

Albin Metals

Inbjudan till teckning av aktier i

Albin Metals AB (publ)

Företrädesemission i juli 2010

Albin Metals

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbeloppet (högst)	6 811 875 kr
Kurs	0,15 kr
Teckningstid	1 juli – 15 juli 2010
Antal emitterade aktier (högst)	45 412 500 st

Ordföranden har ordet

Tillbakablick

Hösten 2008 drabbades Albin Metals-bolagen av den finansiella världskrisen. Leveranserna till den tunga fordonsindustrin minskade med mer än 50 % och detta drabbade särskilt Albin Metals dotterbolag SGV Industrier som hade 90 % av försäljningen till lastbilstillverkare och en konkurs kunde inte undvikas. Gruppens övriga bolag drabbades också hårt och här gjordes stora kostnadsnärskärningar för att anpassa produktionen till lägre försäljning. Trots dessa kostnadsminskningar kunde en förlust 2009, och därmed ett behov av att tillföra nytt kapital 2010, ej undvikas.

Första kvartalet 2010

SGV Produktion och Walfridson kan återigen visa positiva siffror. Orderingen har ökat successivt för dessa bolag och risksituationen är betydligt mindre än tidigare år med en bättre kundmix och en lägre andel försäljning till fordonsindustrin.

Gnosjö Casting hade en alltför låg omsättning, vilket påverkade gruppens resultat negativt för Q1. Beslut har tagits att avyttra Gnosjö Casting och att helt fokusera verksamheten på Albin Metals kärnområden.

Framtiden

Styrelsen har beslutat att Albin Metals affärsidé skall vara att producera och marknadsföra varmpressat och bearbetat gods och genom Walfridson produktutveckla, producera och marknadsföra standardartiklar för VVS- och industrikunder. Metals får således två affärsområden och genom Walfridson delvis egna produkter.

Gnosjö Casting, som är ett pressgjuteri, har sålts i maj 2010. Ett samarbetsavtal har upprättats för gemensamma försäljningsinsatser med Albin Metals.

Målet för Albin Metals-gruppen är att växa inom sina två kärnområden såväl organiskt som genom förvärv för en fortsatt konsolidering av varmpressat mässinggods i Norden. Genom att behålla Albin Metals som ett noterat bolag med en likvid aktie och att via den nu föreslagna nyemissionen stärka den finansiella friheten finns större möjligheter att växa snabbare inom båda affärsområdena.

Under förutsättning att den uppgång vi sett under våren 2010 håller i sig, vilket vi ser alla tecken på att den gör, så kommer Albin Metals omsättning att öka för jämförbara enheter med positivt resultat under 2010.

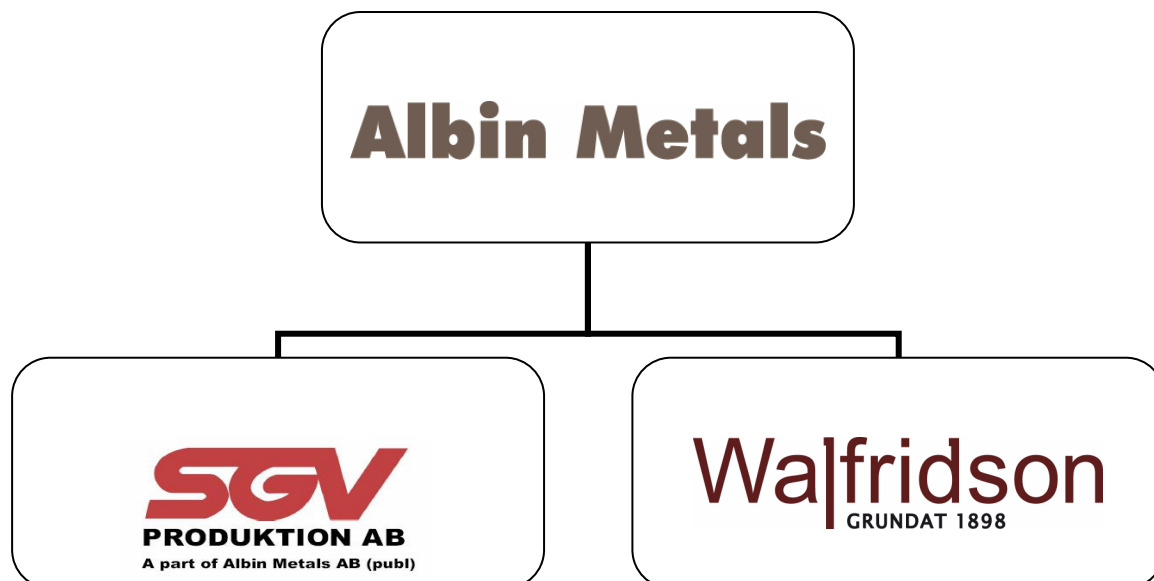
Styrelsen noterar också med tillfredsställelse att man har lyckats engagera Lars Save som tillförordnad VD för Albin Metals att efterträda P-O Nilsson som lämnar bolaget i september, vilket tidigare har meddelats. Aktieägarskaran ökas också genom att Lars Save beslutat sig för att genom en teckningsgaranti teckna sig för minst 10 000 000 nya aktier. Albin Invest har ställt sig villig att lämna motsvarande teckningsrätter utan kostnad till Lars Save. Lars Save är Civilingenjör som investerar i små och medelstora verksamheter, bland annat inom metallindustrin och IT sektorn. Lars Save har erfarenhet som VD och koncernchef från såväl små och medelstora företag som börsbolag och större familjeföretag. Han sitter i styrelsen för bland annat Addnode AB, Empir AB, Alfanode AB, Stacke Metall AB, Technode AB med flera mindre onoterade bolag.

Albin Metals

Om Bolaget

Albin Metals AB (publ) är ett bolag med ambitionen att vara en nyskapande, pålitlig och kompetent partner, där både innovationskraft och hög servicegrad skall vara säljande argument.

Syftet med emissionen är att ge gruppen likviditet och kapital för att fortsätta arbetet med att strukturera den svenska marknaden för bearbetade mässingsprodukter genom förvärv och samarbeten. Del av emissionslikviden skall användas för att betala en slutlig tilläggsköpeskilling för Walfridson.



Marknaden

Marknaden för bearbetade mässingsprodukter i Sverige omsätter någonstans mellan 400 till 600 MSEK. Kunderna återfinns inom den tunga fordonssektorn, VVS, industri, energi samt marin.

Konkurrenter

Antalet aktörer i Norden är begränsat där flera av de svenska aktörerna är privatägda och alla har genomlidit nerdragningar i produktionsvolymen 2009.

Risk

En investering i aktier är förenat med risktagande. Det finns flera faktorer som påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Albin Metals. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det således centralt att inte bara fästa vikt vid de möjligheterna till framtida vinster en positiv resultatutveckling kan ge utan också beakta de risker investeringen medför. Aktieägare i Bolaget löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Albin Metals

Inbjudan till teckning av aktier

Den 17 juni 2010 beslutade styrelsen i Albin Metals, i enlighet med årsstämmans bemyndigande från den 3 juni 2010 att öka aktiekapitalet med högst 2 270 625 kr från 1 513 750 kr till högst 3 784 375 genom nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare av högst 45 412 500 aktier att tecknas till kursen 0,15 kr. Innehav av två (2) aktier ger tre (3) teckningsrätter och varje teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) aktie, envar med kvotvärde om 0,15 kr. Då styrelsens målsättning är att sprida ägandet för att erhålla en god likviditet i handeln med aktien erbjuds allmänheten och institutionella investerare att anmäla intresse för att teckna de aktier som ej tecknas av aktieägarna i Albin Metals AB.

Teckningskursen är 0,15 kr, vilket innebär att Bolaget vid fulltecknad emission tillförs 6 811 875 kr före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 100 000 kr. Antalet aktier ökar från 30 275 000 till 75 687 500. Utspänningseffekten för de aktieägare som inte väljer att teckna i emissionen uppgår till 60 procent.

Emissionen garanteras till 56 % av Albin Invest AB och Lars Save. Albin Invest garanterar att teckna sig för 15 506 667 aktier. Betalning för dessa aktier kommer att ske med 500 000 kr kontant och med 1,826 miljoner kr genom kvittning, totalt 2,326 miljoner kr. I maj 2010 gav Albin Invest ett ovillkorat aktieägartillskott till Albin Metals på 1,8 miljoner kr samt omvandlade tidigare villkorade aktieägartillskott till ovillkorade, 4,5 miljoner kr, totalt 6,3 miljoner kr. Lars Save garanterar att teckna sig för 10 000 000 aktier med kontant betalning om 1,5 miljoner kr. Totalt garanterar ovanstående parter följaktligen att skjuta till 2,0 miljoner kr i kontanta medel.

Göteborg den 17 juni 2010

Albin Metals AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Emissionsbeloppet	6 811 875 kr
Antal emitterade aktier	45 412 500 aktier
Antal aktier före nyemissionen	30 275 000 aktier
Företrädesrätt	Två (2) aktier i Albin Metals ger tre (3) teckningsrätter och varje teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) aktie
Kurs	0,15 kr/aktie
Teckningsperiod	1 juli – 15 juli 2010
Handel med teckningsrätter	1 juli – 12 juli 2010
Handel med BTA	från 1 juli 2010
Handel med aktier utan teckningsrätt	från 22 juni 2010
Avstämningsdag	24 juni 2010
Betalning för teckning genom företrädesrätt	teckning genom betalning
Betalning för teckning utan företrädesrätt	i enlighet med utsänd avräkningsnota

Vid teckning utan företrädesrätt tecknas aktier i poster om 10 000.

Albin Metals

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske under perioden 1 juli – 12 juli 2010. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 15 juli 2010 eller säljas senast den 12 juli 2010 för att inte förfalla. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas en utspädning av sitt innehav.

Anmälan

Direktregistrerade aktier

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller emissionsredovisning avseende erhållna teckningsrätter med vidhängande inbetalningsavi, prospekt samt ”Särskild anmälningsedel” för teckning med företräde. VP-avi avseende inbokning av teckningsrätter på aktieägares aktiekonto (”VP-konto”) kommer ej att skickas ut.

Emissionsredovisningen från Euroclear med förtryckt inbetalningsavi skall användas om teckning sker med stöd av SAMTLIGA erhållna teckningsrätter. Observera att teckning genom utnyttjande av samtliga erhållna teckningsrätter skall ske senast den 15 juli 2010.

”Särskild anmälningsedel” skall användas om teckningsrätter har förvärvats eller avyttrats eller om av annat skäl teckning inte sker med stöd av samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear.

Förvaltar- eller förmyndarregistrerade samt pantsatta aktier

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning skall istället ske enligt anvisningar från förvaltaren. För den som är upptagen i det i anslutning till aktiebokens särskilt förda register över panthavare m.fl. kommer panthavaren eller förmyndaren att meddelas separat.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Institutionella investerare samt privata investerare erbjuds att teckna de aktier som inte tecknas med utövande av företrädesrätt med stöd av teckningsrätter. Teckning sker i poster om 10 000 aktier. För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier som tecknats utan företrädesrätt. I första hand skall tilldelning ske till personer som har tecknat aktier med stöd av företrädesrätt, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av företrädesrätt, och i andra hand till de personer som anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. Eventuella återstående aktier skall tilldelas de personer som garanterat nyemissionen med fördelning i förhållande till ställda garantiförbindelser. Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad som anmälningarna avser eller i vissa fall helt utebli. Intresseanmälan görs på ”Anmälningsedel för teckning utan företräde”. Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare och som vill teckna ytterligare aktier, skall anmäla detta till sin förvaltare.

Erhållande av anmälningsedlar och prospekt samt insändning av anmälningsedlar

Anmälningsedlar samt prospekt kan laddas ner på www.albinmetals.se Anmälningsedel kan även rekvireras från Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) enligt uppgifterna nedan.

Anmälan insändes till:

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)

Att: Emissioner

Box 2108, 403 12 GÖTEBORG

Tel: 031-745 50 00

Fax: 031-711 22 31

E-mail: info@thenberg.se

Anmälningsedel måste vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) tillhanda senast klockan 17:00 den 15 juli 2010. Anmälan är bindande. Endast en anmälningsedel av varje sort per person kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln.

Besked om tilldelning

Styrelsen kommer att bestämma hur fördelningen sker av de aktier som eventuellt ej tecknas med stöd av teckningsrätter. Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad som anmälningarna avser eller i vissa fall helt utebli. När fördelning av aktier fastställts, sänds avräkningsnotor ut till dem som erhållit

Albin Metals

tilldelning. Detta beräknas ske vecka 29, 2010. De som ej tilldelats aktier erhåller inget meddelande. Om teckningstiden förlängs flyttas tiden för besked om tilldelning fram i motsvarande antal dagar.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant eller genom kvittning enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt vara Thenberg & Kinde tillhanda senast fem bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota. Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades aktierna.

Erhållande av aktier

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av Betalda Tecknade Aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske under vecka 33 2010 då BTA kommer att omvandlas till vanliga aktier utan avisering från Euroclear. Avisering sker inte heller vid rensning av ej utnyttjade teckningsrätter. Handel med BTA sker på AktieTorget från 1 juli 2010 till dess emissionen är registrerad hos Bolagsverket.

Utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2010. Vid eventuell utdelning sker utbetalning via Euroclear. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear AB, kvarstår aktieägarens fordran på Albin Metals AB (publ) avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Albin Metals AB (publ). Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar.

Albin Metals verksamhet

Albin Metals erbjuder produkter från tre kärnområden, vilka är varmsmide, bearbetning samt automatsvarvning. Materialen är mässing, koppar, stål samt aluminium.

Albin Metals skall aktivt arbeta för att bli en integrerad partner som tar ansvar för industrialiseringen av en produkt, alternativt att ta ansvar för utvecklingen av produktutformning mot de av kunden ställda kraven.

Albin Metals skall erbjuda kunderna professionell service, från första kontakt med marknadsorganisationen, som är kundens representant i det interna projektarbetet, till löpande produktion och leveranser av produkter med rätt kvalitet i rätt tid.

Varmsmide ger jämn och hög kvalitet

Smidesprocessen är ett av de första stegen vid vår tillverkning av en komponent. Processen är snabb och ekonomisk och ger dessutom en homogen produkt, något som är av stor vikt för många av våra produkter, t.ex. ventiler och kopplingar till bromssystem för lastvagnsindustrin. I våra varmpressningslinjer finns ett flertal maskiner med presskraft från 175 till 800 ton. Dessa klarar detaljvikter på upp till 16 kg, vilket gör oss till en ledande aktör inom varmpressning.

Varmsmide av mässing har funnits i företagets historia sedan 1607 då grunden lades i Skultuna. Processtekniken har naturligtvis förändrats men fortfarande är det ett hantverkskunnande i botten som SGV Produktion stolt visar sig besitta gedigna kunskaper om. SGV Produktion är en av ett fåtal aktörer som verkar inom branschen. Kunderna återfinns inom fordonssektorn, VVS, bygg och industri.

Maskinbearbetning och svarvning med hög automatisering

Efter varmsmide går ämnet direkt vidare till någon av våra robotbestyckade bearbetningsmaskiner. Där borrar, fräser och svarvar vi fram den färdiga detaljen som sedan går vidare till tvätt, packning eller montering. Maskinparken omfattar bland annat flera transfermaskiner och fleroperationsmaskiner. En hög grad av

Albin Metals

automatisering gör att vi har hög kapacitet när det gäller maskinbearbetning. Vilket skapar kostnadseffektiva lösningar.

Processerna i bearbetningen är ofta robotbestyckade. Det är en viktig del i förädlingen av produkterna, att kunna erbjuda kunder färdigbearbetade produkter, men det är också väsentligt att hålla nere kostnaderna för att möta konkurrens från andra aktörer och länder. SGV Produktion har ambitionen att köra alla seriestorlekar helautomatiskt, vilket innebär att vi kan erbjuda snabb service och ”rätt” priser.

Walfridson Armaturfabrik erbjuder kunderna svarvade produkter i mässing och rödgods. Maskinparken består av fyra CNC-svarvar som ger en effektiv produktion med högsta kvalitet.

Affärsstrategi

Albin Metals affärsstrategi är att fokusera bolagen till marknader och produktområden som ligger inom kärnverksamheten. Tillväxt skall eftersträvas organiskt genom en bättre bearbetning av lönsamma nisch-kunder.

Finansiell översikt

Albin Metals-koncernen

GCAB = Gnosjö Casting AB, som sålts i maj 2010.

Resultaträkning

	Q1 2010	Q1 2010 Exkl GCAB	2010-05-31	2010-05-31 Exkl GCAB
Omsättning	6 961	6 773	11 750	11 278
Materialkostnad	- 3 370	- 3 306	- 5 768	- 5 538
Övr externa kostnader	- 1 632	- 1 342	- 2 732	- 2 301
Personalkostnader	- 1 978	- 1 842	- 3 297	- 3 071
Avskriv. materiella anläggningstillg.	- 197	- 85	- 332	- 144
Rörelseresultat EBITA	- 216	198	- 379	224
Avskriv. goodwill	- 220	- 220	- 366	- 366
Rörelseresultat EBIT	- 436	- 22	- 745	- 142
Finansnetto	- 134	- 130	- 203	- 160
Resultat efter fin. poster	- 570	- 152	- 948	- 302

Albin Metals

Balansräkning

	Q1 2010	Q1 2010 Exkl GCAB	2010-05-31	2010-05-31 Exkl GCAB
Goodwill	2 390	2 390	2 244	2 244
Materiella anläggningstillgångar	6 468	1 892	6 333	1 831
Summa anläggningstillgångar	8 858	4 282	8 577	4 075
Varulager	7 120	6 888	7 207	7 090
Kundfordringar	2 388	2 254	3 467	3 450
Övr kortfr fordringar	790	941	931	931
Kassa & Bank	- 302	- 305	- 1 283	- 1 347
Summa oms tillgångar	9 996	9 778	10 322	10 124
Summa tillgångar	18 854	14 060	18 899	14 199
Eget Kapital	96	1 551	3 620	3 203
Uppskjuten skatt	512	512	512	512
Långfristiga skulder	9 278	5 581	6 717	3 658
Kortfristiga skulder	8 968	6 416	8 050	6 826
Summa eget kap & skulder	18 854	14 060	18 899	14 199

Balansräkning 2010-05-31 exklusive GCAB, med garantiteckning och med full teckning

	2010-05-31 Med garanti- teckning	2010-05-31 Med full teckning
Goodwill	2 244	2 244
Materiella anläggningstillgångar	1 831	1 831
Summa anläggningstillgångar	4 075	4 075
Varulager	7 090	7 090
Kundfordringar	3 450	3 450
Övr kortfr fordringar	931	931
Kassa & Bank	653	3 665
Summa oms tillgångar	10 124	10 124
Summa tillgångar	16 199	19 211
Eget Kapital	7 003	10 015
Uppskjuten skatt	512	512
Långfristiga skulder	1 858	1 858
Kortfristiga skulder	6 826	6 826
Summa eget kap & skulder	16 199	19 211

Albin Metals

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
med **Paul Schultz**, född 1968, som huvudansvarig revisor,
Auktoriserad revisor FAR.
Bolagets revisor sedan 2007
Adress: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Varlabergsvägen 29, 434 39 Kungsbacka

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Albin Metals bolagsordning, historisk finansiell information samt alla rapporter finns tillgängliga i pappersform hos Bolaget för inspektion under emissionsperioden. Vidare finns officiella handlingar hos Bolagsverket.