

**METALLVÄRDEN I SVERIGE AB (PUBL.)
ÅRSREDOVISNING 2017**



INNEHÅLL

- 2 Året i sammandrag
- 4 VD har ordet
- 5 Marknadsförutsättningar / Branschstruktur
- 8 Historik
- 11 Verksamheten
 - SKM
 - Sala Bly
 - Lesjöfors och Falu Skrot (vilande verksamheter)
 - Trading
- 14 Kvalitet och miljö
- 15 Aktieutveckling och ägarförteckning
- 17 Förvaltningsberättelse
- 43 Revisionsberättelse
- 46 Styrelsen och ledande befattningshavare
- 47 Adresser, kontaktuppgifter

ÅRET I SAMMANDRAG

- Omsättning för koncernen uppgick till 47 961 Tkr med ett resultat på -26 455 Tkr. Årets resultat påverkas av bristande likviditet.
- Efter beslut på en extra bolagsstämma i februari, genomfördes perioden 20 april – 4 maj en fullt garanterad företrädesemission. I emissionen emitterades 75 000 000 nya aktier vilket resulterade i att antalet utestående aktier därefter uppgår till 101 008 092 aktier. Bolagets aktiekapital ökades med 7 500 000 kr och uppgår efter emissionen till 10 100 809,20 kr. Genom emissionen tillfördes Metallvärden ca 10,0 Mkr i ny likviditet, efter kvittning och emissionskostnader.
- I samband med delårsrapporten för första halvåret konstaterade styrelsen att det var nödvändigt att genomföra en engångsreservation för osäkra tillgångar och fordringar som inte tidigare kostnadsförts. Dessa reserveringar uppgick till totalt på 24 591 Tkr. I och med ovanstående reservationer gjordes också bedömningen att det fanns behov av att upprätta en kontrollbalansräkning för moderbolaget. I kontrollbalansräkningen justerades värderingarna på fastigheter och större maskininventarier baserade på värderingar utförda av väl etablerade värderingsföretag. Med dessa värderingar som grund kunde även värderingen av bland annat "aktier i dotterbolag" justerats. Kontrollbalansräkningen visade på stora övervärden i koncernen och att i kontrollbalansräkningen var det egna kapitalet var intakt.
- Styrelsen i Metallvärden ansökte den 10 oktober 2017 hos tingsrätten i Stockholm om att moderbolaget Metallvärden i Sverige AB (publ.) skulle försättas i företagsrekonstruktion. Respektive styrelse i följande dotterbolag ansökte också samma dag om att respektive dotterbolag också skulle försättas i företagsrekonstruktion:
 - Sala Bly AB
 - Metallvärden i Lesjöfors AB
 - M.V. Metallvärden AB
 - Svensk Kabel- och Metallgranulering AB

Syftet med rekonstruktionerna var att skapa tidsutrymme för såväl moderbolag som dotterbolag på ett tillfredsställande sätt skulle kunna fullgöra sina betalningsskyldigheter.

Tingsrätten beslutade den 30 oktober att den inledda rekonstruktionen i samtliga bolag skall fortsätta dock längst till den 11 januari 2018. Tingsrätten har därefter den 6 februari 2018 beslutat att rekonstruktionsprocessen i samtliga bolag kan fortsätta ytterligare en tremånadersperiod, dock längst till den 11 april 2018.

- Styrelsen fastställde den 23 augusti en omräkning avseende teckningskursen för teckningsoptioner av serie 2015/2017 och serie II 2015/2018. Efter omräkningen berättigar varje teckningsoption av respektive serie till teckning av 0,04 aktier till en teckningskurs om 1,17 kr per aktie. Dessa optioner har dock förfallit vid årsskiftet 2017/18.
- Skiljedom i tvisten mellan Metallvärden och H.J. Hansen AB som meddelades den 10 augusti förpliktigade Metallvärden att sammanlagt erlägga 2.550 Tkr plus ränta, till motparten samt stå för skiljedomskostnaden på ca 250 Tkr.



- En extra bolagsstämma i Metallvärden i Sverige AB avhölls tisdagen den 10 oktober 2017. Stämman beslutade:

Att anta en ny bolagsordning i vilken gränserna för aktiekapitalet ändrats till att vara lägst 10 000 000 kronor och högst 40 000 000 kronor

Att emittera 9 500 000 st. teckningsoptioner i en riktad emission till WowernGruppen AB.

Att bevilja styrelsen ett bemyndigande att kunna emittera teckningsoptioner i en riktad emission till Amarone Resources Ltd.

Att bevilja styrelsen ett bemyndigande att intill tiden för nästkommande årsstämma besluta om en eller flera kontant- och/eller kvittningsemissioner, med eller utan företrädesrätt för nuvarande aktieägare. Bemyndigandet föreslås omfatta maximalt 16 000 000 nya aktier. Aktiekapitalet kan sålunda komma att ökas med maximalt 1 600 000 kronor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Under de första månaderna av innevarande verksamhetsår har stort arbete och fokus lagts på att dels kontrollera och korrigera de felaktigheter som tidigare uppstått i koncernens redovisning, dels att finna finansiella lösningar på koncernens likviditetsproblem med syfte att så snart som möjligt kunna avsluta rekonstruktionsprocessen i såväl moderbolaget som i berörda dotterbolag.
- Tingsrätten i Stockholm beslutade den 6 februari att rekonstruktionsprocesserna i såväl moderbolaget som berörda dotterbolag skall fortsätta ytterligare en tremånadersperiod dock längst till den 11 april. En ny ansökan om förlängning har inlämnats men beslut har ännu inte fattats av tingsrätten.
- I syfte att avsluta företagsrekonstruktionen i såväl moderbolag som dotterbolagen har Metallvärden i samråd med rekonstruktören följande ackordsförslag:

Oprioriterade fordringsägare erbjuds ett underhandsackord med full betalning upp till 10 000 kr, därutöver betalning om 50 % av den del av fordran som överstiger 10 000 kr.

Betalning utges i sin helhet senast den 30 september 2018.

Fordringsägare som omfattas av ackord om 50 % erbjuds möjlighet att erhålla upp till 20 % av betalningen i form av nyemitterade aktier i Metallvärden till en kurs av 0,10 kr per aktie. Metallvärden finansierar föreslaget ackord genom upptagande av ett konvertibellån, vilket avtalats med extern finansör.

VD HAR ORDET

Förutsättningarna för ett metallåtervinningsföretag i norra Europa är goda. Metallåtervinningen ökar och kommer fortsätta att öka av många skäl. Det viktigaste är naturligtvis att vi genom återvinning inte förbrukar ändliga råvaror och att återvinningsprocessen är mycket energisnålare än processen för metallframställning från jungfrulig råvara. Dessutom är utsläpp till luft och vatten vid metallåtervinning bara en bråkdel av de som uppstår i den jungfruliga framställningen. Till sist när vi gör jämförelsen mellan metallframställning från malm och från återvunnen råvara kan vi konstatera att växthusgasutsläppen är betydligt lägre i återvinningsprocessen.

Till detta skall läggas det politiska intresset för ökad återvinning. Såväl inom Sverige som inom EU finns ett starkt tryck för ökad återvinning. EU's senaste utspel, Cirkulär Ekonomi, kom i slutet av 2016 och har hanterats i olika organ under 2017. Ännu vet vi väl inte riktigt hur de kommande lagstiftningarna kommer att påverkas av dessa utspel och processer, men en sak är klar - ökad återvinning står högt på den politiska agendan.

Med dessa förutsättningar borde VD-ordet i denna årsredovisning vara en positiv läsning om hur vi lyckats utnyttjat denna marknadssituation. Tyvärr måste jag dock erkänna att verkligheten för Metallvärden ser annorlunda ut eftersom vi drabbats av en lång rad negativa händelser. Dessa har framför allt dränerat vårt rörelsekapital som är nödvändigt för att kunna driva ett lönsamt återvinningsföretag.

Det senaste i raden av motgångar var att vi i augusti 2017 förlorade vårt skiljeförfarande mot säljaren till SKM som enligt vår uppfattning i strid med intentionen i överlåtelseavtalet undanhöll merparten av det avtalade rörelsekapitalet och säljaren lovat låna in i SKM. Detta fick till följd att hela Metallvärdenkoncernen drabbades av akut brist på kapital. Vi tvingades att åter söka skydd genom att ansöka om s.k. företagsrekonstruktion för nästan hela koncernen. Denna process har nu pågått i mer än 6 månader men vi avser avsluta rekonstruktionen med hjälp av ett konvertibelt lån. Konvertibellånet kommer att ge oss möjlighet att eliminera en större del av befintliga lån samt dessutom skapa rörelsekapital för att effektivt kunna bedriva verksamheten i våra dotterbolag

Trots alla svårigheter så har de viktigaste nyckelpersonerna stannat kvar och kämpar tillsammans med företagsledningen för att skapa lönsamhet i samtliga verksamheter. Vi är övertygade om att vi med hjälp av tillgången på rörelsekapital nu kan uppnå den lönsamhet som vi vet att de olika enheterna i koncernen kan skapa.

Stockholm i maj 2018

Björn Grufman





MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

Att utnyttjandet av ändliga råvaror optimeras och att framställning av råvaror baserat på ändliga resurser minimeras synes numera vara allmänt accepterat. Detta innebär att återvinning av råvaror måste prioriteras och energihushållning i alla delar av samhället måste vara en självklarhet.

På såväl nationell som internationell nivå pågår ett intensivt arbete med att genom lagar, förordningar och direktiv skapa regelverk som stimulerar till ett framtida hållbart samhälle. Inom EU har under de senaste åren begreppet Cirkulär Ekonomi lanserats och ett beslut som innebär en implementering i medlemsländernas regelverk och lagar väntas inom kort

EU-kommissionen har också tagit flera initiativ under de senaste tio åren. Bland de presenterade strategierna finns många aspekter – från åtgärder för att säkerställa tillgång på världsmarknaden av råvaror, ökad användning av återvunna råvaror och utökad forskning för att på sikt effektivisera alla delar av råvaruanvändningen. Rapporterna betonar bl.a. vikten av föreslagna åtgärder är en förutsättning för att EU skall kunna bibehålla och utveckla både sin konkurrenskraft och indirekt även den framtida sysselsättningen inom gemenskapens medlemsländer. Inom ramen för EU:s strategier finns också initiativ att avsätta väsentliga resurser för att främja forskning och utveckling med målet att utveckla återvinningsprocesser.

BRANSCHSTRUKTUR

Återvinningsindustrin genom går sedan många år en strukturrationalisering. Den påskyndas av att den sk. "waste management"-industrin övergår från deponering till återvinning i större skala. Många aktörer inom dagens metallåtervinningsbransch kommer att tvingas bygga upp sin kompetens kring bearbetning och förädling av insamlat avfall för att därigenom kunna leverera "återvunnen råvara" enligt definitionerna i avfallsdirektivet.

Det faktum att i Sverige en mycket stor del, närmare 50 procent, av det förädlingsvärde som dessa branscher i dagsläget genererar, består av transportkostnader kommer också att driva utvecklingen mot effektivare insamlingsystem. På sikt kommer logistiklösningarna att spela en avgörande roll för branschens utveckling. Strukturomvandlingen som pågår gör att marknaden internationaliseras och vi ser fler stora internationella företag ta stora marknadsandelar genom förvärv av svenska bolag.

MARKNADEN

I Sverige samlas varje år cirka tre miljoner ton skrot in. Cirka 75 procent utgörs av s.k. olegerat stålskrot. Resterande volym utgörs framförallt av rostfritt stål samt basmetaller som till exempel koppar och aluminium.

Av den totala insamlade volymen har traditionellt nästan 2/3 utgjorts av nytt skrot, genererat i samband med industrins tillverkning. Resten kommer från uttjänta fordon, rivningsanläggningar och insamling från alla delar av samhället. Cirka en tredjedel förbrukas i Sverige, resten exporteras till bland annat Kina och Turkiet. Det senaste året har Kina infört kraftiga restriktioner på sin import av återvunna råvaror, vilket sannolikt kommer att förändra marknaden till förmån för andra länder i Fjärran Östern.

Volymerna kommer med stor sannolikhet att fortsätta att öka och så kommer troligtvis konsumtionen i Europa som en följd av det stora politiska intresset som återvinning och "cirkulär ekonomi" har fått i denna del av världen.

Ökad återvinning är en nödvändighet om vi skall lyckas uppnå de miljömål som EU har slagit fast.





HISTORIK

Metallvärden i Sverige AB (publ.) (nedan "Metallvärden") bildades i sin nuvarande form i oktober 2010 genom ett samgående mellan dåvarande Kilsta Metall AB och Metallvärdengruppen. Genom samgåendet kom bolaget att bli noterat på Nordic MTF och moderbolagets namn ändrades till Kilsta Metallvärden AB (publ.). Vid årsstämman i april 2012 beslutades att moderbolagets firma skulle ändras till Metallvärden i Sverige AB (publ.). Namnändringen registrerades hos Bolagsverket i maj 2012.

Genom samgåendet fick koncernens verksamhet en ändrad inriktning. Verksamheterna i Metallvärdengruppen utgör numera den operativa verksamheten samtidigt som den tidigare verksamheten i Kilsta Metall har avvecklats.

Tanken med samgåendet med Kilsta Metall var att de tillgångar som fanns i Kilsta Metall skulle realiseras och uppkommet kapitaltillskott skulle användas för att utveckla verksamheterna i Metallvärdengruppen. När arbetet med att realisera de tillgångar som enligt balansräkningen skulle finnas fann Metallvärden väsentligt större avvikelser än vad man räknat med - i stället för att få ett väsentligt kapitaltillskott, har Metallvärden under åren fått bära oplanerade kostnader om cirka 12-14 MSEK.

Arbetet med att avveckla verksamheten i Kilsta Metall fortgick under flera skuldtyngda år. Även Z-Skrot AB och inkråmet i Falu Bildemontering och Skrothandel avyttrades. Den svaga finansiella ställningen och bristen på rörelsekapital hämmade kraftigt produktionen i Lesjöfors smältverk och 2013 tvingades Metallvärden att stoppa produktionen.

Under 2014 begärdes en rekonstruktion av Metallvärden. För att komma tillrätta med likviditetsbristen genomfördes en nyemission och rekonstruktionsarbetet avbröts. Senare samma år begärdes åter en rekonstruktion som avbröts då Metallvärden samtidigt bestred en skatteskuld som tillhört det gamla Kilsta Metall. I mars 2015 avslutades rekonstruktionen av Metallvärdenbolagen, utom Sala Bly. Denna gång blev utfallet ett 75 procentigt ackord av oprioriterade fordringar. Koncernens balansräkning stärktes härigenom med 9,6 Mkr.

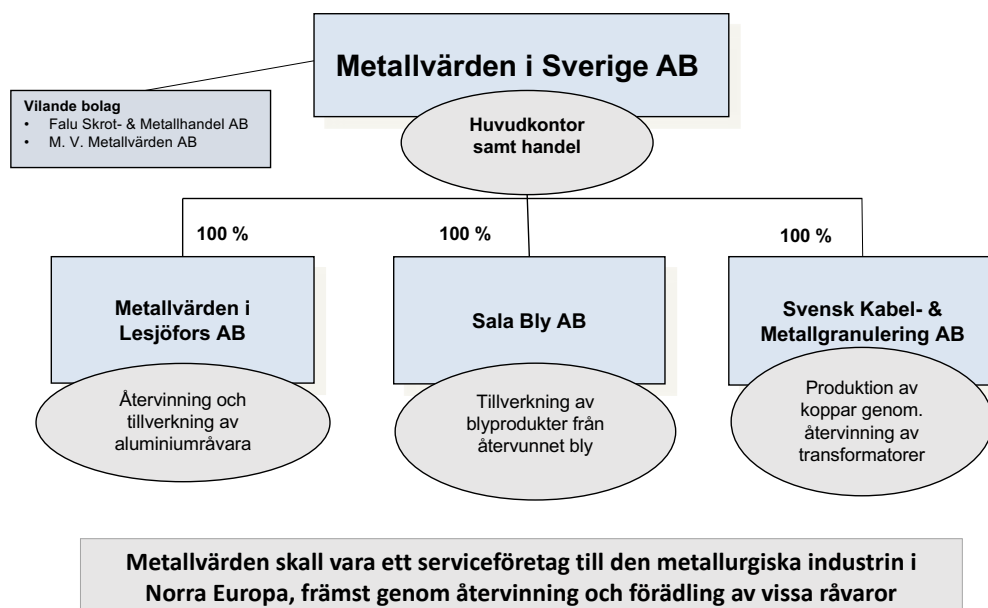
I oktober 2016 förvärvades Svensk Kabel- och Metallgranulering AB med anläggningar i Trollhättan och Kristinehamn. Under verksamhetsåret 2016 genomfördes tre emissioner med syfte att stärka likviditeten i koncernen. Emissionerna gav möjlighet färdigställa ett nytt partikelfilter och andra nödvändiga förbättringar i aluminiumverket i Lesjöfors inför återstarten.

Koncernens likviditetsproblem fortsatt även under 2017 bland annat till följd av säljarna av Svensk Kabel- och Metallgranulering AB tömt bolaget på likviditet. Likviditetsbristen har lett till att aluminiumsmältverket i Lesjöfors tills vidare har lagts i malpåse. I syfte att skapa tidsutrymme för såväl moderbolag som dotterbolag på ett tillfredsställande sätt skulle kunna fullgöra sina betalningsskyldigheter ansökte styrelsen i Metallvärden ansökte den 10 oktober 2017 hos tingsrätten i Stockholm om att moderbolaget Metallvärden i Sverige AB (publ.) skulle försättas i företagsrekonstruktion. Respektive styrelse i följande dotterbolag ansökte också samma dag om att respektive dotterbolag också skulle försättas i företagsrekonstruktion:

- Sala Bly AB
- Metallvärden i Lesjöfors AB
- M.V. Metallvärden AB
- Svensk Kabel- och Metallgranulering AB

Rekonstruktionsprocesserna kommer att avslutas inom kort – ett ackordsförslag har tillställts samtliga oprioriterade fordringsägare. Ackordslikviden har säkrats genom avtal med en extern finansjär.

Organisationsstruktur maj 2018





VERKSAMHET

Metallvärden är ett serviceföretag för den metallurgiska industrin i norra Europa. Metallvärden återvinner och förädlar aluminium, bly och koppar, samt driver handel med råvaror, liksom insamling av råvaror via skrotgårdar. Den operativa verksamheten är fördelad över tre aktiva dotterbolag, vilka vart och ett är specialiserat på en av de ovan nämnda tre basmetallerna som verksamheten omfattar. Handelsverksamheten i koncernen bedrivs sedan några år i moderbolaget, som köper och säljer återvunna råvaror. Verksamheten är inriktad mot att tillgodose olika kunders varierade behov av material, i en process som vi kallar förbrukarplacering. Olika stål- och smältverk har olika behov av material, och genom att korrekt matcha dessa behov med rätt skrotråvara kan Metallvärden erhålla en premie på handelstransaktioner.

Då koncernens verksamhet omfattar såväl egen handel som hela produktionskedjan från insamling till omsmälta och processade metallråvaror uppnås konkurrensfördelar. En viktig fördel är att inköp och produktion snabbt kan ställas om för att anpassas till föränderlig efterfrågan från kundföretagen, liksom till globala marknads-konjunkturen.

AKTUELLT AFFÄRSLÄGE

Vid **Sala Bly** tillverkas olika blyprodukter baserade på återvunnet bly främst från förbrukade bilbatterier. Bolaget är en av de ledande aktörerna inom blyförädling i Europa. Tillverkningsprocessen omfattar gjutning, pressning och valsning, och Sala Bly tillverkar såväl standardprodukter som kundanpassade produkter. Verksamheten vid Sala Bly har under 2017 uppvisat en stabil verksamhet med en omsättning på totalt 16,9 Mkr och en vinst på 230 Tkr. Innevarande orderstock bedöms betryggande både vad avser volymer och marginaler och bolaget förväntas uppvisa omsättningsökning under innevarande år. Sala Bly's verksamhet är relativt okänslig för konjunktursvängningar.

Bolaget Svensk Kabel- och Metallgranulering (SKM) förvärvades av Metallvärden under september 2016. SKM bedriver verksamhet dels i Trollhättan, dels i Kristinehamn, och är specialiserat på återvinning genom granulering av kopparkablar samt på demontering och återvin-

ning av transformatorer. Verksamheten bedrivs på en av SKM ägd industrifastighet i Stallbacka Industriområde, Trollhättan Anoden 3. Verksamheten i Kristinehamn, som också sker på en av SKM ägd fastighet, Kristinehamn Skruven 3, är en traditionell skrothantering med fokus på att ta emot och sortera olika skrotfraktioner. Genom specialiseringen på granulering och på destruktion av transformatorer passar SKM väl in i Metallvärdens strategiska uppbyggnad. Samtliga Metallvärdens dotterbolag har en specialisering på förädlingssteg som innebär högre förädlingsvärde än traditionell skrothantering. SKM kommer dessutom att kunna vara en betydande råvaruleverantör till Metallvärdens aluminiumåtervinning i Lesjöfors.

En omstrukturering av verksamheten i kombination med kostnadsreduktion, har medfört att bolagets resultat mot slutet av verksamhetsåret förbättrades. Metallvärdens intention är att fokuseringen på granulering och transformator skrotning skall fortsätta.

Metallvärden i Lesjöfors producerar normalt desoxidationsaluminium av hög kvalitet från återvunnen råvara till den nordiska och nordeuropeiska stålindustrin. Desoxidationsaluminiumet produceras i form av dabs – en trekantig pyramidformad produkt som sedan levereras till tillverkare av högkvalitativt specialstål. Likviditetsbristen som uppstått i och med förvärvet av Svensk Kabel och Metallgranulering har dock medfört att verksamheten lagts i malpåse tills vidare.

MARKNADSFÖRKLARING, KOPPAR

Metallåtervinningsmarknaden indelas naturligt. Koppar är rödaktig, har klar lyster, är smidbar, tånjbar, pressbar, en bra värmeledare och kan lämpa sig för gjutning och är den näst bästa ledaren för elektrisk ström efter silver och är det absolut vanligaste materialet för elektriska kablar och elektroniska mönsterkort. Koppar är inte magnetiskt men används till elektromagneter och transformatorer. Koppar har god lödbarhet med tenn- eller silverbaserade lod. Kopparlegeringar som mässing och bronser används till exempel i rörkopplingar och ventiler, och som beslag och dekorationer.

Handeln med koppar är global och görs upp på en mängd marknader. Världens största handels-

plats är London Metal Exchange (LME). LME är en s.k. terminalmarknad där världsmarknadspriset bestäms för samtliga basmetaller.

Fördelen med LME är att man kan ingå s.k. terminskontrakt för framtida leverans och på det sättet avhända sig den egna prisrisken vilket är en högst påtaglig risk i basmetallmarknaden.

Kopparskrot som bl.a. förädlas i SKM är en viktig del av världens produktion av koppar. Av världens totala produktion om ca 23 milj. ton av ren koppar är i det närmaste en tredjedel baserat på skrot.

Prisbilden på koppar har de senaste 20 åren, liksom för flera andra basmetaller, stabiliserats på

en betydligt högre nivå än vad som var brukligt under 1900-talet. Världsmarknadspriset för koppar är idag ca 50 kr per kg.

Metallåtervinningsmarknaden indelas naturligt i två områden; dels järnbaserat skrot (ferrous), dels basmetallbaserat skrot (non-ferrous). Ferrous har naturligtvis sin naturliga avsättning till stålverken, vars råvaruslag utgörs av skrot och/eller järnmalm.

Under början av 2000-talet drevs stålpriserna upp av kraftigt stigande järnmalmspriserna orsakade av Kinas kraftiga uppbyggnation av sin stålindustri. Kina blev så småningom världens i särklass största stålproducent. Under år 2016



har Kina för första gången på allvar reducerat sin inhemska produktion av stål, då landet tidigare bara genomfört en viss minskning av produktionskapaciteten.

Malmpriserna har sedan lång tid tillbaka etablerats genom förhandlingar mellan säljare och köpare, och succesivt under de senaste tio till femton åren har priserna blivit mer och mer volatila. Priset på järnbaserat skrot följer till viss del variationerna i malmpriserna.

Non-ferrous har sedan långtid tillbaka handlats på s. k. terminalmarknader med terminsprisättning. Prismekanismen är sofistikerad men har varit en bidragande orsak till att utveckla basmetallindustrin. Generellt sett är basmetallerna är betydligt dyrare per viktsenhet än ferrous-metallerna. Non-ferrous-metallerna har uppvisat en relativt stadig positiv prisutveckling det senaste halvåret, vilket är en positiv trend för Metallvärden som ju har sin huvudverksamhet inom detta område. Högre priser är generellt sett positivt för återvinningsindustrin då det oftast leder till att mer material kommer ut i marknaden. Å andra sidan kräver högre prisnivåer också ytterligare rörelsekapital, vilket accentueras av att kunderna numera kräver längre och längre krediter.

MARKNADSFÖR ALUMINIUM

Aluminium är ett mycket tätt material som skyddar mot ljus, syre och fukt. Det är lätt att forma och rostas inte, dessutom kan det återvinnas om och om igen utan att dess egenskaper försämras. Det har därför ett brett användningsområde, exempelvis i konsumtionsprodukter (hushållsmaskiner) och inom byggindustrin, förpackningsindustrin och fordonsindustrin. Marknadspriser på aluminium

Världsmarknadspriset för aluminium påverkas till stor del av den globala konjunkturen. I dag har den sydostasiatiska ekonomiska utvecklingen gjort att Kina är världens största konsument av Metallurgiska råvaror. Det finns alltid en korrelation mellan primärmetallpris och skrotpriset även om den kan variera något. Kostnaden för desoxidationsaluminium vid tillverkning av stål utgör en mycket liten del av tillverkningspriset, varför världsmarknadspriset på aluminium inte

nämnvärt påverkas efterfrågan från ståltillverkare.

Marknaden för dabs

Marknaden för dabs i Sverige uppgår till cirka 15 000 ton per år. Efterfrågan kommer ifrån Outokumpu, som har stålverk i Avesta, där det behövs cirka 1 500 ton desoxidationsaluminium per år för ståltillverkning, och Torneå (4 000 ton desoxidationsaluminium), SSAB i Oxelösund och Luleå, Ovako i Hofors och i Finland, Scania i Björneborg samt Ruuki i Finland. De största tillverkarna av dabs är Stena Aluminium i Älmhult och tyska producenten Trimet.

Energipriser

Aluminium framställs ur bauxit genom en kemisk en process som kallas för smältelektrolys, som innebär att aluminiumoxiden löses upp och elektrolyseras på hög värme. Processen är oerhört energikrävande varför aluminiumtillverkare är extremt känsliga för förändringar i energipriset. När aluminium tillverkas genom återvinning, från till exempel aluminiumskrot eller ölburkar krävs det däremot betydligt mindre energi, endast 5 procent av den energimängd som går åt som vid framställande av aluminium från bauxit.

MARKNADSFÖR BLY

Bly är en basmetall vars egenskaper inkluderar hög täthet, mjukhet och seghet (förmågan att sträckas – som i en tråd). Bly är mycket formbart, exempelvis genom uthamring eller valsning. Det rostas inte och leder ström sämre än andra metaller. Historiskt har bly haft många användningsområden tack vare dessa egenskaper, men på grund av den skadliga inverkan på människors hälsa har användningsområdena begränsats. Idag används bly till bland annat hagel och annan ammunition, som skydd mot röntgenstrålar och inom fordonsindustrin till startmotorernas batterier. De största blyproducerande länderna är Kina, USA, Indien och Sydkorea. Kina, Australien och USA står för mer än hälften av primärproduktionen medan Mexiko är en stor aktör inom återvinning. Världsmarknadspriset för bly påverkas till stor del av den allmänna konjunkturen, eftersom bly främst används inom batterier ämnade för transportindustrin.



KVALITÉ OCH MILJÖ

METALLVÄRDEN ÄR ETT ÅTERVINNINGSFÖRETAG SOM HAR EN STARK MILJÖMEDVETENHET.

Metallvärden är ett återvinningsföretag som har en stark miljömedvetenhet. Miljöarbete med ständiga förbättringar för att minimera utsläpp och miljöpåverkan finns i koncernens alla företag. Kvalité skall vara en av huvudorsakerna att kunderna väljer Metallvärden som leverantör.

Återvinningsprocessen i Lesjöfors har en energi- och miljöpåverkan som vida understiger en tillverkningsprocess för framställning av aluminium från mineralet bauxit. Detta innebär också att de stålföretag som använder primäraluminium för desoxidering skapar större CO₂ utsläpp än de som använder Metallvärdens dabs.

Miljöarbetet har hög prioritet inom koncernen – genom löpande information och utbildning vill vi att alla i organisationen skall verka för förbättringar när det gäller miljö och kvalitet. Metallå-

tervinning är generellt miljövänligt då det krävs mindre energi att skapa ny metall av återvunnen råvara än om man skapar liknande metall från "jungfrulig" råvara. Dessutom är utsläppen till luft och vatten betydligt mindre.

Metallvärdens strävan att arbeta för en ökad återvinning av ändliga råvaror är ett litet men betydelsefullt bidrag till att skapa och uppnå ett ekologiskt hållbart samhälle där återvinning av råvaror prioriteras och energihushållning är en självklarhet.

Som medlem i branschorganisationen "Återvinningsindustrierna" har Metallvärden åtagit sig att följa en Värdegrund och en Uppförandekod som branschorganisationen har utarbetat. Dessa dokument återfinns på branschorganisationens hemsidan www.recycling.se

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Metallvärden i Sverige hade per 31 december 2017 drygt 2 100 aktieägare
Största aktieägarna per den 31 december 2017

Aktieägare	Antal aktier	Procent
Mittretur AB	13234716	13,1
Swedbank AB	9902832	9,8
Avanza Bank AB	9898823	9,8
Svenska Handelsbanken	7142066	7,07
Jan Blomqvist	3315818	3,28
Peter Zeidler	3076293	3,05
Lars Ransgart	2889532	2,86
Nordnet Bank AB	2222574	2,2
Övriga	49325438	48,84
Totalt	101008092	100

HANDELSPLATS OCH HANDEL

Kilsta Metall AB (senare namnändrat till Metallvärden i Sverige AB) introducerades på handelsplattformen Nordic MTF den 17 mars 2008 och handlas under kortnamnet METV MTF samt har ISIN-kod SE0002092361. Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor. En handelspost uppgår till en aktie.

KURSENTVECKLING

Diagrammet nedan visar kursutvecklingen för Metallvärden i Sveriges aktie under perioden 2016-05-04 – 2017-04-28.

Aktiekurs utveckling de senaste 12 månaderna (Källa: NGM)





FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

METALLVÄRDENS AFFÄRSIDÉ ÄR ATT VARA ETT SERVICEFÖRETAG TILL DEN METALLURGISKA INDUSTRIEN I NORRA EUROPA FRÄMST GENOM ÅTERVINNING

VERKSAMHETEN

Verksamheten bedrivs i flera dotterbolag och omfattar:

- Omsmältning av aluminumsrot till s.k. desoxidationsaluminium vilket är en viktig insatsråvara för stålindustrin;
- Omsmältning av bly och tillverkning av blyhalvfabrikat i olika former;
- Återvinning av koppar genom granulering av kopparkablar samt demontering och återvinning av transformatorer;
- Skrotinsamling, handel och förädling.
- Dessutom viss handelsverksamhet i moderbolaget

VIKTIGARE HÄNDELSER

Under verksamhetsåret 2017

Efter beslut på en extra bolagsstämma i februari, genomfördes perioden 20 april – 4 maj en fullt garanterad företrädesemission. I emissionen emitterades 75 000 000 nya aktier vilket resulterade i att antalet utestående aktier där efter uppgår till 101 008 092 aktier. Bolagets aktiekapital ökades med 7 500 000 kr och uppgår efter emissionen till 10 100 809,20 kr. Genom emissionen tillfördes Metallvärden ca 10,0 Mkr i ny likviditet, efter kvittningar och emissionskostnader.

I samband med delårsrapporten för första halvåret konstaterade styrelsen att det var nödvändigt att genomföra en engångsreservation för osäkra tillgångar och fordringar som inte tidigare kostnadsförts. Dessa reserveringar uppgick till totalt på 24 591 tkr. I och med ovanstående reservationer gjordes också bedömningen att det fanns behov av att upprätta en kontrollbalansräkning för moderbolaget. I kontrollbalansräkningen justerades värderingarna på fastigheter och större maskininventarier baserade på värderingar utförda av väl etablerade värderingsföretag. Med dessa värderingar som grund kunde även värderingen av bland annat "aktier i dotterbolag" justerats. Kontrollbalansräkningen visade på stora övervärden i koncer-

nen och att i kontrollbalansräkningen visade på det egna kapitalet var intakt.

Styrelsen i Metallvärden ansökte den 10 oktober 2017 hos tingsrätten i Stockholm om att moderbolaget Metallvärden i Sverige AB (publ.) skulle försättas i företagsrekonstruktion. Respektive styrelse i följande dotterbolag ansökte också samma dag om att respektive dotterbolag också skulle försättas i företagsrekonstruktion:

- Sala Bly AB
- Metallvärden i Lesjöfors AB
- M.V. Metallvärden AB
- Svensk Kabel- och Metallgranulering AB

Syftet med rekonstruktionerna var att skapa tidsutrymme för såväl moderbolag som dotterbolag på ett tillfredsställande sätt skulle kunna fullgöra sina betalningsskyldigheter.

Styrelsen fastställde den 23 augusti en omräkning avseende teckningskursen för teckningsoptioner av serie 2015/2017 och serie II 2015/2018. Efter omräkningen berättigar varje teckningsoption av respektive serie till teckning av 0,04 aktier till en teckningskurs om 1,17 kr per aktie. Dessa optioner har dock förfallit vid årsskiftet 2017/18.

Skiljedom i tvisten mellan Metallvärden och H.J. Hansen AB som meddelades den 10 augusti förpliktigade Metallvärden att sammanlagt erlägga 2.550 Tkr plus ränta, till motparten samt stå för skiljedomskostnaden på ca 250 Tkr.

En extra bolagsstämma i Metallvärden i Sverige AB avhölls tisdagen den 10 oktober 2017. Stämman beslutade:

- Att anta en ny bolagsordning i vilken gränserna för aktiekapitalet ändrats till att vara lägst 10 000 000 kr och högst 40 000 000 kr.
- Att emittera 9 500 000 st. teckningsoptioner i en riktad emission till WowernGruppen AB.
- Att bevilja styrelsen ett bemyndigande att kunna emittera teckningsoptioner i en riktad emission till Amarone Resources Ltd.



- Att bevilja styrelsen ett bemyndigande att intill tiden för nästkommande årsstämma besluta om en eller flera kontant- och/eller kvittningsemissioner, med eller utan företrädesrätt för nuvarande aktieägare. Bemyndigandet föreslås omfatta maximalt 16 000 000 nya aktier. Aktiekapitalet kan sålunda komma att ökas med maximalt 1 600 000 kronor.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Under de första månaderna av innevarande verksamhetsår har stort arbete och fokus lagts på att dels kontrollera och korrigera de felaktigheter som tidigare uppstått i koncernens redovisning, dels att finna finansiella lösningar på koncernens likviditetsproblem med syfte att så snart som möjligt kunna avsluta rekonstruktionsprocessen i såväl moderbolaget som i berörda dotterbolag.

I syfte att avsluta företagsrekonstruktionen i såväl moderbolag som dotterbolagen har Metallvärden i samråd med rekonstruktören följande ackordsförslag:

- Oprioriterade fordringsägare erbjuds ett underhandsackord med full betalning upp till 10 000 kr, därutöver betalning om 50 % av den del av fordran som överstiger 10 000 kr.

- Betalning utges i sin helhet senast den 30 september 2018.

- Fordringsägare som omfattas av ackord om 50 % erbjuds möjlighet att erhålla upp till 20 % av betalningen i form av nyemitterade aktier i Metallvärden till en kurs av 0,10 kr per aktie.

Metallvärden finansierar föreslaget ackord genom upptagande av ett konvertibellån, vilket avtalats med extern finansiär.

MILJÖPÅVERKAN

Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt Miljöbalken. Miljötillstånden avser dels skrot- och smältverksamheten i Metallvärden i Lesjöfors, dels tillverkning av blyhalvfabrikat i Sala Bly. Verksamheterna har ringa eller ingen miljöpåverkan.

BOLAGSSTYRNING

Bolaget tillämpar inte Svensk kod för bolagsstyrning då bolaget ej är upptaget till handel på en reglerad marknad.

RISKER

Riskerna i Metallvärdenkoncernen kan främst hänföras till fyra typer av riskområden; marknadsrelaterade, operationella, finansiella samt

legala och skattemässiga. Vid bedömningen av bolaget är det viktigt att beakta alla dessa aspekter och göra en noggrann bedömning av riskerna utifrån ett sammanvägt perspektiv.

Marknadsrelaterade risker

Konjunktur

Metallvärdens produkter säljs huvudsakligen till den metallurgiska industrin i Norden. Dessa aktörer påverkas av det allmänna ekonomiska läget och behovet av insatsråvaror står i direkt proportion till konjunkturutvecklingen.

Materialkvalité och priser

Metallvärdens tillverkning i Lesjöfors och Sala är beroende av fortlöpande leveranser av råvaror, främst aluminiumskrot och bly, vilkas priser kan fluktuera mer eller mindre över tiden. Prisriskerna kan i många fall elimineras genom s.k. "hedging" på LME (London Metal Exchange). Även kvalitén på inköpt råvara är en viktig parameter som i sin tur påverkar kvalitén i den levererade produkten.

Operationella risker

Förvärv och integration av företag

Metallvärden har som strategi att förvärva ytterligare företag. Som en följd av detta följer risker för felbedömningar vid förvärvstillfället och verksamhetsrisker av olika slag som uppstår i samband med de förvärvade företagens integration i Metallvärdens verksamhet.

Beroende av nyckelpersoner

Metallvärdens framtida utveckling beror i hög grad på företagsledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Metallvärden har träffat anställningsavtal med nyckelpersoner på villkor som Metallvärden bedömer vara marknadsmässiga.

Miljö

Metallvärden arbetar aktivt med att påverka miljön i minsta möjliga mån med hänsyn till vad som är tekniskt möjligt och ekonomiskt rimligt, och försöker i alla avseenden uppfylla samtliga lagar och regler. Risker finns emellertid att överträdelser har skett eller kommer att ske. Metallvärden äger flera industrifastigheter och därmed finns en i dag begränsad risk för att behöva vidta undersökningar och saneringsåtgärder för tidigare eller nuvarande miljöpåverkande utsläpp.

gärder för tidigare eller nuvarande miljöpåverkande utsläpp.

Finansiella risker

Kreditrisk

Inom traditionell metall- och skrothandel är, liksom i all handelsverksamhet, kreditriskerna väsentliga. Inom Metallvärden kreditbedömes varje affärspartner på sedvanligt sätt. En risk som också är påtaglig i skrothandeln är "fel i varan". Metallvärden arbetar i enlighet med kvalitetssäkringssystemet ISO 9001 och genom strikta leverantörsbedömningar minimeras antalet reklamationer.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar Metallvärdens räntenetto. Hur snabbt en ränteförändring får genomslag i räntenettet beror på lånens räntebindningstid. Metallvärden har begränsat med räntebärande skulder och har en genomsnittlig räntebindningstid på nuvarande lån om ca 30 dagar.

Likviditetsrisk

Metallvärdens styrelse bedömer koncernens finansiella ställning efter den i början av innevarande år genomförda emissionen som tillfredsställande, och att verksamheten under normala marknadsförhållanden kommer att generera ett starkt kassaflöde.

Legal och skattemässiga risker

Skatterisker

Metallvärden bedriver sin verksamhet, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, i enlighet med Metallvärdens tolkning av gällande skattelagar och bestämmelser, skatteavtal samt skattemyndigheters krav. Det kan dock inte generellt uteslutas att Metallvärdens tolkning av tillämpliga regler och administrativ praxis är felaktig, eller att regler och praxis kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION BETRÄFFANDE BOLAGETS VINST ELLER FÖRLUST

Styrelsen och verkställande direktören föreslår bolagsstämman att årets förlust i moderbolaget -23 605 838 kr jämte balanserat resultat -18 756 514 kr och överkursfond 32 249 302 kr, totalt - 10 113 050 kr, balanseras i ny räkning.

Koncernens ansamlade förlust uppgår till -27 086 281 kr.

Nyckeltal

	2017	2016
Koncern		
Nettoomsättning, tkr	47 961	93 798
Resultat efter finansnetto, tkr	-26 455	-19 007
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg
Rörelsemarginal, %	neg	neg
Kassalikviditet, %	50	24
Balansomslutning, tkr	29 026	42 825
Soliditet, %	neg	neg
Medeltal anställda	17	16
Resultat per aktie efter 22 % skatt, kr	neg	neg
Resultat per aktie exklusive reavinst, kr	neg	neg
Eget kapital per aktie, kr	neg	neg
Moderföretag		
Nettoomsättning, tkr	1 097	2 884
Resultat efter finansnetto, tkr	-19 662	-8 354
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg
Rörelsemarginal, %	neg	neg
Kassalikviditet, %	60	58
Balansomslutning, tkr	19 146	36 109
Soliditet, %	neg	30
Medeltal anställda	3	3
Resultat per aktie efter 22 % skatt, kr	neg	neg
Resultat per aktie exklusive reavinst, kr	neg	neg
Eget kapital per aktie, kr	neg	neg

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat i procent av justerat eget kapital

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat med tillägg för ränteintäkter, i % av genomsnittlig balansomslutning

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder.

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen.

Resultat per aktie efter 22 % skatt

Resultat (innan bokslutsdispositioner) efter full skatt, 22 %, dividerat med antalet aktier 101 008 092 st (26 008 092 st).

Resultat per aktie exklusive reavinst

Resultat (innan bokslutsdispositioner) minskat med årets reavinster och efter full skatt, dividerat med antalet aktier 101 008 092 st (26 008 092 st).

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>	<i>2016-01-01- 2016-12-31</i>
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		47 960 728	93 798 275
Övriga rörelseintäkter	1	482 960	-351 510
		<u>48 443 688</u>	<u>93 446 765</u>
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	2	-34 149 152	-77 051 263
Övriga externa kostnader	3,4	-10 269 769	-13 682 054
Personalkostnader	5	-11 841 948	-16 045 891
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6	-8 727 854	-3 539 024
Övriga rörelsekostnader		-392 470	-
		<u>-16 937 505</u>	<u>-16 871 467</u>
Rörelseresultat			
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	7	-5 960 000	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	100 113	677 117
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-3 657 131	-2 765 445
		<u>-26 454 523</u>	<u>-18 959 795</u>
Resultat efter finansiella poster			
Extraordinära kostnader		-	-47 563
		<u>-26 454 523</u>	<u>-19 007 358</u>
Resultat före skatt			
Skatt på årets resultat	10	-4 768 754	-702 010
		<u>-31 223 277</u>	<u>-19 709 368</u>
Årets resultat			

BALANSRÄKNING – KONCERNEN

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	11	757 124	1 032 543
		<u>757 124</u>	<u>1 032 543</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	12	8 734 124	15 157 047
Maskiner och andra tekniska anläggningar	14	3 628 319	5 591 703
Inventarier, verktyg och installationer	15	897 784	1 064 275
		<u>13 260 227</u>	<u>21 813 025</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran		-	6 073 394
Andra långfristiga fordringar		100 000	8 161
		<u>100 000</u>	<u>6 081 555</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>14 117 351</u>	<u>28 927 123</u>
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter	17	2 306 877	7 017 650
		<u>2 306 877</u>	<u>7 017 650</u>
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		3 911 261	760 542
Övriga fordringar	18	5 103 285	5 510 561
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	1 080 504	574 373
		<u>10 095 050</u>	<u>6 845 476</u>
Spärrade medel		1 112 788	1 112 788
Kassa och bank		<u>1 393 611</u>	<u>14 345</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>14 908 326</u>	<u>14 990 259</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>29 025 677</u>	<u>43 917 382</u>

BALANSRÄKNING – KONCERNEN

Belopp i kr	Not	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
	20		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		10 100 809	13 004 046
Bundna reserver		-	200 030
		10 100 809	13 204 076
Fritt eget kapital			
Fria reserver		4 136 996	2 323 965
Årets resultat		-31 223 277	-19 709 368
		-27 086 281	-17 385 403
Summa eget kapital		-16 985 472	-4 181 327
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt		410 834	1 741 481
Övriga avsättningar	21	1 112 788	1 112 788
		1 523 622	2 854 269
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	22	3 124 914	9 721 050
Övriga skulder till kreditinstitut	23	15 672 963	7 388 805
Övriga långfristiga skulder		5 700 000	3 050 000
		24 497 877	20 159 855
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		9 887 801	11 195 243
Skulder till koncernföretag		-	1 092 036
Skatteskulder		77 337	880 786
Övriga kortfristiga skulder	24	7 104 729	7 988 438
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	2 919 783	3 928 082
		19 989 650	25 084 585
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		29 025 677	43 917 382

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

		2017-12-31	2016-12-31
<i>Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>			
Fastighetsinteckningar	23	16 650 000	10 700 000
Företagsinteckningar	23	29 100 000	26 800 000
Aktier i dotterbolag		12 847 690	18 807 690
Miljöfond	21	1 112 788	1 112 788
Summa		59 710 478	57 420 478
<i>Ansvarsförbindelser</i>			
Övriga ansvarsförbindelser		-	360 000
Miljöfond		1 112 788	1 112 788

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERN

<i>Belopp i tkr</i>	2017	2016
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-26 455	-19 007
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	14 074	-2 918
	-12 381	-21 925
Betald skatt	-4 768	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-17 149	-21 925
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	4 711	-4 750
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-3 250	-954
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-2 445	5 644
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 133	-21 985
Investeringsverksamheten		
Avyttring av intressebolag	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-307	-98
Förändring långfristiga fordringar	-91	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-398	-98
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	12 815	13 439
Upptagna lån	4 337	7 333
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 152	20 772
Årets kassaflöde	-1 379	-1 311
Likvida medel vid årets början(inkl spärrade medel)	1 127	2 340

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - koncern

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	8 728	2 879
Övriga poster	6 352	-7 240
Rearesultat avyttring av anläggningstillgångar/inkrån	-	3 280
Förändring uppskjuten skattefordran	-1 006	273
	14 074	-808

RESULTATRÄKNING – MODERFÖRETAG

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>	<i>2016-01-01- 2016-12-31</i>
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		1 097 166	2 884 460
		<u>1 097 166</u>	<u>2 884 460</u>
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	2	-328 000	-2 456 794
Övriga externa kostnader	3,4	-3 681 391	-5 452 957
Personalkostnader	5	-1 979 081	-2 213 961
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	6	-16 150	-3 729
Rörelseresultat		<u>-4 907 456</u>	<u>-7 242 981</u>
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	7	-12 665 651	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	32	75 151
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-2 088 835	-1 138 671
Resultat efter finansiella poster		<u>-19 661 910</u>	<u>-8 306 501</u>
Extraordinära kostnader		-	-47 563
Bokslutsdispositioner		300 000	-
Koncernbidrag		-	-4 864 410
Resultat före skatt		<u>-19 361 910</u>	<u>-13 218 474</u>
Skatt på årets resultat	10	-4 243 928	-
Årets resultat		<u>-23 605 838</u>	<u>-13 218 474</u>

BALANSRÄKNING – MODERFÖRETAG

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	15	75 871	36 271
		<u>75 871</u>	<u>36 271</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	16	12 847 690	18 807 690
Uppskjuten skattefordran		-	4 243 928
Andra långfristiga fordringar		100 000	8 161
		<u>12 947 690</u>	<u>23 059 779</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>13 023 561</u>	<u>23 096 050</u>
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter	17	-	64 500
		<u>-</u>	<u>64 500</u>
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		1 555 000	527 708
Fordringar hos koncernföretag		1 934 255	9 660 363
Övriga fordringar	18	2 629 550	2 756 021
		<u>6 118 805</u>	<u>12 944 092</u>
Kassa och bank		3 241	4 062
Summa omsättningstillgångar		<u>6 122 046</u>	<u>13 012 654</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>19 145 607</u>	<u>36 108 704</u>

BALANSRÄKNING – MODERFÖRETAG

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	20		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		10 100 809	13 004 046
		<u>10 100 809</u>	<u>13 004 046</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		32 249 302	26 934 291
Balanserad vinst eller förlust		-18 756 514	-15 941 277
Årets resultat		-23 605 838	-13 218 474
		<u>-10 113 050</u>	<u>-2 225 460</u>
Summa eget kapital		<u>-12 241</u>	<u>10 778 586</u>
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		3 436 649	-
Övriga långfristiga skulder		5 568 613	3 050 000
		<u>9 005 262</u>	<u>3 050 000</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		3 179 220	9 135 175
Skulder till koncernföretag		1 577 402	7 847 010
Skatteskulder		-	482 090
Övriga kortfristiga skulder	24	4 136 673	3 559 062
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	1 259 291	1 256 781
		<u>10 152 586</u>	<u>22 280 118</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>19 145 607</u>	<u>36 108 704</u>

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

		<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
<i>Panter och säkerheter för egna skulder</i>			
Företagsinteckningar	23	1 800 000	1 800 000
Aktier i dotterbolag		12 847 690	16 807 690
Summa		14 647 690	18 607 690

Ansvarsförbindelser

Inga

Inga

KASSAFLÖDESANALYS – MODERFÖRETAG

<i>Belopp i tkr</i>	2017	2016
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-19 662	-8 354
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	12 682	679
	-6 980	-7 675
Betald skatt	-428	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 408	-7 675
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	64	-
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	120	-8 062
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-11 645	1 990
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 869	-13 747
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	-	-
Avyttring av intressebolag	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-56	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-
Förändring långfristiga fordringar	-91	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-147	-
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	12 815	11 842
Upptagna lån	-	4 587
Förändring låneskulder	5 900	-
Erhållna koncernbidrag	300	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 015	16 429
Årets kassaflöde	-1	2 682
Likvida medel vid årets början	4	2 005
Likvida medel vid årets slut	3	100

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - moderföretag

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	16	1 587
Övriga poster	12 666	-5 680
Förändring uppskjuten skattefordran	-	-235
	12 682	-4 328

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med 2014 tillämpas årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 (K3) vid upprättandet av finansiella poster. Redovisningsprinciper som anges nedan har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

ALLMÄNT

Metallvärden i Sverige AB:s affärsidé är att vara ett serviceföretag till den metallurgiska industrin i norra Europa främst genom återvinning och förädling av vissa råvaror.

Verksamheten bedrivs i flera dotterbolag och omfattar:

- Skrotinsamling, handel och förädling;
- Omsmältning av aluminiumskrot till s.k. desoxidationsaluminium, vilket är en viktig insatsråvara för stålindustrin;
- Omsmältning av bly och tillverkning av blyhalvfabrikat i olika former;
- Bildemontering och försäljning av begagnade reservdelar;
- Elektronikåtervinning och försäljning av rekonditionerad begagnad elektronikutrustning.

Bolaget har sitt säte i Stockholm och är registrerat i Sverige.

Adressen till huvudkontoret är Box 3143, 103 62 Stockholm. Besöksadress Sandhamnsgatan 48 A. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering den 31 maj och kommer att föreläggas årsstämman den 14 juni 2018 för fastställande.

GRUNDER FÖR UPPRÄTTANDE

Årsredovisning

Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1(K3) tillämpas vid upprättade av finansiella rapporter.

Värderingsgrund

Tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärde om inte annat anges. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består av belopp som kan realiseras inom tolv månader räknat från balansdagen. Övriga tillgångar och skulder redovisas som anläggningstillgångar respektive långfristiga skulder.

Resultaträkningen följer den kostnadsslagsindelade uppställningsformen, vilket innebär att kostnader summeras utifrån dess karaktär.

Belopp och datum

Redovisningsvalutan är svenska kronor och samtliga belopp är angivna kronor (SEK) om inget annat anges. Beloppen inom parentes anger tidigare års värden. Resultaträkningsrelaterade poster avser perioden 1 januari - 31 december och balansräkningsrelaterade poster avser den 31 december.

RAPPORTERING FÖR SEGMENT

Ett segment är en redovisningsmässigt identifierbar del av bolagets verksamhet som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från övriga segment. Segment delas in i primära respektive sekundära segment, vilka kan utgöra verksamhetsgrenar (olika varor och tjänster), eller geografiska områden (olika ekonomiska miljöer) Hela verksamheten avseende fragmentering och skrotsortering är utsatt för likartade risker och möjligheter och verksamheten bedrivs helt inom Sverige, vilket medför att bolagets och koncernens verksamhet redovisas inom ett segment

OMRÄKNINGSPRINCIPER FÖR RESULTAT- OCH BALANSPOSTER SAMT TRANSAKTIONER I UTLÄNDSK VALUTA

Vid redovisning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas dessa poster enligt balansdagskursen till rapportvalutan, med tillämpning av försiktighetsprincipen. Vid transaktioner i utländsk valuta sker omräkning till rapportvalutan enligt transaktionsdagens avistakurs, även här med beaktande av försiktighetsprincipen.

INTÄKTER

Intäkter har upptagits till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

Leasing

Leasing klassificeras antingen som finansiell eller operationell. Metallvärden i Sverige AB redovisar leasingkostnader som operationell leasing, vilket betyder att leasinggivaren bär de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet.

Pensioner

Inom bolaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad när de uppstår.

Avskrivningar

Materiella anläggningstillgångar med begränsad nyttjandeperiod skrivs av. Avskrivningar sker linjärt över den bedömda nyttjandeperioden och redovisas i resultaträkningen. Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde.

Nedskrivningar

Vid varje balansdag sker en nedskrivningsprövning av anläggningstillgångarna och nedskrivning sker i det fall redovisat värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet är det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde, vilket är nuvärdet av uppskattade framtida in- och utbetalningar. Om det finns indikation på att en nedskrivning, helt eller delvis, inte längre är motiverad beräknas återvinningsvärdet och återföring sker. Återföringen ökar tillgångens redovisade värde. Nedskrivningen och återföringen redovisas i resultaträkningen.

Inkomstskatt

Redovisad skatt utgörs av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas under det aktuella året inklusive justeringar av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader, vilka är skillnaden mellan tillgångars eller skulders redovisade respektive skattemässiga värden. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att utnyttjas.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att periodens resultat som är hänförligt tillstamaktierna divideras med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Fordringar

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av anskaffningsvärdet, enligt först-in-först-ut-principen, och det verkliga värdet. Det verkliga värdet har därvid beräknats till nettoförsäljningsvärdet efter avdrag beräknad försäljningskostnad.

Ansvarsförbindelser

En ansvarsförbindelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett befintligt åtagande som härrör från inträffade händelser som inte redovisas som skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller att åtagandets storlek kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen utvisar bolagets in- och utbetalningar under perioden och upprättas enligt den indirekta metoden. Den indirekta metoden innebär att nettoresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter eller kostnader, där kassaflödeseffekten hänförs till investerings- eller finansverksamheten.

Transaktioner med närstående

Närstående definieras i rekommendationen som företag eller fysisk person som utövar bestämmande eller betydande inflytande över företagens finansiella eller operationella beslut. Detta innebär att upplysningar lämnas om transaktioner med närstående som innebär ett utbyte av resurser, tjänster och förpliktelser, oavsett om ersättning utgår eller inte.

Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod..

Följande avskrivningstider tillämpas:

	Moder	
	Koncern företag	
	år	år
Materiella anläggningstillgångar:		
-Byggnader	50	0
-Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 - 10	0
-Inventarier, verktyg och installationer	5 - 10	5 - 10



HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Händelser efter balansdagen är händelser som inträffar under perioden från balansdagen till den dag då de finansiella rapporterna undertecknas. När händelserna inträffar som bekräftar förhållanden som förelåg på balansdagen beaktas dessa vid fastställande av beloppen i resultat- och balansräkningen på styrelsens inrådan. När det däremot inträffar händelser som indikerar förhållanden som har uppstått efter balansdagen justeras inte resultat- och balansräkningen. Däremot lämnas upplysning om väsentliga händelser. Väsentlighet innebär att ett utelämnande av informationen skulle kunna påverka de bedömningar och beslut läsaren fattar utifrån de finansiella rapporterna.

Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över den driftmässiga och finansiella styrningen. Dotterföretag redovisas i normalfallet enligt för-

värvsmetoden. Förvärvsmetoden innebär att ett förvärv av dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom moderföretaget indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill..

GOODWILL

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det verkliga värdet på det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning. Goodwill skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandetiden som då förvärven är strategiska för verksamheten har bedömts till 10 år.

NOTER**Not 1 Övriga rörelseintäkter**

	2017	2016
Koncern		
Övrigt	482 960	-351 510
Summa	482 960	-351 510
Moderföretag		
Övrigt	-	-
Summa	-	-

Not 2 Råvaror och förnödenheter

Handelsvaror (köpta helfabrikat) utgör en oväsentlig del av omsättningen. Av detta skäl i kombination med att kostnaden för dessa inköp inte kan särskiljas ur företagets redovisning, redovisas dessa kostnader sammanslaget med råvaror och förnödenheter.

Not 3 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2017	2016
Koncern		
<i>Mazars SET</i>		
Revisionsuppdrag	261 000	169 500
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	261 000	169 500
Moderföretag		
<i>Mazars SET</i>		
Revisionsarvode	102 000	80 000
Skatterådgivning	-	-
Summa	102 000	80 000

Not 4 Leasingavgifter avseende operationell leasing

	2 017	2 016
Koncern		
<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</i>		
Räkenskapsårets leasingkostnader exklusive lokalhyror	439 460	64 905
Avtalade framtida leasingavgifter	368 532	165 414
Moderföretag		
<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</i>		
Räkenskapsårets leasingkostnader exklusive lokalhyror	-	-
Avtalade framtida leasingavgifter	-	-

Not 5 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2017	2016
Moderföretag		
Män	2	2
Kvinnor	1	1
Totalt i moderföretaget	3	3
Dotterföretag		
Män	14	11
Kvinnor	-	2
Totalt i dotterföretag	14	13
Koncernen totalt	17	16

Könsfördelning i företagsledningen

	2016 Andel kvinnor i %	2016
Moderföretag		
Styrelsen	-	-
Övriga ledande befattningshavare	-	-
Koncern		
Styrelsen	-	-
Övriga ledande befattningshavare	-	-

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2017	2016
Moderföretag		
Styrelse och VD	-	1 970 000
Övriga anställda	1 452 370	1 452 133
Summa	1 452 370	3 422 133
Sociala kostnader	505 281	619 375
(varav pensionskostnader) 1)	109 341	150 959
Dotterföretag		
Styrelse och VD	-	-
Övriga anställda	6 607 078	9 475 414
Summa	6 607 078	9 475 414
Sociala kostnader	2 705 603	3 405 153
(varav pensionskostnader)	652 815	692 606
Koncern		
Styrelse och VD	-	-
Övriga anställda	8 059 448	10 927 547
Summa	8 059 448	10 927 547
Sociala kostnader	3 210 884	4 024 528
(varav pensionskostnader)	762 156	843 565

1) Företaget har inga utestående pensionsförpliktelser till styrelsen eller VD.

Fördelning av löner och ersättningar till styrelse och VD

	2017	2016
Moderföretag		
Lars Ransgart (styrelsens ordförande)	90 000	90 000
Peter Zeidler (styrelseledamot)	40 000	40 000
Wilhelm Rosenlund (styrelseledamot)	40 000	40 000
Björn Grufman(VD)	-	1 800 000
Moderföretaget totalt	170 000	1 970 000

Avgångsvederlag

Det finns inget avtal om uppsägningslön eller avgångsvederlag till VD vid uppsägning från bolagets sida.

Not 6 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2017	2016
Koncern		
Goodwill	275 419	275 419
Byggnader och mark	935 500	302 516
Nedskrivning byggnader och mark	5 487 423	-
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 753 298	2 543 310
Nedskrivning maskiner och andra tekniska anläggningar	-	-
Inventarier, verktyg och installationer	276 214	417 779
	8 727 854	3 539 024
Moderföretag		
Inventarier, verktyg och installationer	16 150	3 729
	16 150	3 729

Not 7 Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar

	2017	2016
Nedskrivningar	12 665 651	-
	12 665 651	-

Not 8 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2017	2016
Koncern		
Ränteintäkter, övriga	100 113	677 117
	100 113	677 117
Moderföretag		
Ränteintäkter, övriga	32	75 151
	32	75 151

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2017	2016
Koncern		
Räntekostnader, övriga	3 657 131	2 765 445
	<u>3 657 131</u>	<u>2 765 445</u>
Moderföretag		
Räntekostnader, koncernföretag	418 559	394 976
Räntekostnader, övriga	1 670 276	743 695
	<u>2 088 835</u>	<u>1 138 671</u>

Not 10 Skatt på årets resultat

	2017	2016
Koncern		
Aktuell skatt	20 518	-46 332
Återförd uppskjuten skatt	4 748 236	-655 678
	<u>4 768 754</u>	<u>-702 010</u>
Uppskjuten skatt	4 243 928	-
	<u>4 243 928</u>	<u>-</u>

Not 11 Goodwill

	2017	2016
Koncern		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	8 419 631	8 419 631
	<u>8 419 631</u>	<u>8 419 631</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-1 938 583	-1 663 164
-Årets avskrivning enligt plan	-275 419	-275 419
	<u>-2 214 002</u>	<u>-1 938 583</u>
<i>Ackumulerade nedskrivningar:</i>		
-Vid årets början	-5 448 505	-5 448 505
	<u>-5 448 505</u>	<u>-5 448 505</u>
Redovisat värde vid årets slut	757 124	1 032 543

Not 12 Byggnader och mark

	2017	2016
Koncern		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	23 635 730	8 014 730
-Nyanskaffningar	-	146 000
-Förvärv av dotterföretag	-	15 475 000
	<u>23 635 730</u>	<u>23 635 730</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-8 478 683	-7 431 672
-Årets avskrivning enligt plan	-935 500	-1 047 011
	<u>-9 414 183</u>	<u>-8 478 683</u>
<i>Ackumulerade nedskrivningar:</i>		
-Vid årets början	-	-
-Årets nedskrivningar	-5 487 423	-
	<u>-5 487 423</u>	<u>-</u>
Redovisat värde vid årets slut	8 734 124	15 157 047
Taxeringsvärde byggnader:	8 521 000	8 521 000
Taxeringsvärde mark:	3 963 000	3 963 000
	<u>12 484 000</u>	<u>12 484 000</u>

Not 13 Nedlagda kostnader på annans fastighet

	2017	2016
Koncern		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	1 484 282	1 484 282
-Avyttringar och utrangeringar	<u>-1 484 282</u>	<u>1 484 282</u>
	-	1 484 282
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-1 484 282	-1 484 282
-Avyttringar och utrangeringar	<u>1 484 282</u>	<u>-1 484 282</u>
	-	-1 484 282
Redovisat värde vid årets slut	-	-

Not 14 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	2017	2016
Koncern		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	33 244 849	26 780 849
-Nyanskaffningar	197 000	128 000
-Förvärv av dotterföretag		6 336 000
-Avyttringar och utrangeringar	<u>-350 000</u>	<u>-</u>
	33 091 849	33 244 849
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-22 058 032	-14 479 170
-Förvärv av dotterföretag	-	-5 978 000
-Avyttringar och utrangeringar	131 250	-
Omklassificeringar	-	942 448
-Årets avskrivning enligt plan	<u>-1 941 634</u>	<u>-2 543 310</u>
	-23 868 416	-22 058 032
<i>Ackumulerade nedskrivningar:</i>		
-Vid årets början	<u>-5 595 114</u>	<u>-5 595 114</u>
	-5 595 114	-5 595 114
Redovisat värde vid årets slut	3 628 319	5 591 703
<i>Maskiner som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp:</i>		
	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Not 15 Inventarier, verktyg och installationer

	2017	2016
Koncern		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	9 293 941	3 674 941
-Nyanskaffningar	109 723	653 000
-Förvärv av dotterföretag	-	4 966 000
-Avyttringar och utrangeringar	-118 639	-
	<u>9 285 025</u>	<u>9 293 941</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-8 229 666	-2 898 120
-Förvärv av dotterföretag	-	-4 884 000
-Avyttringar och utrangeringar	118 639	-
-Omklassificeringar	92 746	-29 767
-Årets avskrivning enligt plan	-368 960	-417 779
	<u>-8 387 241</u>	<u>-8 229 666</u>
Redovisat värde vid årets slut	897 784	1 064 275
<i>Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp</i>	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>
Moderföretag		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	167 000	167 000
-Nyanskaffningar	55 750	-
	<u>222 750</u>	<u>167 000</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-130 729	-127 000
-Årets avskrivning enligt plan	-16 150	-3 729
	<u>-146 879</u>	<u>-130 729</u>
Redovisat värde vid årets slut	75 871	36 271
<i>Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp</i>	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Not 16 Andelar i koncernföretag

	2017	2016
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	18 807 690	16 807 690
-Inköp	-	2 000 000
-Nedskrivning	-5 960 000	
Redovisat värde vid årets slut	12 847 690	18 807 690

Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

<i>Dotterföretag / Org nr / Säte</i>	<i>Antal andelar</i>	<i>i %</i>	<i>Redovisat värde</i>
Svensk Kabel Och Metallgranulering AB 556525-1997, Trollhättan	10 000	100	2 000 000
Sala Bly AB, 556282-7773, Sala	1 000	100	10 847 690
MV Metallvärden AB, 556571-0687, Stockholm	66 700	100	-
Metallvärden I Lesjöfors AB, 556435-0576, Filipstad	10 000	100	-
<i>Dotterföretaget Metallklipp i Lesjöfors AB 556604-8350, Sala</i>			
Falu Skrot och Metallhandel AB, 556649-7847, Falun	1 000	100	-
			12 847 690

Not 17 Varulager m m

Varulagret har värderats till det lägsta av anskaffningsvärdet, enligt först-in-först-ut-principen, och nettoförsäljningsvärdet. Det verkliga värdet har därvid beräknats till nettoförsäljningsvärdet, d v s försäljningsvärdet efter avdrag för beräknad försäljningskostnad. Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 har tillämpats.

	2017	2016
Koncern		
<i>Varulagret fördelar sig på följande poster:</i>		
Råvaror och förnödenheter	2 306 877	7 017 650
Totalt	2 306 877	7 017 650
Moderföretag		
<i>Varulagret fördelar sig på följande poster:</i>		
Råvaror och förnödenheter	-	64 500
Totalt	-	64 500

Not 18 Övriga fordringar

Metallvärden i Sverige AB har en Regressfordran på Lindvall om 1 300 0tkr, samt en ej godkänd momsfordran om 962 tkr.

Sala Bly har en fordran på Blybäraren HB 1 241 tkr och Mittretur AB på 171 tkr.

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2017	2016
Koncern		
Förutbetalda driftskostnader	331 487	158 672
Upplupna intäkter	749 017	415 701
	1 080 504	574 373
Moderföretag		
Förutbetalda driftskostnader	-	-
	-	-

Not 20 Eget kapital

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Bunda reserver</i>	<i>Fria reserver</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Koncern					
Ingående balans					
2017-01-01	13 004 046	200 030	2 323 965	-19 709 368	-4 181 327
Resultatdisposition		-200 030	-19 509 338	19 709 368	-
Nedsättning aktiekapital	-10 403 236		10 403 236		-
Nyemission	7 500 000		5 315 011		12 815 011
Omräkning			5 604 122		5 604 122
Årets resultat				-31 223 277	-31 223 277
Utg balans 2017-12-31	10 100 810	-	4 136 996	-31 223 277	-16 985 471
Ingående balans					
2016-01-01	2 301 136		-3 940 861	-306 349	-1 946 074
Resultatdisposition			-306 349	306 349	-
Nyemission	10 702 910		2 736 722		13 439 632
Omr samt förvärv		200 030	3 834 453		4 034 483
Årets resultat				-19 709 368	-19 709 368
Utg. balans 2016-12-31	13 004 046	200 030	2 323 965	-19 709 368	-4 181 327

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserad vinst Överkursfond eller förlust</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>	
Moderföretag					
Ingående balans					
2017-01-01	13 004 046	26 934 291	-15 947 277	-13 218 474	10 778 586
Resultatdisposition			-13 218 474	13 218 474	-
Nyemission	7 500 000	5 315 011			12 815 011
Nedsättning av aktiekapital	-10 403 236		10 403 236		-
Årets resultat				-23 605 838	-23 605 838
Utg balans 2017-12-31	10 100 810	32 249 302	-18 762 515	-23 605 838	-12 241
Ingående balans					
2016-01-01	2 301 136	24 197 568	-15 517 273	-424 004	10 557 427
Resultatdisposition			-424 004	424 004	-
Nyemission	10 702 910	2 736 722			13 439 632
Årets resultat				-13 218 474	-13 218 473
Utg balans 2016-12-31	13 004 046	26 934 290	-15 941 277	-13 218 474	10 778 586

Aktiekapital utgör lägst 10 000 tkr och högst 40 000 tkr. Aktiekapitalet består av 101 008 092 st (26 008 092 st) aktier med samma röstvärde och ett kvotvärde på 0,50 kr (0,04 kr).

Not 21 Övriga avsättningar

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Koncern		
Miljöfond	1 112 788	1 112 788
	1 112 788	1 112 788

Not 22 Checkräkningskredit

	2017	2016
Koncern		
Beviljad kreditlimit	3 874 865	10 500 000
Outnyttjad del	<u>-749 951</u>	<u>-778 950</u>
Utnyttjat kreditbelopp	3 124 914	9 721 050

Not 23 Övriga skulder till kreditinstitut

	2017	2016
Koncern		
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	15 672 963	7 388 805
	<u>15 672 963</u>	<u>7 388 805</u>

Not 24 Övriga skulder

	2017	2016
Koncern		
Övriga kortfristiga skulder	7 104 729	7 988 438
	<u>7 104 729</u>	<u>7 988 438</u>
Moderföretag		
Övriga kortfristiga skulder	4 136 673	3 559 062
	<u>4 136 673</u>	<u>3 559 062</u>

Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2017	2016
Koncern		
Upplupna lönekostnader	1 482 153	1 677 200
Upplupna räntekostnader	1 067 068	1 007 754
Upplupna driftskostnader	<u>370 562</u>	<u>1 243 128</u>
	2 919 783	3 928 082
Moderföretag		
Upplupna lönekostnader	341 491	441 272
Upplupna räntekostnader	546 131	765 509
Upplupna driftskostnader	<u>371 669</u>	<u>50 000</u>
	1 259 291	1 256 781

Not 30 Transaktioner med närstående

Per 2017-12-31 finns följande mellanhavanden med närstående:

Moderbolaget

- Moderbolaget har en skuld till Lars Ransgart Management AB om 43 tkr (leverantörsskulder).
(Lars Ransgart Management AB ägs av Lars Ransgart)
- Moderbolaget har en skuld till Mittretur AB om 67 tkr,
(Mittretur AB ägs av Björn Grufman) och är bokad som en leverantörsskuld.
- Moderbolaget har en skuld till Björn Grufman om 1 567 tkr samt uppl ränta om 273 tkr.

Koncernen

- Koncernen har en skuld till Lars Ransgart Management AB om 43 tkr (leverantörsskulder).
(Lars Ransgart Management AB ägs av Lars Ransgart)
- Koncernen har en skuld till Mittreturkoncernen om 402 tkr,
(Mittretur AB ägs av Björn Grufman)..
- Koncernen (Sala Bly) har en fordran på övriga bolag inom Mittreturkoncernen (Blybäraren och Mittretur) om 1 731 tkr ink upplupen ränta.
(Mittretur AB o Blybäraren ägs av Björn Grufman)
- Koncernen har en skuld till Björn Grufman om 1 567 tkr samt uppl ränta om 273 tkr.

Sala Bly AB hyr produktionslokaler av Sala Bly Fastigheter AB och Varpstaden AB, vilka är dotterbolag till Mittretur AB. Hyran för 2017 uppgår till 474 tkr vilken bedöms vara marknadsmässigt.

Underskrifter

Stockholm den maj 2018

Lars Ransgart
Styrelseordförande

Björn Grufman
Verkställande direktör

Wilhelm Rosenlund
Styrelseledamot

Peter Zeidler
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den 31 maj 2018. Denna avviker från standardutformningen.

Johan Kaijser
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Metallvärden i Sverige AB (Publ) Org. nr 556710-2784

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

Uttalande

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Metallvärden i Sverige AB (Publ) år 2017.

Som en följd av de förhållanden som beskrivs i avsnittet " Grund för uttalanden" har inte årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger inte en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Metallvärden i Sverige AB:s finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag avstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultat-räkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till Metallvärden i Sverige AB enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Tillgångarna har värderats under antagande av fortsatt drift. Jag har inte kunnat erhålla tillräckliga revisionsbevis för att kunna säkerställa att antagandena om fortsatt drift är korrekt. Moderbolaget och några dotterbolag genomgår rekonstruktion som ett uttryck för ovanstående.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisningen som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och

koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Metallvärden i Sverige AB (Publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag avstyrker att bolagsstämman disponerar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen jag tillstyrker att bolagsstämman beviljar styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till Metallvärden i Sverige AB (Publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets och koncernens angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medels-förvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Bolaget och dotterbolagen har under räkenskapsåret inte i rätt tid betalat avdragen skatt och avgifter.

Bolaget och några dotterbolag befinner sig i rekonstruktion och kan antas befinna sig på obestånd varför reglerna enligt ABL 25 kapitlet bör beaktas

Stockholm, 2018-05-31

Johan Kaijser

Auktoriserad revisor

STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Metallvärdens styrelse består av 4 personer, inklusive ordföranden, och har sitt säte i Stockholm. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Nuvarande styrelseledamöter redovisas nedan.

STYRELSE

Lars Ransgart (född 1939)

Styrelseordförande sedan 2010

Tekn. licenciat vid Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg. Lars Ransgart har under senare tid varit verksam som styrelseordförande och styrelseledamot i ett antal bolag och har tidigare drygt 15 års erfarenhet som konsult med fokus på strategi- och strukturfrågor i större och medelstora bolag. Utöver sitt uppdrag i Metallvärden har Lars Ransgart även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Varpstad i Sala Aktiebolag	Styrelseledamot
Sala Bly Fastigheter AB	Styrelseledamot
Lars Ransgart Management AB	Styrelseledamot
AirCut Technologies Harads AB	Styrelseordförande
ScandMar Property Developments AB	Styrelseledamot/ Verkställande direktör

Björn Grufman (född 1950)

Styrelseledamot och VD sedan 2010

Diplomerad vid Handelshögskolan i Stockholm, civil ekonom. Björn Grufman har en bakgrund som verkställande direktör i Tricoronakoncernen under åren 2003 – 2006. Under åren 2003 – 2006 ingick M.V. Metallvärden AB i Tricoronakoncernen men köptes ut av Björn Grufman år 2006 i samband med att Tricoronas verksamhet inriktades mot att omfatta handel med utsläppsrätter och andra miljörelaterade instrument. Björn har varit president i Bureau of International Recycling Federation (BIR) (www.bir.org) 2011-2015. Björn har i flera år också varit engagerad som ordförande i både NRF, Nordic Recycling Federation och Euro-metrec – en europeisk branschorganisation för återvinningsbranschen. Björn har också under många år varit styrelseledamot i Återvinningsindustrierna. Utöver sitt uppdrag i Metallvärdenkoncernen har Björn Grufman även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Stripa Mine Service Aktiebolag	Styrelseledamot
Konsult Institutet Aktiebolag	Styrelseledamot
Varpstad i Sala Aktiebolag	Styrelseordförande
Sala Bly Fastigheter AB	Styrelseledamot
Mittretur Aktiebolag	Styrelseledamot
Björn Grufman AB	Styrelseledamot
M.V. Metallvärden AB	Styrelseledamot

Peter Zeidler (född 1944)

Styrelseledamot sedan 2010

Utbildad bergsingenjör vid KTH. Styrelseordförande i Kilsta Metall AB mellan 2007 och 2010. Utöver sitt uppdrag i Metallvärden har Peter Zeidler även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
AB Yxsjö Industriservice	Styrelseledamot
AB Yxsjö Gruvor	Styrelsesuppleant
Zeidler Konsult AB	Styrelseordförande

Wilhelm Rosenlund (född 1954)

Styrelseledamot sedan 2014

Wilhelm Rosenlund blev vid en extra bolagsstämma den 10 mars 2014 invald som ny styrelseledamot i Metallvärden. Wilhelm har sedan tidigare en lång erfarenhet från återvinningsbranschen och har bland annat suttit i koncernledningen för Veolia Miljö AS (1996-2010). Wilhelm har även jobbat som konsult/rådgivare för flera bolag i Sverige och Tyskland sedan 2011.

Utöver sitt uppdrag i Metallvärden har Wilhelm Rosenlund även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Metodo AS	Verkställande Direktör/ Styrelseledamot
Headhunter Agency Group AS	Styrelseledamot
Alcuni Trading AS	Styrelseordförande

Respektive styrelseledamots innehav av aktier framgår av Ägarförteckningen på sid. 15

REVISOR

Aukt. revisor Johan Kaijser är vald revisor i samtliga bolag inom koncernen.

ADRESSER, KONTAKTUPPGIFTER

Metallvärden i Sverige AB (publ.)

Box 3243 103 62 Stockholm

Besöksadress: Sandhamnsgatan 48 A, Stockholm

info@metallvarden.se www.metallvarden.se

Tel: 08-440 84 60 Fax: 08-30 86 17



METALLVÄRDEN

Metallvärden i Sverige AB (publ.)
Box 3243 103 62 Stockholm
Besöksadress: Sandhamnsgatan 48 A, Stockholm
info@metallvar den.se www.metallvar den.se
Tel: 08-440 84 60 Fax: 08-30 86 17