

Detta prospekt består av två delar:
1. Innehållet i denna skrift.
2. Tricoronas Årsredovisning 2004 som bifogas.

Maj 2005

**Inbjudan att med företrädesrätt
teckna nya aktier i Tricorona AB (publ)**



TRICORONA

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

- 2. Innehåll
 - Begränsningar
 - Definitioner
 - Rapporttider
- 3. Inbjudan till teckning
 - Erbjudandet i sammandrag
- 4. Bakgrund och motiv
 - Styrelsens försäkran
- 5. VD har ordet
- 6. Villkor och anvisningar
- 8. Aktiekapital och ägarstruktur
- 10. Skattefrågor i Sverige
- 11. Tricorona i sammandrag
- 12. ANA Ädelmetall AB
- 14. Finansiella utvecklingen i sammandrag
- 16. Riskfaktorer
- 17. Legala frågor
- 18. Bolagsordning
- 19. Revisorns granskningsberättelse
- 20. Adresser

Prospektet

Detta prospekt har upprättats i samband med inbjudan att med företrädesrätt teckna nya aktier i Tricorona AB (publ).

Detta prospekt består av två delar:

- 1) Innehållet i denna skrift.
- 2) Tricoronas Årsredovining 2004 som bifogas.

Prospektet innehåller viss framtidsinriktad information. Denna information är baserad på Bolagets nuvarande planer, uppskattningar och prognoser, liksom styrelsens bedömning av omvärldsfaktorer. Framtidsbedömningar är av sin natur för- enade med osäkerhet och gäller endast per det datum de avges.

De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, inte heller i enlighet med någon värdepapperslag i någon delstat i USA och inte heller i enlighet med någon värdepapperslag eller provinslag i Kanada och får inte, i avsaknad av registrering eller tillämplighet av något undantag från krav på registrering, utbjudas till försäljning eller överlätas i USA eller Kanada eller till person med hemvist där.

Erbjudandet enligt detta prospekt riktar sig inte heller i övrigt till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i, eller till, något land där distribution eller Erbjudande kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig.

Twist rörande eller relaterat till Erbjudandet enligt detta prospekt skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Detta prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 4 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospekt och årsredovining är riktiga eller fullständiga.

Definitioner

Med ”Tricorona” eller ”Bolaget” avses i detta prospekt Tricorona AB (publ) eller Tricoronakoncernen beroende på sammanhang.

Med ”Erbjudande” avses inbjudan till teckning av aktier i Tricorona AB (publ).

Med ”Avanza” avses Avanza Fondkommission AB.

Tidpunkter för ekonomisk information

Delårsrapport januari-mars: 29 april 2005.

Delårsrapport januari-juni: 26 augusti 2005.

Delårsrapport januari-september: 28 oktober 2005.

Ordinarie bolagsstämma: 21 juni 2005.

Inbjudan till teckning av aktier

En extra bolagsstämma i Tricolorona AB beslutade den 2 november 2004 att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibla skuldebrev, och/eller skuldebrev förenade med optionsrätter till nyteckning av aktier.

Styrelsen för Tricolorona AB beslutade den 8 april 2005 att genomföra en kontant nyemission med företrädesrätt.

Bolagets aktiekapital kommer genom nyemissionen att öka med högst 2.671.858 kronor genom nyemission av högst 26.718.580 aktier, envar nominellt på 0,10 kronor. Aktiekapitalet i Tricolorona, kommer efter genomförd nyemission att uppgå till högst 5.900.430 kronor, fördelat på 59.004.299 aktier. Bolaget tillförs högst 42.749.728 kronor före avdrag för emissionskostnader.

Rätt att teckna aktier skall med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare* varvid skall gälla att varje fyrstal (4) skall berättiga till teckning av tre (3) nya aktier till en emissionskurs om 1,60 kronor per aktie.

Innehavare av konvertibla skuldebrev 2002/2009 med stöd av villkoren av teckningsoptionerna, äger rätt att teckna nya aktier i Tricolorona på samma villkor som aktieägarna.

Beträffande det konvertibla skuldebrevet 2003/2007 har styrelsen beslutat att i enlighet med villkoren att dessa ej äger rätt att teckna aktier i ovannämnda emission.

Dock äger innehavare av det konvertibla skuldebrevet 2003/2007 rätt att enligt villkoren konvertera till aktier.

Större aktieägare, styrelseledamöter samt ledande befattningshavare har förbundit sig, att med stöd av företrädesrätten i emissionen, teckna 11% av aktierna i nyemissionen. I den mån befintliga aktieägare ej tecknar samtliga aktier har vidare större aktieägare, styrelseledamöter samt ledande befattningshavare förbundit sig att teckna ytterligare 33%¹⁾ av aktierna i nyemissionen. Dessutom har ett garantikonsortium, att via en riktad nyemission, garanterat de resterande 56%²⁾ av emissionsbeloppet.

**Bolagets aktieägare avser i Bolagets registrerade aktieägare enligt aktiebok per avstämningsdag den 2 maj 2005 samt per 2 maj 2005 innehavare av konvertibelt skuldebrev 2002/2009.*

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsvillkor

Varje fyrstal (4) befintliga aktier ger rätt att teckna tre (3) nya aktier i Tricolorona.

Varje fyrstal (4) befintliga konvertibla skuldebrev 2002/2009 ger rätt att teckna tre (3) nya aktier i Tricolorona.

Emissionskurs

1,60 kronor per aktie.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i emissionen

2 maj 2005.

Handel med teckningsrätter

6-17 maj 2005

Teckningstid

6-20 maj 2005

Teckning och betalning

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning under teckningstiden.

¹⁾ Teckningsgaranti om 33% av nyemissionen har givits av: BLIWA Livförsäkring (30,8%), Lars Ransgart (0,9%), Paul Hamnergren (0,4%), Bo Östgren (0,2%), Astor Brorsson (0,2%), Lars Alm (0,2%), Gunilla Fjellde (0,1%), Göran Alerstam (0,1%) och Oskar Stavrén (0,1%)

²⁾ 56% av emissionsbeloppet har garanteras av ett konsortium bestående av: Stockholms Fondkommission AB (14,4%), Milagros LLC (13,4%), Michael Östlund Fondkommission AB (8,6%), Dresdner Bank (7,3%), Rune Löderup (6,1%), Peter Adamsson Invest AB (6,0%), Hallington Ltd (5,0%), Jesper Stevrin (4,0%), Stångmärket KB (4,0%), Krutudden AB (4,0%), Bernhard von der Osten-Sachsen (4,0%), Karl-Johan von Heland (3,7%), Heland Management AB (3,7%), Raging Bull AB (2,8%), Walstone International Ltd (2,0%), Thomas Lüning (2,0%), Procurator AB (2,0%), Karl-Johan Erlandsson (2,0%), Carl Palmstierna (2,0%), Olof Andersson Förvaltnings AB (2,0%) och Sten Wranne (1,0%).

Bakgrund och motiv

Tricolorona har under de senaste åren medvetet förändrat sin verksamhet från prospektering och produktion av industrimineraler till att vara ett serviceföretag till de tunga industrisektorena, främst den metallurgiska industrin, i norra Europa.

Den metallurgiska industrin i norra Europa har genomgått ett antal strukturförändringar under de senaste årtiondena. Leverantörsledet har dock ej i samma omfattning hängt med i denna strukturuomvandling.

Behovet av hög kompetens kombinerat med rejäla resurser inom leverantörsledet är uppenbart och därför är också behovet av strukturaffärer nödvändigt. Dessa strukturförändringar kommer med stor sannolikhet att genomföras och det är Tricoloronas avsikt att vara en ledande aktör i denna förändring.

När Tricolorona nu expanderar genom förvärv görs detta genom ett förvärv i den del av industrin som är mest kapitalkrävande, nämligen ädelmetallindustrin. Ädelmetallindustrin har framförallt definierats som juvelerare och i viss mån några dentaltekniska och industriella användare. Branschen kommer att utvecklas vidare och många fler industriella användningsområden kommer att utvecklas vid sidan av juvelerarindustrin. Bland dessa industriapplikationer märks bl.a. bränslecellstillverkning. Detta är ett område som Tricolorona har stort intresse av att det kan utvecklas snabbt och i stor omfattning, då råvaran sannolikt kan komma att levereras från Woxna Graphite ett dotterbolag inom Tricolorona.

ANA Ädelmetall är Sveriges enda ädelmetallaffineri för återvinning av högvärdigt ädelmetallskrot. Företaget har en mer än 100 årig tradition och mycket högt utvecklad kompetens och kunnig personal.

Kapitalbehovet för att genomföra detta förvärv är omfattande även om en substansrabatt har erhållits. Initialt kan det synas som merparten av nyemissionen används för detta förvärv, men avsikten är att refinansiera ädelmetallager och fastigheter. Detta innebär att denna nyemission också är avsedd att finansiera Tricoloronas fortsatta tillväxt- och förvärvsstrategi.

Dessa expansionsplaner som enligt plan ligger nära i tiden innebär förvärv av rörelser inom metallåtervinning och handel. Dessa kan komma att genomföras dels via riktade emissioner, dels genom kontanta betalningar. Kravet på hög avkastning på kapitalet inom Tricolorona är en självklarhet. Kravet på begränsad utspädning av antalet aktier så att vinsten per aktie kan försvara en fortsatt positiv utveckling, är en ledstjärna för Tricoloronas styrelse.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt som har upprättats med anledning av den föreliggande nyemissionen. Styrelsen för Tricolorona är ansvarig för innehållet i prospektet. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild som skapas i detta prospekt.

VD har ordet

Våra möjligheter att utveckla ett starkt och lönsamt Tricolora är goda. Detta beror bland annat på ett antal faktorer där omvärldsfaktorerna inte är obetydliga. Den goda världskonjunkturen i stort och för råvarusektorn i synnerhet, gör att efterfrågan är god och prisnivåerna är höga. Marknaden har också visat att den föredrar att samarbeta med leverantörer som har en god service och hög kompetens. Detta ger Tricolora goda möjligheter då den metallurgiska industrin är stark och konkurrenskraftig i norra Europa. Vi kommer att kunna dra nytta av denna utveckling då vi inom ramen för vår tillväxt- och förvärvsstrategi planerar att förvärva verksamheter som är välskötta och besitter hög kompetens. Tillsammans kommer dessa nya Triconabolag utveckla god lönsamhet och utgöra en god bas för fortsatt expansion och tillväxt.

Vi inom företagsledningen är entusiastiska inför de framtida möjligheterna och vi är övertygade om att vi kommer att lyckas med att skapa detta nya lönsamma och starka Tricolora. Vi är ett starkt "team" som välkomnar att vi kommer att kompletteras med nya duktiga nyckelpersoner.

Behovet av hög kompetens kombinerat med rejåla resurser inom leverantörsledet är uppenbart och därför är också behovet av strukturaffärer nödvändigt. Dessa strukturförändringar kommer med stor sannolikhet att genomföras och det är vår avsikt att vara en betydelsefull aktör i denna förändring.

Vårt första förvärv i linje med vår tillväxt- och förvärvsstrategi är ANA Ädelmetall, som är ett ädelmetallåtervinnande företag. Ädelmetaller är den del av den metallurgiska industrin som är mest kapitalkrävande, men också en del av branschen som är relativt lätt att externfinansiera med väl utvecklad teknik för prissäkring och terminshandel. Detta gör att vi kommer att skapa synergier mellan flera av våra bolag inte minst mellan ANA Ädelmetall och Svenska Metall Børsen.

Ädelmetallindustrins kunder har framförallt definierats som juvelerare och i viss mån några dentaltekniska och industriella användare. Branschen kommer att utvecklas vidare och många fler industriella användningsområden kommer att utvecklas vid sidan av juvelerarindustrin. Bland dessa industriapplikationer märks bl.a. bränslecellstillverkningen. Det är ett område som vi har stort intresse av att det utvecklas snabbt och i stor omfattning, då den huvudsakliga råvaran sannolikt kommer att levereras från Woxna Graphite, ett av våra dotterbolag.

ANA Ädelmetall är Sveriges enda ädelmetallaffineri för återvinning av högvärdigt ädelmetallskrot. Företaget har en mer än 100 årig tradition och mycket högt utvecklad kompetens och kunnig personal.

Den nu beslutade nyemissionen genomförs i syfte att finansiera förvärvet av ANA Ädelmetall samt ytterligare planerade förvärv. Kapitalbehovet för att genomföra detta förvärv är som sagt betydande, även om en substansrabatt erhållits. Initalt kan det synas som att merparten av nyemissionen används till förvärvet av ANA Ädelmetall, men vi ser möjligheterna att refinansiera såväl ädelmetallager som fastigheter.

Detta betyder möjligheter att genomföra de fortsatta expansionsplaner som ligger nära i tiden avseende nya förvärv av verksamheter inom metallåtervinning och handel. De kommer att kunna genomföras dels via riktade emissioner, dels genom kontant betalning. Kravet på hög avkastning på kapitalet inom Tricolora är en självklarhet. Vi inom företagsledningen ser fram mot denna utmaning att med hjälp av denna nyemission utveckla företaget till ett lönsamt och starkt Tricolora.

För att öka aktieägarvärdet har Tricolora beslutat att efter avslutad nyemission till aktieägare vars innehav understiger en börspost (5.000 aktier) genomföra ett särerbjudande (aktieprogram för udda börsposter) så aktieägare kan utöka sitt innehav till en hel börspost eller avyttra sitt innehav. Det är Tricoloras ambition att genomföra detta särerbjudande under juni månad.



Stockholm i mars 2005

Björn Grufman
VD

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 2 maj 2005 är registrerade som aktieägare i Tricornona, samt ägare av konvertibelt skuldebrev 2002/2009, äger rätt att för varje fyrstal (4) aktier eller konvertibelt skuldebrev, teckna tre (3) nya aktier.

Konvertibla skuldebrev 2003/2007

Styrelsen har beslutat att innehavare av konvertibla skuldbrev 2003/2007 som ej konverterat ej äger rätt att delta i nyemissionen.

Emissionskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 1,60 kronor per aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i nyemissionen är 2 maj 2005. Tricornona-aktien noteras inklusive rätt till deltagande till och med den 27 april och exklusive rätt till deltagande från och med 28 april.

Information från VPC till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av VPC för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller prospekt och så kallad emissionsredovisning med inbetalningsavi från VPC och särskild anmälningssedel med inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas. Den som är upptagen i den anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från VPC. Teckning skall i stället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Teckningsrätter

För varje innehavd aktie i Tricornona erhålls 3 teckningsrätt. För teckning av 1 aktie fordras 4 teckningsrätter.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum vid Stockholmsbörsen under perioden 6 maj-17 maj. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller förvaltare, med erforderligt tillstånd, för att genomföra köp eller försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas för att inte förfalla värdelösa. VPC kommer efter teckningstidens utgång att boka bort outnyttjade teckningsrätter från berörda VP-konton. I samband med detta utsänds ingen VP-avi till berörda aktieägare.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under perioden 6 maj-20 maj 2005. Efter teckningstidens utgång den 20 maj 2005 saknar outnyttjade teckningsrätter värde.

Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden om marknadsmässiga eller andra skäl så påkallar.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Teckning genom kontant betalning ska göras antingen med den utsända förtryckta inbetalningsavin eller med särskild anmälningssedel enligt följande alternativ:

Inbetalningsavi

I de fall samtliga de på avstämningsdagen erhållna teckningsrätterna utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller av annan anledning, ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den utsända emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall särskild anmälningssedel användas som underlag (nr 1) för teckning genom kontant betalning.

Den förtryckta inbetalningsavin från VPC skall därvid inte användas, utan istället skall den inbetalningsavi som medföljer särskild anmälningssedel användas.

Särskilda anmälningssedel kan rekvideras från Avanza Fonkommission AB, telefon 08-562 251 20, telefax 08-562 251 21 eller mats.nilsson@avanza.se

Särskild anmälningsedel skall skickas till:

Avanza Fondkommission AB
Corporate Services
Box 1399
111 93 Stockholm

Teckning utan företrädesrätt**Subsidiär företrädesrätt**

För det fall full teckning ej uppnås med företrädesrätt äger styrelsen rätt att bestämma tilldelning av aktier som ej tecknats med företrädesrätt inom ramen för nyemissionens högsta belopp. I första hand skall aktier fördelas med subsidiär företrädesrätt mellan de aktieägare som tecknat emissionen i förhållande till tidigare innehav. I andra hand skall fördelning ske mellan övriga som tecknar emissionen utan företrädesrätt.

Teckning av aktier subsidiär företrädesrätt skall ske under samma teckningsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från den 6 maj till och med 20 maj. Anmälan om subsidiär teckning av aktier skall göras på den särskilda anmälningssedeln II. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan avseende subsidiär teckning. Den särskilda anmälningssedeln skall vara Avanza tillhanda på ovanstående adress senast 20 maj. Denna anmälan är bindande.

Teckning utan företrädesrätt

Teckning utan företrädesrätt skall under samma period som teckning med företrädesrätt., det vill säga från och med 6 maj till och med 20 maj. Teckning sker genom användande av anmälningsedel III som kan rekvireras från Avanza. Anmälningsedel III finns även att hämta på Tricornonas hemsida, www.tricornona.se. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan avseende teckning utan företräde. Den särskilda anmälningssedeln skall vara Avanza tillhanda på ovanstående adress senast 20 maj. Denna anmälan är bindande.

Tilldelning av aktier

Besked om eventuell tilldelning av aktier till de aktieägare som tecknat sig med subsidiär företrädesrätt samt till de vilka tecknat emissionen utan företrädesrätt lämnas genom översändande av avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3)

bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring 25 maj. Någon information går ej ut till de som ej erhållit tilldelning. Erhålles ej likvid i tid kan aktierna komma överlätas till annan. Skulle priset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att svara för mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare vilka är bosatta utanför Sverige (avser ej bosatta i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland och Japan) och vilka äger rätt att teckna i nyemissionen, kan vända sig till Avanza för information om teckning och betalning.

Betalda tecknade aktier

Teckning genom betalning registreras hos VPC så snart detta är möjligt, vilket innebär några dagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda teckningsaktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Registrering beräknas ske omkring 31 maj. Därefter bokas BTA om till vanliga aktier, vilket beräknas ske i början av juni. Någon VP-avi utsänds ej i samband med detta utbyte.

Handel i BTA

BTA kommer ej att noteras för handel på Stockholmsbörsen.

Notering av nyemitterade aktier

Tricornonas aktier är idag noterade på Stockholmsbörsens O-lista. Efter att Bolagsverket registrerat nyemissionen kommer de ny emitterade aktierna att noteras på O-listan. De nya aktierna väntas bli föremål för handel i mitten av juni.

Rösträtt

Alla aktier har lika rätt och varje aktie har en röst.

Utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2005.

Aktiekapital och ägarstruktur

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Tricornona uppgår per den 31 mars 2005 till 3.228.496 kronor, fördelat på totalt 32.284.959 aktier om nominellt 0,10 kronor per aktie. Bolaget har endast ett aktieslag. Det finns inga röstbegränsningar i bolagsordningen. Aktien i Tricornona är noterad på OM Stockholmsbörsen O-lista.

Efter föreliggande emission om högst 26.718.580 aktier kommer aktiekapitalet att öka med högst 2.671.858 kronor. Tricornonas aktiekapital efter nyemissionen kommer att uppgå till högst 5.900.430 kronor.

Konvertibla skuldebrev 2002/2009

Tricornona emitterade 2002-12-31, till Norrlandsfonden och Almi Företagspartner Gävleborg, konvertibla förlagslån 2002/2009, om nominellt 13 356 kkr, som berättigar till konvertering till 3 339 054 aktier under perioden 2007-12-31-2009-12-31 till en konverteringskurs av 4 kr per aktie och en fast ränta på 2 % per år. Norrlandsfonden har rätt att konvertera till 2 810 252 aktier och ALMI Företagspartner Gävleborg

har rätt att konvertera till 528 802 aktier.

Innehavarna av dessa skuldebrev är enligt villkoren berättigade att teckna aktier i nyemissionen som om de vore ägare till aktier som innehavda skuldebrev skulle ha berättigat till om konvertering dessförinnan skett.

Konvertibla skuldebrev 2003/2007

Tricornona emitterade 2003-09-02 konvertibla förlagslån 2003/2007, om nominellt 15 198 kkr, som berättigar till konvertering till 5 066 303 aktier under perioden 2003-12-31-2007-08-31 till en konverteringskurs av 3 kr per aktie och en fast ränta på 7 % per år. Konvertering kan ske per sista dagen i varje kvartal fram till löptidens slut. För fem konvertibler kan man erhålla tre aktier.

Tricornonas styrelse har beslutat i enlighet med villkoren för det konvertibla förlagslånet 2003/2007 att innehavare av dessa lån ej skall delta i nyemissionen.

Dock äger innehavare av det konvertibla skuldebrevet 2003/2007 rätt att enligt villkoren konvertera till aktier.

Aktieägare per 2005-03-31

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital/röster
Bliwa Livförsäkring	2 345 656	7,3%
Push Development AB	2 000 000	6,2%
NVZ Förvaltning AB	1 791 193	5,5%
Dan Ewert Partner AB	1 500 000	4,6%
Björn Grufman AB	1 190 189	3,7%
Mikael Bergh	736 120	2,3%
Fischer & Partners Fondkomm. AB	694 830	2,2%
Victory Life & Pension Assurance, BVI	558 000	1,7%
Varsity Capital Group AB	440 000	1,4%
Lena Sjöstedt	437 246	1,4%
Övriga aktieägare	20 591 725	50,9%
Totalt antal aktier	32 284 959	

Utvecklingen av antalet aktier och aktiekapitalet sedan 1988

År	Händelse	Förändring av antal aktier		Totalt antal aktier	Nom. belopp	Totalt aktiekapital	Överkurs/reservfond
		A-aktier	B-aktier				
1988	Bolagets bildande						
	Nyemission	600 000	600 000	1 200 000	1	1 200 000	0
1989	Nyemission	-	1 200 000	2 400 000	1	2 400 000	28 800 000
1994	Nyemission	-	2 400 000	4 800 000	1	4 800 000	19 200 000
1995	Apportemission	5 000	595 000	5 400 000	1	5 400 000	13 200 000
1996	Nyemission	605 000	4 795 000	10 800 000	1	10 800 000	21 600 000
1999	Nyemission	2 420 000	19 180 000	32 400 000	1	32 400 000	- 1 684 521
2000	Nyemission	3 630 000	28 770 000	64 800 000	1	64 800 000	- 1 770 614
2001	Nedsättning av förlust	-	-	-	-	-	- 44 518 310
2001	Nedskrivning och sammanläggning	-6 534 000	-51 786 000	6 480 000	1	6 480 000	58 320 000
	Nyemission	726 000	2 118 344	9 324 344	1	9 324 344	288 965
2002	Nedsättning av förlust					- 8 391 909,60	
	Nyemission		3 700 000	13 024 344	0,10	1 302 434,40	1 630 000
	Nyemission		4 300 000	17 324 344	0,10	1 732 434,40	11 070 000
	Omstämpling	-1 452 000	1 452 000				
2003	Nyemission		2 675 656	20 000 000	0,10	2 000 000	1 204 046
	Nyemission		6 600 000	26 600 000	0,10	2 660 000	9 240 000
2004	Nyemission		100 000	26 700 000	0,10	2 670 000	140 000
	Konvertering		468	26 700 468	0,10	2 670 047	1 357
2005	Nyemission		5 584 491	32 284 959	0,10	3 228 496	13 200 000
	Totalt	0	32 284 959	32 284 964		3 228 496	129 920 923

Skattefrågor i Sverige

Nedanstående sammanfattning av skattekonsekvenser med anledning av erbjudandet är baserad på gällande svensk lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som generell information och tar inte sikte på värdepapper som innehas som tillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Särskilda skattekonsekvenser som ej finns beskrivna nedan kan bli tillämpliga för vissa kategorier av skattskyldiga. Varje aktieägare och tillkommande ägare bör rådfråga sin skatterådgivare om de speciella skattekonsekvenser som erbjudandet kan medföra för dennes del.

Inkomstbeskattning för fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas alla kapitalinkomster såsom aktieutdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt om 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra sådana marknadsnoterade värdepapper är fullt avdragsgilla mot kapitalvinster på motsvarande värdepapper och på onoterade aktier. Överskjutande kapitalförlust är avdragsgill till 70 procent mot övriga kapitalintäkter. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital, till exempel som följd av ränteutgifter eller kapitalförluster, medges en reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt samma år. Skattereduktion medges med 30 procent på underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent på överskjutande belopp. Underskottet kan inte sparas till senare beskattningsår. Löpande ränta samt ersättning för icke förfallen ränta beskattas med 30 procent. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls preliminär skatt med 30 procent. Preliminärskatten innehålls normalt av VPC eller, i förekommande fall, av förvaltaren.

Inkomstbeskattning för aktiebolag

Aktiebolag beskattas för samtliga inkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 procent statlig skatt. Avdrag för kapitalförluster på delägarätter (såsom konvertibla förlagslån, optionsrätter och aktier) medges endast mot kapitalvinster på delägarätter. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år kan utnyttjas mot kapitalvinster på delägarätter kommande beskattningsår utan begränsning till viss tid. Särskilda skatteregler gäller för viss speciell företagskategorier.

Utnyttjande av erhållen teckningsrätt

Om aktieägare utnyttjar de erhållna teckningsrätterna för teckning av aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för aktierna utgörs av emissionskursen.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i emissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Varje teckningsrätt anses i detta

fall anskaffad för noll (0) kronor. Schablonmetoden får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttringen skall således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för den ursprungliga aktien påverkas inte.

Avyttring av aktier

Kapitalvinst eller kapitalförlust vid avyttring av aktier utgörs av skillnaden mellan ersättningen (försäljningspriset minskat med försäljningskostnader) och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för en aktie utgörs av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för ägarens samtliga aktier av samma slag och sort och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet (genomsnittsmetoden). Som alternativ till genomsnittsmetoden kan, ifråga om marknadsnoterade aktier, schablonmetoden användas. Denna innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsomkostnader.

Förmögenhetsskatt

Marknadsnoterade teckningsrätter tas vid förmögenhetsbeskattningen upp till 80 procent av det noterade värdet vid utgången av året. Aktier noterade på O-listan vid Stockholmsbörsen är inte förmögenhetsskattepliktiga.

Utländska ägare

För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag tas normal svensk kupongskatt ut. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Tricornona i sammandrag

Tricornona är moderbolag i en koncern vars affärsidé är att fungera som ett fullserviceföretag för den metallurgiska industrin genom att erbjuda ett brett och konkurrenskraftigt utbud av råvaror och till dem relaterade tjänster. Koncernen är organiserad i två affärsområden.

Affärsområde Metallvärden

Metallvärden består av ett antal företag med fokusering på försörjning och handel med råvaror och därtill relaterade tjänster.

Affärsområdet omfattar följande verksamheter:

- M. V. Metallvärden bedriver handel med sekundära metaller och därtill hörande tjänster.
- Metallvärden i Lesjöfors erbjuder lagring och bearbetning av metallråvaror.
- Svenska Metall Börsen erbjuder industrin i norra Europa service genom mäklning av termins- och optionskontrakt för olika råvaror samt konsult- och informationstjänster kring denna marknad.
- Svensk Kraftmäklning arbetar med mäklning av elkraft, elcertifikat och utsläppsrättigheter.

Affärsområde Mineral

Affärsområde Mineral består av Tricornonas tidigare verksamheter inom industrimineral samt ett delägt utvecklingsprojekt, St1 Sverige AB. Verksamheten inom industrimineralsektorn kommer att på sikt avvecklas förutom verksamheten i Woxna Graphite. Verksamheten inom St1 finansieras av de finska huvudägarna.

Affärsområdet omfattar följande verksamheter:

- Woxna Graphite som i samarbete med Timcal Graphite & Carbon Ltd. arbetar med forskning och utveckling av högren grafit vid Kringelgruvan i Hälsingland.
- Aros Mineral äger brytningsrättigheten till en wollastonitfyndighet i Västmanland.
- Svenska Vanadin äger brytningsrättigheten till en järnvanadinförekomst i Hälsingland.
- St1 Sverige är ett delägt (30%) utvecklingsbolag med affärsidén att bygga upp en automatstationskedja för lågprisbensin i flexibla, modulbyggda s.k. ovanjordsanläggningar. Per 31 mars 2005 var 16 stationer driftsatta.

I januari 2005 genomförde Tricornona en riktad nyemission om 5.584.491 aktier som betalning för aktierna i AB SkrotJohan i Lesjöfors. Bolaget äger och förvaltar fastigheterna vid gamla Lesjöfors stålverk om totalt 9.900 m² uthyrbar yta. Tricornona planerar att utvidga skrothanteringen genom ökad skrotvolym som skall bearbetas och lagras för vidare leverans till slutkund.

För ytterligare information om Tricornona hänvisas till den bifogade årsredovisningen för 2004.

ANA Ädelmetall

Historik

För mer än 100 år sedan startade verksamheten med att återvinna platina ur glödlampor. Efter några år omfattade verksamheten även andra ädla metaller. Skrot samlades in från landets guldsmeder, metallerna skildes ut och såldes sedan tillbaka i form av plåt och tråd i legerad form. Man började vid den här tiden också tillverka dentalguld. Verksamheten fortsatte oförtrutet, trots börskrasch i New York och depression. Med tiden formades företaget till dagens ANA Ädelmetall. Sedan 1977 ingår ANA Ädelmetall i börsnoterade Bergman & Beving - koncernen. ANA Ädelmetall var en väsentlig bidragsgivare till Bergman & Beving's resultatutveckling under 80-talet.

Affärsidé

ANA Ädelmetall skall utvecklas och växa genom en miljöanpassad produktion som effektivt skall återvinna och leverera ädla metaller samt på ett aktivt sätt skapa långsiktiga relationer med kunder som hanterar ädelmetaller.

Marknad

ANA Ädelmetalls marknad är uppdelad i tre segment:

- Guldsmedsmarknaden
- Dentalmarknaden
- Industriella marknaden

Guldsmedsmarknaden är idag den mest betydande för ANA och svarar för huvuddelen av såväl omsättning och täckningsbidrag. ANA är väl etablerad på denna marknad sedan årtionden tillbaka och är en väl ansedd leverantör till guldsmederna. ANA:s marknadsandel i det här segmentet i Sverige är cirka 60 %.

ANA Ädelmetall har ett stort utbud av olika legeringar och ligger i fronten när det gäller att utveckla nya. ANA har inte nöjt sig med att endast framställa högklassiga legeringar utan har även ett heltäckande sortiment av halvfabrikat. Detta tillsammans med en effektiv återvinning av kundernas skrot kombinerat med metallkonto gör att kunderna inte behöver vända sig någon annanstans för leverans. Kundernas omdöme kan nog summeras i ett uttryck: "ANA är dyra men servicegraden och kvalitén är hög".

På **Dentalmarknaden** har ANA varit en aktör under många år. ANA har utvecklat ett brett utbud av dentallegeringar som täcker de flesta behov. Kraven på dentallegeringar är mycket höga eftersom de klassas som "medicintekniska produkter" d.v.s produkter som kommer i kontakt med kroppsvävnad. För att kunna säkerställa att dessa krav tillmötesgås är ANA kvalitetssäkrade enligt ISO 9000:2000 samt SS-EN 46001. Alla legeringar analyseras i ANA:s moderna laboratorium och ingående finguld hämtas från den egna återvinningsanläggningen som är den enda i sitt slag i Sverige.

Till sist den **industriella marknaden** som är mångfasetterad då ädelmetall har många användningsområden inom industrin. Bland kunderna finns ytbehandlare, kabeltillverkare, glastillverkare samt elektronikindustri. ANA har på ett par områden lyckats etablera sig mycket väl men det finns en mängd områden där ANA ännu inte kommit in som leverantör.





Inom detta segment finns en stor utvecklingspotential för ANA. I framtiden ser ANA möjligheter att i egen regi eller tillsammans med en etablerad partner kunna leverera komponenter, råvaror och återvinningstjänster till nordisk industri. Intressanta områden här är exempelvis katalysatorer och bränsleceller.

Konkurrenter

ANA Ädelmetall har, trots att man är det enda företaget av sin typ i Sverige, ett flertal konkurrenter. Den mest påtagliga är KA Rasmussen från Norge som finns etablerade i Sverige via ett eget försäljningsbolag. I Europa finns det ett flertal konkurrenter som exempelvis Allgemeine, Hafner, Heimerle Meule, Metalor och Johnson Matthey. En del av dessa exempel är betydligt större företag som bedriver verksamhet i stort sett över hela världen. ANA har dock en konkurrensfördel i att man har mycket korta leveranstider.

Miljö

I ett företag som ANA Ädelmetall som sysslar med återvinning är ett starkt miljötänkande naturligt. Med tiden har ANA byggt upp en stor kunskap om miljön och hur den påverkas av den dagliga verksamheten. Kontrollen av ett kemiföretag är rigorös och samtliga krav möts av ANA Ädelmetall. Allt processvatten renas och kontrolleras noga. Kunder och leverantörer informeras om hantering och om exempelvis transport av farligt gods.

ANA Ädelmetall har tillstånd från koncessionsnämnden enligt miljöskyddslagen för verksamheten.

Certifiering enligt ISO 14000 beräknar ANA Ädelmetall kunna göra hösten 2005.

Framtiden

ANA Ädelmetall har goda möjligheter att utvecklas till ett av norra Europas bästa ädelmetallproducerande företag. Den bristande lönsamheten man haft på senare år kan utvecklas till en klart acceptabel avkastning på insatt kapital.

Nyckeln finner man i en väl fungerande produktionsapparat för de enklare produkterna och ett väl fungerande samarbete med någon eller några större partners för de mer speciella produkterna. Redan idag har ett fruktsamt, utvecklingsbart samarbete inletts med ett engelskt företag på återvinningssidan. Detta kopplat till en väl fungerande serviceorganisation som med hög servicegrad betjänar sina kunder och partners. Servicen kommer säkert att vara av den typ som man ger idag men även kompletteras med en utvecklad finansieringsverksamhet som gör att kunder och partners blir ännu mera kopplade till ANA.

Det är också med denna typ av service och ett ökat fokus mot industrisektorn, som gör att ANA Ädelmetall planerar att expandera inom denna del av marknaden.



Finansiell utveckling i sammandrag

Femårsöversikt

Belopp i miljoner kronor

	2004	2003	2002	2001	2000
RESULTATRÄKNIINGAR					
Nettoomsättning	39,0	14,9	1,9	7,6	14,8
Rörelseresultat	-2,9	-5,1	-25,6	-19,7	-29,4
Resultat från finansiella investeringar	1,0	-4,8	-2,9	-1,4	4,2
Resultat efter finansiella poster	-1,9	-9,9	-28,5	-21,1	-25,2
Skatt	2,8	-0,4	0,2	-	-
Årets resultat	0,9	-10,3	-28,3	-21,1	-25,2
BALANSRÄKNINGAR					
Immateriella anläggningstillgångar	20,4	20,0	9,6	20,9	19,1
Materiella anläggningstillgångar	55,0	55,6	54,6	60,8	66,5
Finansiella anläggningstillgångar	5,7	1,8	-	-	-
Varulager	3,5	1,3	1,2	5,1	7,1
Kortfristiga fordringar	24,7	16,2	1,2	2,1	5,4
Kassa och bank o kortfristiga placeringar	2,4	7,3	8,4	4,4	17,7
Summa tillgångar	111,7	102,2	75,0	93,3	115,8
Eget kapital	50,7	49,6	48,5	63,3	81,3
Minoritetsintresse	-	0,1	1,7	1,3	-
Avsättningar	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6
Långfristiga skulder	32,8	32,8	17,6	25,6	26,7
Kortfristiga skulder	27,5	19,0	6,5	2,4	7,2
Summa eget kapital och skulder	111,7	102,2	75,0	93,3	115,8
KASSAFLÖDESANALYSER					
Den löpande verksamheten före förändringar rörelsekapital	-1,3	-5,4	-9,5	-16,2	-18,3
Förändringar rörelsekapital	-2,0	3,5	2,4	0,5	-3,2
Investeringsverksamheten	0,3	-11,5	-2,1	-3,1	-5,5
Operativt kassaflöde	-3,0	-13,4	-9,2	-18,8	-27,0
Finansieringsverksamheten	0,1	16,7	6,8	5,5	32,3
Årets kassaflöde	-2,9	3,3	-2,4	-13,3	5,3
NYCKELTAL					
Balansomslutning	111,7	102,2	75,0	93,3	115,8
Eget kapital	50,7	49,6	48,5	63,3	81,3
Solinitet, %	45	48	65	68	70
Skuldsättningsgrad, %	65	66	36	40	33
Räntetäckningsgrad, %	Neg	neg	neg	neg	Neg
Antal anställda	18	15	5	16	27
DATA PER AKTIE					
Resultat	0,03	-0,47	-2,03	-1,96	-2,97
Eget kapital	1,90	2,29	2,42	5,88	9,52
Aktiekurs vid årets slut	3,22	1,50	1,54	1,40	0,62
Aktiekurs/Eget kapital, %	169	66	64	24	7
Antal aktier vid årets slut, tusen	26.700	26.600	17.324	9.324	64.800

Kommentar till den finansiella utvecklingen

Tricornonas affärsidé och verksamhet var till och med 2002 att äga och lönsamt exploatera högkvalitativa mineralfyndigheter samt idka handel med mineralprodukter.

Huvuddelen av verksamheten bedrevs i dotterbolaget Woxna Graphite, vars huvudsakliga tillgång är ett antal grafitfyndigheter i Hälsingland. Under 2000 och 2001 bedrevs produktion vid en av dessa fyndigheter, men under 2002 tvingades bolaget konstatera möjligheterna att uppnå lönsamhet i bolagets grafitframställning var begränsade. I samband med detta konstaterande togs beslutet att upphöra med produktionen och lägga gruvan i vänteläge. Detta gjordes i väntan på gynnsammare omvärldsfaktorer som skulle möjliggöra en lönsam produktion.

Under 2002 fastlades en ny strategisk inriktning för Tricornona som innebar att tidigare satsning på exploatering av fyndigheter av industrimineral skulle minskas och en omstrukturering

av bolagets verksamhet skulle ske med syfte att på sikt skapa en lönsam rörelse av annat slag.

Mot bakgrund av att bolaget besatt en betydande kompetens inom industrimineralområdet förändrades bolagets affärsidé och verksamhet till att skapa ett företag som erbjuder råvaror och tjänster till den metallurgiska industrin. I linje med denna strategi förvärvades under 2003 tre företag, M.V Metallvärden, Svenska Metall Börsen samt Svensk Kraftmäkling som tillsammans bildade bolagets nya affärsområde, Metallvärden, med inriktning på att erbjuda råvaror och tjänster till den metallurgiska industrin. Detta affärsområde har under 2003 och 2004 stått för över 95 % av Tricornonas intäkter. Detta har vidare inneburit att tidigare års förluster har kunnat vändas och att bolaget under 2004 visade ett positivt resultat efter skatt.

Risikfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och i detta avseende utgör Tricornona Mineral inget undantag. Handel med råvaror innebär en begränsad risk men handel med därtill hörande finansiella instrument kan om det inte sköts professionellt innebära en hög risk. Produktion av mineral karakteriseras generellt av ett betydande risktagande men också av goda möjligheter till vinst vid en positiv utveckling av verksamheten. Aktieinnehav skall därför ses som en utpräglad riskplacering där hela insatsen kan gå förlorad. I likhet med andra företag inom råvarubranschen är Tricornonas resultatutveckling beroende av ett antal faktorer. Nedan redovisas de riskfaktorer som av bolaget anses vara av störst betydelse.

Metallhandel

Riskerna inom den traditionella metall- och skrothandeln är liksom all handelsverksamhet i första hand kreditrisker. Inom Metallvärden kreditbedöms därför varje affärspartner på sedvanligt sätt. I samtliga de fall där kreditbedömningen inte är fullgod krävs olika typer av betalningssäkerheter. En risk som är påtaglig i skrothandeln är ”fel i varan”. Metallvärden arbetar i enlighet med kvalitetssäkringssystem ISO 9002 och genom strikta leverantörsbedömningar minimerar man antalet reklamationer. Till detta kommer att inköpskontrakten alltid är spegelbilder av försäljningskontrakten, vilket möjliggör att man kan vidareleda de eventuella krav som kunden framställer p.g.a. ”fel i varan”.

Prisvariationer i metallmarknaden är påtaglig och utgör en stor riskfaktor. Dessa risker för prislestorer kan elimineras och det är den kompetensen som finns på mycket hög nivå inom Svenska Metall Børsen. Härvid utnyttjas prissäkring (s.k. ”Hedge”) via terminskontrakt och optionskontrakt på internationella råvarubörser. Priserna på internationella råvarubörser noteras vanligtvis i US-dollars och den fysiska handeln som Metallvärden bedriver sker vanligtvis i svenska kronor, vilket innebär att man också löper en valutarisk, även denna ”hedgas”.

Handel med finansiella instrument

Svenska Metall Børsen har möjlighet att ta egna positioner på metallmarknaden i enlighet med styrelsens fastlagda riskmandat. Dessa positioner baseras på bolagets övergripande marknadsanalys och granskas och övervakas kontinuerligt av bolagets handlare. Deras långa erfarenhet av handel med finansiella instrument och bolagets väl utvecklade riskhanteringsystem, utgör grunden för en professionell hantering av bolagets råvaruprisrisker och finansiella risker.

Bolagets kredit- och prisrisker kontrolleras och värderas av bolagets särskilda riskkontrollfunktion, i enlighet med bolagets väl beprövade riskmått och system för marknadsvärdering, samt den rutinbeskrivning som låg till grund för bolagets ansökan om tillstånd från Finansinspektionen att såsom värdepappersbolag bedriva handel i egen räkning.

Operativa risker

Verksamheten inom Metallvärden-gruppen ställer höga administrativa krav och medför därmed vissa operativa risker. Detta gäller speciellt de s.k. ”värdepappersbolagen” som har skräddarsydda datasystem för att hantera informationsflöden från marknadsplatser och kunder. Back-up system och rutiner minimerar riskerna för datahaverier och återkommande funktionskontroller utförda av fristående serviceföretag sker regelbundet.

För de risker som uppstår p.g.a. den mänskliga faktorn har värdepappersbolagen en ansvarsförsäkring för ren förmögenhetsskada.

Handel med el

Svensk Kraftmäklare, SKM, fungerar endast som mäklare och tar inte några egna positioner, vilket innebär att det inte finns någon prisrisk. Risker i denna verksamhet ligger i att kunderna inte betalar sina fakturor eller att marknaden för elhandel försvinner eller förändras. Bolaget har en hög grad av ”personell risk”. Balansräkningen består till stor del av mäklarna.

Mineralutvinning

De i särklass största riskerna inom malm- och mineralutvinning ligger i prospekteringskedet. Trots stora nedlagda undersökningskostnader kan det visa sig att man inte hittar någon mineralisering eller att en påträffad sådan är för liten, håller för låga halter eller att den inte går att anrika. Tricornonas alla fyndigheter är geologiskt färdigundersökta och Bergsstaten respektive regeringen har beviljat bearbetningskoncessioner.

Miljökrav

Miljökraven i samband med metallförädling och mineralutvinning är stora, varför miljöfaktorer kan göra en verksamhet olönsam eller för småskalig med följd att kommersiell produktion inte kan ske. Normalt är dock det miljökonkurrens som utvecklats inom mineral- och metallbranschen i Sverige tillräckligt för att acceptabla tillståndsvillkor borde kunna erhållas. Ett allmänt ökande miljömedvetande och en önskan att bevara naturområden intakta kan försvåra möjligheterna för start av

nya industriverksamheter i Sverige. Införandet av s.k. Natura 2000 områden och EU:s fågelhabitat gör att stora landområden kommer att undantas för naturvård och friluftsliv.

Woxna Graphites fyndigheter av grafit, wollastonit och vanadin är alla förklarade vara av riksintresse för kommersiell exploatering. Detta innebär att kommun och länsstyrelse är skyldiga att skydda dessa områden mot åtgärder som påtagligt kan försvåra utvinning av de värdefulla mineralerna. Verksamheten vid Kringelgruvan omfattas av miljötillstånd som kan skärpas i framtiden.

Riskkapital

Projektutveckling, företagsförvärv och exploatering kan behöva ytterligare kapital. Tricornona kan söka mer kapital genom nyemission eller upplåning. Ett ytterligare alternativ är att finansiera fortsatt utveckling genom att sälja ut delar av bolagets verksamhet. Det kan dock aldrig lämnas garantier för att ytterligare kapital kan uppbringas.

Legala frågor och information

Associationsform och legal struktur

Tricornona AB är ett publikt aktiebolag. Bolagets organisationsnummer är 556332-0240. Bolaget registrerades hos Patent- och registreringsverket den 18 augusti 1988. Nuvarande firma registrerades den 8 juni 2004. Bolagets associationsform regleras av Aktiebolagslagen (1975:1385). Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av VPC AB.

Tricornonas nuvarande bolagsordning antogs vid ordinarie bolagsstämma den 4 maj 2004.

Avtal

Tricornona är inte beroende av något enskilt avtal för verksamhetens bedrivande.

Aktieägaravtal

Såvitt känt för Tricornona föreligger inte aktieägaravtal mellan aktieägarna i Tricornona.

Revisor

Bolagets revisor, Johan Kaijser Ernst&Young, valdes på den ordinarie bolagsstämman 2004. Bolagets revisor perioden 1999-2003 var Claes Thimfors, Öhrlings Pricewaterhouse Coopers.

Tillståndspliktig verksamhet

Dotterbolaget Svensk Kraftmäkling äger tillstånd att arbeta som mäklare av termins- och optionskontrakt på de internationella råvarubörserna. Bolaget innehar även ett så kallat utökad tillstånd som innebär att bolaget kan bedriva handel för egen räkning.

Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn och har dess tillstånd att bedriva handel med finansiella instrument. Vidare har bolaget tillstånd att bedriva förvaltning av finansiella instrument

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Tvister

Tricornona är ej inbegripna i några rättsliga tvister eller skiljeförfarande. Ej heller föreligger några för bolagets styrelse kända förhållanden som skulle kunna föranleda rättsliga processer eller skiljeförfarande som under senare tid har haft eller kan få en icke oväsentlig betydelse för Bolaget.

Bolagsordning

Antagen på bolagsstämma 4 maj 2004

§ 1 Firma

Bolagets firma är Tricornona AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva handel med råvaror, främst metallurgiska och energirelaterade, förmedling av termins- och optionskontrakt på internationella råvarubörser, utvinning och förädling av vissa industrimineral samt dessutom idka annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 2 660 000 och högst 10 640 000 kronor.

§ 5 Aktiernas nominella belopp

Aktie lyder på tio (10) öre.

§ 6 Avstämningsbolag

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 3 kap 12 § aktiebolagslagen (1975:1385) skall anses behörig att mota utdelning och, vid fondemission, ny aktie, som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktie-ägares företrädesrätt att delta i emission.

§ 7 Styrelse

Styrelsen består av lägst tre och högst nio ledamöter med högst fem suppleanter. Styrelsen väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma hållits.

§ 8 Revisorer

Bolaget skall ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleant.

§ 9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet eller annan rikstäckande dagstidning.

§ 10 Föranmälan

För att delta i stämman skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelse till stämman före kl 16.00. Denna dag får inte vara söndag, allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Biträde till aktieägare får medföras vid bolagsstämman endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 11 Bolagsstämma

Ordinarie och eventuell extra bolagsstämma skall hållas i Göteborg eller Stockholm. På ordinarie bolagsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Bolagsstämmans öppnande och val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse och koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning och koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör.
10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och suppleanter samt i förekommande fall antalet revisorer och eventuell revisorssuppleant.
11. Fastställande av styrelse- och revisorsarvodet.
12. Val av styrelse.
13. I förekommande fall val av revisorer och revisorssuppleant.
14. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12 Räkenskapsår

Räkenskapsår är kalenderår.

Revisionsberättelse

Tricolorona AB (publ) Org.nr 556332-0240

Vi har i egenskap av revisorer i Tricolorona AB (publ) granskat detta prospekt.

Granskningen har utförts enligt den rekommendation som FAR har utfärdat.

I enlighet med rekommendationen har vi endast i begränsad omfattning granskat de prognoser som ingår i prospektet. De uppgifter i prospektet som hämtats ur räkenskaperna har återgivits korrekt.

Årsredovisningarna för 2004 reviderats av oss. Årsredovisningarna för 2003 och 2002 har reviderats av auktoriserade revisorn Claes Thimfors, Öhrlings PricewaterhouseCoopers. De uppgifter i prospektet som hämtats ur årsredovisningarna har återgivits korrekt.

Det har inte kommit fram något som tyder på att prospektet inte uppfyller kraven enligt aktiebolagslagen.

Stockholm den 20 april 2005

Ernst & Young AB

Johan Kaijser

Auktoriserad revisor



TRICORONA

Tricorona AB (publ)
Box 704 26, 107 25 Stockholm
Observatoriegatan 23
Tel:08-30 86 10, Fax: 08-30 86 17
www.tricorona.se
e-post: info@tricorona.se