

# TRICORONA

---

**PRESSMEDDELANDE**

**19 juli 2007**

## **Delårsrapport januari-juni 2007**

- Portföljen med utsläppsrätter ökade under kvartalet med 82 procent och uppgick till 48,8 miljoner CERs vid periodens slut.
- Nettoomsättningen uppgick till 201,4 (113,6) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 0,5 (-1,4) miljoner kronor.
- Resultatet efter skatt uppgick till 2,5 (-1,7) miljoner kronor.
- Resultat per aktie uppgick till 0,02 (-0,02) kronor.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,02 (-0,02) kronor.
- Under kvartalet slutfördes försäljningen av M.V. Metallvärden och Metallvärden i Lesjöfors.

## **VERKSAMHETEN**

Bolagets huvudsakliga fokus är att utöka portföljen av projektrelaterade utsläppsrätter (CERs). Under andra kvartalet ökade portföljen med 82 procent och uppgick vid periodens slut till 48,8 miljoner ton, för leverans 2007-2012.

FN registrerade i juni Tricoronas hittills största projekt. Det är en vindkraftspark i Tamil Nadu Indien, som beräknas generera cirka 7 miljoner utsläppsrätter. Projektet är en sammanslagning av många små vindkraftsprojekt med ett stort antal ägare. Totalt består projektet av 704 vindturbiner med en installerade effekt 468 MW .

I slutet av maj blev den ryska lagstiftningen klar för hur utsläppsreducerande projekt i Ryssland under Kyotoprotokollet skall hanteras. Detta betyder att bolagets aktiviteter i Ryssland nu på allvar kan ta fart. Den ryska marknaden har en stor potential för kostnadseffektiva utsläppsreducerande projekt.

Under kvartalet har verksamheten, Tricorona Climate Partner, för frivillig klimatneutralisering genomfört sina första affärer. Verksamheten startade i februari i år och bedöms ha en god tillväxtpotential.

1

Tricorona investerar i och handlar med miljörelaterade marknadsinstrument.  
Bolaget är sedan 1989 noterat på Stockholmsbörsen och sedan 2006 på den Nordiska Börsens lista, segmentet Small Cap.

# TRICORONA

## UTSLÄPPSHANDEL

Tricoronas fokus under perioden har varit projektutvärderingar och förhandlingar med projektägare i syfte att bygga upp portföljen av projektrelaterade utsläppsrätter. Under årets andra kvartal adderades netto 22,3 miljoner ton till portföljen som vid periodens utgång uppgick till 48,8 miljoner ton. Bolagets tekniska kompetens har förstärkts och processer för kvalitetssäkring av projekten har förbättrats.

Under första halvåret har totalt 518 000 CERs levererats. Många av projekten i portföljen är beräknade att starta generering av utsläppsrätter under andra halvåret i år. Då förseningar inte är ovanliga, är den förväntade produktionen av CERs för 2007 mer osäker än för kommande år då projekten skall vara fysiskt implementerade. Dessutom påverkar den administrativa registrerings- och leveransprocessen inom FN-systemet i hög grad möjligheten att få inleveranser under innevarande år. Först till årsskiftet 2007/08, i samband med att den programvara som länkar samman FN-registret med de nationella registren (International Transfer Log) beräknas vara implementerad, förväntas leveranserna förenklas.

Efterfrågan på utsläppsrätter i marknaden är under perioden är fortsatt låg. Industriföretagen som deltar i det europeiska handelssystemet har generellt valt att avvakta med sina marknadsaktiviteter tills dess de fått besked om hur deras tilldelning av utsläppsrätter kommer att bli för perioden 2008-2012. Först när detta är klart förväntas en ökad efterfrågan på marknaden.

### *Summering av tecknade avtal avseende utsläppsrätter\**

UTSLÄPPSRÄTTER I TUSENTAL	LEVERANS 2007	LEVERANS 2008	TOTALT 2007-2012
Kontrakterad volym	1 530	5 524	48 774
Försäld volym	1 201	0	1 201
Nettoposition	329	5 524	47 573

*\*Kontrakterad volym avser tecknade avtal om köp av utsläppsrätter för framtida leverans. Angiven kontrakterad volym är ej garanterad utan beräknad med utgångspunkt från vad varje enskilt projekt förväntas generera. Faktisk levererad volym från ett enskilt projekt kan komma att väsentligen avvika från kontrakterad volym. Försäld volym avser tecknade avtal om försäljning av utsläppsrätter för garanterad framtida leverans.*

## MÄKLING

Verksamheten inom mäklning av el och elcertifikat i Svensk Kraftmäklning (SKM) fortgår enligt plan. SKMs ökade satsning på fler tjänster kring grön energi har fallit väl ut. Mäklning av ursprungsmärkt el såsom vind- och vattenkraftproducerad el har ökat under perioden.

## ÖVRIG VERKSAMHET

Tricoronas övriga verksamhet innefattar de bolag som tidigare ingick i affärsområdena Metals respektive Minerals. Dessa verksamheter är av icke-strategisk karaktär för Tricorona. Under andra kvartalet avyttrades M.V. Metallvärden och Metallvärden i Lesjöfors med tillhörande dotter- och intressebolag. Avyttringen hade en mindre positiv resultatpåverkan.

# TRICORONA

## FINANSIELL INFORMATION

### Perioden april-juni 2007

Nettoomsättningen uppgick till 101,2 (62,0) mkr. Rörelseresultat för perioden uppgick till 0,1 (-1,9) mkr och resultatet efter skatt till 1,2 (-1,7) mkr. Resultat per aktie uppgick till 0,01 (-0,02) kr per aktie. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,01 (-0,02) kr.

### Perioden januari-juni 2007

Nettoomsättningen uppgick till 201,4 (113,6) mkr. Rörelseresultat för perioden uppgick till 0,5 (-1,4) mkr och resultatet efter skatt till 2,5 (-1,7) mkr. Resultat per aktie uppgick till 0,02 (-0,02) kr per aktie. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,02 (-0,02) kr.

### Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 84 (70) %. Likvida medel uppgick till 207,6 (237,5) mkr. Koncernens egna kapital uppgick till 373,0 (355,5) mkr.

Periodens kassaflöde före investeringar uppgick till -12,5 (4,6) mkr. Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,3 (1,1) mkr.

Räntebärande skulder uppgick till cirka 13,8 (22,1) mkr, varav 13,4 mkr utgörs av ett konvertibelt förlagslån med 2 % ränta med förfalloår 2009 och konverteringskurs om 4,00 kr samt 0,4 mkr av ett konvertibelt förlagslån med 7 % ränta med förfalldatum 31 augusti 2007.

### Aktieinformation

Den 30 juni var sista dagen för konvertering av det konvertibla förlagslånet 2003/2007. Under andra kvartalet påkallades konvertering av totalt 2,9 miljoner aktier. Förlagslån om nominellt cirka 0,4 mkr påkallade ej någon konvertering och kommer att återbetalas under det tredje kvartalet. Totalt utestående antal aktier vid periodens utgång var 143,4 miljoner. Vid periodens utgång var aktiens kurs 7,25 kr.

### Utsikter för 2007

Bolaget avstår från att lämna någon resultatprognos för innevarande år.

## REVISION

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

# TRICORONA

## **KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN**

Delårsrapport januari-september 2007  
Bokslutskommuniké 2007

26 oktober 2007  
12 februari 2008

Stockholm den 19 juli 2007  
Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

VD och koncernchef Niels von Zweigbergk, telefon 08-545 426 30, 0708-593 500  
eller  
Finansdirektör Lars Alm, telefon 08-545 426 30, 0735-124 016.

# TRICORONA

<b>RESULTATRÄKNINGEN I SAMMANDRAG (MILJONER KRONOR)</b>	<b>0704</b>	<b>0604</b>	<b>0701</b>	<b>0601</b>	<b>0601</b>
	<b>-0706</b>	<b>-0606</b>	<b>-0706</b>	<b>-0606</b>	<b>-0612</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>101,2</b>	<b>62,0</b>	<b>201,4</b>	<b>113,6</b>	<b>278,2</b>
Varukostnad	-85,4	-48,5	-170,9	-87,2	-220,3
Övriga rörelseintäkter	1,0	0,1	1,0	0,1	10,2
Övriga externa kostnader	-7,4	-5,8	-13,4	-10,2	-29,3
Personalkostnader	-9,0	-9,0	-17,0	-16,5	-37,0
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-0,3	0,7	-0,5	-1,3	-11,3
	<b>-101,1</b>	<b>-63,9</b>	<b>200,8</b>	<b>-115,1</b>	<b>-287,7</b>
Rörelsens kostnader					
Andel i intresseföretags resultat	-	-	-	0,1	0,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0,1</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,5</b>	<b>-1,4</b>	<b>-9,1</b>
Finansnetto	1,1	0,2	2,0	-0,3	1,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>2,5</b>	<b>-1,7</b>	<b>-7,6</b>
Skatt	-	-	-	-	5,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>1,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>2,5</b>	<b>-1,7</b>	<b>-2,4</b>
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,02</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,02</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning, kr</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,02</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,02</b>

<b>BALANSRÄKNINGEN I SAMMANDRAG (MILJONER KRONOR)</b>	<b>070630</b>	<b>060630</b>	<b>061231</b>
Immateriella anläggningstillgångar	26,9	20,5	16,8
Materiella anläggningstillgångar	58,4	67,4	60,3
Uppskjuten skattefordran	2,8	2,8	2,8
Spärrade bankmedel	103,2	-	77,4
Andel i intresseföretag	3,0	2,7	3,8
Upplupna intäkter	2,8	5,9	4,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>197,1</i>	<i>99,3</i>	<i>165,1</i>
Varulager	96,5	62,3	65,4
Kortfristiga fordringar	45,5	108,1	87,6
Likvida medel	104,4	237,5	146,6
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>246,4</i>	<i>407,9</i>	<i>299,6</i>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>443,5</b>	<b>507,2</b>	<b>464,7</b>
Eget kapital	373,0	355,5	357,7
Räntebärande långfristiga skulder	13,4	22,1	13,4
Räntefria långfristiga skulder	4,8	8,8	6,1
Räntebärande kortfristiga skulder	0,4	-	8,7
Räntefria kortfristiga skulder	51,9	120,8	78,8
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>443,5</b>	<b>507,2</b>	<b>464,7</b>

# TRICORONA

<b>KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MILJONER KRONOR)</b>	<b>0701 -0706</b>	<b>0601 -0606</b>	<b>0601 -0612</b>
Den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3,0	-0,7	-7,2
Förändringar av rörelsekapital	-26,7	5,3	-14,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-23,7</b>	<b>4,6</b>	<b>-22,1</b>
Investeringsverksamheten	-4,2	11,4	20,0
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-27,9</b>	<b>16,0</b>	<b>-2,1</b>
Finansieringsverksamheten	11,5	214,5	219,1
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-16,4</b>	<b>230,5</b>	<b>217,0</b>
Likvida medel vid periodens början	224,0	7,0	7,0
Likvida medel vid periodens slut	<b>207,6</b>	<b>237,5</b>	<b>224,0</b>

<b>FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (MILJONER KRONOR)</b>	<b>0701 -0706</b>	<b>0601 -0606</b>	<b>0601 -0612</b>
Vid årets början	357,7	114,0	114,0
Nyemission	12,8	243,2	246,1
Periodens resultat	2,5	-1,7	-2,4
<b>Vid periodens slut</b>	<b>373,0</b>	<b>355,5</b>	<b>357,7</b>

<b>NETTOOMSÄTTNING PER VERKSAMHETSOMRÅDE (MILJONER KRONOR)</b>	<b>0701 -0706</b>	<b>0601 -0606</b>	<b>0601 -0612</b>
Utsläppshandel	86,7	15,7	66,1
Mäkling	6,8	10,2	16,7
Övrig verksamhet	107,9	87,3	164,7
Moderbolag	-	0,4	2,1
<b>Summa</b>	<b>201,4</b>	<b>113,6</b>	<b>249,6</b>

<b>RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE (MILJONER KRONOR)</b>	<b>0701 -0706</b>	<b>0601 -0606</b>	<b>0601 -0612</b>
Utsläppshandel	3,8	2,1	5,9
Mäkling	2,1	2,3	15,2
Övrig verksamhet	1,2	-1,1	-11,3
Moderbolag	-6,5	-4,7	-18,9
<b>Summa</b>	<b>0,5</b>	<b>-1,4</b>	<b>-9,1</b>

<b>PORTFÖLJUTVECKLING UTSLÄPPSRÄTTER (TUSENTALS TON) (CER)</b>	<b>ANTAL APRIL-JUNI</b>	<b>ANTAL JANUARI-JUNI</b>	<b>VARAV FÖRSÅLT</b>	<b>NETTO POSITION</b>
Kontrakterad portfölj per 31 december 2006		<b>12 615</b>	<b>870</b>	<b>11 745</b>
Tecknade kontrakt	<b>22 286</b>	<b>36 677</b>		
Levererad volym	<b>-237</b>	<b>-518</b>		
Kontrakterad portfölj per 30 juni		<b>48 774</b>	<b>1 201</b>	<b>47 573</b>

6

Tricorona investerar i och handlar med miljörelaterade marknadsinstrument.  
Bolaget är sedan 1989 noterat på Stockholmsbörsen och sedan 2006 på den Nordiska Börsens lista, segmentet Small Cap.

# TRICORONA

<b>NYCKELTAL</b>	<b>0701</b>	<b>0601</b>	<b>0601</b>	<b>0501</b>	<b>0401</b>	<b>0301</b>	<b>0201</b>
	<b>-0706</b>	<b>-0606</b>	<b>-0612</b>	<b>-0512</b>	<b>-0412</b>	<b>-0312</b>	<b>-0212</b>
Nettoomsättning, mkr	201,4	113,6	278,2	165,1	39,0	14,9	1,9
Rörelseresultat, mkr	0,5	-1,4	-9,1	9,0	-2,2	-5,1	-25,6
Resultat efter skatt, mkr	2,5	-1,7	-2,4	7,4	1,6	-10,3	-28,3
Vinstmarginal, procent	1,2	Neg	Neg	4,5	4,1	Neg	Neg
Balansomslutning, mkr	443,5	507,2	464,7	215,3	112,4	102,2	75,0
Eget kapital, mkr	373,0	355,5	357,7	114,0	51,3	49,6	48,5
Soliditet, procent	84	70	77	53	46	48	65
Skuldsättningsgrad, procent	3,1	4,4	4,7	24,8	29,2	32,1	23,5
Resultat per aktie, kr	0,02	-0,02	-0,02	0,15	0,06	-0,47	-2,03
Resultat per aktie efter utspädning, kr*	0,02	-0,02	-0,02	0,14	0,05	-0,34	-
Investeringsverksamheten, mkr	-4,2	11,4	20,0	-27,2	-1,4	-15,9	-0,9
Antal aktier vid periodens slut, tusen	143 399	137 165	137 877	61 830	26 700	26 600	17 324
Genomsnittligt antal aktier under perioden, tusen	139 277	78 273	107 978	49 519	26 700	21 829	13 934
Börskurs, slutkurs för perioden, kr	7,25	3,31	4,98	3,06	3,25	1,50	1,54
Antal anställda slutet av perioden, st	64	44	47	43	24	15	5

\* Justerat för fullt utnyttjande av utestående konvertibler motsvarande cirka 3,3 miljoner aktier, vilka vid full teckning ökar det egna kapitalet med 13,4 miljoner kronor.

## NYCKELTALSDEFINITIONER

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

### Vinstmarginal

Resultat efter skatt i procent av rörelseintäkterna.

### Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder i procent av balansomslutningen.

### Resultat per aktie

Årets resultat i förhållande till antalet aktier.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting och RR 31 Delårsrapportering för koncerner. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i den senaste årsredovisningen.

### **Tricorona AB (publ)**

**Box 70426**

**107 25 Stockholm**

**Org.nr:**

**556332-0240**

**Telefon:**

**08-545 426 30**

**Fax:**

**08-30 86 17**

**Besöksadress:**

**Drottninggatan 92**

**Stockholm**

**E-mail:**

**info@tricorona.se**

**Hemsida:**

**www.tricorona.se**

7

Tricorona investerar i och handlar med miljörelaterade marknadsinstrument.  
Bolaget är sedan 1989 noterat på Stockholmsbörsen och sedan 2006 på den Nordiska Börsens lista, segmentet Small Cap.