



METALLVÄRDEN i SVERIGE AB (PUBL.)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ VERKSAMHETSÅRET 2012

VERKSAMHETSÅRET

- Verksamhetsåret har präglats av fortsatt arbete med att avyttra de tillgångar som härrör från tidigare Kilsta Metall AB. Avyttringen av de olika tillgångarna har varit betydligt mer omfattande och betydligt svårare än vad som beräknades vid samgåendet och har lett till att det kapitaltillskott som förväntades uppstå i stället har förvandlats till betydande kostnader och kapitaldränage.
- Bristen på rörelsekapital har lett till att produktionen av aluminium-dabs vid anläggningen i Lesjöfors inte har kunnat fortgå, vilket lett till kraftig resultatförsämring i Metallvärden i Lesjöfors AB och i handelsverksamheten i M.V. Metallvärden AB.
- Dotterbolagen Metallvärden i Lesjöfors AB och M.V. Metallvärden AB begärdes av denna anledning i slutet av november i företagsrekonstruktion. Avyttring av andra tillgångar i koncernen pågår med syftet att därigenom skapa likviditet så att bägge dotterbolagen kan fullgöra sina betalnings-skyldigheter.

Verksamhetsåret i siffror

- Omsättning för koncernen uppgick till 54.150 (56.140) Tkr.
- Resultat före skatt för koncernen, inkl. realisationsvinst av avyttring av Metallvärdens innehav av aktier i intressebolaget Euroenvironment, uppgick till – 18. 898 Tkr
- Avveckling av tidigare verksamhet i Kilsta Metall har belastat resultatet med stora kostnader. På grund av avvecklingskostnader och höga amorteringar innebär denna aktivitet ett ännu större likviditetsdränage.
- Dotterbolagen Sala Bly och Z-Skrot har utvecklats väl under hela året.
- Produktionen i dotterbolaget Metallvärden i Lesjöfors samt handelsverksamheten i M.V. Metallvärden har hämmats av brist på rörelsekapital.

Perioden oktober – december 2012

- Omsättning för koncernen uppgick till 12.874 (18.632) Tkr.
- Resultat före skatt för koncernen, inkl. realisationsvinst av avyttring av Metallvärdens innehav av aktier i intressebolaget Euroenvironment, uppgick till -8.850 Tkr
- Metallvärdens andel 45,5 % i intressebolaget Euroenvironment AB har i december avyttrats till TEC Finance AB, vilket bolag därigenom blir 100 %-ig ägare till Euroenvironment AB. Försäljningen av aktierna resulterade i en realisationsvinst. Avyttringen innebär också att en viss tilläggsköpeskilling kan komma att utgå under innevarande verksamhetsår. Denna tilläggsköpeskilling beräknas kunna uppgå till 900 Tkr.

- Dotterbolagen Metallvärden i Lesjöfors AB och M.V. Metallvärden AB begärdes slutet av november i företagsrekonstruktion. Avyttring av andra tillgångar i koncernen pågår med syftet att därigenom skapa likviditet så att bägge dotterbolagen kan fullgöra sina betalningsskyldigheter.
- I bokslutet för verksamhetsåret har följande bokslutsdispositioner gjorts:
 - Aktieägartillskott på 7.900 Tkr till MV Metallvärden AB och Metallvärden i Lesjöfors AB
 - Nedskrivning av värdet på dotterbolagsaktier 3.284 Tkr
 - Nedskrivning av bokfört värde på maskiner 2.000 Tkr
- Under juni månad togs upp lån om sammanlagt 10 mkr. Som säkerhet för detta lån ställdes en reversfordran som Metallvärden har på köparen av de industrifastigheter i Karlskoga som avyttrades i augusti 2011. Nämda reversfordran förföll till betalning i slutet av november 2012 men betalning har inte influtit. Rättsliga åtgärder har initierats för att säkerställa betalning.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Rekonstruktionsprocessen för dotterbolagen Metallvärden i Lesjöfors AB och M.V. Metallvärden AB fortsätter enligt plan. Båda bolagen har hos respektive tingsrätt begärt att tiden för slutförande av rekonstruktionen förlängs med tre månader.
- Förhandlingar pågår avseende avyttring av rörelsen i Z-Skrot AB. Köpare är Zäta F AB, vilket bolag ägs av Z-Skrots VD Margareta Forsberg.
- I syfte att ytterligare stärka koncernens likviditet har en principöverenskommelse träffats med Exoro Capital AB om ett lån om 6,0 mkr. Lånet löper med en ränta på 12,0 % och kommer att amorteras med 1.500 tkr per kvartal med början i slutet av tredje kvartalet 2013. Björn Grufman ställer genom sitt bolag Mittretur AB säkerhet för lånet genom överhypotek i av Mittretur ägda fastigheter.
- Kapitaltillskottet från den planerade avyttringen av rörelsen i Z-Skrot AB samt från ovan nämnda kortfristiga lån kommer att användas för att reglera skulder i dotterbolagen Metallvärden i Lesjöfors AB och M.V. Metallvärden AB och därmed kunna formellt avsluta företagsrekonstruktionen av dessa båda dotterbolag.
- Kapitaltillskottet ger också ett tillskott i rörelsekapital vilket innebär att produktionen av aluminiumdabs i Lesjöfors kan återupptas.



Aktuella marknadsförutsättningar för den metallurgiska industrin i norra Europa

Den generella uppfattningen inom den metallurgiska industrin tycks vara att industrin står inför fortsatt svåra tider. Priserna på färdigvaror har stabiliserats men efterfrågevolymen minskar fortfarande, vilket innebär att fortsatta nedskärningar är att vänta. Detta i sin tur innebär också en fortsatt prispress på insatsråvaror.

Den nordiska stålindustrin har genom specialisering på högkvalitativa nischkvaliteter kunnat hålla acceptabla produktionsvolymen och relativt goda prisnivåer. Även för dessa producenter sker nu en försämring även om det finns undantag där vissa mindre stålverk med mycket speciella kvaliteter och hög metallurgisk kompetens

trots lågkonjunkturen kan uppnå goda vinstnivåer. Detta gäller t.ex. Uddeholm i Hagfors som har en specialiserad tillverkning av stål och som är närmsta stålverk till Metallvårdens verksamhet i Lesjöfors (40 km).

Vad det gäller basmetaller är det regionala beroendet mindre prisbilden bestäms av världens råvarubörser, främst London Metal Exchange i London (LME). Prisfallet på basmetaller har inte drabbats på samma sätt som järn- och stålprodukter av den europeiska krisen.

För Metallvårdens del innebär dessa marknadsförutsättningar att prisnivån för försäljningen av aluminium-dabs från verksamheten i Lesjöfors fortsatt kommer att vara pressad. Metallvårdens närhet till ett antal av de svenska stålverken i kombination med en högkvalitativ produkt ger dock bra förutsättningar för att kunna avsätta den begränsade volym som anläggningen i Lesjöfors kan producera.

Metallvårdens verksamhet inom Sala Bly med tillverkning av halvfabrikat i bly har endast i begränsad omfattning påverkats av den rådande konjunkturen och kan sannolikt fortsätta att utvecklas positivt.

Marknadsförutsättningar för respektive enhet

Sala Bly AB

Utvecklingen har varit fortsatt positiv och bolaget uppvisar ett mycket gott resultat för fjärde kvartalet. Orderingången har varit fortsatt god och någon nämnvärd nedgång på grund av konjunkturskäl har inte kunnat noteras.

Ett lovande utvecklingssamarbete med en större kund har inletts och kan i bästa fall leda fram till betydande order.

Metallvärden i Lesjöfors AB

Efterfrågan på slutprodukten, s.k. dabs, har under senare delen av år 2012 varit vikande beroende på neddragningar i stålverkens produktion. Samtidigt har produktionen och utleveranser av färdig produkt hämmats av fortsatt brist på rörelsekapital, vilket medfört att anläggningen för närvarande har lagts i malpåse.

Z-Skrot AB

Z-Skrot uppvisar ett acceptabelt resultat även om resultatet för tredje och fjärde kvartalet har påverkats av lågkonjunkturen och därmed inte helt motsvarar förväntningarna.

Falu Bildemontering & Skrothandel AB

Falu Bildemontering & Skrothandel uppvisar för kvartalet ett bättre resultat än under de tidigare kvartalen av året. Verksamheten har förbättrats även under innevarande kvartal.

M.V. Metallvärden AB

Handelsverksamheten har fortsatt inte kunnat utvecklas som planerat på grund av koncernens bristande likviditet.



VDs kommentar

Avslutningen på verksamhetsåret 2012 har präglats av den fortsatta bristen på rörelsekapital. Avyttringen av de tillgångar som härrör från samgåendet med Kilsta Metall har utvecklats till att bli en belastning för koncernen i stället för att ge ett kapitaltillskott för vidare utveckling av verksamheten som vi hade planerat för i samband med samgåendet.

Betalning för den säljarrevers som vi erhöll vid försäljningen av de två industrifastigheterna i Karlskoga i slutet av 2011 och som förföll till betalning i slutet av november 2012, har inte infriats varken av köparen av fastigheterna eller de som ställt borgen för köparens åtagande. Vi har nu tvingats inleda rättsliga åtgärder för att säkra vår fordran.

I syfte att säkerställa behovet av likviditet pågår avyttring av rörelsen i Z-Skrot AB. Denna avyttring resulterar tillsammans med upptagandet av ett kortfristigt lån i att skulderna i dotterbolagen Metallvärden i Lesjöfors och M.V. Metallvärden kommer att kunna regleras och att den pågående företagsrekonstruktionen för dessa två dotterbolag kommer att kunna avslutas under innevarande kvartal.

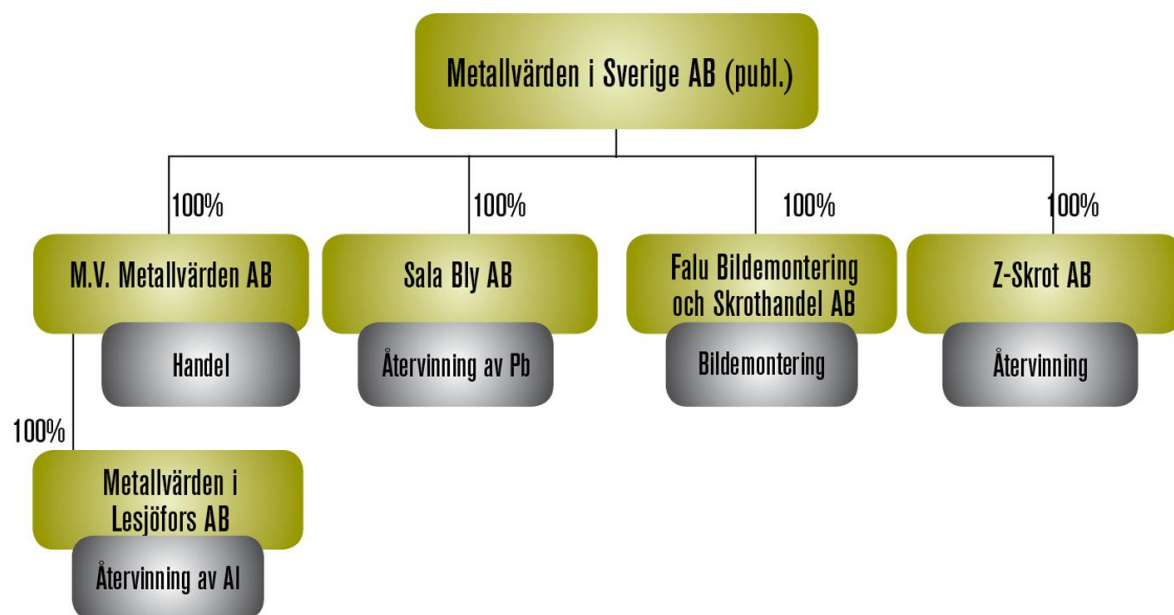
Vi planerar även att kunna återuppta produktionen av aluminium-dabs i Lesjöfors inom den närmaste tiden.

Arbetet med att ytterligare stärka koncernens likviditet fortsätter - bland annat pågår diskussioner om avyttring av ytterligare verksamheter som inte är strategiska för koncernens framtida kärnverksamhet.

Björn Grufman

VD

Organisationsstruktur per 31 december 2012



ÖVRIG INFORMATION

Likviditet

Koncernens likvida medel var vid årets början 1.559 Tkr och uppgick vid dess slut till 1.165 Tkr (varav 1.111 Tkr är spärrade medel).

Aktien

Bolagets aktiekapital uppgår till 31 931 590:86 kr och antalet aktier till 15 965 793 st. Kvotvärdet är 2 kr per aktie.

Redovisningsprinciper

Koncernen har vid upprättande av denna rapport tillämpat årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Granskningsrapport

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns granskning.

Investeringar

Koncernbolagen har under verksamhetsåret 2012 gjort investeringar i anläggningstillgångar med 2.078 tkr. Moderbolaget har inte gjort några investeringar i anläggningstillgångar.

Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick per 31 december till 31 personer på heltid. Under perioden har även inhyrd personal anlitats i verksamheten. Moderbolaget bedriver ingen operativ verksamhet och har en anställd.

Transaktioner med närstående

Under verksamhetsåret har inga transaktioner mellan något koncernbolag och närstående som väsentligen påverkat något koncernbolags ställning och resultat ägt rum.

Ett par av styrelsens medlemmar har ställt upp som långivare i det lån som upptogs under våren 2012.

Finansiell information

Januari - december 2012

Tkr

	M.V. Metall- värden AB	Metallvärden i Lesjöfors AB	Sala Bly AB	Z-Skrot AB	Falu Bildemo & Skrot AB
- Omsättning	14 518	6 154	19 052	12 284	12 154
- Resultat efter finansiella poster	-2 752	-4 771	1 632	1 215	-646
- Investeringar	0	0	243	1 717	118

Interna transaktioner mellan bolagen i koncernen har inte eliminerats i ovanstående sammanställning.

KALENDER FÖR FINANSIELL INFORMATION

26 april 2013	Kvartalsrapport kvartal 1 / 2013
26 april 2013	Årsstämma
28 augusti 2013	Kvartalsrapport 2 / 2013
25 oktober 2013	Kvartalsrapport 3 / 2013

METALLVÄRDEN I SVERIGE AB (PUBL.)

Styrelsen

För mer information kontakta:

Björn Grufman, VD

Tel 08-440 84 60

bjorn.grufman@metallvarlden.se

Resultaträkning

Koncern

Tkr

	2012	2012	2011	2011
	12 månader	3 månader	12 månader	3 månader
	jan - dec	okt - dec	jan - dec	okt - dec
Nettoomsättning	54 150	12 874	56 140	18 632
Övriga rörelseintäkter	1 651	381	1 608	560
	55 801	13 255	57 748	19 192
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-33 098	-7 807	-39 116	-10 516
Övriga externa kostnader	-11 416	-2 988	-9 941	-2 874
Personalkostnader	-16 529	-3 864	-11 212	-4 629
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-9 339	-4 791	-4 971	-1 501
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-2 000	-2 000	0	0
Övriga rörelsekostnader	-95	-14	-491	156
Rörelseresultat	-16 676	-8 209	-7 983	-172
Resultat andelar intresseföretag	1 695	503	837	168
Räntenetto	-3 917	-1 145	-2 141	-465
Resultat efter finansiella poster	-18 898	-8 851	-9 287	-469
Skatt på årets resultat (Uppskjuten skatt)	438	-1 981	2 353	-97
Årets resultat	-18 460	-10 832	-6 934	-566

Balansräkning

Koncern

Tkr

Tillgångar	2012-12-31	2011-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	5 471	8 538
Materiella anläggningstillgångar	32 951	38 326
Finansiella anläggningstillgångar	7 439	8 631
Summa anläggningstillgångar	45 861	55 495
Omsättningstillgångar		
Varulager	12 923	13 790
Kortfristiga fordringar	19 484	21 129
Kassa och bank	1 655	1 559
Summa omsättningstillgångar	34 062	36 478
Summa tillgångar	79 923	91 973
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	31 931	32 973
Fritt eget kapital	-13 359	2 052
Summa eget kapital	18 572	35 025
Avsättningar	1 111	1 101
Långfristiga skulder	24 527	19 684
Kortfristiga skulder	35 713	36 163
Summa skulder	60 240	55 847
Summa eget kapital och skulder	79 923	91 973

Resultaträkning

Moderbolag

Tkr

	2012	2012	2011	2011
	12		12	
	månader	3 månader	månader	3 månader
	jan - dec	okt - dec	jan - dec	okt - dec
Nettoomsättning	152	152	748	79
Övriga rörelseintäkter	454	91	555	150
	606	243	1 303	229
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-58	-25	-946	-727
Övriga externa kostnader	-3 030	-366	-2 657	-589
Personalkostnader	-1 312	-400	-1 094	-539
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-889	-217	-1 139	-191
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-2 000	-2 000	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	-467	132
Rörelseresultat	-6 683	-2 765	-5 000	-1 685
Resultat från andelar i koncernföretag	-11 184	-11 184	7 000	0
Resultat från andelar i intressebolag	2 532	1 849	0	0
Räntenetto	-2 532	-844	-685	-260
Resultat efter finansiella poster	-17 867	-12 944	1 315	-1 945
bokslutsdispositioner	5 730	5 730		-1 081
Skatt på årets resultat (uppskjuten skatt)	0	-1 115	1 441	777
Årets resultat	-12 137	-8 329	2 756	-2 249

Balansräkning

Moderbolag

Tkr

Tillgångar	2012-12-31	2011-12-31
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	3 159	6 048
Finansiella anläggningstillgångar	37 280	39 840
Summa anläggningstillgångar	40 439	45 888
Omsättningstillgångar		
Varulager	65	65
Kortfristiga fordringar	25 513	20 094
Kassa och bank	241	2
Summa omsättningstillgångar	25 819	20 161
Summa tillgångar	66 258	66 049
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	31 931	31 931
Fritt eget kapital	1 448	13 584
Summa eget kapital	33 379	45 515
Långfristiga skulder	10 630	5 038
Kortfristiga skulder	22 249	15 496
Summa skulder	32 879	20 534
Summa eget kapital och skulder	66 258	66 049

Förändring eget kapital**Moderbolag**

Tkr	2012-12-31	2011-12-31
	jan - sept	jan - dec
Eget kapital vid periodens ingång	45 515	24 108
Nyemission	0	18 652
Periodens resultat	-12 136	2 755
Eget kapital vid periodens utgång	33 379	45 515

Förändring eget kapital**Koncernen**

Tkr	2012-12-31	2011-12-31
	jan - dec	jan - dec
Eget kapital vid periodens ingång	35 025	23 758
Nyemission	0	18 652
Koncernjusteringar	0	-452
Periodens resultat	-18 460	-6 933
Eget kapital vid periodens utgång	18 572	35 025

Nyckeltal och aktiedata

Tkr	Moderbolaget	Koncernen
	2012-12-31	2012-12-31
Nettoomsättning	152	54 150
Resultat efter finansnetto	-17 867	-18 897
Avkastning på eget kap. (%)	neg	neg
Avkastning på totalt kap. (%)	neg	neg
Rörelsemarginal (%)	neg	neg
Kassalikviditet (%)	116	59
Balansomslutning (tkr)	66 258	79 923
Soliditet (%)	50	23
Medeltalet anställda	1	31
Resultat per aktie efter 26,3 % skatt	-0,76	-1,16
Resultat per aktie exkl. reavinst	-0,76	-1,16
Eget kapital per aktie (kr)	2,09	1,16

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättning:	Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.
Resultat efter finansnetto:	Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före extraordinära intäkter och kostnader, bokslutsdispositioner och skatt.
Avkastning på eget kapital:	Nettoresultat i procent av justerat eget kapital.
Avkastning på totalt kapital:	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av balansomslutningen.
Rörelsemarginal:	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.
Kassalikviditet:	Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder.
Balansomslutning:	Företagets samlade tillgångar.
Soliditet:	Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.