



# TRICORONA

## PRESSMEDDELANDE

---

20 juli 2006

### Delårsrapport januari-juni 2006

- ◆ Nettoomsättningen uppgick till 113,6 mkr (48,3).
- ◆ Rörelseresultatet uppgick till –1,4 mkr (12,9).
- ◆ Resultatet efter skatt uppgick till –1,7 mkr (11,7).
- ◆ Resultat per aktie uppgick till –0,02 kr (0,32).
- ◆ Resultat per aktie efter utspädning uppgick till –0,02 kr (0,24).
- ◆ I syfte att finansiera vidare satsningar inom verksamheten med utsläppsrätter har nyemissioner om cirka 243 mkr före emissionskostnader genomförts under det andra kvartalet. Syftet med emissionerna är att finansiera handel i egen bok med projektrelaterade utsläppsrätter (CER).
- ◆ Första leveransen av CERs till svensk industri genomförd.

### VERKSAMHETEN

I april beslutade årsstämman i Tricorona att godkänna dels en riktad emission till ett antal institutionella ägare, dels en företrädesemission i syfte att finansiera vidare satsningar inom verksamheten med utsläppsrätter.

Trots ett prisfall på utsläppsrätter i slutet av april samt en skakig börs under maj månad blev emissionerna fullteknade och bolaget tillfördes cirka 243 mkr före emissionskostnader.

Tricoronas strategi inom handeln med utsläppsrätter innebär att investera i en högkvalitativ och väldiversifierad portfölj med små och medelstora så kallade CDM-projekt inom ramen för Kyoto-avtalet. Under inledningen av året har stort fokus lagts på att börja bygga denna portfölj. Ett antal avtal har ingåtts främst i Indien och Kina.

Även inom övriga affärsområden fortskrider beslutat förändringsarbete enligt plan. I juni såldes rörelsefastigheten i Helsingborg där ANA Ädelmetall idag bedriver sin verksamhet.

Inom affärsområde Minerals har ett ökande intresse för de mineraltillgångar som finns inom affärsområdet noterats och ett antal aktiviteter har initierats i syfte att förbereda avyttring av dessa tillgångar.

Styrelsen har vidare beslutat att under augusti/september genomföra ett så kallat uddapost-program, där bolagets aktieägare courtagefritt erbjuds att köpa eller sälja det antal aktier som krävs för att aktieägaren skall uppnå ett innehav motsvarande jämna handelsposter. En handelspost i Tricorona på OMX Stockholmsbörsens O-lista är 2 000 aktier.

## **AFFÄRSOMRÅDE METALS**

Affärsområde Metals övergripande affärsidé är att erbjuda metallurgisk industri och annan industri i norra Europa service genom leveranser av ett stort urval av råvaror, främst sekundära, samt ädelmetallåtervinning och liknande tjänster.

ANA Ädelmetalls verksamhet under det första halvåret har påverkats av det historiskt höga guldpriset vilket negativt påverkat affärsvolymen. I slutet av juni sålde ANA den rörelsefastighet där bolaget bedriver sin verksamhet i Helsingborg till Brinova. Överlåtelsen medförde en mindre realisationsvinst som redovisas i andra kvartalet.

Även inom Metallvärden har prisutvecklingen påverkat affärsvolymen och resultatet negativt. Samarbetet med det under fjärde kvartalet föregående år förvärvade (40 %) Z-Skrot har utvecklats väl och ett avtal har under våren slutits med en större kommunal återvinningsanläggning i Nedre Norrland.

## **AFFÄRSOMRÅDE COMMODITY SERVICES**

Commodity Services mål är att vara en ledande aktör i handel med projektrelaterade utsläppsrätter och mäklning av råvaror. Förutom mäklning av traditionella råvaror har affärsområdet starkt fokus på miljörelaterade marknadsinstrument.

Arbetet med att bygga upp den nya verksamheten inom handel med projektrelaterade utsläppsrätter fortgår enligt plan. Efter en intensiv marknadsbearbetning under våren har nya lovande kontakter etablerats i Kina. I takt med att nya inköpskontrakt har tecknats, har även försäljningsinsatserna av CERs intensifierats.

Totalt har cirka 3,0 miljoner ton utsläppsrätter för leverans 2006-2012 kontrakterats under det första halvåret. Tricorona erhöll sin första leverans av CERs från ett indiskt projekt i maj. I juni genomfördes den första leveransen av 50 000 CERs till en svensk industrikund. I juni öppnade också Tricorona ett försäljningskontor i Hamburg i syfte öka marknads närvaron och bearbeta den tyska industrin.

Leveranstidpunkterna för CERs som redovisas i nedanstående tabell är preliminära. Förutom osäkerheten avseende FNs rutiner, kan projekten både leverera mer eller mindre volym beroende på yttre faktorer samt att verifieringen kan flyttas i tiden.

## Summering av tecknade avtal avseende utsläppsrätter

UTSLÄPPSRÄTTER I TUSENTAL	LEVERANS 2006	LEVERANS 2007	TOTALT 2006-2012
Kontrakterad volym	1 205	361	3 030
Försäld volym	450	250	700
Nettoposition			2 330

Affärsvolymerna inom mäkling av elkraft samt till en viss del elcertifikat har under inledningen av året varit något lägre än förväntat. Verksamhet inom Svenska Metallbörsen har utvecklats positivt, bland annat som konsekvens av de historiskt höga priserna på råvaror.

## AFFÄRSOMRÅDE MINERALS

Affärsområde Minerals omfattar Tricoronas tidigare huvudsakliga verksamheter inom industrimineralsektorn. Dessutom ingår i affärsområdet intressebolagen St1 Sweden (30%) vars affärsidé är att bygga upp en lågpriskedja för drivmedel till fordon.

Styrelsen fattade under fjolåret beslutet att verksamheterna inom Minerals ej utgör ett strategiskt innehav för Tricoronas framtida verksamhet.

Under det andra kvartalet har arbetet fortsatt med att ta fram rapporter och andra underlag som kommer att utgöra underlaget i ett kommande marknadsföringsarbete med syfte att finna nya ägare för verksamheterna inom affärsområdet.

Svenska Kaolin, där Tricorona äger 44 %, har fortsatt förberedelserna för att kunna lämna in en ny ansökan om miljötillstånd.

## FINANSIELL INFORMATION

### Perioden april-juni 2006

Nettoomsättningen uppgick till 62,0 mkr (29,6). Rörelseresultatet för perioden uppgick till -1,9 mkr (8,3) och resultatet efter skatt till -1,7 mkr (7,6). I fjolårets resultat ingår intäkter av engångskaraktär om 6,9 mkr. Resultat per aktie uppgick till -0,02 kr (0,17) per aktie. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,02 kr (0,14).

### Perioden januari-juni 2006

Nettoomsättningen uppgick till 113,6 mkr (48,3). Rörelseresultat för perioden uppgick till -1,4 mkr (12,9) och resultatet efter skatt till -1,7 mkr (11,7). Resultat per aktie uppgick till -0,02 kr (0,32) per aktie. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,02 kr (0,24).

### Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 70 % (55). Likvida medel uppgick till 237,5 mkr (12,7). Koncernens egna kapital uppgick till 355,5 mkr (113,2).

Periodens kassaflöde före investeringar uppgick till 4,6 mkr (-36,0). Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,1 mkr (15,9).

Räntebärande skulder uppgick till cirka 22,1 (39,8), varav 13,4 mkr utgörs av ett konvertibelt förlagslån med 2 % ränta med förfalloår 2009 och konverteringskurs om 4,00 kr samt 8,7 mkr av ett konvertibelt förlagslån med 7 % ränta med förfalloår 2007 och en konverteringskurs om

2,40 kr. Den senare konverteringskursen har efter genomförda emissioner omräknats enligt villkoren.

### **Aktieinformation**

Under det andra kvartalet genomförde bolaget dels en riktad nyemission om 36 miljoner aktier till ett antal institutionella ägare samt en företrädesemission till befintliga ägare om 35,4 miljoner aktier. Totalt tillfördes bolaget 242,7 mkr före emissionskostnader. Båda emissionerna genomfördes till kurs om 3,40 kronor per aktie och emissionerna blev fulltecknade.

Under det andra kvartalet har påkallande av konvertering samt teckning av teckningsoptioner motsvarande 3,2 miljoner aktier skett. Vid periodens slut fanns det totalt 137,2 miljoner aktier i bolaget. Vid periodens slut var aktiens kurs 3,31 kr.

### **Utsikter för 2006**

Bolagets tillväxt- och förvärvsstrategi ligger fast. Mot bakgrund av att bolagets verksamhet förändras i samband nya satsningar och den framtida resultatutveckling som följer därav, avstår bolaget från att lämna någon resultatprognos för innevarande år, men hyser dock, bland annat mot bakgrund av de nyligen genomförda nyemissioner, stor tillförsikt inför den framtida utvecklingen.

### **REVISION**

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

### **KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN**

Delårsrapport januari-september

27 oktober 2006

Stockholm den 20 juli 2006

### **Styrelsen**

För ytterligare information kontakta:

VD Björn Grufman, telefon 08- 545 426 30, 070-636 76 15, e-post:

bjorn.grufman@tricornona.se

eller

CFO Lars Alm, telefon 08-545 426 30, 073-512 40 16, e-post: lars.alm@tricornona.se

**TRICORONA** handlar med metall, energi och miljö. Tricornona erbjuder råvaror och tjänster till både metallurgisk och annan industri. Tricornonas verksamhet omfattar handel med utsläppsrätter, elkraft och elcertifikat samt återvinning och metallråvaror. Koncernen innefattar bl.a. dotterbolagen Svensk Kraftmäkling (SKM), Metallvärden, ANA Ädelmetall och Woxna Graphite, samt intressebolagen Svenska Kaolin och St1 Sweden. Tricornona är sedan 1989 noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

<b>RESULTATRÄKNINGEN I SAMMANDRAG (MILJONER KRONOR)</b>	<b>0604</b>	<b>0504</b>	<b>0601</b>	<b>0501</b>	<b>0501</b>
	<b>-0606</b>	<b>-0506</b>	<b>-0606</b>	<b>-0506</b>	<b>-0512</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>62,0</b>	<b>29,6</b>	<b>113,6</b>	<b>48,3</b>	<b>165,1</b>
Varukostnad	-48,5	-17,4	-87,2	-22,6	-121,4
Övriga rörelseintäkter	0,1	6,9	0,1	6,9	12,6
Övriga externa kostnader	-5,8	-3,3	-10,2	-6,0	-14,4
Personalkostnader	-9,0	-7,0	-16,5	-12,9	-28,8
Avskrivningar	-0,7	-0,3	-1,3	-0,6	-2,0
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-63,9</b>	<b>-21,2</b>	<b>-115,1</b>	<b>-35,2</b>	<b>-154,0</b>
Andel i intresseföretags resultat	-	-0,1	0,1	-0,2	-2,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,9</b>	<b>8,3</b>	<b>-1,4</b>	<b>12,9</b>	<b>9,0</b>
Finansnetto	0,2	-0,7	-0,3	-1,2	-2,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1,7</b>	<b>7,6</b>	<b>-1,7</b>	<b>11,7</b>	<b>6,9</b>
Skatt	-	-	-	-	0,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1,7</b>	<b>3,4</b>	<b>-1,7</b>	<b>11,7</b>	<b>7,5</b>
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,32</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,17</b>	<b>0,15</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning, kr</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,24</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,14</b>	<b>0,14</b>

<b>BALANSRÄKNINGEN I SAMMANDRAG (MILJONER KRONOR)</b>	<b>060630</b>	<b>050630</b>	<b>051231</b>
Immateriella anläggningstillgångar	20,5	20,9	20,8
Materiella anläggningstillgångar	67,4	74,9	79,2
Uppskjuten skattefordran	2,8	2,8	2,8
Andel i intresseföretag	2,7	2,7	1,5
Upplupna intäkter	5,9	7,0	7,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>99,3</i>	<i>104,0</i>	<i>111,3</i>
Varulager	62,3	35,9	40,6
Kortfristiga fordringar	108,1	54,0	56,4
Likvida medel	237,5	12,7	7,0
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>407,9</i>	<i>102,6</i>	<i>104,0</i>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>507,2</b>	<b>210,9</b>	<b>215,3</b>
Eget kapital	355,5	117,5	114,0
Räntebärande långfristiga skulder	22,1	39,8	34,1
Räntefria långfristiga skulder	8,8	1,7	11,6
Räntebärande kortfristiga skulder	-	-	15,0
Räntefria kortfristiga skulder	120,8	51,9	40,6
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>507,2</b>	<b>210,9</b>	<b>215,3</b>

<b>KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MILJONER KRONOR)</b>	<b>0601</b>	<b>0501</b>	<b>0501</b>
	<b>-0606</b>	<b>-0506</b>	<b>-0512</b>
Den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-0,7	12,6	6,4
Förändringar av rörelsekapital	5,3	-44,4	-31,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>4,6</b>	<b>-31,8</b>	<b>-24,8</b>
Investeringsverksamheten	11,4	-20,2	-27,2
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>16,0</b>	<b>-52,0</b>	<b>-52,0</b>
Finansieringsverksamheten	214,5	62,3	56,6
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>230,5</b>	<b>10,3</b>	<b>4,6</b>
Likvida medel vid periodens början	7,0	2,4	2,4
Likvida medel vid periodens slut	<b>237,5</b>	<b>12,7</b>	<b>7,0</b>

<b>FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (MILJONER KRONOR)</b>	<b>0601 -0606</b>	<b>0501 -0506</b>	<b>0501 -0512</b>
Vid årets början	114,0	51,3	51,3
Nyemission	243,2	54,5	55,2
Periodens resultat	-1,7	7,4	7,5
Vid periodens slut	355,5	113,2	114,0

<b>NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE (MILJONER KRONOR)</b>	<b>0601 -0606</b>	<b>0501 -0506</b>	<b>0501 -0512</b>
Affärsområde Metals	86,9	25,0	131,0
Affärsområde Commodity Services	25,9	22,6	32,7
Affärsområde Minerals	0,4	0,4	0,5
Moderbolag	0,4	0,3	0,9
<b>Summa</b>	<b>113,6</b>	<b>48,3</b>	<b>165,1</b>

<b>RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (MILJONER KRONOR)</b>	<b>0601 -0606</b>	<b>0501 -0506</b>	<b>0501 -0512</b>
Affärsområde Metals	0,7	4,7	11,4
Affärsområde Commodity Services	4,3	11,1	9,2
Affärsområde Minerals	-1,7	-1,2	-3,2
Moderbolag	-4,7	-1,7	-8,4
<b>Summa</b>	<b>-1,4</b>	<b>12,9</b>	<b>9,0</b>

<b>NYCKELTAL</b>	<b>0601 -0606</b>	<b>0501 -0506</b>	<b>0501 -0512</b>	<b>0401 -0412</b>	<b>0301 -0312</b>	<b>0201 -0212</b>	<b>0101 -0112</b>
Nettoomsättning, mkr	113,6	48,3	165,1	39,0	14,9	1,9	7,6
Rörelseresultat, mkr	-1,4	12,9	9,0	-2,2	-5,1	-25,6	-19,7
Resultat efter skatt, mkr	-1,7	11,7	7,4	1,6	-10,3	-28,3	-21,1
Vinstmarginal, %	Neg	24,2	4,5	4,2	Neg	Neg	Neg
Balansomslutning, mkr	507,2	210,9	215,3	112,4	102,2	75,0	93,3
Eget kapital, mkr	355,5	117,5	114,0	51,3	49,6	48,5	63,3
Soliditet, %	70	56	53	46	48	65	68
Skuldsättningsgrad, %	4,4	19,3	24,8	29,4	32,1	23,5	27,5
Resultat per aktie, kr	-0,02	0,32	0,15	0,06	-0,47	-2,03	-1,96
Resultat per aktie efter utspädning, kr*	-0,02	0,24	0,14	0,05	-0,34	-	-
Investeringsverksamheten, kkr	(11,4)	15,9	27,2	1,4	15,9	0,9	3,2
Antal aktier vid periodens slut, tusen	137 165	61 507	61 830	26 700	26 600	17 324	9 324
Genomsnittligt antal aktier under perioden, tusen	78 273	37 159	49 519	26 700	21 829	13 934	10 778
Börskurs, slutkurs för perioden, kr	3,31	2,89	3,06	3,25	1,50	1,54	1,40
Antal anställda slutet av perioden, st	44	41	43	24	15	5	16

\* Justerat för fullt utnyttjande av utestående konvertibler och teckningsoptioner motsvarande 8,6 mkr aktier, vilka vid full teckning ökar det egna kapitalet med 22,1 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)**

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. De nya/reviderade IFRS-standarderna som trätt i kraft med tillämpning från den 1 januari 2006 får ingen effekt på Tricoronas resultat- och balansräkning, kassaflödesanalyser och eget kapital.

**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](mailto:info@tricorona.se)**

**Hemsida: [www.tricorona.se](http://www.tricorona.se)**