

## Bokslutkommuniké 2011

### 12 månader 2011

Nettoomsättningen uppgick till **28,2 MSEK** (29,8), **-5,4 %**

•  
Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till **0,8 MSEK** (0,5)

•  
Rörelseresultatet uppgick till **-0,3 MSEK** (-0,9), **+ 66,7 %**

•  
Resultatet efter skatt blev **-0,4 MSEK** (0,2)

•  
Resultatet efter skatt per aktie uppgick till **-0,003 SEK** (0,002)

•  
Soliditeten uppgick vid periodens slut till **70 %** (57 %)

•  
Eget kapital per aktie är **0,121 SEK** (0,125)

•  
Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning skall utgå för räkenskapsåret 2011

### Fjärde kvartalet 2011

Nettoomsättningen uppgick till **7,0 MSEK** (8,5)

•  
Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till **0,01 MSEK** (0,6)

•  
Rörelseresultatet uppgick till **-0,2 MSEK** (0,3)

•  
Resultatet efter skatt blev **-0,3 MSEK** (-0,2)

#### VD:s kommentar.

Albin Metals fortsätter att koncentrera sin verksamhet och att stärka sin finansiella ställning. Även om vi kan redovisa ett kraftigt förbättrat rörelseresultat, + 67 %, så är arbetet ännu inte fullbordat utan fortsätter oförtrutat även innevarande år. Att vi kunde öka rörelseresultatet trots en lägre omsättning, -5,4 %, jämfört med föregående år är ett tecken på förbättrad kvalitet i vårt resultat. Produktiviteten har höjts och vi byter fortlöpande ut olönsamma volymer.

Att inte uppnå vinst per aktie på helåret, som vi hade vid sommaren, visar vår känslighet för små störningar i orderläget och leveranser. Jag är dock nöjd med att koncernen nu är finansiellt stabil, 70 % soliditet med positivt kassaflöde från båda rörelserna och nya pengar från våra aktieägare

och att den Goodwillnedskrivning om 744 Tkr som belastar årets resultat bara är 265 Tkr nästa år, varefter den försvinner.

Vi har en fortsatt mycket god kostnadskontroll och att återfå tillväxt hos SGV Produktion är framgångsreceptet inför 2012 och ett prioriterat arbete.

Vi avser att främst växa organiskt, då vi utan att nämnvärt öka vår kostnadsbas klarar betydligt större volymer. Med en förstärkt kassa står vi också redo för att delta i konsolidering av vår sektor. Under 2011 investerade vi i 19,9% ägande i Stacke Metall AB som en början. Det finns också andra kompletteringar till gruppen som löpande utvärderas.

## Verksamhetshändelser och kommentarer till fjärde kvartalet 2011

- Omsättningen för gruppen fjärde kvartalet blev **7,0 Mkr**, (8,5) vilket är klart under våra förväntningar och belyser inbromsningen under fjärde kvartalet. Orderböckerna är dock i nivå med föregående år vid årets slut. En del av volymtappet förklaras med aktiv avveckling av vissa olönsamma volymer som gruppen inte har klarat av att ersätta med nya bättre volymer.
- Rörelseresultatet fjärde kvartalet blev en besvikelse med ett negativt utfall om **-0,2 Mkr**, (0,3) vilket var ett avbrott av den positiva utvecklingen t.o.m. tredje kvartalet. Extra kostnader för inkörning av en ny fleroperations maskin belastar resultatet i SGV Produktion under fjärde kvartalet. Walfridson gjorde ett starkt fjärde kvartal men klarar inte att kompensera för nergången hos SGV. Resultat efter skatt blev **-0,3 Mkr**, (-0,2)
- Under december genomfördes en mindre riktad kontant emission som tillförde bolaget ett 10 tal nya lite större aktieägare, **24 719 800** nya aktier och totalt **2 966 376 kronor** i nytt eget kapital och likviditet. Totalt antal aktier efter emissionen uppgår därmed till **100 407 294 stycken**. Det egna kapitalet uppgår till **12,1 Mkr** eller **0,121** kr per aktie 2011-12-31.
- Gruppens likvidsituation har kraftigt förbättrats genom kontant emissionen och den stärks dessutom av de positiva kassaflödena i dotterbolagen. En ny och utökad bankfacilitet har beviljats i december och ger tillgång till ytterligare möjligheter att expandera verksamheten. Likviditeten är därmed mycket god för att driva verksamheten i nuvarande omfattning och även att expandera under 2012.

## Viktiga händelser under året 2011

- Gruppen har efter omstruktureringen 2010 nu en god finansiell ställning och har stärkt sin kapitalbas och likviditet under året. Koncernen är dock fortsatt liten och därmed mycket sårbar för svängningar i affärerna. Styrelsen jobbar med såväl organisk expansion som intensivt med förvärvsfrågor.
- Glädjande är att produktiviteten i båda bolagen har höjts under året. Produktmixen är mer fokuserad och man har genomfört en betydande nyinvestering i en effektiv bearbetningsmaskin i dotterbolaget SGV P. Att rörelseresultatet förbättrats med hela **67 %**, **-0,26 Mkr** (-0,9) är i och för sig glädjande, men helårsresultatet är trots det en besvikelse och klart i underkant av vad gruppen skall klara av att prestera.

# Albin Metals

- Fokus ligger på organisk tillväxt även om förvärv definitivt ingår i planerna nu när såväl kassa som rörelsen ger större möjligheter. I juli tecknade Albin Metals nya aktier i Stacke Metall AB, en kollega och mindre kund. Albin Metals innehav uppgår till 19,9 % av såväl röster som kapital i Stacke Metall AB, 2011-12-31 och vi eftersträvar ett ökat ägande under det kommande året.
- Albin Metals genomförde i december en mindre nyemission som tillförde ett 10 tal större nya aktieägare bland de 40 största ägarna. Däribland samtliga ledande befattningshavare i gruppen. Totalt tillfördes moderbolaget **2 966 376 kronor** i likviditet och nytt eget kapital. Emissionen tecknades till 98,9% och Albin Metals AB har därmed totalt **100 407 294** aktier. Likviditeten skall främst användas till expansion av verksamheten.
- Huvudägare i Albin Metals är fortsatt Albin Invest AB och Lars Save, bolagets VD. Båda har äganden i ett antal verksamheter, där ibland Stacke Metall AB, som är samarbetspartners, kunder och/eller leverantörer till Albin Metals. Styrelsens uppfattning är att man har god insyn i de relevanta närstående relationer som Albin Metals historia och aktieägare skapar och att man särskilt beaktar detta i sitt styrelsearbete.
- Det kan noteras att koncernmässiga underskottsavdrag finns om **3,9 Mkr**, någon uppskjuten skattefordran på detta underskottsavdrag är inte redovisad i denna rapport.
- Moderbolagets kostnader hålls fortsatt nerdragna till ett minimum, 30 % lägre än 2010, med samtliga funktioner utlagda på servicebyrå och extern deltids VD. Koncernen består av två rörelsedrivande självständiga företag SGV Produktion AB i Skultuna och Walfridson Armaturfabrik AB i Stensjön. Båda med två starka och självständiga ledningar. Koncernen har **18** anställda och inhyrd personal vid behov.

## Risker och osäkerheter i verksamheten

- Albin Metals verksamhet utsätts för normala marknadsrisker, kreditförluster och likviditetsrisker inom den nordiska industrisektorn. Bolaget är litet och har relativt liten motståndskraft mot plötsliga och större förändringar i omvärlden. Styrelsen anstränger sig att inte utsätta bolaget för större risker än man bedömer behövs för att trots allt försöka expandera den gemensamma affären.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Det nya året har börjat enligt plan även om effekterna av det svaga fjärde kvartalet känns av. Viss nerdragning har genomförts för en ökad beredskap. Orderböckerna är på samma nivå som föregående år, vi ser en svag uppåtgående trend. Vi ser en svagt ökad efterfrågan och vi ser vid rapporttillfället inget annat än normala affärsrisker. Även om året startat lite långsamt så ligger Albin Metals i stort enligt plan med en fortsatt positiv trend för båda dotterbolagen

## Aktieutdelning

Styrelsen föreslår Årsstämman att ingen utdelning skall utgå för räkenskapsåret 2011. Motiveringen är att styrelsen anser att koncernen behöver fortsatt konsolidera sin ställning och om möjligt investera sig upp till en högre nivå.

# Albin Metals

Styrelsen bedömer att efterfrågan på koncernens tjänster är tillräckligt för en fortsatt resultatillväxt de kommande åren så att utdelning kan påbörjas.

## Årsstämma 2012

Årsstämma äger rum **8 maj 2012**. Tid och plats kommer att anges i separat kallelse.

Årsredovisningen blir offentlig i god tid till stämman och kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsidan. Den kan då också beställas från bolaget.

## Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport, kvartal 1	2012-05-08
Årsstämma	2012-05-08
Delårsrapport, kvartal 2	2012-08-21
Delårsrapport, kvartal 3	2012-10-30
Bokslutskommunikén för 2012	2013-02-26

## Nominering av styrelseledamöter

Aktieägare som i förväg önskar ge förslag på styrelseledamöter för val vid kommande Årsstämma kan göra detta till styrelsens ordförande Michael Lindström. [ml@thenberg.se](mailto:ml@thenberg.se)

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisoreernas granskning.

Styrelsen och verkställande direktören uppfattning är att denna rapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Stockholm 21 februari 2012

Styrelsen i Albin Metals AB

### För ytterligare information kontakta:

Lars Save, VD Albin Metals AB, 070-590 18 22

### Om Albin Metals AB

*Albin Metals affärsidé är att vara en komplett och innovativ leverantör och samarbetspartner till OEM, Industri- och VVS-kunder inom segmentet bearbetade mässingskomponenter på den europeiska marknaden. Albin Metals erbjuder produkter från tre kärnområden; varmsmide, bearbetning samt automatsvarvning. Bolaget är listat på AktieTorget.*

# Albin Metals

Albin Metals AB 2011

556722-7318

<b>Resultaträkning koncernen</b>	<b>2011-10-01</b>	<b>2010-10-01</b>	<b>2011-01-01</b>	<b>2010-01-01</b>
	<b>-2011-12-31</b>	<b>-2010-12-31</b>	<b>-2011-12-31</b>	<b>-2010-12-31</b>
Nettoomsättning	7 015	8 540	28 169	29 401
	<b>7 015</b>	<b>8 540</b>	<b>28 169</b>	<b>29 401</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-3 266	-4 409	-13 775	-14 821
Övriga externa kostnader	-1 714	-1 580	-6 550	-6 725
Personalkostnader	-1 974	-1 941	-7 045	-7 367
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-6 954</b>	<b>-7 930</b>	<b>-27 370</b>	<b>-28 913</b>
<b>före avskrivningar</b>				
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>61</b>	<b>610</b>	<b>799</b>	<b>488</b>
Avskrivningar				
Goodwill	-186	-226	-744	-886
Materiella anläggningstillgångar	-85	-125	-311	-493
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-7 225</b>	<b>-8 281</b>	<b>-28 425</b>	<b>-30 292</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-210</b>	<b>259</b>	<b>-256</b>	<b>-891</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>				
Övriga räntetäkter och liknande resultatposter	0	20	171	1 513
Räntekostnader och liknande resultatposter	-58	-531	-273	-529
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<b>-58</b>	<b>-511</b>	<b>-102</b>	<b>984</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-268</b>	<b>-252</b>	<b>-358</b>	<b>93</b>
Skatt på årets resultat	-3	88	-3	88
<b>Årets resultat</b>	<b>-271</b>	<b>-164</b>	<b>-361</b>	<b>181</b>

# Albin Metals

Albin Metals AB 2011

556722-7318

Balansräkning koncernen	2011-12-31	2010-12-31
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>		
Goodwill	265	1 009
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>		
Byggnader	693	741
Maskiner och andra tekniska anläggningar	630	835
Inventarier, verktyg och installationer	-	58
	<u>1 323</u>	<u>1 634</u>
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>		
Andra långfristiga värdepapper	2 783	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 371</b>	<b>2 643</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<u>Varulager</u>		
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	5 459	6 706
<u>Kortfristiga fordringar</u>		
Kundfordringar	2 562	3 964
Övriga kortfristiga fordringar	908	1 690
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	282	68
	<u>3 752</u>	<u>5 722</u>
<u>Kassa och bank</u>	3 812	1 680
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>13 023</b>	<b>14 108</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>17 394</b>	<b>16 751</b>

# Albin Metals

Albin Metals AB 2011  
556722-7318

Balansräkning koncernen	2011-12-31	2010-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Summa eget kapital	12 096	9 490
Uppskjuten skatt	358	365
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	1 170	1 834
Övriga långfristiga skulder	576	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 746</b>	<b>1 834</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	1 600	2 893
Skulder till kreditinstitut	241	964
Övriga kortfristiga skulder	403	362
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	950	843
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 194</b>	<b>5 062</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>17 394</b>	<b>16 751</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>5 525</b>	<b>5 525</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

# Albin Metals

Albin Metals AB 2011

556722-7318

<b>Kassaflödesanalys koncernen</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	-358	93
Avskrivningar	1 055	356
Betald skatt	<u>-10</u>	<u>-56</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>687</b>	<b>393</b>
Förändringar i rörelsekapital:		
Förändring av varulager	1 247	-226
Förändring av kortfristiga fordringar	1 971	-3 102
Förändring av kortfristiga skulder	<u>-2 109</u>	<u>-878</u>
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>1 109</b>	<b>-4 206</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 796</b>	<b>-3 813</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv/försäljning av aktier och andelar	<u>-2 783</u>	<u>2 094</u>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 783</b>	<b>2 094</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	2 966	4 563
Amortering av lån	0	-1 692
Upptagna lån	<u>153</u>	<u>0</u>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>3 119</b>	<b>2 871</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>2 132</b>	<b>1 152</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>1 680</b>	<b>528</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>3 812</b>	<b>1 680</b>



# Albin Metals

<b>Nyckeltal</b>	<b>2011-12-31</b>	<b>2010-12-31</b>
Nettoomsättningstillväxt (%)	-5,4	31
EBITDA-marginal (%)	2,8	3
Rörelsemarginal (%)	-0,1	-1,7
Soliditet (%)	70	57
Resultat per aktie (kr)	-0,003	0,002
Eget kapital per aktie (kr)	0,121	0,125
Omsättning per anställd (kkr)	1 565	1 570
Balanslikviditet (%)	4,08	2,93
Antal anställda	18	19
Antal aktier	100 407 294	75 687 494

## Definitioner

Nettoomsättningstillväxt (%)	Nettoomsättning jämfört med föregående period.
Soliditet (%)	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.
EBITDA-marginal (%)	Rörelseresultat före avskrivningar dividerat med nettoomsättningen.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat (EBIT) dividerat med nettoomsättningen.
Resultat per aktie (kr)	Resultat efter skatt dividerat med antal aktier
Balanslikviditet (%)	Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.

## Aktieinnehav av insynspersoner

	<b>2011-12-31</b>	<b>2010-12-31</b>
Lars Save direkt och via bolag	16 600 000	15 773 930
Michael Lindström via bolag	3 044 000	644 000
Owe Edoff via bolag	1 000 000	-

## Om Albin Metals AB

*Albin Metals affärsidé är att vara en komplett och innovativ leverantör och samarbetspartner till OEM, Industri- och VVS-kunder inom segmentet bearbetade mässingskomponenter på den europeiska marknaden. Albin Metals erbjuder produkter från tre kärnområden; varmsmide, bearbetning samt automatsvarvning. Bolaget är listat på AktieTorget.*