



TRICORONA
MINERAL AB

**Inbjudan till aktieägarna i
Tricorona Mineral AB (publ) att
teckna konvertibelt förlagslån**

AUGUSTI 2003

*Thenberg & Kinde
Fondkommission AB*

Innehåll

2	Innehållsförteckning
2	Villkor i sammandrag
3	Erbjudandet i sammandrag
3	Finansinspektionens godkännande
4	Bakgrund och motiv
5	Tricoronakoncernen
6	Villkor och anvisningar
8	VD har ordet
10	M.V. Metallvärden AB
11	Möjligheter till ytterligare förvärv
12	Svenska Metall Börsen AB
13	Svensk Kraftmäkling AB
14	Woxna Graphite AB
16	Övriga bolag inom mineralsektorn
17	Tankstället Sweden AB
18	Proforma resultat för "Nya Tricorona"
20	Aktiekapital
21	Risikanalys
22	Utdrag ur nya bolagsordningen
22	Skattefrågor i Sverige
24	Flerårsjämförelser / Nyckeltal
25	Resultaträkning
26	Balansräkning
28	Kassaflödesanalys
28	Redovisningsprinciper och noter
33	Revisorns granskningsberättelse
34	Styrelsen
35	Ledningsgruppen
36	Villkor för konvertibelt förlagslån
40	Adresser och telefonnummer

Tricorona Mineral AB

Prospekt 2003

Villkor i sammandrag

- Emission av konvertibla förlagslån (konvertibel) med företrädesrätt för Tricorona Minerals befintliga aktieägare.

- För varje gammal aktie av serie B i Tricorona Mineral som innehas den 5 augusti 2003 tilldelas en så kallad Unit Rätt (UR). Denna UR ger rätt att teckna en konvertibel för 1,80 kr i Tricorona Mineral.

- Förlagslånet har en löptid på 4 år och kommer sålunda att återbetalas den 31 augusti år 2007. Lånet löper med en fast ränta på 7 % att utbetalas kvartalsvis i efterskott. Lånet kan fr.o.m. den sista december 2003 konverteras till aktier i Tricorona för 3 kr per aktie. Detta innebär att för 5 konvertibler kan man erhålla 3 nya aktier. Konvertering kan ske per sista dagen i varje kvartal fram till löptidens slut, eller närmast föregående helgfri vardag.

- Teckningen av konvertibler äger rum under tiden 11 augusti till och med 22 augusti 2003.

- Handel i Unit Rätter som berättigar till teckning av konvertibler kommer att ske under perioden 11 augusti till och med 19 augusti 2003.

- Konvertibeln avses att bli föremål för handel på Stockholmsbörsens lista

för Konverteringslån och Teckningsoptioner.

- Total emissionsvolym i Tricorona Mineral är högst 20 miljoner Unit Rätter som vid fullteckning ger 36 mkr före emissionskostnader.

- Emissionen genomförs i syfte att erlagga betalning för nyligen genomförda och planerade företagsförvärv.

- Emissionen kommer att vara delvis garanterad av ett garantikonsortium.

TIDPUNKTER

Halvårsrapport januari-juni 2003:
29 augusti 2003.

Delårsrapport januari-september
2003: 28 oktober 2003.

Bokslutskommuniké för 2003:
Februari 2004.

DEFINITIONER

Med "Tricorona Mineral" eller "Tricorona" avses i detta prospekt Tricorona Mineral AB (publ), org.nr.

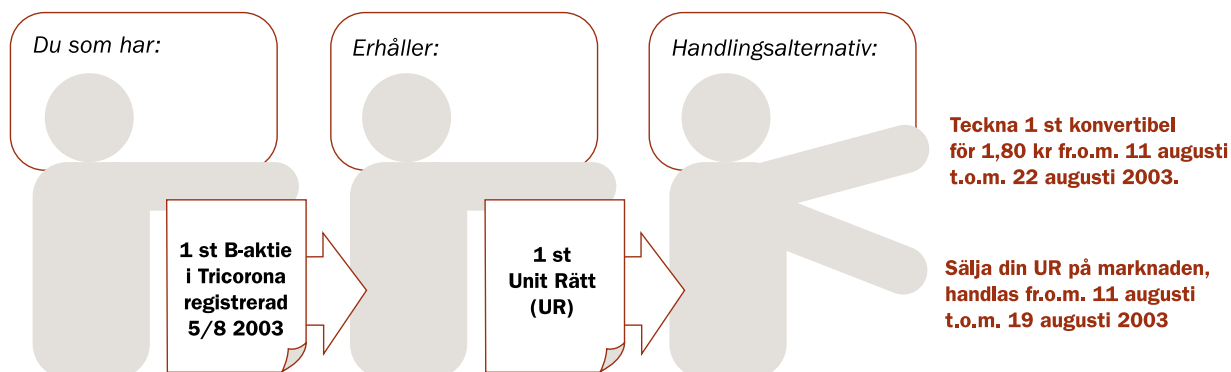
556332-0240.

Med "konvertibel" avses ett konverteringsbart förlagslån.

Med "UR" avses Unit Rätter som kan jämföras med teckningsrätter.

Med "BTU" avses betalda tecknade Unit Rätter.

Erbjudandet i sammandrag



FÖRLAGSLÅNET

Ränta:	7%, fast
Räntan utbetalas:	i efterskott den 31 mars, 30 juni, 30 sept. samt 31 dec.
Lånet löper:	1 september 2003 t.o.m. 31 augusti 2007
Kan konverteras:	ja, till B-aktie i Tricorona
När:	första tillfället är den 31 dec. 2003, därefter vid varje kvartalsskifte.

Finansinspektionens godkännande

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

Prospektet innehåller viss framtidsinriktad information. Denna information är baserad på Tricorona Minerals nuvarande planer, uppskattningar och prognoser, liksom Tricorona Minerals bedömningar av omvärldsfaktorer och händelser. Framtidsbedömningar är till sin natur förenade med osäkerhet och gäller endast per det datum de avges.

Aktierna i Tricorona Mineral är inte föremål för note-

ring, handel eller ansökan därom i annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig ej till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Detta prospekt får inte distribueras till eller inom land, bland annat USA, Kanada och Japan, där distribution eller erbjudandet kräver åtgärder enligt föregående stycke och strider mot lagar och regler i sådant land.

Tvist rörande erbjudandet enligt detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållande skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Bakgrund och motiv

BAKGRUND

Tricorona Mineral bildades 1988-08-18, då under namnet Wermlands Guldbrytning, och registrerades i PRV:s bolagsregister. Bolaget är ett aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen. Bolaget börsnoterades 1989 och verksamheten inriktades under de första åren mot prospektering av värdefulla naturtillgångar, huvudsakligen guld. I mitten på 90-talet ändrades inriktningen mot icke-metalliska material, s.k. industrimineral. Bolaget har i dotterbolaget Woxna Graphite investerat betydande kapital i en anriktningsanläggning för utvinning och förädling av grafit. Tyvärr har lönsamhet inte gått att uppnå varför grafitverksamheten tills vidare har lagts i malpåse. Under 2003 har ett samarbetsavtal tecknats med Timcal Graphite & Carbon Ltd. med målsättningen att utveckla högvärdiga grafitprodukter för användning inom tillverkning av bränsleceller. Genom avtalet säkerställs att gjorda investeringar kan tillvaratas och utgöra en potentiellt värdefull tillgång.

I början av år 2002 fastlades en ny strategisk inriktning för Tricorona Mineral. Den nya inriktningen innebär i huvudsak att tidigare satsning på exploatering av fyndigheter av industrimineral har minskats och att kompletterande verksamheter har förvärvats med syfte att så snabbt som möjligt skapa positivt kassaflöde och på sikt en lönsam rörelse.

Avtal har tecknats om att förvärva dels rörelsen i M.V. Metallvärden AB, dels aktiemajoriteten i Svenska Metall Börsen AB. I maj tecknades en option att förvärva elkraftsföretaget Svensk Kraftmäkling AB. Dessa tre företag kommer att bilda basen till ett nytt affärsområde, Metallvärden-Gruppen, inom Tricorona. De planer som redovisas i prospektet är baserade på förutsättningen att föreslagen företrädesemission genomföres, att emissionen blir fullt tecknad och att de förvärvsavtal som tecknats kan slutföras. Affärsområdet kommer initialt att ha en årlig omsättning på närmare 200 mkr, inklusive förvärv, med en beräknad vinst på cirka 12 mkr. Goda möjligheter att ytterligare expandera verksamheten genom ytterligare förvärv föreligger.

MOTIV FÖR EMISSION AV KONVERTIBELT FÖRLAGSLÅN

Ordinarie bolagsstämma beslutade den 18 juni att genomföra en nyemission av ett konvertibelt förlagslån om högst 36 mkr med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Huvudmotiven för emissionen är att skapa finansiella förutsättningar för att;

- kunna slutgiltigt genomföra de företagsförvärv som nämnts ovan,
- kunna höja det egna kapitalet i Svenska Metall Börsen för att skapa förutsättningar för detta bolags utveckling,
- kunna ha finansiell beredskap för ytterligare planerade förvärv.

EMISSIONSGARANTI*

Ett garantikonsortium garanterar att teckna upp till 12 mkr, dvs. cirka 33 % av emissionen. I konsortiet ingår ägarna till Svensk Kraftmäkling och Thomas Örwén.

FÖRSÄKRAN

Detta emissionsprospekt har upprättats av styrelsen i Tricorona Mineral som svarar för dess innehåll.

Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i prospektet överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som förmedlas i detta prospekt.

Stockholm i juli 2003

Tricorona Mineral AB (publ)
Styrelsen

*se även sidan 7

Tricoronakoncernen

VERKSAMHETEN I KORTHET

Tricorona Mineral är noterat på Stockholmbörsens O-lista sedan juni 1989. Vid utgången av år 2002 hade företaget cirka 5 600 aktieägare. Verksamheten är organiserad i två affärsområden.

AFFÄRSOMRÅDE METALLVÄRDEN-GRUPPEN

Metallvärden-Gruppen består av ett antal företag med fokusering på försörjning och handel med råvaror och därtill relaterade tjänster. Initialt kommer Metallvärden-Gruppen, under förutsättning att avtalade förvärv kan genomföras, att omsätta närmare 200 mkr med ett prognosticerat resultat före skatt på cirka 12 mkr.

Affärsområdet kommer att omfatta följande bolag:

- M. V. Metallvärden AB bedriver handel med sekundära metaller och därtill hörande tjänster. Tricorona har förvärvat rörelsen i detta bolag.
- Svenska Metall Börsen AB erbjuder industrin i norra Europa service genom mäklning av termins- och optionskontrakt för olika råvaror samt konsult- och informationstjänster kring denna marknad.
- Svensk Kraftmäklning AB arbetar med mäklning av elkraft, elcertifikat och utsläppsrättigheter.
- Tricorona Sales har tidigare arbetat med försäljning av industrimineral. Förvärvet av rörelsen i Metallvärden

sker via Tricorona Sales, vilket bolag därefter kommer att namnändras till Metallvärden AB. Den tidigare handelsverksamheten kommer att integreras i Metallvärden.

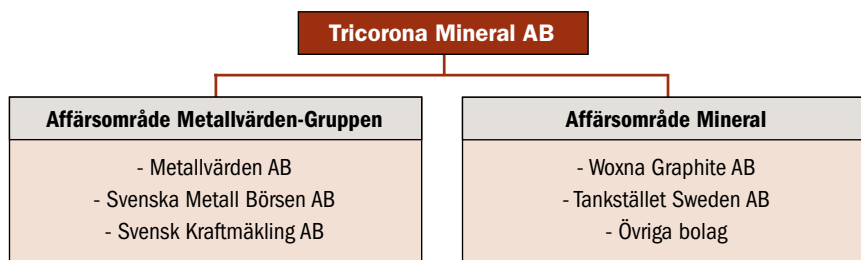
AFFÄRSOMRÅDE MINERAL

Affärsområde Mineral består av Tricoronas kvarvarande verksamheter inom industrimineral samt ett utvecklingsprojekt Tankstället Sweden AB. Verksamheten inom industrimineralsektorn kommer att på sikt avvecklas förutom verksamheten i Woxna Graphite. Verksamheten inom Tankstället kommer att antingen separatfinansieras eller avyttras till annan huvudägare.

Affärsområdet omfattar följande bolag:

- Woxna Graphite AB som i samarbete med Timcal Graphite & Carbon Ltd. arbetar med forskning och utveckling av högren grafit vid Kringelgruvan i Hälsingland.
- Aros Mineral AB äger brytningsrättigheten till en wollastonitfyndighet i Västmanland.
- Svenska Vanadin AB äger brytningsrättigheten till en järn-vanadinförekomst i Hälsingland.
- Tankstället Sweden AB är ett utvecklingsbolag med affärsidén att bygga upp en automatstationskedja för lågprisbensin i flexibla, modulbyggda s.k. ovanjordsanläggningar.

ORGANISATIONSCHEMA EFTER GENOMFÖRDA FÖRVÄRV



Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 5 augusti 2003 är registrerade som aktieägare i Tricorona Mineral, äger rätt att för en (1) aktie av serie B teckna ett (1) konvertibelt förlagslån om nominellt 1,80 kr. Fem (5) konvertibla förlagslån berättigar till konvertering till tre (3) nya B-aktier.

Unit Rätt

För varje gammal B-aktie tilldelas en så kallad Unit Rätt (UR). Varje Unit Rätt ger rätt att teckna ett konvertibelt förlagslån för 1,80 kr.

Nominellt belopp

De konvertibla förlagslånen emitteras om nominellt 1,80 kr.

Teckningskurs

Teckningskursen för ett förlagslån är fastställd till 1,80 kr.

Konverteringskurs

Konverteringskursen är fastställd till 1,80 kr per konvertibel, d.v.s. fem (5) konvertibler berättigar till konvertering till tre (3) B-aktier.

Lösenpris per aktie

Vid konvertering till B-aktier krävs fem (5) konvertibla förlagslån för att erhålla tre (3) B-aktier. Lösenpris per aktie blir således 3,00 kr.

Förlagslånen sammanlagda belopp

De konvertibla förlagslånen sammanlagda belopp uppgår till högst SEK 36 000 000 fördelat på högst 20 000 000 förlagslån. Efter full konvertering motsvarar detta 12 000 000 aktier.

Löptid och ränta

Löptiden för de konvertibla förlagslånen är fastställda att gälla från och med den 1 september 2003 till och med den 31 augusti 2007. Årlig fast ränta utgår under löptiden med 7,0 procent och betalas kvartalsvis i efterskott. Vid konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående ränteförfallodag.

Efterställning

De konvertibla förlagslånen skall i händelse av Bolagets konkurs eller likvidation medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets övriga skulder. Bolaget förbehåller sig rätt att i framtiden utge nya konvertibla förlagslån och därvid föreskriva att dessa eventuellt tillkommande konvertibla förlagslån skall medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar jämsides (pari passu) med konvertibla förlagslån tillhörande detta lån.

Tid för konvertering samt verkställande av konvertering

Konvertibelinnehavaren kan under perioden från det att registrering sker hos PRV av de konvertibla förlagslånen, t. o. m. den 30 juni 2007, begära konvertering av lånet till B-aktier. På grund av administrativa kostnader förbehåller sig bolaget rätten att endast verkställa sådan konvertering den sista dagen i varje kvartal (eller närmast föregående helgfri vardag). Första konverteringstillfälle är 31 december 2003 (eller närmast föregående helgfri vardag).

Rätt till utdelning

Aktier som tillkommit på grund av konvertering medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som utfaller närmast efter det att konvertering skett.

Avstämningsdag

Avstämningsdag för fastställande av vilka som har rätt att erhålla Unit Rätter i emissionen av konvertibla förlagslån är den 5 augusti 2003. Aktien handlas inklusive Unit Rätt till och med den 31 juli och exklusive Unit Rätt från och med den 1 augusti.

Information från VPC till direktregistrerade aktieägare

Samtliga direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare erhåller prospekt och så kallad emissionsredovisning med inbetalningsavi avseende teckning av konvertibla förlagslån från VPC. Av VPC's emissionsredovisning framgår bland annat antalet erhållna Unit Rätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckning över panthavare m. fl. erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat. VP-avi avseende registrering av Unit Rätter på VP-kontot 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.

Handel med Unit Rätter

Handel med Unit Rätter äger rum under perioden 11 augusti till och med den 19 augusti 2003 på Stockholmsbörsens lista för Del-, Tecknings- och Inköprätter m. m.

Teckningstid

Teckning av konvertibla förlagslån skall ske under perioden 11 augusti till och med den 22 augusti 2003. Efter teckningstidens utgång saknar outnyttjade Unit Rätter värde. Cirka en vecka efter teckningstidens utgång kommer Unit Rätter som inte utnyttjats att tas bort från VP-kontot utan avisering från VPC.

Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden om marknadsmässiga eller andra skäl så påkallar.

Teckning och betalning med stöd av Unit Rätter

Teckning av konvertibla förlagslån sker genom samtidig kontant betalning. Som framgår ovan har från VPC erhållits en förtryckt inbetalningsavi tillsammans med emissionsredovisningen. Teckning genom betalning skall göras antingen med den utsända, förtryckta inbetalningsavin från VPC eller med Särskild Anmälningssedel. VPC skickar ut avi som bekräftelse på teckning i samband med att konvertibla förlagslån registreras på tecknarens VP-konto, vilket sker först efter anmälningstidens slut. Detta beräknas ske i början på september 2003.

Särskild Anmälningssedel

I det fall Unit Rätter förvärvas eller avyttras, eller av annan anledning, ett annat antal Unit Rätter än det som framgår av den utsända emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall Särskild Anmälningssedel användas som underlag 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 Thenberg & Kinde, telefon 031-745 50 00, telefax 031-711 22 31 eller emissioner@thenberg.se.

Särskild Anmälningssedel skall skickas till:

Thenberg & Kinde Fondkommission AB
Emissioner
Box 2108
403 12 GÖTEBORG

Emissionsgaranti

I den mån befintliga aktieägare inte tecknar samtliga UR, tecknar ett garantikonsortium otecknade UR med ett belopp uppgående till totalt högst SEK 12 mkr.

Garantikonsortiet består av:

ägarna till Svensk Kraftmäkling: NVZ Förvaltnings AB och PCK Förvaltnings AB 3 mkr vardera - totalt 6 mkr genom kvittning och Thomas Örwén 6 mkr.

VPC-registrering av konvertibla förlagslån

De konvertibla förlagslånen registreras hos VPC så snart detta kan ske, vilket innebär några bankdagar efter teckningstidens utgång. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av konvertibla förlagslån skett på tecknarens VP-konto. Tills emissionen är registrerad hos Patent- och registreringsverket kommer de konvertibla förlagslånen registreras som Betald Tecknad Unit (BTU). Registrering hos Patent- och registreringsverket PRV beräknas ske i början på september 2003. Det konvertibla förlagslånet registreras som KV hos VPC.

Handel med BTU

Betalda Tecknade Units (BTU) avses att noteras/handlas på Stockholmsbörsens lista för Del-, Tecknings- och Inköpsrätter m. m. från och med 11 augusti 2003 till dess registrering av konvertiblerna skett hos PRV.

Handel med konvertibla förlagslån

De konvertibla förlagslånen avses att noteras/handlas på Stockholmsbörsens lista för Konverteringslån och Teckningsoptioner.

Utdelning och rösträtt

Samtliga nya aktier som tillkommer genom konvertering av konvertibelt förlagslån har samma rätt i bolagets tillgång och vinst. Samtliga aktier representerar en röst. De nya aktierna berättigar till utdelning. Eventuell utdelning ombesörjs av VPC.

Fullständiga villkor

Fullständiga villkor för de konvertibla förlagslånen återfinns på sidorna 36-39.

VD har ordet

I början av år 2002 fastlades en ny strategisk inriktning för Tricorona Mineral. Den nya inriktningen innebär i huvudsak att tidigare satsning på exploatering av fyndigheter av industrimineral minskas och att en omstrukturering av koncernens verksamhet genomförs med syfte att skapa en lönsam rörelse av kompletterande slag. Med denna inriktning har ett intensivt arbete genomförts under det gångna året, dels för att minimera kostnaderna i samband med tidigare satsningar, dels att identifiera och förvärva nya affärsverksamheter med god lönsamhetspotential.



METALLVÄRDEN-GRUPPEN

Under det första halvåret av innevarande år har avtal tecknats vad avser förvärv av nya affärsverksamheter, vilka kommer att bilda grunden för ett positivt kassaflöde i Tricorona. Förvärven kommer efter det att de slutgiltigt genomförts att bilda ett nytt affärsområde inom Tricorona; Metallvärden-Gruppen.

Förvärv av rörelsen i Metallvärden AB och aktiemajoriteten i Svenska Metall Börsen AB

Tricorona har förvärvat rörelsen i M.V. Metallvärden AB och 91 % av aktierna i Svenska Metall Börsen AB. Metallvärden arbetar inom återvinningsindustrin med service, försäljning och leveranser av sekundära råvaror till bl.a. den metallurgiska industrin. Verksamheten i Metallvärden kommer att slås samman med den verksamhet som hitintills bedrivits i Tricorona Sales AB.

Option att förvärva Svensk Kraftmäkling AB

Tricorona har påkallat en option att förvärva samtliga aktier i elhandelsbolaget Svensk Kraftmäkling AB. Bolaget arbetar med mäklning av elkraft i den avreglerade nordiska elmarknaden och har planer på att expandera inom handel med elcertifikat och utsläppsrättigheter för t.ex. koldioxid.

OMSTRUKTURERING AV TIDIGARE VERKSAMHET

För att komma tillrätta med den förlustfyllda produktionen i dotterbolaget Woxna Graphite har gruvbrytningen och anrikningen lagts i malpåse. Rörelsekostnaderna har härmed kunnat nedbringas till ett minimum.

Samarbete med ett av världens ledande grafitföretag

Under det senaste året har möjligheterna att avyttra eller att utveckla ett samarbete kring Woxna Graphite:s verksamhet undersökts. Detta resulterade i att ett avtal tecknades i mars 2003 med ett av världens ledande grafitföretag, Timcal Graphite & Carbon Ltd. om ett långtgående utvecklingssamarbete med målet att utveckla högren grafit för användning vid tillverkning av bl.a. bränsleceller för fordon. Avtalet innebär också att Timcal kan bli hälftenägare i Woxna Graphite mot att göra vissa nyinvesteringar om och när ett eventuellt beslut om återuppstart av produktionen fattas.

Svenska Kaolin

Verksamheten i intressebolaget Svenska Kaolin har under det senaste året varit begränsad i väntan på Miljööverdomstolens beslut angående bolagets ansökan om miljötillstånd. I december 2002 avkunnades dom i ärendet, vilken tyvärr innebar att domstolen avlog bolagets ansökan. Sannolikt kommer bolaget att verka för att en ny ansökan baserad på den nya miljöbalkens bestämmelser kan utarbetas och inlämnas för ny prövning. Tricorona har beslutat avveckla sitt engagemang i bolaget och har ställt ut en option till Ulf Källåker på resterande innehav.

Utvecklingsprojektet Tankstället

Tricorona Mineral slöt i december 2002 avtal med Cardinal Oil AB om att förvärva alla rättigheter till ett utvecklingsprojekt "Tankstället" med målsättning att bygga upp en fristående kedja av automatstationer för drivmedel på utvalda platser i Sverige. I förvärvet ingår varumärke, kompletta konstruktionsritningar för modulbyggda, fristående bensinstationer, s.k. ovanjordsanläggningar, samt underlag för ett antal redan kartlagda etableringsställen i södra och mellersta Sverige.

FRAMTIDSUTSIKTER

Genom de avtalade och planerade förvärven av verksamheterna i den framtida Metallvärden-Gruppen har grunden lagts till ett nytt affärsområde inom Tricorona. Metallvärden-Gruppen, inklusive planerade förvärv, kommer att bli omsättningsmässigt dominerande inom Tricorona, varför ett VD skifte är planerat att ske den 1 september i år. Björn Grufman tar då över som VD och undertecknad efterträder honom som vice VD.

Den nu föreslagna emissionen riktas till Tricoronas nuvarande aktieägare med förhoppningen om att de i detta prospekt redovisade planerna kan bidra till aktieägarnas fortsatta stöd och tilltro till bolaget. Emissionen är garanterad till stor del, ett faktum som givetvis bidrar till att möjligheterna att kunna genomföra de planerade förvärven och åtgärderna väsentligt ökar.

Tidigare verksamhet inom industrimineralsektorn har genom den pågående omstruktureringen kraftigt minskat i omfattning. Woxna Graphite kommer dock genom det avtalade samarbetet med Timcal ha förutsättningar att på sikt utgöra en spännande potential.

Föreslagen emission, genomförandet av tecknade förvärv och bildandet av Metallvärden-Gruppen är de sista stegen i den omstrukturering av Tricorona Mineral som inleddes för snart 18 månader sedan. Härigenom har också förutsättningar skapats att Tricorona efter några tunga år av förluster kan uppvisa lönsamhet.

Paul Hammergren
VD Tricorona Mineral

Björn Grufman har ordet

Metallvärden-Gruppen består initialt av tre företag. Metallvärden och Svenska Metall Börsen ingår sedan halvårsskiftet i Tricoronakoncernen och Svensk Kraftmäkling kommer enligt tecknat avtal att tillkomma inom kort. Den gemensamma affärsidén är att kunna erbjuda metallurgisk och annan industri service i form av ett stort urval av råvaror, främst sekundära, samt råvaruprissäkringar och liknande tjänster.

Metallvärden-Gruppen kommer att ha en omsättning på närmare 200 mkr per år, inklusive förvärv, med en beräknad vinst på cirka 12 mkr. Tanken är att skapa en sammanhållen grupp av företag, vart och ett specialiserat inom sin marknadsnisch och som sammantaget kan erbjuda industrin i norra Europa ett brett utbud av råvaror och därtill relaterade tjänster



Metallvärden-Gruppen kommer med stor sannolikhet att kunna expandera genom ytterligare förvärv. Bolag i samma eller näraliggande branscher som Metallvärden-Gruppens företag kommer att vara de primära förvärvskandidaterna. Att kunna erbjuda betalning med aktier i ett noterat bolag kommer i sådana förvärvsdiskussioner att vara ett mycket intressant alternativ.

Genom expansion och genom att utveckla och tillvarata synergieffekter mellan de olika företagen inom gruppen kommer Metallvärden-Gruppen att kunna utgöra ett konkurrenskraftigt leverantörsalternativ med hög och tillförlitlig servicenivå. Ambitionen är att inköps- och marknadsansvariga inom den metallurgiska industrin vid köp eller försäljning av råvaror av olika slag skall anse att Metallvärden-Gruppen är den mest effektiva och professionella affärspartnern.

Metallvärden-Gruppens samlade kompetens kommer också att kunna samverka på ett för marknaden nytt sätt. Utvecklingen inom bland annat miljöområdet med krav på el-certifikat och utsläppsrättigheter kommer att skapa nya marknadssegment och affärsmöjligheter. Det är Metallvärden-Gruppens ambition att aktivt medverka i utvecklingen och effektiviseringen av dessa marknadssegment.

Metallvärden-Gruppens tillkomst innebär för Tricorona att ett nytt affärsområde adderas till bolaget. Inom kort kommer denna nya verksamhet att vara omsättningsmässigt dominerande inom koncernen. Det är med stor tillförsikt och stor entusiasm som jag själv och alla medarbetare inom Metallvärden-Gruppen ser fram mot att få medverka i och ta ansvar för denna utveckling.

Björn Grufman
Ansvarig för affärsområde Metallvärden-Gruppen

Affärsområde Metallvärden-Gruppen

Avtal har tecknats om förvärv av rörelsen i M.V. Metallvärden AB, aktiemajoriteten i Svenska Metall Børsen AB samt en option att förvärva Svensk Kraftmäkling AB. Bolagen inom detta nya affärsområde ger service till bl.a. metallurgisk industri främst genom råvaruförsörjning med sekundära råvaror och elkraft samt därtill hörande tjänster som t ex prissäkring och finansiering.

Avsikten är att baserat på dessa bolags verksamhet bygga ett nytt affärsområde, Metallvärden-Gruppen, fokuserat på försörjning och handel med råvaror. Tricoronas hittillsvarande verksamhet inom Tricorona Sales kommer att integreras i detta nya område.

Metallvärden-Gruppen kommer att ha förutsättningar till vidare expansion genom ytterligare förvärv. Målsättningen är att skapa en sammanhållen grupp av företag som erbjuder bl.a. den metallurgiska industrin ett brett utbud av tjänster. Relativt omfattande synergieffekter beräknas kunna uppnås genom samordning mellan företagen. Omsättningsmässigt förväntas detta nya affärsområde inom ett par år omsätta 300-400 mkr och uppvisa en god vinst.

M.V. Metallvärden AB

AFFÄRSIDÉ

Metallvärdens affärsidé är att erbjuda den metallurgiska industrin i norra Europa service i form av råvaruleveranser, främst återvunna metaller, samt därtill hörande tjänster såsom transport, finansiering och prissäkring.

KUNDER OCH LEVERANTÖRER

Kunderna består av stålverk, smältverk och gjuterier främst i Skandinavien. En stor del av den metallurgiska industrin bygger sin produktion på återvunna metaller. Den svenska stålindustrin har ett inköpssamarbete genom ett gemensamt företag JBF, AB Järnbruksförnödenheter. JBF har tecknat s.k. verksleverantörsavtal med fem företag varav Metallvärden är ett. Metallvärden har ett nära samarbete med de flesta kunder, vilket innebär att man har god kunskap om deras dagliga och långsiktiga behov av råvaror.

Leverantörerna är i huvudsak lokala metallhandlare samt några verkstadsföretag med stora skrotfall, dvs. så

stora mängder av homogena restprodukter (spill) i produktionen att man kan leverera direkt till ett skrotförbrukande smältverk utan mellanlagring och ackumulering hos en skrothandlare.

KONKURRENS

Konkurrensen är för tillfället mycket hård då det råder stor skrotbrist i hela Nordeuropa. Den största konkurrenten är Stena Metall och då speciellt Stena Gotthard Återvinning AB, som har egna skrotgårdar och bearbetningsanläggningar runt hela Sverige och i viss mån runt hela Östersjön. Branschstrukturen kommer under lång tid framöver att omfatta ett antal lokala mindre skrothandlande företag som behöver en större aktör som representant mot de konsumerande verken. Metallvärdens goda förbindelser och djupa kunskap om smältverkens behov gör att bolaget är i en bra position för denna typ av affärer.

Metallvärdens personal har avgörande betydelse för verksamheten då den bygger på kompetens och erfarenhet. De personer som tillsammans gör alla affärer inom Metallvärden är mycket erfarna och väl ansedda i branschen. Metallvärdens personal har möjlighet att göra alla typer av skrotaffärer, även om man de senaste åren blivit något fokuserad på stålskrotmarknaden.

UTVECKLINGSMÖJLIGHETER

Metallvärden har under de senaste åren genomgått en stor förändring från att vara ett holdingbolag till att bli ett litet handelshus med metallsrot som specialitet. Detta innebär att verksamheten i nuvarande form har kort historik.

Verksamheten i Metallvärden kommer att ha förutsättningar att expandera väsentligt genom förvärv. Möjligheter föreligger att ett eller flera förvärv kan genomföras redan innevarande år. I summeringen över omsättning och resultat nedan har antagits att ett förvärv genomföres i slutet av tredje kvartalet och att detta genomföres i form av rörelseförvärv.



SYNERGIEFFEKTER

Som nämnts i inledningen till avsnittet Metallvärden-Gruppen kan genom bildandet av affärsområdet betydande synergieffekter förväntas genom att ett utökat samarbete på marknadsidan. Visst samarbete finns redan idag mellan de olika bolagen i detta avseende men ledningen

bedömer att detta samarbete väsentligt kan utökas och bidra till en total resultatförbättring. Ytterligare synergieffekter kommer att vara möjliga att uppnå med de företag som förvärvas. Den beräknade resultatförbättringen uppnådd av synergieffekter för hela Metallvärden-Gruppen redovisas i det följande under bolaget Metallvärden.

PROGNOSTICERAD RESULTATUTVECKLING

En rekonstruerad resultatrapport för de senaste åren plus en prognos för den kommande treårsperioden, inkluderande de ovan angivna antagandena om ytterligare förvärv samt förväntade synergieffekter, har följande utseende:

Tkr	2001	2002	2003 P	2004 P	2005 P
Omsättning ¹⁾	55 000	84 000	100 000	100 000	125 000
Ökad omsättning genom förvärv	-	-	15 000	60 000	100 000
Redovisat resultat ²⁾	- 878	- 725	-	-	-
Resultat före gjorda periodiseringar ²⁾	825	- 985	-	-	-
Prognosticerat resultat (inkl. förvärv)	-	-	1 850	4 250	5 750
Beräknade synergieffekter för hela Metallvärden-Gruppen ³⁾	-	-	1 000	2 000	2 000

Kommentarer till resultatredovisningen ovan

¹⁾ I omsättningen ingår en viss affärsvolym som endast marginellt bidrager till bolagets rörelseresultat.

²⁾ I bolagets officiella resultat har viss periodisering av kostnader gjorts mellan åren. Resultatet före gjorda periodiseringar är, enligt bolagets ledning, det resultat som är jämförbart med framtida prognosticerat resultat.

³⁾ Förväntade synergieffekter för hela Metallvärden-Gruppen redovisas här.

Möjligheter till ytterligare förvärv

Preliminära diskussioner om möjligheter till samgående har även förts med några andra företag där synergieffekter kan identifieras framför allt med verksamheten i Metallvärden. Den sannolika grunden till att andra företag finner Metallvärden-Gruppen intressant är att gruppen har förutsättningar att växa till en position som väsentlig aktör i branschen vid sidan om Stena Metall som idag har en dominerande position på marknaden.

Följande företag återfinns på listan av möjliga framtida förvärvskandidater:

- Företag inom industriell ädelmetallåtervinning och produktion av halvfabrikat. Verksamheten i detta bolag har under de senaste åren haft lönsamhetsproblem men kommer i framtiden att kunna redovisa goda vinster, speciellt om den kan samordnas med Metallvärden-Gruppens övriga företag och dra nytta av potentiella synergieffekter.

Verksamheten kommer att kräva en del nyinvesteringar men dessa kommer att kunna hanteras inom ramen för bolagets egen intjäningsförmåga.

Bolaget omsätter idag drygt 100 mkr och sysselsätter ca 20 personer. Bolaget bedöms ha möjlighet att utveckla sin

produktionsteknik samt sitt sortiment mot nya marknader, vilket kommer att ytterligare förbättra lönsamheten.

- Mindre skrothandelsföretag med verksamhet som i sin struktur liknar Metallvärden men som är inriktat mot ett annat skrotsegment. Väsentliga synergieffekter bedöms kunna uppnås vid ett samgående. Bolaget omsätter ca 50 mkr med god lönsamhet.

- Mindre familjeföretag med egen rivnings- och skrotgårdsverksamhet i södra Sverige. Ägaren har ingen naturlig efterföljare som kan ta över ledarskapet och ett samgående kan även av detta skäl vara intressant. Bolaget omsätter ca 40 mkr med god lönsamhet.

- Mindre tillverkare av halvfabrikat i mellersta Sverige. Produktionen bygger helt på återvunnen råvara med skräddarsydd tillverkning för kunderna. Verksamheten omsätter ca 12 mkr med tillfredsställande lönsamhet.

I den i detta prospekt redovisade ekonomiska kalkylen har effekterna av ett av dessa potentiella förvärv medräknats. Ett sådant förvärv beräknas kunna ske inom tredje kvartalet innevarande år.

Svenska Metall Börsen AB

AFFÄRSIDÉ

Svenska Metall Börsens affärsidé är att erbjuda industrin i norra Europa service genom riskhanterings-, analys- och informationstjänster inom råvaruområdet.

Svenska Metall Börsen arbetar som mäklare av termins- och optionskontrakt på de internationella råvarubörserna samt som rådgivare åt industriella kunder i frågor som rör prissäkring. Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att bedriva handel med finansiella instrument. Vidare har bolaget tillstånd att bedriva förvaltning av finansiella instrument.

KUNDER

Kunderna är framförallt metallbearbetande eller tillverkande företag som löper resultatpåverkande risker för prisförändringar i de metaller som handlas på de internationella råvarubörserna. Såväl stora som små företag ingår bland kunderna - det väsentliga är att de önskar säkerställa en god lönsamhet genom att utnyttja termins- och/eller optionskontrakt på de internationella råvarubörserna. Den ena ytterligheten är det företag som helt kan eliminera riskerna och den andra ytterligheten är det företag som genom handel med dessa instrument skapar risker som man önskar hantera professionellt. Denna marknad utvecklas starkt internationellt då man finner olika typer av korrelationer mellan den metallurgiska råvarumarknaden och andra institutionella marknader. I norra Europa har marknaden ännu inte utvecklats i samma omfattning som i t.ex. USA, där de flesta s.k. "hedge-funds" använder råvarumarknaden dagligen i sina syften att förränta sitt kapital.

KONKURRENS

Konkurrensen i norra Europa är relativt liten då det endast finns ett annat bolag som har ett representationskontor i Stockholm. I övrigt finns konkurrensen i huvudsak i London.

VERKSAMHET

Svenska Metall Börsens verksamhet består av tre delar: mäklning av termins- och optionskontrakt, konsulttjänster samt informationstjänster kring denna marknad. Detta skapar en lokal marknadskompetens som är svår att konkurrera med från utlandet. De två huvudansvariga har gemensamt mer än 30 års erfarenhet av denna verksamhet och utgör sannolikt marknadens mest kompetenta aktörer.

Svenska Metall Börsen har under hela sin historia utgjort ett komplement till handelsverksamheten inom Me-

tallvärden och har därför inte kunnat generera det riskkapital som är nödvändigt för att erhålla ett utökat tillstånd enligt Finansinspektionens krav för att kunna agera som direkt "market-makers". Det tillstånd man har idag ger endast möjlighet till en ren förmedling av kontrakt med internationella råvarubörser.

Efter Tricoronas förvärv av SMB är avsikten att höja bolagets egna kapital med cirka 7,0 mkr (Euro 750.000) och därigenom kunna erhålla ett utökat tillstånd från Finansinspektionen. Detta kommer att väsentligt förbättra vinstmöjligheterna i denna rörelse. Ett utökat tillstånd utgör ett antagande och förutsättning för nedanstående resultatprognos.

PROGNOSTICERAD RESULTATUTVECKLING

Historisk och förväntad resultatutveckling för Svenska Metall Börsen:

Tkr	2001	2002	2003 P	2004 P	2005 P
Omsättning, brutto	9 101	10 870	5 000	7 000	10 000
Omsättning, netto	1 807	1 402	3 000	6 000	10 000
(enligt årsredovisningen)					
Vinst före skatt	- 90	- 155	1 000	3 000	6 000

I bolagets bruttoomsättning ingår en viss affärsvolym som formellt passerar bolagets böcker men som har marginell påverkan på rörelseresultatet. Denna del har eliminerats i det officiella bokslutet och bedöms minska i framtiden.



Svensk Kraftmäkling AB

AFFÄRSIDÉ

Svensk Kraftmäkling (SKM) ska vara en av de ledande mäklarna av el i den avreglerade nordiska kraftmarknaden. Bolaget ska dessutom uppnå motsvarande position i de kommande marknaderna för elcertifikat, utsläppsrättigheter och väderderivat.

Den nordiska kraftmarknaden har utvecklats starkt sedan starten i mitten av 90-talet. I dag omsätts kraft till en volym som är cirka 8 gånger större än den fysiskt konsumerade volymen. SKM har de senaste åren haft en marknadsandel på mellan 20-25 procent av den mäklade marknaden.

KONKURRENS

Konkurrensen om marknadsandelar är mycket hård. SKM tillsammans med två andra mäklarhus svarar för bortåt 70-75 procent av den mäklade marknaden. Totalt finns det åtta aktiva mäklare inom den nordiska kraftmarknaden.

Utvecklingen för väderderivat har inte visat samma snabba utveckling som den för kraft medan marknaden för elcertifikat och utsläppsrättigheter däremot uppvisar en stark tillväxt och stor marknadspotential.

SKM är det enda svenska mäklarhuset i marknaden. Bolaget har varit en ledande mäklare sedan marknaden startade. SKM har dessutom alltid ansetts vara den mest innovativa då det gäller att hitta skräddarsydda kontraktslösningar. SKM har en mycket stark ställning hos de svenska och finska aktörerna vilket ger SKM en bra plattform för starten av den svenska elcertifikatmarknaden som startade den 1 maj 2003.

Bolagets ledning har varit med i kraftmarknaden sedan den startade i Sverige 1996. Dessutom har ledningen dess-

förinnan lång erfarenhet från andra råvaru- och finansiella marknader.

Totalt har bolaget nio anställda varav åtta arbetar som mäklare samt en person på back-office. Mäklarna i SKM har alla en lång erfarenhet av kraftmarknaden och/eller andra finansiella marknader. Teamet är mycket motiverat och har en renommé som det mest professionella i kraftmarknaden för finansiella terminskontrakt.

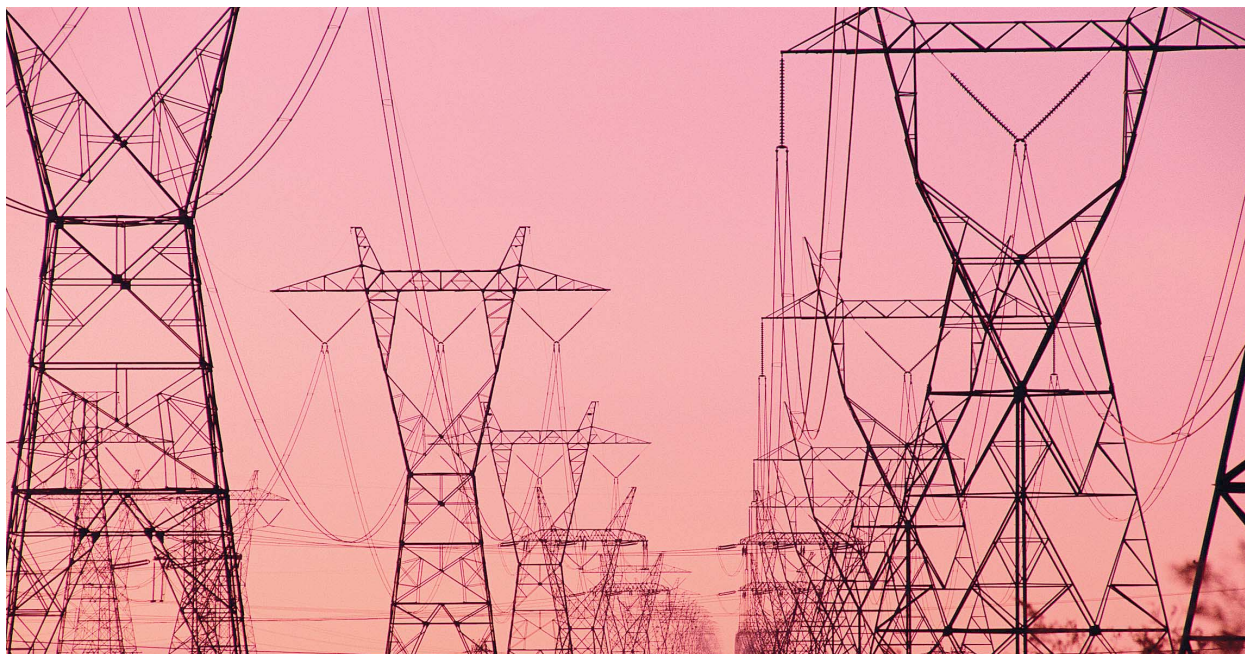
PROGNOSTICERAD RESULTATUTVECKLING

SKM har tidigare ingått i olika koncerner där mäklingen bedrivits från flera juridiska enheter. Mäklingen har sedan starten alltid visat på ett betydande överskott. Under de senaste verksamhetsåren har bolaget ingått i den tyska koncernen Power ITS GmbH. Moderbolaget avvecklade sin verksamhet under år 2002, varvid nuvarande ägare kunde förvärva bolaget.

De resultat som redovisas nedan för åren 2001 och 2002 har rensats från kostnader som kan hänföras till koncern-interna transfereringar.

Tkr	2001	2002	2003 P	2004 P	2005 P
Omsättning	21 967	23 240	20 000	23 200	26 700
Resultat före koncern-interna transfereringar	2 539	2 253			
Prognosticerat resultat			3 500	5 000	6 000

Prognosen för år 2003 baserar sig på att SKM kraftigt kan minska kostnader jämfört med tidigare år. Den ökade omsättningen samt vinsterna för år 2004 och år 2005 kommer från växande marknader för elcertifikat, utsläppsrättigheter och väderderivat.



Affärsområde Mineral

Ny framtid för Woxna Graphite

Dotterbolaget Woxna Graphite har alltsedan starten av verksamheten vid Kringelgruvan 1996 orsakat stora förluster. För att uppnå lönsamhet behövs en ökad förädlingsgrad och en genomgripande studie har visat att en övergång till högren grafit är nödvändig för att uppnå detta mål. Miljödömsstolen har i början av innevarande år beviljat miljötillstånd för en anläggning för kemisk rening av grafit.

I avvaktan på att marknaden för högren grafit skall utvecklas har verksamheten vid Kringelgruvan lagts i malpåse. I den nya strategin för Tricorona ingick att avyttra eller på annat sätt stärka Woxna Graphite och det är därför mycket glädjande att kunna annonsera att ett långtgående samarbetsavtal med en av världens ledande grafitproducenter, Timcal Graphite & Carbon Ltd, har tecknats.

Samarbetet med Timcal ger Woxna Graphite tillgång till mycket värdefull kompetens inom processteknik, applikationsteknik och marknadsföring. Marknaden för högren grafit bedöms få en starkt positiv utveckling om några år då utvecklingen av bränsleceller för fordonsindustrin förväntas ha nått sitt kommersiella stadium.



Grafitmalm.

Samarbetsavtal med ett av världens ledande grafitföretag

Tricorona Mineral har tecknat avtal med ett världsledande företag inom grafitområdet, Timcal Ltd om ett långtgående samarbete med målsättningen att utveckla högren grafit som kan användas vid tillverkning av högeffektsbatterier och bränsleceller. Världens bilindustri bedriver för närvarande en intensiv utveckling för att ersätta petroleumprodukter som energikälla med vätgasdrivna bränsleceller. Lansering av denna nya teknik bedöms komma att ske inom en treårsperiod för transportfordon för stadstrafik och några år senare för personbilar. Samarbetet kommer bl. a. att bedrivas inom ramen för stiftelsen Miljöstrategisk Forskning (MISTRA) och andra forskningsprogram.

Timcal ser genom samarbetet med Tricorona en möjlighet att utvidga sin närvaro i Europa. Woxna Graphites grafitfyndigheter vid Kringelgruvan utgör den största kända grafitreserven* i Europa. Fördelen med ingånget avtal är att Woxna Graphite får utvecklingsresurser inom förväntade tillväxtapplikationer för naturlig grafit och på sikt en plats i ett globalt distributionsnät.

Timcal är en av de ledande aktörerna inom grafitområdet och har produktion i bl. a. Kanada, Schweiz, Japan och Kina. Företaget ägs av det i Frankrike börsnoterade Imerys, vilket är ett av världens största mineralföretag. Timcal finns representerade över hela världen med produktion och försäljning av både syntetisk och naturlig grafit. Mer om Timcal finns att läsa på www.timcal.com

Avtalet sträcker sig över tio år och innebär att Timcal svarar för de gemensamma utvecklingskostnaderna som maximerats till 2 miljoner US\$, medan Tricorona svarar

för kostnaderna att bibehålla anläggningen vid Kringelgruvan i gott skick. Om Timcal fullföljer samarbetsavtalet och investerar 20 mkr i en återuppstart, erhåller Timcal en 50-procentig ägareandel i Woxna. Timcal har under avtalstiden även en förköpsrätt i det fall Tricorona önskar avyttra sitt engagemang i Woxna.

Samarbetet säkerställer även att de investeringar som gjorts i Woxna Graphites anläggning vid Kringelgruvan tillvaratas och att produktionen på sikt kan återupptas.

Samarbetet med Timcal ger Woxna Graphite tillgång till mycket värdefull kompetens inom processteknik, applikationsteknik och marknadsföring. Marknaden för högren grafit bedöms få en starkt positiv utveckling om några år då utvecklingen av bränsleceller för fordonsindustrin förväntas ha nått sitt kommersiella stadium.

Grafitmarknaden

Naturlig grafit kan indelas i tre grupper - amorf grafit, kristallin styckemalm (eng. lump) samt kristallin fjällig grafit (eng. flakes). Den senare gruppen, inom vilken Woxna Graphites produktion faller, har attraktiva egenskaper och betalas normalt bäst. Fjällig grafit används i första hand för tillverkning av eldfasta produkter.

Andra användningsområden är inom gjuteriindustrin, som motor- och generatorkol, bromsbelägg och smörjmedel samt i batterier och blyertspennor. Förutom naturlig grafit finns även syntetisk grafit som producerats på konstgjord väg.

Världsproduktionen av naturlig fjällig grafit uppgick 1997 till cirka 300 000 ton. Kina är det enskilt största producentlandet med en beräknad produktion samma år av uppskattningsvis 130 000 ton. Andra betydande producentländer är Brasilien, Indien och Kanada. Utöver Wox-

*Klassade som indikerade mineraltillgångar.

na Graphite finns i Europa endast en producent, Skalandgruvan i Norge.

Stora grafitförekomster i Woxna

Woxna Graphite innehar bearbetningskoncessioner för fyra fyndigheter i västra Hälsingland, vilka tillsammans innehåller minst 7 miljoner ton grafitmineralisering möjlig att bryta i dagbrott (klassade som indikerade mineraltillgångar). Tillsammans kan detta trygga malmreserverna för Kringelgruvans anrikningsverk minst 50 år framåt i tiden. Fyndigheterna är därmed i världsklass.

Kringelgruvan har ned till 50-80 meters djup beräknats innehålla en indikerad grafitmineralisering (indicated resource) på 1,6 miljoner ton med 11,6 % kol eller om även fattigare B-malm inräknas till 4,4 miljoner ton med 6,6 % kol. Mineraliseringen fortsätter mot djupet och har i ett borrhål väster om Kringelgruvan påträffats på cirka 500 meters djup.

Gropabofyndigheten har ned till cirka 50 meters djup beräknats innehålla 2 miljoner ton indikerad grafitmineralisering (indicated resource) med 6,9 % kol. Mineraliseringen är inte avgränsad mot djupet. Andelen stora grafitflagor är här mycket större än i de andra fyndigheterna. Den genomsnittliga kolhalten i malmen beräknas kunna höjas genom selektiv brytning, där ofyndiga pegmatitgångar sorteras bort innan anrikning.

Mattsmyrafyndigheten har ned till cirka 50 meters djup beräknats innehålla 2,2 miljoner indikerad grafitmineralisering (indicated resource) med 8,9 % kol. Förekomsten är uppdelad i ett flertal mindre kroppar som inte är avgränsade mot djupet.

Månsbergsfyndigheten har ned till cirka 60 meters djup beräknats innehålla minst 1,4 miljoner ton antagen grafitmineralisering (inferred resource) med i genomsnitt 9,4 % kol. Förekomsten är inte avgränsad i sidled eller mot djupet. Månsberg ligger cirka 40 kilometer från Kringelgruvans anrikningsverk, varför fyndigheten skall ses som en framtida reserv.

Hittillsvarande produktion

Verksamhet knuten till produktionen av grafitmalm, såsom brytning, krossning och gruvmätning, har varit utlagd på entreprenad. Antalet anställda i Woxna Graphite uppgick under den tid full produktion kördes till 23 personer. Huvuddelen av dessa har varit engagerade i malmförädlingen. I och med beslutet att tillfälligt stoppa produktionen i avvaktan på investeringsbeslut för kemisk rening till högren grafit, har större delen av personalstyrkan sagts upp. Viss försäljning sker från befintligt lager

Högren grafit

Grafitens användningsområden är i första hand en funktion av kolhalten och i andra hand en fråga om kornstorlek och fysikalisk struktur. Grafitkvaliteter med en kolhalt som understiger 94 procent är primärt hänvisade till de mer traditionella användningsområdena, dvs. främst som råvara vid framställning av eldfasta produkter och gjutna

produkter samt som ingrediens i blyertspennor och smörjmedel. Grovkristallin grafit är i dessa applikationer mer attraktiv än de mer finkorniga kvaliteterna. Grafit med kolhalter överstigande 94 procent efterfrågas för ett stort antal användningsområden men under senare år har intresset alltmer kommit att riktas mot nya och mer högteknologiska tillämpningar när det gäller generering och lagring av energi. Denna utveckling kommer sannolikt att innebära en snabbt ökande efterfrågan på grafit av hög renhet.

Batterier

Beteckningen "primärbatterier" används för de batterier som i stor omfattning utgör kraftkällan för olika typer av elektronik, framför allt i konsumentprodukter. Primärbatterier är av engångskaraktär, dvs. de kan inte laddas upp på nytt när den lagrade elektriska energin väl tömts ut. Här återfinns stora internationella tillverkare med välkända varumärken såsom National, Panasonic, Duracell och Energizer.

"Sekundärbatterier" har egenskapen att de kan laddas upp på nytt när energin förbrukats. Detta gör att de används som kraftkälla för mobil utrustning. Största användningsområdet är mobiltelefoner följt av bärbara datorer. Små handdatorer (Palm m. fl.) är ett snabbt växande område.

Bränsleceller

Bränsleceller bygger på principen att väte omvandlas till elektricitet genom en elektrokemisk process. Utöver elektricitet blir slutprodukten vatten och värme. Grafit och andra kolbärande material av hög kvalitet används på flera ställen i bränslecellen. Detta användningsområde befinner sig dock fortfarande på utvecklingsstadiet. Det som i första hand driver på utvecklingen är behovet att inom bilindustrin finna nya, miljövänliga kraftkällor för kommande bilgenerationer.

Både sekundärbatterier och bränsleceller ställer höga kvalitetskrav på den grafit som skall användas. Detta gäller inte minst kolhalten som måste vara väsentligt högre än i normala kvaliteter. Miniminivån ligger på 99,5 procent. Tidigare har denna nivå endast kunnat uppnås genom syntetiskt framställd grafit. Under senare år har dock utvecklats reningsmetoder som gör det möjligt att höja kolhalten i naturlig grafit till 99,5 procent eller mer och därmed kunna möta de kvalitetskrav som krävs för de mer högteknologiska användningarna.

Kemisk reningsanläggning

Under 2000 - 2001 satsade Woxna Graphite stora resurser på en förstudie med syfte att ta fram metod och processchema för framställning av högren grafit med utgångspunkt från den finkorniga grafit som utgör en del av produktionen i Kringelgruvan. Produktionstester har visat att en sådan anläggning skulle kunna höja kolhalten i slutprodukten till över 99,5 procent jämfört med dagens halter på max. 95 procent.

På basis av den tekniska förstudien färdigställde Boliden Contech under våren 2002 en genomförandestudie (feasibility study) med projekteringsunderlag och kostnadskalkyl för en kemisk reningsfabrik. Miljödomstolen i Östersund godkände i början på år 2003 ansökan om miljötillstånd för att bygga och driva en fabrik för högren grafit.

Forskningsprojekt

I ett samarbetsprojekt, delfinansierat av MISTRA (Miljöstrategisk Forskning), mellan Ericsson, Volvo, Höganäs, ABB, Woxna Graphite och Ångströmlaboratoriet har högren grafit framställt av grafit från Kringelgruvan använts för tester av mobiltelefonbatterier och bränsleceller för bilar. Ångströmlaboratoriet har efter ett framgångsrikt forskningsarbete tagit fram en batteriprototyp som testats med lovande resultat.

Ångströmlaboratoriet arbetar nu vidare med ett projekt finansierat av Statens Energi Myndighet inom batterisektorn som bl. a. innefattar byggandet av en pilotanläggning för tillverkning och tester av batterier.

Under innevarande år har en andra fas startats av MISTRA-projektet, vilket helt inriktas mot bränsleceller för fordonsindustrin. Woxna Graphite och Timcal planerar där att tillsammans delta med forskning kring både naturlig och syntetisk grafit.

Prisbild för grafit augusti 2001.

Användning	Marknad	USD/ton *)	Kvalitet
Alkaliska batterier	Europa	2.000 - 2.500	Syntetisk
	Japan	2.000 - 4.000	Naturlig
	USA	1.500 - 2.000	Naturlig
Litiumjon batterier	Japan	38.000 - 60.000	Syntetisk och modifierad
			naturlig
	Europa	46.000 - 115.000	Syntetisk
	USA	16.000	Naturlig
Smörjmedel	Europa	700 - 1.000	Naturlig
Elektrokol	Europa	900 - 1.800	Naturlig
Pulvermetallurgi	Europa	1.500	Syntetisk
Eldfasta material	Europa	570 - 750	Kristallin, grovfjällig, 94 % C
	Europa	480 - 550	Kristallin, grovfjällig, 90 % C
	Europa	370 - 410	Kristallin, medelfjällig, 90 %
	Europa	270 - 500	Kristallin, småfjällig, 80-95 % C

*) Priset vanligen fritt kund

Källa: Industrial Minerals och Y.A.S. Inc.

Övriga bolag inom mineralsektorn

Tricorona har i dotterbolaget Tricorona Sales bedrivit import och export av olika mineral. Utöver Woxna Graphite har Tricorona bearbetningskoncessioner för ytterligare några fyndigheter som ännu inte blivit föremål för exploatering. Dessa brytningsrättigheter har placerats i separata bolag och har alla fått status som riksintresse för utvinning av mineral.

Tricorona Sales AB

Har ansvarat för marknadsföring och försäljning av grafit för Woxna Graphites räkning. Har vidare arbetat med import av olika mineral till industrin i Norden. Exempel på produkter är wollastonit, aluminiumoxid och kiselkarbid. Intäkterna har huvudsakligen utgjorts av provisioner.

AROS Mineral AB

Innehar bearbetningskoncession för en av Europas största wollastonitförekomster belägen i Västmanland. Innan en eventuell produktion kan startas måste tekniska utredningar genomföras för att ta fram anrikningsprocess med acceptabelt utbyte. Wollastonit används främst inom den keramiska industrin men även inom plast- och färgindustrin samt för metallurgiska processer.

Svenska Vanadin AB

Innehar brytningsrätten (utmål) för en järn/vanadinförekomst i Hälsingland. Vanadin används huvudsakligen som legeringsmetall. Någon brytning har ännu ej inletts då en

eventuell exploatering är beroende av ett gynnsammare marknadsklimat och ett samarbetsavtal med något stålsmältverk och en ferrovanadinproducent.

Svenska Kaolin AB (publ)

Tricorona Mineral äger cirka 47 procent av NGM-noterade Svenska Kaolin AB. Bolaget äger bearbetningskoncession för en betydande kaolinfyndighet i mellersta Skåne. Fyndigheten har klassats som riksintresse för exploatering och är så omfattande att brytning beräknas kunna fortgå i mellan 80 till 100 år.

Tyvärr avslogs Svenska Kaolins ansökan om miljötillstånd i första instans i början av år 2001. Efter kompletterande utredningar överklagades beslutet till Miljööverdomstolen, vilken i december 2002 också beslutade att avslå bolagets ansökan.

Styrelsen i Svenska Kaolin har beslutat att så snart finansiering kan ordnas utarbeta en ny ansökan om miljötillstånd. En sådan miljöprövningsprocess, som kommer att baseras på den år 1999 införda miljöbalken, kommer uppskattningsvis att ta tre till fyra år.

Styrelsen i Tricorona har beslutat att avyttra innehavet i Svenska Kaolin. Ulf Källåker med bolag, som idag har en ägarandel på cirka 30 procent i bolaget, har förklarat sig intresserad att driva projektet vidare och har tecknat en option att inom tre år förvärva Tricoronas kvarvarande aktier.

Tankstället

Som ett led i den pågående omstruktureringen av Tricoronas verksamhet förvärvades i december 2002 ett utvecklingsprojekt som har fått namnet Tankstället.

Modulbyggd tankstation

Tankställets koncept baseras på en teknisk konstruktion "Flexi drivmedelsstation" och innebär användandet av obemannade stationer med ovanjordscisterner för lagring av bränsle. En ovanjordsanläggning av denna typ har lika lång livslängd som en traditionell station med nedgrävda cisterner men erbjuder dessutom en handlingsfrihet i att enkelt kunna flytta anläggningen vid eventuella förändringar i stadsplan eller trafikplanering.

Teknisk beskrivning

Den tekniska konstruktionen "FLEXI drivmedelsstation" som sålunda ingår i förvärvet, är miljöanpassad anläggning avsedd för uppställning och försäljning av bensin och diesel vid stormarknader, butiker, industri/handelsområden etc.

- FLEXI är tillverkad enligt sprängämnesinspektionens riktlinjer för lagring och hantering av brandfarliga varor.
- FLEXI är avsedd för ovanjordsmontage och dess konstruktion innebär en snabb och säker installation.
- FLEXI består av två bränslecisterner inbyggda i en tät-svetsad container med en totalvolym på 25 000 liter.
- FLEXI stationen innehåller två pumpar med en försäljningskapacitet på cirka 1,3 miljoner liter per år.
- FLEXI stationen kan byggas ut till fyra pumpar, vilket möjliggör en försäljning på 2,2 miljoner liter per år.
- FLEXI är avsedd för självbetjäning med betalning genom kort- eller sedelautomat.
- Beställning av bränsleleveranser styrs av försäld volym och sker automatiskt genom fjärravläsning.
- Bränslemodulen placeras på en specialbyggd platta som i botten har ett absorberande material som fångar upp eventuellt bränslespill.

Varumärke

Tankstället kommer att etableras under det egna varumärket "TANKSTÄLLET". Varumärket finns registrerat och grafisk profil finns utarbetad.

Lokalisering av anläggningar

De faktorer som är avgörande för en etablering av Tankställets bensinanläggningar omfattar följande:

- Närpopulation innebärande att stationen bör ha möjlighet att betjäna en fast kundkrets inom 5 - 10 km radie.
- Trafikflöde innebärande att ett fast trafikflöde av en viss omfattning i anslutning till stationen.



- Besöksfrekvens innebärande att etableringsområdet har fler för kunder intressanta inriktningar, t. ex. ett område med varierat handelsutbud.

I förvärvet av Tankstället ingår ett trettiotal identifierade lokaliseringar i södra och mellersta Sverige.

För etablering av en anläggning erfordras byggnadslov samt godkännande av miljö- och brandmyndigheter. Den sistnämnda myndigheten skall även utfärda lagringstillstånd för brandfarlig vara.

Bensinmarknaden i Sverige

Den svenska bensinmarknaden är uppdelad på ett fåtal stora rikstäckande aktörer samt ett litet antal små bolag med oftast regional förankring. Den sistnämnda gruppen har under senare år ökat antalsmässigt - under 2001 svarade denna grupp för drygt 4 procent av den totala bensinförsäljningen på svenska marknaden.

Efter några års nedgång av drivmedelsförsäljningen har nu totalvolymen stabiliserats på en nivå av cirka 5,4 miljarder liter bensin per år. Minskningen beror huvudsakligen på att en stor del av den äldre bilparken skrotats, samtidigt som moderna bilmotorer blivit bränslesnålare.

Priskänslighet

Med tanke på de höga prisnivåer som råder för drivmedel finns en tendens att kunderna är mindre leverantörstrogna och gärna söker billigare alternativ. En leverantör med en hög servicegrad och en kostnadseffektiv distribution, innebärande ett lågt pris till slutkonsument, har en god möjlighet att slå sig in på marknaden.

Målsättning

De första Tankstället stationerna planeras vara i drift under andra halvåret innevarande år. Ansökan om bygglov har lämnats in för ett par stationer i sydöstra Sverige. Målsättningen är att inom 24 månader ha etablerat en kedja omfattande ett 20-tal stationer med en årlig försäljningsvolym om cirka 25 miljoner liter. Möjligheterna att ytterligare öka tillväxten genom samarbete med vissa etablerade handelskedjor kommer att undersökas.

Proforma resultat för ”Nya Tricorona”

Förvärven av företagen inom Metallvärden-Gruppen, med undantag för det planerade ytterligare förvärvet som beräknas genomföras i slutet av tredje kvartalet, beräknas ske med tillträde vid halvårsskiftet 2003. Nedanstående sammanställning visar den beräknade resultatutvecklingen i ”Nya Tricorona” under tre verksamhetsår räknat från halvårsskiftet. Kalkylerna för koncernen redovisar resultat efter full konvertering och bygger på att föreslagen emission av konvertibla förlagslån blir fulltecknad. Ett garantikonsortium garanterar att teckna upp till 12 mkr eller 33 % av emissionen.

För tydlighets skull noteras att den nedan redovisade omsättnings- och resultatutvecklingen omfattar tre år från och med beräknat tillträde i mitten av detta år. År 1 omfattar sålunda andra halvåret 2003 samt första halvåret 2004, år 2 andra halvåret 2004 samt första halvåret 2005, etc.

METALLVÄRDEN-GRUPPEN

Metallvärden-Gruppen kommer till stor del att erbjuda tjänster till en och samma kundgrupp - nordisk metallurgisk industri. Ökad marknads närvaro och ökad marknadsbearbetning kan förväntas ge betydande synergieffekter. Det finns också anledning att anta att en ny stark leverantör som komplement till den idag dominerande aktören skulle komma att välkomnas av marknaden. En ökande återvinning av alla råvaror i samhället kommer dessutom att gynnsamt påverka marknadspotentialen.

En summering av den prognosticerade omsättnings- och resultatutvecklingen för de förvärvade företagen, inklusive nyförvärv, ger följande bild:

Metallvärden-Gruppen

Mkr	År 1	År 2	År 3
Omsättning	186	225	261
Resultat	11,9	17,1	21,0

MODERBOLAGET TRICORONA MINERAL SAMT ÖVRIGA BOLAG

Verksamheterna i tidigare Tricoronakoncernen omfattar följande verksamheter:

- Moderbolaget Tricorona Mineral. I moderbolaget bedrivs ingen operationell verksamhet. I moderbolaget redovisas kostnader för personal, notering av bolaget på O-listan och andra koncerngemensamma kostnader. Viss ersättning för insatser i samband med utvecklingsarbetet inom Woxna Graphite redovisas som marginella intäkter. I moderbolaget redovisas även finansnetto, dels räntekostnader på de konvertibla förlagslån som kommer att löpa under de närmaste åren samt resultatet av kapitalförvaltning av koncernens kassareserv.

- Woxna Graphite - verksamheten har lagts i malpåse och avtal tecknats med Timcal Graphite & Carbon Ltd. om ut-

vecklingssamarbete för framtagning av högren grafit för bl. a. tillverkning av bränsleceller. Kostnaderna för att hålla anläggningen vid Kringelgruvan i malpåse belastar Tricorona medan alla utvecklingskostnader betalas av Timcal. Malpåsekostnaderna beräknas uppgå till 1,2 mkr per år.

Från och med räkenskapsåret 2003 tillämpas produktionsberoende avskrivningar av materiella anläggningstillgångar i dotterbolaget Woxna Graphite. Med hänsyn till att verksamheten ligger i malpåse och att maskiner och mineralreserver bibehålles görs ingen avskrivning under den tid då anläggningen inte utnyttjas.

- Svenska Kaolin AB. Tricorona har som en följd av sin nya inriktning minskat sitt innehav i detta bolag och äger för närvarande ca 47 %. Tricorona har utfärdat en option för resterande innehav innebärande att innehavet inom en period på 3 år kan förvärfas av Ulf Källåker till ett pris av cirka 2 mkr. Denna försäljning har beräknats till år 2005 och ger en positiv kassaflödeseffekt på 2 mkr.

- Tankstället AB kommer antingen att separatfinansieras alternativt avyttras till annan huvudägare. Utvärdering av olika möjligheter och beslut om den framtida strategin kommer att fattas under hösten. Resultatmässigt beräknas verksamheten att under innevarande år ge en positiv resultatpåverkan på ca 1 mkr. Omsättning och resultat från den framtida verksamheten har inte räknats med i kalkylen för det ”Nya Tricorona”.

- Övriga verksamheter inom Tricorona består av tre dotterbolag (Aros Mineral AB, Svenska Vanadin AB samt Dalporfyr AB) som äger rättigheter till olika mineralfyndigheter. Endast marginell verksamhet bedrivs i dessa bolag för närvarande. På sikt kommer sannolikt dessa bolag att avyttras. Någon resultatpåverkan av en sådan avyttring har inte medräknats i denna kalkyl.

- Ytterligare ett dotterbolag finns i koncernen, Tricorona Sales. Detta bolag har tidigare skött direktförsäljningen av grafit från Woxna Graphite samt bedrivit import av industrimineral för den nordiska markanden. Detta bolag kommer i den framtida strukturen att förvärva rörelsen i M.V. Metallvärden AB.

En prognos av verksamheten i moderbolaget och övriga verksamheter exkl. Metallvärden-Gruppen de närmaste verksamhetsåren ger följande bild:

Moderbolaget och övrig verksamhet

Mkr	År 1	År 2	År 3
Omsättning	0,5	0,4	0,4
Kostnader - moderbolaget	- 2,9	- 3,0	- 3,0
Finansiellt netto	3,4	3,8	3,8
Woxna Graphite - malpåse	- 1,2	- 1,2	- 1,2
Tankstället	1,0	—	—
Svenska Kaolin - avyttring	—	—	—
Summa resultat	0,8	0	0

PROFORMA RESULTAT FÖR DEN

"NYA TRICORONAKONCERNEN"

Sammantaget skulle sålunda det "Nya Tricorona" inkludera såväl Metallvärden-Gruppen som hittillsvarande verksamheter uppvisa följande omsättnings- och resultatutveckling för de tre kommande åren (räknat ifrån den 1 juli 2003):

NYA TRICORONA

Mkr	År 1	År 2	År 3
OMSÄTTNING	186	225	261
RESULTAT (före / efter skatt)	12,7	17,1	21,0
KASSAFLÖDE	7,0	19,5	24,3
RESULTAT PER AKTIE (kr)	0,30	0,41	0,50

(efter skatt och full konvertering)

Resultatet per aktie är beräknat efter full konvertering. Det skall för tydlighets skull i detta sammanhang åter noteras att redovisningen för År 1, År 2 och År 3 utgår från ett förväntat resultat räknat från halvårsskiftet 2003. Resultatet per kalenderår 2004 och 2005 redovisas under nästa punkt. Resultatet före och efter skatt kommer på grund av tillgängliga underskottsavdrag att uppgå till samma belopp.

I resultatredovisningen ingår finansiellt netto bestående av såväl räntor på utestående förlagslån som intäkter från kapitalförvaltning av tillgänglig likviditet. För tydlighets skull skall här noteras att en del av den tillgängliga kassalikviditeten kan komma att användas för framtida företagsförvärv. Likaså kan en del av tillgängliga medel i slutet av treårsperioden komma att användas för utdelning.

PROFORMA RESULTAT PER KALENDERÅR FÖR "NYA TRICORONA"

I syfte att kunna göra jämförelser på kalenderårsbasis:

- Pro-forma resultat- och balansräkning för koncernen per 31 december 2004.
- Pro-forma resultat- och balansräkning för koncernen per 31 december 2005.
- Resultat per aktie efter full konvertering

NYA TRICORONA

Mkr	2004	2005
OMSÄTTNING	189	262
RESULTAT (före / efter skatt)	13,2	21,0
KASSAFLÖDE	14,5	24,3
RESULTAT PER AKTIE (kr)	0,31	0,50

(efter skatt och full konvertering)

NYA TRICORONA BALANSRÄKNING

Mkr	041231	051231
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	61	60
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	34	32
LIKVIDA MEDEL	35	58
SUMMA TILLGÅNGAR	130	150
EGET KAPITAL	60	80
KONVERTIBLA SKULDEBREV	49	49
ÖVRIGA SKULDER	21	21
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	130	150

ANTAL AKTIER EFTER FULL KONVERTERING

Styrelsen i Tricorona har föreslagit ordinarie bolagsstämma den 18 juni 2003 att fatta beslut om en företrädesemission bestående av ett konvertibelt förlagslån. Avsikten är att genomföra denna emission under augusti månad 2003. Om emissionen tecknas fullt ut kan det konvertibla förlagslånet vid senare tillfälle konverteras till maximalt 12.000.000 nya aktier. Efter att emissionen genomförts kommer ytterligare ett antal nya aktier att emitteras som dellikvid för ett par av de redovisade förvärven.

Dessutom har enligt avtal Norrlandsfonden och ALMI Gävleborg rätt att teckna en företrädesemission motsvarande sammanlagt 3.339.054 aktier. Bakgrunden till detta är att dessa två institutioner har tecknat ett konvertibelt förlagslån i samband med den finansiella rekonstruktionen av Woxna Graphite och att dessa låneavtal berättigar till teckning vid eventuell nyemission som om lånen vore konverterade till aktier. Vid diskussion med dessa parter har dock båda förklarat att de inte tänker utnyttja erbjudandet och att de avstår från rätten att erhålla teckningsrätter.

ANTAL AKTIER

	Antal	Nom. belopp kr.	Tot. aktiekap. kr
Idag befintligt antal aktier	20.000.000	0,10	2.000.000,00
Nyemission för förvärv	6.600.000	0,10	660.000,00
(efter genomförd företrädesemission)			
Full konvertering av förlagslån	12.000.000	0,10	1.200.000,00
Konvertering Norrlandsfonden/ALMI	3.339.054	0,10	333.905,40
Summa aktier vid full konvertering	41.939.054		4.193.905,40

GOODWILL

Vid de planerade förvärven av bolagen inom Metallvärden-Gruppen uppkommer en goodwill på tillsammans drygt 13 mkr. Denna goodwillpost har i proformaräkenskaper av försiktighetsskäl ej tagits upp till något värde.

UTVECKLING AV EGET KAPITAL

Vid slutet av år 2003 kommer det egna kapitalet, beräknat efter full konvertering exklusive goodwill, att uppgå till drygt 95 mkr.

FÖRVÄRVSLIKVID

Ovan nämnda nya bolag kommer i samtliga fall att förvärvas som bolagsförvärv med undantag för verksamheten i Metallvärden AB som kommer att förvärvas genom rörelseöverlåtelse. Likaså har antagits att det ytterligare förvärv som planerats till slutet av tredje kvartalet genomföres som ett rörelseförvärv.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Tricorona Mineral AB uppgår, efter nedskrivning, sammanläggning och nyemissioner till 2 000 000 kronor fördelat på 20 000 000 aktier med ett nominellt värde av 0,10 kronor. Under 2002 genomfördes, på aktieägares begäran, omstämpling av A-aktier till B-aktier. Alla 20 000 000 aktier är nu av serie B och berättigar till en röst per aktie. Alla aktier berättigar till lika andel i bolagets vinst och tillgångar. Aktier av serie B i Tricorona är noterade på Stockholmsbörsens O-lista. Det finns inga röstbegränsningar i bolagsordningen.

Utdelningspolicy

Med avseende på Tricoronas höga risknivå i verksamheten är målsättningen att uppnå en avkastning som är väsentligt högre än normala avkastningskrav. En framtida utdelning till aktieägarna beräknas kunna uppgå till 30-50 % av bolagets årliga resultat efter skatt.

Utvecklingen av antalet aktier och aktiekapitalet sedan 1988

År	Händelse	Förändring av antal aktier		Totalt antal aktier	Nom. belopp (kronor)	Totalt aktiekapital (kronor)	Reservfond (kronor)
		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	17 324 344	0,10	1 732 434,40	-
2003	Nyemission	-	2 675 656	20 000 000	0,10	2 000 000,00	1 204 046
Totalt		0	20 000 000	20 000 000	0,10	2 000 000	107 339 566

Aktieägare per 2002-12-30*

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Vitalitet Corporate, VCA AB	-	4 810 000	24,0	24,0
Push Development AB*	-	2 995 656	15,0	15,0
Källåker, Ulf (familj och bolag)	-	1 156 354	5,8	5,8
Dan Ewert & Partner AB	-	500 000	2,5	2,5
Uländska ägare och förvaltare	-	491 400	2,5	2,5
Mirab Mineralresurser AB	-	404 397	2,0	2,0
Stockholm Fondkommission Holding AB	-	385 000	1,9	1,9
Intertex Data AB	-	300 000	1,5	1,5
Reise, Åsa Kristina	-	300 000	1,5	1,5
Variant Fastighets AB	-	230 000	1,2	1,2
Övriga	-	8 427 193	42,1	42,1
Summa	-	20 000 000	100,0	100,0

Källa: VPC

*Efter 2002-12-30 genomfördes en riktad nyemission till Push Development AB som lagts in i tabellen. Övriga siffror gäller per 2002-12-30.

Risikanalyt

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och i detta avseende utgör Tricorona Mineral inget undantag. Handel med råvaror innebär en begränsad risk men handel med därtill hörande finansiella instrument kan om de 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 Tricorona Minerals 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 prisförluster kan elimineras och det är den kompetensen som finns på mycket hög nivå inom Svenska Metall Borsen. Härvid utnyttjas prissäkring (s.k. "Hedge") via terminskontrakt och optionskontrakt på internationella råvarubörser. Priserna på internationella råvarubörser noteras vanligtvis i US-dollar 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 Borsen kommer att ges möjlighet att ta egna positioner på metallmarknaden i enlighet med styrelsens fastlagda riskmandat. Dessa positioner skall baseras på bolagets övergripande marknadsanalys och kommer kontinuerligt att granskas och övervakas av bolagets handlare. Deras långa erfarenhet av handel med finansiella instrument och bolagets väl utvecklade riskhanteringssystem, utgör grunden för en professionell hantering av bolagets råvaruprisrisker och finansiella risker.

Bolagets kredit- och prisrisker kommer att kontrolleras och värderas av bolagets särskilda riskkontrollfunktion, i enlighet med bolagets väl beprövade riskmått och system för marknadsvärdering, samt den rutinbeskrivning som

ligger till grund för bolagets ansökan om tillstånd från Finansinspektionen att såsom värdepappersbolag bedriva handel i egen räkning.

HANDEL MED EL

Svensk Kraftmäkling, 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 de traditionella kreditriskerna samt strukturella förändringar som att marknaden för elhandel förändras. Riskerna att kompetensen, dvs personalen, lämnar företaget är också alltid närvarande men uppvägs av god personalvård.

OPERATIVA RISIKER

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 för-mögenhetsskada.

MINERALUTVINNING

De i särklass största riskerna inom malm- och mineralutvinning ligger i prospekteringsskedet. 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. Tricorona Minerals 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 miljö-kunnande 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 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 ut-

vinning av de värdefulla mineralerna. Verksamheten vid Kringlegruvan omfattas av miljötillstånd som kan skärpas i framtiden.

RISKKAPITAL

Projektutveckling, företagsförvärv och exploatering kan behöva ytterligare kapital. Tricorona Mineral 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.

TVISTER

Tricorona Mineral är ej inbegripna i några rättsliga tvister eller skiljedomsförfarande. Ej heller föreligger några för bolagets styrelse kända förhållanden som skulle kunna föranleda rättsliga processer vilka kan påverka bolagets ekonomiska ställning i väsentlig betydelse.

För tydlighets skull noteras att miljödomstolens beslut att bevilja miljötillstånd för grafitfyndigheterna Gropabo och Mattsmyra överklagats av länsstyrelsen med hänvisning till garantibeloppet för efterbehandling. Likaså har miljödomstolens beslut att bevilja miljötillstånd för en fabrik för högren grafit överklagats av länsstyrelsen med hänvisning till att vissa gränsvärden för utsläpp till recipient under en provotid anses vara för höga.

Utdrag ur nya bolagsordningen

Firma: Bolagets firma är Tricorona Mineral AB. Bolaget är publikt (publ).

Styrelsens säte: Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

Verksamhet: Bolaget skall bedriva prospektering efter, och exploatering av, energi och georesurser med särskild inriktning på industrimineral och ädelmetaller, bedriva handel med marknadsnoterade värdepapper, samt ävensom idka annan därmed förenlig verksamhet.

Aktiekapital: Aktiekapitalet utgör lägst 2 000 000 och högst 8 000 000 kronor.

Aktiernas nominella belopp: Aktie lyder på tio (10) öre.

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

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.

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

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

Bolagsstämma: Ordinarie och eventuell extra bolagsstämma skall hållas i Göteborg eller Stockholm.

Räkenskapsår: Räkenskapsår är kalenderår.

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, räntor på konvertibla förlagslån och kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt om 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade konvertibla förlagslån och aktier och andra sådana marknadsnoterade värdepapper (delägarätter) 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 förvaltare.

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 vissa speciella företagskategorier.

Utnyttjande av erhållen Unit Rätt

Om aktieägare utnyttjar de erhållna Unit Rätterna för teckning av konvertibla förlagslån utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för det konvertibla förlagslånet utgör marknadsvärde vid förvärvet.

Avyttring av erhållen Unit Rätt

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i emissionen kan avyttra sina Unit Rätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Varje Unit Rätt 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.

Behandling av inköpt Unit Rätt m m

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar Unit Rätter utgör köpeskillingen anskaffningsutgift för dessa. Vid avyttring av Unit Rätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för Unit Rätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden, se nedan. Schablonmetoden (se nedan) får användas för marknadsnoterade Unit Rätter förvärvade på nu angivet sätt. Vid utnyttjande av Unit Rätter för teckning av konvertibla förlagslån sker ingen beskattning. Köpeskillingen för Unit Rätterna medräknas vid beräkning av anskaffningsutgiften för konvertibla förlagslån.

Avyttring av konvertibla förlagslån

Kapitalvinst eller kapitalförlust vid avyttring av konvertibla förlagslån utgörs av skillnaden mellan ersättningen (försäljningspriset minskat med försäljningskostnader) och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för ett konver-

tibelt förlagslån utgörs av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för ägarens samtliga förlagslån av samma slag och sort och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet (genomsnittsmetoden). Anskaffningsutgiften för förlagslån förvärvat genom detta erbjudande utgörs av dess marknadsvärde vid förvärvet. Som alternativ till genomsnittsmetoden kan, ifråga om marknadsnoterade förlagslån, schablonmetoden användas. Denna innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsomkostnader.

Utnyttjande av konverteringsrätt

Om ett konvertibelt förlagslån konverteras till aktie utlöses ingen kapitalvinstbeskattning. Den genom konverteringen erhållna aktien övertar anskaffningsutgiften för det konvertibla förlagslånet.

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). Anskaffningsutgiften för aktier förvärvade genom konvertering av förlagslån utgörs av anskaffningsutgiften för förlagslånet (se ovan). 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 konvertibla förlagslån 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

Kupongskatt tas, till skillnad från vid aktieutdelning, inte ut på ränta på konvertibla förlagslån. För ägare av konvertibla förlagslån hemmahörande i utlandet påförs därför inte någon kupongskatt och inte heller innehålls någon preliminär skatt. Aktieägare med skatterettsligt hemvist i utlandet är som regel inte skattskyldiga i Sverige för kapitalvinster som uppkommer i samband med avyttring av svenska konvertibla förlagslån och aktier. En fysisk person som vid någon tidpunkt under det år då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här är emellertid skattskyldig för kapitalvinster på svenska sådana värdepapper. Denna skattskyldighet kan vara begränsad genom skatteavtal med det land där aktieägaren har sitt hemvist.

Flerårsjämförelse

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

	2002	2001	2000	1999	1998
Nettoomsättning, kkr	1 871	7 570	14 754	14 720	10 554
Rörelseresultat, kkr	- 25 607	- 19 748	-29 439	-24 003	-24 563
Resultat efter finansiella poster, kkr	- 28 513	- 21 125	- 25 174	-23 222	-22 636
Vinstmarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Balansomslutning, mkr	75,0	93,3	115,8	108,3	120,2
Eget kapital, mkr	48,5	63,3	81,3	75,8	79,1
Räntabilitet, sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	65	68	70	70	66
Skuldsättningsgrad, %	23,5	27,5	23,1	23,2	10,6
Räntetäckningsgrad	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie, kr	- 2,35	- 2,27	- 3,43	- 5,67	- 8,88
Resultat per aktie efter full konvertering, kr*	- 2,35	-	-	-	-
Eget kapital per aktie, kr	2,80	6,79	11,00	18,41	31,43
Eget kapital per aktie efter full konvertering, kr*	2,99	-	-	-	-
Substansvärde per aktie, kr	2,80	6,79	11,00	19,52	32,03
Substansvärde per aktie efter full konvertering, kr*	2,99	-	-	-	-
Kassaflöde per aktie, kr	- 0,77	-2,02	-3,70	-6,69	-14,25
Kassaflöde per aktie efter full konvertering, kr*	- 0,77	-	-	-	-
Investeringar, kkr	875	3 169	7 148	9 689	22 815
Antal aktier, tusen	17 324	9 324	64 800	32 400	10 800
(antal aktier efter nyemissioner)		17 324	17 324	17 324	17 324
Antal aktier efter full konvertering, tusen	20 663	-	-	-	-
Börskurs, slutkurs för perioden	1,54	1,40	0,62	3,15	7,05
(omräknat efter nyemissioner), kr	-	-	5,46	24,79	30,23
Antal anställda	5	16	27	23	21

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

* Justerat för fullt utnyttjande av utestående konvertibler motsvarande 3 339 054 B-aktier, vilka vid full teckning ökar det egna kapitalet med 13,4 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.

Resultaträkning

Kkr	Not	2002	Koncern 2001	2000	2002	Moderbolag 2001	2000
Rörelsens intäkter	1						
Nettoomsättning	2	1 871	7 570	14 754	1 412	1 612	2 084
Förändring lagervaror		- 3 989	- 2 062	3 403	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	3	4 104	2 182	-	3 402	-	-
Summa intäkter		1 986	7 690	18 157	4 814	1 612	2 084
Rörelsens kostnader							
Råvaror och förnödenheter		- 1 011	- 5 735	- 18 794	-	-	-
Handelsvaror		- 69	- 512	- 707	-	-	-
Övriga externa kostnader	4	- 4 349	- 7 581	- 9 744	- 2 368	- 3 528	- 2 949
Personalkostnader	5	- 3 843	- 6 495	- 11 367	- 2 590	- 2 489	- 2 853
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	9,10	- 6 685	- 7 115	- 6 984	- 369	- 723	- 801
Nedskrivning av mineralrättigheter	9,10	- 11 636	-	-	- 8 712	-	-
Summa kostnader		- 27 593	- 27 438	- 47 596	- 14 039	- 6 740	- 6 603
Rörelseresultat	2	- 25 607	- 19 748	- 29 439	- 9 225	- 5 128	- 4 519
Resultat från finansiella investeringar							
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	65	272	5 905	605	3 954	9 605
Räntekostnader och liknande resultatposter		- 2 971	- 1 649	- 1 640	- 1 300	- 23 972	- 114
Summa resultat från finansiella investeringar		- 2 906	- 1 377	4 265	- 695	- 20 018	9 491
Resultat efter finansiella poster		- 28 513	- 21 125	- 25 174	- 9 920	- 25 146	4 972
Uppskjuten skatt	7			-	- 5 238	- 11 040	- 7 491
Minoritetens andel i årets resultat		227					
ÅRETS RESULTAT		- 28 286	- 21 125	- 25 174	- 15 158	- 36 186	- 2 519
Resultat per aktie före utspädning, kr	8	- 2,35	- 2,27	- 3,43	-	-	-

Balansräkning

Kkr	Not	Koncern				Moderbolag	
		021231	011231	001231	021231	011231	001231
Tillgångar	1						
Anläggningstillgångar							
Immateriella anläggningstillgångar	9						
Projektering		6 594	8 564	5 852	-	-	-
Mineralrättigheter		2 926	12 383	13 252	-	9 042	9 695
Goodwill		64	-	-	64	-	-
Materiella anläggningstillgångar	10						
Byggnader och mark		6 834	7 294	7 743	-	-	-
Markarbeten		4 160	4 506	4 810	-	-	-
Skog		195	195	195	-	-	-
Jordavrymning, malmtillredning		5 479	6 255	7 032	-	-	-
Maskiner och andra tekniska anläggningar		36 066	39 803	43 466	-	-	-
Pågående nyanläggning		-	-	-	-	-	-
Inventarier, verktyg och installationer		1 841	2 663	3 287	109	106	129
Finansiella anläggningstillgångar							
Andelar i koncernföretag	11	-	-	-	22 797	22 713	22 064
Fordringar hos koncernföretag	12	-	-	-	11 109	4 494	52 362
Andelar i intressebolag		-	-	-	-	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav		-	-	-	-	-	-
Summa anläggningstillgångar		64 159	81 663	85 637	34 079	36 355	84 250
Omsättningstillgångar							
Varulager mm							
Råvaror och förnödenheter		1 183	1 096	1 163	-	-	-
Färdiga varor och handelsvaror		-	3 990	5 951	-	-	-
Kortfristiga fordringar							
Kundfordringar		264	573	2 604	39	155	38
Övriga kortfristiga fordringar		676	1 241	2 186	144	194	384
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	293	285	485	260	180	132
Kortfristiga placeringar							
Värdepapper	14	6 375	11	17	6 375	11	17
Kassa och bank		2 017	4 405	17 746	949	2 665	16 304
Summa omsättningstillgångar		10 808	11 601	30 152	7 767	3 205	16 875
SUMMA TILLGÅNGAR		74 967	93 264	115 789	41 846	39 560	101 125

Balansräkning (forts.)

Kkr	Not	Koncern			Moderbolag		
		021231	011231	001231	021231	011231	001231
Eget kapital och skulder	1						
Eget kapital	15						
Bundet eget kapital							
Aktiekapital		1 732	9 324	64 800	1 732	9 324	64 800
Bundna reserver		120 327	107 249	90 976	106 136	93 436	79 345
		122 059	116 573	155 776	107 868	102 760	144 145
Ansamlad förlust							
Balanserad förlust		- 45 306	- 32 195	- 49 329	- 69 652	- 28 388	- 41 999
Årets resultat		- 28 286	- 21 125	- 25 174	- 15 158	- 36 186	- 2 519
		- 73 592	- 53 320	- 74 503	- 84 810	- 64 574	- 44 518
Summa eget kapital		48 467	63 253	81 273	23 058	38 186	99 627
Minoritetsintresse							
Minoritetsintresse		1 692	1 282	-	-	-	-
Summa minoritetsintresse		1 692	1 282	-	-	-	-
Avsättningar							
Övriga avsättningar	16	700	700	600	-	-	-
Summa avsättningar		700	700	600	-	-	-
Långfristiga skulder							
Skulder till kreditinstitut	17	4 261	25 610	26 706	-	-	-
Konvertibla skuldbrev	18	13 357	-	-	13 357	-	-
Summa långfristiga skulder		17 618	25 610	26 706	13 357	-	-
Kortfristiga skulder							
Skuld till koncernföretag		-	-	-	387	54	101
Leverantörsskulder		1 480	1 458	5 232	454	761	718
Övriga kortfristiga skulder		4 030	143	228	3 972	97	109
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	980	818	1 750	618	462	570
Summa kortfristiga skulder		6 490	2 419	7 210	5 431	1 374	1 498
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		74 967	93 264	115 789	41 846	39 560	101 125
Ställda säkerheter	20						
Företagsinteckningar		12 900	33 100	33 100	12 400	Inga	Inga
Spärrade bankmedel		916	940	912	550	824	796
Ansvarsförbindelser	20						
Borgen för dotterbolag		-	-	-	Ingen	32 600	32 600

Kassaflödesanalys

Kkr	Koncern			Moderbolag		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	- 28 513	- 21 125	- 25 174	- 9 920	- 25 146	4 972
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17 672	4 934	6 894	-9 628	- 38 704	- 25 953
	- 10 841	- 16 191	- 18 280	- 19 548	- 63 850	- 20 981
Betald skatt	-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	- 10 841	- 16 191	- 18 280	- 19 548	- 63 850	- 20 981
Ökning/ minskning av lager	3 903	2 028	- 3 549	-	-	-
Ökning/ minskning av fordringar	- 5 510	3 176	- 180	- 12 571	47 893	- 4 752
Ökning/ minskning av leverantörsskulder	21	- 3 774	1 537	- 307	42	569
Ökning/ minskning av övriga skulder	4 049	- 917	-1 068	4 032	- 168	- 123
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 8 378	- 15 678	- 21 540	- 28 394	- 16 083	- 25 287
Investeringsverksamheten						
Försäljning av dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Köp av immateriella anläggningstillgångar	9 - 775	- 2 712	- 2 415	- 67	-	- 8
Köp av byggnader och mark	10 -	- 12	-2 819	-	-	-
Köp av maskiner och inventarier	10 - 100	- 445	- 1 914	- 38	- 74	- 68
NUTEK stöd	10 -	-	1 479	-	-	-
Försäljning av maskiner och inventarier	10 27	29	186	-	28	-
Köp/försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	7	- 85	- 649	7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 848	- 3 140	- 5 476	- 190	- 695	-69
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	14 820	6 567	30 629	13 500	3 133	30 629
Upptagande av lån	-	-	2 876	13 357	-	-
Amortering av lån	- 7 993	- 1 096	-1 210	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 827	5 471	32 295	26 857	3 133	30 629
Årets kassaflöde	- 2 399	13 347	5 279	- 1 727	- 13 645	5 273
Likvida medel vid årets början	4 416	17 763	12 484	2 676	16 321	11 048
Likvida medel vid årets slut	2 017	4 416	17 763	949	2 676	16 321

Redovisningsprinciper och noter

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med årsredovisningsslagen och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Bolaget följer från och med 2001 Redovisningsrådets rekommendation RR 9 Inkomstskatter. Tillämpningen av denna har dock inte resulterat i att några uppskjutna skattefordringar eller skatteskulder bokförts. Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med tidigare år.

Koncernredovisning

Koncernbokslutet omfattar moderbolaget och samtliga dotterbolag, varmed anses de bolag i vilka Tricorona Mineral AB äger mer än 50% av aktiernas röstvärde. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att koncernens egna kapital omfattar moderbolagets egna kapital och den del av dotterbolagens egna kapital som intjänats efter förvärvstidpunkten. Koncernen tillämpar Redovisningsrådets rekommendation RR 1. Denna rekommendation innebär bl.a. att bokfört värde på aktier i dotterbolag elimineras efter justering av koncernmässiga övervärden mm, först från bundet eget kapital inklusive eget kapitalandelen av obeskattade reserver och därefter mot fritt eget kapital.

Som intressebolag redovisas bolag där Tricorona Mineral AB har ett aktieinnehav som motsvarar minst 20% och högst 50% av röstvärdet. Intressebolag redovisas enligt

kapitalandelsmetoden. Denna metod innebär att det bokförda värdet på aktierna i intressebolag förändras med koncernens andel i intressebolagens resultat minskat med erhållen utdelning.

Intäkter

Försäljning av varor redovisas vid leverans av produkter till kunden, i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljning redovisas netto efter moms, rabatter och kursdifferenser vid försäljning i utländsk valuta. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder och skattefordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillna-

der som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp, som efter individuell bedömning beräknas bli betalt.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas enligt balansdagens kurs. I de fall valutasäkringsåtgärd genomförts, t. ex. terminssäkring, används terminkursen. Vinster och förluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär netto redovisas bland övriga rörelseintäkter alternativt övriga rörelsekostnader, medan kursdifferenser av finansiell karaktär redovisas bland finansiella poster.

Varulager

Varulagret värderas enligt lägsta värdes princip, dvs. det lägsta av anskaffnings- och verkligt värde.

Anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan är beräknade på tillgångarnas ursprungliga värde. Avskrivnings-satserna baseras på beräknade ekonomiska livslängder. Avskrivningarna enligt plan uppgår till följande procentsatser:

Avskrivning

Byggnader	5 %
Jordavrymning och markarbeten	5 %
Malmtilledning	25 %
Mineralrättigheter	5 %
Anriktningsverk	6,5 %
Inventarier, verktyg och installationer	20 %

Projektering

Projektering avser kostnader som aktiveras för utvecklingen av ett projekt till färdig anläggning. När investeringsbeslut tagits och anläggningen tas i drift kommer aktiverade kostnader att skrivas av under den bedömda ekonomiska livslängden

NOT 2. NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

Koncernens nettoomsättning och rörelseresultat fördelar sig på följande rörelsegränar:

	Nettoomsättning			Rörelseresultat		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Grafitförsäljning	1 300	6 201	12 756	-13 583	-16 564	-24 784
Försäljning handelsvaror	233	868	1 062	-11	129	93
Externa konsulttjänster						
/övriga intäkter	338	501	936	-12 013	-3 313	-4 748
Summa	1 871	7 570	14 754	-25 607	-19 748	-29 439

Koncernens nettoomsättning fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

	Nettoomsättning		
	2002	2001	2000
Sverige	561	1 244	2 338
Europa, exkl. Sverige	1 310	6 326	12 416
Nordamerika	-	-	-
Övriga marknader	-	-	-
Summa	1 871	7 570	14 754

NOT 3. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	Övriga rörelseintäkter		
	2002	2001	2000
Ackordsvinst i moderbolaget	3 402	-	-
Nyemission i Svenska Kaolin	702	2 182	-
Summa	4 104	2 182	-

NOT 4. ARVODE TILL BOLAGETS REVISOR

	Koncern			Moderbolag		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Arvode till bolagets revisor Öhrings						
PricewaterhouseCoopers har uppgått till:						
Revision	223	165	75	176	115	75
Övriga uppdrag	98	70	50	98	70	50
Totalt arvode	321	235	125	274	185	125

NOT 5. MEDEL TAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER

	Koncern			Moderbolag		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Medeltal anställda, med fördelning på kvinnor och män uppgår till						
- kvinnor	-	3	6	-	-	1
- män	5	13	21	3	3	3
Total	5	16	27	3	3	4
Löner och ersättningar till						
- styrelsen och verkställande direktören	842	1 552	1 585	555	894	914
- övriga anställda	1 668	3 202	6 527	1 092	1 037	1 185
Totalt löner och ersättningar	2 510	4 754	8 112	1 647	1 931	2 099
Sociala avgifter enligt lag och avtal, varav pensionskostnader	1 321	2 220	3 301	936	946	1 060
	407	554	623	318	306	344
Totalt löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader för koncernen	3 831	6 974	11 413	2 583	2 877	3 159
Delar av lön och sociala kostnader har aktiverats då dessa lönekostnader är direkt knutna till utbyggnaden av anriktningsverket i Woxna Graphite AB	-	-	-189	-	-	-

Styrelsearvode och andra ersättningar till styrelsens medlemmar

	2002		2001		2000	
	Styrelse arvode	Andra ersättn.	Styrelse arvode	Andra ersättn.	Styrelse arvode	Andra ersättn.
Kurt Beckius	-	-	25	2	50	7
Torsten Börjemalm	13	-	50	10	50	44
Eric Forssberg	13	-	50	42	50	-
Jan W Kjellberg	13	-	25	11	-	-
Lars Ransgart	24	-	100	87	100	120
	63	-	250	152	250	171

Lars Ransgart har utöver styrelsearvodet erhållit 371 kkr för fakturerade konsultuppdrag i samband med rekonstruktion av dotterbolaget Woxna Graphite,

Tricorona Mineral AB

För verkställande direktören Paul Hamberg utgår lön med 40 000 (40 000) kr i månaden plus pension om 35 % på lönen. Anställningsavtalet löper med 6 månaders uppsägningstid från den anställdes sida och om 12 månader från företagets sida. Därefter utgår inga ytterligare ersättningar.

Woxna Graphite AB

Den 31 juli 2002 slutade verkställande direktören Harald Meinhardt. Lön till honom utgick med 42 000 kronor i månaden samt fri bil och lagstadgade försäkrings- och pensionsförmåner enligt ITP-SPP planen. Efter att anställningen upphört utgår inga ytterligare ersättningar. Från och med 2002-08-01 är moderbolagets verkställande direktör Paul Hamberg också verkställande direktör i Woxna Graphite AB. Arvode för Paul Hamberg faktureras av moderbolaget och uppgick till 53 tkr under 2002.

Aros Mineral AB

Verkställande direktören Lars Åke Claesson har erhållit arvode inklusive sociala kostnader och lön. Arvodet har uppgått till 2 kkr under 2002, 139 kkr under 2001. Eftersom det inte föreligger något anställningsförhållande finns det inget pensionsåtagande.

NOT 6. ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncern			Moderbolag		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Utdelningar	-	-	31	-	-	31
Räntor	65	244	338	38	214	277
Internränta koncernbolag	-	-	-	567	3 712	3 761
Realisationsresultat vid försäljningar	-	28	5 865	-	28	5 865
Nedskrivning av aktier	-	-	-329	-	-	-329
Summa	65	272	5 905	605	3 954	9 605

NOT 7. UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjuten skatt på koncernbidrag	Moderbolag		
	2002	2001	2000
Skatteeffekt av koncernbidrag	-5 238	-11 040	-7 491
Summa	-5 238	-11 040	-7 491

Underskottsavdrag i Tricoronakoncernen uppgår till cirka 103 mkr, varav 100 mkr i moderbolaget. Eftersom det föreligger osäkerhet huruvida verksamheten kommer att visa överskott har någon uppskjuten skattefordran ej bokförts.

NOT 8. RESULTAT PER AKTIE

Med hänsyn till förlust har utspädning till följd av konvertering ej beaktats.

NOT 9. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncern			Moderbolag		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Projektering						
Ingående anskaffningsvärden	8 564	5 852	3 445	-	-	-
Årets förändringar						
Inköp	703	2 712	2 407	-	-	-
Försäljningar och uttrangeringar	-	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 267	8 564	5 852	-	-	-
Ingående avskrivningar	-	-	-	-	-	-
Årets förändringar						
Avskrivningar	-	-	-	-	-	-
Försäljningar och uttrangeringar	-	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-	-	-	-	-
Ingående nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
Årets förändringar						
Nedskrivningar	-2 673	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2 673					
Utgående restvärde enligt plan	6 594	8 564	5 852	-	-	-
Mineralrättigheter						
Ingående anskaffningsvärden	17 584	17 584	17 576	13 071	13 071	13 062
Årets förändringar						
Inköp	-	-	8	-	-	8
Försäljningar och uttrangeringar	-	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	17 584	17 584	17 584	13 071	13 071	13 071
Ingående avskrivningar	-5 201	-4 332	-3 463	-4 030	-3 376	-2 722
Årets förändringar						
Avskrivningar	-545	-869	-869	-329	-655	-54
Försäljningar och uttrangeringar	-	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 746	-5 201	-4 332	-4 359	-4 030	-3 376
Ingående nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
Årets förändringar						
Nedskrivning	-8 912	-	-	-8 712	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8 912	-	-	-8 712	-	-
Utgående restvärde enligt plan	2 926	12 383	13 252	0	9 042	9 695

	Koncern			Moderbolag		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Goodwill						
Ingående anskaffningsvärden	-	-	-	-	-	-
Årets förändringar						
Inköp	72	-	-	67	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	72	-	-	67	-	-
Ingående avskrivningar	-	-	-	-	-	-
Årets förändringar						
Avskrivningar	-3	-	-	-3	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3	-	-	-3	-	-
Ingående nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
Årets förändringar						
Nedskrivningar	-5	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-5	-	-	-	-	-
Utgående restvärde enligt plan	64	-	-	64	-	-

NOT 10. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncern		
	2002	2001	2000
Byggnader och mark			
Ingående anskaffningsvärden	9 195	9 183	8 717
Årets förändringar			
Inköp	-	12	466
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 195	9 195	9 183
Ingående avskrivningar	-1 901	-1 440	-1 002
Årets förändringar			
Avskrivningar	-460	-461	-438
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 361	-1 901	-1 440
Utgående restvärde enligt plan	6 834	7 294	7 743
Markarbeten			
Ingående anskaffningsvärden	6 031	6 031	5 884
Årets förändringar			
Inköp	-	-	147
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 031	6 031	6 031
Ingående avskrivningar	-1 525	-1 221	-921
Årets förändringar			
Avskrivningar	-300	-304	-300
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 825	-1 525	-1 221
Ingående nedskrivningar	-	-	-
Årets förändringar			
Nedskrivning	-46	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-46		
Utgående restvärde enligt plan	4 160	4 506	4 810

Skog

Balansposten består av mark vid Kringeltjärn 195 kkr (195 kkr) samt skog, exklusive skogsmark. Skogen är belägen vid Kringelgruvan och har lösts in för att möjliggöra brytning av fyndigheten.

	Koncern		
	2002	2001	2000
Jordavrymning			
Ingående anskaffningsvärden	6 530	6 530	6 124
Årets förändringar	-	-	406
Inköp	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 530	6 530	6 530
Ingående avskrivningar	-1 250	-923	-598
Årets förändringar	-	-	-
Avskrivningar	-326	-327	-325
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 576	-1 250	-923
Utgående restvärde enligt plan	4 954	5 280	5 607

För att göra ett dagbrott för grafitfyndigheten krävs en blottläggning av stora markområden. Jordavrymning skrivs av på 20 år.

Malmstillredning i Kringelgruvan

Ingående anskaffningsvärden	1 800	1 800	-
Årets förändringar	-	-	1 800
Inköp	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 800	1 800	1 800
Ingående avskrivningar	-825	-375	-
Årets förändringar	-	-	-
Avskrivningar	-450	-450	-375
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 275	-825	-375
Utgående restvärde enligt plan	525	975	1 425

För att blottlägga malm på djupet i dagbrottet krävs borttag av gråberg (malmstillredning). Malmstillredning skrivs av på 4 år.

Maskiner och andra tekniska anläggningar

Ingående anskaffningsvärden	56 643	56 624	57 593
Årets förändringar	-	19	754
Inköp	-	-	-1 479
NUTEK stöd	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-90	-	-244
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	56 553	56 643	56 624
Ingående avskrivningar	-16 840	-13 158	-9 457
Årets förändringar	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	31	-	58
Avskrivningar	-3 678	-3 682	-3 759
Utgående ackumulerade avskrivningar	-20 487	-16 840	-13 158
Utgående restvärde enligt plan	36 066	39 803	43 466

NOT 11. ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Företag	Org. nummer	Säte	Antal andelar	Kapital andel	Nom. värde	Eget kapital	Resultat 2002	Bokfört värde
Svenska Kaolin AB	556513-5877	Göteborg	6 285 000	60,9 %	0,10	4 327	-580	728
Höghuset 325 AB	556625-7134	Stockholm	1 000	100 %	100	100	0	105
Dalporfyr AB	556474-7284	Göteborg	1 000	100 %	100	51	-47	100
Svenska Vanadin AB	556529-6778	Göteborg	1 000	100 %	100	50	-1	100
Tricorona Sales AB	556535-6473	Göteborg	1 000	100 %	100	50	-8	100
Woxna Graphite AB	556478-0632	Göteborg	53 000	100 %	100	45 129	-11 234	20 945
Aros Mineral AB	556469-6481	Göteborg	7 000	100 %	50	191	-2 182	719
Summa								22 797

Forts. Not 10.

	Koncern			Moderbolag		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Inventarier, verktyg och installationer						
Ingående anskaffningsvärden	5 355	5 263	4 103	550	773	705
Årets förändringar	-	-	-	-	-	-
Inköp	100	426	1 160	39	74	68
Försäljningar och utrangeringar	-	-334	-	-	-297	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 455	5 355	5 263	589	550	773
Ingående avskrivningar	-2 692	-1 976	-1 059	-444	-644	-497
Årets förändringar	-	-	-	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-	306	-	-	270	-
Avskrivningar	-922	-1 022	-917	-36	-70	-147
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 614	-2 692	-1 976	-480	-444	-644
Utgående restvärde enligt plan	1 841	2 663	3 287	109	106	129

NOT 12. FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

	Moderbolag		
	2002	2001	2000
Woxna Graphite AB	10 829	-	47 843
Aros Mineral AB	-	2 571	2 087
Svenska Kaolin AB	-	1 798	2 390
Dalporfyr AB	216	15	3
Tricorona Sales AB	64	110	39
Summa	11 109	4 494	52 362

NOT 13 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncern			Moderbolag		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Arvoden, tjänster	210	140	107	188	87	69
Försäkring	48	123	255	42	83	47
Forskningsbidrag NUTEK	-	-	-	-	-	-
Välgavgifter, vägsatser	1	3	3	1	1	-
Energi, energiskatt	-	8	58	-	-	-
Övriga poster	34	11	62	29	9	16
Summa	293	285	485	260	180	132

NOT 14. VÄRDEPAPPER

Aktie	Antal	Bokfört värde	Värde balansdagen
Netrevelation Holding AB	1 545 000	1 205	1 205
Push Development AB (publ.)	11 000 000	5 170	3 300
Push Development Sweden AB	2 499 507	-	-
Summa		6 375	4 552

Innehavet i Push Development AB (publ.) betraktas som ett tillfälligt innehav och har därför, trots att Tricorona innehar 26,5 % av aktierna, ej betraktats som ett intresseföretag. Marknadsvärdet utgörs av noteringskursen den 30/12 på den så kallade Göteborgslistan. Med hänsyn till aktiepostens storlek ger det ej en rättvisande bild av värdet.

NOT 15. FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Modebolagets aktiekapital består av följande aktier:

	Antal	Röster
Aktier A	-	-
Aktier B	17 324 344	17 324 344
Totalt	17 324 344	17 324 344

Nominella belopp på aktierna är tio (10) öre.

Förändring av eget kapital	Aktiekapital	Reserv-fond	Balanserad förlust	Årets resultat
Moderbolaget				
Belopp vid årets ingång	9 324	93 436	-28 388	-36 186
Nedsättning för förlusttäckning	-8 392	-	8 392	
Sammanläggning av aktier	-	-	-	
Nyemission	800	12 700	-	
Koncernbidrag			-18 708	
Skatt på koncernbidrag			5 238	
Resultatdisposition enligt beslut av årets bolagsstämma:		-	-36 186	36 186
Årets resultat				-15 158
Belopp vid årets utgång	1 732	106 136	-69 652	-15 158

Förändring av eget kapital	Aktiekapital	Bundna reserver	Ansamlad förlust
Koncern			
Belopp vid årets ingång	9 324	107 249	- 53 320
Nedsättning för förlusttäckning	- 8 392	-	8 392
Sammanläggning av aktier	-	-	-
Nyemission	800	12 700	-
Minoritetsandel	-	-	-
Förskjutning mellan fritt och bundet kapital	-	378	- 378
Årets resultat	-	-	- 28 286
Belopp vid årets utgång	1 732	120 327	- 73 592

Nyemissionen har redovisats netto efter emissionskostnader.

NOT 16. ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Övriga avsättningar avser återställande av Kringelgruvan.

	Koncern		
	2002	2001	2000
Belopp vid årets ingång	700	600	500
Årets avsättning	-	100	100
Belopp vid årets utgång	700	700	600

NOT 17. SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Koncern		
	2002	2001	2000
Föreningssparbanken	-	8 986	9 905
NUTEK, resterande köpeskilling	4 000	4 000	4 000
Villkorslån NUTEK	261	261	350
Norlandsfonden	-	10 534	10 534
ALMI Företagspartner Gävleborg	-	1 829	1 917
Summa	4 261	25 610	26 706

Av de långfristiga skulderna är det 4 261 kkr som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen.

NOT 18. KONVERTIBLA SKULDEBREV

Tricorona Mineral AB emitterade 2002-12-31 konvertibla förlagslån 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 ränta på 2 % per år. Norlandsfonden har rätt att konvertera till 2 810 252 aktier och ALMI Företagspartner Gävleborg har rätt att konvertera till 528 802 aktier.

NOT 19. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncern			Moderbolag		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Arvoden, tjänster	96	-	20	96	-	20
Sociala avgifter, löneskatter och övrig skatt	202	420	556	161	244	194
Semesterlöner	375	312	845	347	218	173
Kostnader för företagsrekonstruktion	270	-	-	-	-	-
Övriga poster	37	86	329	14	-	183
Summa	980	818	1 750	618	462	570

NOT 20. STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

	Koncern			Moderbolag		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Ställda säkerheter						
Företagsinteckningar:						
Tricorona Mineral AB	12 400	-	-	12 400	-	-
Aros Mineral AB	500	500	500	-	-	-
Woxna Graphite AB	Inga	32 600	32 600	-	-	-
Summa företagsinteckningar	12 900	33 100	33 100	12 400	-	-
Spärrade bankmedel:						
Tricorona Mineral	550	824	796	550	824	796
Dalporfyr AB	250	-	-	-	-	-
Aros Mineral AB	116	116	116	-	-	-
Summa spärrade bankmedel	916	940	912	550	824	796
Ansvarsförbindelser						
Borgen för						
Woxna Graphite AB	-	-	-	Inga	32 600	32 600

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR:

Avtal med närstående

Avtal finns mellan Tricorona Mineral AB och Mirab AB gällande geologiska och andra närbesläktade arbeten som görs för koncernen. Avtalet har upphandlats på marknads-mässiga villkor. Arvode för 2002 uppgick till 213 kkr (781 kkr).

Avtal finns mellan Tricorona Mineral AB och Svenska Kaolin AB gällande konsult-tjänster som verkställande direktör, ekonomi och administration. Avtalet har upphand-lats på marknads-mässiga villkor. Arvode för 2002 uppgick till 240 kkr (125 kkr).

Göteborg den 12 mars 2003

Torsten Börjemalm

Ulf Källåker

Eric Forssberg

Lars Ransgart

Paul Hammergren

Verkställande direktör

Jan W Kjellberg

Thomas Örwén

Min revisionsberättelse har avgivits den 17 mars 2003

Claes Thimfors
Auktoriserad revisor

Revisorns granskningsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Tricorona Mineral AB (publ) granskat detta prospekt. Granskningen har utförts enligt den rekommendation som FAR har utfärdat. I enlighet med rekommendationen har jag endast i begränsad omfattning granskat de prognoser som ingår i prospektet. De proformaräkenskaper som ingår i prospektet har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sidorna 18-19. De uppgifter i prospektet som hämtats ur räkenskaperna har återgivits korrekt. Årsredovisningarna för 2000, 2001 och 2002 har reviderats av mig. 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, lagen om handel med finansiella instrument och lagen om börs- och clearingverksamhet.

Göteborg 31 juli 2003

Claes Thimfors
Auktoriserad revisor

Not: Jag har lämnat revisionsberättelser utan anmärkning för räkenskapsåren 2000, 2001 och 2002.

Metallvärden-Gruppen

Årsredovisningar för 2001 och 2002 för Svensk Kraftmäkling AB har reviderats av auktoriserade revisorn Ragnar Santesson, KPMG. Årsredovisningar för 2001 och 2002 för M.V. Metallvärden AB och Svenska Metallbörsen AB har reviderats av revisorn Johan Kaijser, Ernst & Young. Revisionsberättelser utan anmärkning har lämnats för nämnda räkenskapsår.

Styrelse

BJÖRN GRUFMAN

Född 1950, Stockholm
Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm.
Vice Verkställande direktör och ledamot i Tricorona AB.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Sala Bly AB, styrelseledamot i Svenska Metall Börsen AB, vice ordförande i NRF, Nordic Recycling Federation, Vice President Non-Ferrous Metals Division i BIR (Bureau of International Recycling) samt styrelseledamot i Återvinningsindustrierna (Branschorganisation inom Svenskt Näringsliv).

Aktieinnehav i Tricorona Mineral AB: 0



LARS RANSGART

Född 1939. Djursholm.
Ledamot sedan 1999
Tekn.lic. i teknisk kemi 1968, Chalmers tekniska högskola, Göteborg.
Verksam som konsult i Catella Boardroom Consulting AB med inriktning mot strategi- och strukturfrågor i huvudsak medelstora/större företag.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Crown Properties Holding AB, Crown Fastigheter AB, Analytica AB, Geo Vista AB samt Push Development AB (publ). Styrelseledamot i MIRAB mineralresurser AB. VD Catella Boardroom Consulting AB samt i Lars Ransgart Management AB.

Aktieinnehav i Tricorona: Via bolag 14 400 B-aktier.



NIELS VON ZWEIFBERGK

Född 1960. Stockholm.
Master of Science in Agriculture, Economics 1987, Lantbruksuniversitetet Uppsala, VD i Svensk Kraftmäkling AB sedan 1997. 16 års erfarenhet av råvaruhandel, prisriskhantering och marknadsanalys.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Svenska Metall Börsen AB.

Aktieinnehav i Tricorona: 0



THOMAS ÖRWÉN

Född 1954, Lund
Ledamot sedan 2002. Civ.ek 1978 vid Handelshögskolan i Stockholm.
Affärsutvecklare.
VD för Push Development AB (publ).
Aktieinnehav i Tricorona Mineral:
4 810 000 B-aktier.



BO ÖSTGREN

Född 1937. Västerås.
Dipl. företagsekonom.
Tidigare verksam inom Outokumpu med ansvar för metallinköp och metallhandel. Under senare delen av 90-talet ansvarig för Outokumpus inköbspolag i London med ansvar för koncernens metallinköp, metall-trading och "hedging", tillika ansvarig för koncernens försäljning i Storbritannien och Irland.
Övriga uppdrag: Under 7 år medlem i styrelsen för London Metal Exchange Ltd som representant för världens metallindustri samt under ett flertal år medlem i IWCC executive board och IWCC Copper Committee (IWCC är en internationell organisation för världens kopparindustri).
Styrelseuppdrag: Styrelseordförande i M.V. Metallvärden AB samt Svenska Metall Börsen AB
Aktieinnehav i Tricorona: 0



PAUL HAMMERGREN

Född 1951, Uppsala.
Fil Kand Geolog. Verkställande direktör och ledamot sedan 1995 i Tricorona Mineral och övriga dotterbolag. Av Svenska Gruvföreningen godkänd person kvalificerad att ansvara för redovisning av mineralprojekt.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Svenska Kaolin AB (publ.), VD och styrelseledamot i MIRAB Mineral Resurser AB och Pajeb Kvarts AB. Styrelseledamot i Alcaston Diamond Expl AB och Jungner Center vid KTH.
Vice ordförande i MinFo (Mineral Teknisk Forskning).
Aktieinnehav i Tricorona Mineral: Privat och via delägda MIRAB Mineral Resurser AB 283,757 B-aktier.



Ledande befattningshavare

BJÖRN GRUFMAN

Född 1950, Stockholm

Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm.

Verkställande direktör i M.V. Metallvärden AB.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Sala

Bly AB, styrelseledamot i Svenska Metall Börsen AB, vice ordförande i NRF, Nordic Recycling Federation, Vice President Non-Ferrous Metals Division i BIR (Bureau of International Recycling) samt styrelseledamot i Återvinningsindustrierna (Branschorganisation inom Svenskt Näringsliv).

Aktieinnehav i Tricorona Mineral AB: 0

För Björn Grufman utgår lön med 60.000 kr i månaden plus pension om 22,5 % på den fasta bruttolönen. Utöver fast månadslön skall Björn Grufman kunna erhålla en tantiemersättning för andra halvåret 2003 om maximalt 300.000kr. Anställningsavtalet löper med 9 månaders uppsägningstid från den anställdes sida och om 18 månader från företagets sida. Därefter utgår inga ytterligare ersättningar.



PAUL HAMMERGREN

Född 1951

Anställd sedan 1995. VD Tricorona Mineral AB. Arbetat som geolog vid Berkeley Laboratories of California samt SGU. Under ett antal år huvudprojektledare och marknadsansvarig inom Sveriges Geologiska AB. Paul Hambergren har över 25 års erfarenhet från prospektering och utvärdering av malm- och industrimineralfyndigheter.

Aktieinnehav i Tricorona Mineral: Privat och via delägda MIRAB Mineral Resurser AB 283,757 B-aktier.



För Paul Hambergren utgår lön med 40.000 kr i månaden plus pension om 35 % på lönen. Anställningsavtalet löper med 6 månaders uppsägningstid från den anställdes sida och om 12 månader från företagets sida. Därefter utgår inga ytterligare ersättningar. Under 2002 utgick en sammanlagd ersättning av 671 kkr.

PÄR MELANDER

Född 1963, Saltsjö Boo.

Ekonomexamen, Stockholms Universitet.

Verkställande direktör i Svenska Metall Börsen AB. Tidigare ansvarig för ABB:s metallhandel.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Svenska Metall Börsen AB.

Aktieinnehav i Tricorona Mineral: 0 aktier.

För Pär Melander utgår lön med 45.000 kr i månaden samt lagstadgade försäkrings- och pensionsförmåner enligt ITP-SPP planen. Utöver fast månadslön skall Pär Melander kunna erhålla en tantiemersättning om 10 % på nettovinsten i Svenska Metall Börsen AB. Anställningsavtalet löper med 6 månaders uppsägningstid från den anställdes sida och om 6 månader från företagets sida. Därefter utgår inga ytterligare ersättningar.



PETER ÅKERSTRÖM

Född 1950.

Anställd sedan 2000. Ekonomichef Tricorona Mineral AB. Civilekonom Stockholms universitet. 25 års erfarenhet av arbete med ekonomi inom gruvverksamhet, främst i Boliden. Kommer närmast från en befattning som ekonomichef och stf. VD i ett dotterbolag till Midroc Group. Dessförinnan som ekonomichef i flera bolag inom Bolidenkoncernen i Sverige, England, Saudiarabien och Spanien.

Aktieinnehav i Tricorona Mineral: 2 000 B-aktier.

För Peter Åkerström utgår lön med 37.500 kr i månaden samt fri bil och lagstadgade försäkrings- och pensionsförmåner enligt ITP-SPP planen. Anställningsavtalet löper med 6 månaders uppsägningstid från den anställdes sida och om 6 månader från företagets sida. Därefter utgår inga ytterligare ersättningar.

Under 2002 utgick en sammanlagd ersättning av 542 kkr.



Revisorer

CLAES THIMFORS

Auktoriserad revisor,
Öhrlings Pricewaterhouse
Coopers.
Ordinarie revisor



CLAES THIMFORS

LENNART WIBERG

Auktoriserad revisor,
Öhrlings Pricewaterhouse
Coopers.
Revisorssuppleant

Villkor för konvertibelt förlagslån

§ 1

DEFINITIONER

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan:

”Aktie”

B-aktie i Bolaget;

”Bankdag”

dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beräknas vara betalning av skuldbrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;

”Beräkningsansvarig”

Oberoende part som skall utses av Bolaget;

”Kontoförande Institut”

Thenberg & Kinde Fondkommission AB, org. nr. 556474-6518.

”Bolaget”

Tricorona Mineral AB (publ.), org. nr 556332-0240;

”Fordringshavare”

innehavare av Konvertibel fordran;

”Konvertering”

utbyte av Konvertibel fordran mot nya aktier i Bolaget;

”Konverteringskurs”

den kurs till vilken Konvertering kan ske;

”Konvertibel fordran”

sådan fordran med konverteringsrätt som avses i 5 kap. aktiebolagslagen (1975:1385);

”Marknadsnotering”

inregistrering/notering av stamaktie i Bolaget på O-listan Stockholmsbörsen, börs, auktoriserad marknadsplats eller någon annan reglerad marknad inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet;

”Skuldförbindelse”

betalningsåtagande av Bolaget enligt dessa villkor;

”VPC”

VPC AB eller annan central värdepappersförvarare enligt 2 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 2

LÅNEBELOPP, FÖRFALLODAG, RÄNTESATS OCH BETALNINGSAFSTÄLSE

Lånebeloppet uppgår högst till 36.000.000 kronor. Lånet förfaller till betalning den 31 augusti 2007, i den mån Konvertering inte dessförinnan ägt rum. Lånet löper med en fast ränta på 7,0 procent och betalas kvartalsvis i efterskott. Lånet är konverteringsbart sista dagen i varje kvartal, varvid första konverteringstillfälle är 31 december 2003 (eller närmaste föregående helgfri vardag). Varje befintlig aktie berättigar till teckning av en konvertibel till nominellt belopp 1,80 kr. Konvertiblerna kan även tecknas med kvittningsrätt.

Som framgår av § 9 nedan bortfaller vid Konvertering rätten till ränta från närmast föregående ränteförfalldag. Om ränta skall beräknas för kortare period än ett år, skall ett år anses bestå av 12 månader med vardera 30 dagar.

Bolaget ikläder sig betalningsskyldighet för lånet och utfäster sig att verkställa betalning i enlighet enligt nedan angivna villkor.

§ 3

KONTOFÖRANDE INSTITUT, REGISTRERING M.M.

Lånet skall registreras av VPC i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges. Skuldförbindelsens nominella belopp skall uppgå till 1,80 kronor. Skuldförbindelserna registreras för Fordringshavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende lånet till följd

av åtgärder enligt §§ 7, 8, 9, 10 och 17 nedan skall ombesörjas av Beräkningsansvarig. Övriga registreringsåtgärder kan företas av Beräkningsansvarig eller kontoförande institut.

§ 4

EFTERSTÄLLDA SKULDFÖRBINDELSER

Skuldförbindelserna skall i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides (pari passu) med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda detta lån. Bolaget förbinder sig att så länge någon skuldförbindelse i detta lån är utestående inte ikläda sig efterställda förpliktelser som i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medför rätt till betalning ur Bolagets tillgångar före Skuldförbindelserna.

§ 5

BETALNING AV RÄNTA SAMT ÅTERBETALNING AV LÅNEBELOPP

Räntan och lånebeloppet utbetalas av VPC till den som på femte Bankdagen före respektive förfalldag eller på den Bankdag närmare förfalldagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden (avstämningsdag för betalning) är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister som Fordringshavare eller såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp. Har Fordringshavare, eller den som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp, genom kontoförande institut låtit registrera att räntan respektive lånebeloppet skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom VPC:s försorg på förfalldagen. I annat fall översänder VPC räntan respektive lånebeloppet sistnämnda dag till vederbörande under dennes hos VPC på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfalldag på dag som inte är Bankdag insättes eller översändes räntan respektive lånebeloppet först på därefter närmast följande Bankdag. Skulle VPC på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala ränta eller lånebelopp enligt vad nyss sagts, utbetalas räntan respektive lånebeloppet av VPC så snart hindret upphört till den som på avstämningsdagen för betalning var registrerad såsom Fordringshavare eller antecknad som berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp. Ränta gottgöres endast till och med respektive förfalldag, även om denna skulle komma att infalla på dag som inte är Bankdag och även om erläggande av förfallet belopp fördröjs av sådant hinder som avses i § 19 nedan. För den händelse Bolaget skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla VPC medel för erläggande av förfallet räntebelopp eller lånebelopp på förfalldag, trots att sådant hinder som avses i § 19 nedan inte föreligger, skall emellertid ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå efter den räntesats som anges i § 2 ovan från förfalldagen till och med den Bankdag under vilken medel senast kl. 10.00 tillhandahållits VPC.

§ 6

RÄTT TILL KONVERTERING

Fordringshavare skall äga rätt att påkalla Konvertering av sin fordran till nya stamaktier i Bolaget. Konverteringskursen skall motsvara 3 kronor per aktie, d.v.s. 5 konvertibler kan konverteras till 3 aktier.

Vid Konvertering erhålls tre nya aktier för fem Konvertibla fordringar, registrerad på visst konto för skuldförbindelser, som en och samma Fordringshavare samtidigt önskar konvertera.

§ 7

PÅKALLANDE AV KONVERTERING

Påkallande av Konvertering kan äga rum sista dagen i varje kvartal varvid första konverteringstillfälle är 31 december 2003 och sista konverteringstillfälle den 30 juni 2007 eller till och med den tidigare dag som följer av § 10 mom. K., L. eller M. nedan. Vid sådant påkallande skall, för registreringsåtgärder, ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Beräkningsansvarig eller kontoförande institut för vidarebefordran till Beräkningsansvarig. Påkallande av Konvertering är bindande och kan ej återkallas av Fordringshavaren. Fordringshavaren skall erlagga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller Konvertering av Skuldförbindelse på grund av svensk eller utländska lagstiftning eller svensk eller utländska myndighets beslut. Påkallas inte Konvertering inom i första stycket angiven tid, upphör rätten till Konvertering enligt de Konvertibla fordringarna att gälla.

§ 8 INFÖRING I AKTIEBOKEN M.M.

Konvertering verkställs genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok såsom interimskt. Eventuellt överskjutande kontantbelopp enligt ovan utbetalas därefter. Sedan registrering hos Patent- och registreringsverket ägt rum, blir registreringen på aktiekonton slutlig. Som framgår av §§ 9 och 10 nedan senare läggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 9 RÄNTA OCH UTDELNING I SAMBAND MED KONVERTERING

Vid Konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående ränteförfallodag. Aktie som tillkommit på grund av konvertering verkställd till och med avstämningsdag för räntebetalning visst år medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att konverteringen verkställts.

§ 10 OMRÄKNING AV KONVERTERINGSKURS M.M.

Beträffande den rätt, som skall tillkomma Fordringshavare i de situationer som anges i 5 kap. 4 § första stycket 8 punkten aktiebolagslagen, samt i vissa andra fall, skall följande gälla:

A. Genomför Bolaget en fondemission, skall Konvertering - där påkallande om Konvertering görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Konvertering verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på aktiekonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på aktiekonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen. Vid Konvertering som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utföres av Beräkningsansvarig enligt följande formel:

omräknad konverteringskurs = föregående konverteringskurs x antalet aktier före fondemissionen dividerat med antalet aktier efter fondemissionen

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs fastställs av Beräkningsansvarig snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos VPC.

C. Genomför Bolaget en nyemission -med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning -skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av Konvertering:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet och i kungörelsen om emissionen anges den senaste dag då Konvertering skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom Konvertering, skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter kungörelsen.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall Konvertering - som påkallas på sådan tid, att Konverteringen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Konvertering, upptas interimistiskt på aktiekonto, vilket innebär att de inte medför rätt att delta i emissionen. Vid Konvertering som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utföres av Beräkningsansvarig enligt följande formel:

omräknad konverteringskurs = föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs) dividerat med aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

Aktiens genomsnittskurs skall vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt O-listan Stockholmsbörsen eller annan officiell kurslista för Bolaget. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig

betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde = det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya aktien) dividerat med antalet aktier före emissionsbeslutet

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll. Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering, skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att värdet av de Konvertibla fordringarna skall lämnas oförändrat. Enligt ovan omräknad Konverteringskurs fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter. Under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, verkställs Konvertering endast preliminärt, varvid helt antal aktier enligt den ännu inte omräknade Konverteringskursen upptas interimistiskt på aktiekonto. Slutlig registrering på aktiekonto sker sedan den omräknade Konverteringskursen fastställts.

D. Genomför Bolaget en emission enligt 5 kap. aktiebolagslagen - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning - skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av Konvertering, bestämmelserna i mom. C., första stycket, punkterna 1. och 2. ovan, äga motsvarande tillämpning. Vid Konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utföres av Beräkningsansvarig enligt följande formel:

omräknad konverteringskurs = Föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs) dividerat med aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits. Teckningsrättens värde skall vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt Stockholmsbörsens O-lista eller annan officiell kurslista för Bolaget. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Om Bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för Marknadsnotering, skall omräknad Konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att värdet av de Konvertibla fordringarna skall lämnas oförändrat. Enligt ovan omräknad Konverteringskurs fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter. Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. A.-D. ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 4 kap. 2 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid Konvertering, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utföres av Beräkningsansvarig enligt följande formel:

omräknad konverteringskurs = föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs) dividerat med aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits. För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt Stockholmsbörsens O-lista eller annan officiell kurslista för Bolaget. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i

beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkningen av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Stockholms O-lista eller annan officiell kurslista för Bolaget, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Konverteringskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fast ställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E. Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet. Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering, skall omräknad Konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att värdet av de Konvertibla fordringarna skall lämnas oförändrat. Enligt ovan omräknad Konverteringskurs fastställs av Beräkningsansvarig snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och skall tillämpas vid Konvertering som verkställs efter det att sådant fastställande skett. Vid anmälan om Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställs, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför Bolaget en nyemission eller emission enligt 5 kap. aktiebolagslagen - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning - äger Bolaget besluta att ge samtliga Fordringshavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje Fordringshavare, oaktat sålunda att Konvertering ej verkställs, anses vara ägare till det antal aktier som Fordringshavaren skulle ha erhållit, om Konvertering verkställts efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission. Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna lämna ett sådant erbjudande som avses i mom. E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som Fordringshavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den Konverteringskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande. Om Bolaget skulle besluta att ge Fordringshavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., skall någon omräkning enligt mom. C., D. Eller E. ovan inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till Bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid Konvertering som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkning- en utföres av Beräkningsansvarig enligt följande formel:

omräknad konverteringskurs = Föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs) dividerat med aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie

Aktiens genomsnittskurs skall vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen på Stockholmsbörsens O-lista eller annan officiell kurslista för Bolaget. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar,

överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde, skall, vid Konvertering som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde och skall utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Enligt ovan omräknad Konverteringskurs fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

H. Om Bolagets aktiekapital skulle nedsättas med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Om räkningen utföres av Beräkningsansvarig enligt följande formel:

omräknad konverteringskurs = föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs) dividerat med aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där nedsättningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalningsbelopp per aktie = det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs) dividerat med det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan. Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av Beräkningsansvarig två Bank dagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter. För det fall nedsättningen sker mot vederlag i form av värdepapper eller rättigheter av något slag skall det faktiska belopp som återbetalas per aktie fastställas med tillämpning så långt möjligt av de principer för värdering av rätten till deltagande i erbjudande som anges i mom. E. ovan. Konvertering verkställs ej under tiden från nedsättningsbeslutet till och med den dag då den omräknade Konverteringskursen fastställs enligt vad ovan sagts. Om Bolagets aktiekapital skulle nedsättas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, nedsättningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med nedsättning som är obligatorisk, skall omräkning av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H. Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering, skall omräknad Konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att värdet av de Konvertibla fordringarna skall lämnas oförändrat.

I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i mom. A.-E. eller mom. G.-H. ovan och skulle, enligt Beräkningsansvarigs bedömning, tillämpning av här för avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Fordringshavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Beräkningsansvarig, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av konverteringskursen på sätt Beräkningsansvarig finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

J. Vid omräkning enligt ovan skall Konverteringskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt.

K. Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 13 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, konvertering ej därefter påkallas. Rätten att påkalla Konvertering upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft. Fordringshavare äger dock rätt att i nu avsedda fall påfordra omedelbar betalning av Skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Denna rätt inträder, om likvidationen beslutats av bolagsstämman, från och med dagen efter stämman samt eljest från och med dagen efter den, då rättens beslut om likvidation vunnit laga kraft. Inom en vecka därefter skall Bolaget genom meddelande enligt § 15 nedan erinra Fordringshavarna om deras

rätt att påfordra omedelbar betalning. Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall Fordringshavarna genom meddelande enligt § 15 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att Konvertering ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation. Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall fordringshavare - oavsett vad som i § 7 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för konvertering - äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 14 kap. 10 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får Konvertering därefter ej ske. Fordringshavare äger dock rätt att under en period av två månader räknat från sådant godkännande påfordra omedelbar betalning av skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Bolaget skall senast en vecka efter periodens början genom meddelande enligt § 15 nedan erinra Fordringshavarna om denna rätt. Genom vad nu sagts inskränkes ej den rätt, som på grund av lag må tillkomma Fordringshavare i egenskap av borgenär i samband med fusion. Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall Fordringshavarna genom meddelande enligt § 15 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall Fordringshavarna erinras om att Konvertering ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke. Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall Fordringshavare - oavsett vad som i § 7 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering - äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

M. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 14 kap. 22 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 14 kap. 31-35 §§ samma lag skall följande gälla. Äger ett svenskt moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för Konvertering enligt § 7 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet. Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier, och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning. Fordringshavare äger dock rätt att under en period av 60 dagar räknat från sådant offentliggörande som anges ovan i detta mom. påfordra omedelbar betalning av Skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Efter det att slutdagen fastställts skall - oavsett vad som i § 7 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering - Fordringshavare äga rätt att påkalla Konvertering fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 15 nedan erinra Fordringshavarna om denna rätt samt att Konvertering ej får ske efter slutdagen. Vidare skall Fordringshavarna genom meddelandet erinras om deras rätt att påfordra omedelbar betalning i enlighet med vad som anges i föregående stycke.

N. Oavsett vad under mom. K., L. Och M. ovan sagts om att Konvertering ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att påkalla Konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

O. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Konvertering ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får Konvertering återigen ske.

§ 11 SÄRSKILDA ÅTAGANDEN AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att samråda med Beräkningsansvarig i god tid innan Bolaget vidtager sådana åtgärder som avses i § 10 ovan. Bolaget förbinder sig vidare att inte vidtaga någon i § 10 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Konverteringskursen till belopp understigande akties nominella belopp.

§ 12 PRESKRIPTION

Rätten till betalning av lånebeloppet preskriberas tio år efter förfallodagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive ränteförfalldag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.

§ 13 RÄTT ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARNA

Utan att särskilt uppdrag från Fordringshavarna behöver återopas, är Beräkningsansvarig berättigad att såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Fordringshavarna i frågor av formell natur som rör detta lån.

§ 14 FÖRDELNING AV TILLGÄNGLIGA MEDEL

Har såväl ränta som lånebelopp förfallit till betalning och förslår tillgängliga medel inte till full betalning därav, skall medlen i första hand användas till betalning av räntan och i andra hand till betalning av lånebeloppet. Innan utbetalning av ränta eller lånebelopp sker, äger Beräkningsansvarig av tillgängliga medel erhålla betalning för förfallna avgifter, provisioner, kostnader och ersättningar, för vilka Bolaget har att svara gentemot Beräkningsansvarig på grund av lånet.

§ 15 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande lånet skall tillställas varje registrerad Fordringshavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister samt införas i minst en rikstäckande dagstidning.

§ 16 UTLÄNDSKA FÖRVALTARE

Den som erhållit tillstånd enligt 3 kap. 10 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som Fordringshavare. Sådan förvaltare äger mottaga de ränteberäkningar, som eljest skulle ha tillställts Fordringshavaren, och skall även i övrigt betraktas som Fordringshavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 17 ÄNDRING AV LÅNEVILLKOR

Beräkningsansvarig äger rätt att för Fordringshavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt Beräkningsansvarigs bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och fordringshavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämrats.

§ 18 SEKRETESS

Bolaget, Beräkningsansvarig, Kontoförande Institut eller VPC får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Fordringshavare. Bolaget äger rätt att, ur det av VPC förda avstämningsregistret, erhålla uppgift om Fordringshavare.

§ 19 FORCE MAJEURE

I fråga om de på Beräkningsansvarig, Kontoförande Institut och VPC ankommande åtgärderna gäller - beträffande VPC med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Beräkningsansvarig eller VPC själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd. Beräkningsansvarig eller VPC är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Beräkningsansvarig eller VPC varit normalt aktsamma. Beräkningsansvarig är i intet fall ansvarig för indirekt skada. Föreligger hinder för Beräkningsansvarig eller VPC att verkställa betalning eller att vidtaga annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

I händelse av uppskjuten betalning skall Bolaget betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

§ 20 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepterats av Bolaget.



TRICORONA
MINERAL AB
(publ.)

Tricorona Mineral AB (publ)
Box 204, 751 04 Uppsala
Besöksadress: Kungsgatan 109
Tel 018-60 48 09, Fax 018-60 48 09
www.tricorona.se
mineral@tricorona.se

*Thenberg & Kinde
Fondkommission AB*

Box 2108 403 12 Göteborg.
Besöksadress: Västra Hamngatan 21
Tel 031 745 50 00.
E-post: info@thenberg.se