

TRACTION

ÅRSBERÄTTELSE
2024



Innehåll

3	VD har ordet
4	2024 i sammandrag
5	Tractions verksamhet
7	Organisation
8	Ägarpolicy
9	Aktiva noterade innehav
13	Onoterade innehav
16	Finansiella placeringar
20	Finansiell översikt
23	Hållbarhet
24	Tractionaktien
26	De senaste tio årens affärer
29	Tractions historia
31	Adresser



Aktieägarinformation

- 8 maj 2025 Delårsrapport januari–mars 2025
- 8 maj 2025 Årsstämma 2025, kl 17.00 Stockholm
- 18 juli 2025 Delårsrapport januari–juni 2025
- 28 oktober 2025 Delårsrapport januari–september 2025
- 17 februari 2026 Bokslutskommuniké 2025

För detaljerad finansiell information och formella räkenskaper hänvisas till Tractions reviderade årsredovisning 2024 som finns tillgänglig på Tractions hemsida. Denna årsberättelse finns även tillgänglig på engelska.

Prenumeration på finansiell information via e-post kan beställas på traction.se, där även finansiell information finns tillgänglig, eller genom e-post till post@traction.se

Bästa aktieägare,

Tractions resultat för 2024 uppgick till 477 Mkr vilket motsvarar en substansvärdeökning om cirka 13 procent justerat för lämnad utdelning. Resultatet är i nominella termer ett av Tractions högsta, men mätt som avkastning på det egna kapitalet långt ifrån tidigare rekord.

De aktiva noterade innehaven utvecklades som grupp sidledes med en avkastning om -2 procent (-35 Mkr) samtidigt som de onoterade innehaven bidrog med drygt 260 Mkr och de finansiella placeringarna med 262 Mkr. De finansiella aktieplaceringarna utvecklades riktigt starkt och avkastade cirka 20 procent och obligationsportföljen drygt 10 procent, ett år då Stockholmsbörsen (SBX) ökade med 8 procent. Inledningen på 2025 har varit positiv och per den 12 februari uppgick värdeförändringen på Tractions noterade innehav till 127 Mkr, varav de aktiva noterade innehaven 72 Mkr och övriga noterade aktier 56 Mkr.

Tractions större onoterade innehav (Ankarsrum, Recco och Sigicom) uppvisade en starkt positiv utveckling under året vilket förklarar de relativt betydande omvärderingarna. Ankarsrum Industries uppvisade en tillväxt om 44 procent med god lönsamhet där tillväxten i USA översteg 90 procent. Reccos omsättning ökade med knappt 50 procent med kraftigt förbättrad lönsamhet och Sigicom växte med 22 procent vilket inkluderar ett mindre kompletterande förvärv som slutfördes under fjärde kvartalet. Tillväxtmöjligheterna för dessa bolag är i ett längre perspektiv betydande.

Den mediokra värdeutvecklingen för de aktiva noterade innehaven beror på en svag utveckling för BE Group (-85 Mkr), Drillcon (-38 Mkr) och Portmeirion (-20 Mkr) vilket inte kompenseras med den positiva värdeutvecklingen i Softronic (47 Mkr), OEM International (29 Mkr), Nilörngruppen (20 Mkr), Hifab Group (10 Mkr) och Diales (3 Mkr). Aktiekursförändringar kan ibland förklaras av marknadens intresse eller ointresse för specifika aktier som inte är relaterade till den operationella utvecklingen i bolagen. Ovanstående förändringar är däremot en tydlig indikator på hur dessa verksamheter utvecklades under året som gått där främst BE Groups lönsamhet pressats av fallande stålpriser i en svag byggkonjunktur.



I november 2024 offentliggjorde EQT ett kontantbud på OEM International samtidigt som det meddelades att EQT genom avtal med Traction och övriga A-aktieägare, förutsatt att budet fullföljs, kommer förvärva en majoritet av rösterna i OEM. Genom budet, som fullföljdes i februari 2025, övertar EQT huvudägarskapet i OEM från bolagets grundarfamiljer. Traction kommer avyttra samtliga A-aktier för 420 Mkr och samtidigt att förvärva knappt 1,8 milj B-aktier för samma kurs, totalt 195 Mkr. Traction har genom undertecknad varit engagerad i OEMs styrelse sedan 2010 och ordförande sedan 2017. Under denna period har OEM tack vare dess fantastiska ledning och företagskultur uppvisat en exceptionell utveckling där omsättningen ökat med knappt 300 procent, resultatet med knappt 500 procent och börsvärdet med över 1 000 procent exklusive utdelningar och ett flertal kapitalutskiftningar. Rätt managerat finns det goda förutsättningar för EQT att accelerera OEMs tillväxt vilket skapar förutsättningar för fortsatt värdetillväxt.

Affären i OEM innebär att Tractions finansiella kapacitet förstärks från en redan tidigare hög nivå. Ambitionen under 2025 är att förstärka Tractions organisation för att öka såväl utvecklings- och förändringstakten i flera av de aktiva innehaven som identifieringen av nya affärsmöjligheter. Nya affärsmöjligheter kan avse både aktiva innehav och finansiella placeringar där vi ser en attraktiv omvärderingsmöjlighet.

Petter Stillström, VD

2024 i sammandrag

- » Resultatet efter skatt uppgick till 477 (270) Mkr, vilket fördelar sig på
 - Aktiva noterade innehav -35 (140) Mkr
 - Onoterade innehav 262 (-21) Mkr
 - Finansiella placeringar 262 (164) Mkr
- » Avkastningen på obligationsportföljen uppgick till drygt 10 procent.
- » Erhållna utdelningar uppgick till 89 (127) Mkr, varav 35 (75) Mkr från aktiva innehav.
- » Substansvärdet per aktie ökade med 13 (7) procent inklusive lämnad utdelning.
- » Tractions substansvärde uppgick till 4 247 (3 925) Mkr motsvarande 287 (265) kr/aktie.
- » Avkastningen på aktiva noterade innehav uppgick till cirka -2 (10) procent.
- » Avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till cirka 20 (13) procent.

- » Tractions större onoterade innehav Ankarsrum, Recco och Sigicom uppvisade en starkt positiv utveckling under året.
- » Bud på OEM International.

Händelser i början av 2025

- » Budet på OEM International förklarades den 7 februari ovillkorat varmed Traction kommer avyttra samtliga A-aktier för 420 Mkr och förvärva knappt 1,8 milj B-aktier för samma kurs, totalt 195 Mkr.
- » Styrelsen föreslår en utdelning om 9,00 (10,45) kr/aktie motsvarande 133 (155) Mkr.
- » Värdeförändringar på noterade aktieinnehav uppgår under 2025 t.o.m den 12 februari till 127 Mkr, varav aktiva noterade innehav 72 Mkr.

Nyckeltal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets resultat, Mkr	477	270	-378	1 344	-19
Substansvärde, Mkr	4 247	3 925	3 785	4 235	2 920
Substansvärde per aktie, kr	287	265	256	286	197
Vinst per aktie, kr	32	18	-26	91	-1
Börskurs vid årets slut, kr	263	242	211	277	187
Substansvärdeförändring per aktie, %	13	7	-9	47	-1
Utdelning per aktie, kr ¹	9,00	10,45	8,80	4,85	2,00
Direktavkastning, % ¹	3,4	4,3	4,2	1,8	1,1

¹Utdelning för 2024 avser styrelsens förslag.

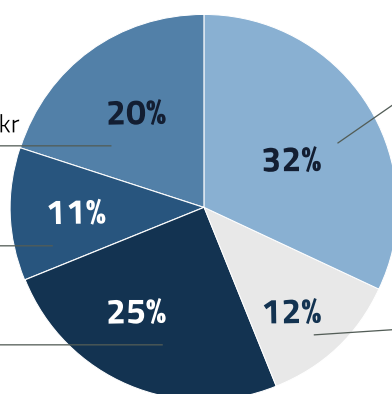
Fördelning av Tractions substansvärde

Finansiella placeringar

Likvida medel och räntebärande placeringar med löptid <1 år: 837 Mkr

Räntebärande placeringar med löptid >1 år: 470 Mkr

Övriga noterade aktier: 1 070 Mkr



Aktiva noterade innehav: 1 337 Mkr



SOFTRONIC

NILÖRN

Diales GROUP PLC

Hifab

PORTMEIRION GROUP PLC

DRILLCON

Onoterade innehav: 530 Mkr

ANKARSRUM

RECCO

Brilliance

Sigicom

Tengai

medino

Traction utvecklar och förädlar företag

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

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

Affärsidé

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

Affärsfilosofi

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

Mål

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

Strategi

För att uppnå Tractions mål behövs:

- » Förmåga att identifiera intressanta affärsprojekt, situationer och attraktiva investeringsmöjligheter.
- » Förmåga att välja rätt partners; framförallt företagsledare/entreprenörer, men även andra aktiva delägare.
- » Projektledare som kan ge företagsledarna det stöd och den komplettering av kompetens de behöver.
- » Samarbetspartners som kan agera projektledare, styrelseledamot, VD och/eller delägare.
- » Finansiella resurser.

Exitstrategi

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

Traction och omvärlden

Traction arbetar mot flera målgrupper.

Entreprenörer som:

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

Aktiva partners som i samverkan med Traction:

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

Företagsledningar, VD:ar, ägare som:

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

Finansiärer, ägare, rekonstruktörer som:

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



Affärsorganisation



Petter Stillström
VD, ekonomie magister. Verksam i Traction sedan 1999, VD sedan 2001. Tidigare verksam inom corporate finance.



Joakim Skoglund
Förvaltare och analytiker, civil-ekonom. Verksam i Traction sedan 2015. Tidigare portföljförvaltare och aktiestrateg på fondbolag och bank.



Johan Nilsson Wall
Analytiker, ekonomie master. Verksam i Traction sedan 2019. Tidigare aktieanalytiker på investmentbank.

Kerstin Critti

Ekonomichef, civilekonom. Verksam i Traction sedan mars 2025. Tidigare auktoriserad revisor samt verksam i fond- och börsnoterade bolag.

Utöver Traction's centrala affärsorganisation finns även ett nätverk av samarbetspartners som aktivt deltar eller har deltagit i utvecklingen av Traction's portföljbolag såsom externa styrelseledamöter, entreprenörer, ägare, chefspersoner och finansiärer. Traction's löpande redovisning hanteras av extern konsult.

Styrelse



Bengt Stillström



Henrik Lange



Jonas Olavi

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

Henrik Lange, född 1961, civilekonom. Rådgivare samt styrelseledamot i Alfa Laval, Trelleborg, Dunkerstiftelserna, BDR Thermea Group, Velux A/S. Styrelseledamot sedan 2020. Drygt 30 års erfarenhet inom industribolag bland annat som VD för Gunnebo och Johnson Pump, samt ledande befattningar på SKF såsom divisionschef för Industridivisionen och CFO. Aktieinnehav: 500 aktier.

Jonas Olavi, född 1967, fil. mag. i nationalekonomi. Allokeringsschef och fondförvaltare på Alpcot AB, Ägare Sprengporten 4 AB. Börskrönikör i tidningen Aktiespararen. Styrelseledamot sedan 2020. Tidigare allokeringsschef på Alfred

Berg Kapitalförvaltning AB. Dessförinnan chefsaktie- och räntestrateg på Nordea, samt VD och fondförvaltare på Michael Östlund & Company Fonder AB och Delphi Fonder AB. Aktieinnehav: 0 aktier.

Petter Stillström, född 1972, ekonomie magister, VD sedan 2001 och styrelseledamot sedan 1997. Ordförande i styrelserna för Ankarsrum Kitchen, Nilörngruppen och OEM International, samt ledamot i BE Group, Hifab och Softronic. Aktieinnehav inkl. helägt bolag och närstående: 1 095 000 A-aktier, 1 678 150 B-aktier samt delägare i Niveau Holding AB.

Revisor: Mazars AB, huvudansvarig Martin Kraft, auktoriserad revisor. Traction's revisor sedan 2022.

Ägarpolicy för noterade innehav

Nedan sammanfattas Traction's ägarpolicy för noterade innehav.

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



Portmeirion Botanic Garden

Aktiva noterade innehav

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

BE Group

Investeringsår: 2011
Traction's kapital- och röstandel: 25%
Omsättning 2024: 4 667 Mkr
Rörelseresultat 2024: -49 Mkr (51 Mkr underliggande)
Övriga ägare: Alf Svedulf 25%, Johan Ahldin 5%,
 Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension 5%
VD: Peter Andersson



BE Group är ett handels- och serviceföretag inom stål- och metallbranschen. Bolagets cirka 10 000 kunder finns framför allt inom verkstads- och byggindustrin i Sverige och Finland där BE Group är en av marknadens ledande leverantörer.

Med gedigen kompetens och effektiva processer inom inköp, logistik och enklare produktion erbjuder BE Group lagerförsäljning, produktionsservice och direktleveranser utifrån deras specifika behov av stål- och metallprodukter. Huvudkontoret ligger i Malmö.

För helåret 2024 uppgick netto-

omsättningen till 4 667 (5 328) Mkr med underliggande rörelseresultat om 51 (30) Mkr. Marknadsläget är fortsatt svagt och materialprisnedgången fortsatte under året. 2024 års underliggande rörelsemarginal om 1,1 (0,6) procent kan ses mot 7,1 procent och 9,8 procent för 2022 respektive 2021. BE Groups marginalmål överstiger 5 procent över tid, ska, utöver en mer gynnsam prisnivå, nås, genom fortsatt effektivisering av leveranskedjan, kostnadsfokus och fördjupat kundsarbete.

Under 2024 beslutades att flytta den polska verksamheten till Sverige

och Finland vilket förväntas medföra en löpande positiv resultateffekt med en återbetalningstid understigande 1 år. Den baltiska verksamheten avvecklades. Under våren tillträdde Anders Rothstein som ny ordförande.

Traction har varit engagerad i bolagets styrelse sedan 2012. BE Group är sedan november 2006 noterat på Nasdaq Stockholm, Small Cap-listan.

Ytterligare information:
begroup.com

Drillcon

Investeringsår: 2008
Traction's kapital- och röstandel: 54%
Omsättning 2024: 416 Mkr
Rörelseresultat 2024: 34 Mkr (EBITDA 57 Mkr)
Övriga ägare: Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension 5%
 och Mikael Berglund 5%
VD: Patrik Rylander



Drillcon är Europas största företag inom kärnbränning och en stor raiseborrningsentreprenör. Bolagets marknad utgörs av kunder inom gruv- och anläggningsindustrin. Drygt hälften av koncernens omsättning utgörs av segmentet Nordics. Resterande omsättning utgörs av segmentet Iberia som innefattar Portugal och Spanien.

Den huvudsakliga verksamheten drivs idag genom dotterbolag i Sverige, Portugal och Spanien. Genom dessa dotterbolag utför Drillcon tjänster till kunder i ett flertal länder. I Sverige levererar Drillcon borrtjänster till bl.a.

Boliden, LKAB och Lundin Mining. Kärnbränning används för att ta materialprover i berg och kan även användas för betongförstärkning, medan raiseborrnig är en metod för att borra schakt i berg, bland annat för ventilation och gruvhissar. Tjänsterna erbjuds på samtliga geografiska marknader. Drillcon har varit i branschen sedan 1963 och har huvudkontor i Örebro.

För helåret 2024 omsatte Drillcon 416 (474) Mkr med ett justerat rörelseresultat om 34,0 (34,6) Mkr. Trots lägre omsättning under 2024 jämfört med 2023 har arbetet med

förbättrade interna processer och minskade kostnader resulterat i bibehållen lönsamhet med avkastning på eget kapital om 12,0 (13,5) procent och justerad rörelsemarginal om 8,2 (7,3) procent. Drillcons finansiella mål är en rörelsemarginal överstigande 10 procent.

Traction är delägare i Drillcon sedan hösten 2008 och äger sedan 2013 över 50 procent av aktierna. Drillcon är noterat på Nasdaq Stockholm First North.

Ytterligare information:
drillcon.se

Hifab Group

Investeringsår: 2004
Tractions kapital- och röstandel: 52% resp. 54%
Omsättning 2024: 328 Mkr
Rörelseresultat 2024: 26 Mkr
Övriga ägare: Niras AB 9 resp. 8%, Zirkona AB 7% resp. 6%,
 Niveau Holding AB 5% resp. 12%
VD: Nicke Rydgren



Hifab Group är en av Sveriges ledande koncerner inom projektledning, med över 75 års erfarenhet inom fastighetsbranschen och alla dess discipliner.

Hifab erbjuder oberoende rådgivning och projektledning där bolaget hjälper kunderna med strategi, projekt och förvaltning. Hifabs uppdragsgivare äger, investerar i, utvecklar och förvaltar mark, byggnader, lokaler, anläggningar, infrastruktur och samhällsresurser som energi och vatten.

För att möta samhällsbyggnadens ökande behov av strategisk rådgivning lanserades Hifab Advisory i slutet av 2022 vilket är en helägd start-up i Hifab-koncernen. Hifab Advisory växer snabbt med flertalet stora uppdrag hos

fastighetsbolag och erbjuder rådgivning inom affärsutveckling, hållbarhet, energistrategi och digitalisering till ledningsgrupper och beslutsfattare inom branschen.

Genom Hifab OY har bolaget även närvaro på den finska marknaden med ökat fokus på rådgivning och projektledning inom energi.

För helåret 2024 uppgick Hifabs omsättning till 328 (309) Mkr motsvarande en tillväxt om 6 procent. Rörelseresultatet uppgick till 25 (13) Mkr innebärande en rörelsemarginal om 7,6 (4,2) procent. Turn-arounden som inleddes 2022 har tydligt materialiserats under 2024 där marginalförstärkningen har åstadkommits trots en avvaktande

marknad. Hifabs sikte är inställt på en uthållig rörelsemarginal överstigande 10 procent. Under året har Hifab ökat fokus på Advisory, lanserat Hifab Tech, etablerat kontor i Uppsala och ökat närvaron i Göteborg. Under 2024 avyttrade Traction aktier till Hifabs VD Nicke Rydgren och ledningspersoner för cirka 3 Mkr.

Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm First North.

Ytterligare information:
hifab.se

Nilörngruppen

Investeringsår: 2005
Tractions kapital- och röstandel: 26% resp. 58%
Omsättning 2024: 945 Mkr
Rörelseresultat 2024: 83 Mkr
Övriga ägare: Fondfinans Kapitalförvaltning 7% resp. 4%,
 Protector Forsikring 4% resp. 3%
VD: Krister Magnusson



Nilörngruppen är en internationell koncern, grundad 1977, som tillför varumärken mervärde genom branding och design i form av etiketter, förpackningar och accessoarer till kunder framförallt inom mode- och konfektionsindustrin. Kunderna kan förenklat kategoriseras som varumärkesägare och kedjeföretag. Nilörngruppen strävar efter att öka kundernas konkurrensförmåga genom att erbjuda tjänster som täcker alla designresurser inklusive ett logistiksystem som garanterar pålitliga och korta leveranstider. Nilörngruppen är en av Europas ledande aktörer med en omsättning om 870 Mkr där cirka 90 procent av omsättningen sker utanför

Norden. Nilörngruppen levererar över 1,5 miljarder etiketter per år av olika storlekar och typ.

Nilörngruppen finns representerade genom sina egna företag i Sverige, Danmark, Storbritannien, Tyskland, Belgien, Portugal, Hongkong, Indien, Turkiet, Kina, Bangladesh, Italien, Schweiz, Vietnam, USA och Pakistan. Koncernen har egen produktion av tryckta etiketter i England, Turkiet, Indien och Hong Kong, samt produktion av vävda och tryckta etiketter i Portugal och Bangladesh.

Sedan Traction köpte ut Nilörngruppen från börsen 2009 har bolaget utvecklats starkt.

För helåret 2024 uppgick omsättningen till 945 (870) Mkr och rörelseresultatet till 82,9 (63,0) Mkr motsvarande en rörelsemarginal om 8,8 (7,2) procent.

I juni 2015 noterades Nilörn på Nasdaq First North i Stockholm och sedan april 2018 är bolaget noterat på Nasdaq Stockholm, Small Cap-listan.

Ytterligare information:
nilorn.se

OEM International

Investeringsår: 2009

Traction's kapital- och röstandel: 3% resp 10%
(Ågande efter fullföljt bud i februari 2025 1,3% resp 0,5%)

Omsättning 2024: 5 239 Mkr

Rörelseresultat 2024: 763 Mkr (EBITA 800 Mkr)

Övriga ägare: EQT 26% resp 73% (efter fullföljt bud i februari 2025), Lannebo Fonder 11 resp 4%, Nordea Fonder 7% resp 3%, SEB Fonder 7% resp 3%

VD: Jörgen Zahlin



OEM International är en av Europas ledande teknikhandelskoncerner inom industriella komponenter och system. Totalt säljer koncernen till över 30 000 kunder på utvalda marknader i Europa och brittiska öarna. OEM erbjuder ett brett och djupt sortiment som omfattar fler än 60 000 produkter från fler än 400 ledande och specialiserade leverantörer inom elkomponenter, flödesteknik, motorer och transmissioner, kullager och tätningar, apparatkomponenter samt belysning.

Genom att ha en väl utvecklad lokal marknadsorganisation och effektiv logistik utgör OEM ett bättre alternativ för leverantörerna än egna säljbolag. OEM bidrar med hög kunskap och service och marknadsför produkterna

utifrån respektive marknads specifika förutsättningar. Därtill anpassas sortimentet till varje enskild marknad och den lokala organisationen har till uppgift att kontinuerligt söka efter nya produkter och företag för att ytterligare öka konkurrenskraften i kunderbudandet.

För helåret 2024 omsatte OEM International 5 239 (5 145) Mkr och EBITA justerat för engångskostnader om 11 Mkr uppgick till 811 (811) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 15,4 (15,8) procent.

Traction har varit storägare i OEM sedan slutet av 2009 och är engagerad i styrelsen sedan våren 2010.

I februari 2025 fullföljdes EQTs bud på OEM International och Traction avyttrade samtliga A-aktier för 420

Mkr och förvärvade samtidigt knappt 1,8 milj B-aktier för samma kurs, totalt 195 Mkr. EQT övertog genom budet huvudägarskapet i OEM från Orvaus och grundarfamiljerna Hans Franzén och Agne Svenberg.

OEM International är noterat på Nasdaq Stockholm, Large Cap-listan.

Ytterligare information:

oem.se

Softronic

Investeringsår: 2001

Traction's kapital- och röstandel: 22% resp. 21%

Omsättning 2024: 842 Mkr

Rörelseresultat 2024: 100 Mkr

Övriga ägare: Andreas Eriksson 20% resp. 30%, Stig Martin 8% resp. 15%

VD: Mattias Flock (tillträder 26 maj 2025)



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

Ett exempel på Softronic's erbjudande är antipenningtvättstjänsten CM1 där kunderna får hjälp med att övervaka

och identifiera transaktioner som kan vara förknippade med kriminell verksamhet och terrorism. Tjänsten är tillgänglig 24/7/365 och processar mer än 100 miljoner kunder per dag. CM1 hanterar all information enligt penningtvättsregelverket och GDPR.

År 2024 uppgick omsättningen till 842 (838) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 100 (105) Mkr och rörelsemarginalen var 11,9 (12,5) procent. Under 2025 tillträder Mattias Flock som ny VD och Johan Ahlgren som ny CFO.

Merparten av Softronic's 438 anställda är representerade i Stockholm. Bolaget är även verksamt i Göteborg,

Malmö, Sundsvall, Arjeplog, Karlstad och Visby. Softronic är noterat på Nasdaq Stockholm, Small Cap-listan.

Ytterligare information:

softronic.se

Diales

Investeringsår: 2019
Tractions kapital- och röstandel: 27%
Omsättning 2023/24: 43 MGBP
Underliggande rörelseresultat 2023/24: 1,2 MGBP
Övriga ägare: Gresham House 20%, Adrian J Williams 9%,
 Allianza Global Investors: 7%
VD: Mark Wheeler



Bild: Shutterstock

Diales Plc är ett brittiskt konsultbolag och en av de globalt ledande aktörerna inom tvistehantering främst med inriktning mot bygg-, infrastruktur- och energisektorer under varumärket Diales. Bolaget erbjuder även tjänster inom traditionell teknisk projektledning under varumärket Driver Project Services.

Diales har kompetensen att erbjuda skräddarsydda tjänster inom alla olika faser i projektcykeln.

Den geografiska närvaron sträcker sig över fem kontinenter i 15 länder. Rörelsesegmenten består av Europe & Americas (EuAm), Middle East samt Asia Pacific, varav EuAM utgör ca 50 procent av gruppens omsättning.

Under räkenskapsåret 2023/24 omsatte bolaget 43 MGBP. Bolaget grundades år 1978 och huvudkontoret är i London, UK.

Traction köpte in sig i Diales i slutet av 2019 och äger idag 27 procent av

bolaget. Bolaget är noterat på AIM-listan, London Stock Exchange.

Ytterligare information:
diales.com

Portmeirion Group

Investeringsår: 2020, >10% sedan 2023
Tractions kapital- och röstandel: 15%
Omsättning 2023: 103 MGBP
Rörelseresultat 2023: 4,8 MGBP
Övriga ägare: Trustees of Caroline Fulbright Settlement 13%, Charles Stanley Group 11%,
 Henry Spain Investment Services 8%
VD: Mike Raybould



Portmeirion Minerals

Portmeirion Group Plc är ett brittiskt bolag som säljer porslin och husgeråd. Bolaget äger och marknadsför ett antal väletablerade varumärken såsom Portmeirion, Spode, Royal Worcester och Pimpernel. Sammanlagt äger Portmeirion Group sex globala varumärken med försäljning i över 80 länder.

Varumärkena har en ackumulerad historia på över 750 år. Exempelvis är varumärket Spodes kollektion Blue Italian, som lanserades 1816, en ikonisk brittisk designklassiker inom servis och tallrikar.

Bolaget har två fabriker i Storbritannien och leverans sker huvudsakligen

via bolagets distributionscenter i Storbritannien och USA. Tydligt fokus är på tillväxt i egen e-handel, D2C för detaljhandelskunder och att bygga partnerskap med nationella grossister och fristående återförsäljare, varav många är omnikanalsaktörer med både fysiska butiker och e-handelsplattformar.

Portmeirions omsättning 2024 förväntas uppgå till cirka 90 MGBP och resultatet före skatt förväntas bli 1 MGBP.

Traction förvärvade drygt fyra procent i samband med en riktad emission 2020. Under 2023 passerade ägandet 10 procent varigenom ägandet

omklassificerades som aktivt. Ägandet har därefter ökat successivt och uppgick per mars 2025 till drygt 15%. Portmeirion Group är noterat på AIM-listan, London Stock Exchange.

Ny ordförande, Peter Tracey, tillträdde i början av 2025.

Ytterligare information:
portmeiriongroup.com



Spode Blue Italian

Onoterade innehav

Traction's onoterade innehav kan bestå av både hel- och majoritetsägda företag såväl som minoritetsägda företag. I de minoritetsägda företagen samarbetar vi med entreprenörer och andra aktiva delägare. Affärsidén är att som en aktiv kompanjon utveckla framgångsrika företag. Traction har genom åren medverkat till att börsnotera flera onoterade företag.

Ankarsrum Kitchen

Investeringsår: 2009
Traction's kapital- och röstandel: 100%
Omsättning 2024: 347 Mkr
VD: Marcus Grimerö



Ankarsrum Kitchen marknadsför, utvecklar och säljer hushållsmaskinen Ankarsrum Assistent Original®. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Ankarsrum Industries som ägs av Traction till 100 procent. Ankarsrum Assistent Original® är en svensk klassiker från 1940.

Med åren har maskinen förbättrats med kraftfullare motor, försetts med steglös hastighetsreglering och överbelastningsskydd, vilket har gjort den starkare och mer driftsäker. Till maskinen finns ett stort antal tillbehör såsom köttkvarn, mixer, grönsaksskärare, pastavalsar och glassmaskin. Planen är att

de kommande åren lansera fler tillbehör som ytterligare vidgar maskinens användningsområden.

Bolaget marknadsför Ankarsrum Assistent Original® genom fysiska och digitala kanaler globalt. Bolaget har en stark etablerad försäljning på den nordiska hemmamarknaden och exportförsäljning via distributörer samt egna dotterbolag i USA och Tyskland. Ankarsrum Assistent Original® säljs förutom i de nordiska länderna huvudsakligen till USA, Tyskland och övriga länder i Europa. Under 2024 ökade omsättningen med 44 procent till 347

(241) Mkr med god lönsamhet. Tillväxten i USA översteg 90 procent.

Ytterligare information:
ankarsrum.com



Recco Holding

Investeringsår: 1988
Tractions kapital- och röstandel: 49,9%
Omsättning 2024: 96 Mkr
Finansiella nettotillgångar 2024: 66 Mkr
Övriga ägare: Magnus Granhed 50,1%
VD: Fredrik Steinwall



Recco Holding äger RECCO, vilket är ett räddningssystem som används av mer än 800 räddningsorganisationer, fjällräddningstjänster och helikopterbolag i världen för att hitta lavinoffer och saknade personer. Systemet är tvådelat och består av RECCO-detektorer som används av professionella räddningsgrupper och RECCO-reflektorer vilka är inbyggda i skidutrustningen såsom i kläder, hjälmar och pjäxor. RECCO bygger på en radarteknik som möjliggör en snabb och exakt lokalisering av en person som bär en RECCO-reflektor. Reflektorerna är helt passiva och kräver varken batteri eller kunskap för att användas. RECCO-systemet är avsett

för organiserad räddning och är inte ett alternativ utan ett komplement till användandet av sökutrustning som möjliggör kamraträddning.

Genom att RECCO-systemet möjliggör en snabbare sökinsats, så ges skid- och snowboardåkare som hamnat i en lavin en ytterligare chans att bli räddade i tid. RECCO-systemet finns etablerat på samtliga skidorter av dignitet i världen.

Recco har under flera år utvecklat ett system som ska möjliggöra sökning över större landområden på ett effektivt sätt och sedan några år tillbaka finns RECCO SAR Helicopter Detector etablerat på ett flertal marknader i världen. Med RECCO

SAR, som kopplas under en helikopter enligt bilden på sid 15, kan sökning ske med en hastighet om upp till 100 km/h över ett område som är 100 m brett. Det innebär att ett område om 1 km² kan sökas av inom sex minuter. Bolaget har närvaro på över 900 skidorter i 32 länder.

Under 2024 ökade omsättningen med 48 procent till 96 (65) Mkr med kraftigt förbättrad lönsamhet.

Ytterligare information:

recco.com

Sigicom

Investeringsår: 1997
Tractions kapital- och röstandel: 21,0%
Omsättning 2024: 251 Mkr
Övriga ägare: Rehnström/Svensson 41%
VD: Torbjörn Rehnström



Sigicom är Nordens ledande leverantör av fältmätsystem för obemannad övervakning av vibrationer, buller och andra miljöstörningar (exempelvis partiklar i luft). Fältmätsystemen övervakar trådlöst bygg- och anläggningsarbeten, gruvor, bergtäkter samt väg- och tågtrafik.

Sigicom säljer sina mätsystem och tjänster på en global marknad. Exporten står för huvuddelen av omsättningen och den fortsätter att öka. Stora marknader för Sigicom är USA, Storbritannien, Frankrike, Kanada och Norden.

Bolaget har utvecklat marknadens mest innovativa och kompletta fältmätsystem från sensor till webbpresentation

och rapportering. För Sigicoms kunder innebär det en enkel installation, automatiserade mätningar och en kostnads-effektiv övervakning. Sensorerna mäter kontinuerligt vad som händer och kan triggas av en viss störning och kan då registrera detaljerade signalförlopp och ge valda användare larm. Mätinstrumenten tål tuffa miljöer och har mycket hög noggrannhet och tillförlitlighet.

Sigicom erbjuder förutom web-baserade applikationsprogram även support, service och regelbunden kalibrering. Sigicom har en ambitiös tillväxtagenda baserat på produktledarskap och internationalisering. Sigicom är inne i en in-

tensiv internationaliseringsfas med egen verksamhet i Storbritannien, Frankrike, USA och Kanada, samt ett stigande antal kunder globalt.

Under 2024 ökade omsättningen med 23 procent till 251 (203) Mkr med en dubbelsiffrig rörelsemarginal. Under fjärde kvartalet 2024 slutfördes ett mindre kompletteringsförvärf.

Ytterligare information:

sigicom.se

Medino är ett snabbväxande onlineapotek baserat i Storbritannien. Medino ser möjligheter att digitalisera och effektivisera apotekshandeln med ambitionen att ta en ledande position i landet. Medgrundare är Christian Jakobsson (VD), Lars Elfversson (ordförande), Henrik Blomkvist och Viktor Holmberg. Traction's ägarandel uppgår till cirka 9 procent. Investeringsår: 2020.

Ytterligare information:
medino.com



Brilliance Sweden har uppfunnit och patenterat Transversor-teknologin. En Transversor upptäcker och förhindrar rörelse innan denna orsakar skada eller resursslöseri. Den första produkten som använder en Transversor är RolloGuard Instant Fall Protection för rollatorer. Här agerar teknologin fallskydd och förhindrar att farlig rörelse uppstår, möjliggör ett bättre gånghjälpmedel som i sin tur skapar trygghet. Transversor-teknologin har potential att användas i flera andra applikationer, såsom fiskerullar, i syfte att skapa en kontrollerad rörelse som både är säkrare och mer hållbar. Bolaget drivs av entreprenören och storägaren Patrik Zander. Traction's ägarandel uppgår till cirka 14 procent. Investeringsår: 2021.

Ytterligare information:
brilliance.com



Tengai är ett nyetablerat företag specialiserat på AI-teknik inom rekrytering och personbedömning. Bolaget erbjuder en automatiserad intervjumjukvara som säkerställer en fördomsfri och effektiv rekryteringsprocess. Grundare av Tengai är rekryterings- och bemanningskoncernen Key People/TNG Group som äger cirka 56 procent av aktierna. Traction's ägande uppgår till cirka 14 procent. Investeringsår: 2020.

Ytterligare information:
tengai-unbiased.com



Finansiella placeringar

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

Vid utgången av 2024 uppgick de finansiella placeringarna inkl. likvida medel till knappt 2,4 Mdr motsvarande 56 procent av Tractions substansvärde. Av detta utgjorde investeringar i noterade aktier 1 070 Mkr och räntebärande placeringar med en löptid kortare än 12 månader inkl. likvida medel 837 Mkr. Resterande del om 470 Mkr utgjordes av företagsobligationer och liknande instrument med varierande avkastning, löptid och likviditet.

Syftet med de finansiella placeringarna är, till skillnad från de aktiva innehaven, inte att skapa värde genom aktivt ägande och företagsbyggande. Snarare är målet att genom mer traditionell förvaltning skapa löpande avkastning även på den del av kapitalet som inte sysselsätts i de aktiva innehaven. Storleken på de totala finansiella placeringarna beror således dels på hur stor del av kapitalet som vid ett givet tillfälle inte är investerat i aktiva innehav, dels på rådande marknadsförutsättningar. De finansiella placeringarna utvärderas löpande och har i snitt en kortare investeringshorisont än aktiva innehav. Storleken på enskilda finansiella placeringar kan variera där framförallt större aktieplaceringar kan förekomma och under perioder utgöra komplement till de aktiva innehaven.

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

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

Finansiella aktieplaceringar utgörs därutöver av lite större ägarandelar i mindre- och medelstora noterade företag där Traction även kan vara engagerad i valberedningsarbetet. Bolag där Tractions ägande överstiger fem procent av kapitalet är Duroc (8%) och PION Group (6%) med ett totalt värde om 64,5 Mkr.

Under 2024 inledde de flesta av världens centralbanker en "normaliseringsprocess" där styrräntorna sänktes från höga nivåer. Denna process försvåras dock av att inflationen fortsätter att ligga på en högre nivå än före pandemin och något över centralbankernas inflationsmål. Under året fortsatte den amerikanska ekonomin att överraska positivt medan de flesta andra regioner hade det utmanande. Extra kraftiga motvindar rådde inom den europeiska bilindustrin där höga energikostnader, höga miljökrav och oro för kinesisk konkurrens skapar oro.

De globala aktiemarknaderna fortsatte att utvecklas starkt under 2024 främst drivet av de amerikanska aktiemarknaderna. Lägre räntor, förhoppningar kring införandet av artificiell intelligens och, mot slutet av året, Donald Trumps återval som president i USA var faktorer som bidrog till marknadens goda riskapitet. Efter flera år av stark utveckling för de amerikanska börserna började tesen om "amerikansk exceptionalism" växa fram under året. Huruvida denna tes stämmer eller om den ska tas som en indikation på överoptimism kommer sannolikt testas under 2025. Värdet på Tractions finansiella placeringar utvecklades väl under perioden.

Garanterad emission

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

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

Traction har genom åren deltagit i dryga 30-tal garantikonsortier.



Benzoni Rocco

• EST. 1923 •
MILANO, ITALY

BENZONI ROCCO
FOREFRONT OF
SINCE 1923. WITH
DETAIL. WE PRIDE
CURATING EXQUISITE
USING THE FINEST
SKILLED TECHNIQUES
THROUGH GENERATIONS

PURVEYORS OF FINE FABRICS





ANKARSRUM®

ankarsrum.com

Traction ur ett investerarperspektiv

Tabellen nedan visar Tractions substansvärde fördelat på aktiva noterade innehav, onoterade innehav, finansiella placeringar, likvida medel och övriga tillgångar per den 31/12 2024.

Innehav	Antal aktier tusental	Kurs kr per aktie	Andel av total kapital	Andel av total röster	Markn.värde Mkr	Andel av total	Kr / aktie
Aktiva noterade innehav							
BE Group	3 300	44,75	25%	25%	148	3%	10
Drillcon	24 000	4,45	54%	54%	107	3%	7
Diales Plc ¹	14 388	3,60	27%	27%	52	1%	3
Hifab Group	31 854	3,02	52%	54%	96	2%	7
Nilörngruppen	3 000	65,80	26%	58%	197	5%	13
OEM International ²	3 816	110,00	3%	10%	425	10%	29
Portmeirion Group Plc	2 063	24,91	15%	15%	51	1%	3
Softronic	11 589	22,55	22%	21%	261	6%	18
Summa					1 337	31%	90
Onoterade innehav							
Onoterade innehav ³					496	12%	34
Fordringar onoterade innehav					34	1%	2
Summa					530	12%	36
Summa aktiva och onoterade innehav					1 868	44%	126
Finansiella placeringar och likvida medel							
Övriga noterade aktier ⁴					1 070	25%	72
Räntebärande placeringar ⁵					807	19%	55
Likvida medel					502	12%	34
Summa					2 380	56%	161
TOTALT					4 247	100%	287

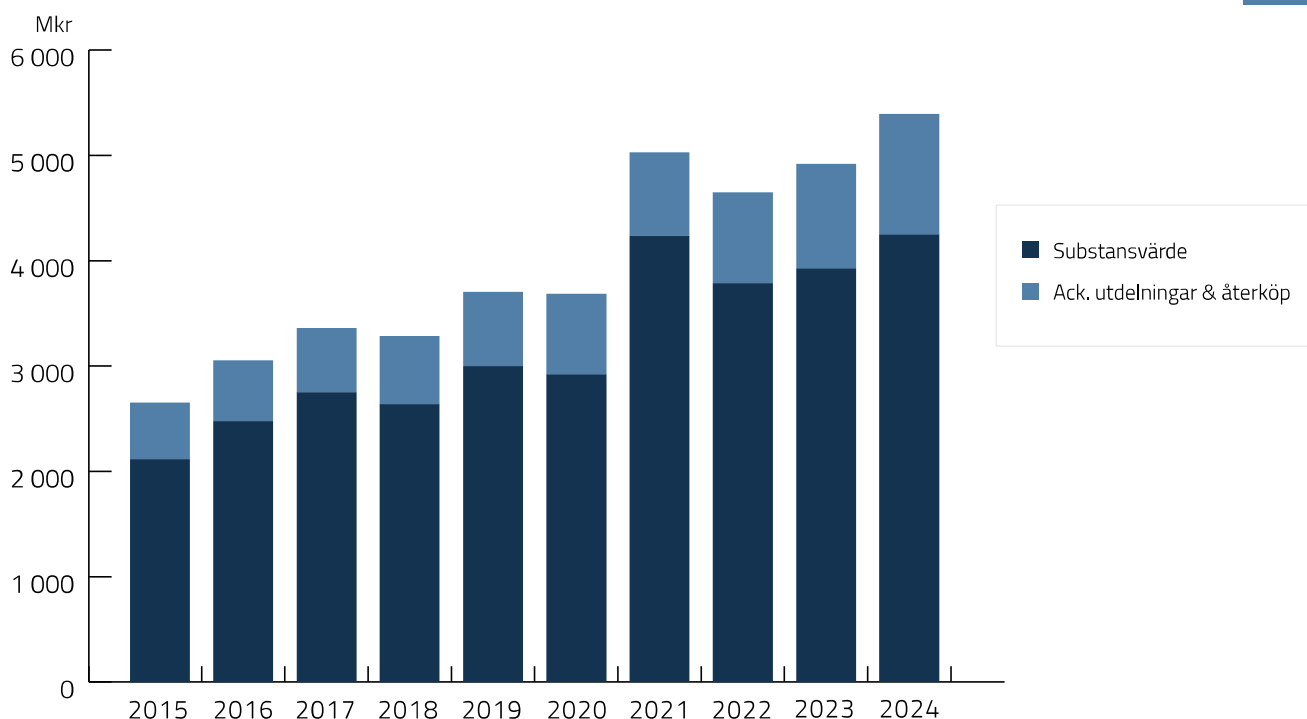
¹Driver Group Plc ändrade namn till Diales Plc i juni 2024.

²Efter fullföljt bud i februari 2025 avyttrades samtliga A-aktier och 1.772.820 B-aktier förvärvades för samma pris. Netto avyttrades aktier för 225 Mkr.

³Varav Ankarsrum Industries, Recco Holding och Sigicom 491 Mkr. Ankarsrum svarar för över 50 procent av detta värde.

⁴Övriga noterade aktier där ägandet överstiger fem procent av aktierna är Duroc (8%) och PION Group (6%), totalt värde 64,5 Mkr.

⁵Inklusive räntebärande placeringar med löptid kortare än 1 år om 334,9 Mkr samt övriga nettotillgångar/skulder om 2,5 Mkr.



Traction tillämpar investmentföretagsredovisning (IFRS 10), vilket innebär att samtliga operativa innehav löpande marknadsvärderas istället för att konsolideras i Tractionkoncernen. För utförligare förklaringar hänvisas till Tractions formella årsredovisning. Ack. utdelningar och återköp avser sedan noteringen 1997.

Tioårsöversikt

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Årets resultat, Mkr	174	401	304	-71	416	-19	1 344	-378	270	477
Substansvärde, Mkr	2 115	2 478	2 751	2 638	3 001	2 920	4 235	3 785	3 925	4 247
Substansvärde per aktie, kr	143	168	186	178	203	197	286	256	265	287
Ökning substansvärde per aktie, inklusive utdelning, %	9	19	12	-3	16	-1	47	-9	7	13
Vinst per aktie, kr	12	27	21	-5	28	-1	91	-25	18	32
Utdelning per aktie, kr ¹	2,55	2,15	2,75	3,60	4,20	2,00	4,85	8,80	10,45	9,00
Direktavkastning, % ¹	2,2	1,5	1,6	2,2	2,2	1,1	1,8	4,2	4,3	3,4
Börskurs vid årets slut, kr	115	146	175	165	195	187	277	211	242	263
Substansrabatt, %	20	13	6	7	4	5	3	18	9	8
Antal aktier vid årets slut i tusental (exkl. återköpta aktier)	14 790	14 790	14 790	14 790	14 790	14 790	14 790	14 790	14 790	14 790

¹ Utdelning för 2024 avser styrelsens förslag.

Tractions avkastning

Avkastning på substansvärdet per aktie inklusive utdelningar 2020-2024.

	Årsavkastning	År
2024	12,7%	2024
Bästa året	46,6%	2021
Sämsta året	-9,1%	2022
Genomsnitt 5 år	9,9%	2020-2024

Definitioner och alternativa nyckeltal

Nedanstående definitioner och alternativa nyckeltal är väsentliga för förståelse och bedömning av Tractions verksamhet. Endast resultat per aktie före och efter utspädning nedan finns definierad enligt IFRS. Samtliga alternativa nyckeltal avser koncernen.

Tractionkoncernen

Tractionkoncernen består, förutom av moderbolaget AB Traction, av helägda företag som förvaltar värdepapper, bedriver utlåningsverksamhet, ställer nyemissionsgarantier samt bedriver konsultverksamhet till i huvudsak Tractions projektföretag.

Finansiella placeringar

Avser aktie- och räntebärande placeringar där Tractions ägande understiger 10 procent av rösterna alternativt där Traction inte har en aktiv roll genom att vara representerade i styrelsen. Finansiella placeringar framgår i förteckningen över Tractions substansvärde. Ett tidigare aktivt noterat innehav redovisas som finansiell placering den dag ägandet understiger 10 procent av rösterna eller om ägandet understiger 10 procent av rösterna, från den dag Tractions representant lämnar styrelsen.

Noterade aktiva innehav

Innehav i noterade företag där Tractions ägande överstiger 10 procent av rösterna alternativt där Traction har en aktiv roll genom att vara representerade i styrelsen. Aktiva innehav framgår i förteckningen över Tractions substansvärde. Ett innehav redovisas som aktivt från och med den dag Tractions ägande passerar 10 procent av rösterna eller den dag Traction har representation i styrelsen.

Onoterade innehav

Hel- och delägda noterade företag där eventuellt resterande aktier vanligtvis ägs av en eller flera entreprenörer eller andra aktiva delägare. Onoterade

innehav är företag vars aktier ej är föremål för organiserad daglig handel dock ej nödvändigtvis en reglerad marknad. Vid notering av ett onoterat innehav eller avnotering av ett noterat företag byter innehavet kategori den dag förändringen sker.

Direktavkastning

Utdelning i procent av börskurs vid årets slut.

Eget kapital per aktie tillika substansvärde per aktie

Eget kapital vid periodens utgång dividerat med antalet utestående aktier på samma dag.

Substansrabatt

Tractions marknadsvärde, där onoterade A-aktier värderats till samma kurs som den noterade B-aktien vid periodens utgång, minus substansvärdet dividerat med substansvärdet vid periodens utgång i procent.

Substansvärde tillika eget kapital

Nettot av tillgångar och skulder till marknadsvärden vilket för Traction motsvarar Tractionkoncernens egna kapital.

Substansvärdeförändring per aktie justerat för lämnad utdelning i procent/Avkastning på substansvärde per aktie

Resultat per aktie dividerat med ingående eget kapital per aktie efter avdrag för lämnad utdelning per aktie under perioden i procent.

Resultat per aktie före och efter utspädning

Periodens resultat efter utspädning dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden. Antalet aktier under 2024 har inte förändrats.

Hållbarhet i Traction's aktiva innehav

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

Traction's utvecklingsmodell baseras på att respektive bolagsledning och styrelse tar fullt ansvar för att respektive företag följer rådande lagar och regler och alltid agerar på ett etiskt och affärsmässigt sunt sätt. Detta innebär att Traction förväntar sig att man aldrig tolererar brott mot mänskliga rättigheter, utpressning, korruption, barn- och tvångsarbete, diskriminering etc. Traction förväntar sig vidare att man analyserar risker och formulerar mål och har ändamålsenliga processer på plats för att hantera och följa upp hållbarhetsrelaterade risker.



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

Traction undviker att engagera sig i företag som enligt Traction inte tillför någon egentlig nytta för sin kund eller samhället i stort utan istället mest bidrar till tragedier i form av beroende, fattigdom, dödsfall eller annat onödigt lidande. Exempel på detta är företag som sysslar med sprit, droger, tobak och spelbolag där syftet är att införliva kunden i ett spelberoende där kunden spelar bort sina besparingar. Kreditgivningsföretag vars existens baseras på kunders desperata behov av likviditet passar heller inte in i Traction's investeringskriterier. Traction undviker även engagemang i företag som utvecklar och säljer krigsmateriel även om sådana företag dessvärre behövs för att säkerställa fria och öppna samhällen.

Traction behöver enligt rådande regelverk inte upprätta någon lagstadgad hållbarhetsredovisning.



Nilögruppen

Tractionaktien

Tractions B-aktie är sedan den 24 maj 2000 noterad på NASDAQ Stockholm, Ticker: TRAC-B. Dessförinnan, sedan juli 1997, var aktien föremål för handel på NGM:s aktielista. Under 2024 ökade Tractions

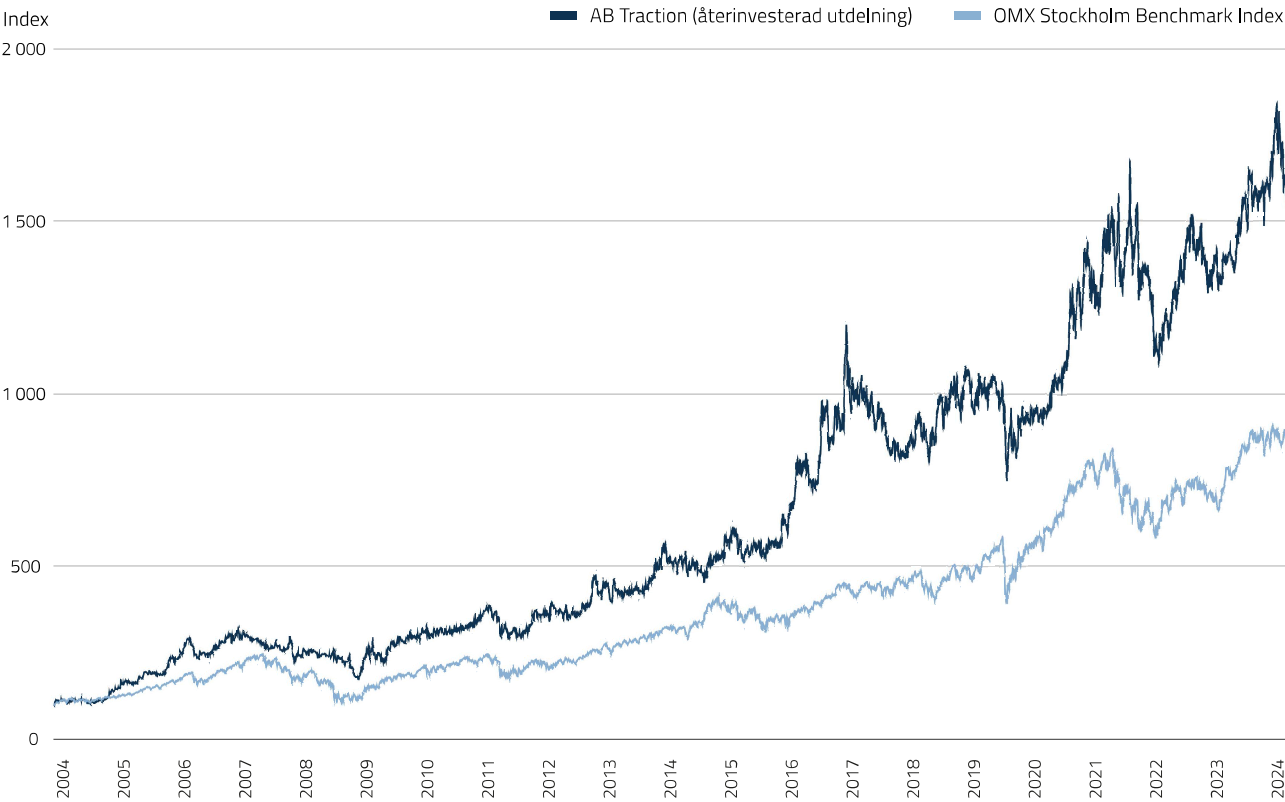
aktiekurs med 9 (-12) procent utan beaktande av erhållen utdelning om 10,45 kr/aktie. Vid utgången av 2024 uppgick kursen till 263 kronor per aktie. Aktien noterades under året som högst till 304 kronor och

som lägst till 232 kr. Det finns inga konvertibla skuldebrev, optionsrätter eller annat som kan innebära en ökning av antalet aktier. Antalet aktieägare i Traction uppgick per 31 december 2024 till 4 954 (4 818).

Aktieägare ¹ per 31/12/2024	A-aktier	B-aktier	Totalt	Andel Kapital	Andel Röster
Ann Stillström	165 000	2 727 000	2 892 000	19,6%	14,1%
Bengt Stillström	165 000	2 724 450	2 889 450	19,5%	14,1%
Petter Stillström m bolag	1 095 000	1 678 150	2 773 150	18,8%	40,7%
Niveau Holding AB inkl. dotterbolag ²	375 000	1 225 000	1 600 000	10,8%	16,1%
Hanna Kusterer		1 583 100	1 583 100	10,7%	5,1%
David Stillström		1 556 700	1 556 700	10,5%	5,0%
N.G.L Förvaltnings AB		102 900	102 900	0,7%	0,3%
Handelsbanken Fonder AB		89 177	89 177	0,6%	0,3%
Esilentio AB		86 000	86 000	0,6%	0,3%
SEB Fonder		73 058	73 058	0,5%	0,2%
Försäkringsaktiebolaget Avanza		61 546	61 546	0,4%	0,2%
Övriga		1 082 766	1 082 766	7,3%	3,5%
Summa	1 800 000	12 989 847	14 789 847	100,0%	100,0%

¹ Aktieägare exklusive återköpta aktier.
² Ägs av medlemmar av familjen Stillström.

Totalavkastning Tractions B-aktie



Källa: Bloomberg

Utdelnings- och distributionspolitik

Tractions utgångspunkt är att utdelning och andra transfereringar av tillgångar till aktieägarna skall ske på ett skattemässigt effektivt sätt. Traction är skattemässigt ett investmentbolag, vilket bl.a. innebär att utdelning är avdragsgill mot

ränteintäkter och den schablonintäkt som utgörs av 1,5 procent av bolagets förmögenhetsvärde vid årets ingång. Med nuvarande skatteregler anpassas utdelningen så att ingen skattekostnad uppstår i moderbolaget. Enligt nuvarande regler utgår ingen schablonintäkt

på onoterade innehav och noterade innehav där röstandelen har överstigit 10 procent vid ingången av räkenskapsåret. Återköp av egna aktier sker när detta bedöms som attraktivt för aktieägarna.

Återköp av egna aktier

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

Storleksklasser B-aktien

Innehav	Antal ägare	Antal B-aktier	Andel kapital, %
1-500	4 459	255 990	1,6
501-1 000	172	129 692	0,8
1 001-5 000	146	281 716	1,8
5 001-10 000	13	96 605	0,6
10 001-15 000	2	28 395	0,2
15 001-20 000	6	98 366	0,6
20 001-	20	13 309 236	94,4
Summa	4 818	14 200 000	100,0

Aktiekapitalets utveckling

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

Aktiekapitalet i Traction uppgår till 5 333 334 kr, fördelat på 16 000 000 aktier, varav 1 800 000 aktier av serie A och 14 200 000 aktier av serie B. Varje aktie äger lika rätt

till bolagets tillgångar och vinst. Aktie av serie A berättigar till 10 röster på bolagsstämma och aktie av serie B berättigar till en röst på bolagsstämma. Vid bolagsstämma

får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten.

Axplock ur de senaste tio årens affärer

2024 uppgick Tractions resultat till 477 kr vilket innebar en substansvärdeökning om 13 procent justerat för lämnad utdelning. Aktiva noterade innehav belastade resultatet med 35 Mkr medan de onoterade innehaven bidrog med 262 Mkr och finansiella placeringarna med 262 Mkr. Av de finansiella placeringarna svarade aktier för 174 Mkr och räntebärande placeringar för 88 Mkr, där avkastningen uppgick till cirka 20 procent respektive drygt 10 procent på obligationsportföljen. Bland de aktiva noterade innehaven bidrog Softronic med 47 Mkr och OEM International med 29 Mkr medan BE Group belastade resultatet med 87 Mkr och Drillcon med 38 Mkr. Under året ökade ägandet i Portmeirion till knappt 15 procent genom ett mindre förvärv där även en ny ordförande tillträdde i början av 2025. Hifab utvecklades återigen starkt där den turnaround som inleddes under 2022 nu är genomförd och bolaget tar sikte på nästa steg i utvecklingen.

Under slutet på året lämnade EQT ett bud på OEM International samtidigt som det meddelades att EQT genom avtal med Traction och övriga A-aktieägare kommer förvärva en majoritet av rösterna i OEM. Budet förklarades ovillkorat i februari 2025 varigenom Traction kommer avyttra samtliga A-aktier för 420 Mkr och förvärva B-aktier för 195 Mkr. Tractions större onoterade innehav (Ankarsrum, Recco och Sigicom) uppvisade en stark positiv utveckling. Ankarsrum Industries uppvisade en tillväxt om 44 procent med god lönsamhet där tillväxten i USA översteg 90 procent. Reccos omsättning ökade med knappt 50 procent med kraftigt förbättrad lönsamhet och Sigicom växte med 22 procent inkluderat ett mindre kompletterande förvärv som slutfördes under det fjärde kvartalet.

2023 års resultat om 270 Mkr innebar en ökning av substansvärdet med 7 (-9) procent jämfört med Stockholmsbörsen 19 (-20) procent. Avkastningen på de aktiva innehaven uppgick till cirka 10 procent och övriga noterade aktier cirka 13 procent. Stigande marknadsräntor bidrog till högre ränteintäkter och resultatet från de räntebärande placeringar uppgick till 75 (17) Mkr. Innehavet i OEM International bidrog med 150 Mkr, Drillcon med 24 Mkr medan Nilörngruppen belastade resultatet med 57 Mkr. Ytterligare aktier förvärvades i Driver Group (nuvarande Diales) (13 Mkr) varigenom ägandet ökade till 27 (21) procent. Ägandet i Portmeirion Group passerade 10 procent till drygt 11 procent varigenom innehavet omklassificerades till aktivt. Under året förvärvades aktier för 20 Mkr. Aktier i OEM International avyttrades för knappt 63 Mkr. OEM

International och Softronic uppvisade rekordresultat och Drillcon sitt bästa resultat sedan 2019. Även Hifab utvecklades starkt efter flera års svag utveckling där resultatet blev det bästa på över tio år. För BE Group och Nilörngruppen var 2023 mer utmanande jämfört med 2021/2022 då båda bolagen uppvisade rekordresultat. Ankarsrum Kitchen ökade försäljningen med 14 procent till drygt 240 Mkr där främst det nystartade dotterbolaget i USA bidrog till tillväxten och lönsamheten. Utdelningar från de aktiva noterade innehaven uppgick till 75 (77) Mkr där BE Group och Nilörngruppen utgjorde en dominerande andel.

2022 uppvisade Traction en substansvärdeminskning om 9 procent samtidigt som Stockholmsbörsen som helhet utvecklades svagare med en avkastning (inklusive utdelning) om minus 20 procent. Tractions aktiva noterade innehav, som under 2021 bidrog med 870 Mkr till resultatet, belastade resultatet med 357 Mkr motsvarande en avkastning om -21 procent. Tractions finansiella placeringar utvecklades marginellt positivt (+1 procent) under året där större positiva bidragsgivare var innehaven i Wallenius Wilhelmsen och det brittiska teknikkonsultföretaget RPS Group Plc där två branschaktörer lämnade konkurrerande bud på bolaget. Samtidigt utvecklades innehaven i Duroc, PION Group (f.d. Poolia) och Portmeirion svagt. Tractions räntebärande placeringar utvecklades positivt i en miljö där många räntefonder uppvisade en negativ utveckling trots stigande marknadsräntor under året. Nya VD:ar tillträdde i Hifab Group och Softronic. OEM International och Nilörngruppen uppvisade rekordresultat och BE Group levererade ytterligare ett resultatmässigt starkt år.

2021 utvecklades resultatmässigt till Tractions bästa år hittills med ett resultat om 1 344 Mkr motsvarande en substansvärdeökning om 47 procent. Avkastningen på de aktiva noterade innehaven uppgick till cirka 76 procent där bland annat värdeförändringar på innehaven i BE Group och OEM International var stora bidragsgivare. BE Group uppvisade ett rekordresultat om knappt 500 Mkr efter skatt och bolagets aktiekurs ökade med cirka 270 procent. Även Nilörngruppen, OEM International och Softronic uppvisade rekordresultat i en omvärld präglad av Covid-19, reserestriktioner, komponentbrist och kraftigt stigande råvarupriser. Tractions finansiella placeringar, som under 2020 utvecklades svagt, återhämtade sig rejält under året och bidrog med 257 Mkr motsvarande en avkastning om cirka 47 procent. Även Tractions onoterade innehav utvecklades starkt där omvärderingar bidrog med drygt 200 Mkr till resultatet. Det är framförallt Ankars-

rum Kitchen och Sigicom som uppvisade fortsatt lönsam tillväxt med försäljningsökningar om 110 respektive 40 procent. Svag resultatutveckling i Drillcon och Hifab. Huvuddelen av det mindre innehavet i Alternus Energy avyttrades under slutet av året med god förtjänst. Mindre nyinvestering i det onoterade bolaget Brilliance Sweden. Ökade ägandet i Driver Group (nuvarande Diales) till 21 procent. Avyttrade en mindre andel av innehavet i OEM International och ökade marginellt ägandet i BE Group.

2020 var ett år präglad av Covid-19 och dess påverkan på hälsa och världsekonomin i till stora delar stängda nationsgränser, mötesrestriktioner och distansarbete. Därtill extremt stora penningpolitiska och fiskala stöd-paket som bidrog till fortsatt tillgångsinflation på aktier och fastigheter. Stockholmsbörsen rasade kraftigt i mars och vände därefter upp successivt under året som summerade till en uppgång om 13 procent. Traction uppvisade för helåret en förlust om 19 Mkr vilket förklaras av svag utveckling för övriga noterade aktier som till stor del utgjordes av placeringar inom energisektorn och kapitalintensiva sektorer såsom t.ex. banker och bas-industri. Traction's aktiva noterade innehav bidrog positivt liksom de onoterade innehaven. Överlag stabil utveckling för de aktiva innehaven trots pågående pandemi. Krister Magnusson utsågs till VD för Nilörngruppen. Stark volymökning för den helägda hushållsassistenten Ankarsrum Assistent Original™. Innehavet i Ankarsrum Motors avvecklades. Innehavet i Duroc omklassificerades som finansiell placering då Traction inte är engagerad i bolagets styrelse och ägandet sedan 2017 understiger tio procent av rösterna. Mindre nyinvesteringar i de onoterade bolagen Tengai och Medino. Ökade ägandet i Driver Group (nuvarande Diales) till 17 procent och i Nilörngruppen till 26 procent av kapitalet. Förvärvade drygt fyra procent av kapitalet i det brittiska AIM-listade bolaget Portmeirion i samband med en riktad emission och knappt fem procent i det irländska solparksbolaget Alternus Energy inför en inofficiell listning av bolaget aktie.

2019 Resultatmässigt ett rekordår där Traction uppvisade ett resultat om 416 Mkr motsvarande en substansvärdeökning justerat för lämnad utdelning om 16 procent. Avkastningen på de aktiva noterade innehaven uppgick till cirka 21 procent och för övriga noterade aktier till 42 procent, i en allmänt stark aktiemarknad där Stockholmsbörsen steg med cirka 35 procent. Ytterligare ett år med negativa räntor i Sverige och flera andra länder. Detta bidrog till fortsatt tillgångsinflation och allmänt utmanande förutsättningar för Traction att hitta nya attraktiva investeringsobjekt att engagera sig i som aktiv ägare.



BE Group

Innehavet i WYG Plc blev kortvarigt och avyttrades med god förtjänst i samband med ett bud (budpremie om 244 procent) från det amerikanska konsultföretaget TetraTech. Erhållen likvid uppgick till 91 Mkr. Innehavet i Mönsterås Metall avvecklades vilket dock inte finansiellt påverkade Traction. Rekordresultat i flera av de aktiva innehaven såsom Drillcon, OEM International och Softronic. Svag resultatutveckling i Hifab där bl.a. kostnader för nyrekryteringar belastade resultatet. Softronics grundare, huvudägare och VD Anders Eriksson lämnade i januari över VD-skapet till Per Adolfsson. Peter Andersson utsågs i september till ny VD i BE Group. Förvärvade en större aktiepost (14,2 procent) i det brittiska AIM-listade bolaget Driver Group Plc (nuvarande Diales) för cirka 52 Mkr. Ökade ägandet marginellt i Nilörngruppen och minskade något i Duroc.

2018 Innehavet i Eitech Holding avyttrades formellt i januari efter godkännande av konkurrensprövande myndighet i Sverige. Erhållen likvid inkl. amortering av fordringar, sammantaget cirka 50 Mkr erhöles under 2018. Affären avtalades under slutet av 2017 och bidrog då också positivt till resultatet. Traction blev i februari storägare i Mönsterås Metall (49 procent) som samtidigt förvärvade Ankarsrum Diecasting av Traction. Det brittiska teknikkonsultföretaget WYG blev ett nytt aktivt innehav i och med att Traction under året i flera omgångar förvärvade 15 procent av aktierna för sammanlagt cirka 48 Mkr. Svag kursutveckling för såväl Traction's aktiva noterade innehav (-5 procent) som övriga noterade aktier i likhet med Stockholmsbörsen som helhet som också utvecklades negativt. Positiv resultat- och verksamhetsutveckling i flera av de aktiva innehaven däribland BE Group, Nilörngruppen, OEM International, Sigicom och Softronic där de fyra sistnämnda uppvisade rekordresultat. BE Group uppvisade sitt bästa resultat sedan 2008.

Drillcon



Ägandet i BE Group ökade något till 22 procent av kapitalet genom förvärv för 15 Mkr. Ägandet i Nilörngruppen minskade något i samband med försäljning av aktier för 25 Mkr. Ankarsrum Industries med de operativa bolagen Ankarsrum Motors och Ankarsrum Kitchen omvärderades med -29 Mkr mot bakgrund av lågt kapacitetsutnyttjande i koncernens produktionslinor för elmotorer. Den egenägda köksmaskinen Ankarsrum Assistent Original® utvecklades dock stabilt.

2017 I början av 2017 förvärvade Duroc International Fibres Group mot betalning av nyemitterade aktier i Duroc. Innehavet i Waterman Group avyttrades efter ett offentligt bud, vilket för Traction's del innebar ett totalt budvärde om knappt 85 Mkr och en resultateffekt under 2017 om 40 Mkr. Aktier i Nilörngruppen såldes för 67 Mkr, varigenom ägandet minskade till 24 procent av kapitalet och 57 procent av rösterna. Innehavet i Banking Automation Ltd avyttrades under slutet av 2017. Traction har varit delägare i Banking Automation Ltd sedan 1986. Stark kursutveckling i Drillcon (82 procent) och Softronic (71 procent) bidrog positivt till resultatet. Svag utveckling i Ankarsrumbolagen som belastade resultatet med sammanlagt 60 Mkr under 2017. Avkastningen på noterade aktiva innehav uppgick till 29 procent och avkastningen på övriga noterade aktier uppgick till 13 procent.

2016 Traction uppvisade sitt bästa resultat någonsin om 401 Mkr motsvarande en avkastning om 19 procent. Investerade 30 Mkr i Eitech Holding AB i form av aktier och lån, motsvarande 10 procent av kapitalet och 4 procent av rösterna. Nya VD:ar tillsattes i Duroc och i Drillcon. Avyttrade samtliga aktier i Nordic Camping & Resort efter bud från den norska riskkapitalaktören Norvestor Equity AS. Ökade under året succesivt ägandet i Waterman Group varigenom ägandet ökade från 11 procent till cirka 16 procent. Aktier i Nilörngruppen såldes för 79 Mkr, varigenom ägandet minskade till 31 procent av kapitalet och 61 procent av rösterna. Förvärvade 8 procent av kapitalet

och 4 procent av rösterna i Poolia (nuvarande PION Group) och blev bolagets näst största ägare och engagerade oss i bolagets valberedning. Stark kursutveckling i Nilörngruppen (99 procent), BE Group (40 procent) och Hifab Group (36 procent) bidrog positivt till resultatet. Nilörngruppen och OEM International uppvisade rekordresultat. Ankarsrum Motors omvärderades med -25 Mkr beroende på en svagare utveckling. Avkastningen på övriga aktieplaceringar uppgick till 45 procent. Negativa inflåningsräntor bidrog till att merparten av Traction's likviditet placerades i korta räntebärande placeringar med marginellt positiv avkastning.

2015 Innehavet i PartnerTech avyttrades för drygt 100 Mkr i samband med ett bud från branschkollegan Scanfil. Nordic Camping & Resort, som fortsatte att utvecklas väl, genomförde en spridningsemission som stärkte balansräkningen och breddade aktieägarbasen. Innehavet i Switchcore såldes. BE Group genomförde en nyemission som till en betydande del garanterades av Traction. Ny VD tillsattes i BE Group och Traction övertog ordföranderollen. Nilörngruppen noterades i juni på First North samtidigt som Traction avyttrade aktier för drygt 180 Mkr, motsvarande halva innehavet vilket väsentligt bidrog till årets resultat. Förvärvade på senhösten samtliga utestående A-aktier i Nilörngruppen varigenom ägandet ökade till drygt 66 procent av rösterna. Nilörngruppens aktiekurs utvecklades svagt till skillnad från verksamheten som återigen levererade ett rekordresultat. Hifab Group drabbades av en oväntad och betydande rättsförlust som resulterade i att bolaget genomförde en nyemission som också garanterades av Traction. Banking Automation uppvisade ett rekordår. Stark kursutveckling i OEM International, Softronic och Waterman bidrog till resultatet medan BE Group och Hifab Group belastade resultatet. Ett större innehav i bemanningsbolaget Proffice omvärderades efter ett offentligt bud från en internationell aktör. Innehavet i Modular Streams avyttrades. Betydande avyttringar av aktiva innehav och en skeptisk syn på aktiemarknadens värderingsnivå resulterade i att Traction's likvida medel och räntebärande placeringar ökade till drygt 900 Mkr.



Nilörngruppen

Tractions historia

Traction startades 1974 av entreprenören Bengt Stillström som ett enmans konsultbolag med ett kapital om några tusenlappar. I dag är Traction ett börsnoterat investmentbolag med ett eget kapital om 4,2 miljarder, samtidigt som drygt en miljard kronor distribuerats till aktieägarna sedan noteringen 1997 i form av utdelning och återköp av aktier.

Tractions tjänst har alltid varit att medverka till att utveckla företag. Vi har arbetat med företagens ovanliga händelser. Med det menar vi allt utom det dagliga arbetet i företagen, där det redan funnits initiativförmåga och kompetens hos entreprenören eller andra delägare. Ofta har det handlat om hur man skall exploatera nya idéer och hur man skall styra upp verksamheter som inte fungerar bra. Som stöd för detta har vi arbetat fram en affärsfilosofi som vi genom erfarenhet vet fungerar. Den är vårt instrument och rättesnöre. Man kan också säga att den blivit Tractions produkt. De ovanliga händelserna har, förutom anpassning, nyförsäljning, utveckling och produktionsstart av nya produkter, oftast gällt köp och försäljning av verksamheter, rekonstruktioner, omorganisation, rekryteringar, finansieringar, samarbeten och internationell expansion. Vi har hjälpt entreprenörerna och VD:arna och kompletterat dem, så att vi tillsammans blivit starka. Hos oss har vi haft personal med olika bakgrund, försäljning, teknik, juridik, ekonomi m.m. för att klara av denna breda ansats. Många gånger har vi varit tvungna att rycka in som tillfällig VD och förhandlare.

Under de första tio åren var Traction ett enmansföretag; därefter i början av 1980-talet skapades en central organisation som som mest växte till cirka tio personer. Vi arbetar även med fristående personer i specifika projekt och det är inte ovanligt att cheferna i våra projektföretag är engagerade i styrelsen för andra företag där Traction är storägare. Bengt Stillström var VD från starten 1974 till 2001 och är idag styrelseordförande. Petter Stillström började i styrelsen 1997 och är Tractions VD sedan 2001.

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

andra noterade företag vilket över tid har bidragit till Tractions kapitaltillväxt.

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

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



Ankarsrum Kitchen

Urval av historiska projekt som varit stora, lönsamma, långvariga och/eller betydelsefulla:

- » **Ankarsrum Motors**, högautomatiserad elmotorproduktion, produktion av svetsmatarmotorer och styrningar, kontraktstillverkning.
- » **Ankarsrum Die Casting**, aluminiumpressgjuteri.
- » **Duroc**, industrigrupp som under Traction's aktiva ägarperiod verkat inom bland annat laserytbehandling, tåghjulsunderhåll, sågklingor och maskinhandel. Traction är sedan förvärvet av International Fibres Group 2017 en större ägare, men sedan 2020 ej aktiv i styrelsearbetet.
- » **AcadeMedia**, interaktiv utbildning och senare fokus på friskolor.
- » **Allgon**, antenner och systemkomponenter till mobiltelefoner och basstationer.
- » **Arvako**, bemanning och rekrytering.
- » **Banking Automation Ltd**, insättningsmaskiner, betalningsautomater samt växlingsautomater.
- » **Bricad**, fastighetsutveckling och förvaltning.
- » **Centrum Invest**, konsulter och utvecklingsbolag för köpcentra.
- » **CMA Computer Marketing**, uthyrning av stordatorer och försäljning av datorer.
- » **Eitech respektive EIAB**, elinstallationer och entreprenader/montage.
- » **EasyT**, internetresebyrå och programvara.
- » **Eska Komponenter**, ett försök att strukturera den svenska gjuterimarknaden.
- » **Gnosjö Plast**, formsprutning av plastartiklar.
- » **Haldex**, automotive komponenter.
- » **Inter Innovation**, utveckling och exploatering av en mekanism för utmatning av sedlar till bankmaskiner.
- » **Jarl 20**, exploatering, byggnation och försäljning av bostadsrätter.
- » **JC**, kläddedja.
- » **JP Bank**, penningmäklare, bankverksamhet.
- » **Kjessler & Mannerståle**, teknikonsult.
- » **Know IT**, konsultföretag inom IT.
- » **Maxitech**, tjockfilmshybrider.
- » **Mutter Media/Metronome**, TV-produktionsbolag.
- » **Nordic Camping & Resort**, kedja inom camping och stugverksamhet.
- » **PartnerTech**, kontraktstillverkning.
- » **Standard Radio**, kommunikationsradioutrustning.
- » **Svecia**, screentryckmaskiner.
- » **Svenska Järnvägsverkstäderna, ASJ**, ett specialgjuteri för tillverkning av bromsblock till rälsgående fordon.
- » **Sweden Table Tennis**, bordtennisutrustning under varumärket Stiga.
- » **Swedish Tool**, maskinhandel med fokus på verktygsmaskiner, förvärvades av Duroc 2007, grundades av Bricad.
- » **Thalamus Networks**, styr- och reglerteknik, bredbandsnät.
- » **Tolerans**, rotationshäftapparater för tabloidtidningar.
- » **Waterman**, teknikonsultföretag med huvudkontor i London.
- » **WYG**, teknikonsultföretag med huvudkontor i Leeds.

AB Traction

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

TRACTION**Ankarsrum Kitchen AB**

Lysingsvägen 19
593 53 Västervik
VD: Marcus Grimerö
ankarsrum.com

ANKARSRUM**BE Group AB**

Krusegatan 19B
212 25 Malmö
VD: Peter Andersson
begroup.com

**Brilliance Sweden AB**

Verkstadsgatan 4
233 51 Svedala
VD: Patrik Zander
brilliance.com

**Drillcon AB**

Östra Vagnsgatan 3 B
702 27 Örebro
VD: Patrik Rylander
drillcon.se

**Diales Plc**

125 Old Broad Street
London, United Kingdom
EC2N 1AR
CEO: Mark Wheeler
diales.com

**Hifab Group AB**

Sveavägen 163
Box 190 90
104 32 Stockholm
VD: Nicke Rydgren
hifab.se

**Medino Online Ltd**

Unit 5 Union Park
Ouzel Industrial Estate
Grovebury Road
Leighton Buzzard, United Kingdom
LU7 4ER
VD: Christian Jakobsson
medino.com

**Nilörngruppen AB**

Wieslanders väg 3
Box 499
501 13 Borås
VD: Krister Magnusson
nilorn.se

NILÖRN**OEM International AB**

Box 1009
573 28 Tranås
VD: Jörgen Zahlin
oem.se

**Portmeirion Group Plc**

London Road
Stoke-on-Trent, United Kingdom
ST4 7QQ
CEO: Mike Raybould
portmeiriongroup.com

PORTMEIRION GROUP PLC**Recco AB**

Radiovägen 3A
181 55 Lidingö
VD: Fredrik Steinwall
recco.com

**Sigicom AB**

Glasfibergatan 8
125 45 Älvsjö
VD: Torbjörn Rehnström
sigicom.se

**Softronic AB**

Hammarby kaj 10A
120 32 Stockholm
VD: Mattias Flock (tillträder 26 maj 2025)
softronic.se

SOFTRONIC**Tengai AB**

Kungsgatan 44
111 35 Stockholm
VD: Åsa Edman Källströmer
tengai.io

Tengai

