



## **METALLVÄRDEN i SVERIGE AB (PUBL.)**

### **DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2013**

#### **Första kvartalet 2013**

- Omsättning för koncernen uppgick till 10.276 Tkr.
- Resultatet för de operativa enheterna (före avskrivningar och finansiella kostnader), uppgick till 3.057 Tkr inklusive realisationsvinst om 4 274 Tkr.
- Resultat för koncernen uppgick till -60 Tkr
- Ansträngningar att stärka koncernens likviditet genom avyttringar av tillgångar har pågått hela perioden. Likviditetsbristen har medfört att produktionen i dotterbolaget Metallvärden i Lesjöfors samt handelsverksamheten i M.V. Metallvärden har hämmats
- Dotterbolagen Metallvärden i Lesjöfors AB samt M.V. Metallvärden AB befinner sig sedan november månad 2012 i företagsrekonstruktion. Tingsrätterna i Karlstad resp. Stockholm har medgivit att rekonstruktionsprocessen fortsätter till början av maj. Avsikten är att rekonstruktionen med hjälp av de medel som skaps genom avyttringar av olika tillgångar skall kunna resultera i att dotterbolagen kan fullgöra samtliga sina betalningsskyldigheter utan att ett ackordsförfarande behöver tillgripas.
- Rörelsen i dotterbolaget Falu Skrot och Metallhandel AB (f.d. Z-Skrot AB) har per den 1 mars avyttrats till Zäta F AB, som ägs av Margareta Forsberg, VD för bolaget. Avyttringen har gjorts som ett led i att stärka koncernens likviditet och har medfört en realisationsvinst, vilken redovisas i denna rapport.
- Skrotverksamheten i Falu Bildemontering och Skrothandel AB har efter avyttringen av rörelsen i Z-Skrot överförts till dotterbolaget som i samband därmed namnändrats till Falu Skrot- och Metallhandel AB. Koncernens organisationsstruktur efter dessa förändringar framgår nedan.
- Dotterbolaget Sala Bly har under kvartalet haft en svagare orderingång. Dock har produktionen kunnat upprätthållas till fullo. En ökad efterfrågan har noterats under de senaste veckorna.
- Rättsliga åtgärder har inletts mot de borgensmän som tecknat borgen för den reversfordran som Metallvärden har på köparen av de industrifastigheter i Karlskoga som avyttrades i augusti 2011. Nämda reversfordran förföll till betalning i slutet av november 2012 men betalning har inte influtit.

#### **Väsentliga händelser efter periodens utgång**

- Förvaltningsrätten i Linköping har i början av april avslagit Metallvärden i Sveriges AB's överklagande av Skatteverkets beslut gällande Inkomsttaxering för taxeringsår 2008. Förvaltningsrätten bifaller samtidigt delvis överklagandet på så sätt att man undanröjer påfört skattetillägg.

Metallvärden kommer att överklaga domen till Kammarrätten. I enlighet med försiktighetsprincipen har dock skattekostnaden i enlighet med denna dom att reserveras i årsbokslutet år 2012.

- Mittretur, som är bolagets största ägare, har i början av april återbetalt en fordran på 4 mkr, vilket också väsentligt stärkt likviditetssituationen.

### Årsredovisning och kommande årsstämma

- Den årsredovisning som kommer att framläggas för fastställande på den kommande årsstämman den 16 maj, uppvisar ett sämre resultat än vad som publicerades i Bokslutskommunikéen i februari.

Orsaken till denna försämring är i huvudsak:

- Reservation av potentiell skatteskuld som följd av Förvaltningsrättens beslut enligt ovan.
  - Nedskrivning av fordran på de borgensmän som tecknat borgen för reversfordran enligt ovan.
  - Ytterligare nedskrivning av moderbolagets innehav av aktier i dotterbolag.
- Styrelsen kommer att i samband med kommande årsstämma den 16 maj att dra tillbaka förslag om ändrad bolagsordning, företrädesemission samt bemyndigande att emittera aktier.
  - Styrelsen avser att inom kort kalla till en extra bolagsstämma och därvid återkomma med förslag till nämnda frågeställningar.



### Marknadsförutsättningar

#### Generella marknadsförutsättningar

Den försämring av konjunkturen som inträtt i främst Europa under andra hälften av 2012 har skapat en märklig och ovanlig marknadssituation. Samtidigt som priserna på råvaror och speciellt på metaller visserligen faller i måttlig takt så är priserna fortfarande att betrakta som relativt höga i ett historiskt perspektiv. I normalfallet är relativt höga priser positivt för återvinningsindustrin som trots fasta marginaler per kilo eller ton, har det lättare att utverka en något större marginal i en marknadssituation med höga priser. Detta förhållande råder inte för tillfället.

Den minskning i industriproduktion som inträtt har minskat "fallet" av skrot i industrin påtagligt. Vissa bedömare hävdar att volymerna av "fallande" skrot har reducerats med 30 %. Detta har i sin tur medfört att marginalerna är mycket pressade – aktörerna inom återvinningsindustrin konkurrerar om det material som bjuds ut.

Detta är en situation som vi inte upplevt på många år. Efterfrågan i Sydostasien har kanske minskat något men den är fortsatt stor och även här pressas marginalerna.

Det som ändå gör att situationen inte är allt för negativ är att den nordiska metallurgiska industrin står sig fortsatt bra i relationen till omvärlden. Efterfrågan av insatsråvaror är fortsatt på en god nivå i vår del av världen.

De flesta konjunkturbedömare är idag överens om att vi kommer att få se en återhämtning även i Europa under andra halvåret 2013. Utbudet av skrot kommer automatiskt att öka och Metallvärden kommer med större volymer att kunna skapa de produktionsvolymer som krävs för att driva verksamheten med god lönsamhet.

#### Marknadsförutsättningar för respektive enhet

##### Sala Bly AB

Marknaden för blyhalvfabrikat har varit något lugnare än normalt och orderingången har inte varit den önskade. Dock har produktionen kunnat upprätthållas till fullo. En ökad efterfrågan har noterats under de senaste veckorna.

##### Metallvärden i Lesjöfors AB

Produktionen och utleveranser av färdig produkt har hämmats av brist på rörelsekapital, vilket medfört att anläggningen för närvarande har lagts i malpåse.

##### Falu Bildemontering AB

Bildemonteringen har under första kvartalet lyckats uppnå ett positivt rörelseresultat innan finansiella poster.

##### Falu Skrot- och Metallhandel AB

Skrothandeln i Falun har utvecklats positivt och i samband med inkråmsförsäljningen av Z-Skrot namnändrades bolaget och skrotgårdsverksamheten i Falun överfördes till detta bolag.

##### M.V. Metallvärden AB

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



#### **VDs kommentar**

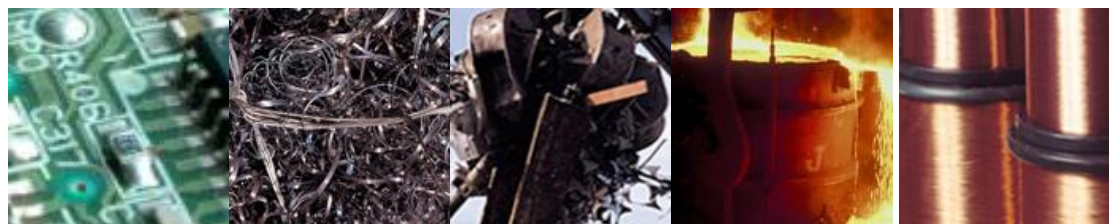
*Avyttringen av de tillgångar som härrör från samgåendet med Kilsta Metall har utvecklats till att bli en belastning för koncernen i stället för att ge ett kapitaltillskott för vidare utveckling av verksamheten som vi hade planerat för i samband med samgåendet.*

*Våra ansträngningar att skapa likviditet har fortsatt under det gångna kvartalet. Likviditetsbristen har varit besvärande och hämmat den operativa verksamheten väsentligt.*

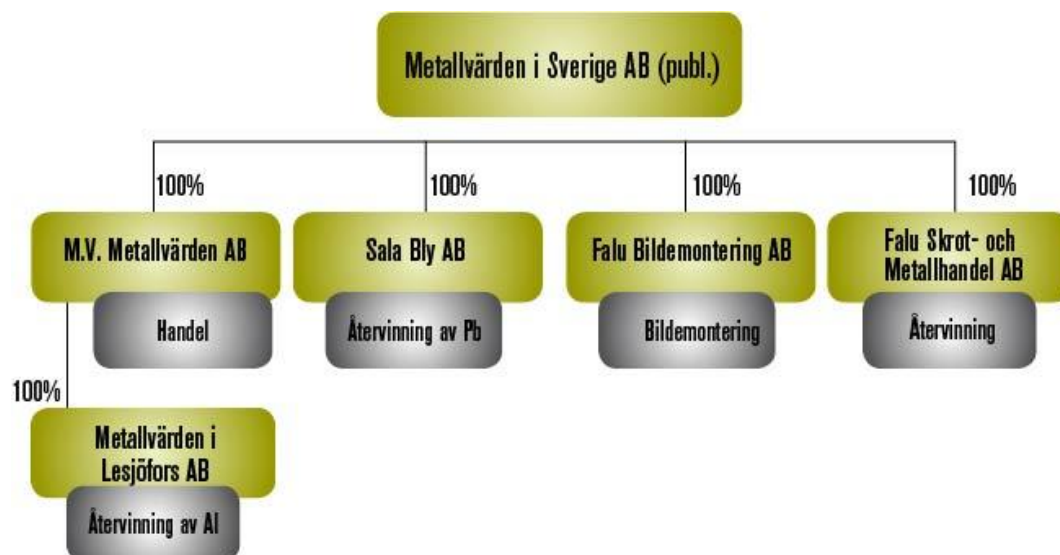
Styrelsen kommer att inom kort kalla till en extra bolagsstämma där förslag till en kapitalförstärkning med syftet att stärka koncernens balansräkning och likviditet kommer att framläggas. Dessa frågor kommer sålunda inte att avhandlas på kommande årsstämma.

Förhoppningsvis kan en kommande kapitalförstärkning leda till i en situation där den operativa verksamheten kan utvecklas. Då skapas också möjligheterna att utveckla en stark och lönsam koncern att finnas.

Björn Grufman  
VD



#### Organisationsstruktur per 31 mars 2013



## ÖVRIG INFORMATION

### Likviditet

Koncernens likvida medel var vid årets början 1.655 Tkr och uppgick vid dess slut till 2.488 Tkr (varav 1.111 Tkr är spärrade medel).

### Aktien

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

### Redovisningsprinciper

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

### Granskningsrapport

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns granskning.

### Investeringar

Koncernbolagen har under första kvartalet 2013 gjort investeringar i anläggningstillgångar med 38 Tkr. Moderbolaget har inte gjort några investeringar i anläggningstillgångar.

### Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick per 31 mars till 25 personer på heltid. Under perioden har även inhyrd personal anlitats i verksamheten. Moderbolaget bedriver ingen operativ verksamhet och har en anställd.

### Transaktioner med närstående

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

## Finansiell information

Januari - mars 2013

Tkr

	<b>M.V. Metall- värden AB</b>	<b>Metallvärden i Lesjöfors AB</b>	<b>Sala Bly AB</b>	<b>Falu Skrot &amp; Metallh. AB</b>	<b>Falu Bildemo- tering AB</b>
- Omsättning	2 016	175	4 350	1 707	2 679
- Resultat efter finansiella poster (Varav reavinst)	-593	-1 068	-56	4 037 4 274	-180
- Investeringar	0	0	38	0	0

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

## **KALENDER FÖR FINANSIELL INFORMATION**

16 maj 2013	Årsstämma
28 augusti 2013	Kvartalsrapport 2 / 2013
25 oktober 2013	Kvartalsrapport 3 / 2013

## **METALLVÄRDEN I SVERIGE AB (PUBL.)**

*Styrelsen*

### **För mer information kontakta:**

Björn Grufman, VD

Tel 08-440 84 60

[bjorn.grufman@metallvarlden.se](mailto:bjorn.grufman@metallvarlden.se)

## Resultaträkning

### Koncern

Tkr	2013	2012	2012
	3 månader	3 månader	12 månader
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Nettoomsättning	10 277	16 704	55 518
Övriga rörelseintäkter	4 274	405	1 501
	<b>14 551</b>	<b>17 109</b>	<b>57 019</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-6 585	-10 452	-33 850
Övriga externa kostnader	-2 217	-3 086	-11 546
Personalkostnader	-3 513	-4 015	-16 990
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 081	-1 499	-17 705
Övriga rörelsekostnader	0	0	-3 312
	<b>1 155</b>	<b>-1 943</b>	<b>-26 384</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0	239	0
Övriga finansiella poster	0	0	-1 467
Räntenetto	-1 307	-651	-4 231
	<b>-152</b>	<b>-2 355</b>	<b>-32 082</b>
Skatt på årets resultat (Uppskjuten skatt)	92	628	2 316
<b>Årets resultat</b>	<b>-60</b>	<b>-1 727</b>	<b>-29 766</b>

## Balansräkning

### Koncern

Tkr

Tillgångar	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	3 108	8 298	3 235
Materiella anläggningstillgångar	26 625	37 068	29 320
Finansiella anläggningstillgångar	6 252	9 379	6 252
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>35 985</b>	<b>54 745</b>	<b>38 807</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	9 620	13 338	12 923
Kortfristiga fordringar	15 248	21 832	14 729
Kassa och bank	2 489	1 245	1 655
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>27 357</b>	<b>36 415</b>	<b>29 307</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>63 342</b>	<b>91 160</b>	<b>68 114</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	31 932	31 932	31 932
Fritt eget kapital	-25 991	1 366	-25 695
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 941</b>	<b>33 298</b>	<b>6 237</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>1 111</b>	<b>1 101</b>	<b>1 110</b>
Långfristiga skulder	10 368	18 776	13 023
Kortfristiga skulder	45 922	37 985	47 744
<b>Summa skulder</b>	<b>56 290</b>	<b>56 761</b>	<b>60 767</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>63 342</b>	<b>91 160</b>	<b>68 114</b>



## Resultaträkning

### Moderbolag

Tkr	2013	2012	2012
	3 månader	3 månader	12
	jan-mars	jan-mars	månader
			jan-dec
Nettoomsättning	0	0	151
Övriga rörelseintäkter	0	211	454
	<b>0</b>	<b>211</b>	<b>605</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	0	-6	-57
Övriga externa kostnader	-434	-528	-3 029
Personalkostnader	-253	-237	-1 312
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-134	-207	-3 489
Övriga rörelsekostnader	0	0	-3 217
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-821</b>	<b>-767</b>	<b>-10 499</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	-16 284
Övriga finansiella poster	0	0	
Räntenetto	-967	-238	-2 846
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 788</b>	<b>-1 005</b>	<b>-29 629</b>
Koncernbidrag	0	0	5 730
Skatt på årets resultat (uppskjuten skatt)	0	264	71
<b>Årets resultat</b>	<b>-1 788</b>	<b>-741</b>	<b>-23 828</b>

## Balansräkning

### Moderbolag

Tkr

Tillgångar	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	2 425	5 841	2 559
Finansiella anläggningstillgångar	31 851	40 105	31 851
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>34 276</b>	<b>45 946</b>	<b>34 410</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	65	65	65
Kortfristiga fordringar	16 467	18 926	20 701
Kassa och bank	1 216	2	241
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>17 748</b>	<b>18 993</b>	<b>21 007</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>52 024</b>	<b>64 939</b>	<b>55 417</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	31 931	31 931	31 931
Fritt eget kapital	-13 500	12 843	-11 712
<b>Summa eget kapital</b>	<b>18 431</b>	<b>44 774</b>	<b>20 219</b>
Långfristiga skulder	600	4 464	600
Kortfristiga skulder	32 993	15 701	34 597
<b>Summa skulder</b>	<b>33 593</b>	<b>20 165</b>	<b>35 197</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>52 024</b>	<b>64 939</b>	<b>55 416</b>

**Förändring eget kapital  
Moderbolag**

Tkr	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
	jan - mars	jan - mars	jan - dec
Eget kapital vid periodens ingång	20 219	45 515	45 515
Periodens resultat	-1 788	-741	-25 296
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>18 431</b>	<b>44 774</b>	<b>20 219</b>

**Förändring eget kapital  
Koncernen**

Tkr	2013-03-01	2012-03-31	2012-12-31
	jan - mars	jan - mars	jan - dec
Eget kapital vid periodens ingång	6 237	35 025	35 025
Koncernjusteringar	-236		978
Periodens resultat	-60	-1 727	-29 766
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>5 941</b>	<b>33 298</b>	<b>6 237</b>

**Nyckeltal och aktiedata**

Tkr	Moderbolaget 2013-03-31	Koncernen 2013-03-31
Nettoomsättning	0	10 277
Resultat efter finansnetto	-1 788	-152
Avkastning på eget kap. (%)	Neg	Neg
Avkastning på totalt kap. (%)	Neg	Neg
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg
Kassalikviditet (%)	38	54
Balansomslutning (tkr)	52 024	63 342
Soliditet (%)		35
Medeltalet anställda	1	25
Resultat efter aktie efter 26,3% skatt	Neg	Neg
Resultat per aktie exkl. reavinst	Neg	Neg
Eget kapital per aktie (kr)	1,15	0,37

**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.