



METALLVÄRDEN i SVERIGE AB (PUBL.)

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2016

Andra kvartalet 2016

- Omsättning för koncernen uppgick under kvartalet till 4 805 Tkr med ett resultat på -3 188 Tkr.
- Arbetet med att förbereda aluminiumverket i Lesjöfors för återstart har fortsatt – installationen av ett nytt partikelfilter för rening av avgaserna från processen har tagit längre tid än beräknat. Efter tester och provkörningar kunde produktionen påbörjas under juni månad och den första leveransen av ca 25 ton Al - dabs levererades till L&M GmbH i Tyskland i mitten av juli.
- För att säkra inköp av skrotråvara för omsmältning har avtal tecknats med H.J Hansen AB. Dessutom har ett leveransavtal tecknats med L&M Recycling GmbH i Tyskland vilket garanterar avsättning av kommande produktion i Lesjöfors i den mån denna inte kan avyttras på den nordiska marknaden.
- Dotterbolaget Sala Bly har under kvartalet haft en fortsatt tillfredsställande ordergång och resultatutveckling och uppvisar för kvartalet en omsättning på 4 322 Tkr och ett resultat på 330 Tkr. Inneliggande orderstock är till såväl volym som marginal tillfredsställande.
- I slutet av juni beslutade styrelsen att genom en riktad emission emittera 4.645.000 aktier till kursen 0,95 kr. Genom emissionen ökades bolagets aktiekapital med 2.322.500 kronor. Antalet utestående aktier i bolaget uppgår efter nämnda emission till 21.363.092. Genom denna emission är behovet av rörelsekapital för driften av aluminiumverket säkrat.

Perioden januari – juni 2016

- Omsättning för koncernen uppgick under första halvåret till 9 598 Tkr med ett resultat på - 7 217Tkr.
- En extra bolagsstämma den 27 januari 2016 beslöt att ändra bolagsordningen samt att genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Emissionen övertecknades och 11.878.387 aktier tecknades med förträdesrätt. Därutöver tecknades 1.928.432 aktier med subsidiär teckningsrätt.

Genom den genomförda emissionen tillfördes Metallvärden 8.500 Tkr i nytt kapital, varav ca 3.000 Tkr inflöt under april månad.

- Dotterbolagen M.V. Metallvärdens verksamhet inom handel har per 1 januari 2016 överförts till moderbolaget och dotterbolaget är sålunda ett vilande bolag. Handelsverksamheten kommer att

återupptas i begränsad omfattning i och med att koncernens rörelsekapital har förbättrats genom de ovan nämnda emissionerna.

- Falu Skrot- och Metallhandel har under första halvåret endast haft en begränsad verksamhet. Bolaget håller på att etableras på en ny adress, men bolagets bygglovsansökan har försenats på grund av överklagande.
- Under mars månad betalades samtliga de av Tingsrätten beslutade ackordsskulderna.

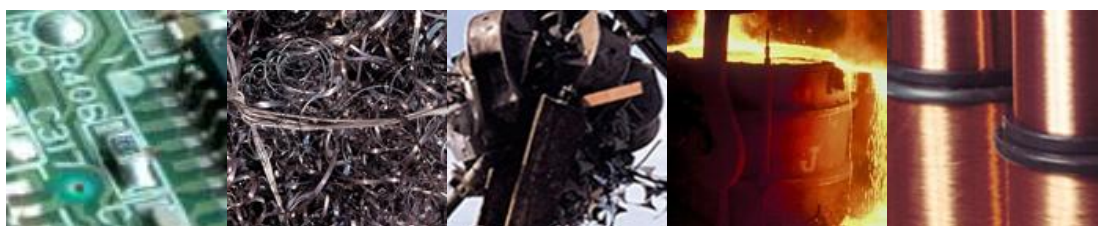
Väsentliga händelser efter periodens utgång

- En omräkning avseende teckningskursen för teckningsoptioner av serie 2015/2017 och serie II 2015/2018 har genomförts. Omräkningen föranleds dels av den sammanläggning av aktier som bolagsstämman beslutade den 19 november 2015, dels den företrädesemission med efterföljande överteckningsemission som bolagsstämman beslutade, respektive bemyndigade styrelsen att besluta om, den 27 januari 2016. Omräkningen har gjorts av bolaget i enlighet med villkoren för respektive serie och styrelsen beslutade om omräkningen den 7 juli 2016.

Före omräkningen gav en teckningsoption av respektive serie rätt att teckna en aktie till kursen 0,05 kr. Efter omräkningen berättigar varje teckningsoption av respektive serie till teckning av 0,03 aktier till en teckningskurs om 1,73 kr per aktie.

Teckningsoptionerna av serie 2015/2017 kan påkalla teckning av nya aktier under perioden 10/1 -31/1 2017 samt 10/12 -31/12 2017.

- Aluminiumåtervinningsanläggningen i Lesjöfors har under sommaren återstartats och den första leveransen på ca 25 ton Al-dabs levererades till L&M GmbH i Tyskland i mitten av juli. Produktionen kommer att öka månad för månad och beräknas vara uppe i 100 – 120 ton per månad i slutet av året.



Marknadsförutsättningar

Under år 2015 kunde vi notera ett kraftigt prisfall på i stort sätt samtliga råvaror. Under första kvartalet innevarande år noterades en prisökning på de flesta metallurgiska råvaror – sannolikt orsakat av mer eller mindre spekulativa orsaker. Under andra kvartalet har sedan priserna åter fallit. Dessa prisfluktuationer gäller främst järnmalm och järnskrot samt koppar. En trolig orsak till dessa fluktuationer är spekulationer om kommande kinesiska ekonomiska stimulanser. "Metallvärdens metaller", bly och aluminium, har inte haft samma dramatiska prisförändringar men även de har också påverkats av samma mönster.

När det gäller återvinningsindustrin så har prisfallet gjort att de som har haft stora lager och inte prissäkrat dessa, har drabbats av stora förluster. När priset sjunker minskar också intresset från industrin av att leverera

skrot. Vid låga prisnivåer kanske dessa inte räcker till att bekosta både rivnings- och transportkostnader och resultatet blir att skrotet inte levereras till återvinningsindustrin.

Den minskade volymen gör att branschen för närvarande har en betydande överkapacitet samtidigt som handelsmarginalen på skrotet sjunker. I Metallvärden har vi nästan inga lager som inte är prissäkrade och vi har till skillnad mot resten av branschen ett ytterligare värdeskapande led i våra smältverk och tillverkning av halvfabrikat.



VDs kommentar

Vi har äntligen lyckats med att få igång verksamheten i Lesjöfors. Det är en långsam försiktig uppstart som i vissa avseenden har tagit lite längre tid än planerat men i stora drag följer vår planering. Det gläder oss att vi fått ett positivt mottagande för våra första leveranser till Tyskland dit vi har möjlighet att sälja hela vår produktion om vi så skulle behöva. Då det bruttobidrag som idag kan erhållas i marknaden väl täcker såväl produktionskostnad som frakt till Tyskland finner vi en god säkerhet i denna möjlighet. Målsättningen är dock att i första hand leverera till vår hemma marknad i Norden.

Verksamheten i Sala Bly rosar verkligen vår lilla koncern. Det finns verkligen anledning att uppmärksamma det mycket framgångsrika arbete som medarbetarna i Sala utför.

Det är inte min avsikt att i denna rapport kommentera vår resultatutveckling. Vi har som framgår av denna kvartalsrapport fortfarande en bit kvar till lönsamhet – jag får anledning att återkomma till lönsamhetsutvecklingen i ett senare meddelande då vi bättre kan bedöma utvecklingen i Lesjöfors.

Jag noterar med stor tillfredsställelse att samtliga medarbetare i vår organisation har bidragit till att vi nu lyckats "vända skutan" och att det nu gäller att få upp farten igen så att vi når en acceptabel lönsamhet. Vi har fortfarande en tung uppförbacke, men det hindrar inte vår beslutsamhet.

Samtidigt ser vi att det finns en mängd möjligheter inom vår bransch och dessa skall vi också försöka ta vara på.

Björn Grufman

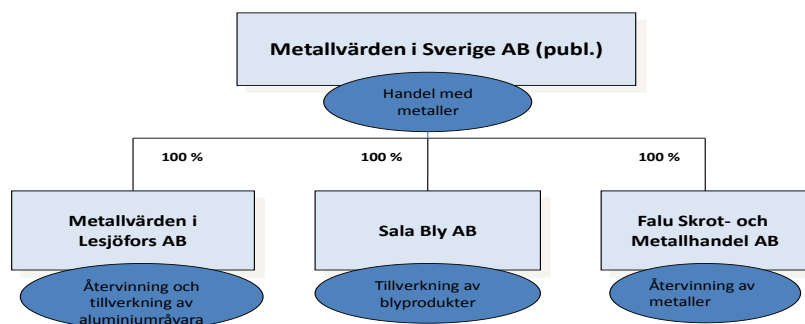
VD



Organisationsstruktur per 30 juni 2016

Metallvärden – koncernstruktur

(exklusive vilande bolag)



ÖVRIG INFORMATION

Likviditet

Koncernens likvida medel var vid årets början 3.452 Tkr och uppgick 30 juni 2016 till 1.390 Tkr (varav 1.113 Tkr är spärrade medel).

Aktien

Bolagets aktiekapital uppgår efter genomförd nyemission i juni månad till 13 004 046 kr och antalet aktier till 26 008 092- st. Kvotvärdet är 0,50 kr per aktie. Ökningen av aktiekapital och antalet aktier registrerades hos Bolagsverket under juli månad 2016.

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 2016 investerat 618 Tkr i anläggningstillgångar. Moderbolaget har inte gjort några investeringar i anläggningstillgångar.

Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick per 30 juni till 14 (jmf. 15 personer 2015-12-31) personer på heltid. Moderbolaget bedriver viss handelsverksamhet och koncerninterna tjänster och har tre anställda.

Transaktioner med närstående

Under kvartalet har koncerninterna transaktioner som resultat av ackordet skett och Björn Grufman har fr.o.m. årsskiftet övergått i konsultativ tjänst och debiterar konsultarvode från sitt bolag Mittretur AB.

Finansiell information Januari – Mars 2016

Tkr

| | M.V. Metall- värden AB | Metallvärden i Lesjöfors AB | Sala Bly AB | Falu Skrot & Metall AB | Metallvärden i Sverige |
|--|---------------------------|--------------------------------|----------------|------------------------------|---------------------------|
| - Omsättning | 0 | 90 | 7 779 | 1 235 | 868 |
| - Resultat efter finansiella poster | -314 | -2560 | -330 | -764 | -3 318 |
| - Investeringar | 0 | 618 | 0 | 0 | 0 |

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

KALENDER FÖR FINANSIELL INFORMATION

Rapporteringstillfällen 2016

- 30 augusti 2016 Kvartalsrapport Q2 2016
- 27 oktober 2016 Kvartalsrapport Q3 2016

METALLVÄRDEN I SVERIGE AB (PUBL.)

Styrelsen

För mer information kontakta:

Björn Grufman, VD

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

Resultaträkning Koncern

| Tkr | 2016 6 månader jan-juni | 2015 6 månader jan-juni | 2015 12 månader jan-dec |
|---|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| Nettoomsättning | 9 598 | 13 029 | 22 866 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 10 733 | 10 733 |
| | 9 598 | 23 762 | 33 599 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Råvaror och förnödenheter | -5 500 | -7 962 | -14 368 |
| Övriga externa kostnader | -4 668 | -4 101 | -8 688 |
| Personalkostnader | -4 322 | -5 104 | -6 895 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -1 459 | -1 397 | -2 879 |
| Övriga rörelsekostnader | 0 | 0 | 0 |
| Rörelseresultat | -6 351 | 5 198 | 769 |
| Övriga finansiella poster | | 0 | 0 |
| Räntenetto | -966 | -653 | -1 452 |
| Resultat efter finansiella poster | -7 317 | 4 545 | -683 |
| Skatt på årets resultat (Uppskjuten skatt) | 100 | 126 | 273 |
| Årets resultat | -7 217 | 4 671 | -410 |

Koncern

Tkr

| Tillgångar | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 308 | 1 446 | 1 307 |
| Materiella anläggningstillgångar | 13 503 | 15 620 | 14 313 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 6 073 | 6 203 | 6 073 |
| Summa anläggningstillgångar | 20 884 | 23 269 | 21 693 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 1 895 | 2 352 | 2 124 |
| Kortfristiga fordringar | 9 716 | 8 725 | 6 199 |
| Kassa och bank | 1 390 | 1 271 | 3 452 |
| Summa omsättningstillgångar | 13 001 | 12 348 | 11 775 |
| Summa tillgångar | 33 885 | 35 617 | 33 468 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | 2 301 | 18 409 | 2 301 |
| Fritt eget kapital | 1 764 | -15 916 | -2 903 |
| Summa eget kapital | 4 065 | 2 493 | -602 |
| Avsättningar | 1 113 | 1 113 | 1 113 |
| Långfristiga skulder | 14 943 | 12 504 | 19 549 |
| Kortfristiga skulder | 13 764 | 19 507 | 13 408 |
| Summa skulder | 28 707 | 32 011 | 32 957 |
| Summa eget kapital och skulder | 33 885 | 35 617 | 33 468 |

Kassaflödesanalys

Koncern

| Tkr | 2016 | 2015 | 2015 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| | 6 månader | 6 månader | 12 |
| | jan-juni | jan-juni | månader |
| | | | jan-dec |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -7 317 | 4 545 | -410 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m. | | -10 733 | -7 213 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 1 459 | 1 396 | 2 879 |
| Realisationsresultat vid försäljningar | | | |
| anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 |
| Uppskjuten skattefordran | 99 | -208 | 273 |
| Betald skatt | 0 | 0 | 0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -5 759 | -5 000 | -4 471 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet | | | |
| Förändring av varulager och pågående arbeten | 229 | -321 | -94 |
| Förändring av kortfristiga fordringar | -713 | -1 826 | 734 |
| Förändring av kortfristiga skulder | -281 | 629 | -2 481 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -6 524 | -6 518 | -6 312 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | 0 | -98 |
| Förvärv dotterbolag | 0 | 0 | 0 |
| Avyttring av intressebolag | 0 | 0 | 0 |
| Förändringar långfristiga fordringar | 0 | 0 | 0 |
| Försäljning av anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 | 0 | -98 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | 9 068 | 2 070 | 3 054 |
| Lån förändring | -4 606 | 3 999 | 5 088 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 4 462 | 6 069 | 8 142 |
| Årets kassaflöde | -2 062 | -449 | 1 732 |
| Likvida medel vid årets början | 3 452 | 1 720 | 1 720 |
| Årets kassaflöde | -2 062 | -449 | 1 732 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 390 | 1 271 | 3 452 |

Resultaträkning

Moderbolag

| Tkr | 2016 6 månader jan-juni | 2015 6 månader jan-juni | 2015 12 månader jan-dec |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Nettoomsättning | 1 095 | 138 | 311 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 7 897 | 7 897 |
| | 1 095 | 8 035 | 8 208 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Råvaror och förnödenheter | 0 | 0 | 0 |
| Övriga externa kostnader | -2 679 | -1 860 | -4 381 |
| Personalkostnader | -1 021 | -676 | 531 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar | -2 | -2 | -5 |
| Övriga rörelsekostnader | 0 | -8 335 | -8 335 |
| Rörelseresultat | -2 607 | -2 838 | -3 982 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 0 | 5 918 | -1 082 |
| Resultat från andelar i intressebolag | 0 | 0 | 0 |
| Övriga finansiella poster | -48 | 0 | 0 |
| Räntenetto | -663 | -341 | -827 |
| Resultat efter finansiella poster | -3 318 | 2 739 | -5 891 |
| Koncernbidrag | 0 | 0 | 0 |
| Skatt på årets resultat (uppskjuten skatt) | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | -3 318 | 2 739 | -5 891 |

Balansräkning

Moderbolag

Tkr

| Tillgångar | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 38 | 43 | 40 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 21 060 | 21 060 | 21 060 |
| Summa anläggningstillgångar | 21 098 | 21 103 | 21 100 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 65 | 65 | 65 |
| Kortfristiga fordringar | 16 585 | 11 123 | 6 462 |
| Kassa och bank | 120 | 4 | 2 005 |
| Summa omsättningstillgångar | 16 770 | 11 192 | 8 532 |
| Summa tillgångar | 37 868 | 32 295 | 29 632 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | 2 301 | 18 409 | 2 301 |
| Fritt eget kapital | 17 732 | -4 688 | 2 790 |
| Summa eget kapital | 20 033 | 13 721 | 5 091 |
| Långfristiga skulder | 6 050 | 3 050 | 9 050 |
| Kortfristiga skulder | 11 785 | 15 524 | 15 491 |
| Summa skulder | 17 835 | 18 574 | 24 541 |
| Summa eget kapital och skulder | 37 868 | 32 295 | 29 632 |

Kassaflödesanalys

Moderbolag

| Tkr | 2016 | 2015 | 2015 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| | 6 månader | 6 månader | 12 |
| | jan-juni | jan-juni | månader |
| | | | jan-dec |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -3 318 | 2 739 | -5 891 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m. | | -6 910 | 440 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 2 | 2 | 1 587 |
| Realisationsresultat vid försäljningar anläggningstillgångar/intressebolag | 0 | 0 | 0 |
| Uppskjuten skattefordran | 0 | 0 | 0 |
| Betald skatt | 0 | 0 | 0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -3 316 | -4 169 | -3 864 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet | | | |
| Förändring av varulager och pågående arbeten | 0 | 0 | 0 |
| Förändring av kortfristiga fordringar | -4 080 | 1 288 | 1 425 |
| Förändring av kortfristiga skulder | -557 | -3 342 | -3 197 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -7 953 | -6 223 | -5 636 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 |
| Förvärv dotterbolag | 0 | 0 | 0 |
| Avyttring av intressebolag | 0 | 0 | 0 |
| Förändringar långfristiga fordringar | -3 000 | 0 | 0 |
| Försäljning av anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -3 000 | 0 | 0 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | 12 366 | 3 768 | 3 176 |
| Nyemission kostnader | -3 298 | -592 | -122 |
| Koncernbidrag | 0 | 0 | 4 587 |
| Lån förändring | 0 | 3 050 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 9 068 | 6 226 | 7 641 |
| Årets kassaflöde | -1 885 | 3 | 2 005 |
| Likvida medel vid årets början | 2 005 | 1 | 0 |
| Årets kassaflöde | -1 885 | 3 | 2 005 |
| Likvida medel vid periodens slut | 120 | 4 | 2 005 |

Förändring eget kapital

Moderbolag

| Tkr | 2016-06-30 | 2015-12-31 |
|--|---------------|--------------|
| | jan-mars | jan - dec |
| Eget kapital vid periodens ingång | 10 558 | 7 807 |
| Nyemission | 12 793 | 3 175 |
| Periodens resultat | -3 318 | -5 891 |
| Eget kapital vid periodens utgång | 20 033 | 5 091 |

Förändring eget kapital

Koncernen

| Tkr | 2016-06-30 | 2015-12-31 |
|--|--------------|------------|
| | jan-mars | jan - dec |
| Eget kapital vid periodens ingång | -1 946 | -5 407 |
| Nyemission | 12 793 | 3 175 |
| Koncernjusteringar | 436 | 3 244 |
| Periodens resultat | -7 218 | -410 |
| Eget kapital vid periodens utgång | 4 065 | 602 |

Nyckeltal och aktiedata

| Tkr | Moderbolaget | Koncernen |
|---|--------------|------------|
| | 2016-06-30 | 2016-06-30 |
| Nettoomsättning | 1 095 | 9 598 |
| Resultat efter finansnetto | -3 317 | -7 317 |
| Avkastning på eget kap. (%) | Neg | Neg |
| Avkastning på totalt kap. (%) | Neg | Neg |
| Rörelsemarginal (%) | Neg | Neg |
| Kassalikviditet (%) | 79 | 124 |
| Balansomslutning (tkr) | 33 836 | 33 885 |
| Soliditet (%) | 59 | 15 |
| Medeltalet anställda | 3 | 14 |
| Resultat efter aktie efter 22% skatt (kr) | Neg | Neg |
| Eget kapital per aktie (kr) | 0,04 | 0,13 |

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.