



METALLVÄRDEN i SVERIGE AB (PUBL.)

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2017

- *Omsättning för koncernen uppgick under perioden till 37.022 Tkr med ett resultat på – 33.355 Tkr, varav rörelseresultatet utgör – 6.739 Tkr. Resultatet påverkas av engångsreservationer samt poster av engångskaraktär under första och andra kvartalet på sammanlagt 24.591 Tkr.*
- *I och med ovanstående reservationer gjordes visade räkenskaper att det egna kapitalet i Metallvärden i Sverige AB understeg halva aktiekapitalet. Styrelsen beslutade kommer med anledning av detta att omgående upprätta en kontrollbalansräkning. Efter godkännande av bolagets revisor publicerades kontrollbalansräkningen den 22 september. Kontrollbalansräkningen visar att det finns stora övervärden i koncernen och det egna kapitalet är 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 är att skapa tidsutrymme för såväl moderbolag som dotterbolag på ett tillfredsställande sätt kan fullgöra sina betalningsskyldigheter.

Tingsrätten beslutade den 30 oktober att den inledda rekonstruktionen i samtliga bolag skall fortsätta dock längst till den 11 januari 2018.

- *Verksamheten i de operativa bolagen Sala Bly och Svensk Kabel- och Metallgranulering utvecklas enligt plan och redovisar båda positivt kassaflöde för de två senaste månaderna. I enlighet med tidigare beslut har återuppstarten av verksamheten i Lesjöfors skjutits på framtiden till dess att koncernen kan säkerställa tillräckligt rörelsekapital för kontinuerlig drift.*
- *Som tidigare meddelats har publiceringen av denna kvartalsrapport försenats på grund drastiskt ökad arbetsbelastning i samband med den nyligen inledda företagsrekonstruktionen i flera av koncernens bolag i kombination med knappa resurser på bolagets redovisningsavdelning. Detta kan medföra att de poster i balansräkningarna som har påverkats av tidigare genomförda engångsreservationer kan behöva korrigeras marginellt i bokslutsarbetet. Av samma anledning redovisas i denna rapport inga kassaflödesanalyser. En fortsatt noggrann kontroll av redovisningen pågår med syfte att säkerställa att alla poster vid kommande bokslut skall vara helt korrekta. Styrelsen gör dock bedömningen att inga tillgångsposter i balansräkningen har upptagits till ett för högt värde.*

Tredje kvartalet 2017

- Omsättning för koncernen uppgick under kvartalet till 14.022 Tkr med ett resultat på – 2.526 Tkr.
- Skiljedom i tvisten mellan Metallvärden och H.J. Hansen AB som meddelades den 10 augusti förpliktigar Metallvärden att sammanlagt erlägga 2.550 Tkr plus ränta, till motparten samt stå för skiljedomskostnaden på ca 250 Tkr.
- Ledningen har tillsammans med några av de större investerarna i frågan den senaste emissionen, anlitat en erfaren extern affärsutvecklingsresurs, Per von Wowern. Tillsammans har en handlingsplan nu utarbetats med ett antal åtgärder och med målet att hantera koncernens nuvarande situation och fokusera framtida verksamhet mot positivt kassaflöde och lönsamhet.
- Dotterbolaget Sala Bly har under kvartalet haft en fortsatt tillfredsställande orderingång och uppvisar för kvartalet ett resultat på - 106 Tkr och sammanlagt för första halvåret på 140 Tkr. Bolaget har en betryggande orderstock för kommande kvartal.
- Även Svensk Kabel- och Metallgranulering (SKM) har haft en bra utveckling under kvartalet och uppvisar ett positivt kvartalsresultat på 431 Tkr. Sammanlagt halvårsbasis visar dock bolaget en förlust på 493 Tkr. Även SKM har en betryggande orderstock för de närmaste månaderna.
- 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. Återuppstarten skjuts på framtiden till dess att koncernen kan säkerställa tillräckligt rörelsekapital för kontinuerlig drift.
- En begränsad handelsverksamhet har initierats i moderbolaget – tills vidare koncentreras denna verksamhet till affärer som inte binder kapital. Omsättnings- och resultatmässigt kommer detta att avspeglas i kommande kvartal.

Perioden januari - september 2017

- Omsättning för koncernen uppgick under perioden till 37.022 Tkr med ett resultat på – 33.355 Tkr, varav rörelseresultatet utgör – 6.141 Tkr. Resultatet påverkas av engångsreservationer samt poster av engångskaraktär under första och andra kvartalet på sammanlagt 24.591 Tkr.
- 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.
- 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.



Väsentliga händelser efter periodens utgång

Extra bolagsstämma

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 samt gränserna för antalet aktier i Bolaget skall var lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 aktier.
- Att emittera 9 500 00 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.



Marknadsförutsättningar

Skrotmarknaden fick en smärre chock i månadsskiftet juli/augusti när Kina presenterade nya restriktioner för skrotimporten. Främmande ämnen i skrotet skulle vara maximalt 0,3 % - en nivå som skulle ha inneburit stora problem för skrotleverantörerna. Nu har de olika branschorganisationerna fått till stånd en väsentlig höjning av gränsvärdet samt att de nya reglerna inträder först vid årsskiftet. Icke desto mindre kommer Kinas restriktiva hållning till lågkvalitativt skrot att påverka marknaden. Nya lågprismarknader kommer att få ta över behandlingen av sämre skrotkvaliteter för att upp arbeta dessa till bättre kvalitéer som sedan re-exporteras till Kina. Vi kan förvänta oss en mycket aktiv marknad på de flesta högkvalitativa skrotsorterna.

Generellt sätt kan man dock konstatera att metallåtervinning har relativt goda förutsättningar för tillfället. God efterfrågan och ett relativt stort utbud. Det är långt kvar till de goda åren före 2008 men ändå en sund marknad som förbättras gradvis hela tiden. Det bör dock påpekas att det fortfarande är en betydande överkapacitet i branschen och strukturförändringar är nödvändiga för att branschen som helhet skall må bra.

VDs kommentar

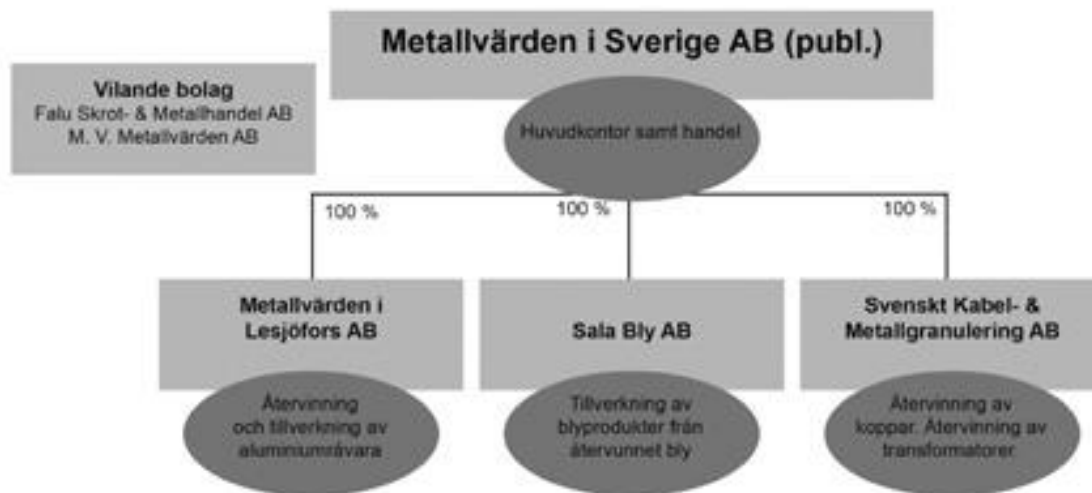
Kombinationen av likviditetsbrist och aggressiva fordringsägare tvingade styrelsen att i början av oktober åter ansöka om företagsrekonstruktion för såväl moderbolaget som dotterbolagen. Tingsrätten fastställde detta vid borgenärssammanträde den 30 oktober. Vi följer under rekonstruktionen den plan som vi presenterade i föregående rapport och det är företagsledningens intention att kunna avsluta rekonstruktionen så snart som möjligt.

Vi kan glädjas åt en god orderingång i Sala Bly medan vi i SKM har vi drabbats negativt av rekonstruktionsbeslutet genom en minskad leverans av råvaror. Vi jobbar aktivt med att upplysa våra leverantörer om situationen och ser goda möjligheter att kunna ta tillbaka tappade volymer.

Sammantaget tror jag att vi kommer att ha goda möjligheter att kunna utvecklas inom flera områden, speciellt då inom SKM's specialområden som t.ex. transformatorskrotning - ett område som sannolikt kommer att ha en betydande tillväxt under överskådlig tid i och med kraftbolagens program för utbyte av äldre installationer till mer energieffektiva lösningar.

Björn Grufman /VD

Organisationsstruktur per 30 september 2017



ÖVRIG INFORMATION

Likviditet

Koncernens likvida medel var vid årets början 1.114 Tkr och uppgick 30 september 2017 till 1.800 Tkr (varav 1.113 Tkr är spärrade medel).

Aktien

Bolagets aktiekapital uppgår efter genomförd nyemission i april månad till 10.100.809,20 kr och antalet aktier till 101.008.092 st. Kvotvärdet är 0,10 kr per aktie. Ökningen av aktiekapital och antalet aktier registrerades hos Bolagsverket under juli månad 2017.

Redovisningsprinciper

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

- Denna kvartalsrapport har försenats på grund av drastiskt ökad arbetsbelastning i samband med den nyligen inledda företagsrekonstruktionen i flera av koncernens bolag i kombination med knappa resurser på bolagets redovisningsavdelning. Detta kan medföra att de poster i balansräkningarna som har påverkats av tidigare genomförda engångsreservationer kan behöva korrigeras marginellt i bokslutsarbetet. Av samma anledning redovisas i denna rapport inga kassaflödesanalyser. En fortsatt noggrann kontroll av redovisningen pågår med syfte att säkerställa att alla poster vid kommande bokslut skall vara helt korrekta. Styrelsen gör dock bedömningen att inga tillgångsposter i balansräkningen har upptagits till ett för högt värde

Granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns granskning.

Investeringar

Koncernbolagen har under verksamhetsåret 2017 inte gjort några investeringar i anläggningstillgångar. Moderbolaget gjort några investeringar i anläggningstillgångar på 52 Tkr.

Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick per 30 september till 17 (jmf. 19 personer per 31 juni) personer på heltid. Moderbolaget bedriver viss handelsverksamhet och koncerninterna tjänster och har två anställda.

KALENDER FÖR FINANSIELL INFORMATION

- 27 februari 2018 Bokslutskommuniké
- 24 maj 2018 Q1 och årsstämma

METALLVÄRDEN I SVERIGE AB (PUBL.)

Styrelsen

För mer information kontakta:

Björn Grufman, VD

Tel 08-440 84 60 Mail: bjorn.grufman@metallvarden.se

Resultaträkning

Koncern

Tkr	2017	2016	2016
	9 månader	9 månader	12 månader
	jan-sept	jan-sept	jan-dec
Nettoomsättning	37 022	14 837	29 397
Övriga rörelseintäkter	447	-352	-352
	37 469	14 485	29 045
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-25 591	-9 441	-20 124
Övriga externa kostnader	-6 401	-6 449	-9 021
Personalkostnader	-9 592	-6 214	-9 969
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 538	-2 336	-3 299
Övriga rörelsekostnader	-88	0	0
Rörelseresultat	-6 741	-9 955	-13 368
Övriga finansiella poster			0
Räntenetto	-1 987	-1 189	-1 819
Resultat efter finansiella poster	-8 728	-11 144	-15 187
Engångsreservationer	-18 661	0	0
Skatt på årets resultat (Uppskjuten skatt)	-5 930	177	235
Årets resultat	-33 319	-10 967	-14 952

Balansräkning

Koncern

Tkr

Tillgångar	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	826	1 308	1 308
Materiella anläggningstillgångar	19 351	12 799	21 453
Finansiella anläggningstillgångar	108	6 073	6 073
Summa anläggningstillgångar	20 285	20 180	28 834
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 515	2 461	6 231
Kortfristiga fordringar	3 115	10 645	14 987
Kassa och bank	1 800	2 250	1 214
Summa omsättningstillgångar	9 430	15 356	22 432
Summa tillgångar	29 715	35 536	51 266
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	10 101	13 004	13 004
Fritt eget kapital	-31 056	-11 906	-16 745
Summa eget kapital	-20 955	1 098	-3 741
Avsättningar	1 113	1 113	1 113
Långfristiga skulder	26 553	16 591	26 608
Kortfristiga skulder	23 004	16 734	27 286
Summa skulder	49 557	33 325	53 894
Summa eget kapital och skulder	29 715	35 536	51 266

Resultaträkning

Moderbolag

Tkr	2017	2016	2016
	9 månader	9 månader	12 månader
	jan-sept	jan-sept	jan-dec
Nettoomsättning	0	1 158	2 884
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
	0	1 158	2 884
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-65	-715	-2 457
Övriga externa kostnader	-1 913	-3 656	-4 767
Personalkostnader	-1 775	-1 531	-2 224
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-11	-4	-4
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
Rörelseresultat	-3 764	-4 748	-6 568
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0
Resultat från andelar i intressebolag	0	0	0
Övriga finansiella poster	0	-48	-48
Räntenetto	-811	-815	-1 063
Resultat efter finansiella poster	-4 575	-5 611	-7 679
Engångsreservationer	-15 090	0	0
Skatt på årets resultat (uppskjuten skatt)	-4 244	0	0
Årets resultat	-23 909	-5 611	-7 679

Balansräkning

Moderbolag

Tkr

Tillgångar	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	81	36	36
Finansiella anläggningstillgångar	12 956	21 060	23 060
Summa anläggningstillgångar	13 037	21 096	23 096
Omsättningstillgångar			
Varulager	0	65	65
Kortfristiga fordringar	3 490	13 343	13 981
Kassa och bank	51	503	100
Summa omsättningstillgångar	3 541	13 911	14 146
Summa tillgångar	16 578	35 007	37 242
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	10 101	13 004	13 004
Fritt eget kapital	-11 954	5 382	3 314
Summa eget kapital	-1 853	18 386	16 318
Långfristiga skulder	5 987	5 850	5 850
Kortfristiga skulder	12 444	10 771	15 074
Summa skulder	18 431	16 621	20 924
Summa eget kapital och skulder	16 578	35 007	37 242

Förändring eget kapital

Moderbolag

Tkr	2017-09-30 jan-sept	2016-12-31 jan - dec
Eget kapital vid periodens ingång	10 779	10 588
Nyemission	11 277	13 409
Periodens resultat	-23 909	-13 218
Eget kapital vid periodens utgång	-1 853	10 779

Förändring eget kapital

Koncernen

Tkr	2017-09-30 jan-sept	2016-12-31 jan - dec
Eget kapital vid periodens ingång	-3 741	-1 946
Nyemission	11 277	13 439
Koncernjusteringar	4 828	-281
Periodens resultat	-33 319	-14 953
Eget kapital vid periodens utgång	-20 955	-3 741

Nyckeltal och aktiedata

Tkr	Moderbolaget 2017-09-30	Koncernen 2017-09-30
Nettoomsättning	0	37 022
Resultat efter finansnetto	-4 575	-8 728
Avkastning på eget kap. (%)	Neg	Neg
Avkastning på totalt kap. (%)	Neg	Neg
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg
Kassalikviditet (%)	28	21
Balansomslutning (tkr)	16 578	29 715
Soliditet (%)	Neg	Neg
Medeltalet anställda	3	19
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.
