TRACTION

Årsredovisning
2012

Innehåll

VD har ordet 2
Tractions substansvärde 3
Förvaltningsberättelse 4
Bolagsstyrningsrapport 6
Resultaträkningar koncern 11
Balansräkningar koncern 12
Förändring av eget kapital koncern 13
Kassaflödesanalyser koncern 14
Resultaträkningar moderbolag 15
Balansräkningar moderbolag 16
Förändring av eget kapital moderbolag 17
Kassaflödesanalyser moderbolag 18
Noter till de finansiella rapporterna 19
Revisionsberättelse 46

VD har ordet

Bästa aktieägare,
2012 blev resultatmässigt, trots en allmänt svag konjunktur och hög ekonomisk osäkerhet i vår omvärld, ett acceptabelt år för Traction. Resultatet uppgick till 201 Mkr vilket motsvarar en avkastning på eget kapital om 15% vilket är i linje med bolagets långsiktiga mål.

Tractions resultat kan i korthet förklaras av följande faktorer:

Stark kursutveckling i flera av Tractions noterade innehav och i synnerhet SCA, Swedbank, Hifab och OEM International om totalt 130 Mkr.

Stabilt resultat i de operativa dotterbolagen, främst i Ankarsrum Motors och Nilörngruppen om 54 (59) Mkr.

Därtill bidrar utdelningar och ett positivt räntenetto till resultatet med 65 (55) Mkr.

Under året har Nilörngruppens utdelning till aktieägarna inneburit att Traction återfått hela den initiala investeringen i bolaget. Även Ankarsum Motors har under det gånga året amorterat sina lån till centrala Traction vilket har skett tack vare god intjäning och viss refinansiering i bank. Kassaflödet till centrala Traction från dessa dotterbolag uppgick under året till sammanlagt 46 Mkr vilket skapar investeringsutrymme för nya affärer.

Dessvärre har några innehav inte utvecklats som planerat, detta gäller framför allt BE Group, Catella och PA Resources som under det gångna året belastat koncernens resultat. Fallande aktiekurser i BE Group och Catella har skapat nya köptillfällen för oss som har en långsiktig agenda. I PA Resources har bolagets genomförda konvertering av sitt konvertibellån och kontanta företrädesemission inneburit att bolaget har räddats från en obeståndssituation. I ljuset av flera dåliga alternativ valde vi att aktivt medverka till en lösning genom att acceptera konvertering och delta som garant i nyemissionen. Detta bidrog till att refinansieringen trots allt blev lyckosam.

Under 2012 och i början av 2013 har Tractions ägande ökats ytterligare i BE Group till knappt 22% av aktierna och rösterna. Vi utnyttjade möjligheten och förvärvade en större post om drygt 5%, ett tillfälle som sällan uppstår. Även om BE Group i det korta perspektivet påverkas av en allmänt svag efterfrågan och ekonomisk osäkerhet är det min förhoppning att bolagets nya VD, Kimmo Väkiparta, kommer att lyckas genomföra de åtgärder som krävs för att BE Group åter ska kunna uppvisa god lönsamhet även om efterfrågan normaliseras på en lägre nivå jämfört med tidigare.

Traction har under 2012 börjat marknadsvärdera de operativa dotterbolagen i syfte att tydliggöra de övervärden som finns i framför allt Ankarsum Motors och Nilörngruppen. Den goda resultatutvecklingen de senaste åren har höjt värdet betydligt på dessa företag. Genom att marknadsvärdera dotterbolagen på samma sätt som de onoterade innehaven kan ett substansvärde beräknas som ger en mer rättvisande bild över Tractions värde än vad det redovisade egna kapitalet indikerar. Vad Tractions onoterade bolag är värda i realiteten materialiseras först vid en försäljning, så våra egna bedömningar kommer givetvis avvika från dessa värden och förhoppningsvis uppåt. Detta gäller å andra sidan även värderingen av våra noterade innehav där aktuell aktiekurs endast belyser en marginalprissättning. I avsaknad av goda värderingsmetoder kan jag dock tycka att rådande aktiekurs bäst speglar det värde som även en större aktiepost betingar.

Substansuppställningen belyser den bredd av innehav som finns i Traction. Innehavet i BE Group är det största med cirka 11% efter ytterligare köp under 2013, Nilörngruppen representerar 9% liksom vår stora placering i SCA. Andelen finansiella placeringar där vi inte är aktiva representerar knappt 40%, vilket över tid kan komma att minska till förmån för nya aktiva engagemang där vi är med och påverkar verksamheten.

En stor utmaning som ägare i flertalet noterade bolag är att hitta lämpliga styrelsekandidater som besitter branschkunskap, har tid för uppdraget och inte minst har affärsmässigt gott omdöme som innebär att styrelsen kan utgöra ett aktivt stöd åt VD och inte ett forum som belastar VD med allehanda frågeställningar. Styrelseledamöterna måste också kunna säga nej när VD:n kommer med mindre lyckade affärsförslag. Det är att klara den delikata balansen mellan att ge förtroende, vara pådrivande, uppmuntrande, krävande, ifrågasättande och beslutsfattande som utgör svårigheten i styrelsearbetet. Tyvärr är det ont om sådana personer. De skall ju helst också kunna skapa kontakter, affärsförslag och dela med sig av sina erfarenheter. Min ambition är att ytterligare utveckla en process för identifiering och nominering av lämpliga styrelsekandidater så att Traction i större utsträckning kan ge VD:arna i våra bolag det affärsmässiga stöd som krävs. Rådande ensidiga jämställdhetsdebatt har drivit fram ett olyckligt fokus på kvinnors representation i bolagsstyrelserna istället för att diskutera styrelsens roll och uppgift och svårigheterna att formera väl fungerande styrelser som faktisk tillför ett mervärde. Avgörande för ett företags utveckling är ju trots allt VD och organisationens förmåga att forma ett konkurrenskraftigt erbjudande som når framgång i marknaden.

Stockholm i mars 2013

Petter Stillström

Tractionkoncernens substansvärde

Vid beräkningen av det egna kapitalet är noterade innehav och onoterade minoritetsägda innehav marknadsvärderade samtidigt som dotterbolagen värderas till redovisat eget kapital. För den intresserade läsaren har det tydligt framgått av koncernens rapportering att framför allt Ankarsrum Motors och Nilörngruppen uppvisat god lönsamhet de senaste åren vilket innebär att det inte har varit orimligt att utgå från att marknadsvärdet på dessa dotterbolag är högre än det redovisade egna kapitalet. Rabatten i Tractionaktien är således än högre än vad som framgår av bolagets officiella redovisning.

Nedan redovisas en sammanställning över Tractions innehav där de operativa dotterbolagen har marknadsvärderats på motsvarande sätt som de övriga onoterade innehaven. Se även i not 1 under rubriken Investment Entities.

Innehav		**Mkr**	**% av total**	**Kr / aktie**
Noterade aktiva innehav				
BE Group		135	8%	9
Drillcon		55	3%	4
Duroc		23	1%	2
Hifab Group		97	6%	6
Nordic Camping & Resort		19	1%	1
OEM International		126	7%	8
PartnerTech		49	3%	3
Softronic		68	4%	4
Switchcore		21	1%	1
Summa aktiva noterade innehav		**593**	**34%**	**38**
Onoterade innehav				
Bricad Holding		51	3%	3
Recco Holding		40	2%	3
Övriga onoterade innehav		32	2%	2
Summa onoterade innehav		**123**	**7%**	**8**
Operativa dotterföretag	Bokfört värde i koncernen			
Ankarsrum Motors	29	79	5%	5
Nilörngruppen [1]	60	160	9%	11
Övriga dotterbolag	9	19	1%	1
Summa dotterföretag	**98**	**258**	**15%**	**17**
Summa aktiva innehav		**974**	**56%**	**63**
Övriga tillgångar				
Utlåning till aktiva innehav		62	4%	4
Övriga tillgångar, inklusive fastigheter		28	2%	2
Summa övriga tillgångar		**90**	**6%**	**6**
Finansiella placeringar				
SCA		151	9%	10
Swedbank		63	4%	4
Övriga noterade aktier		171	10%	11
Räntebärande placeringar		61	3%	4
Likvida medel		209	12%	14
Summa finansiella placeringar		**655**	**38%**	**43**
TOTAL		**1 719**	**100%**	**112**

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AB Traction (publ), org nr 556029-8654, får härmed avge redovisning över företagets och koncernens verksamhet under 2012. För ytterligare beskrivning av Traction och dess verksamhet hänvisas till Årsberättelsen som kan beställas eller laddas ner från Tractions hemsida: www.traction.se

VERKSAMHET

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

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

- Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 201 (-41) Mkr
- Värdeförändring värdepapper uppgick till 105 (-155) Mkr
- Erhållna utdelningar uppgick till 44 (33) Mkr
- Finansnettot uppgick till 21 (22) Mkr
- Rörelseresultat i operativa dotterbolag uppgick till 54 (59) Mkr
- Avkastning på eget kapital var 15 (-2) %
- Eget kapital per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till 101 (91) kr
- Beräknat substansvärde, där de operativa dotterbolagen marknadsvärderats, uppgick till 1 719 Mkr, motsvarande 112 kr per aktie
- Ägandet i BE Group ökade till 16,3 (12,7) % av kapitalet och rösterna
- Ägandet i Duroc ökade till 27,3 (23,9) % av kapitalet och 29,8 (27,4) % av rösterna
- Ägandet i PartnerTech ökade till 18,6 (15,5) % av kapital och rösterna.
- Traction har återköpt 245 000 aktier till en snittkurs om 75,38 kr / styck

Händelser under början av 2013

- Ägandet i Catella ökade till 11,6 % av kapitalet och 11,9 % av rösterna genom förvärv av aktier för 17 Mkr
- Ägandet i BE Group ökade till 21,8 % av kapitalet och rösterna genom förvärv av aktier för 49 Mkr
- Värdeförändring på noterade innehav under perioden 1 januari - 19 februari 2013 uppgick till 95 Mkr

Omsättning och resultat

Traction koncernens nettoomsättning uppgick till 612 (591) Mkr. Erhållna utdelningar uppgick till 44 (33) Mkr varav 23 (13) Mkr avser aktiva innehav och 5 (5) Mkr avser onoterade innehav. Rörelseresultatet uppgick till 199 (-69) Mkr.

Värdeförändringen i värdepapper uppgick till 105 (-155) Mkr varav noterade innehav bidrog med 109 (-156) Mkr och omvärdering av onoterade innehav med -4 (1) Mkr. Större positiva värdeförändringar uppvisar innehaven i SCA (41 Mkr), Swedbank (30 Mkr) medan PA Resources belastade med (20 Mkr). Därutöver erhölls utdelningar om 44 (33) Mkr.

Koncernens finansnetto uppgick till 21 (22) Mkr. Traction har ett antal förlagslån och företagscertifikat som, med något ökad risk, genererar väsentligt högre avkastning än dagens låga inlåningsräntor som de stora svenska affärsbankerna erbjuder. Likviditeten i dessa placeringar är emellertid periodvis obefintlig vilket är anledningen till att övervägande delen av koncernens likviditet är placerad på inlåningskonton eller korta certifikat i avvaktan på mer attraktiva placeringsmöjligheter. Därtill kräver Tractions deltagande i nyemissionsgarantier likvid beredskap.

I de operativa dotterbolagen uppgick omsättningen till 606 (587) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 269 (265) Mkr och Nilörngruppen med 332 (321) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 54 (59) Mkr, varav Ankarsrumbolagen bidrog med 25 (25) Mkr där Ankarsrum Motors svarade för 21 Mkr (22) Mkr. Nilörngruppens rörelseresultat uppgick till 33 (39) Mkr.

Skatten uppgick till -11 (18) Mkr. Förra året aktiverades förlustavdrag om 25 Mkr framförallt hänförligt till Ankarsrum Motors och i år omvärderades de svenska uppbokade förlustavdragen med hänsyn till sänkt bolagsskatt vilket belastade skatten med 4 Mkr.

Investeringar och försäljningar

Investeringar i aktier i noterade företag uppgick till 125 (417) Mkr. Försäljning av aktier i noterade företag har skett med 168 (160) Mkr. Större nettoförsäljningar har skett i Swedbank 56 Mkr och Electrolux 25 Mkr. Förvärv av ytterligare aktier har skett i BE Group med 31 Mkr, Catella med 12 Mkr samt i PartnerTech med 8 Mkr. Vidare har företagsobligationer och övriga finansiella tillgångar nettosålts för 33 (48) Mkr.

Traction har återköpt 245 000 egna aktier av serie B till en snittkurs om 75,38 kr/styck totalt 18,5 Mkr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 31 december 2012 till 1 585 (1 445) Mkr varav 1 559 (1 415) Mkr motsvarande 101 (91) kr per aktie är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Traction delade under maj månad ut 2,35 (1,85) kr/aktie, totalt 36,3 (29,0) Mkr. Traction återköpte den 22 februari 165 000 och den 8 juni 80 000 egna aktier till snittkurs 75,38 totalt 18,5 Mkr. Det totala antalet återköpta aktier uppgick per den 31 december 2012 till 1 036 000 vilket motsvarar 6,3 % av antalet utgivna aktier i bolaget. Antal utestående aktier per 31 december uppgick till 15 364 000 varav 1 800 000 av serie A.

Likviditet och kassaflöde

Koncernens likvida medel per 31 december uppgick till 254 (137) Mkr, varav centrala Traction 209 (86) Mkr. Av Tractions omsättningstillgångar finns finansiella placeringar om 446 Mkr vilket avser aktie- och räntebärande placeringar. Dessa placeringar är likvida och betraktas av Traction som en del av tillgänglig likviditet. Tractions kortfristiga kreditfacilitet om 150 Mkr har inte förlängts under 2012, då Tractions goda likviditet innebär att en kortfristig kreditfacilitet i det korta perspektivet bedöms som onödig. Därtill är bedömningen att Traction på kort varsel har möjlighet att belåna de likvida aktieinnehaven.

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 18 (7) Mkr och är hänförliga till de operativa dotterbolagen. Tractions målsättning är att de operativa dotterbolagen ska klara finansieringen på egna meriter och som en följd av detta har de externa räntebärande skulderna i Ankarsrum Motors ökat med motsvarande minskning av interna lån.

I Tractions delägda fastighetsprojekt i Djursholms Ösby (BRF Ösby Park) har mer än 50% av de utbjudna lägenheterna försålts och byggstart påbörjats med planerad inflyttning hösten 2013. Ett dotterbolag till Traction har ställt ut en borgen gentemot projektbolagets bank om 68 Mkr.

Traction har under året deltagit i nyemissionsgarantikonsortier i Formpipe, Crown Energy, Nordic Mines och Cybercom. Därutöver hade Traction per årsskiftet avtalat om att medverka i garantikonsortier i planerade nyemissioner i PA Resources (35 Mkr) och Nordic Mines (16 Mkr). Emissionen i Nordic Mines fulltecknades i januari 2013 utan att några garantier behövde tas i anspråk. I emissionen i PA Resources fick garanterna teckna cirka 45% av emissionen vilket för Tractions del resulterade i teckning för cirka 16 Mkr.

Kassaflödet uppgick till 118 (-143) Mkr.

Moderbolaget

AB Tractions resultat uppgick till 140 (-44) Mkr. Likvida medel uppgick per den sista december till 201 (31) 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 393 (382) personer.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nedan följer en kortfattad beskrivning av de mest väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorerna för såväl koncernen som moderbolaget. I not 27 beskrivs Tractions tillämpade principer för finansiell riskhantering.

Affärsmässiga risker

Affärsmässiga risker är till exempel att ha en hög exponering i en viss bransch eller ett enskilt innehav, förändrande marknadsförutsättningar för 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 nettotillgångar om 1 559 Mkr avser 1 248 Mkr noterade innehav, räntebärande placeringar eller likvida medel och 311 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 Tractions aktieportfölj. Traction värderar sina noterade innehav till aktuellt marknadspris vilket inte återspeglar det långsiktigt korrekta värdet i företag där Traction äger en större ägarandel. Värdet på dessa större ägarandelar materialiseras först vid en försäljning och då visar det sig om innehavet säljs till en överkurs eller rabatteras jämfört med rådande noterade kurs. Aktuellt marknadspris är dock, enligt Traction, den mest rimliga metoden att löpande värdera de noterade innehaven. Valutaexponeringen är störst i Nilörngruppen och Ankarsrumbolagen samt i innehavet i Banking Automation Ltd. 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 Tractions 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 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 2012 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 Traction-koncernen 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. Tractions bolagsordning finns tillgänglig på Tractions hemsida, traction.se, där det även finns information om Tractions 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 Tractions 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 Koden. Anledningen härför är att ägarförhållandena är enkla och koncentrerade. På årsstämman 2012 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 är största institutionella ägare i Traction.

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 2012 återköptes 245 000 B-aktier till snittkurs 75,38 totalt 18,5 Mkr. Det totala antalet återköpta aktier uppgick per den 31 december 2012 till 1 036 000 vilket motsvarar 6,3 % av antalet utgivna aktier i bolaget. Nedan, fig. 1, visar Tractions största aktieägare per 2012-12-31. Andel röster och kapital baseras på antalet utestående aktier, totalt 15 364 000 varav 1 800 000 av serie A. Antalet aktieägare i Traction uppgick per 2012-12-31 till 892 st.

Fig. 1

31/12/2012	**A-aktier**	**B-aktier**	**Totalt**	**Andel Kapital, %**	**Andel Röster, %**
Ann Stillström	165 000	2 727 000	2 892 000	18,8	13,9
Bengt Stillström	165 000	2 724 450	2 889 450	18,8	13,9
Petter Stillström m bolag	1 095 000	1 677 150	2 772 150	18,0	40,0
Hanna Kusterer		1 583 100	1 583 100	10,3	5,0
David Stillström		1 556 700	1 556 700	10,1	4,9
Niveau Holding AB*	375 000	1 145 460	1 520 460	9,9	15,5
Länsförsäkringar småbolagsfond		359 836	359 836	2,3	1,1
Esilentio AB		104 614	104 614	0,7	0,3
N.G.L Förvaltnings AB		102 900	102 900	0,7	0,3
Skandinaviska Enskilda Bankens S.A.		97 752	97 752	0,6	0,3
Övriga		1 485 038	1 485 038	9,7	4,7
Summa	1 800 000	13 564 000	15 364 000	100,0	100,0

* Ägs av medlemmar av fam. Stillström

Styrelsen

Vid årsstämman 2012 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 styrelsen för Empire, HifabGroup, ProfilGruppen, Ringvägen Venture, SwithCore (ordf.), Feelgood samt ett antal onoterade bolag inom Tractions intressesfär. Styrelseledamot sedan 1974. Aktieinnehav inklusive maka: 330 000 A-aktier, 5 451 450 B-aktier.

Anders Eriksson, född 1956, VD, grundare och huvudägare i Softronic AB (publ.) sedan 1984. Ledamot i styrelsen

för bl a Softronic, HifabGroup (ordf.) och Nordic Ground Support. Styrelseledamot sedan 2011.
Aktieinnehav: 26 755 B-aktier.

Jan Kjellman, född 1947, Ekonom, har en lång och variationsrik karriär inom IKEA bl.a. VD för IKEA of Sweden, IKEA Nord-Amerika och IKEA FOOD. Arbetar numer bl.a. med att kartlägga framtida IKEA marknader. Styrelseledamot i Nilörngruppen, BoKlok AB och Vertiseit AB. Styrelseledamot sedan 2005. 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.), OEM International, BE Group 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. Anställd i Traction sedan 1999, tidigare verksam inom corporate finance. VD har inga väsentliga uppdrag utanför bolaget. Niveau Holding AB äger mer än 10% av rösterna i Duroc och Hifab där Traction är huvudägare.

Pär Sundberg, född 1972, Civilingenjör. Entreprenör och investerare. Styrelseledamot i bl.a. Buzzador AB, G5 Entertainment AB samt IPS Förändringskompetens 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 2012 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 2012 har samtliga beslut varit enhälliga.

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 2013 föreslås inga principförändringar jämfört med vad som fastställdes för 2012.
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, med auktoriserade

revisorn Carl Lindgren som huvudansvarig. Carl Lindgren är även revisor i Nordea, Castellum, East Capital Explorer och eWork. Revisorn granskar AB Tractions årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorns arvode fastställs av bolagsstämman. Vid stämman 2012 fastställdes att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

2012			Närvaro		Oberoende	
Ledamot	Invald	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	-*	5/5	1/1	nej	nej
Pär Sundberg	2005	85 000	5/5	1/1	ja	ja

* VD uppbär lön vilket framgår i not 8.

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
Totalt antal utestående B-aktier vid årets slut	13 564 000
Totalt antal utestående aktier vid årets slut	15 364 000

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 18% av aktierna och 40% av rösterna. Det finns inga för bolaget kända avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överföra aktierna. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar avseende rösträtten, inte heller finns några avtal som innehåller klausuler om ägarförändringar.

Det finns inga väsentliga avtal som bolaget är part i som får verkan eller ändras eller upphör att gälla om kontrollen över bolaget förändras som följd av ett uppköp. Utöver ovan nämnda ömsesidiga uppsägningstid, finns det inga avtal mellan bolaget och styrelseledamöter eller anställda som föreskriver ersättningar om dessa säger upp sig, sägs upp utan skälig 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 1 036 000 av serie B vilket motsvarar 6,3% av antalet aktier i bolaget och motsvarar ett kvotvärde om 0,3 Mkr. Återköp av egna aktier genomförs i syfte att förbättra bolagets kapitalstruktur och därmed öka aktieägarvärdet.

Årsstämman 2012 gav styrelsen bemyndigande att återköpa egna aktier, dock får innehavet av egna aktier inte överstiga 10 % av alla aktier i bolaget.

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman en aktieutdelning om 3,10 (2,35) kronor per aktie. Utdelningen är, i enlighet med Tractions utdelningspolicy, dimensionerad på ett sådant sätt att ingen skattekostnad uppkommer i moderbolaget för året. Eftersom moderbolaget har skattemässig investmentbolagsstatus utgör utdelningen en skattemässigt avdragsgill omkostnad.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

- Ägandet i Catella ökade till 11,6 % av kapitalet och 11,9 % av rösterna genom förvärv av aktier för 17 Mkr.
- Ägandet i BE Group ökade till 21,8 % av kapitalet och rösterna genom förvärv av aktier för 49 Mkr.
- Värdeförändring på noterade innehav under perioden 1 januari - 19 februari 2013 uppgick till 95 Mkr.

UTSIKTER FÖR 2013

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 47,6 Mkr. Koncernens egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår den 31 december 2012 till 1 559,4 Mkr och fritt eget kapital i moderbolaget var 1 284,4 Mkr. I fritt eget kapital ingår 85,2 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)

	2012
Moderbolaget	
Till årsstämmans förfogande står:	
Balanserade vinstmedel från föregående år	1 144,7
Årets resultat	139,7
	1 284,4
Disponeras på följande sätt:	
Till aktieägarna utdelas 3.10 kr per aktie.	47,6
i ny räkning överföres	1 236,8
	1 284,4

Resultaträkningar

Koncernen	Not		
Mkr	1	**2012**	**2011**
Rörelsens intäkter	3		
Nettoomsättning	2	611,6	591,3
Erhållna utdelningar	28	43,6	33,2
Övriga rörelseintäkter		1,1	1,0
Summa rörelsens intäkter		**656,3**	**625,5**
Rörelsens kostnader	3		
Råvaror och förnödenheter		-284,6	-268,2
Övriga externa kostnader	4, 5, 6	-105,2	-108,5
Personalkostnader	8	-161,6	-150,6
Avskrivningar	11, 12, 13, 14	-11,3	-12,3
Summa rörelsens kostnader		**-562,7**	**-539,6**
Värdeförändring värdepapper	28	104,9	-155,2
Rörelseresultat	2	**198,5**	**-69,3**
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	6, 7, 28	21,8	22,2
Finansiella kostnader	6, 7, 28	-1,1	-0,5
Summa finansnetto		**20,7**	**21,7**
Resultat före skatt		**219,2**	**-47,6**
Skatt	9	-10,9	17,9
Årets resultat		**208,3**	**-29,7**
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		**200,8**	**-40,5**
Innehavare utan bestämmande inflytande		7,5	10,8
Årets resultat		**208,3**	**-29,7**
Resultat per aktie (kr)	10	13,02	-2,58
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	10	12,93	-2,66

Rapport över totalresultat

Årets resultat	208,3	-29,7
Övrigt totalresultat		
Valutakursdifferenser hänförlig till utländsk verksamhet	-3,3	-3,4
Årets totalresultat	**205,0**	**-33,1**
Periodens totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	198,5	-44,3
Innehavare utan bestämmande inflytande	6,5	11,2
Årets totalresultat	**205,0**	**-33,1**

Balansräkningar

Koncernen	Not		
Mkr	1	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	11	0,7	1,3
Byggnader och mark	12	11,8	11,6
Maskiner och andra tekniska anläggningar	13	28,7	31,3
Inventarier, verktyg och installationer	14	9,0	7,5
Pågående nyanläggningar	15	10,7	7,2
Aktier i onoterade intressebolag	17, 28	123,0	126,2
Aktier och andelar i noterade aktiva innehav	18, 28	593,4	509,3
Andra långfristiga fordringar	19, 28	1,2	1,3
Uppskjutna skattefordringar	9	24,0	28,3
Summa anläggningstillgångar		**802,5**	**724,0**
Omsättningstillgångar			
Varulager	20	85,3	76,5
Kundfordringar	28	77,0	74,5
Fordringar hos intresseföretag	28	27,8	34,0
Skattefordran		6,8	6,2
Övriga fordringar	28	15,5	19,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	10,4	17,3
Finansiella placeringar	22, 28	445,6	484,7
Likvida medel	28	253,8	136,9
Summa omsättningstillgångar		**922,2**	**849,1**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 724,7**	**1 573,1**
Eget kapital	23		
Aktiekapital		5,5	5,5
Övrigt tillskjutet kapital		1,1	1,1
Reserver		-15,4	-13,1
Balanserade vinstmedel, inkl årets resultat		1 568,2	1 422,1
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**1 559,4**	**1 415,6**
Innehavare utan bestämmande inflytande		**26,0**	**29,6**
Summa eget kapital		**1 585,4**	**1 445,2**
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	24	20,7	5,0
Summa långfristiga skulder		**20,7**	**5,0**
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	25	1,4	7,4
Leverantörsskulder	28	60,1	58,0
Skatteskulder		4,9	6,4
Övriga skulder		15,2	17,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	37,0	33,6
Summa kortfristiga skulder		**118,6**	**122,9**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1 724,7**	**1 573,1**
Ställda säkerheter	29	31,0	17,0
Eventualförpliktelser	29	119,3	0,4

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 2011-01-01	**5,5**	**1,1**	**-9,3**	**1 498,0**	**1 495,3**	**38,0**	**1 533,3**
Årets resultat				-40,5	-40,5	10,8	-29,7
Årets övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser hänförlig till utländsk verksamhet			-3,8		-3,8	0,4	-3,4
Årets totalresultat			**-3,8**	**-40,5**	**-44,3**	**11,2**	**-33,1**
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande sedan tidigare				-1,0	-1,0	-1,1	-2,1
Lämnad utdelning (1,85 kr per aktie)				-29,0	-29,0		-29,0
Lämnad utdelning hänförlig till innehavare utan bestämmande inflytande					0,0	-18,5	-18,5
Återköp av egna aktier				-5,4	-5,4		-5,4
Utgående eget kapital 2011-12-31	**5,5**	**1,1**	**-13,1**	**1 422,1**	**1 415,6**	**29,6**	**1 445,2**
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
Årets övrigt totalresultat							
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 hänförlig till innehavare utan 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**

Kassaflödesanalyser

Koncernen	Not		
Mkr	1, 30	**2012**	**2011**
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		219,2	-47,6
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	30	-93,6	167,3
Betald skatt		-10,6	-11,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar i rörelsekapital		**115,0**	**108,5**
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		**-4,1**	**14,5**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**110,9**	**123,0**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av aktier i onoterade företag		-0,7	-0,6
Försäljning av aktier i onoterade företag		0,4	-
Köp av aktier i noterade företag		-125,2	-417,0
Försäljning av aktier i noterade företag		167,5	160,2
Köp av materiella anläggningstillgångar		-13,3	-10,3
Förändring av övriga finansiella tillgångar		33,3	48,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**62,0**	**-219,3**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Förändring av låneskulder		10,0	7,8
Förvärv av innehav utan betydande inflytande		-	-2,1
Nyemission till innehavare utan bestämmande inflytande		0,2	-
Utdelning till aktieägarna		-36,3	-29,0
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-10,3	-18,4
Återköp av egna aktier		-18,5	-5,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-54,9**	**-47,1**
Årets kassaflöde		**118,0**	**-143,4**
Likvida medel vid periodens början		136,9	280,6
Kursdifferens i likvida medel		-1,1	-0,3
Likvida medel vid periodens slut		253,8	136,9

Resultaträkningar

Moderbolag	Not		
Mkr	1	**2012**	**2011**
Erhållna utdelningar	28	31,9	21,2
Summa rörelsens intäkter	**3**	**31,9**	**21,2**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4	-1,4	-1,5
Summa rörelsens kostnader	3	**-1,4**	**-1,5**
Värdeförändring värdepapper	28	100,1	-121,3
Rörelseresultat		**130,6**	**-101,6**
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7, 28	9,1	15,5
Andelar koncernföretag	7	-	41,8
Summa finansnetto		**9,1**	**57,3**
Resultat före skatt		**139,7**	**-44,3**
Skatt	9	-	-
Årets resultat		**139,7**	**-44,3**

Rapport över totalresultat

Årets resultat	139,7	-44,3
Årets övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	**139,7**	**-44,3**

Balansräkningar

Moderbolag	Not		
Mkr	1	**31/12/2012**	**31/12/2011**
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	16	149,5	149,5
Aktier och andelar i onoterade företag	17, 28	13,3	12,2
Aktier och andelar i noterade aktiva innehav	18, 28	505,7	433,5
Summa anläggningstillgångar		**668,5**	**595,2**
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	28	63,4	206,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20, 21	0,2	0,2
Finansiella placeringar	22, 28	357,9	373,8
Kassa och bank	28	201,2	30,5
Summa omsättningstillgångar		**622,7**	**611,2**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 291,2**	**1 206,4**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	23		
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		1 144,7	1 243,8
Årets resultat		139,7	-44,3
Summa fritt eget kapital		**1 284,4**	**1 199,5**
Summa eget kapital		**1 291,0**	**1 206,1**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		-	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26, 28	0,2	0,2
Summa kortfristiga skulder		**0,2**	**0,3**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1 291,2**	**1 206,4**
Ställda säkerheter	29	–	–
Eventualförpliktelser	29	–	–

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

Mkr	Aktie-kapital	Reserv fond	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2011-01-01	**5,5**	**1,1**	**1278,2**	**1284,8**
Årets resultat			-44,3	-44,3
Årets övrigt totalresultat			-	-
Årets totalresultat			-44,3	-44,3
Lämnad utdelning (1,85 kr per aktie)			-29,0	-29,0
Återköp av egna aktier			-5,4	-5,4
Utgående eget kapital 2011-12-31	**5,5**	**1,1**	**1199,5**	**1206,1**
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 (1,85 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**

Kassaflödesanalyser

Moderbolag	**Not**		
Mkr	1, 30	**2012**	**2011**
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		139,7	-44,3
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	30	-100,1	79,5
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar i rörelsekapital		**39,6**	**35,2**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		-	1,7
Förändring av rörelseskulder		-0,1	-0,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		**-0,1**	**1,6**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**39,5**	**36,8**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av aktier i noterade företag		-109,8	-360,3
Försäljning av aktier i noterade företag		167,5	115,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**57,7**	**-244,4**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Förändring koncernmellanhavanden		128,3	122,9
Utdelning till aktieägarna		-36,3	-29,0
Återköp av egna aktier		-18,5	-5,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**73,5**	**88,5**
Årets kassaflöde		**170,7**	**-119,1**
Likvida medel vid periodens början		30,5	149,6
Likvida medel vid periodens slut		201,2	30,5

Noter till de finansiella rapporterna

Företagsinformation

Årsredovisningen och koncernredovisningen för AB Traction för räkenskapsåret som slutar den 31 december 2012 har godkänts av styrelse och VD för publicering den 4 april 2013 och kommer att föreläggas årsstämman den 7 maj 2013 för fastställande. Moderbolaget är ett svenskt aktiebolag (publ), med säte i Stockholm, Sverige.

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper m.m. 20
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 8.Personal 29
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 onoterade företag 35
Not 18. Aktier och andelar i noterade företag 36
Not 19.Övriga långfristiga fordringar 36
Not 20.Varulager 37
Not 21.Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 37
Not 22.Finansiella placeringar 37
Not 23.Eget kapital 37
Not 24.Långfristiga skulder 38
Not 25.Checkräkningskredit 38
Not 26.Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 38
Not 27. Finansiell riskhantering 39
Not 28.Finansiella tillgångar och skulder 39
Not 29.Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 44
Not 30.Kassaflödesanalys 44
Not 31. Kritiska uppskattningar och bedömningar 44
Not 32. Upplysningar om moderbolaget 45
Not 33. Upplysningar om närstående 45

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper m.m.

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de antagits av EU. Vidare har av Rådet för finansiell 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. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds huvudsakligen av begränsningar i möjligheten att tillämpa IFRS i moderbolagets fullt ut till följd av årsredovisningslagens (ÅRL) regler avseende redovisning av intresseföretag.

Grunder för upprättandet av redovisningen

Tillgångar och skulder värderas till historiska anskaffningsvärden, med undantag för derivativa finansiella instrument 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 IFRS som ännu inte börjat tillämpas

IFRS 13 Värdering till verkligt värde: En ny enhetlig standard för värdering till verkligt värde samt förändrade upplysningskrav. Den nya tandarden leder till vissa tillkommande upplysningar för koncernen. Nedanstående nya eller förändrade standarder kommer att tillämpas och påverka koncernens redovisning från och med 1 januari 2014.

IFRS 10 Koncernredovisning, inklusive ändringar avseende Investment Entities: En ny standard för koncernredovisning med ny modell för bedömning av om bestämmande inflytande föreligger eller inte för samtliga investeringar ett företag har. Eftersom Investor för merparten av de större innehaven inte har någon strategi för avyttring faller koncernen utanför definitionen av Investment entity. För närvarande utreds huruvida den nya standarden innebär att ytterligare bolag bör konsolideras på grund av de facto kontroll.

Investment Entities (justering till IFRS 10, 12 och IAS 27). Enligt IFRS 10 ska företag konsolidera alla bolag som de kontrollerar (dvs dotterbolag). Enligt föreslagna justering ska alla investeringar, inklusive dotterbolag, värderas till verkligt värde. Det ger mer relevant information och avspeglar bättre investmentbolagets verksamhet. Ändringen gäller för företag som räknas som Investment Entities. Enligt IASB är "Investment Entities" företag vars verksamhet består i att investera pengar och få avkastning ifrån värdestegring och kapitalavkastning. Investment Entities ska värdera sina investeringar till verkligt värde. AB Traction bedöms klassificeras som ett ”Investment Entity”, vilket innebär att dotterbolagen kommer att värderas till verkligt värde. Störst påverkan beräknas värderingen av Ankarsrumkoncernen och Nilörngruppen få. Beslut om Investment Entities beräknas tas av IASB under Q3 2013 med tillämpning från och med 2014.

IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag: Ny standard avseende upplysningar för investeringar i dotterföretag, joint arrangements och intresseföretag. Ändringarna kan för koncernen leda till vissa tillkommande upplysningskrav.

IFRS 9 Finansiella Instrument avses ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering senast från och med 2015. IASB har publicerat de två första delarna av vad som kommer att utgöra den slutliga IFRS 9. De utgivna ändringarna bedöms ej leda till några väsentliga beloppsmässiga förändringar i koncernens redovisning eftersom majoriteten av koncernens finansiella instrument redovisas med tillämpning av ”fair value option”.

IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures. Den ändrade standarden överensstämmer i huvudsak med tidigare IAS 28. Ändringarna avser hur redovisning ska göras när förändringar i innehav sker och betydande eller gemensamt bestämmande inflytande upphör eller

tillkommer. Standarden ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2013 eller senare.

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 köpeskillingar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillingen är klassificerad som egetkapitalinstrument, görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpeskillingar 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 företagens 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 fastställts.

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 realiseras, 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 utsläckts. 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 (senast avslutskurs, där sådan finns noterad) på balansdagen.

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

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

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. För poster som redovisas 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 2011 och 2012 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 förpliktigat, 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 enlig IAS 7 varvid den indirekta metoden använts. Det innebär att kassaflödet har justerats för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar underperioden. I likvida medel ingår kassa och bank samt de korta placeringar som är att jämställa med likvida medel. Korta placeringar har klassificerats som likvida medel då de har en obetydlig risk för värdefluktuation, lätt kan omvandlas till likvida medel samt har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

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

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

Ränterisk
Koncernens upplåning sker i huvudsak genom utnyttjande av checkkrediter**,** leasing och fakturabelåning. Koncernens nettoskuldsättning (likvida medel – räntebärande skulder) var vid årsskiftet en nettotillgång om 236 (130) Mkr. Rörelsekrediter finns endast i Tractions rörelsedrivande dotterföretag.

Kreditrisk
Traction är exponerade för kreditrisk framförallt genom placering av överskottslikviditeten i räntebärande värdepapper och genom inlåning hos banker. Traction placerar också i räntebärande värdepapper med lite högre risker och därmed också högre ränta, som ett led i förvaltningen av kapitalet.

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

Moderbolagets redovisningsprinciper
Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och med tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 (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 redovisningsprinceiper i moderbolaget föranledda av nya eller ändrade IFRS
Om inte annat anges nedan har moderbolagets redovisningsprinciper under 2012 förändrats i enlighet med vad som anges ovan för koncernen. Redovisningsprinciperna är oförändrade jmf med årsredovisningen för 2011.

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 köpeskillingar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillingen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen/fordran ökar/minskar anskaffningsvärdet. I koncernredovisningen redovisas villkorade köpeskillingar 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 17-18. Någon utfördelning av Centrala Tractions kostnader har inte skett på segmenten Noterade och Onoterade innehav. Nettoomsättning i dotterföretag avser till övervägande del varuförsäljning.

Koncernen 2012 Perioden januari - december	Noterade innehav	Onoterade innehav	Dotter-företag	Centrala Traction	Koncern-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
Nettotillgångar	1 039	123	98	299		1 559

Koncernen 2011 Perioden januari - december	Noterade innehav	Onoterade innehav	Dotter-företag	Centrala Traction	Koncern-justeringar	Totalt
Nettoomsättning			587,4	3,9		591,3
Erhållna utdelningar	28,2	5,0				33,2
Övriga rörelseintäkter			1,0	0,9	-0,9	1,0
Rörelsens kostnader			-529,5	-11,0	0,9	-539,6
Värdeförändringar	-156,2	1,0				-155,2
Rörelseresultat	-128,0	6,0	58,9	-6,2	0,0	-69,3
Nettotillgångar	994	126	93	203		1 416

Information om geografisk fördelning av försäljningen

Koncernen	**2012**	**2011**
Sverige	86,1	103,7
EU-länder exkl. Sverige	177,3	169,4
Övriga Europa exkl. EU länder	35,7	34,7
Nordamerika	105,3	94,5
Asien	202,8	183,6
Övriga marknader	4,4	5,4
Summa	**611,6**	**591,3**

Koncernen har ingen enskild kund som utgör 10 procent eller mer av koncernens totala omsättning. 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 föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	**2011**	**2012**	**2011**
KPMG				
Revisionsuppdrag	0,6	0,7	0,2	0,2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga uppdrag	-	-	-	-
Övriga				
Revisionsuppdrag	0,6	0,5	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,1	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga uppdrag	0,1	0,1	-	-
Summa	**1,4**	**1,3**	**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:

	Koncernen	
Minimileaseavgifter	**2012**	**2011**
Under året betalda	10,6	9,5
Avgifter inom 1 år	8,2	8,7
Mellan 1 år och 5 år	9,3	10,0
Senare än 5 år	0,2	-
Summa framtida minimileasavgifter	**17,7**	**18,7**

Not 6. Valutakursdifferenser

Valutakursförändringar avseende kortfristiga rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas netto och ingår med -1,8 (-10,8) Mkr i posten övriga externa kostnader. Valutakursförändringar avseende finansiella fordringar uppgår till -0,2 (0,1) Mkr och redovisas i posten finansiella kostnader (intäkter).

Not 7. Finansnetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	**2011**	**2012**	**2011**
Ränteintäkter	20,4	21,7	1,9	2,1
Ränteintäkter från koncernföretag	-	-	7,2	13,4
Valutakursförändringar	-0,2	-	-	-
Övriga finansiella intäkter	1,4	0,5	-	-
Andelar koncernföretag	-	-	-	41,8
Räntekostnader	-0,9	-0,5	-	-
Summa	**20,7**	**21,7**	**9,1**	**57,3**

Andelar koncernföretag avser återvinning av tidigare nedskrivning av aktier i dotterbolag. Mer information om de finansiella tillgångarna och skulderna finns under not 28.

Not 8. Personal

Medelantalet anställda Koncernen	2012 Antal anställda	2012 Varav män	2011 Antal anställda	2011 Varav män
Moderbolag	-	-	-	-
Dotterföretag	393	216	382	213
Summa	**393**	**216**	**382**	**213**

	Koncernen		Moderbolaget	
Löner och andra ersättningar	**2012**	**2011**	**2012**	**2011**
Styrelse och ledande befattningshavare, 23 (23) pers.	13,9	14,3	-	-
– varav tantiem	*(1,1)*	*(0,8)*	-	-
Övriga anställda	108,0	97,3	-	-
Summa löner och andra ersättningar	**121,9**	**111,6**	**0,0**	**0,0**
Övriga personalkostnader:				
Sociala avgifter	29,5	30,6	-	-
Pensionskostnader*	7,7	6,3	-	-
Övriga personalkostnader	2,5	2,2	-	-
Summa övriga personalkostnader	**39,7**	**39,1**	**0,0**	**0,0**
Summa personalkostnader	**161,6**	**150,7**	**0,0**	**0,0**

* Varav till ledande befattningshavare 1,5 (1,1) Mkr. Posten pensionskostnader ovan är redovisad netto, efter gottgörelser från Tractions pensionsstiftelser med 0,9 (0,8) 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 (300) 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 2012 till 18,6 (18,6) Mkr. Full avsättning finns för pensionen i Tractions pensionsstiftelser.

Verkställande direktören

Verkställande direktören erhöll 2012 lön om totalt 318 (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 768 (610) tkr (varav 150 (150) tkr avser dotterbolag). Avseende VDs framtida pensionering har under 2012 upparbetats ett åtagande om 1 000 tkr, jämte ränta motsvarande konsumentprisindex plus tre procent per år fr.o.m. 2013-01-01 till dess att beloppet utbetalas. Det ackumulerade upparbetade beloppet uppgår till 5 856 tkr per den 31 december 2012 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 2012 med 13,3 (14,1) Mkr varav 1,1 (0,8) Mkr i rörlig del. Kostnader för pensionsförsäkringar har uppgått till 1,5 (2,2) 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 företagens 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 2012

Mkr Styrelseledamöter	Fast lön	Rörlig lönedel	Övrig ersättning och förmåner	Pensions-kostnader	Styrelse-arvoden	Total ersättning	Pensions-förpliktelser
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**

Sammanställning avseende styrelsens och företagslednings ersättningar och pensionskostnader för 2011

Mkr Styrelseledamöter	Fast lön	Rörlig lönedel	Övrig ersättning och förmåner	Pensions-kostnader	Styrelse-arvoden	Total ersättning	Pensions-förpliktelser
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	4,7
Övr. företagsledning, 16 pers.	13,3	0,8	-	1,1	-	15,1	-
Summa	**13,6**	**0,8**	**0,0**	**1,1**	**0,3**	**15,8**	**21,0**

Redovisning av könsfördelning i styrelse och företagsledning

Andel kvinnor 2012-12-31, procent	Moderbolag
Styrelse	17
Övriga ledande befattningshavare	-

Andel kvinnor 2011-12-31, 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 2012 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	**2012**	**2011**
Aktuell skatt	-6,5	-5,0
Uppskjuten skatt	-4,3	24,5
Skatt hänförlig till föregående år	-	-1,1
Övriga skatter	-0,1	-0,5
	-10,9	**17,9**
Avstämning effektiv skatt, koncernen		
Resultat före skatt	219,2	-47,6
Skatt enligt gällande skattesats 26,3 (26,3) %	-57,6	12,5
Effekt av särskilda skatteregler för Investmentbolag	36,7	-22,6
Utnyttjande av förlustavdrag tidigare ej aktiverade	17,8	13,8
Omvärdering av uppskjuten skattefordran	-4,3	24,8
Utländska skattesatser	1,4	0,9
Övriga skatter	-0,1	0,8
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter och kostnader	-4,8	-12,3
Redovisad effektiv skatt	**-10,9**	**17,9**

Ackumulerade underskottsavdrag i koncernens bolag uppgick per årsskiftet till ca 203 Mkr. Dessa underskottsavdrag kan användas till att reducera skatten på framtida vinster och är inte tidsbegränsade. Då osäkerhet föreligger om inom vilken tidsrymd dessa underskott kan komma att utnyttjas, har 24,0 (28,3) Mkr av underskotten aktiverats som uppskjuten skattefordran varav 17,6 (20,5) Mkr är hänförligt till Ankarsrum Motors. Mellan Ankarsrum Motors och övriga bolag inom Tractionkoncernen med underskottsavdrag föreligger koncernbidragsmöjligheter. Ny utvärdering huruvida uppskjuten skattefordran för underskottsavdrag skall redovisas eller ej sker löpande.

Uppskjuten skattefordran		
Ingående balans	28,3	3,9
Utnyttjande av uppskjutna skattefordringar	-0,1	-0,7
Omvärdering av uppskjutna skattefordringar	-4,0	24,9
Övriga temporära differenser	-0,2	-
Effekt av valutakursförändringar	-	0,2
Utgående balans	**24,0**	**28,3**

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 2012 till 8,2 (5,6) Mkr. Mottagna utdelningar är skattepliktiga, lämnad utdelning är avdragsgill. Räntenetto och omkostnader är avdragsgilla. Utdelningen till aktieägarna anpassas så att ingen skattekostnad ska uppstå i moderbolaget.

Not 10. Resultat per aktie

Beräkningen av resultatet per aktie för 2012 har baserats på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår till 200,8 (-40,5) Mkr och ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under 2012 uppgående till 15 423 (15 681) tusen. Det finns i moderbolaget inga utestående optionsprogram o dyl som medför utspädningseffekt. Under fjärde kvartalet utnyttjades optionsprogrammet i Nilörngruppen och 210 000 aktier emitterades. Per balansdagen medför emissionen i Nilörngruppen att årets resultat för moderbolaget aktieägare minskas med 1,4 (1,3) Mkr vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning.

Koncernen	**2012**	**2011**
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i Mkr	200,8	-40,5
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier under året i tusental	15 423	15 681
Resultat per aktie före utspädning i kronor	**13,02**	**-2,58**
Resultat per aktie efter utspädning i kronor	**12,93**	**-2,66**

Not 11. Balanserade utvecklingsutgifter

Koncernen	2012-12-31	2011-12-31
Balanserade utvecklingsutgifter		
Ingående anskaffningsvärde	4,9	4,1
Inköp	-	0,8
Försäljning/omstrukturering m.m.	-0,4	-
Effekt av valutakursförändringar	-0,1	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**4,4**	**4,9**
Ingående avskrivningar	-3,6	-3,0
Försäljning/omstrukturering m m	0,4	-
Årets avskrivningar	-0,6	-0,6
Effekt av valutakursförändringar	0,1	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-3,7**	**-3,6**
Bokfört värde balanserade utvecklingsutgifter	**0,7**	**1,3**

Not 12. Byggnader och mark

Koncernen	2012-12-31	2011-12-31
Byggnader och mark		
Ingående anskaffningsvärde	23,7	23,4
Inköp	0,6	0,3
Omklassificeringar	0,3	-
Effekt av valutakursförändringar	-0,1	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**24,5**	**23,7**
Ingående avskrivningar	-12,1	-11,5
Årets avskrivningar	-0,6	-0,6
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-12,7**	**-12,1**
Bokfört värde byggnad och mark	**11,8**	**11,6**
Varav Mark	0,8	0,7

Not 13. Maskiner och andra tekniska anläggningar

Koncernen	2012-12-31	2011-12-31
Ingående anskaffningsvärde	121,6	119,4
Försäljning/omstrukturering m m	-6,0	-2,8
Inköp	2,0	0,5
Omklassificeringar	1,6	4,5
Effekt av valutakursförändringar	-0,5	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**118,7**	**121,6**
Ingående avskrivningar	-90,3	-86,1
Försäljning/omstrukturering m m	6,0	2,8
Årets avskrivningar	-6,2	-7,0
Omklassificeringar	-	-
Effekt av valutakursförändringar	0,5	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-90,0**	**-90,3**
Utgående redovisat värde	**28,7**	**31,3**

Not 14. Inventarier, verktyg och installationer

Koncernen	2012-12-31	2011-12-31
Ingående anskaffningsvärde	34,9	33,4
Försäljning/omstrukturering m m	-3,6	-0,7
Inköp	5,6	2,4
Omklassificeringar	-0,1	-
Effekt av valutakursförändringar	-0,7	-0,2
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**36,1**	**34,9**
Ingående avskrivningar	-27,4	-24,0
Försäljning/omstrukturering m m	3,6	0,6
Årets avskrivningar	-3,9	-4,1
Effekt av valutakursförändringar	0,6	0,1
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-27,1**	**-27,4**
Utgående redovisat värde	**9,0**	**7,5**

Not 15. Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

Koncernen	2012-12-31	2011-12-31
Ingående balans	7,2	5,6
Omklassificeringar m m	-1,8	-4,8
Investeringar	5,3	6,4
Utgående redovisat värde	10,7	7,2

Not 16. Aktier och andelar i dotterföretag

Moderbolaget	2012-12-31	2011-12-31
Ingående bokfört värde	149,5	107,7
Nedskrivningar / uppskrivningar	-	41,8
Utgående redovisat värde	**149,5**	**149,5**

Nedanstående förteckning omfattar väsentliga av moderbolaget direkt och indirekt ägda aktier och andelar. Uppskrivningen år 2011 är en återföring av tidigare nedskrivning hänförligt till aktier i dotterbolag.

Aktier ägda av moderbolaget

Bolag	Organisations-nummer	Säte	Antal andelar	Kapital-andel	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					**465,2**

Aktier ägda av dotterföretag

Under 2012 avyttrades Traction Fonder AB, inga dotterbolag förvärvades.

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%
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	95%
Nilörngruppen AB	556322-3782	Borås	65%
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 onoterade företag

Ackumulerade anskaffningsvärden

Koncernen	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Ingående bokfört värde	126,2	123,3
Inköp/aktieägartillskott	0,9	1,9
Försäljning/Inlösen	-	-4,2
Värdeförändring	-4,1	5,2
Totalt	**123,0**	**126,2**

Moderbolaget	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Ingående bokfört värde	12,2	12,7
Värdeförändring	1,1	-0,5
Utgående redovisat värde	**13,3**	**12,2**

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av aktier i onoterade företag

Moderbolagets innehav av aktier i onoterade företag						**Bokfört värde**	
Bolag	**Orgnr**	**Säte**	**Antal andelar**	**Kapital-andel**	**Röst-andel**	**Moder-bolag**	**Koncern**
Banking Automation Ltd	-	Wokingham	482 415	47%	47%	13,3	13,3
Övriga innehav i koncernen av aktier i onoterade bolag							
Bricad Holding AB	556264-6298	Österåker	17 900	47%	47%	–	50,7
Creatum Holding AB	556757-6292	Stockholm	500	50%	50%	–	6,0
Modular Streams AB	556781-1665	Uppsala	208	15%	15%	–	0,1
Sigicom AB	556207-1547	Botkyrka	348 300	23%	23%	–	11,7
JRS Securities AB	556853-7939	Stockholm	4 334	10%	10%	–	0,3
Saguru AB	556852-4952	Malmö	77	15%	15%	–	0,0
Signtrace AB	556814-0791	Stockholm	208	28%	28%	–	0,1
Recco Holding AB	556641-0840	Stockholm	499	49%	49%	–	40,5
Calmon Abacus Textiles Private Ltd		Bombay		49%	49%	–	0,2
Thalamus IT Consulting AB	556596-0423	Stockholm	124 000	35%	35%	–	0,1
Delsumma övriga innehav i koncernen av aktier i onoterade bolag						–	**109,7**
Totalt						**13,3**	**123,0**

Bolaget Calmon Abacus Textiles Private Ltd, med säte i Indien, ägs till 49% och konsolideras enligt intressebolagsredovising. Bokfört värde i koncernen 0,2 Mkr.

Not 18. Aktier och andelar i aktiva noterade företag*

	Koncernen		Moderbolaget	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Ingående bokfört värde	509,3	372,0	433,5	272,8
Nedskrivning	-	-	-	-
Inköp	43,1	227,3	43,1	227,3
Försäljning	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4
Värdeförändring	41,4	-89,6	29,6	-66,2
Omklassificering	-	-	-	-
Utgående redovisat värde	**593,4**	**509,3**	**505,7**	**433,5**

*Innehav där Tractions ägande överstiger 10 procent av rösterna i respektive bolag

Specifikation av noterade aktiva innehav 2012

Bolag	Antal 1000 aktier	Koncern bokfört värde	Moderbolag bokfört värde	Andel av kapital %	Andel av röster %
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*	14 547	97,5	77,8	47,8	41,2
Nordic Camping & Resort	2 442	18,9	18,9	32,0	32,0
OEM International	1 888	126,	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**		

*varav 11 611 i moderbolaget

Specifikation av noterade aktiva innehav 2011

Bolag	Antal 1000 aktier	Koncern bokfört värde	Moderbolag bokfört värde	Andel av kapital %	Andel av röster %
BE Group	6 370	127,4	127,4	12,7	12,7
Drillcon	13 377	40,4	40,4	30,0	30,0
Duroc	1 750	24,5	24,5	23,9	27,4
Hifab Group*	14 465	60,8	48,3	47,6	41,0
Mediaprovider	8 259	2,0	2,0	16,8	16,8
Nordic Camping & Resort	2 442	14,2	14,2	32,0	32,0
OEM International	1 883	103,6	103,6	8,2	11,5
PartnerTech	1 963	42,0	42,0	15,5	15,5
Softronic	11 529	63,4	-	21,9	20,3
Switchcore	1 037 549	31,1	31,1	27,9	21,9
Summa aktiva innehav		**509,3**	**433,5**		

*varav 11 529 i moderbolaget

Not 19. Övriga långfristiga fordringar

	Koncernen	
	2012-12-31	**2011-12-31**
Ingående bokfört värde	1,3	2,4
Reglerade fordringar	-0,1	-1,1
Utgående redovisat värde	**1,2**	**1,3**

Not 20. Varulager

	Koncernen	
	2012-12-31	**2011-12-31**
Råvaror och förnödenheter	22,7	20,4
Varor under tillverkning	0,3	0,3
Färdiga varor och handelsvaror	62,3	55,8
Summa	**85,3**	**76,5**

Not 21. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012-12-31	**2011-12-31**	**2012-12-31**	**2011-12-31**
Hyror och leasing	0,9	1,9	-	-
Varukostnader	2,1	2,2	-	-
Ränteintäkter	2,8	5,8	0,1	-
Övrigt	4,6	7,4	0,1	0,1
Summa	**10,4**	**17,3**	**0,2**	**0,1**

Not 22. Finansiella placeringar

Bolag	**Antal 1 000 aktier**	**Börskurs 31/12 2012**	**Marknads-värde, Mkr 31/12 2012**
SCA	1 070	141	150,9
Swedbank	500	127	63,4
PA Resources	268 181	0,1	26,8
Catella	6 480	6	35,7
Övriga aktieplaceringar			108,0
Summa aktieplaceringar			**384,8**
Övriga räntebärande placeringar			60,8
Summa finansiella placeringar			**445,6**

Not 23. Eget kapital

Koncernen

Aktiekapital

Se moderbolaget nedan.

Övrigt tillskjutet kapital

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

Reserver

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

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

Moderbolaget
Aktiekapital
Per 2012-12-31 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 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 1 036 000 aktier av serie B vilket motsvarar 6,3 % av antalet utgivna aktier i bolaget. Exklusive återköpta aktier uppgår antalet aktier till 15 364 000 st.

Utdelning
Efter balansdagen har styrelsen föreslagit följande utdelning.

	2012	2011
Ordinarie utdelning per aktie 3,10 kr (2,35)	47,6	36,3

Utdelningen blir föremål för fastställande på årsstämman den 7 maj 2013. Under året har utdelning utbetalats om 2,35 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 2012 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 2013 bemyndigar styrelsen att fatta beslut att återköpa egna aktier.

Not 24. Långfristiga skulder

Av de långfristiga skulderna förfaller inga skulder senare än fem år från årsskiftet och avser i huvudsak uppskjuten skatteskuld och pensionsavsättningar.

Not 25. Checkräkningskredit

Beviljad kredit uppgår i koncernen till 51,0 (190,0) Mkr. I moderbolaget 0 (150).

Not 26. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Personalrelaterade kostnader	24,1	22,4	-	-
Provisionskostnader	4,0	3,1	-	-
Fraktkostnader	0,9	1,1	-	-
Övrigt	8,0	7,0	0,2	0,2
Summa	**37,0**	**33,6**	**0,2**	**0,2**

Not 27. 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 samt likviditetsrisk. Med aktiekursrisk avses risken för värdeminskning på grund av förändring i kurser på aktiemarknaden. Detta är den mest betydande risken i Tractions verksamhet.

Koncernens aktier i onoterade företag uppgår till 123 (126) Mkr. En förändring i värdet med +/- 10 % motsvarar +/- 12 (13) Mkr.
Koncernens aktier i noterade företag uppgår till 978 (883) Mkr. En förändring i värdet med +/- 10 % motsvarar +/- 99 (88) Mkr.

Valutarisk
Då investeringarna i all väsentlighet är noterade i svenska kronor finns det ingen direkt valutakursrisk i dessa som påverkar Tractions 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 säkrar 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 18 (7) Mkr vilket motsvarar 1,0 (0,4) % av koncernens tillgångar. Räntekostnader i koncernen uppgår till 0,8 (0,5) Mkr, och i förhållande till koncernens samlade resultat bedöms Tractions 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. Tractions 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 Tractions moderbolag och Tractions innehav, hel- eller delägda, bestäms oberoende av varandra.

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

Moderbolaget
Valutasäkring görs ej i normalfallet av utländska aktieposter.

Dotterföretag
Dotterföretagen beslutar om sin finansiella strategi.

Not 28. 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 2012

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	Verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt redovisat värde	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier i onoterade företag	123,0			123,0	123,0
Aktier i aktiva noterade företag	593,4			593,4	593,4
Långfristiga fordringar		1,2		1,2	1,2
Kundfordringar		77,0		77,0	77,0
Kortfristiga fordringar		43,3		43,3	43,3
Upplupna ränteintäkter		2,7		2,7	2,7
Finansiella placeringar	445,6			445,6	445,6
Likvida medel		253,8		253,8	253,8
Totalt	**1 162,0**	**378,0**		**1 540,0**	**1 540,0**
Finansiella skulder					
Banklån			16,5	16,5	16,5
Leverantörsskulder			60,1	60,1	60,1
Kortfristiga skulder*			53,6	53,6	53,6
Totalt			**130,2**	**130,2**	**130,2**

*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
Rörelseresultat				
Utdelningar	43,6			43,6
Värdeförändringar	104,9			104,9
Övriga externa kostnader		-3,7		-3,7
Finansnetto				
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**

Koncernen 2011

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	Verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt redovisat värde	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier i onoterade företag	126,2			126,2	126,2
Aktier i aktiva noterade företag	509,3			509,3	509,3
Långfristiga fordringar		1,3		1,3	1,3
Kundfordringar		74,5		74,5	74,5
Kortfristiga fordringar		53,0		53,0	53,0
Upplupna ränteintäkter		5,8		5,8	5,8
Finansiella placeringar	484,7			484,7	484,7
Likvida medel		136,9		136,9	136,9
Totalt	**1 120,2**	**271,5**	**-**	**1 391,7**	**1 391,7**

	Verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt redovisat värde	Totalt verkligt värde
Finansiella skulder					
Banklån			0,4	0,4	0,4
Leverantörsskulder			58,0	58,0	58,0
Kortfristiga skulder*			58,5	58,5	58,5
Totalt			**116,9**	**116,9**	**116,9**

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

Koncernen 2011

Resultat per kategori av finansiella instrument

	Verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt
Rörelseresultat				
Utdelningar	33,2			33,2
Värdeförändringar	-155,2			-155,2
Övriga externa kostnader		-10,8		-10,8
Finansnetto				
Ränteintäkter		21,6		21,6
Valutakursförändringar		0,1		0,1
Övriga finansiella intäkter		0,5		0,5
Räntekostnader			-0,5	-0,5
Summa finansnetto		***22,2***	***-0,5***	***21,7***
Totalt	**-122,0**	**11,4**	**-0,5**	**-111,1**

Moderbolaget 2012

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

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

Moderbolaget 2012

Resultat per kategori av finansiella instrument

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

Moderbolaget 2011

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	Verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt redovisat värde	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier i onoterade företag	12,2			12,2	12,2
Aktier i noterade företag	433,5			433,5	433,5
Fordringar på koncernföretag		206,7		206,7	206,7
Ej likviderade värdepappersaffärer					
Finansiella placeringar	373,8			373,8	373,8
Likvida medel		30,5		30,5	30,5
Totalt	**819,5**	**237,2**		**1 056,7**	**1 056,7**
Finansiella skulder					
Leverantörsskulder			0,1	0,1	0,1
Kortfristiga skulder			0,2	0,2	0,2
Totalt			**0,3**	**0,3**	**0,3**

Moderbolaget 2011

Resultat per kategori av finansiella instrument

	Verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt verkligt värde
Rörelseresultat				
Utdelningar	21,2		21,2	21,2
Värdeförändringar	-121,3		-121,3	-121,3
Finansnetto				
Ränteintäkter		15,5	15,5	15,5
Andelar koncernföretag		41,8	41,8	41,8
Summa finansnetto		***57,3***	***57,3***	***57,3***
Totalt	**-100,1**	**57,3**	**-42,8**	**-42,8**

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

Koncernen 2011

Kundfordringar	Nominellt	Nedskrivning	Bokfört värde
Ej förfallet	55,8	-	55,8
Förfallet 0-30 dagar	15,1	-0,1	15,0
Förfallet 30-60 dagar	3,7	-	3,7
Förfallet mer än 60 dagar	6,3	-6,3	-
Totalt	81,2	-6,4	74,5

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

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

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

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

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Förändringar finansiella tillgångar och skulder i nivå 3 framgår av not 17.

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

Koncernen 2011	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier i onoterade innehav			126,2	126,2
Aktier i noterade aktiva innehav	509,3			509,3
Finansiella placeringar	484,7			484,7
Summa	994,0		126,2	1 120,2

Moderbolaget

Finansiella instrument som värderat till verkligt värde i moderbolaget uppgår till 876,9 (819,5) Mkr. Värdering till verkligt värde bestäms till 13,3 Mkr (12,2) utifrån nivå 3, övriga finansiella instrument har värderats utifrån nivå 1.

Not 29. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Koncernen		
Ställda säkerheter	**2012**	**2011**
För skulder till kreditinstitut		
Företagsinteckningar	31,0	17,0
Summa	**31,0**	**17,0**
Eventualförpliktelser	**2012**	**2011**
Borgensförbindelser	68,3	0,4
Nyemissionsgaranti	51,0	-
Summa	**119,3**	**0,4**
Moderbolaget		
Eventualförpliktelser	**2012**	**2011**
Borgensförbindelser	-	-
Summa	**-**	**-**

Not 30. Kassaflödesanalys

	Koncernen		**Moderbolaget**	
	2012	**2011**	**2012**	**2011**
Under året erhållna räntor	21,8	22,2	9,1	15,5
Under året erhållna utdelningar	43,6	33,2	31,9	21,2
Under året erlagda räntor	-1,1	-0,5	-	-

Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	**Koncernen**		**Moderbolaget**	
	2012	**2011**	**2012**	**2011**
Värdeförändring värdepapper	-104,9	155,2	-100,1	121,3
Återföring av nedskrivning aktier i dotterbolag	-	-	-	-41,8
Avskrivningar	11,3	12,3	-	-
Övrigt	-	-0,2	-	-
Summa	**-93,6**	**167,3**	**-100,1**	**79,5**

Not 31. 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 32. Upplysningar 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 Jarlsgatan 33, Box 3314, 103 66 Stockholm. Koncernredovisningen för 2012 omfattar moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnda koncernen.

Not 33. Upplysningar om närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor.

Koncernen

Fordringar på intresseföretag uppgick till 27,8 Mkr (34,0). Räntor beräknas enligt marknadsmässiga villkor. Erhållna utdelningar från intressebolag uppgick till 23,2 (11,1) 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 63,4 (206,7) 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 4 april 2013

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 2013

KPMG AB

Carl Lindgren
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncern-redovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för AB Traction (publ) för år 2012.

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 internationella redovisningsstandarder, 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 koncern-redovisningen 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 företaget 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 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, 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 koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AB Traction (publ) för år 2012.

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 2013

KPMG AB

Carl Lindgren
Auktoriserad revisor