



METALLVÄRDEN

METALLVÄRDEN i SVERIGE AB (PUBL.)

DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET 2013

DELÅRSRAPPORT APRIL – JUNI

Andra kvartalet 2013

- Omsättning för koncernen uppgick till 7.548 Tkr.
- Resultat för koncernen uppgick till – 5.251 Tkr, varav 529 Tkr kan hänföras till extraordinära nedskrivningar och 1.000 Tkr kan hänföras till nedskrivning av reversfordran. En större aktieägare har dessutom skrivit ned sin fordran på bolaget vilket medfört en finansiell intäkt.
- 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 slutet av augusti. Ansökan om förlängning av processen med ytterligare tre månader har inlämnats.
- Dotterbolaget Sala Bly har under kvartalet haft en svagare orderingång än normalt och en anpassning av kostnadsmassan har gjorts. En ökad efterfrågan har noterats under slutet av perioden och under sommaren.
- 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. Nämnda reversfordran förföll till betalning i slutet av november 2012 men betalning har inte influtit.
- Förvaltningsrätten i Linköping har i början av april avslagit Metallvärden i Sveriges AB's överklagande av Skatteverkets beslut gällande inkomsttaxering för taxeringsår 2008. Förvaltningsrätten har samtidigt delvis bifallit överklagandet på så sätt att man undanröjer påfört skattetillägg.

Metallvärden har överklagat domen till Kammarrätten. I enlighet med försiktighetsprincipen har dock skattekostnaden reserverats i årsbokslutet år 2012.

Perioden januari – juni 2013

- Omsättning för koncernen uppgick till 17.825 Tkr.
- Resultat för koncernen uppgick till – 5.311 Tkr, varav 528 Tkr kan hänföras till extraordinära nedskrivningar och 1.000 Tkr kan hänföras till nedskrivning av reversfordran. En större aktieägare har skrivit ned sin fordran på bolaget vilket medfört en finansiell intäkt.
- Rörelsen i dotterbolaget Falu Skrot och Metallhandel AB (f.d. Z-Skrot AB) avyttrades per den 1 mars till Zäta F AB, ägt av Margareta Forsberg, tidigare VD för bolaget. Avyttringen gjordes som ett led i att stärka koncernens likviditet och resulterade i en realisationsvinst på 4.257 Tkr.
- 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.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Styrelsen beslutade i början av juni att upprätta kontrollbalansräkning. Kontrollbalansräkning har framlagts för beslut på en extra bolagsstämma den 29 juli, varvid stämman beslutade att driften i bolaget skall fortsätta. Bolagsstämman beslutade även att nedsättning av bolagets egna kapital skulle ske med 31.293 Tkr genom bortskrivning av förlust. Moderbolagets egna kapital uppgår efter nedsättningen till 638 Tkr. Kvotvärde per aktie har ändrats till 0,04 kr.
- Den fragmenteringsanläggning som ingick i tidigare Kilsta Metalls tillgångar har under augusti månad äntligen kunnat avyttras. Avyttringen medför en realisationsvinst på 240 Tkr efter tidigare gjorda nedskrivningar.
- Ansökan om ytterligare förlängning av rekonstruktionsperioden för såväl M.V. Metallvärden AB som Metallvärden i Lesjöfors AB har inlämnats till Tingsrätterna i Stockholm resp. Karlstad. Avsikten är att rekonstruktionen med hjälp av de medel som skapas genom avyttringar av olika tillgångar och genom planerad kapitalförstärkning skall kunna resultera i att dotterbolagen kan fullgöra samtliga sina betalningsskyldigheter utan att ett ackordsförfarande behöver tillgripas.
- Styrelsen har för avsikt att inom kort kalla till extra bolagsstämma och där framlägga förslag om en företrädesemission där dels ett antal av koncernens fordringsägare kan erbjudas rätt att kvitta sina fordringar mot aktier, dels att nytt kapital tillförs bolaget. Avsikten är att koncernens långsiktiga kapitalbehov skall kunna säkerställas, att rekonstruktionen i dotterbolagen M.V. Metallvärden och Metallvärden i Lesjöfors skall kunna avslutas och att erforderligt rörelsekapital finns för att omedelbart återuppta produktionen av aluminium-dabs i Lesjöfors.



Marknadsförutsättningar

Även andra kvartalet 2013 präglades av den inbromsning i ekonomierna som skett i Europa. Detta har i sin tur lett till att även den nordiska metallurgiska industrin har fått en minskad efterfrågan som i sin tur minskat behovet av insatsvaror. Rationaliseringar i den rostfria stålindustrin har också minskat efterfrågan.

En viss ljusning kan på senare tid noteras i och med att vissa delar av verkstadsindustrin i norra Europa har rapporterat ökad orderingång. Detta bör på sikt innebära ökad efterfrågan för den metallurgiska industrin och samtidigt en ökad skrottillgång. Detta kan vara ett först tecken på den förväntade förbättringen i konjunkturen.

Vad som stör bilden är oron för inbromsningen i Kina. Dels är det uppenbart att Kinas ekonomi dels har fått en lägre tillväxttakt, dels ökar den inhemska tillgången till bra skrotråvara vilket gör att efterfrågan på importerad vara minskar. Detta i kombination med vad som benämns som "green fence", dvs. en striktare kontroll av miljöbestämmelserna vid import av skrot som avsevärt försvårat den europeiska exporten till Kina, kommer sannolikt att innebära en lägre efterfrågan på skrot i Europa generellt och därmed sammanhängande prispress.



VDs kommentar

Avyttringen av de tillgångar som härrör från samgåendet med Kilsta Metall är nu efter lång tid och stora ansträngningar inne i en slutfas. Tyvärr måste vi konstatera att samgåendet med Kilsta Metall har dragit ut väsentligt i tiden och kommit 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 fortsatt hämmat den operativa verksamheten väsentligt. Verksamheten vid aluminiumverket i Lesjöfors har under det gångna kvartalet legat nere.

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.

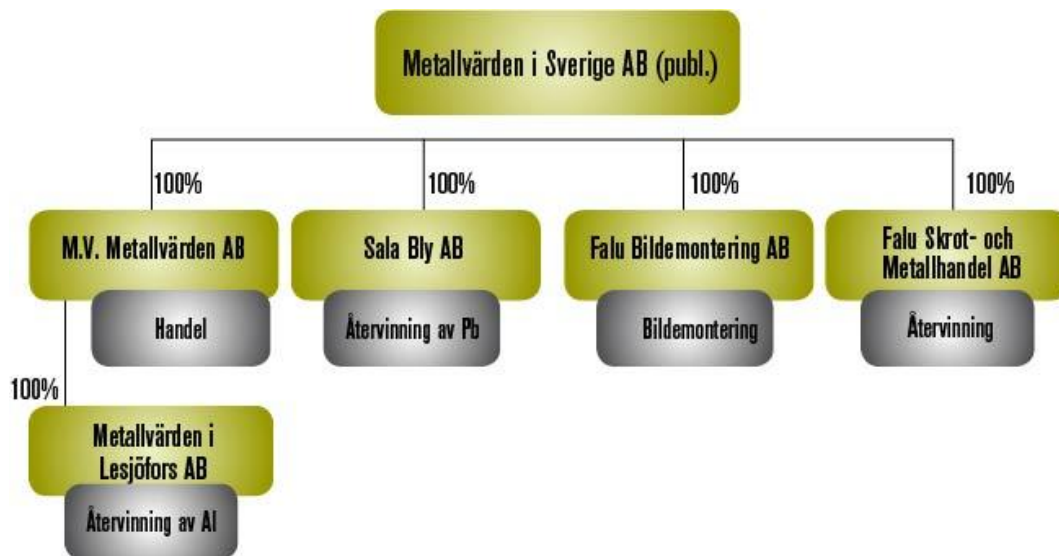
Avsikten är att koncernens långsiktiga kapitalbehov skall kunna säkerställas, att rekonstruktionen i dotterbolagen M.V. Metallvärden och Metallvärden i Lesjöfors skall kunna avslutas och att erforderligt rörelsekapital finns för att omedelbart återuppta produktionen av aluminium-dabs i Lesjöfors.

I och med att vi nu kan lägga de negativa effekterna av samgåendet med Kilsta Metall bakom oss kommer förhoppningsvis den kommande kapitalförstärkning leda till i en situation där den operativa verksamheten kan återupptas och utvecklas. Då skapas också möjligheterna att utveckla en stark och lönsam återvinningskoncern.

*Björn Grufman
VD*



Organisationsstruktur per 30 juni 2013



ÖVRIG INFORMATION

Likviditet

Koncernens likvida medel var vid periodens början 1.655 Tkr och uppgick vid dess slut till 1.227 Tkr (varav 1.111 Tkr är spärrade medel).

Aktien

Bolagets aktiekapital uppgår, efter nedsättning vid extra bolagsstämma den 29 juli, till 638.631:72 kr och antalet aktier till 15 965 793 st. Kvotvärdet är 0,04 kr per aktie. Nedsättningen av aktiekapitaler är registrerat hos Bolagsverket 2013-07-31.

Redovisningsprinciper

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

Granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns granskning.

Investeringar

Koncernbolagen har under första halvåret 2013 gjort investeringar i anläggningstillgångar med 538 Tkr. Moderbolaget har inte gjort några investeringar i anläggningstillgångar.

Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick per 30 juni till 22 (jmf 31 personer 2012-12-31) personer på heltid. 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 - juni 2013

Tkr

	M.V. Metall- värden AB	Metallvärden i Lesjöfors AB	Sala Bly AB	Falu Skrot & Metallh. AB	Falu Bildemon- tering AB
- Omsättning	3 671	316	7 081	3 670	4 262
- Resultat efter finansiella poster (varav reavinst)	-1 108	-2 359	-546	4 203 4 274	-687
- Investeringar	0	0	38	500	0

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

KALENDER FÖR FINANSIELL INFORMATION

25 oktober 2013

Kvartalsrapport 3 / 2013

METALLVÄRDEN I SVERIGE AB (PUBL.)

Styrelsen

För mer information kontakta:

Björn Grufman, VD

Tel 08-440 84 60

bjorn.grufman@metallvarlden.se

**Resultaträkning
Koncern**

Tkr	2013 6 månader jan-jun	2013 3 månader apr-jun	2012 6 månader jan-jun	2012 3 månader apr-jun	2012 12 månader jan-dec
Nettoomsättning	17 825	7 548	29 727	13 023	55 518
Övriga rörelseintäkter	4 587	313	1 097	692	1 501
	22 412	7 861	30 824	13 715	57 019
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-11 354	-4 769	-17 622	-7 170	-33 850
Övriga externa kostnader	-6 794	-4 578	-6 484	-3 398	-11 546
Personalkostnader	-6 449	-2 935	-8 548	-4 533	-16 990
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 763	-1 682	-3 040	-1 541	-17 705
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-3 312
Rörelseresultat	-4 948	-6 103	-4 870	-2 927	-26 384
Resultat från andelar i intresseföretag	347	347	434	195	0
Övriga finansiella poster	1 077	1 077	0	0	
Räntenetto	-1 952	-645	-1 886	-1 235	-4 231
Resultat efter finansiella poster	-5 476	-5 324	-6 322	-3 967	-30 615
Skatt på årets resultat (Uppskjuten skatt)	165	73	1 664	1 036	2 316
Årets resultat	-5 311	-5 251	-4 658	-2 931	-28 299

Balansräkning Koncern

Tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 453	8 057	3 235
Materiella anläggningstillgångar	25 637	37 370	29 320
Finansiella anläggningstillgångar	6 226	10 568	6 252
Summa anläggningstillgångar	34 316	55 995	38 807
Omsättningstillgångar			
Varulager	9 166	14 256	12 923
Kortfristiga fordringar	10 748	22 409	14 729
Kassa och bank	1 227	1 134	1 655
Summa omsättningstillgångar	21 141	37 799	29 307
Summa tillgångar	55 457	93 794	68 114
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	31 932	35 090	31 932
Fritt eget kapital	-31 019	-4 722	-25 695
Summa eget kapital	913	30 368	6 237
Avsättningar	1 111	1 101	1 110
Långfristiga skulder	16 584	19 491	13 023
Kortfristiga skulder	36 849	42 834	47 744
Summa skulder	53 433	62 325	60 767
Summa eget kapital och skulder	55 457	93 794	68 114

Kassaflödesanalys

Koncern

Tkr	2013 6 månader jan-juni	2012 6 månader jan-juni	2012 12 månader jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-5 311	-6 322	-31 097
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.			581
Avskrivningar och nedskrivningar	3 763	3 040	17 705
Realisationsresultat vid försäljningar			
anläggningstillgångar	-3 673	-587	-1 072
Resultat andel i intressebolag	0	-434	-1 850
Uppskjuten skattefordran	0	1 664	-1 693
Betald skatt	-456	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 677	-2 639	-17 426
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Förändring av varulager och pågående arbeten	3 757	-466	867
Förändring av kortfristiga fordringar	3 981	-1 281	6 400
Förändring av kortfristiga skulder	-5 436	1 434	11 579
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 375	-2 952	1 420
Investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott	0	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-538	-1 790	-2 526
Förvärv dotterbolag	0	0	0
Avyttring av intressebolag	0	0	2 275
Förändringar långfristiga fordringar	0	-1 503	1 187
Försäljning av anläggningstillgångar	4 760	775	1 625
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4 222	-2 518	2 561
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	0
Lån förändring	-1 275	5 045	-3 885
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 275	5 045	-3 885
Årets kassaflöde	-428	-425	96
Likvida medel vid årets början	1 655	1 559	1 559
Årets kassaflöde	-428	-425	96
Likvida medel vid periodens slut	1 227	1 134	1 655

Resultaträkning Moderbolag

Tkr	2013 6 månader jan-jun	2013 3 månader apr-jun	2012 6 månader jan-jun	2012 3 månader apr-jun	2012 12 månader jan-dec
Nettoomsättning	36	36	0	0	151
Övriga rörelseintäkter	268	268	363	152	454
	304	304	363	152	605
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-117	-117	-11	-5	-57
Övriga externa kostnader	-2 727	-2 293	-1 983	-1 455	-3 029
Personalkostnader	-571	-317	-642	-405	-1 312
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-269	-135	-453	-246	-3 489
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-3 217
Rörelseresultat	-3 380	-2 558	-2 726	-1 959	-10 499
Resultat från andelar i koncernföretag	-2 500	-2 500	0	0	-16 284
Resultat från andelar i intressebolag	347	347			
Övriga finansiella poster	1 077	552	0	0	
Räntenetto	-1 491	-1 601	-1 119	-881	-2 846
Resultat efter finansiella poster	-5 947	-4 159	-3 845	-2 840	-29 629
Koncernbidrag	0	0	0	0	5 730
Skatt på årets resultat (uppskjuten skatt)	0	0	1 011	747	71
Årets resultat	-5 947	-4 159	-2 834	-2 093	-23 828

Balansräkning Moderbolag

Tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	2 290	5 596	2 559
Finansiella anläggningstillgångar	29 351	40 851	31 851
Summa anläggningstillgångar	31 641	46 447	34 410
Omsättningstillgångar			
Varulager	65	65	65
Kortfristiga fordringar	13 776	27 647	20 701
Kassa och bank	0	2	241
Summa omsättningstillgångar	13 841	27 714	21 007
Summa tillgångar	45 482	74 161	55 417
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	31 931	31 931	31 931
Fritt eget kapital	-17 659	10 750	-11 712
Summa eget kapital	14 272	42 681	20 219
Långfristiga skulder	6 351	3 889	600
Kortfristiga skulder	24 859	27 591	34 597
Summa skulder	31 210	31 480	35 197
Summa eget kapital och skulder	45 482	74 161	55 416

Kassaflödesanalys

Moderbolag

Tkr	2013	2012	2012
	6 månader	6 månader	12 månader
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-5 947	-3 845	-31 097
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.			581
Avskrivningar och nedskrivningar	1 692	452	15 372
Realisationsresultat vid försäljningar			
anläggningstillgångar/intressebolag	0	0	-2 302
Uppskjuten skattefordran	0	1 011	71
Betald skatt	-224	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 479	-2 382	-17 375
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Förändring av varulager och pågående arbeten	0	0	0
Förändring av kortfristiga fordringar	6 923	-7 600	-606
Förändring av kortfristiga skulder	-7 585	7 142	19 101
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 141	-2 840	1 120
Investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott	0	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	-406
Förvärv dotterbolag	0	0	0
Avyttring av intressebolag	0	0	2 275
Förändringar långfristiga fordringar	0	-1 011	829
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	860
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1 011	3 558
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	0
Nyemission kostnader	0	0	0
Lån förändring	4 900	3 851	-4 439
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 900	3 851	-4 439
Årets kassaflöde	-241	0	239
Likvida medel vid årets början	241	2	2
Årets kassaflöde	-241	0	239
Likvida medel vid periodens slut	0	2	241

Förändring eget kapital

Moderbolag

Tkr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
	jan - jun	jan - jun	jan - dec
Eget kapital vid periodens ingång	20 219	45 515	45 515
Periodens resultat	-5 947	-2 834	-25 296
Eget kapital vid periodens utgång	14 272	42 681	20 219

Förändring eget kapital

Koncernen

Tkr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
	jan - jun	jan - jun	jan - dec
Eget kapital vid periodens ingång	6 237	35 025	35 025
Koncernjusteringar	-13	0	978
Periodens resultat	-5 311	-4 658	-29 766
Eget kapital vid periodens utgång	913	30 367	6 237

Nyckeltal och aktiedata

Tkr	Moderbolaget	Koncernen
	2013-06-30	2013-06-30
Nettoomsättning	36	17 825
Resultat efter finansnetto	-5 947	-5 476
Avkastning på eget kap. (%)	Neg	Neg
Avkastning på totalt kap. (%)	Neg	Neg
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg
Kassalikviditet (%)	55	32
Balansomslutning (tkr)	45 482	55 457
Soliditet (%)	31	2
Medeltalet anställda	1	22
Resultat efter aktie efter 26,3% skatt	Neg	Neg
Resultat per aktie exkl. reavinst	Neg	Neg
Eget kapital per aktie (kr)	0,89	0,06

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.