



METALLVÄRDEN I SVERIGE AB (PUBL.)

HALVÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2018

- *Omsättning för koncernen uppgick under första halvåret till 18 420 Tkr med ett resultat på – 5 573 Tkr. Halvåret har präglats av fortsatt arbete med att avveckla den pågående processen med företagsrekonstruktion för såväl moderbolaget som dotterbolagen. Extraordinära kostnader direkt förknippade med rekonstruktionen uppgår till ca 1 530 Tkr.*
- *Metallvärden tecknade den 23 maj en avsiktsförklaring med Jinbo International Ltd. Syftet med avtalet är att refinansiera Metallvärdens befintliga skuldbörda genom endast en långivare. Jinbo är dessutom beredd att medverka i Metallvärdens fortsatta långsiktiga utveckling och tillväxt. Under såväl andra kvartalet som innevarande kvartal har en noggrann "due diligence" genomförts av Jinbo. Arbetet har tagit väsentligt mera tid än beräknat dels på grund av arbetets omfattning, dels på grund av semesterperioden, men är nu inne i sin slutfas.*

Halvåret januari - juni

Verksamheten

- *Omsättning för koncernen uppgick under halvåret uppgick till 18 420 Tkr med ett resultat på – 5 573 Tkr. Hela halvåret har i hög grad präglats av fortsatt arbete med att avveckla den pågående företagsrekonstruktionen för såväl moderbolaget som dotterbolagen. Extraordinära kostnader direkt förknippade med rekonstruktionen uppgår till ca 1 530 Tkr.*
- *Rekonstruktionsprocessen har skapat osäkerhet hos dotterbolagens kunder och medfört att omsättning och resultat är betydligt lägre än normalt skulle ha varit fallet. En viss återhämtning har dock konstaterats under andra kvartalet.*
- *Sala Bly har haft en mycket bra orderingång under andra kvartalet och har efter en relativt svag inledning på året utvecklats väl och har en mycket tillfredsställande orderstock för innevarande och fjärde kvartalet.*
- *Svensk Kabel- och Metallgranulering har som indikeras ovan haft en kraftig nedgång i sin omsättning – även här noteras en viss återhämtning under andra kvartalet.*
- *Aluminiumverket i Lesjöfors har inte återstartats. Tillgängligt rörelsekapital har allokerats till Sala Bly och SKM - förutsättningarna för att snabbt skapa en lönsam tillväxt i dessa bolag kräver mindre rörelsekapital än i Lesjöfors.*

Rekonstruktionsprocessen

- Styrelsen i Metallvärden ansökte i slutet av september 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 är att skapa tidsutrymme för såväl moderbolag som dotterbolag på ett tillfredsställande sätt kan fullgöra sina betalningsskyldigheter.

- Tiden för rekonstruktionen har förlängts och enligt Tingsrättens beslut skall denna vara avslutad senast den 7 oktober 2018.
- Efter samråd med rekonstruktören presenterades den 28 mars ett ackordsförslag med följande innehåll:
 - 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 – Jinbo International Ltd. – se nedan.

Andra kvartalet 2018

- Omsättning för koncernen uppgick under kvartalet till 9 536 Tkr med ett resultat på – 2 398 Tkr. Extraordinära kostnader direkt förknippade med rekonstruktionen uppgår till ca 790 Tkr.
- Metallvärden tecknade den 23 maj en avsiktsförklaring med Jinbo International Ltd (nedan ”Jinbo”). Syftet med avtalet är att refinansiera Metallvärdens befintliga skuldbörda genom endast en långivare som dessutom är beredd att medverka i Metallvärdens fortsatta långsiktiga utveckling och tillväxt.
- I samband med tecknandet av avsiktsförklaringen med Jinbo, har styrelsen i Metallvärden beslutat att ersätta Jinbo genom en riktad emission av 2 500 000 aktier i Metallvärden. Aktierna emitteras till kursen 0,10 kr per aktie och ökar sålunda bolagets aktiekapital med 250 000 kr. Styrelses beslut baseras på det bemyndigande som styrelsen erhöll vid bolagets extra bolagsstämma den 10 oktober 2017.
- Under såväl andra kvartalet som innevarande kvartal har en noggrann ”due diligence” genomförts av Jinbo International. Arbetet har tagit väsentligt mera tid än beräknat dels på grund av arbetets omfattning, dels på grund av semesterperioden och är nu inne i sin slutfas.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Årsstämma

- Årsstämma avhölls den 14 juni, varvid följande beslutades:
 - Att godkänna framlagd årsredovisning, förslag till vinstdisposition samt att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet;
 - Att som ordinarie ledamöter i styrelsen utse Björn Grufman, Peter Zeidler och Lars Ransgart (samtliga omval) samt Peter Kristoffersson (nyval).
 - Att till styrelsens ordförande utse Lars Ransgart.



Marknadsförutsättningar

Metallåtervinningsmarknaden är för närvarande i stort sett i balans i Europa och branschen borde uppleva en acceptabel situation. Tyvärr störs situationen av de stora internationella handelsrestriktionerna och de av Kina införda importrestriktionerna. Förutom de förändringar som Kinas beslut att radikalt reducera importen av "sämre kvalitéer" av skrotåvara medfört så har de försämrade handelsrelationerna mellan USA, Turkiet och i viss mån även Iran påverkat järnskrotmarknaden på ett mycket oväntat sätt. Volatiliteten i järnskrotmarknaden har succesivt ökat under de senaste 10 åren och har accelererat under de senaste månaderna – i samband med publiceringen av handelsrestriktionerna mellan USA och Turkiet (som är världens största förbrukare av järnskrot med ca 20 miljoner ton), föll priset på järnskrot med ca 8 % över en natt. En liknande prisjustering har vi inte upplevt sedan Lehman Brothers konkurs i september 2008.

Det är uppenbart för oss alla att råvaran skrot kommer att användas i ökad omfattning i hela världen, inte minst i Kina. Problemet just nu är att priserna påverkas dramatiskt av de olika handelshinder och restriktioner som politikerna inför. Detta försvårar branschens möjligheter att planera för en lönsam utveckling. Dessa problem skall inte överdrivas men det kommer att påverka resultatutvecklingen i många företag i metallåtervinningsbranschen under 2018.

Dessa orosmoln skall dock inte överskugga den välgrundade optimism som finns inom metallåtervinningsbranschen i stort. Det finns många segment som är helt opåverkade av de internationella handelsrestriktionerna och flera segment utvecklas och kommer att fortsätta att utvecklas positivt.

Eldistributionsmarknaden kommer att behöva effektiviseras i stor omfattning och under lång tid fram över. Detta innebär bl.a. att transformatorer kommer att bytas ut i stor omfattning och det gynnar bl.a. vårt dotterbolag SKM.

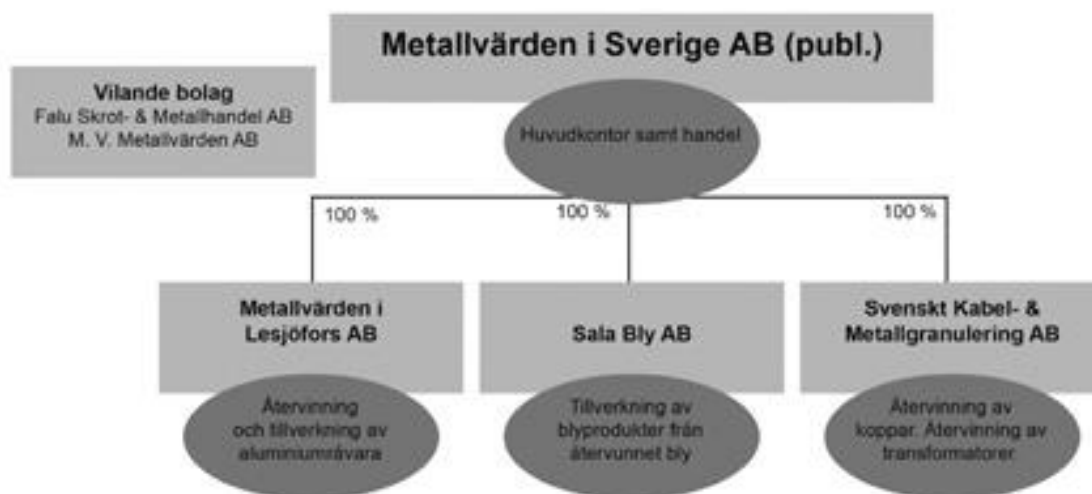
VD har ordet

Den självkritik som jag har gett uttryck för i tidigare kommunikéer kvarstår. Vi borde på ett mycket tidigare stadium vidtagit åtgärder för att reda ut våra stora ekonomiska problem. Vi är vid målnöret på en nästan årlång rekonstruktion där arbetet med den "due dilligence" som är helt naturlig när nya investerare skall skjuta till nya resurser har tagit mycket kraft och tid och tyvärr dragit ut på tiden. Jag är övertygad om att vi hinner färdigt i god tid före den 7 oktober men det har och är tidskrävande att ge all den information som krävs efter så många misslyckade år.

Vi har under det senaste året genomfört ett stort kostnadsbesparingsprogram som medfört att vi reducerat kostnader med i det närmaste en halv miljon per månad. Detta innebär att vi med relativt små kapitaltillskott kommer att kunna redovisa svarta siffror. Med nya partners som tillför nya framtidsplaner kan framtiden se ljus. Vi kommer dock inte att kunna redovisa påtagliga vinster omedelbart men vi kommer att utveckla verksamheten succesivt under det kommande året till en acceptabel lönsamhet.

Björn Grufman /VD

Organisationsstruktur per 31 mars 2018



ÖVRIG INFORMATION

Rapportering

Metallvärden övergår från och med denna redogörelse till att endast publicera halvårsrapport och bokslutskommuniké. För kvartal 1 respektive kvartal 3 kommer fortsättningsvis kvartalsredogörelser att publiceras.

Aktien

Bolagets aktiekapital uppgår per den 31 mars 2018 10.100.809,20 kr och antalet aktier till 101.008.092 st. kvotvärdet 0,10 kr per aktie.

Styrelsen har den 23 maj beslutat att i en riktad emittera 2 500 000 aktier till Jinbo International Ltd. Aktierna emitteras till kursen 0,10 kr per aktie och ökar sålunda aktiekapitalet med 250 000 kronor. Styrelsens beslut baseras på det bemyndigande som styrelsen erhöll vid bolagets extra bolagsstämma den 10 oktober 2017. Dessa aktier har dock ännu inte registrerats hos Bolagsverket.

Granskning

Denna kvartalsredogörelse har ej varit föremål för revisorns granskning.

KALENDER FÖR FINANSIELL INFORMATION

- 31 augusti 2018 Halvårsrapport
- 25 oktober 2018 Kvartalsredogörelse, 9 mån
- 28 februari 2019 Bokslutskommuniké 2018

METALLVÄRDEN I SVERIGE AB (PUBL.)

Styrelsen

För mer information kontakta:

Björn Grufman, VD Tel 08-440 84 60 Mail: bjorn.grufman@metallvarden.s

OBS! Nedanstående jämförelser med 2017-06-30 är ett korrigerat estimat efter höstens bokföringsändringar

Resultaträkning

Koncern

Tkr	2018 6 månader jan-jun	2017 6 månader jan-jun	2017 12 månader jan-dec
Nettoomsättning	18 420	24 860	47 961
Övriga rörelseintäkter	174	0	483
	18 594	24 860	48 444
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-11 361	-19 039	-34 149
Övriga externa kostnader	-5 302	-4 361	-10 270
Personalkostnader	-5 015	-6 767	-11 842
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 601	-1 883	-3 241
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	0	-5 487	-5 487
Övriga rörelsekostnader	0	0	-392
Rörelseresultat	-4 685	-12 677	-16 937
Övriga finansiella poster			
Nedskrivning dotterbolag	0	-5 960	-5 960
Räntenetto	-963	-1 454	-3 557
Resultat efter finansiella poster	-5 648	-20 091	-26 454
Justeringar	0	0	0
Skatt på årets resultat (Uppskjuten skatt)	75	-4 696	-4 769
Årets resultat	-5 573	-24 787	-31 223

Balansräkning

Koncern

Tkr

Tillgångar	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	619	964	757
Materiella anläggningstillgångar	12 136	14 067	13 260
Finansiella anläggningstillgångar	210	0	100
Summa anläggningstillgångar	12 965	15 031	14 117
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 096	2 693	2 307
Kortfristiga fordringar	7 189	9 557	10 096
Kassa och bank	1 546	1 949	2 506
Summa omsättningstillgångar	12 831	14 199	14 909
Summa tillgångar	25 796	29 230	29 026
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	10 101	10 868	10 101
Fritt eget kapital	-32 392	-24 455	-27 086
Summa eget kapital	-22 291	-13 587	-16 985
Avsättningar	1 113	1 113	1 113
Långfristiga skulder	22 100	23 499	24 908
Kortfristiga skulder	24 874	18 255	19 990
Summa skulder	46 974	41 704	44 898
Summa eget kapital och skulder	25 796	29 230	29 026

Kassaflödesanalys

Koncern

Tkr	2018	2017
	6 månader jan-jun	12 månader jan-dec
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-5 573	-26 455
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	3	16 532
Avskrivningar och nedskrivningar	1 601	0
Realisationsresultat vid försäljningar anläggningstillgångar/intressebolag	0	0
Uppskjuten skattefordran	-75	-4 768
Betald skatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 044	-14 691
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Förändring av varulager och pågående arbeten	-1 789	4 711
Förändring av kortfristiga fordringar	2 907	-3 250
Förändring av kortfristiga skulder	4 884	-2 445
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 958	-15 675
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-307
Förvärv dotterbolag	0	0
Avyttring av intressebolag	0	0
Förändringar långfristiga fordringar	-110	-91
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-110	-398
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	12 815
Nyemission kostnader	0	0
Koncernbidrag	0	0
Lån förändring	-2 808	4 637
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 808	17 452
Årets kassaflöde	-960	1 379
Likvida medel vid årets början	2 506	1 127
Årets kassaflöde	-960	1 379
Likvida medel vid periodens slut	1 546	2 506

Resultaträkning Moderbolag

Tkr	2018 6 månader jan-jun	2017 * 6 månader jan-jun	2017 12 månader jan-dec
Nettoomsättning	410	0	1 097
Övriga rörelseintäkter	27	0	0
	437	0	1 097
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	0	0	-328
Övriga externa kostnader	-2 543	-1 307	-3 681
Personalkostnader	-767	-1 222	-1 979
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-8	0	-16
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
Rörelseresultat	-2 881	-2 529	-4 907
Nedskrivning dotterbolag	0	0	0
Övriga finansiella poster	0	-12 666	-12 666
Räntenetto	-395	-734	-2 089
Resultat efter finansiella poster	-3 276	-15 929	-19 662
Engångsreservationer	0	0	0
Koncernbidrag	0	0	300
Skatt på årets resultat (uppskjuten skatt)	0	-4 244	-4 244
Årets resultat	-3 276	-20 173	-23 606

Balansräkning

Moderbolag

Tkr

Tillgångar	2018-12-31	2017-06-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	68	92	76
Finansiella anläggningstillgångar	13 058	12 848	12 948
Summa anläggningstillgångar	13 126	12 940	13 024
Omsättningstillgångar			
Varulager	0	65	0
Kortfristiga fordringar	5 818	7 659	6 119
Kassa och bank	1	104	3
Summa omsättningstillgångar	5 819	7 828	6 122
Summa tillgångar	18 945	20 768	19 146
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	10 101	10 101	10 101
Fritt eget kapital	-13 388	-6 678	-10 113
Summa eget kapital	-3 287	3 423	-12
Långfristiga skulder	10 123	8 988	9 005
Kortfristiga skulder	12 109	9 625	10 153
Summa skulder	22 232	18 613	19 158
Summa eget kapital och skulder	18 945	22 036	19 146

Kassaflödesanalys

Moderbolag

Tkr	2018	2017
	6 månader jan-jun	12 månader jan-dec
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-3 276	-19 662
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	7	12 682
Avskrivningar och nedskrivningar	-8	0
Realisationsresultat vid försäljningar anläggningstillgångar/intressebolag	0	0
Uppskjuten skattefordran	0	0
Betald skatt	0	-428
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 277	-7 408
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Förändring av varulager och pågående arbeten	0	64
Förändring av kortfristiga fordringar	301	120
Förändring av kortfristiga skulder	1 956	-11 645
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 020	-18 869
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-56
Förvärv dotterbolag	0	0
Avyttring av intressebolag	0	0
Förändringar långfristiga fordringar	-100	-91
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-100	-147
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	12 815
Nyemission kostnader	0	0
Koncernbidrag	0	300
Lån förändring	1 118	5 900
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 118	19 015
Årets kassaflöde	-2	-1
Likvida medel vid årets början	3	4
Årets kassaflöde	-2	-1
Likvida medel vid periodens slut	1	3

Förändring eget kapital

Moderbolag

Tkr	2018-06-30	2017-06-30
	jan-jun	jan-jun
Eget kapital vid periodens ingång	-12	10 588
Nyemission	0	13 008
Periodens resultat	-3 275	-20 173
Eget kapital vid periodens utgång	-3 287	3 423

Förändring eget kapital

Koncernen

Tkr	2018-06-30	2017-06-30
	jan - jun	jan - jun
Eget kapital vid periodens ingång	-16 985	-4 181
Nyemission	0	12 815
Koncernjusteringar	447	2 566
Periodens resultat	-5 753	24 787
Eget kapital vid periodens utgång	-22 291	-13 587

Nyckeltal och aktiedata

	Moderbolaget	Koncernen
Tkr	2018-06-30	2018-06-30
Nettoomsättning	410	18 420
Resultat efter finansnetto	-3 276	-5 648
Avkastning på eget kap. (%)	Neg	Neg
Avkastning på totalt kap. (%)	Neg	Neg
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg
Kassalikviditet (%)	57	44
Balansomslutning (tkr)	18 945	25 796
Soliditet (%)	Neg	Neg
Medeltalet anställda	2	17
Resultat efter aktie efter 22% skatt (kr)	Neg	Neg
Eget kapital per aktie (kr)	Neg	Neg

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.