



PRESSMEDDELANDE

Stockholm den 31 maj 2019

Metallvärden i Sverige AB (publ.)

Påpekande om Revisionsrapporten avvikelse från standardlydelsen.

Metallvärden i Sverige AB publicerar årsredovisningen för 2018 och påpekar att revisionsrapporten avviker från standardlydelsen, Vad avser:

- Dels att årsredovisningen inte är upprättad i enlighet med redovisningslagen och att den inte ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per 2018-12-31.
- Att nedskrivning i enlighet med ackordsförslaget är gjorda utan att samtliga ackordslikvider är betalda.
- Att bolaget ej fullgjort sina skyldigheter enligt 8 kap. 4§ aktiebolagslagen genom att ej i tid betala skatt och avgifter.
- Avstyrker att bolagsstämman disponerar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelse.

Revisorn tillstyrker att bolagsstämman beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Styrelsen

För mer information kontakta:

Björn Grufman, koncernchef

Tel: 08 – 440 84 60

bjorn.grufman@metallvarden.se



METALLVÄRDEN

METALLVÄRDEN I SVERIGE AB (PUBL.)

ÅRSREDOVISNING 2018



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

● Året i sammandrag	3
● VD har ordet	5
● Återvinningsindustrin	6
● Verksamhetsbeskrivning	8
● Kvalitet och miljö	15
● Styrelse och revisor	16
● Bolagsstyrning	17
● Största aktieägare	17
● Förvaltningsberättelse	18

ÅRET I SAMMANDRAG

- Omsättning för koncernen uppgick under verksamhetsåret 2018 till 36.409 Tkr med ett resultat på - 10.039 Tkr. Resultatet påverkas positivt med ca 4.500 Tkr som resultat av ackordsvinster i samband med avslutade företagsrekonstruktioner. Samtidigt var kostnaderna för rekonstruktionen betydande – hela 3.900 Tkr under 2018.
- Under de första månaderna av verksamhetsåret lades ett stort arbete ned på att kontrollera och korrigera de felaktigheter som uppstod i samband med nedskrivningar av tillgångar i koncernens redovisning under verksamhetsåret 2017.
- I samband med ansträngningarna att stärka koncernens långsiktiga kapitalbehov tecknades i maj en avsiktsförklaring med Jinbo International Ltd. Syftet med avtalet var att refinansiera Metallvärdens befintliga skuldbörda och dessutom medverka i Metallvärdens fortsatta långsiktiga utveckling och tillväxt. Parterna kunde dock slutligen inte enas om villkoren för kapitaltillskottet och förhandlingarna avslutades i oktober och tidigare tecknad avsiktsförklaring annullerades, inklusive Metallvärdens åtagande att emittera aktier till Jinbo.
- Metallvärden i Sverige AB har under verksamhetsåret slutfört företagsrekonstruktioner av såväl moderbolag som dotterbolag. Rekonstruktionen avslutades i början av december för dotterbolagen och för moderbolaget i slutet av samma månad.
- En extra bolagsstämma avhölls onsdagen den 5 december. Stämman beslutade att en nyemission av aktier med företräde för befintliga aktieägare skulle genomföras samt att bemyndiga styrelsen att kunna emittera ett eller flera konvertibla skuldebrev med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till Casa Services SIA på maximalt 14,0 mkr. Emissionen har genomförts under tiden 17 december till 8 februari.
- Den operationella verksamheten i dotterbolagen har under hela verksamhetsåret till vissa delar begränsats på grund av bristen på rörelsekapital samt de genomförda företagsrekonstruktionerna
- 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.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Metallvärden har tecknat avtal om den största enskilda tradingaffären i bolagets historia. Affären innebär köp av ädelmetaller och försäljning till en köpare för ytterligare förädling. Affären är ett led i bolagets strategi att bygga upp en utökad tradingverksamhet.
- En extra bolagsstämma i Metallvärden i Sverige AB (publ.) den 5 december 2018 beslutade att en företrädesemission skulle genomföras. Genom hittills registrerade aktier ökades bolagets

aktiekapital med 5 418 163,50 kr och uppgår efter emissionen till 15 518 972,70 kr. Totalt antal utestående aktier i bolaget uppgår till 155 189 727 aktier.

- Skattverket har den 26 april på grund av Metallvärdens eftersläpande betalningar av skatt beslutat att återkalla moderbolagets F-skattebevis. Återkallandet av skattebeviset innebär i praktiken ingen förändring eller påverkan av verksamheten eftersom moderbolaget inte fakturerar några tjänster externt.
- Metallvärden arbetar intensivt på att utvärdera flera möjliga alternativ för att lösa koncernens likviditetssituation som uppstått i samband med de oförutsedda förseningarna i den senaste förträdesemissionen.

VD HAR ORDET

Att återvinningsbranschen har framtiden för sig är känt och accepterat. När man återvinner metaller är energiåtgången mycket lägre än när man använder jungfrulig råvara. Dessutom är utsläppen till luft och vatten bara en bråkdel av vad som genereras vid framställning från malm.

Metallvärden har alla möjligheter att både dra nytta av denna tillväxt och bli en del av den. Koncernen är väl uppbyggd för att bli framgångsrik och lönsam. Basmetallåtervinning som också innebär ett extra förädlingssteg gör att förädlingsvärdet i koncernens produktion är högt och kan generera väsentliga marginaler då produktionsvolymen ökas.

När vi genomförde vinterns nyemission levde vi tron att vi äntligen skulle få en kapitalstark delägare som kunde kapitalisera upp bolaget och ge oss nödvändig styrka i marknaden. Det visade sig att detta inte var korrekt. Hittills har vi inte erhållit någon likviditet från denna tänkta huvudägare.

Icke desto mindre finns alla möjligheter där och det är bara likviditet som saknas. Styrelsen och företagsledningen arbetar intensivt med att lösa problemen.

Vi kommer undersöka alla möjligheter att lösa dagens problem så att vi kan bygga det företag som vi har så stora förhoppningar för. Ett metallåtervinningsföretag med ett extra förädlingssteg i tre olika basmetaller. Aluminium, bly och koppar. Dessa metaller är samtliga mycket eftertraktade och vi kan framställa dessa på ett mycket kostnadseffektivt vis.

Vi tror fortfarande att framtiden skulle kunna vara ljus och att förutsättningarna för en lönsam tillväxt finns.

Stockholm i maj 2019

Björn Grufman

ÅTVERVINNINGSSINDUSTRIN

För att uppnå det ekologiskt hållbara samhälle som är en nödvändighet för framtida generationer och som också är en vision som delas av såväl politiker som världsmedborgare, måste utnyttjandet av ändliga råvaror optimeras och framställning av råvaror baserat på ändliga resurser minimeras. Detta innebär att återvinning av råvaror måste prioriteras och energihushållning i alla delar av samhället bli en självklarhet.

Politikerna har mer och mer börjat hörsamma dessa krav – på såväl nationell som internationell nivå pågår ett intensivt arbete med lagar, förordningar och direktiv med syfte att skapa regelverk som stimulerar till ett framtida ekologiskt hållbart samhälle.

Inom den EU har dessa frågor sedan länge stått högt på dagordningen och EU har jämfört med andra delar av världssamfundet varit en föregångare vad avser att skapa förbättrade regelverk i dessa avseenden. Den under 2017 år antagna strategin för en "Cirkulär Ekonomi" är en sorts ramverk som sammanfogar flera olika direktiv som antagits de senaste 20 åren.

I strategin ingår en mängd direktiv som alla har till syfte att öka återvinningen på ett hållbart sätt och samtidigt optimera energiförbrukningen. "The Waste Framework Directive" innehåller också ett ramverk för att kunna definiera när avfall upphör att vara avfall och övergår till att vara "återvunnen råvara". Nämda definitioner kommer att på sikt medföra att endast certifierade återvinningsföretag har rätt att hantera återvinningsprocesser som syftar till att tillvarata avfall och förädla detta till återvunnen råvara. Arbetet med att ta fram exakta kriterier för när avfall upphör att vara avfall har pågått sedan ett par år tillbaka. Kriterier finns definierade för vissa metallfraktioner.

EU-kommissionen har också tagit ytterligare ett initiativ i vad som kallas "Raw Materials Initiative" – en publikation som drar upp riktlinjerna för gemenskapens strategi för att säkerställa råvarutillgången för Europeisk industri. Inom ramen för Raw Materials Initiative konstateras bland annat att Europa i hög grad är beroende av import av bland annat metallråvara. Detta gäller särskilt "high-tech metals" som kobolt, platina och sällsynta jordartsmetaller, vilka metaller är av avgörande betydelse för tekniskt avancerade produkter och för vilka det i dagsläget inte finns några substitutmaterial. Inom ramen för EU:s strategier finns också initiativ att avsätta väsentliga resurser för att främja forskning och utveckling med målet att utveckla återvinningsprocesser.

De ökande kraven på återvinning, ett utökat producentansvar samt regler för hur återvinningsprocesserna skall gå till kommer att på sikt kraftigt påverka återvinningsindustrin. Kraven på certifiering för hantering och omklassificering av återvunna råvaror kommer att bidra till en fortsatt omstrukturering av branschen. Även behovet av kunskap inom olika delar av återvinningskedjan kommer att öka vilket i sin tur kommer att ställa krav på att utbildningssystemet tar sitt ansvar och erbjuder kvalificerad utbildning och inte minst forskning. Kraven bidrar på sikt mot att visionen om ett ekologiskt hållbart samhälle kan förverkligas.

HANDEL OCH PRISSÄTTNING AV ALUMINIUM, BLY och KOPPAR

Råvaruhandeln har under de senaste 100 - 150 åren utvecklats till att idag vara en global och transparent marknad. En stor del av de metallurgiska råvarorna handlas i handelscentra i London, inte minst på LME (London Metal Exchange). Mängder av metallurgiska produkter, bland annat återvunna metaller (skrot) handlas mer frekvent i London än i andra metropoler. Detta gör att goda förbindelser med handelshusen i London är en viktig förutsättning för att ha tillgång till ett bra informationsnät. Metallvärden har sedan mer än 20 år haft mycket goda förbindelser med dessa handelshus och med en mängd av de mer betydelsefulla mäklarna på LME.

Även om all metallhandel är lokal eller åtminstone regional, så är det ett världsmarkandspris som styr prisbildningen. Så snart för stora avvikelser sker regionalt uppstår snabbt en arbitragehandel och marknadspriserna korrigeras.

I grunden är det utbud och efterfrågan som styr prisbildningen men olika förväntningar som uppstår vid politiska förändringar i olika regioner, eller tom. väderleksförhållanden, kan påverka prisbildningen på olika metaller. I dag har mycket av prisbildningen sina rötter i Sydost-Asien. Det är den sydostasiatiska ekonomiska utvecklingen som gjort att Indien och Kina idag är världens främsta konsumenter av metallurgiska råvaror. Många av metallerna produceras lokalt, och är där världsdominerande, men ett antal metaller måste importeras.

Priserna på de olika metallerna ligger till grund för priserna på de återvunna metallerna, dvs. skrotet. Det finns alltid en korrelation mellan primärmetallpriset och skrotpriset även om den kan variera något. Baspriset på de flesta metaller och legeringar går att finna i en mängd olika publikationer, men variationen mellan dessa primära noteringar och dess återvunna skrotsubstitut är tillgängliga i den dagliga fysiska handeln. Därför är det viktigt för Metallvärden att vara aktivt informerad om denna marknad.

MARKNADEN I NORDEN

Den metallåtervinnande återvinningsindustrin i Sverige samlar varje år in drygt 3 miljoner ton skrot. Den övervägande volymen av denna mängd, mellan 75 – 85 procent, utgörs av s.k. olegerat stålskrot. Resterande volym utgörs framförallt av rostfritt stål samt basmetaller som koppar, aluminium, etc.

Av den totala insamlade volymen har traditionellt knappt 2/3 utgjorts av "nytt skrot", dvs. skrot som genereras i samband med industrins tillverkningsprocesser. De senaste åren har denna andel minskat liksom hela skrotfallet i Sverige. Detta skrot är oftast väl definierat i sin sammansättning och kan utan vidare förädling levereras tillbaka till ett stålverk som har en tillverkningsprocess som liknar den som ursprungligen ägde rum.

Resterande volymer kommer från uttjänta fordon samt utrivningar av exempelvis byggnader och industriutrustning samt insamling från alla delar av samhället.

Av de insamlade skrotvolymerna konsumeras drygt en tredjedel inom Sverige och nästa 2/3 exporteras. Under senare år har värdemässigt stora mängder skeppats till bland annat Kina och Turkiet.

Samtidigt som det alltså sker en stor export, importeras stora mängder rostfritt material för att täcka de nordiska stålverkens behov – det inhemska skrotet täcker inte mer än cirka 15 procent av dessa stålverks behov.

AKTÖRER I SVERIGE

Den klart dominerande aktören i återvinningsindustrin är Stena Recycling, ett dotterbolag i Stena Metallkoncernen. Generellt sett har Stena en dominerande position och kontrollerar uppskattningsvis i stort sett 2/3 av den totala svenska skrotmarkanden. Inom vissa specialist-områden, exempelvis inom segmentet rostfritt stål, uppskattas Stenas andel vara betydligt lägre.

Stenas dominerande position innebär dock inte att man behärskar hela insamlings- och förädlingskedjan utan man är beroende av många mindre skrothandlare som underleverantörer. Av dessa underleverantörer och också bland verkstadsindustrin skulle antagligen ett bra alternativ välkomnas. Då Stena har ett betydligt bättre pris än konkurrenterna vid försäljning till stålverkens inköpskartell JBF (Järnbruksförnödenheter) kommer dock i stort sett alla konkurrenter till korta i prisdiskussionen.

En annan betydande aktör i Sverige är Kuusakoski som har en klart dominerande position på sin hemmamarknad Finland men som inte har lyckats så bra i övriga Norden. Andra aktörer som på senare år etablerats in inom skrotsegmentet återfinns Veolia som under 2017 förvärvade Hans Andersson Recycling och företaget Ragn-Sells, som i vissa delar av landet har en stark position i segmentet hushållsavfall. Därutöver finns i branschen en handfull mer eller mindre regionala medelstora skrothandlare och till sist dessutom ett stort antal mindre lokala handlare, vilka oftast arbetar som underleverantörer till övriga industrin.

Metallvärden har idag en egen insamling via anläggningarna i Trollhättan och Kristinehamn. Metallvärdens fokus ligger på en hög förädlingsgrad i form av återvinning och bearbetningen av insatsråvara eller halvfabrikat till industrin i stort.

Marknadsförutsättningarna inom Metallvärdens specialistområden beskrivs närmare i samband med beskrivningen av respektive verksamhet i avsnittet Verksamhetsbeskrivning.

Verksamhetsbeskrivning

Allmänt om Metallvärden

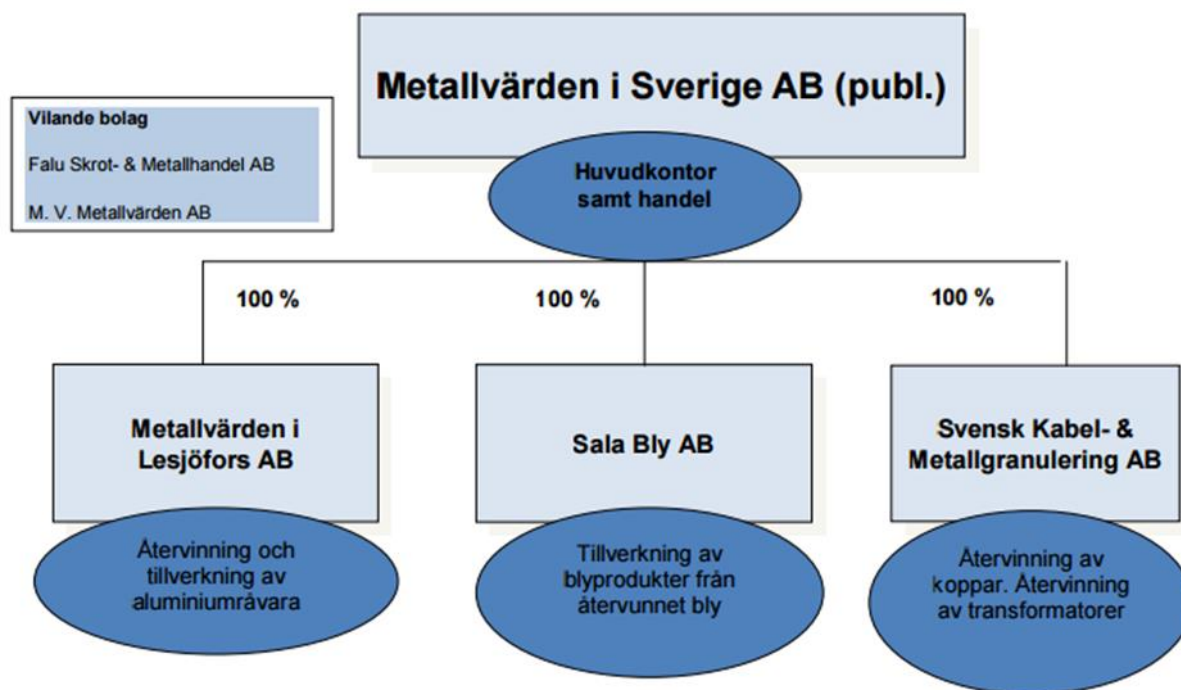
Metallvärdens affärsidé är att vara ett serviceföretag för den metallurgiska industrin i norra Europa. Metallvärden återvinner och förädlar aluminium, bly och koppar samt driver handel med råvaror, liksom insamling av råvaror via skrotgårdar.

Den operativa verksamheten är fördelad över tre aktiva dotterbolag, vilka är vart och ett är specialiserat på en av de ovan nämnda tre basmetallerna som verksamheten omfattar.

Koncernens verksamhet omfattar såväl egen handel som hela produktionskedjan från insamling till omsmälta och processade metallråvaror vilket innebär ett väsentligt förädlingsvärde i de olika processerna. En viktig fördel är också att inköp och produktion snabbt kan ställas om för att anpassas till föränderlig efterfrågan från kundföretagen, liksom till globala marknadskonjunkturer.

Den nuvarande verksamheten och koncernstrukturen bedöms således som väl anpassad till nya handelsprinciper och till avnämurföretagens alltmer accentuerade behov av flexibla underleverantörer.

Organisation per 31 december 2018



Sala Bly

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 tillverkningen omfattar såväl standardprodukter som kundanpassade produkter.

Verksamheten vid Sala Bly har under 2018 och även under innevarande år uppvisat en stabil verksamhet med en omsättning på totalt 14,4 Mkr och en vinst på 769 Tkr under 2018. Inneliggande orderstock bedöms betryggande både vad avser volymer och marginaler.

Marknadsinformation - 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 rostar 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 startmotorns 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. Förväntningarna på tillväxtmarknader som Kina har stor inverkan på priset för bly.



Metallvärden i Lesjöfors

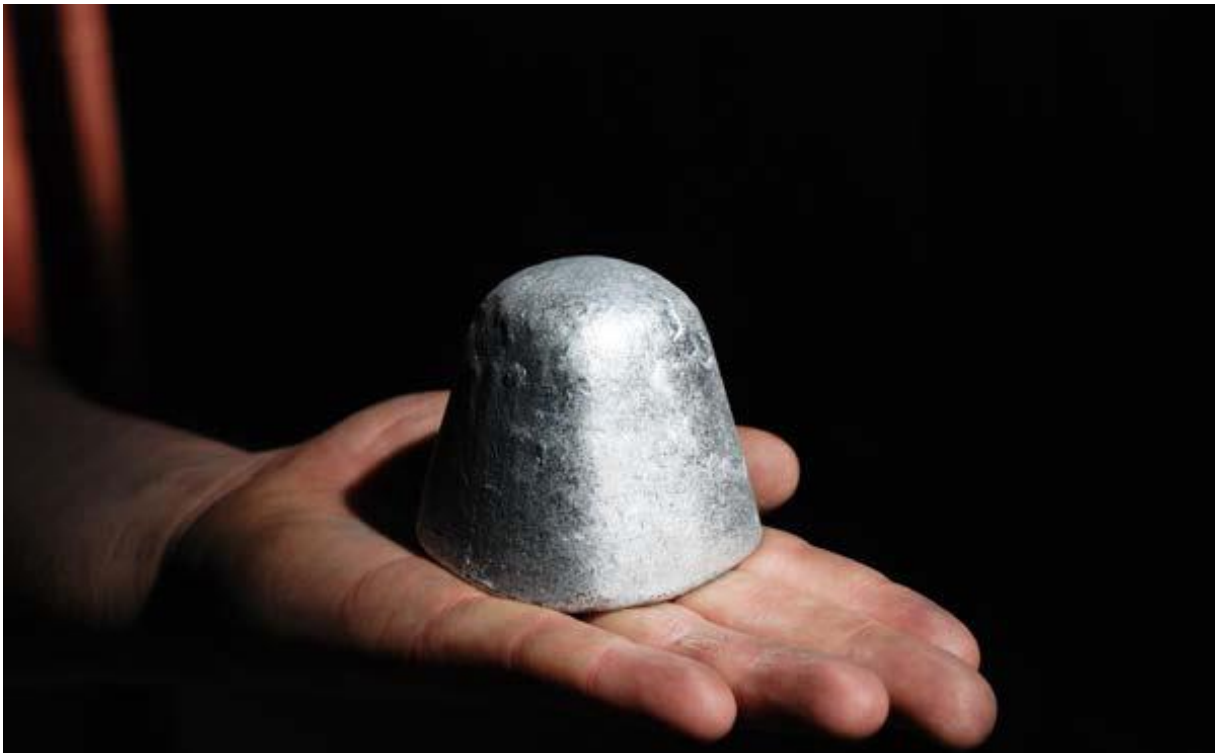
Metallvärden i Lesjöfors producerar och levererar desoxidationsaluminium av hög kvalitet från återvunnen råvara till den nordiska och nordeuropeiska stålindustrin. Desoxidationsaluminiumet produceras i form av s.k. dabs – en trekantig pyramidformad produkt som sedan levereras till tillverkare av högkvalitativt specialstål.

Produktionen i Lesjöfors har under innevarande år legat i malpåse på grund av koncernens bristande likviditet. Produktionsanläggningen har dock underhållits – bland annat så hålls smältugnen hela tiden varm till en temperatur på cirka 30 grader med syftet att undvika skador på infodrigen i ugnen. Detta innebär även att en återstart av processen underlättas.

Marknadsinformation - aluminium

Aluminium är ett mycket tätt material som skyddar mot ljus, syre och fukt. Det är lätt att forma och rostar 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.

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 påverkar 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 Ruukki i Finland. De största tillverkarna av dabs är Stena Aluminium i Älmhult och tyska producenten Trimet. 2.

Energipris

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.

Svensk Kabel- och Metallgranulering (SKM)

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 återvinning 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 sin specialisering 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.

Metallvärdens intention är att SKMs fokusering på skrotning av transformatorer och granulering av kopparskrot från dessa skall fortsätta. SKM är ett av tre bolag i Sverige som innehar tillstånd att utföra skrotning av transformatorer som definieras som miljöfarlig verksamhet på grund av bl.a. innehåll av PCB i transformatorernas olja.

En potentiellt starkt växande marknad för skrotade transformatorer ökar förutsättningarna för att SKM framöver påtagligt skall kunna bidra till koncernens intäkter och resultat.

Marknadsinformation - koppar

Koppar är rödaktig, har klar lyster, är smidbar, tånjbar, pressbar, en bra värmeledare och lämpar sig för gjutning. Koppar 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 i stor utsträckning till elektromagneter och transformatorer.

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 handelsplats är London Metal Exchange (LME). LME är en s. k. terminalmarknad där världsmarknadspriset bestäms för samtliga basmetaller. Fördelen med LME är att handel kan ske genom terminskontrakt för framtida leverans och på det sättet avhända sig prisrisk vilket är en högst påtaglig risk i marknaden för basmetaller.

Kopparskrot som bland annat förädlas i SKM är en viktig del av världens produktion av koppar. Av världens totala produktion om ca 23 miljoner 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.



Handelsverksamheten - skrotråvara

Handelsverksamheten i koncernen bedrivs sedan 2016 i moderbolaget, som köper och säljer återvunna råvaror. Verksamheten är inriktad mot att tillgodose olika kunders varierade behov av material, i en process som kallas 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.

Marknadsinformation - skrotråvara

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

Under början av 2000-talet drevs stålpriserna upp av kraftigt stigande järnmalmpriserna orsakade av Kinas kraftiga uppbyggnation av sin stålindustri. Kina blev så småningom världens i särklass största stålproducent. Sedan 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 10-15 åren har priserna blivit mer och mer volatila. Priset på järnbaserat skrot följer till viss del variationerna i malmpriserna. Under året har också en ny typ av terminskontrakt för järnskrot introducerats på London Metal Exchange (LME). Dessa båda faktorer har bidragit till att volatiliteten i järnskrotsmarknaden under de senaste månaderna har väsentligt ökat.

Non-ferrous – skrot har sedan långtid tillbaka handlats på s. k. "terminalmarknader" med terminsprissättning. Prismekanismen är sofistikerad och har varit en bidragande orsak till att utveckla basmetallindustrin. Generellt sett är basmetallerna 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.



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.

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. Metallåtervinning 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 den Värdegrund och en Uppförandekod som branschorganisationen har utarbetat. Dessa dokument återfinns på branschorganisationens hemsida www.recycling.se

Styrelse och revisor

Styrelse

Enligt rådande bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter, inräknat styrelsens ordförande. Härutöver kan högst fem suppleanter väljas. För närvarande består styrelsen av fyra ordinarie ledamöter. Bolagets styrelse väljs vid bolagsstämma. Valet av styrelse gäller perioden fram till och med nästkommande årsstämma.

Lars Ransgart

Ordförande, Djursholm, Sverige, född 1939

I styrelsen sedan 2010

Lars är teknisk licenciat i teknisk kemi från Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg och har under senaste åren varit verksam som styrelseordförande och styrelseledamot i ett antal bolag. Lars har tidigare drygt 15 års erfarenhet som managementkonsult med fokus på strategi- och strukturfrågor i större och medelstora bolag.

Lars Ransgart innehar per årsskiftet (via bolag och privat) följande aktier i Metallvärden

- Stamaktier 2 889 532

Björn Grufman

Ledamot, Stockholm, Sverige, född 1950

I styrelsen sedan 2010

Björn är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare verkställande direktör i Tricorona-koncernen under åren 2003-2006. Förutom sina pågående styrelseuppdrag var Björn dessutom fram till 2016 president i Bureau of International Recycling Federation (BIR).

Björn Grufman innehar per årsskiftet (via bolaget Mittretur AB) följande aktier i Metallvärden

- Stamaktier 13 234 716

Peter Zeidler

Ledamot, Stockholm, Sverige, född 1944

I styrelsen sedan 2010

Peter är utbildad bergsingenjör vid KTH.

Peter Zeidler innehar per årsskiftet (via bolag och privat) följande aktier i Metallvärden

- Stamaktier 3 076 293

Revisor

Bolagets revisor är sedan augusti 2010 Johan Kaijser, Allians Revision- och Redovisning AB. Kaijser är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Bolagsstyrning

Styrelsen väljs av bolagsstämma. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Vid årsstämma kan även revisionsbolag eller revisor väljas.

Bolaget utser inte någon valberedning. Enskilda aktieägare framlägger förslag till styrelseledamöter eller andra valbara befattningshavare till Bolagets styrelse inför upprättande av kallelse till bolagsstämma.

Den verkställande direktören utses av styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i Arbets-ordningen för styrelsen och Instruktionen för VD. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning och har ej åtagit sig att frivilligt följa den. Bolaget utser inga särskilda kommittéer eller utskott för revisions- eller ersättningsfrågor.

Största aktieägarna per den 31 december 2018

Antal aktier

SWEDBANK AB	15 825 077
MITTRETUR AB	13 234 716
AVANZA BANK AB	10 329 023
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	9 418 259
ZEIDEL KONSULT AB	3 076 293
LARS RANSGART MANAGEMENT AB	2 889 532
ÖVRIGA	46 235 192
TOTALT	101 008 092

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 aluminiumskrot 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 2018

- Under de första månaderna av verksamhetsåret lades ett stort arbete ned på att kontrollera och korrigera de felaktigheter som uppstod i samband med nedskrivningar av tillgångar i koncernens redovisning under verksamhetsåret 2017.
- I samband med ansträngningarna att stärka koncernens långsiktiga kapitalbehov tecknades i maj en avsiktsförklaring med Jinbo International Ltd. Syftet med avtalet var att refinansiera Metallvärdens befintliga skuldbörda och dessutom medverka i Metallvärdens fortsatta långsiktiga utveckling och tillväxt. Parterna kunde dock slutligen inte enas om villkoren för kapitaltillskottet och förhandlingarna avslutades i oktober och tidigare tecknad avsiktsförklaring annullerades, inklusive Metallvärdens åtagande att emittera aktier till Jinbo.
- Metallvärden i Sverige AB har under verksamhetsåret slutfört företagsrekonstruktioner av såväl moderbolag som dotterbolag. Rekonstruktionen avslutades i början av december för dotterbolagen och för moderbolaget i slutet av samma månad.
- En extra bolagsstämma avhölls onsdagen den 5 december. Stämman beslutade att en nyemission av aktier med företräde för befintliga aktieägare skulle genomföras samt att bemyndiga styrelsen att kunna emittera ett eller flera konvertibla skuldebrev med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till Casa Services SIA på maximalt 14,0 mkr. Emissionen har genomförts under tiden 17 december till 8 februari.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Metallvärden har tecknat avtal om den största enskilda tradingaffären i bolagets historia. Affären innebär köp av ädelmetaller och försäljning till en köpare för ytterligare förädling. Affären är ett led i bolagets strategi att bygga upp en utökad tradingverksamhet.

- En extra bolagsstämma i Metallvärden i Sverige AB (publ.) den 5 december 2018 beslutade att en företrädesemission skulle genomföras. Genom hittills registrerade aktier ökades bolagets aktiekapital med 5 418 163,50 kr och uppgår efter emissionen till 15 518 972,70 kr. Totalt antal utestående aktier i bolaget uppgår till 155 189 727 aktier.
- Skattverket har den 26 april på grund av Metallvärdens eftersläpande betalningar av skatt beslutat att återkalla moderbolagets F-skattebevis. Återkallandet av skattebeviset innebär i praktiken ingen förändring eller påverkan av verksamheten eftersom moderbolaget inte fakturerar några tjänster externt.
- Eftersom koncernen uppvisar negativt eget kapital har kontrollbalansräkningar upprättats för moderbolaget. Den senaste kontrollbalansräkningen baserad på externa värderingar av tillgångarna upprättades under mars månad 2019. Denna visar på att det finns övervärden i tillgångarna i koncernen som väl kompenserar moderbolagets negativa egna kapital.
- Under andra kvartalet 2019 har samtliga externa långgivare sagt upp befintliga krediter.
- Metallvärden arbetar intensivt på att utvärdera flera möjliga alternativ för att lösa koncernens likviditetssituation som uppstått i samband med de oförutsedda förseningarna i den senaste företrädesemissionen.

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,

- 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. Priseriskerna 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. Risken 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.

Finansiella risker

Kreditrisk

Inom traditionell metall- och skrothandel är, liksom i all handelsverksamhet, kreditriskerna väsentliga. Inom Metallvärden kreditbedöms varje affärspartner på sedvanligt sätt. En risk som också är påtaglig i skrothandeln är "fel i varan". Metallvärden arbetar i enlighet med kvalitets-säkringssystemet 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.

Likviditetsrisk

Metallvärdens styrelse bedömer koncernens finansiella ställning efter den i början av innevarande år genomförda emissionen som fortsatt otillfredsställande. Det garantibelopp som ställdes i utsikt i samband med den genomförda emissionen samt dessutom ytterligare kapital måste tillföras snarast.

Legala 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.

Nyckeltal

	2018	2017
Koncern		
Nettoomsättning, tkr	36 409	47 961
Resultat efter finansnetto, tkr	-10 188	26 455
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg
Rörelsemarginal, %	neg	neg
Kassalikviditet, %	26	50
Balansomslutning, tkr	21 755	29 026
Soliditet, %	neg	neg
Medeltal anställda	16	17
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	858	1 097
Resultat efter finansnetto, tkr	-5 897	-19 662
Avkastning på eget kapital, %	nrg	neg
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg
Rörelsemarginal, %	neg	neg
Kassalikviditet, %	29	60
Balansomslutning, tkr	18 668	19 146
Soliditet, %	neg	neg
Medeltal anställda	2	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).

Förslag till disposition beträffande bolagets vinst eller förlust

Styrelsen och verkställande direktören föreslår bolagsstämman att årets förlust i moderbolaget - 5 196 707 kr jämte balanserat resultat -42 362 351 kr och överkursfond 32 249 302 kr, totalt - 15 309 756 kr, balanseras i ny räkning.

Koncernens ansamlade förlust uppgår till -37 122 883 kr.

Resultaträkning - koncernen

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		36 408 731	47 960 728
Övriga rörelseintäkter	1	4 397 703	482 960
		<u>40 806 434</u>	<u>48 443 688</u>
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	2	-23 895 119	-34 149 152
Övriga externa kostnader	3,4	-11 624 424	-10 269 769
Personalkostnader	5	-9 791 824	-11 841 948
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6	-3 288 302	-8 727 854
Övriga rörelsekostnader		-35 000	-392 470
Rörelseresultat		<u>-7 828 235</u>	<u>-16 937 505</u>
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-5 960 000
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	69 380	100 113
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-2 429 140	-3 657 131
Resultat efter finansiella poster		<u>-10 187 995</u>	<u>-26 454 523</u>
Resultat före skatt		<u>-10 187 995</u>	<u>-26 454 523</u>
Skatt på årets resultat	10	149 394	-4 768 754
Årets resultat		<u>-10 038 601</u>	<u>-31 223 277</u>

Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	11	481 705	757 124
		<u>481 705</u>	<u>757 124</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	12	8 027 328	8 734 124
Maskiner och andra tekniska anläggningar	14	1 749 436	3 628 319
Inventarier, verktyg och installationer	15	509 574	897 784
		<u>10 286 338</u>	<u>13 260 227</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar		1 546 400	100 000
		<u>1 546 400</u>	<u>100 000</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>12 314 443</u>	<u>14 117 351</u>
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter	17	1 872 629	2 306 877
		<u>1 872 629</u>	<u>2 306 877</u>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		1 828 198	3 911 261
Övriga fordringar	18	3 200 130	5 103 285
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	1 081 199	1 080 504
		<u>6 109 527</u>	<u>10 095 050</u>
Spärrade medel		1 112 788	1 112 788
<i>Kassa och bank</i>		345 218	1 393 611
Summa omsättningstillgångar		<u>9 440 162</u>	<u>14 908 326</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>21 754 605</u>	<u>29 025 677</u>

Balansräkning - koncernen

Belopp i kr	Not	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
	20		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		10 100 809	10 100 809
		10 100 809	10 100 809
Fritt eget kapital			
Fria reserver		-27 084 282	4 136 996
Årets resultat		-10 038 601	-31 223 277
		-37 122 883	-27 086 281
Summa eget kapital		-27 022 074	-16 985 472
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt		261 440	410 834
Övriga avsättningar	21	1 112 788	1 112 788
		1 374 228	1 523 622
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	22	3 302 601	3 124 914
Övriga skulder till kreditinstitut	23	14 881 705	15 672 963
Övriga långfristiga skulder		5 700 000	5 700 000
		23 884 306	24 497 877
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		10 379 235	9 887 801
Skatteskulder		171 169	77 337
Övriga kortfristiga skulder	24	8 478 322	7 104 729
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	4 489 419	2 919 783
		23 518 145	19 989 650
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		21 754 605	29 025 677

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

		2018-12-31	2017-12-31
<i>Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>			
Fastighetsinteckningar	23	16 650 000	16 650 000
Företagsinteckningar	23	29 100 000	29 100 000
Aktier i dotterbolag		12 847 690	12 847 690
Miljöfond	21	112 788	1 112 788
Summa		58 710 478	59 710 478
 <i>Ansvarsförbindelser</i>			
Övriga ansvarsförbindelser		-	-
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
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		14 074
	-	-12 381
Betald skatt		-4 768
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-	-17 149
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager		4 711
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-3 250
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-2 445
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-18 133
Investeringsverksamheten		
Avyttring av intressebolag		-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-307
Förändring långfristiga fordringar		-91
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-398
Finansieringsverksamheten		
Nyemission		12 815
Upptagna lån		4 337
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	17 152
Årets kassaflöde	-	-1 379
Likvida medel vid årets början(inkl spärrade medel)		1 127
Likvida medel vid årets slut		2 506

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - koncern

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m

Av- och nedskrivningar av tillgångar	8 728
Övriga poster	6 352
Rearesultat avyttring av anläggningstillgångar/inkrån	-
Förändring uppskjuten skattefordran	-1 006
	<hr/>
	- 14 074

Resultaträkning - moderföretag

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		857 991	1 097 166
Övriga rörelseintäkter	1	2 345 116	-
		<u>3 203 107</u>	<u>1 097 166</u>
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	2	-	-328 000
Övriga externa kostnader	3,4	-6 406 921	-3 681 391
Personalkostnader	5	-1 563 829	-1 979 081
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	6	-16 150	-16 150
Övriga rörelsekostnader		-35 000	-
Rörelseresultat		<u>-4 818 793</u>	<u>-4 907 456</u>
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	7	-	-12 665 651
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	140	32
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-1 078 054	-2 088 835
Resultat efter finansiella poster		<u>-5 896 707</u>	<u>-19 661 910</u>
Bokslutsdispositioner		-	300 000
Koncernbidrag		700 000	-
Resultat före skatt		<u>-5 196 707</u>	<u>-19 361 910</u>
Skatt på årets resultat	10	-	-4 243 928
Årets resultat		<u>-5 196 707</u>	<u>-23 605 838</u>

Balansräkning - moderföretag

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	15	59 721	75 871
		<u>59 721</u>	<u>75 871</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	16	12 847 690	12 847 690
Andra långfristiga fordringar		1 510 000	100 000
		<u>14 357 690</u>	<u>12 947 690</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>14 417 411</u>	<u>13 023 561</u>
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		1 633 750	1 555 000
Fordringar hos koncernföretag		1 478 141	1 934 255
Skattefordringar		24 852	-
Övriga fordringar	18	1 084 697	2 629 550
		<u>4 221 440</u>	<u>6 118 805</u>
Kassa och bank		28 730	3 241
Summa omsättningstillgångar		<u>4 250 170</u>	<u>6 122 046</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>18 667 581</u>	<u>19 145 607</u>

Balansräkning - moderföretag

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	20		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		10 100 809	10 100 809
		<u>10 100 809</u>	<u>10 100 809</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		32 249 302	32 249 302
Balanserad vinst eller förlust		-42 362 351	-18 756 514
Årets resultat		-5 196 707	-23 605 838
		<u>-15 309 756</u>	<u>-10 113 050</u>
Summa eget kapital		<u>-5 208 947</u>	<u>-12 241</u>
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		3 436 649	3 436 649
Övriga långfristiga skulder		5 700 000	5 568 613
		<u>9 136 649</u>	<u>9 005 262</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		3 804 351	3 179 220
Skulder till koncernföretag		4 752 950	1 577 402
Skulder till andra närstående fysiska och juridiska personer		403 654	-
Övriga kortfristiga skulder	24	4 156 103	4 136 673
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	1 622 821	1 259 291
		<u>14 739 879</u>	<u>10 152 586</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>18 667 581</u>	<u>19 145 607</u>

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

		<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
<i>Panter och säkerheter för egna skulder</i>			
Företagsinteckningar	23	1 800 000	1 800 000
Aktier i dotterbolag		12 847 690	12 847 690
Summa		<u>14 647 690</u>	<u>14 647 690</u>
<i>Ansvarsförbindelser</i>		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Kassaflödesanalys - moderföretag

<i>Belopp i tkr</i>	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-5 897	-19 662
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	-506	12 682
	-6 403	-6 980
Betald skatt		-428
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 403	-7 408
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-	64
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	797	120
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	6 111	-11 645
Kassaflöde från den löpande verksamheten	505	-18 869
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag		-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-56
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-
Förändring långfristiga fordringar	-1 310	-91
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 310	-147
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	-	12 815
Upptagna lån		-
Förändring låneskulder	131	5 900
Erhållna koncernbidrag	700	300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	831	19 015
Årets kassaflöde	26	-1
Likvida medel vid årets början	3	4
Likvida medel vid årets slut	29	3

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - moderföretag

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m

Av- och nedskrivningar av tillgångar	16	16
Övriga poster	-522	12 666
Förändring uppskjuten skattefordran	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-506	12 682

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;
- 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 2018 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering den 31 maj och kommer att föreläggas årsstämman den 14 juni 2019 för fastställande.

Grunder för upprättande

Årsredovisning

Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1(K3) tillämpas vid upprättande 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 till stamaktierna 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 för 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 företagets 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:

	Koncern år	Moder- företag 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 förvärvsmetoden. 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 (10 %) .

Noter

Not 1 Övriga rörelseintäkter

	2018	2017
Koncern		
Ackordsvinst	3 956 451	-
Övrigt	441 252	482 960
Summa	4 397 703	482 960
Moderföretag		
Ackordsvinst	2 305 804	-
Övrigt	39 312	-
Summa	2 345 116	-

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

	2018	2017
Koncern		
<i>Mazars SET</i>		
Revisionsuppdrag	120 000	261 000
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	50 000	-
Summa	170 000	261 000
Moderföretag		
<i>Mazars SET</i>		
Revisionsarvode	120 000	102 000
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	50 000	-
Summa	170 000	102 000

Not 4 Leasingavgifter avseende operationell leasing

	2 018	2 017
Koncern		
<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</i>		
Räkenskapsårets leasingkostnader exklusive lokalhyror	133 214	439 460
Avtalade framtida leasingavgifter	264 818	368 532
Moderföretag		
<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</i>		
Räkenskapsårets leasingkostnader exklusive lokalhyror	-	-
Avtalade framtida leasingavgifter	-	-

Not 5 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2018	2017
Moderföretag		
Män	1	2
Kvinnor	1	1
Totalt i moderföretaget	2	3
Dotterföretag		
Män	14	14
Kvinnor	-	-
Totalt i dotterföretag	14	14
Koncernen totalt	16	17

Könsfördelning i företagsledningen

	2016 Andel kvinnor i %	2017
Moderföretag		
Styrelsen	-	-
Övriga ledande befattningshavare	-	-
Koncern		
Styrelsen	-	-
Övriga ledande befattningshavare	-	-

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2018	2017
Moderföretag		
Styrelse och VD	-	-
Övriga anställda	993 991	1 452 370
Summa	993 991	1 452 370
Sociala kostnader	497 368	505 281
(varav pensionskostnader) 1)	174 267	109 341
Dotterföretag		
Styrelse och VD	-	-
Övriga anställda	5 746 142	6 607 078
Summa	5 746 142	6 607 078
Sociala kostnader	2 351 781	2 705 603
(varav pensionskostnader)	530 384	652 815
Koncern		
Styrelse och VD	-	-
Övriga anställda	6 740 133	8 059 448
Summa	6 740 133	8 059 448
Sociala kostnader	2 849 149	3 210 884
(varav pensionskostnader)	704 651	762 156

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

Avgångsvederlag

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

sida.

Not 6 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2018	2017
Koncern		
Goodwill	275 419	275 419
Byggnader och mark	706 796	935 500
Nedskrivning byggnader och mark	-	5 487 423
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 986 977	1 753 298
Nedskrivning maskiner och andra tekniska anläggningar	-	-
Inventarier, verktyg och installationer	319 110	276 214
	<u>3 288 302</u>	<u>8 727 854</u>
Moderföretag		
Inventarier, verktyg och installationer	16 150	16 150
	<u>16 150</u>	<u>16 150</u>

Not 7 Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar

	2018	2017
Nedskrivningar	-	12 665 651
	<u>-</u>	<u>12 665 651</u>

Not 8 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2018	2017
Koncern		
Ränteintäkter, övriga	69 380	100 113
	<u>69 380</u>	<u>100 113</u>
Moderföretag		
Ränteintäkter, övriga	140	32
	<u>140</u>	<u>32</u>

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2018	2017
Koncern		
Räntekostnader, övriga	2 429 140	3 657 131
	<u>2 429 140</u>	<u>3 657 131</u>
Moderföretag		
Räntekostnader, koncernföretag	378 031	418 559
Räntekostnader, övriga	700 023	1 670 276
	<u>1 078 054</u>	<u>2 088 835</u>

Not 10 Skatt på årets resultat

	2018	2017
Koncern		
Aktuell skatt	-	20 518
Uppskjuten skatt	149 394	4 748 236
	<u>149 394</u>	<u>4 768 754</u>
Uppskjuten skatt	-	4 243 928
	<u>-</u>	<u>4 243 928</u>

Not 11 Goodwill

	2018	2017
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	-2 214 002	-1 938 583
-Årets avskrivning enligt plan	-275 419	-275 419
	<u>-2 489 421</u>	<u>-2 214 002</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	481 705	757 124

Not 12 Byggnader och mark

	2018	2017
Koncern		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	23 635 730	23 635 730
	<u>23 635 730</u>	<u>23 635 730</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-9 414 183	-8 478 683
-Årets avskrivning enligt plan	-706 796	-935 500
	<u>-10 120 979</u>	<u>-9 414 183</u>
<i>Ackumulerade nedskrivningar:</i>		
-Vid årets början	-5 487 423	-
-Årets nedskrivningar	-	-5 487 423
	<u>-</u>	<u>-5 487 423</u>
Redovisat värde vid årets slut	8 027 328	8 734 124
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

	2018	2017
Koncern		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	-	1 484 282
-Avyttringar och utrangeringar	-	-1 484 282
	-	-
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-	-1 484 282
-Avyttringar och utrangeringar	-	1 484 282
	-	-
Redovisat värde vid årets slut	-	-

Not 14 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	2018	2017
Koncern		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	33 091 849	33 244 849
-Nyanskaffningar	57 797	197 000
-Avyttringar och utrangeringar	-505 100	-350 000
	32 644 546	33 091 849
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-23 868 416	-22 058 032
-Avyttringar och utrangeringar	401 370	131 250
-Årets avskrivning enligt plan	-1 908 950	-1 941 634
	-25 375 996	-23 868 416
<i>Ackumulerade nedskrivningar:</i>		
-Vid årets början	-5 519 114	-5 595 114
	-5 519 114	-5 595 114
Redovisat värde vid årets slut	1 749 436	3 628 319
<i>Maskiner som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp:</i>		
	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Not 15 Inventarier, verktyg och installationer

	2018	2017
Koncern		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	9 285 025	9 293 941
-Nyanskaffningar	-	109 723
-Avyttringar och utrangeringar	-355 100	-118 639
	<u>8 929 925</u>	<u>9 285 025</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-8 387 241	-8 229 666
-Avyttringar och utrangeringar	320 550	118 639
-Omklassificeringar	-	92 746
-Årets avskrivning enligt plan	-353 660	-368 960
	<u>-8 420 351</u>	<u>-8 387 241</u>
Redovisat värde vid årets slut	509 574	897 784
<i>Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp</i>	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>
Moderföretag		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	222 750	167 000
-Nyanskaffningar	-	55 750
	<u>222 750</u>	<u>222 750</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-146 879	-130 729
-Årets avskrivning enligt plan	-16 150	-16 150
	<u>-163 029</u>	<u>-146 879</u>
Redovisat värde vid årets slut	59 721	75 871
<i>Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp</i>	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Not 16 Andelar i koncernföretag

	2018	2017
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	12 847 690	18 807 690
-Nedskrivning	-	-5 960 000
Redovisat värde vid årets slut	12 847 690	12 847 690

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	-	-
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.

	2018	2017
Koncern		
<i>Varulagret fördelar sig på följande poster:</i>		
Råvaror och förnödenheter	1 872 629	2 306 877
Totalt	1 872 629	2 306 877
Moderföretag		
<i>Varulagret fördelar sig på följande poster:</i>		
Råvaror och förnödenheter	-	-
Totalt	-	-

Not 18 Övriga fordringar

Metallvärden i Sverige AB har en Regressfordran på Lindvall om 1 300 tkr, vilken har omrubricerats som långfristig fordran.

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

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Koncern		
Förutbetalda driftskostnader	289 659	331 487
Upplupna intäkter	791 540	749 017
	1 081 199	1 080 504
 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					
2018-01-01	10 100 809	-	4 136 996	-31 223 277	-16 985 472
Resultatdisposition			-31 223 277	31 223 277	-
Nedsättning aktiekapital					
Nyemission					
Omräkning			1 999		1 999
Årets resultat				-10 038 601	-10 038 601
Utg balans 2018-12-31	10 100 809	-	-27 084 282	-10 038 601	-27 022 074
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	-
Nyemission	7 500 000		5 315 011		12 815 011
Nedsättning av aktiekapital	-10 403 237		10 403 236		-
Omr samt förvärv			5 604 122		5 604 122
Årets resultat				-31 223 277	-31 223 277
Utg. balans 2017-12-31	10 100 809	-	4 136 996	-31 223 277	-16 985 471
	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserad vinst eller förlust</i>		<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Moderföretag					
Ingående balans					
2018-01-01	10 100 809	32 249 302	-18 762 514	-23 605 838	-12 241
Resultatdisposition			-23 605 838	23 605 838	-
Årets resultat				-5 196 706	-5 196 706
Utg balans 2018-12-31	10 100 809	32 249 302	-42 368 352	-5 196 706	-5 208 947
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	-10 403 237		10 403 237		-
Årets resultat				-23 605 838	-23 605 838
Utg balans 2017-12-31	10 100 809	32 249 302	-18 762 514	-23 605 838	-12 241

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

Not 21 Övriga avsättningar

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

Not 22 Checkräkningskredit

	2018	2017
Koncern		
Beviljad kreditlimit	4 024 865	3 874 865
Outnyttjad del	-722 264	-749 951
Utnyttjat kreditbelopp	<u>3 302 601</u>	<u>3 124 914</u>

Not 23 Övriga skulder till kreditinstitut

	2018	2017
Koncern		
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	14 881 705	15 672 963
	<u>14 881 705</u>	<u>15 672 963</u>

Not 24 Övriga skulder

	2018	2017
Koncern		
Övriga kortfristiga skulder	8 478 322	7 104 729
	<u>8 478 322</u>	<u>7 104 729</u>
Moderföretag		
Övriga kortfristiga skulder	4 156 103	4 136 673
	<u>4 156 103</u>	<u>4 136 673</u>

Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018	2017
Koncern		
Upplupna lönekostnader	1 800 001	1 482 153
Upplupna räntekostnader	2 251 917	1 067 068
Upplupna driftskostnader	437 501	370 562
	4 489 419	2 919 783
Moderföretag		
Upplupna lönekostnader	491 166	341 491
Upplupna räntekostnader	586 657	546 131
Upplupna driftskostnader	544 998	371 669
	1 622 821	1 259 291

Not 26

Transaktioner med närstående

Per 2018-12-31 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 424 tkr,
(Mittretur AB ägs av Björn Grufman)
- Moderbolaget har en skuld till Sala Bly Fastigheter AB om 3 050 tkr samt uppl ränta om 404 tkr.
- Moderbolaget har en skuld till Zeidler Konsult AB om 300 tkr.
(Zeidler Konsult AB ägs av PeterZeidler)
- Moderbolaget har en skuld till Björn Grufman om 1 500 tkr samt uppl ränta om 323 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 Mittretur om 422 tkr.
(Mittretur ägs av Björn Grufman)
- Koncernen har en skuld till Sala Bly Fastigheter AB om 3 050 tkr samt uppl ränta om 404 tkr.
(Sala Bly fastigheter AB ägs av Mittretur)
- Koncernen(Sala Bly) har en fordran på övriga bolag inom Mittretur-koncernen(Blybäraren och Mittretur) om 1 806 tkr ink upplupen ränta.
(Mittretur AB o Blybäraren ägs av Björn Grufman)
- Koncernen har en skuld till Zeidler Konsult AB om 300 tkr.
(Zeidler Konsult AB ägs av PeterZeidler)
- Koncernen har en skuld till Björn Grufman om 1 500 tkr samt uppl ränta om 223 tkr.

Sala Bly AB hyr produktionslokaler av Sala Bly Fastigheter AB och Varpstaden AB, vilka är dotterbolag till Mittretur AB. Hyran för 2018 uppgår till 477 tkr vilken bedöms vara marknadsmässigt.

Underskrifter

Stockholm den maj 2019

Lars Ransgart
Styrelseordförande

Björn Grufman
Verkställande direktör

Peter Zeidler
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den maj 2019. Denna avviker från standardutformningen då jag varken av- eller tillstyrker fastställandet av balansräkningarna eller resultaträkningarna för såväl moderbolaget som för koncernen

Johan Kaijser
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Metallvärden i Sverige AB (Publ.)

Org.nr 556710-2784

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden med avvikande mening

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Metallvärden i Sverige AB (Publ.) för år 2018.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen, på grund av hur betydelsefullt det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" är, inte upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger inte en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 2018-12-31 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" avstyrker jag att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens 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 styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalande med avvikande mening respektive uttalande

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 räkenskapsåret 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" avstyrker jag att bolagsstämman disponerar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

Jag tillstyrker att bolagsstämman beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred 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 och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas 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 eller verkställande direktören 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 revisionsred 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.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Anmärkning

Bolaget och några dotterbolag har befunnit sig under rekonstruktion under räkenskapsåret. Rekonstruktionen avslutades under december. Bolaget och dotterbolagen har inte följt ackordsuppgörelserna därav har de skulder som skrivits ned före bokslutsdagen återgått till sina ursprungliga belopp under räkenskapsåret 2019. Bolaget kan antas befinna sig på obestånd varför reglerna enligt ABL 25 kapitlet bör beaktas.

Bolaget och dotterbolagen har under räkenskapsåret inte i rätt tid betalat skatt och avgifter. Styrelsen och verkställande direktören har därmed inte fullgjort sina skyldigheter enligt 8 kap. 4 § aktiebolagslagen. Försummelsen har inte medfört någon skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor.

Stockholm den

Johan Kaijser
Auktoriserad revisor