

KILSTA METALLVÄRDEN AB (PUBL) under namnändring till METALLVÄRDEN AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2011

Koncernen uppstod genom moderbolagets förvärv av Metallvärdengruppen under fjärde kvartalet 2010, varför inga jämförelsetal för föregående år kan visas utom endast för första och andra kvartalet 2011.

Tredje kvartalet 2011

- Omsättning för koncernen uppgick till 9,4 Mkr, varvid Moderbolaget omsatte 0,5 Mkr.
- Resultat (före avskrivningar och finansiella kostnader) för de operativa verksamheterna, inklusive andel av intressebolaget Eurovironment, uppgick till - 0,4 Mkr.
- Resultat för koncernen, inkl. resultatandel av intressebolaget Eurovironment, uppgick till -2,0 Mkr.
- En extra bolagsstämma den 4 augusti beslutade att genomföra en företrädesemission på ca 22,0 Mkr. Emissionen, vilken var till 100 % säkerställd genomteckningsförbindelser och garantåtaganden, har slutförts under september månad. Emissionskostnader (inkl. garantikostnader) uppgick till 4,9 Mkr.
- En del av emissionslikviden har använts för att genomföra förvärvet av Z-Skrot AB (inkl. dotterbolaget Falu Bildemontering & Skrothandel AB). Formellt ingår Z-Skrot i koncernen från och med den 1 oktober. Z-Skrot (inkl. dotterbolaget) har under perioden januari – september haft en omsättning på 21 Mkr med ett rörelseresultat på drygt 1,6 Mkr.
- Produktionen i Metallvärden i Lesjöfors, Sala Bly och intressebolaget Eurovironment har utvecklats väl under perioden. Resultatet tyngs av låg produktion under semestermånaden juli samt ett längre underhållsstopp i Lesjöfors i samband med semesterperioden.
- Handelsverksamheten i M.V. metallvärden har fortsatt varit hämmad av bristen på rörelsekapital. En mera positiv utveckling förväntas under innevarande kvartal.
- Kostnader för avveckling av tidigare verksamhet i Kilsta Metall belastar resultatet med ca 1,6 Mkr.
- Under perioden har Johan Sundblad anställts som vVD med ansvar för affärsutveckling. Detta har bl.a. inneburit ansvar för avvecklingen av Kilsta Metalls gamla tillgångar. Johan är examinerad från Handelshögskolan i Stockholm och har en mångårig erfarenhet från återvinningsindustrin.
- De två industrifastigheter i Kilsta Industriområde i Karlskoga vid vilka dåvarande Kilsta Metall bedrev verksamhet avyttrades i början av augusti till ett noterat bolag. Överenskommen köpeskillning uppgår till 10,5 Mkr, varav 2,5 Mkr erlades kontant vid tillträdet, och resterande 8,0 Mkr kommer att erläggas i november 2012. Köparen har ställt fullvärdig säkerhet för denna del av köpeskillningen. Den initiala köpeskillningen innebär en likviditetsförstärkning för koncernen samtidigt som en reaförlust uppgående till 372 Tkr uppstod.

Perioden januari – september 2011

- Omsättning för koncernen uppgick till 37,5 Mkr.
- Resultat för koncernen, inkl. resultatandel av intressebolaget Euroenvironment, uppgick till -6,4 Mkr.
- Som ett led i ett vid förvärvet beslutat incitamentsprogram avyttrades under första kvartalet 9 % av aktierna i Euroenvironment till detta bolags ledning, varför Kilsta Metallvärdens ägarandel därefter uppgår till 45,5 %.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

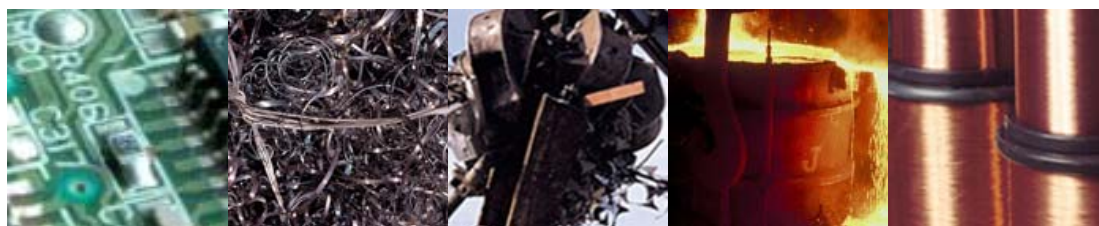
- Vid avyttringen av de två industrifastigheterna i Karlskoga ingår en rätt för Kilsta Metallvärden att under en period av två år, och utan ersättning till köparen av fastigheterna, fortsätta exploateringen av den metallskrotsdeponi som finns på en av fastigheterna. Deponin består huvudsakligen av restprodukter, s.k. rusor, från tidigare Boforsverkens stålproduktion, vilka Kilsta Metallvärden sålunda kan exploatera och avyttra.

Kilsta Metallvärden har tillsammans med Bergskraft utformat ett forskningsprojekt som finansieras av EU-medel med syfte att undersöka lämpligaste metodik för att på plats kunna kartlägga den exakta förekomsten av metallrester inom deponin, vilket i sin tur beräknas klarlägga hur en utgrävning av deponin på mest effektiva sätt skall kunna genomföras.

Forskningsprojektet har under hösten genomfört en första undersökning som visar på att vissa volymer sannolikt kommer att kunna utvinnas. En mindre mängd har under oktober månad levererats till en köpare.

- Ett antal myndighetsbeslut har under året fattats avseende implementeringsåtgärder för EUs nya avfallsregelverk, vilka sammantaget förväntas få positiv betydelse för återvinningsbranschen och på sikt även för Kilsta Metallvärden. Exempelvis kan man fr.o.m. den 9 oktober i vissa länder inom EU ansöka om att färdbehandlat skrot inte längre är "avfall" utan är en "produkt". I Sverige kommer detta säkert att dröja ytterligare en tid, då regeringen har tillsatt en "Avfallsutredning" som skall vara klar till sommaren 2012.
- Den genomförda företrädesemissionen har registrerats hos bolagsverket 25 oktober 2011. Genom emissionen har bolagets aktiekapital ökat med 19 158 954 kr till totalt 31 931 590 kr och antalet aktier med 9 579 476 st. till totalt 15 965 793 st.

Omregistrering av BTA-aktier till aktier kommer att ske inom kort och den exakt tidpunkten kommer att publiceras i separat pressmeddelande.



Marknadsförutsättningar under tredje kvartalet

Sala Bly AB

Utvecklingen har varit fortsatt positiv – bolaget har en betydande orderstock för resten av innevarande år. Efterfrågan på bolagets produkter är fortsatt god bland annat för applikationer där bly användes som strålskyddsmaterial.

Metallvärden i Lesjöfors AB

Efterfrågan på slutprodukten, s. k. dabs, har fortsatt varit god trots att stålproduktionen för närvarande har legat på en lägre nivå än under första halvåret. I samband semesteruppehållet genomfördes underhållsåtgärder, bland annat genomfördes ommurning av smältenhetens botten och väggar. Produktionsstarten försenades på grund av detta och produktionen under juli och augusti nådde inte planerad nivå. Under september har kapaciteten stegvis ökats och låg i slutet av kvartalet på ca 120 ton per månad.

Bolagets gasolanläggning har avyttrats till en granne vars gasolförbrukning ur denna anläggning är väsentligen större än bolagets egna förbrukning. Detta har gett ett visst likviditetstillskott och en lägre omsättning. Gasolförsäljningen till grannarna har uppgått till ca 5 Mkr om året.

M.V. Metallvärden AB

Handelsverksamheten har fortsatt inte kunnat utvecklas som planerat på grund av koncernens bristande likviditet. Genom företrädesemissionens likviditetstillskott förväntas en mera positiv utveckling under innevarande kvartal.

Euroenvironment AB (intressebolag)

Efterfrågan på bolagets tjänster har varit fortsatt mycket god. Produktionskapaciteten i bolagets anläggning i Enköping har under kvartalet utökats, vilket beräknas leda till såväl omsättningsökning som skalfördelar. Den positiva utvecklingen väntas bestå innevarande kvartal.

Bolagsförvärv

Z-Skrot AB

En extra bolagsstämma den 4 augusti 2011 beslutade om förvärv av Z-Skrot AB, inklusive detta bolags dotterbolag Falu Bildemontering och Skrothandel AB. Förvärvet skall ses som ett viktigt första steg i uppbyggandet av en samlingsorganisation i Mellansverige, en samlingsorganisation som bland annat tryggar och integrerar råvaruförsörjningen till smältverksamheten i Lesjöfors. Köpeskillingen uppgår till 10 Mkr samt en tilläggsköpeskillning baserat på lagrets storlek vid tillträdet. Köpeskillingen baserades bl.a. på en extern värdering som baserat på 2009 års bokslut uppgick till ca 15 Mkr Samma värderingsinstitut lämnade den 26 oktober en ny värdering baserat på 2010 års bokslut denna uppgick till ca 19 Mkr.

Formellt inlemmas bolaget i koncernen från och med den 30 september och kommer att ha resultatpåverkan fr. o. m. den 1 oktober.

Z-Skrot AB är ett snart 30 år gammalt återvinningsföretag som utvecklats under familjen Forsbergs ägande och ledning. Företaget har en lång tradition som serviceföretag och har utvecklat en specialitet i att kunna erbjuda specialtjänster och en väl utvecklad och uppskattad projektledning i samband med utrivning och hantering

av tung utrustning vid renovering av vattenkraftsstationer. Ett stort antal vattenkraftsanläggningar finns i regionen och en mängd uppgraderingar av dessa till effektivare anläggningar pågår och är planerade, vilket utgör en intressant potential för Z-Skrot AB under de kommande åren.

Z-Skrot AB arbetar i övrigt som ett traditionellt skrothandlande företag – insamling och bearbetning av olika typer av skrotråvara som därefter sorteras och bearbetas till chargerbara kvalitéter och mängder för vidare leverans till stål- och smältverk samt även till gjuterier.

Falu Bildemontering och Skrothandel AB

Falu Bildemontering och Skrothandel AB är ett välkänt bildemonteringsföretag som Z-Skrot AB förvärvade under år 2008. Bolagets affärsidé är att erbjuda begagnade reservdelar till bilreparatörer.

Traditionellt har alla bildemonteringsföretag kontrakt med större försäkringsbolag om inköp av utrangerade krockskadade bilar. Dessa kontrakt utgör basen för bildemonteringsverksamheten som i sin tur genererar begagnade reservdelar för försäljning.

Bolaget är medlem i organisationen LAGA – en av branschen ägd gemensam rikstäckande samarbetsorganisation som har en elektronisk databas över samtliga medlemmars lagerförda reservdelar. Via detta datasystem kan kunderna snabbt söka och beställa specifika reservdelar.

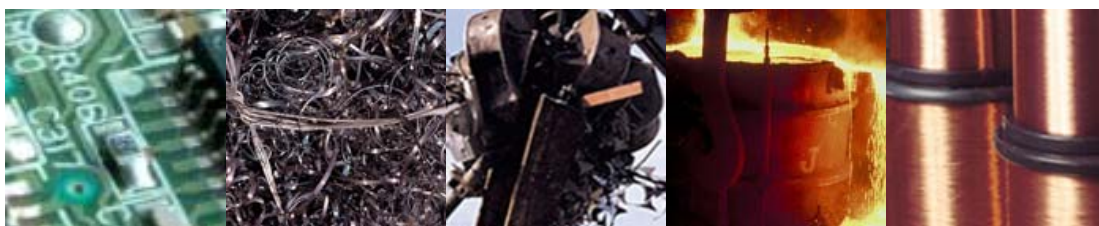
Resterna av de utrangerade bilarna som inte kan återvinnas som reservdelar går till fragmentering och återvinning av olika stål- och metallkvalitéter.

Bolaget har under Z-Skrot AB:s ledning också utvecklat en traditionell skrotgårdsverksamhet som komplement till bildemonteringsverksamheten.

Regelverksimplementering

EUs nya avfallsdirektiv har trätt i kraft och skall nu implementeras i samtliga medlemsstater. Detta har föranlett den svenska regeringen den 25 juli tillsatte en utredare att göra en allmän översyn av avfallsområdet. Detta innebär att EU's avfalldirektiv kommer att bli försenat i Sverige. Direktiv medför en mängd förändringar bl.a. kan avfall upphöra att vara avfall under vissa kriterier. Dessa kriterier är fastställda för flera produkter såsom järnskrot, aluminiumskrot m.m. och kriterierna för flera produkter kommer inom kort att publiceras.

Alla dessa förändringar syftar till att öka återvinningen och minimera avfallsproduktionen. Detta nya regelverk har bl.a. till syfte att stimulera den typ av verksamhet som Kilsta Metallvärden bedriver.



VDs kommentar

Den i augusti beslutade företrädesemissionen har genomförs planenligt och bolaget har under september tillförts de 22,0 mkr som emissionen omfattade. Med hjälp av detta kapitaltillskott har vi också slutfört förvärvet av Z-Skrot, som från och med oktober formellt inlemmats i koncernen. Vi ser redan påtagliga utvecklingsmöjligheter och synergieffekter med befintlig verksamhet i koncernen.

Vi ser med tillfredsställelse också att vi genom de garantier som deltog i emissionens garantikonsortium har fått ett antal nya större ägare i bolaget, vilka dessutom har förklarat att de avser att följa bolaget utveckling under kommande år.

Emissionen ger oss också ett tillskott i rörelsekapital, vilket medför att vi nu kan förverkliga våra planer på att utveckla vår handelsverksamhet. Bland annat kommer vissa lagerpositioner i Z-Skrot att avvecklas, vilket förväntas frigöra ytterligare rörelsekapital.

Under kvartalet har avyttringen av två industrifastigheter skett – i princip till bokfört värde. En viss del av köpeskillingen erhöles i form av en säljarrevers.

Glädjande nog har övriga producerande verksamheter utvecklats bra, även om detta ännu inte kan skönjas i denna kvartalsrapport.

Den ändring av moderbolagets namn till Metallvärden AB (publ.) som beslutades på årsstämman i april har tyvärr ännu inte godkänts av Bolagsverket – förhoppningsvis kan detta ske i innevarande kvartal. Därigenom markeras också att Metallvärden i och med detta nu är omvandlats till ett helt nytt bolag med ny inriktning, ny ägarstruktur och ny ledning.

Björn Grufman



ÖVRIG INFORMATION

Likviditet

Likvida medel var vid andra kvartalets början 249 Tkr och uppgick vid dess slut till 392 Tkr.

Aktien

Under andra kvartalet genomfördes sammanläggning (s.k. omvänd split) varvid varje 100-tal befintliga aktier ersattes av en (1) ny aktie. Per 2011-06-30 uppgick antalet registrerade aktier således till 5 860 001 st med kvotvärde 2 kr per aktie. I augusti genomfördes en riktad emission till kurs 3,80 kr (aktiekapital 2 kr/aktie, överkurs 1,8 kr/aktie). Därmed ökade aktiekapitalet med 1 052 632 kr till totalt 12 772 636 kr och antalet aktier ökade med 526 316 st. till totalt 6 386 317 st. Kvotvärdet är därmed fortfarande 2 kr per aktie.

Genom genomförd företrädesemission ökas aktiekapitalet med 19 158 954 kr till totalt 31 931 590 kr och antalet aktier med 9 579 476 st. till totalt 15 965 793 st. Kvotvärdet är därmed fortfarande 2 kr per aktie. Ökningen av aktiekapitalet har registrerats hos bolagsverket 2011-10-25.

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 andra kvartalet 2011 ej gjort några investeringar i anläggningstillgångar. Moderbolaget har ej gjort några investeringar i anläggningstillgångar.

Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick per 30 september till 33 personer på heltid. Under perioden har även inhyrd personal anlitats i verksamheten. Moderbolaget bedriver ingen operativ verksamhet och har 1 anställd.

Jämförelsetal

Koncernen bildades 2010-10-07 varför inga jämförelsetal från motsvarande period föregående år redovisas för koncernen.

Transaktioner med närstående

Utöver transaktionen där 40 % av aktierna i Z-Skrot AB förvärvades från Mittretur AB för 4,0 Mkr, har ingen transaktion mellan något koncernbolag och närstående som väsentligen påverkat något koncernbolags ställning och resultat ägt rum under 2011.

KILSTA METALLVÄRDEN AB (PUBL.)

Styrelsen

För mer information kontakta:

Björn Grufman, VD

Tel 08-440 84 60

bjorn.grufman@metallvarlden.se

Resultaträkning

Koncernen

Tkr	2011	2011	2011	2011
	9 månader jan - sept	3 månader juli -sept	3 månader april - juni	3 månader jan-mars
Nettoomsättning	37 509	9 364	13 296	14 849
Övriga rörelseintäkter	1 516	727	576	213
	39 025	10 091	13 872	15 062
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-28 732	-6 068	-11 046	-11 618
Övriga externa kostnader	-7 026	-2 373	-2 689	-1 964
Personalkostnader	-6 799	-2 002	-2 839	-1 958
Rörelseresultat innan avskrivningar och nedskrivningar	-3 532	-352	-2 702	-478
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3 414	-1 084	-1 051	-1 279
Övriga rörelsekostnader	-623	-623	0	0
Rörelseresultat	-7 569	-2 059	-3 753	-1 757
Resultat från andelar i Euroenvironment	669	10	455	204
Räntenetto	-1 698	-443	-656	-599
Resultat efter finansiella poster	-8 598	-2 492	-3 954	-2 152
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
Skatt på årets resultat	2 238	490	1 145	603
Årets resultat	-6 360	-2 002	-2 809	-1 549

Balansräkning

Koncernen

Tkr

Tillgångar	2011-09-30	2011-06-30	2011-03-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8 778	1 952	2 005
Materiella anläggningstillgångar	38 692	48 504	49 423
Finansiella anläggningstillgångar	8 370	7 931	6 527
Summa anläggningstillgångar	55 840	58 387	57 955
Omsättningstillgångar			
Varulager	12 936	6 947	7 965
Fordran tecknat ej inbetalt aktiekapital	15 223	0	0
Kortfristiga fordringar	21 555	12 659	13 299
Kassa och bank	2 187	1 492	1 103
Summa omsättningstillgångar	51 901	21 098	22 367
Summa tillgångar	107 741	79 485	80 322
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	12 773	11 720	11 720
Ej registrerat aktiekapital	19 159	0	0
Fritt eget kapital	7 265	7 681	10 489
Summa eget kapital	39 197	19 401	22 209
Obeskattade reserver/avsättningar	1 090	1 090	1 090
Långfristiga skulder	20 617	21 067	24 910
Kortfristiga skulder	46 837	37 927	32 113
Summa skulder	67 454	58 994	57 023
Summa eget kapital och skulder	107 741	79 485	80 322

Resultaträkning

Moderbolag

Tkr	2011	2011	2010	2010	2010
	9 månader	3 månader	9 månader	3 månader	12 månader
	jan - sept	juli-sept	jan - sept	juli - sept	jan - dec
Nettoomsättning	633	457	6 599	-405	6 668
Övriga rörelseintäkter	591	11	140	40	140
	1 224	468	6 739	-365	6 808
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-220	0	-6 623	-141	-10 666
Övriga externa kostnader	-2 058	-740	-3 234	-908	-6 596
Personalkostnader	-704	-237	-1 730	-321	-1 594
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-934	-278	-1 595	-387	-2 107
Övriga rörelsekostnader	-599	-575	-532	-257	-14 517
Rörelseresultat	-3 291	-1 362	-6 975	-2 379	-28 672
Räntenetto	-425	-94	-337	-109	-403
Resultat efter finansiella poster	-3 716	-1 456	-7 312	-2 488	-29 075
Bokslutsdispositioner	1 081	0	0	0	8 675
Skatt på årets resultat	663	383	2 172	903	3 445
Årets resultat	-1 972	-1 073	-5 140	-1 585	-16 955

Balansräkning

Moderbolag

Tkr

Tillgångar	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	5 291	32 320	17 784
Finansiella anläggningstillgångar	35 963	2 367	22 106
Summa anläggningstillgångar	41 254	34 687	39 890
Omsättningstillgångar			
Varulager	780	4 309	780
Fordran tecknat ej inbetalt aktiekapital	15 223	0	0
Kortfristiga fordringar	14 798	7 426	3 566
Kassa och bank	392	3 140	319
Summa omsättningstillgångar	31 193	14 875	4 665
Summa tillgångar	72 447	49 562	44 555
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	12 773	7 030	11 720
Ej registrerat aktiekapital	19 159	0	0
Fritt eget kapital	12 004	16 392	12 388
Summa eget kapital	43 936	23 422	24 108
Obeskattade reserver	0	8 675	0
Långfristiga skulder	4 863	7 951	8 708
Kortfristiga skulder	23 648	9 514	11 738
Summa skulder	28 511	17 465	20 446
Summa eget kapital och skulder	72 447	49 562	44 554

Kassaflödesanalys

Moderbolag

Tkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
	jan - sept	jan - sept	jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-3 716	-7 312	-29 076
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.			
Avskrivningar och nedskrivningar	934	1 595	16 018
Realisationsresultat vid försäljningar anläggnings- tillgångar	599	392	466
Uppskjuten skattefordran	664	2 172	3 445
Betald skatt	36	218	-17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 483	-2 935	-9 164
Kassaflöde från förändringar i			
Rörelsekapitalet			
Förändring av varulager och pågående arbeten	0	3 069	6 599
Förändring av kortfristiga fordringar	-26 343	771	3 991
Förändring av kortfristiga skulder	9 173	-4 279	-537
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 170	-3 374	889
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-13 194	0	-18 465
Förändring långfristiga fordringar	-664	-2 178	-3 451
Försäljning av anläggningstillgångar	12 058	1 430	3 303
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 800	-748	-18 913
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	24 033	8 325	22 395
Nyemission, kostnader	-2 234	-946	-2 514
Lån förändring	-1 273	-2 357	-3 779
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20 526	5 022	16 102
Årets kassaflöde	73	900	-1 922
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid periodens början	319	2 240	2 240
Likvida medel vid periodens slut	392	3 140	318

Förändring eget kapital

	Koncernen 2011-09-30	Moderbolaget 2011-09-30	Moderbolaget 2010-09-30	Moderbolaget 2010-12-31
Tkr	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	23 757	24 108	21 182	21 182
Nyemission	24 033	24 033	8 325	22 395
Nyemission, kostnader	-2 233	-2 233	-945	-2 514
Periodens resultat	-6 360	-1 972	-5 140	-16 955
Eget kapital vid periodens utgång	39 197	43 936	23 422	24 108

Nyckeltal och aktiedata

	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget	Moderbolaget
Tkr	2011-09-30	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - dec
Nettoomsättning	37 509	176	6 599	6 808
Resultat efter finansnetto	-8 598	-3 716	-7 312	-29 075
Avkastning på eget kap. (%)	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kap. (%)	neg	neg	neg	neg
Rörelsemarginal	neg	neg	neg	neg
Kassalikviditet	64	36	111	27
Balansomslutning	107 741	72 447	49 562	44 555
Soliditet (%)	36	61	60	54
Antalet anställda	32	1	1	0
Resultat efter aktie efter 26,3% skatt	neg	neg	neg	neg
Resultat per aktie exkl reavinst	neg	neg	neg	neg
Eget kapital per aktie	2,46	2,75	8,50	4,10

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.