



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

### **BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2018**

- *Omsättning för koncernen uppgick under verksamhetsåret 2018 till 36.389 Tkr med ett resultat på -8.611 Tkr. Resultatet påverkas positivt med ca 4.500 Tkr som resultat av ackordsvinster i samband med avslutade företagsrekonstruktioner.*
- *Den i slutet av år 2018 påbörjade företrädesemissionen har slutförts. Emissionen tecknades till 53,64 % av befintliga aktieägare, varav cirka 42 % tecknades med stöd av teckningsrätter och cirka 12 % tecknades utan stöd av teckningsrätter. Resterande drygt 46 % av emissionen har sålunda tecknats av garanter. Genom emissionen tillförs Bolaget cirka 10,1 MSEK före emissionskostnader.*

*Genom emissionen ökas bolagets aktiekapital med 10 100 809,20 kr och uppgår efter emissionen till 20 201 618,40 kr. Totalt antal utestående aktier i bolaget efter emissionen uppgår till 202 016 840 aktier.*

#### **Fjärde kvartalet 2018**

- *Omsättning för koncernen uppgick under kvartalet till 17.969 Tkr med ett resultat på 191 Tkr. Resultatet har dock påverkats kraftigt dels av ackordsvinster på 4.460 Tkr, dels av höga kostnader på hela 2.264 Tkr i samband med genomförda företagsrekonstruktioner.*
- *Metallvärden i Sverige AB har under de senaste 12 månaderna genomfört en företagsrekonstruktion av bolaget och koncernen. Rekonstruktionen avslutades i början av december för dotterbolagen och för moderbolaget i slutet av samma månad. Betalning av ackordslikvid kommer att ske enligt de förslag som godkänts och finansieras genom konvertibellån i Metallvärden.*
- *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. Företrädesemissionen har genomförts under tiden 17 december till 8 februari.  
Bolagets aktiekapital har genom emissionen ökats med 10.100.809 kr till 20.201.618,40 kr genom emission av 101.008.092 st. nya aktier. Antalet aktier uppgår efter emissionen till 202.016.184 st.*
- *Den operationella verksamheten i dotterbolagen har under kvartalet fortsatt till vissa delar begränsats på grund av bristen på rörelsekapital samt de pågående företagsrekonstruktionerna:*
- *Sala Bly har under kvartalet haft en tillfredsställande orderingång och har en betydande orderstock för innevarande kvartal.*

- Svensk Kabel- och Metallgranulering har som indikerats ovan haft en kraftig nedgång i sin omsättning med icke tillfredsställande resultat, även om en gradvis upphämtning har noterats.
- 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.

### Perioden januari - december 2018

- Omsättning för koncernen uppgick under verksamhetsåret 2018 till 36.389 Tkr med ett resultat på -8.612 Tkr. Resultatet påverkas positivt med ca 4.500 Tkr som resultat av ackordsvinster i samband med avslutade företagsrekonstruktioner.
- Hela verksamhetsårte har präglats av fortsatt arbete med att avveckla företagsrekonstruktionerna för såväl moderbolaget som dotterbolagen.
- Under de första månaderna av verksamhetsåret har ett stort arbete och fokus lagts 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.



### 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. Affären är en första transaktion som enligt parternas avsikt kommer att följas av flera och större affärer av samma slag.
- Den i slutet av år 2018 påbörjade företrädesemissionen har slutförts. Emissionen tecknades till 53,64 % av befintliga aktieägare, varav cirka 42 % tecknades med stöd av teckningsrätter och cirka 12 % tecknades utan stöd av teckningsrätter. Resterande drygt 46 % av emissionen har sålunda tecknats av garanter. Genom emissionen tillförs Bolaget cirka 10,1 MSEK före emissionskostnader.

Genom emissionen ökas bolagets aktiekapital med 10 100 809,20 kr och uppgår efter emissionen till 20 201 618,40 kr. Totalt antal utestående aktier i bolaget efter emissionen uppgår till 202 016 840 aktier.



### Marknadsförutsättningar

Marknadsförutsättningarna är fortfarande relativt goda. Detta kan var förvånande då de flesta konjunkturbedömare är mer eller mindre pessimistiska om framtiden och då brukar råvarumarknaden reagera direkt. Denna gång verkar dock vårt marknadssegment klara sig bättre än förr om åren.

Förändringarna i Kina har naturligtvis påverkat vår marknad dramatiskt men övriga världen har kunnat absorbera det överskott som uppstod när kineserna bromsade in importen av återvunnen råvara. Samtidigt har en del nya marknader uppstått i Sydost Asien när en del verksamhet flyttat från Kina till närbelägna länder. Handelskrig och exportavgifter och importtullar påverkar naturligtvis också vår marknad men de återvunna råvarorna tycks alltid finna sin marknad.

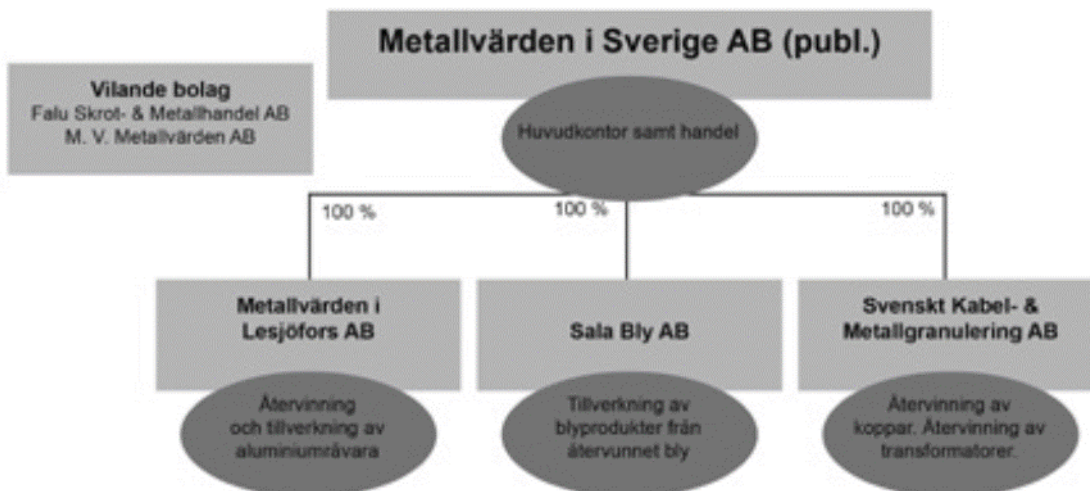
Generellt sätt så är uppfattningen i återvinningsbranschen att framtidsutsikterna är mycket goda och det politiska trycket på tillverkningsindustrin att använda en större andel återvunnen råvara är naturligtvis en bidragande uppfattning.

### VD har ordet

*Motvinden för vårt företag har tyvärr bestått under hela 2018. När vi i oktober 2017 ansökte om företagsrekonstruktion upplevde vi att detta skulle kunna klaras av på ett par månader. Det visade sig dock att de partners som tidigt anmälde sig för att bli stora delägare och som skulle tillföra ett stort kapital inte hade de resurser som de utgav sig att ha. När vi nu går ur rekonstruktionen med hjälp av Casa Services som tillsammans med andra företag hjälper till med finansieringen och framför allt med finansiering av handelsverksamheten ser vi positivt på framtiden. Vi har just genomfört en första internationell affär inom ädelmetallområdet. Detta gör att vi nu kommer att utveckla handelsverksamheten som mer eller mindre har legat i träda de senaste åren pga. bristen på kapital*

Björn Grufman /VD

### Organisationsstruktur per 31 december 2018



## ÖVRIG INFORMATION

### Likviditet

Koncernens likvida medel var vid årets början 2.506 Tkr och uppgick 31 december 2018 till 1.458 Tkr (varav 1.113 Tkr är spärrade medel).

### Aktien

Bolagets aktiekapital uppgår till 10.100.809,20 kr och antalet aktier till 101.008.092 st. Kvotvärdet är 0,10 kr per aktie.

### 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 verksamhetsåret 2018 inte gjort några investeringar i anläggningstillgångar.

### Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick per årsskiftet till 17 (jmf. 17 personer per 31 december 2017) personer på heltid. Moderbolaget bedriver viss handelsverksamhet och koncerninterna tjänster och har två anställda.

## KALENDER FÖR FINANSIELL INFORMATION

- 23 maj 2019 Q1-rapport och årsstämma
- 29 augusti 2019 Q2-rapport
- 31 oktober 2019 Q3-rapport
- 27 februari 2020 Bokslutskommuniké 2019

## METALLVÄRDEN I SVERIGE AB (PUBL.)

*Styrelsen*

### För mer information kontakta:

Björn Grufman, VD

Tel 08-440 84 60 Mail: [bjorn.grufman@metallvarden.se](mailto:bjorn.grufman@metallvarden.se)

## Resultaträkning

### Koncern

| Tkr  | 2018<br>6 månader<br>jul-dec | 2018<br>12 månader<br>jan-dec | 2017<br>6 månader<br>jul-dec | 2017<br>12 månader<br>jan-dec |
|--|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Nettoomsättning  | 17 969                       | 36 389                        | 24 961                       | 47 961                        |
| Övriga rörelseintäkter   | 4 655                        | 4 829                         | 0                            | 483                           |
|  | <b>22 624</b>                | <b>41 218</b>                 | <b>24 961</b>                | <b>48 444</b>                 |
| <b>Rörelsens kostnader</b>   |                              |                               |                              |                               |
| Råvaror och förnödenheter  | -12 534                      | -23 895                       | -19 267                      | -34 149                       |
| Övriga externa kostnader   | -6 103                       | -11 405                       | -5 909                       | -10 270                       |
| Personalkostnader  | -4 692                       | -9 708                        | -5 075                       | -11 842                       |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -1 409                       | -3 008                        | -1 358                       | -3 241                        |
| Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar                   | 0                            | 0                             | 0                            | -5 487                        |
| Övriga rörelsekostnader  | 0                            | 0                             | 0                            | -392                          |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>-2 114</b>                | <b>-6 798</b>                 | <b>-6 648</b>                | <b>-16 937</b>                |
| Övriga finansiella poster  |                              |                               |                              |                               |
| Nedskrivning dotterbolag   | 0                            | 0                             | -5 960                       | -5 960                        |
| Räntenetto   | -999                         | -1 962                        | -2 103                       | -3 557                        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                           | <b>-3 113</b>                | <b>-8 760</b>                 | <b>-14 711</b>               | <b>-26 454</b>                |
| Engångsreservationer   | 0                            | 0                             | 0                            | 0                             |
| Skatt på årets resultat (Uppskjuten skatt)                         | 74                           | 149                           | 0                            | -4 769                        |
| <b>Årets resultat</b>  | <b>-3 039</b>                | <b>-8 611</b>                 | <b>-14 711</b>               | <b>-31 223</b>                |

## Balansräkning

### Koncern

Tkr

| <b>Tillgångar</b>                     | <b>2018-12-31</b> | <b>2017-12-31</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |                   |                   |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 482               | 757               |
| Materiella anläggningstillgångar      | 11 049            | 13 260            |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 1 546             | 100               |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>13 077</b>     | <b>14 117</b>     |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |                   |                   |
| Varulager                             | 1 873             | 2 307             |
| Kortfristiga fordringar               | 5 950             | 10 096            |
| Kassa och bank                        | 1 458             | 2 506             |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>9 281</b>      | <b>14 909</b>     |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>22 358</b>     | <b>29 026</b>     |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |                   |                   |
| <b>Eget kapital</b>                   |                   |                   |
| Bundet eget kapital                   | 10 101            | 10 101            |
| Fritt eget kapital                    | -35 167           | -27 086           |
| <b>Summa eget kapital</b>             | <b>-25 066</b>    | <b>-16 985</b>    |
| <b>Avsättningar</b>                   | <b>1 113</b>      | <b>1 113</b>      |
| Långfristiga skulder                  | 24 164            | 24 908            |
| Kortfristiga skulder                  | 22 344            | 19 990            |
| <b>Summa skulder</b>                  | <b>46 508</b>     | <b>44 898</b>     |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>22 555</b>     | <b>29 026</b>     |

## Kassaflödesanalys

### Koncern

| Tkr   | 2018           | 2017           |
|---|----------------|----------------|
|   | 12 månader     | 12 månader     |
|   | jan-dec        | jan-dec        |
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |                |                |
| Resultat efter finansiella poster   | -8 760         | -26 455        |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.                           | -4 547         | 13 591         |
| Avskrivningar och nedskrivningar  | 3 008          | 3 241          |
| Realisationsresultat vid försäljningar anläggningstillgångar/intressebolag          | 0              | 0              |
| Uppskjuten skattefordran  | -149           | -4 768         |
| Betald skatt  | 0              | 0              |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-10 448</b> | <b>-14 391</b> |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>                              |                |                |
| Förändring av varulager och pågående arbeten  | 434            | 4 711          |
| Förändring av kortfristiga fordringar   | 2 806          | -3 250         |
| Förändring av kortfristiga skulder  | 7 014          | -2 445         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-194</b>    | <b>-15 375</b> |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |                |                |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                    | 0              | -307           |
| Förvärv dotterbolag   | 0              | 0              |
| Avyttring av intressebolag  | 0              | 0              |
| Förändringar långfristiga fordringar  | -110           | -91            |
| Försäljning av anläggningstillgångar  | 0              | 0              |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-110</b>    | <b>-398</b>    |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |                |                |
| Nyemission  | 0              | 12 815         |
| Nyemission kostnader  | 0              | 0              |
| Koncernbidrag   | 0              | 0              |
| Lån förändring  | -744           | 4 337          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>-744</b>    | <b>17 152</b>  |
| <b>Årets kassaflöde</b>   | <b>-1 048</b>  | <b>1 379</b>   |
| <b>Likvida medel vid årets början</b>   | <b>2 506</b>   | <b>1 127</b>   |
| Årets kassaflöde  | -1 048         | 1 379          |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>1 458</b>   | <b>2 506</b>   |

## Resultaträkning

### Moderbolag

| Tkr   | 2018<br>6 månader<br>jul-dec | 2018<br>12 månader<br>jan-dec | 2017<br>6 månader<br>jul-dec | 2017<br>12 månader<br>jan-dec |
|---|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Nettoomsättning   | 448                          | 858                           | 1 097                        | 1 097                         |
| Övriga rörelseintäkter  | 2 374                        | 2 401                         | 0                            | 0                             |
|   | <b>2 822</b>                 | <b>3 259</b>                  | <b>1 097</b>                 | <b>1 097</b>                  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>  |                              |                               |                              |                               |
| Råvaror och förnödenheter   | 0                            | 0                             | 0                            | -328                          |
| Övriga externa kostnader  | -3 546                       | -6 089                        | -2 374                       | -3 681                        |
| Personalkostnader   | -795                         | -1 562                        | -757                         | -1 979                        |
| Avskrivningar och nedskrivningar av<br>materiella anläggningstillgångar | -8                           | -16                           | -8                           | -16                           |
| Övriga rörelsekostnader   | 0                            | 0                             | 0                            | 0                             |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>-1 527</b>                | <b>-4 408</b>                 | <b>-2 042</b>                | <b>-4 907</b>                 |
| Nedskrivning dotterbolag  | 0                            | 0                             | 0                            | 0                             |
| Övriga finansiella poster   | 0                            | 0                             | 0                            | -12 666                       |
| Räntenetto  | -551                         | -946                          | -1 355                       | -2 089                        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                | <b>-2 078</b>                | <b>-5 354</b>                 | <b>-3 397</b>                | <b>-19 662</b>                |
| Engångsreservationer  | 0                            | 0                             | 0                            | 0                             |
| Koncernbidrag   | 0                            | 0                             | 300                          | 300                           |
| Skatt på årets resultat<br>(uppskjuten skatt)                           | 0                            | 0                             | 0                            | -4 244                        |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>-2 078</b>                | <b>-5 354</b>                 | <b>-3 397</b>                | <b>-23 606</b>                |



## Balansräkning

### Moderbolag

Tkr

| Tillgångar                            | 2018-12-31    | 2017-12-31    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |               |               |
| Materiella anläggningstillgångar      | 60            | 76            |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 14 358        | 12 948        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>14 418</b> | <b>13 024</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |               |               |
| Varulager                             | 0             | 0             |
| Kortfristiga fordringar               | 4 102         | 6 119         |
| Kassa och bank                        | 29            | 3             |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>4 131</b>  | <b>6 122</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>18 549</b> | <b>19 146</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |               |               |
| <b>Eget kapital</b>                   |               |               |
| Bundet eget kapital                   | 10 101        | 10 101        |
| Fritt eget kapital                    | -15 468       | -10 113       |
| <b>Summa eget kapital</b>             | <b>-5 367</b> | <b>-12</b>    |
| Långfristiga skulder                  | 12 810        | 9 005         |
| Kortfristiga skulder                  | 11 106        | 10 153        |
| <b>Summa skulder</b>                  | <b>23 916</b> | <b>19 158</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>18 549</b> | <b>19 146</b> |

## Kassaflödesanalys

### Moderbolag

| Tkr   | 2018<br>12 månader<br>jan-dec | 2017<br>12 månader<br>jan-dec |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |                               |                               |
| Resultat efter finansiella poster   | -5 354                        | -19 662                       |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.                           | 2 374                         | 12 682                        |
| Avskrivningar och nedskrivningar  | 16                            | 0                             |
| Realisationsresultat vid försäljningar anläggningstillgångar/intressebolag          | 0                             | 0                             |
| Uppskjuten skattefordran  | 0                             | 0                             |
| Betald skatt  | 0                             | -428                          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-2 964</b>                 | <b>-7 408</b>                 |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>                              |                               |                               |
| Förändring av varulager och pågående arbeten  | 0                             | 64                            |
| Förändring av kortfristiga fordringar   | 716                           | 120                           |
| Förändring av kortfristiga skulder  | 2 384                         | -11 645                       |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>136</b>                    | <b>-18 869</b>                |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |                               |                               |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                    | 0                             | -56                           |
| Förvärv dotterbolag   | 0                             | 0                             |
| Avyttring av intressebolag  | 0                             | 0                             |
| Förändringar långfristiga fordringar  | -110                          | -91                           |
| Försäljning av anläggningstillgångar  | 0                             | 0                             |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-110</b>                   | <b>-147</b>                   |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |                               |                               |
| Nyemission  | 0                             | 12 815                        |
| Nyemission kostnader  | 0                             | 0                             |
| Koncernbidrag   | 0                             | 300                           |
| Lån förändring  | 0                             | 5 900                         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>0</b>                      | <b>19 015</b>                 |
| <b>Årets kassaflöde</b>   | <b>26</b>                     | <b>-1</b>                     |
| <b>Likvida medel vid årets början</b>   | <b>3</b>                      | <b>4</b>                      |
| Årets kassaflöde  | 26                            | -1                            |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>29</b>                     | <b>3</b>                      |

### Förändring eget kapital Moderbolag

| Tkr                                      | 2018-12-31<br>jan-dec | 2017-12-31<br>jan-dec |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Eget kapital vid periodens ingång        | -12                   | 10 778                |
| Nyemission                               | 0                     | 12 815                |
| Periodens resultat                       | -5 354                | -23 605               |
| <b>Eget kapital vid periodens utgång</b> | <b>-5 366</b>         | <b>-12</b>            |

### Förändring eget kapital Koncernen

| Tkr                                      | 2018-12-31<br>jan - dec | 2017-12-31<br>jan - dec |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Eget kapital vid periodens ingång        | -16 985                 | -4 181                  |
| Nyemission                               | 0                       | 12 815                  |
| Koncernjusteringar                       | 530                     | 5 604                   |
| Periodens resultat                       | -8 611                  | -31 223                 |
| <b>Eget kapital vid periodens utgång</b> | <b>-25 066</b>          | <b>-16 985</b>          |

### Nyckeltal och aktiedata

| Tkr                                       | Moderbolaget<br>2018-12-31 | Koncernen<br>2018-12-31 |
|---|----------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning                           | 858                        | 36 389                  |
| Resultat efter finansnetto                | -5 654                     | -8 761                  |
| Avkastning på eget kap. (%)               | Neg                        | Neg                     |
| Avkastning på totalt kap. (%)             | Neg                        | Neg                     |
| Rörelsemarginal (%)                       | Neg                        | Neg                     |
| Kassalikviditet (%)                       | 37                         | 19                      |
| Balansomslutning (tkr)                    | 18 549                     | 22 555                  |
| Soliditet (%)                             | Neg                        | Neg                     |
| Medeltalet anställda                      | 2                          | 16                      |
| Resultat efter aktie efter 22% skatt (kr) | Neg                        | Neg                     |
| Eget kapital per aktie (kr)               | Neg                        | Neg                     |

**Definitioner av nyckeltal**

Nettoomsättning:

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansnetto:

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före extraordinära intäkter och kostnader,  
bokslutsdispositioner och skatt.

Avkastning på eget kapital:

Nettoresultat i procent av justerat eget kapital.

Avkastning på totalt kapital:

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av balansomslutningen.

Rörelsemarginal:

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Kassalikviditet:

Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder.

Balansomslutning:

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet:

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.