



TRICORONA

PRESSMEDDELANDE

28 oktober 2005

Delårsrapport januari-september 2005

- ◆ Nettoomsättningen uppgick till 94,0 mkr (30,0)
- ◆ Rörelseresultatet uppgick till 11,5 mkr (-0,6)
- ◆ Resultatet efter skatt uppgick till 10,0 mkr (0,8)
- ◆ Resultat per aktie uppgick till 0,22 kr (0,03)

VERKSAMHETEN

Förändringsarbetet av Tricorona fortsätter som planerat, vilket bland annat innebär att ytterligare förvärv för närvarande utvärderas. Undersökning av möjligheterna till avyttring av några av de tidigare verksamheterna pågår parallellt.

ANA Ädelmetall som förvärvades i juni, stängde i juli ned produktionen i sin viktigaste produktionsenhet, affineriet, för en komplett renovering och nybyggnation. Produktionen återupptogs i början av oktober. Denna investering innebär en betydligt ökad produktionskapacitet, vilket också kommer att leda till en förbättrad lönsamhet.

Kunskapen om handeln med utsläppsrättigheter ökar generellt inom näringslivet. Framtidsutsikterna för den handelsverksamhet som bedrivs inom Svensk Kraftmäkling är lovande.

Från och med denna delårsrapport redovisas Tricoronas verksamhet uppdelad på tre olika affärsområden, *Metals*, *Commodity Services* och *Minerals*. Denna uppdelning ger förhoppningsvis en bättre bild av Tricoronas nuvarande verksamhet.

AFFÄRSOMRÅDE METALS

Den samlade affärsidén för verksamheterna inom affärsområde Metals är att erbjuda metallurgisk och annan industri i norra Europa service i form av råvaror, främst sekundära. Följande företag ingår i detta affärsområde; M.V. Metallvärden, Metallvärden i Lesjöfors samt ANA Ädelmetall.

Råvarupriser befinner sig på en historisk hög nivå, vilket bland annat inneburit en betydande export av sekundära råvaror. Detta har fått till följd att Metallvärden ej kunnat uppnå tillfredställande handelsvolym för rörelsen.

ANA Ädelmetall har under tredje kvartalet gjort en omfattande investering i sin affineringsanläggning. Detta kommer att öka produktionskapaciteten och förväntas minska kapitalbindningen. Investeringen har dock inneburit ett driftsstopp för delar av produktionen under det tredje kvartalet, vilket i sin tur inneburit en lageruppyggnad av råvaror.

AFFÄRSOMRÅDE COMMODITY SERVICES

Det nybildade affärsområdet Commodity Services består idag i huvudsak av verksamheten i Svensk Kraftmäkling (SKM). SKM är en ledande mäklare i handeln med elkraft, elcertifikat och utsläppsrätter. Dessutom arbetar man som mäklare av termins- och optionskontrakt på de internationella råvarubörserna under firman Svenska Metall Börsen (SMB).

Det tredje kvartalet är historiskt sett ofta svagt hos SKM. Marknaden för utsläppsrätter är dock fortfarande mycket intressant, även om en ökad konkurrens om affärerna kan noteras. Handel med utsläppsrätter under tredje kvartalet har varit begränsad till ett fåtal mindre mäklade affärer, men bedömes fortsatt vara ett segment med potentiellt stark tillväxt.

AFFÄRSOMRÅDE MINERALS

Affärsområde Minerals omfattar Tricoronas tidigare huvudsakliga verksamheter inom industrimineraler. Dessutom ingår i affärsområdet intressebolagen St1 Sweden (30%) och Svenska Kaolin (42%).

I Woxna Graphites anläggning i Kringelgruvan pågår försök avseende återvinning av grafit ur grafitförande restmaterial pågår i mindre skala.

St1 utvecklas enligt plan och prognosen är att innan årets slut öppnat cirka 35 stationer. Svenska Kaolin har utarbetat en ny miljöansökan, vilken beräknas lämnas in till Miljöödomstolen i en nära framtid.

FINANSIELL INFORMATION

Perioden juli-september 2005

Nettoomsättningen uppgick till 45,7 mkr (7,9). Rörelseresultat för perioden uppgick till 2,9 mkr (0,6) och resultatet efter skatt till 2,6 mkr (0,1). Resultat per aktie uppgick till 0,04 kr (0,01) per aktie.

Perioden januari-september 2005

Nettoomsättningen uppgick till 94,0 mkr (30,0). Rörelseresultat för perioden uppgick till 11,5 mkr (-0,6) och resultatet efter skatt till 10,0 mkr (0,8). Resultat per aktie uppgick till 0,22 kr (0,03) per aktie.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 49 % (48). Likvida medel uppgick till 5,8 mkr (1,9). Koncernens egna kapital uppgick till 114,7 mkr (50,5).

Periodens kassaflöde före investeringar uppgick till -19,1 mkr (-2,1). Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 27,0 mkr (1,4), varav immateriella 0 mkr (1,4) och materiella 27,0 mkr (0).

Räntebärande skulder uppgick till cirka 44,2 mkr (32,8), varav 13,3 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 2,50 kr.

Aktieinformation

Under innevarande år har tre riktade emissioner samt en företrädesemission genomförts, om totalt 34,8 miljoner aktier. Vid periodens slut fanns det totalt 61,5 miljoner aktier i bolaget. Vid periodens slut var aktiens kurs 3,37 kr.

Utsikter för 2005

Bolagets tillväxt- och förvärvsstrategi ligger fast. Bolagets bedömning är att tillväxttakten i befintliga enheter skall bestå under året samt kunna kompletteras med nya förvärv. Detta samt de första nio månaders utfall, gör att bolagets bedömning från föregående delårsrapport kvarstår, vilket innebär ett rörelseresultat om cirka 15 miljoner kronor för innevarande år.

Valberedning

Valberedningen inför den ordinarie bolagsstämman 2006 består av Jan Lundström, BLIWA Livförsäkring, John Örtengren, Aktiespararna samt Lars Ransgart, styrelseordförande i Tricorona. Ordförande i valberedningen är Jan Lundström.

REVISION

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 2005	9 februari 2006
Bolagsstämma 2006	27 april 2006
Delårsrapport januari-mars 2006	27 april 2006

Stockholm den 28 oktober 2005

Styrelsen

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

Tricorona AB (publ)

Box 70426

107 25 Stockholm

Org.nr: 556332-0240

Telefon: 08-30 86 17

**Besöksadress: Drottninggatan 92
Stockholm**

E-mail: info@tricorona.se

Hemsida: www.tricorona.se

RESULTATRÄKNINGEN I SAMMANDRAG (Kkr)	0507	0407	0501-0509	0401-0409	0401
	-0509	-0409			-0412
Nettoomsättning	45 701	7 925	94 026	30 036	38 957
Förändring lagervaror	-	1 101	-	1 238	2 237
Rörelsens kostnader	-34 561	-4 124	-60 617	-19 870	-26 095
Personalkostnader	-7 662	-3 837	-20 509	-11 336	-16 190
Avskrivningar	-471	-322	-1 044	-448	-598
Andel i intressebolags resultat före skatt	-146	-192	-367	-235	-485
Rörelseresultat	2 861	723	11 489	-615	-2 174
Finansnetto	-300	-415	-1 503	1 385	1 001
Resultat efter finansiella poster	2 561	308	9 986	770	-1 173
Skatt	10	-	10	-	2 790
Periodens resultat	2 571	308	9 996	770	1 617
Resultat per aktie, kr	0,04	0,01	0,22	0,03	0,06
Resultat per aktie e konvert., kr	0,04	0,01	0,18	0,03	0,05

BALANSRÄKNINGEN I SAMMANDRAG (Kkr)	050930	040930	041231
Immateriella anläggningstillgångar	20 154	21 334	21 119
Materiella anläggningstillgångar	72 535	55 186	55 040
Uppskjuten skattefordran	2 800	-	2 800
Andel i intresseföretag	2 542	3 156	2 905
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>98 031</i>	<i>79 676</i>	<i>81 864</i>
Varulager	47 493	2 559	3 504
Kortfristiga fordringar	80 684	21 495	24 598
Likvida medel	5 842	1 909	2 445
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>134 019</i>	<i>25 963</i>	<i>30 547</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	232 050	105 639	112 411
Eget kapital	114 734	50 498	51 345
Övriga avsättningar	1 706	700	700
Långfristiga skulder	40 477	32 819	32 819
Kortfristiga skulder	75 133	21 622	27 547
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	232 050	105 639	112 411

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (Kkr)	0501	0401	0401
	-0509	-0409	-0412
Den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	11 405	-49	-1 262
Förändringar av rörelsekapital	-30 470	-2 057	-2 084
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 065	-2 106	-3 346
Investeringsverksamheten	-26 955	-1 450	326
Kassaflöde efter investeringar	-46 020	-3 556	-3 020
Finansieringsverksamheten	49 417	150	150
Periodens kassaflöde	3 397	-3 406	-2 870
Likvida medel vid periodens början	2 445	5 315	5 315
Likvida medel vid periodens slut	5 842	1 909	2 445

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (Kkr)	0501	0401	0401
	0509	-0409	-0412
Vid årets början	51 345	49 578	49 578
Nyemission	53 393	150	150
Periodens resultat	9 996	770	1 617
Vid periodens slut	114 734	50 498	51 345

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE (Kkr)	0501 -0509	0401 -0409	0401 -0412
Affärsområde Metals	65 561	14 987	19 018
Affärsområde Commodity Services	27 540	14 410	18 943
Affärsområde Minerals	422	530	784
Moderbolag	503	1 231	1 507
Eliminering	-	-1 122	-1 295
Summa	94 026	30 036	38 957

RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (Kkr)	0501 -0509	0401 -0409	0401 -0412
Affärsområde Metals	8 531	-647	-817
Affärsområde Commodity Services	10 587	3 095	3 754
Affärsområde Minerals	-1 620	44	-8
Moderbolag	-6 009	-3 107	-5 103
Summa	11 489	-615	-2 174

NYCKELTAL	0501 -0509	0401 -0409	0401 -0412	0301 -0312	0201 -0212	0101 -0112	0001 -0012
Nettoomsättning, kkr	94 026	30 036	38 957	14 942	1 871	7 570	14 754
Rörelseresultat, kkr	11 489	-615	-2 174	-5 077	-25 607	-19 748	-29 439
Resultat efter skatt, kkr	9 996	770	1 617	-10 260	-28 286	-21 125	-25 174
Vinstmarginal, %	10,6	0,8	4,2	Neg	Neg	Neg	Neg
Balansomslutning, mkr	232,1	105,6	112,4	102,2	75,0	93,3	115,8
Eget kapital, mkr	114,7	50,5	51,3	49,6	48,5	63,3	81,3
Soliditet, %	49	48	46	48	65	68	70
Skuldsättningsgrad, %	17,2	31,8	29,4	32,1	23,5	27,5	23,1
Resultat per aktie, kr	0,22	0,01	0,06	-0,47	-2,03	-1,96	-2,97
Resultat per aktie efter konvertering, kr*	0,18	0,01	0,05	-0,34	-	-	-
Investeringsverksamheten, kkr	26 955	1 450	1 382	15 858	875	3 169	7 148
Antal aktier vid periodens slut, tusen	61 508	26 700	26 700	26 600	17 324	9 324	64 800
Genomsnittligt antal aktier under perioden, tusen	45 276	26 700	26 700	21 829	13 934	10 778	8 476
Börskurs, slutkurs för perioden, kr	3,37	1,60	3,25	1,50	1,54	1,40	0,62
Antal anställda, st	42	24	24	15	5	16	27

* Justerat för fullt utnyttjande av utestående konvertibler motsvarande 9 413 554 aktier, vilka vid full teckning ökar det egna kapitalet med 28,6 mkr.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i procent av rörelseintäkterna.

Investeringar

Investeringar under perioden.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder i procent av balansomslutningen.

Resultat per aktie

Årets resultat i förhållande till antalet aktier.

REDOVISNINGSPRINCIPER

ÖVERGÅNG TILL INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

Från och med den 1 januari 2005 upprättar Tricorona sin koncernredovisning i enlighet med 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-september 2004 och januari-december 2004 samt det egna kapitalet per 30 september 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

Koncernens resultaträkning	0407-0409	0401-0409	0401-0412
Rörelseresultat enligt tidigare redovisningsprinciper	551	-1 131	-2 863
Återföring av avskrivning av goodwill under perioden	172	516	689
Rörelseresultat enligt IFRS	723	-615	-2 174

Koncernens balansräkning	040930	041231
Eget kapital enligt tidigare redovisningsprinciper	49 982	50 656
Återföring av avskrivning av goodwill under perioden	516	689
Eget kapital enligt IFRS	50 498	51 345