



# TRICORONA

## PRESSMEDDELANDE

---

29 april 2005

### Delårsrapport januari-mars 2005

- ◆ Nettoomsättningen uppgick till 18,7 mkr (13,5 mkr)
- ◆ Rörelseresultatet uppgick till 4,6 mkr (-0,1 mkr)
- ◆ Resultatet efter skatt uppgick till 4,1 mkr (0,5 mkr)
- ◆ Resultat per aktie uppgick till 0,14 kr (0,02kr)
- ◆ Resultatnivån bedöms bestå under kommande kvartal
- ◆ Avtal om förvärv av ANA Ädelmetall
- ◆ Beslut om företrädesemission om högst 43 mkr

### FINANSIELL INFORMATION

#### Perioden januari-mars 2005

Nettoomsättningen ökade med 39 % och uppgick till 18,7 mkr (13,5 mkr). Rörelseresultat för perioden uppgick till 4,6 mkr (-0,1 mkr) och resultatet efter skatt till 4,1 mkr (0,5 mkr). Resultat per aktie uppgick till 0,14 (0,02 kr) per aktie.

#### Utsikter för 2005

Bolagets tillväxt- och förvärvsstrategi ligger fast. Bolagets bedömning är att tillväxtstakten i befintliga enheter skall bestå under året samt kompletteras med kommande förvärv. Detta tillsammans innebär att det är bolagets bedömning att första kvartalets resultatnivå kan bibehållas kommande kvartal, vilket skulle innebära att rörelseresultatet för innevarande år beräknas uppgå till cirka 15 mkr.

#### Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 47 % (47 %). Likvida medel uppgick till 7,5 mkr (5,0 mkr). Koncernens egna kapital uppgick till 68,7 mkr (50,1 mkr).

Räntebärande skulder uppgick till cirka 32,8 mkr (32,8 mkr), varav 13,4 mkr utgörs av ett konvertibelt förlagslån med 2 % ränta med förfalloår 2009 och konverteringskurs om 4,00 kr samt 15,2 mkr av ett konvertibelt förlagslån med 7 % ränta med förfalloår 2007 och en konverteringskurs om 3,00 kr. Vid full konvertering kommer det egna kapitalet att uppgå till 97,2 mkr vilket motsvarar 2,57 kr per aktie.

#### Antal aktier

Antalet aktier i Tricorona uppgår till 32,3 miljoner. Vid full konvertering av de båda utestående konverteringslånen kommer antalet aktier att uppgå till cirka 40,7 miljoner.

### AFFÄRSOMRÅDE METALLVÄRDEN

Den samlade affärsidén för verksamheterna inom AO Metallvärden är att erbjuda metallurgisk och annan industri i norra Europa service i form av ett stort urval av råvaror, främst sekundära, samt råvaruprissäkringar och liknande tjänster.

#### Svensk Kraftmäklning

Svensk Kraftmäklning (SKM) är en av nordens ledande mäklare av el i den avreglerade nordiska kraftmarknaden. Den handlade volymen är starkt korrelerad med prisnivån på elkraft. Under årets första kvartal har en ökning av intäkterna skett. I handeln med elcertifikat är SKM den största mäklaren i marknaden.

Den relativt nya marknaden avseende mäklning av utsläppsrätter har utvecklats positivt och representerar huvuddelen av den betydande ökningen av nettoomsättningen i AO Metallvärden under årets första kvartal. Dessa intäkter avser mäklarprovisioner med betalning över ett antal år som har nuvärdeberäknas.

### **Svenska Metall Börsen**

Svenska Metall Börsens (SMB) affärsidé är att erbjuda svensk industri service genom riskhanterings-, analys- och informationstjänster inom råvaruområdet. SMB arbetar som mäklare av termins- och optionskontrakt på de internationella råvarubörserna samt rådgivare åt industriella kunder i frågor som rör prissäkring. Verksamheten har haft en ökning av intäkterna jämfört med motsvarande period ifjol.

### **M. V. Metallvärden**

Metallvärdens är ett handelshus som har som affärsidé att ge service till den metallurgiska industrin i norra Europa i form av råvaror, främst sekundära, dvs. återvunnet järn och metaller av väldefinierad kvalitet. Verksamheten har ej uppnått önskad lönsamhet, men förvärvet tidigare i år av en egen anläggning i Lesjöfors kommer att förbättra möjligheterna för resten av året.

## **AFFÄRSOMRÅDE MINERAL**

### **Woxna Graphite**

Anläggningen och verksamheten vid Kringelgruvan är sedan ett par år försatt i vänteläge. En viss försäljning av befintligt lager förekommer dock. De olika forskningsprojekten fortskrider som planerat bl.a. inom ramen för ett MISTRA-projekt i vilket Woxnas samarbete med Timcal Graphite & Carbon Ltd syftar till framställning av högren grafit. Dessutom pågår ett utvecklingsprojekt kring återvinning av grafit ur grafitbärande restprodukter från stålindustrin. Ett beslut om en eventuell start av denna återvinning av grafit i anrikningsverket i Woxna beräknas ske under innevarande år.

### **St1**

Tricorona äger 30 % av aktierna i bolaget vars affärsidé är att i Sverige bygga upp en lågpriskedja för drivmedel till bilar. Majoritetsägaren (70 %) som svarar för finansieringen av uppbyggnaden, är det finska bolaget Station 1 Finland Oy, vilket i sin tur ingår i Greeni-koncernen. Greeni startade sin verksamhet 1996 och har sedan dess byggt upp en distributionskedja för lågprisbensin omfattande över 240 stationer över hela Finland.

St1 siktar på driftsätta ett hundratal stationer inom de närmaste åren. Vid periodens slut var 16 stationer driftsatta, företrädesvis i södra och västra Sverige. Se vidare [www.st1.se](http://www.st1.se).

### **Övriga innehav**

Tricorona äger bland annat 42 % av aktierna i Svenska Kaolin AB. Svenska Kaolin äger bearbetningskoncession för en betydande kaolinfyndighet i mellersta Skåne.

## **ANA ÄDELMETALL**

Som ett led i Tricoronas tillväxt- och förvävsstrategi tecknade Tricorona den 29 mars avtal med Bergman & Beving om förvärv av verksamheten i ANA Ädelmetall AB. ANA Ädelmetall återvinner finmetaller ur högvärdigt metallskrot. De återvunna metallerna förädlas till olika typer av halvfabrikat för bland annat juvelerare, tandtekniker och annan tillverkningsindustri. Bolaget har 15 anställda och omsätter cirka 115 mkr.

Vidare tecknades samtidigt avtal med Bergman & Beving om förvärv av samtliga aktier i fastighetsbolaget ANA Kalto AB som äger den fastighet i Helsingborg där ANA Ädelmetall bedriver sin verksamhet.

Förvärven beräknas ge en positiv resultatpåverkan för Tricorona under innevarande år.

## **HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG**

Den 8 april beslutade Tricoronas styrelse om en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Emissionsvillkoren är 3:4 till en emissionskurs om 1,60 kronor. Teckningsperioden är 6-20 maj. Vid full teckning kan Bolaget komma att tillföras 42,7 mkr före emissionskostnader. Ledande befattningshavare, styrelseledamöter samt större aktieägare har förbundit sig att teckna 44 % av aktierna i emissionen. Emissionsbeloppet är vidare till 100 % garanterat via ett garantikonsortium.

## **ÅRSREDOVISNING**

Årsredovisningen för 2004 finns tillgänglig hos företaget och på företagets hemsida, [www.tricorona.se](http://www.tricorona.se). Årsredovisningen kommer i början av maj att distribueras till samtliga aktieägare tillsammans med prospektet avseende ovannämnda företrädesemission.

## **BOLAGSSTÄMMA**

Ordinarie bolagsstämma i Tricorona AB (publ) äger rum den 21 juni 2005.

### **NOMINERING AV STYRELSELEDAMÖTER**

Frågor rörande nominering av styrelseledamöter hanteras av nomineringskommittén bestående av styrelsens ordförande Lars Ransgart, Jan Lundström Bliwa Livförsäkring och John Örtengren, Aktiespararna.  
Aktieägare som önskar lämna förslag till styrelseledamöter ombedes kontakta Lars Ransgart, telefon 070-729 43 39.

### **UTDELNING**

Styrelsen kommer att föreslå bolagsstämman att ingen utdelning lämnas för verksamheten 2004.

### **REVISION**

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

### **KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN**

Delårsrapport januari-juni 2005	Fredagen 26 augusti
Delårsrapport januari-september 2005	Fredagen 28 oktober

Stockholm den 29 april 2005.

**Styrelsen**

För ytterligare information kontakta verkställande direktör Björn Grufman eller CFO Lars Alm, telefon 08-545 426 30.

Bolagets hemsida [www.tricorona.se](http://www.tricorona.se).

<b>RESULTATRÄKNINGEN I SAMMANDRAG (Kkr)</b>	<b>0501 -0503</b>	<b>0401 -0403</b>	<b>0401 -0412</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>18 658</b>	<b>13 472</b>	<b>38 957</b>
Förändring lagervaror	-	- 158	2 237
Rörelsens kostnader	-7 923	- 9 717	-26 095
Personalkostnader	-5 845	- 3 544	-16 190
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-251	- 150	-598
Andel i intressebolags resultat före skatt	-82	-	-485
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 557</b>	<b>-97</b>	<b>-2 174</b>
Finansnetto	-496	624	1 001
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>4 061</b>	<b>527</b>	<b>-1 173</b>
Skatt	-	-	2 790
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 061</b>	<b>527</b>	<b>1 617</b>
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>0,14</b>	<b>0,02</b>	<b>0,06</b>

<b>BALANSRÄKNINGEN I SAMMANDRAG (Kkr)</b>	<b>050331</b>	<b>040331</b>	<b>041231</b>
Immateriella anläggningstillgångar	20 337	21 179	21 119
Materiella anläggningstillgångar	63 030	56 062	55 040
Uppskjuten skattefordran	2 800	-	2 800
Andel i intresseföretag	2 797	1 821	2 905
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>88 984</i>	<i>79 062</i>	<i>81 864</i>
Varulager	3 511	1 164	3 504
Kortfristiga fordringar	47 482	22 187	24 598
Likvida medel	7 465	4 989	2 445
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>58 459</i>	<i>28 340</i>	<i>30 547</i>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>147 223</b>	<b>107 402</b>	<b>112 411</b>
Eget kapital	68 858	50 123	51 345
Övriga avsättningar	1 706	700	-
Långfristiga skulder	32 818	32 819	32 819
Kortfristiga skulder	44 242	23 760	28 247
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>147 223</b>	<b>107 402</b>	<b>112 411</b>

<b>KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG KONCERNEN (Kkr)</b>	<b>0501 -0503</b>	<b>0401 -0403</b>	<b>0401 -0412</b>
Den löpande verksamheten	-1 885	1 551	-3 346
Investeringsverksamheten	-6 197	-1 877	326
Finansieringsverksamheten	14 947	-	150
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5 022</b>	<b>-326</b>	<b>-2 870</b>
Likvida medel vid periodens början	2 445	5 315	5 315
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>7 467</b>	<b>4 989</b>	<b>2 445</b>

<b>FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN (Kkr)</b>	<b>0501 0503</b>	<b>0401 -0403</b>	<b>0401 -0412</b>
Vid årets början	50 656	49 596	49 596
Nyemission	13 941	-	132
Periodens resultat	4 061	527	1 617
Vid periodens slut	68 858	50 123	51 345

## REDOVISNINGSPRINCIPER

### ÖVERGÅNG TILL INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

Från och med den 1 januari 2005 upprättar Tricorona sin koncernredovisning i enlighet med IFRS. Delårsrapporten för första kvartalet är den första som företaget lämnar enligt IFRS. Till och med 2004 har företaget tillämpat Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. De förändringar i redovisningsprinciper som denna övergång medför samt övergångseffekterna på koncernens resultat- och balansräkning innebär att koncernens resultat för perioden januari-mars 2004 och januari-december 2004 samt det egna kapitalet per 31 mars 2004 samt 31 december 2004 förändras i förhållande till

tidigare rapporter. Dessa förändringar redovisas nedan . För övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen 2004.

Information har även lämnats i Årsredovisningen för 2004.

Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering.

#### JUSTERINGAR PÅ GRUND AV ÖVERGÅNG TILL IFRS

<b>Koncernens resultaträkning</b>	<b>0401-0403</b>	<b>0401-0412</b>
Rörelseresultat enligt tidigare redovisningsprinciper	-268	-2 863
Återföring av avskrivning av goodwill under perioden	171	689
Rörelseresultat enligt IFRS	-97	-2 174

<b>Koncernens balansräkning</b>	<b>040331</b>	<b>041231</b>
Eget kapital enligt tidigare redovisningsprinciper	49 952	50 656
Återföring av avskrivning av goodwill under perioden	171	689
Eget kapital enligt IFRS	50 123	51 345

<b>NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE (KKR)</b>	<b>0501 -0503</b>	<b>0401 -0403</b>	<b>0401 -0412</b>
Affärsområde Metallvärden	18 539	13 187	37 961
Affärsområde Mineral	135	285	784
Moderbolag	198	230	1 507
Eliminering	-214	-230	-1 295
<b>Summa</b>	<b>18 658</b>	<b>13 472</b>	<b>38 957</b>

<b>RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (KKR)</b>	<b>0501 -0503</b>	<b>0401 -0403</b>	<b>0401 -0412</b>
Affärsområde Metallvärden	7 249	1 097	2 937
Affärsområde Mineral	-623	-265	-8
Moderbolag	-2 069	-929	-5 103
<b>Koncern</b>	<b>4 557</b>	<b>-97</b>	<b>-2 174</b>

<b>NYCKELTAL</b>	<b>0501 -0503</b>	<b>0401 -0403</b>	<b>0401 -0412</b>	<b>0301 -0312</b>	<b>0201 -0212</b>	<b>0101 -0112</b>	<b>0001 -0012</b>
Nettoomsättning, kkr	18 658	13 472	38 957	14 942	1 871	7 570	14 754
Rörelseresultat, kkr	4 557	-97	-2 174	- 5 077	- 25 607	- 19 748	- 29 439
Resultat efter skatt, kkr	4 061	527	1 617	- 10 260	-28 286	- 21 125	- 25 174
Vinstmarginal, %	21,8	3,9	4,2	Neg	Neg	Neg	Neg
Balansomslutning, mkr	147,2	107,4	112,4	102,2	75,0	93,3	115,8
Eget kapital, mkr	68,8	50,1	51,3	49,6	48,5	63,3	81,3
Räntabilitet, sysselsatt kapital, %	4,0	1,2	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på eget kapital, %	6,8	0,7	3,2	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	47	47	46	48	65	68	70
Skuldsättningsgrad, %	22,3	30,6	29,4	32,1	23,5	27,5	23,1
Räntetäckningsgrad, ggr	7,2	1,9	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie, kr	0,14	0,02	0,06	- 0,47	- 2,03	- 1,96	- 2,97
Resultat per aktie efter konvertering, kr*	0,11	0,02	0,05	- 0,34	-	-	-
Eget kapital per aktie, kr	2,33	1,88	1,92	2,29	2,42	5,88	9,52
Eget kapital per aktie efter konvertering, kr*	2,57	2,25	2,28	2,60	-	-	-
Kassaflöde per aktie, kr	-0,34	-0,01	-0,11	- 1,08	- 0,66	- 1,75	- 3,20
Kassaflöde per aktie efter konvertering, kr*	-0,26	-0,01	-0,10	- 0,78	-	-	-
Investeringar	8 040	1 784	1 382	15 858	875	3 169	7 148
Antal aktier, tusen	32 285	26 700	26 700	26 600	17 324	9 324	64 800
Börskurs, slutkurs för perioden	2,43	1,52	3,25	1,50	1,54	1,40	0,62
Antal anställda, st	24	19	24	15	5	16	27

*Belopp med kursiv stil är omräknade med hänsyn till gjorda nyemissioner och sammanläggning.*

\* Justerat för fullt utnyttjande av utestående konvertibler motsvarande 8 405 357 B-aktier, vilka vid full teckning ökar det egna kapitalet med 28,6 mkr.

## Nyckeltalsdefinitioner

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

### Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskat med räntefria korta- och långfristiga skulder samt uppskjuten skatteskuld.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av rörelsens intäkter.

### Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus ränte- och finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

### Vinstmarginal

Resultat efter skatt i procent av rörelseintäkterna.

### Investeringar

Investeringar under perioden.

### Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

### Eget kapital per aktie

Synligt eget kapital i relation till antal aktier på balansdagen.

### Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder i procent av balansomslutningen.

### Kassaflöde per aktie

Kassaflöde efter investeringar dividerat med antalet aktier.

### Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto före finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

### Resultat per aktie

Årets resultat i förhållande till antalet aktier.