade delägda bolagen för huvuddelen av Tractions tillgångsmassa. En utförlig redovisning av respektive innehav kan beställas från respektive bolag. I segmentsrapporteringen redovisas endast de majoritetsägda innehaven.

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 korta placeringar. Korta placeringar har klassificerats som likvida medel då de har en obetydlig risk för värdefluktuations, lätt kan omvandlas till likvida medel samt har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

Upplysningar om närstående

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. AB Traction har lämnat aktieägartillskott till dotterbolaget Ankarsrum Industries samt tecknat aktier och konvertibler i det delägda bolaget Edilen.

Kritiska uppskattningar och bedömningar

Det viktigaste området där kritiska bedömningar gjorts tillämpning av koncernens redovisningsprinciper och viktigaste källor för osäkerhet i uppskattningar är värdering av onoterade innehav.

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. Tractions operationella risker minimeras av interna rutiner för riskhantering i syfte att bedriva verksamheten med begränsad och kontrollerad risk.

Aktierisk

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

mest betydande risken i Tractions verksamhet. Det aktiva ägandet har en central roll i Tractions affärsidé och syftar till att, tillsammans med andra ägare, söka finna former för värdehöjande åtgärder i projektföretagen. Tractions bidrag till värdeskapande torde även minska den relativa aktierisken i projektföretagen och därmed även i Tractions portfölj. Den aktiva ägarrollen ger dessutom en god förståelse för projektföretagens verksamhet och löpande utveckling.

Principer för finansiering och finansiell riskhantering

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

Moderbolaget

Moderbolaget skall i normalfallet vara obelånat. Valutasäkring görs ej i normalfallet av utländska aktieposter.

Dotterföretag

Dotterföretagen beslutar självständigt, via respektive styrelse, om sin finansiella strategi. I bolagen minimeras i huvudsak riskerna i transaktionsexponeringen genom terminssäkring.

Valutaterminsaffärer

Per årsskiftet hade Traction endast ett utestående valutaterminsavtal, vilket avser försäljning av USD. Valutaterminen har inhandlats för att säkra Tractions US-dollarfordran som erhöles i samband med avyttringen av intressebolaget Valhalla.

Kommersiell valutaexponering

I Tractionkoncernen är den kommersiella valutaexponeringen i huvudsak relaterade till US dollar avseende motorleveranser till USA från Ankarsrumkoncernen. Delar av det prognostiserade nettoflöde valutasäkras i normalfallet 3 till 6 månader framåt.

Finansiell valutaexponering

Ingen valutasäkring görs av det egna kapitalet i utländska dotter- eller intresseföretag. I dagsläget är exponeringen begränsad till Hongkong-dollar och Brittiska Pund. Tractions största aktieinnehav Haldex har en tydlig exponering mot US-dollar.

Ränterisk

Koncernens upplåning sker i huvudsak genom utnyttjande av checkkrediter och fakturabelåning. Alla räntor är rörliga. Koncernens nettoskuld (likvida medel – räntebärande skulder) uppgick vid årsskiftet till 283,4 (-47,5) Mkr.

Noter forts.

Not 2. Segmentsredovisning

Segment	Försäljning		Rörelseresultat	
	2005	2004	2005	2004
Elmotorer/Ankarsrum Industries	159,3	164,7	-7,5	-9,4
Plastdetaljer/Gnosjöplast	103,2	128,5	-4,2	-9,2
Övrigt	39,4	33,9	-18,1	-12,4
Koncernjusteringar	-3,7	-0,4	-	-
Summa	298,2	326,7	-29,8	-31,0
Andel intressebolagens resultat			-	34,6
Realisationsvinstnetto			305,1	21,7
Koncernens rörelseresultat			275,3	25,3

Övriga upplysningar

Segment	Tillgångar		Skulder	
	2005	2004	2005	2004
Elmotorer/Ankarsrum Industries	86,5	108,0	68,3	87,4
Plastdetaljer /Gnosjöplast	74,4	72,8	59,0	66,8
Övrigt	1 180,7	830,0	188,3	157,7
Koncernjusteringar	-44,7	-151,3	-206,1	-134,8
Summa	1 296,9	859,5	109,5	177,1

Segment	Avskrivningar		Investeringar	
	2005	2004	2005	2004
Elmotorer/Ankarsrum Industries	2,8	2,7	-12,3	-14,3
Plastdetaljer/Gnosjöplast	1,9	1,4	-4,8	-6,3
Övrigt	-	0,2	-1,6	-0,4
Koncernjusteringar	-	-	-	-0,4
Summa	4,7	4,3	-18,7	-21,0

Information om geografisk fördelning av försäljningen

	2005	2004
Sverige	136,3	160,3
EU-länder exkl. Sverige	77,5	71,0
Övriga Europa exkl. EU länder	4,2	8,7
Nordamerika	58,6	63,6
Övriga marknader	21,6	23,1
Summa	298,2	326,7

Not 3. Koncernintern försäljning

Av årets totala kostnader för inköp respektive intäkter från försäljning har 1% (1%) av inköpen kommit från och 1% (1%) av försäljningen skett till andra företag inom koncernen. Prissättningen har skett till marknadspris. Samtliga koncern-interna transaktioner har eliminerats i koncernredovisningen.

Noter forts.

Not 4. Andelar i intresseföretags resultat

	2005		2004	
	Resultat- andel före skatt	Resultat- andel skatt	Resultat- andel före skatt	Resultat- andel skatt
Noterade intressebolag				
AcadeMedia AB (publ)	–	–	8,2	12,6
Duroc AB (publ)	–	–	0,5	4,5
Know IT AB (publ)	–	–	2,8	3,8
Thalamus Networks AB (publ)	–	–	10,7	2,0
Summa noterade intressebolag	–	–	22,2	22,9
Övriga intressebolag				
Arvako Sverige AB	–	–	7,8	0,0
Banking Automation Ltd	–	–	2,0	–0,2
Bricad Holding AB	–	–	2,0	–0,5
TBook Holding AB (publ)	–	–	0,1	–
Swedish Tool AB	–	–	0,3	–0,0
SMA Nordic AB	–	–	0,4	–0,1
Övriga bolag	–	–	–0,2	–
Summa övriga intressebolag	–	–	12,4	–0,8
Summa andel i intressebolag	–	–	34,6	22,1

Från och med 1 januari 2005 tillämpar Traction IAS 28 punkt 1, vilket innebär att någon intressebolagsredovisning ej upprättas, utan intressebolagen marknadsvärderas istället i enlighet med IAS 39.

Not 5. 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 för-
anleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Revision				
SET Revisionsbyrå	0,5	0,7	–	–
Övriga	0,2	0,2	–	–
Andra uppdrag				
Övriga	0,1	0,1	–	–
Summa	0,8	1,0	–	–

Noter forts.

Not 6. Leasing

Koncernen har ett fåtal finansiella leasingavtal avseende tjänstebilar och kontorsinventarier. Det sammanlagda beloppet av dessa är ej materiellt, varför de redovisas som operationella leasingkostnader. Operationella leasingkostnader redovisas i resultaträkningen under posten externa kostnader.

Operationella leasingavtal	2005	2004
Under året betalda leasingavgifter	5,6	4,2
Nominella värdet av avtalade framtida leasingavgifter:		
Inom 1 år	4,4	4,0
Senare än 1 år men inom 5 år	5,8	8,0
Senare än 5 år	0,5	0,1
Summa	10,7	12,1

Not 7. Valutakursdifferenser

Valutadifferenser avseende kortfristiga fordringar och skulder redovisas netto och ingår med 2,0 (-1,2) Mkr i posten övriga externa kostnader. Valutakursdifferenser avseende finansiella fordringar uppgår till 0,1 (0,0) Mkr och redovisas i posten ränteintäkter och liknande resultatposter.

Not 8. Personal

Medelantalet anställda	2005		2004	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolag	0	0	0	0
Dotterbolag:				
Sverige	276	189	305	212
Hongkong	7	4	7	4
Summa	283	193	312	216

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Löner och andra ersättningar:				
Verkställande direktörer och styrelser	2,9	3,0	0,2	0,2
Övriga anställda	77,4	88,6	-	-
Summa löner och andra ersättningar	80,3	91,6	0,2	0,2
Övriga personalkostnader:				
Sociala avgifter	27,3	30,2	-	-
Pensionskostnader*	6,5	5,9	-	-
Övriga personalkostnader	0,9	1,7	-	-
Summa övriga personalkostnader	34,7	37,8	-	-
Summa personalkostnader	115,0	129,4	0,2	0,2

* Varav till verkställande direktörer 0,6 (1,2) Mkr. Posten pensionskostnader ovan är redovisad netto, efter gottgörelser från Traction Nouveau ABs och Traction Konsult ABs Pensionsstiftelser med 1,1 (1,4) tkr.

Noter forts.

Löner och andra ersättningar per land

	2005		2004	
	Styrelse, VD (varav tantiem o.d)	Övriga anställda	Styrelse, VD (varav tantiem o.d)	Övriga anställda
Sverige	2,6 (0,1)	76,6	2,3 (0,1)	87,6
Hongkong	0,3 (-)	0,8	0,7 (0,1)	1,0
Koncernen Totalt	2,9	77,4	3,0 (0,2)	88,6

Sjukfrånvaro

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

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen

Arvode till styrelseledamöter uppgick enligt bolagsstämans beslut till 150 (150) tkr. Till styrelsen har ett arvode om 150 tkr utbetalats, varav till styrelsens ordförande 0 tkr, sociala avgifter tillkommer. Härutöver har inga ersättningar, förutom för kostnadsutlägg, utgått till styrelsen. Tre externa ledamöter har erhållit 50 tkr vardera.

I sin tidigare roll såsom VD för AB Traction skall pension utgå till Bengt Stillström som haft rätt att pensionera sig från 55 års ålder och uppbära 490 tkr per år mellan 55 och 65 års ålder. Någon pensionsutbetalning har ännu ej skett. Därefter utgår en livsvarig pension samt en årlig familjepension med lägre belopp. Pensionsutfästelsen är utställd med 1993 som bas och skall höjas därefter enligt Alectas normer. Full avsättning finns för pensionen i Traction Konsult AB:s Pensionsstiftelse.

Verkställande direktören

Verkställande direktören erhöll 2005 lön om totalt 318 (318) Tkr. VDs grundlön uppgår till 318 Tkr per år och någon bonus har ej utgått. Pensionskostnaden enligt ITP-plan uppgick till 21(18)Tkr. Gottskrivning har skett från pensionsstiftelse så att kostnaden ej belastat koncernens resultaträkning. Utöver dessa kostnader har VD erhållit ersättning från styrelseupdrag i vissa av Tractions delägda bolag, totalt 50 tkr.

Avseende VDs framtida pensionering har under 2005 uppdragets ett åtagande om 200 tkr jämte ränta motsvarande konsumentprisindex plus tre procent per år fr.o.m. 2005-01-01

till dess att beloppet utbetalas. Det ackumulerade upparbetade beloppet uppgår till 864 tkr per den 31 december 2005 och finns avsatt i en av Tractions pensionsstiftelser. Skulle erforderliga tillgångar i framtiden saknas i pensionsstiftelsen skall Traction avsätta medel så att pensionsstiftelsens åtagande kan fullgöras. Avtal om framtida pension innebär pension vid 65 år, med rätt för VD att aktualisera pension efter uppnådda 55 år.

Några incitamentsprogram i form av tilldelning av finansiella instrument, optioner e.d. finns ej för VD.

VD har en uppsägningstid om en vecka då arbetsplikt föreligger. Samma princip gäller om VD blir uppsagd av bolaget. Avtal om avgångsvederlag finns ej.

Ersättning till styrelserna i dotterbolagen

Inga styrelsearvoden har utgått i dotterbolagen.

Ersättning till och villkor för övriga ledande befattningshavare

Gruppen övriga ledande befattningshavare består av fem personer, tre dotterbolags VDar och 2 personer inom centrala Traction. Till dessa har ersättningar i form av löner och förmåner utgått under 2005 med 4,5 (4,6) Mkr varav 0,2 (0,1) Mkr i rörlig del. Kostnader för pensionsförsäkringar har uppgått till 0,8 (1,6) Mkr. Dessa kostnader har belastat koncernens resultaträkning med undantag av 0,4 (0,4) Mkr i pensionskostnad där gottskrivning skett från pensionsstiftelse.

Några 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 individuell performance. Bonusavtalen innehåller ett tak avseende maximal ersättning.

Vid uppsägning från de ledande befattningshavarnas sida är uppsägningstiden maximalt sex månader. Vid uppsägning från företagets sida är uppsägningstiden maximalt sex månader, i vissa fall med arbetsplikt. Några andra avtal om avgångsvederlag förekommer inte.

Pensionsförmåner utgår i flertalet fall motsvarande ITP-planen eller som i procent av lönekostnaden. Pensionsåldern är 65 år.

Noter forts.

Sammanställning avseende företagslednings ersättningar och pensionskostnader för 2005

Mkr	Fast lön	Rörlig lönedel	Övriga förmåner	Summa ersättningar	Pensionskostnader
Verkställande direktören	0,3	–	–	0,3	0,2
Övriga företagsledningen	4,3	0,2	0,1	4,6	0,8
Summa	4,6	0,2	0,1	4,9	1,0

Redovisning av könsfördelning i styrelse och företagsledning

Andel kvinnor 2005-12-31, procent	Koncernen	Moderbolag
Styrelse	0	0
Övriga ledande befattningshavare	13	0

Pensioner

Huvuddelen av koncernens anställda tjänstemän har en för månsbestämd pension i enlighet med ITP planen. Premien betalas löpande in till Alecta. Alecta kan idag inte redovisa pensionsåtagandets storlek, vilket gör att pensionerna i år klassas som avgiftsbestämda pensioner.

Beslutsformer

VD för moderbolagets ersättning och villkor beslutas av moderbolagets styrelse. Övriga ledande befattningshavares ersättningar och villkor beslutas, när det gäller dotterbolags VD:ar, av styrelseordförande i dotterbolagen i samråd med moderbolagets VD och när det gäller övriga ledande befattningshavare inom centrala Tractions verksamhet, av moderbolagets VD.

Noter forts.

Not 9. Skatt

Koncernen		
Skatt på årets resultat	2005	2004
Aktuell skatt	-0,1	-
Uppskjuten skatt	-	2,1
Andel i intressebolagens skatt	-	22,1
	-0,1	24,2
Årets uppskjutna skatteintäkt		
Uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag	-	2,1
Avstämning effektiv skatt, koncernen		
Resultat före skatt	309,9	58,3
Avgår:		
Resultat från intresseföretag	-	34,6
	309,9	23,7
Skatt enligt gällande skattesats 28%	-86,8	-6,6
Effekt av särskilda skatteregler för Investmentbolag	78,2	7,6
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-	-6,2
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	0,5	2,2
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-0,4	-2,5
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	8,6	0,8
Skatteeffekt koncerngoodwill	-	4,7
Omvärdering av uppskjuten skatt	-	2,1
Skatt i intresseföretag	-	22,1
Redovisad effektiv skatt	0,1	24,2

Accumulerade underskottsavdrag i koncernens svenska bolag uppgick per årsskiftet till drygt 200 Mkr. Dessa underskottsavdrag, som ej är tidsbegränsade, kan användas till att reducera skatten på framtida vinster. Då osäkerhet föreligger om inom vilken tidsrymd dessa underskott kan komma att utnyttjas har endast en begränsad del 1,8 Mkr aktiverats som uppskjuten skattefordran. Ny utvärdering huruvida uppskjuten skattefordran för underskottsavdrag skall redovisas eller ej sker löpande.

Moderbolaget

Moderbolaget beskattas enligt reglerna för investmentbolag. Det innebär att uppkomna realisationsvinster ej är skattepliktiga. Bolaget deklarerar en schablonintäkt på 1,5% på marknadsvärdet av noterade aktier som vid årets ingång innehafts mindre än ett år eller där ägarandelen understiger 10%. Denna schablonintäkt uppgick 2005 till 1,0 (0,3) Mkr. Mottagna utdelningar är skattepliktiga, lämnad utdelning är avdragsgill. Räntenetto och omkostnader är avdragsgilla.

Not 10. Verksamhet under avveckling

Tolerans AB avyttrades i januari 2006, Tolerans resultat efter skatt för 2005 redovisas som verksamhet under avveckling i resultaträkningen i enlighet med IFRS 5.

Tolerans	2005	2004
Omsättning	95,1	60,4
Kostnader	-76,0	-53,7
Resultat efter finansiella poster	19,1	6,7
Årets resultat från verksamhet under avveckling	19,1	6,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23,2	9,8

Noter forts.

Not 11. Byggnader och mark

Koncernen	2005	2004
Byggnader		
Ingående anskaffningsvärde	55,8	52,3
Via företagsförvärv m m	–	–
Omklassificering	–	3,5
Inköp	–	–
Försäljning	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	55,8	55,8
Ingående avskrivningar	–15,8	–10,4
Via företagsförvärv m m	–	–
Omklassificering	–	–3,2
Försäljning	–0,1	–
Årets avskrivningar	–1,9	–2,2
Utgående ackumulerade avskrivningar	–17,8	–15,8
Utgående redovisat värde	38,0	40,0
Mark	–	–
Bokfört värde	2,8	4,0
Bokfört värde byggnad och mark	40,8	44,0
<i>Taxeringsvärden:</i>		
Byggnader	23,2	23,2
Mark	5,8	5,8

Not 12. Maskiner och tekniska anläggningar

Koncernen	2005	2004
Ingående anskaffningsvärde	179,2	249,4
Via företagsförvärv m m	–	–64,5
Försäljning/omstrukturering m m	–4,1	–9,4
Inköp	3,4	3,7
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	178,5	179,2
Ingående avskrivningar	–126,7	–175,4
Via företagsförvärv m m	–	56,7
Försäljning/omstrukturering m m	3,9	7,4
Årets avskrivningar	–13,1	–15,4
Utgående ackumulerade avskrivningar	–135,9	–126,7
Utgående redovisat värde	42,6	52,5

Not 13. Inventarier, verktyg och installationer

Koncernen	2005	2004
Ingående anskaffningsvärde	28,8	22,7
Via företagsförvärv m m	–	–2,8
Försäljning/omstrukturering m m	–1,0	7,9
Inköp	1,1	0,9
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	28,9	28,8
Ingående avskrivningar	–25,3	–18,3
Via företagsförvärv m m	–	2,5
Försäljning/omstrukturering m m	0,7	–5,6
Årets avskrivningar	–2,4	–3,9
Utgående ackumulerade avskrivningar	–27,0	–25,3
Utgående redovisat värde	1,9	3,5

Not 14. Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

Koncernen	2005	2004
Ingående balans	3,2	3,8
Akkumulerade kostnader	–	0,6
Via företagsförvärv m m	–0,4	–
Investeringar	–2,2	–1,6
Under året utbetalda förskott	0,8	0,4
Utgående redovisat värde	1,4	3,2

Not 15. Aktier och andelar i dotterföretag

Moderbolaget	2005	2004
Ingående bokfört värde	90,7	80,4
Inköp/aktieägartillskott	11,2	18,0
Försäljningar	–	–7,7
Nedskrivningar	–	–
Utgående redovisat värde	101,9	90,7

Noter forts.

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 Konsult AB	556098-5672	Stockholm	1 000	100%	40,0
Ankarsrum Industries AB	556215-7098	Stockholm	1 000	100%	25,2
Gnosjöplast AB	556575-2358	Stockholm	1 000	100%	13,1
Traction Delta AB	556628-9749	Stockholm	1 000	100%	10,1
Tolerans Holding AB	556504-7999	Stockholm	23 600	100%	9,5
Gnosjö Fastighets AB	556606-9042	Stockholm	1 000	100%	4,0
Summa aktier ägda av moderbolaget					101,9

Aktier ägda av dotterföretag

Bolag	Organisations-nummer	Säte	Antal andelar	Kapitalandel
Traction Konsult AB				
Traction Nouveau AB	556302-0832	Stockholm	1 000	100%
Svecia East Ltd.	–	Hongkong	99 999	100%
Svecia Spares & Services AB	556330-3634	Stockholm	1 000	100%
Svecia Engineering AB	556025-3493	Stockholm	900 000	100%
AB Nya Svenska Järnvägsverkstäderna ASJ	556248-1282	Falun	1 000	100%
Ankarsrum Industries AB				
Ankarsrum Universal Motors AB	556054-7753	Ankarsrum	250 000	100%
Ankarsrum Motors AB	556628-9723	Ankarsrum	10 000	100%
Ankarsrum Die Casting AB	556628-9715	Ankarsrum	10 000	100%
Ankarsrum Production AB	556628-9756	Ankarsrum	10 000	100%
Ankarsrum Support AB	556628-9731	Ankarsrum	1 000	100%
Tolerans Holding AB				
Tolerans AB	556504-7981	Stockholm	5 000	100%

Not 16. Aktier och andelar i onoterade företag**Koncern**

Ackumulerade anskaffningsvärden	2005	2004
Ingående bokfört värde	48,0	150,8
Anpassning IAS 39	10,0	
Inköp	30,2	3,3
Försäljning/Inlösen	–12,4	–17,0
Omklassificering	–	–89,1
Värdeförändring	51,9	–
Totalt	127,7	48,0

Noter forts.

Moderbolaget	2005	2004
Ingående bokfört värde	21,9	125,1
Inköp	30,2	3,2
Omklassificering	–	–93,4
Försäljningar	–2,4	–13,0
Nedskrivning	–1,0	–
Utgående redovisat värde	48,7	21,9

Specifikation av moderbolagets innehav av aktier i onoterade företag

Bolag	Orgnr	Säte	Antal andelar	Kapital- andel	Röst- andel	Bokfört värde	
						Moder- bolag	Koncern
Recco AB	556154-6101	Stockholm	499	49%	49%	10,9	41,2
Edilen AB	556652-7791	Stockholm	468	47%	47%	26,7*	26,7*
Banking Automation Ltd		Reading	898 096	49%	49%	4,8	20,2
Swedish Tool AB	556282-7633	Stockholm	875	29%	29%	2,8	7,0
TBook Holding AB (publ)	556549-1650	Stockholm	2 087 860	26%	26%	1,6	3,0
SMA Nordic AB	556633-6979		42 340	42%	42%	0,1	0,9
Nordic Camping & Sports AB	556618-9873		170	27%	27%	0,9	0,9
Geodynamik HT AB (publ)	556189-0871	Stockholm	100 000	20%	20%	0,1	0,3
AYS Atyourservice AB	556660-2214	Täby	500	30%	30%	0,8	0,0
Delsumma						48,7	100,2

* inkl konvertibellån

Övriga onoterade bolag i koncernen							
Bricad Holding AB	556264-6298	Österåker	17 900	47%	47%	–	26,1
Poor Cow AB (fd Arvako Sverige AB)	556606-9059	Stockholm	212 501	17%	34%	–	1,4
Delsumma						–	27,5
Totalt						48,7	127,7

Not 17. Övriga noterade innehav

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Ingående bokfört värde	516,9	324,4	453,3	324,4
Omklassificering/Nedskrivning	–	157,0	–	93,4
Anpassning IAS 39	155,3	–	–	–
Inköp	71,5	76,3	71,5	76,3
Försäljning	–382,2	–40,8	–219,3	–40,8
Värdeförändring	228,6	–	–	–
Utgående redovisat värde	590,1	516,9	305,5	453,3

Noter forts.

Specifikation övriga noterade innehav

Bolag	Antal andelar	Moderbolag bokfört värde	Koncern bokfört värde	Kapitalandel	Röstandel
AcadeMedia A	100 000				
AcadeMedia B	60 684	1,8	5,8	5%	20%
Duroc A	355 800				
Duroc B	550 888	11,5	26,7	17%	34%
Haldex*	2 512 268	232,9	396,9	11%	11%
Softronic, B	8 108 688	15,9	36,6	17%	11%
Thalamus Networks A	210 000				
Thalamus Networks B	2 862 468	–	75,6	33%	30%
Summa aktiva innehav		262,1	541,6		
Lagercrantz Group B	429 000	11,1	11,7	–	–
Mandator	6 930 000	11,7	13,1	4%	4%
Nilörngruppen A	100 000				
Nilörngruppen B	65 000	6,2	7,1	6%	15%
Nordea	100 000	7,6	8,3	–	–
Scribona A	206 183	2,7	4,2	–	–
SCA B Call 20070216 290	200 000	4,1	4,1	–	–
Summa övriga innehav		43,4	48,5		
Summa övriga noterade innehav		305,5	590,1		

* en köpoption på 50 000 aktier har utfärdats till Haldex VD Joakim Olsson.

Not 18. Andra värdepappersinnehav

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Ingående bokfört värde	0,2	0,2	0,2	0,2
Nedskrivning	–	–	–	–
Utgående redovisat värde	0,2	0,2	0,2	0,2

Bolag	Antal andelar	Bokfört värde	Marknadsvärde	Kapitalandel
MSS Data AB	250	0,0	–	25%
Rekall AB	1 301	0,2	–	9%
Scoop Publishware AB	100	0,0	–	10%
Sigicom AB	184 900	0,0	–	12%
Summa andra långfristiga innehav	–	0,2	–	–

Not 19. Uppskjuten skattefordran

	Koncernen	
	2005	2004
Ingående bokfört värde	2,1	–
Aktiverade underskottsavdrag	–	2,1
Underskottsavdrag i företag under avveckling	–0,3	–
Utgående redovisat värde	1,8	2,1

Noter forts.

Not 20. Övriga långfristiga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Ingående bokfört värde	5,9	6,0	5,5	–
Nedskrivningar	–	–	–	–
Tillkommande fordringar	2,0	–	1,9	5,5
Reglerade fordringar	–5,5	–0,1	–5,5	–
Utgående redovisat värde	2,4	5,9	1,9	5,5

Not 21. Varulager

Koncernen	2005	2004
Råvaror och förnödenheter	15,2	21,0
Varor under tillverkning	0,8	3,0
Färdiga varor och handelsvaror	18,1	23,5
Förskott till leverantörer	–	4,2
Summa	34,1	51,7

Not 22. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Upplupen ränta	–	0,5	–	0,5
Hyror och leasing	4,2	–	–	–
Försäkringar	–	0,5	–	–
Licenser	–	0,4	–	–
Övrigt	4,0	5,9	0,1	–
Summa	8,2	7,3	0,1	0,5

Not 23. Eget kapital

Se vidare rapporten Förändring eget kapital, sidan 8 och 12.

Moderbolaget

Per 2005-12-31 uppgick aktiekapitalet till 5 670 tkr fördelat på 800 000 A-aktier och 4 870 000 B-aktier (totalt antal 5 670 000) med kvotvärde 1 krona. Totalt har 155 000 B-aktier återköpts (54 350 aktier år 2000, 26 800 aktier år 2001 och 73 850 aktier år 2002) varför totalt utestående aktie per årsskiftet uppgår till 5 515 000 st.

Not 24. Långfristiga skulder

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

Noter forts.

Not 25. Avsättningar

Vid förvärvet av Ankarsrum gjordes en avsättning om 3,0 Mkr avseende vissa fastighetsåtgärder. Större delen av utgiften förväntas uppkomma under påföljande räkenskapsår och hela utgiften inom två år från balansdagen.

Koncernen	2005	2004
Ingående bokfört värde	5,0	0,7
Årets avsättning	–	1,3
Omklassificering	–2,0	3,0
Summa	3,0	5,0

Omklassificering 2005 avser verksamhet under avveckling.

Not 26. Checkräkningskredit

Beviljad kredit uppgår i koncernen till 35,1 (35,1) Mkr. I moderbolaget 0,0 (0,0).

Not 27. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Personalrelaterade kostnader	17,8	22,5	–	–
Övrigt	7,2	20,1	–	–
Summa	25,0	42,6	–	–

Not 28. Ställda säkerheter, eventalförpliktelser

Koncernen	2005	2004
Ställda säkerheter		
För skulder till kreditinstitut		
Företagsinteckningar	74,0	90,0
Fastighetsinteckningar	20,0	14,0
Pantförskrivna kundfordringar	15,6	14,6
Tillgångar med äganderättsförbehåll	7,5	–
Aktier	–	16,2
För pensionsskuld och övriga skulder		
Företagsinteckningar	–	4,2
För leveransgaranti		
Företagsinteckningar	–	3,5
Summa	117,5	142,5
Eventalförpliktelser	2005	2004
Borgensförbindelser	–	–
Garantiförbindelser	–	2,4
Summa	–	2,4

Noter forts.

Moderbolaget

Ställda säkerheter	2005	2004
Aktier	–	16,2
Eventualförpliktelser	–	–
Borgensförbindelser	21,0	21,8

Not 29. Justering för poster som ej ingår i kassaflödet

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Intrassebolagens resultat	–	–34,1	–	–
Realisationsresultat	–305,1	–21,7	–264,9	–26,2
Avskrivningar	18,7	21,6	–	–
Nedskrivning av aktier	30,8	–	–	–
Nedskrivning av öviga tillgångar	–	–	–	–
Övrigt	–8,1	6,7	0,1	–0,4
Summa	–263,7	–27,5	–264,8	–26,6

Not 30. Nettotillgångar i avyttrade dotterföretag

Avyttring av dotterföretag

Värdet av avyttrade tillgångar och skulder:	2005	2004
Materiella anläggningstillgångar	–	7,5
Varulager	–	8,2
Kortfristiga fordringar	–	10,4
Likvida medel	–	1,3
Summa tillgångar	–	27,4
Minoritet	–	1,3
Avsättningar	–	2,2
Kortfristiga skulder	–	24,9
Summa Skulder	–	28,4
Erhållet försäljningspris	–	0,6
Avgår likvida medel i det avyttrade bolaget.	–	–1,3
Påverkan på koncernens likvida medel	–	–0,7

Not 31. Förklaringar avseende övergång till IFRS

Denna finansiella rapport för koncernen är den första som upprättats med tillämpning av IFRS, vilket framgår av not 1.

De redovisningsprinciper som anges i not 1 har tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2005 och för jämförelseåret 2004 samt för koncernens öppningsbalanser den 1 januari 2004 förutom avseende IAS 39 som enligt undantag i IFRS tillämpas enbart på 2005.

Vid upprättandet av koncernens öppningsbalansräkning har belopp som redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper justerats enligt IFRS.

Noter forts.

De för Traction väsentligaste effekterna av övergången till IFRS avser redovisningen av företagsförvärv, finansiella instrument samt minoritetsintressen.

Kvantitativa effekter

Effekter av övergången om IFRS hade tillämpats under 2004 i stället för tidigare redovisningsprinciper.

Resultaträkningen		2004	
Mkr	Not	jan-dec	
Nettoresultat enligt resultaträkning		82,5	
IFRS justeringar			
Återföring av upplösning av negativ goodwill	A	-16,9	
Nettoresultat enligt IFRS		65,6	
Eget kapital			
Mkr	Not	2004-01-01	2004-12-31
Eget kapital enligt balansräkningen		608,5	677,4
IFRS justering			
Återföring av upplösning av negativ goodwill	A	16,9	-
Minoritetsintresse	B	2,5	-
Totalt eget kapital enligt IFRS		627,9	677,4
Finansiella instrument effekt 1 januari, 2005	C		165,3
			842,7

Not A. Enligt IFRS 3 Företagsförvärv, skall den negativa goodwill som kvarstår efter omvärdering av förvärvade nettotillgångar till verkligt värde omedelbart föras till resultaträkningen.

Not B. Minoritetsintresse skall, enligt IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, redovisas i eget kapital under separat rubrik. I resultaträkningen inkluderas beloppet i årets nettovinst, som i not fördelas mellan moderbolagets aktieägare och minoriteten.

Not C. Enligt IAS 39 skall alla finansiella tillgångar marknadsvärderas. Skillnaden mellan bokfört värde den 1 januari 2005 och marknadsvärdet förs till ingående eget kapital.

Styrelsen försäkrar att, så vitt den känner till, årsredovisningen är upprättad i överensstämmelse med god revisionsred för aktie- marknadsbolag, lämnade uppgifter stämmer överens med de faktiska förhållanden och ingenting av väsentlig betydelse är ut- lämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapats i årsredovisningen.

Stockholm den 25 mars 2006

Petter Stillström
Verkställande direktör

Jan Andersson

Jan Kjellman

Bengt Stillström
Styrelseordförande

Pär Sundberg

Min revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har avgivits den 25 mars 2006

Anders Roos
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens för- valtning i AB Traction (publ) för år 2005. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskaps- handlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

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

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

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, dis- ponerar vinstmedlen i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkstäl- lande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 25 mars 2006

Anders Roos
Auktoriserad revisor