

Memorandum

Inbjudan till teckning av aktier i

Albin Metals AB (publ)

Albin Metals

Innehåll

Definitioner och förkortningar.....	2
Erbjudandet i sammandrag.....	3
Sammanfattning.....	4
Risikfaktorer.....	6
Inbjudan till teckning av aktier.....	8
VD har ordet.....	9
Bakgrund och motiv.....	10
Villkor och anvisningar.....	11
Marknaden.....	14
Albin metals verksamhet.....	15
Prognos 2009 / framtidsutsikter.....	18
Räkenskaper.....	19
Balansräkning Koncernen 2008.....	20
Finansieringsanalys.....	22
Finansiell översikt och Nyckeltal.....	24
Skattefrågor i Sverige.....	26
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.....	28
Övrig information.....	30
Bolagsordning.....	33
Resultaträkning Koncernen 2007.....	35
Balansräkning Koncernen 2007.....	36
Resultaträkning.....	38
Balansräkning Moderbolaget 2007.....	39
Noter.....	40
Revisionsberättelse.....	47

Definitioner och förkortningar

Tier 1

Avser leverantör som har leverantörsnummer och försörjer fordonskunder direkt.

Tier 2

Avser leverantör som saknar leverantörsnummer och därför agerar som underleverantör till Tier 1.

OEM "Original Equipment Manufacturer" i denna beskrivning avses stora kunder såsom Volvo, Scania, Saab etcetera.

Sex-spindlig svarvning

Avser svarvning med flera stationer (spindlar) som parallellt bearbetar material, vilket möjliggör höga volymer med effektiv cykeltid.

Varmpressning

Från kapade mässingsbitar, som värms upp till cirka 1000 grader, pressas materialet i fasta verktyg.

CNC

"Computerized Numerical Control" Datorstödd styrd utrustning.

Stångtransfermaskin

Maskin som matas med råvara i form av stångämnen, i vårt fall 4 meters längder, vilka därefter bearbetas samtidigt som automatisk inmatning sker i bearbetningsutrustning.

Tunnväggigt

Vid "rätt" val av tillverkningsteknik kan godsbesparingar göras vilket nedbringar kostnader väsentligt då materialpriserna är höga.

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbeloppet	9 731 250 kr
Kurs	0,45 kr
Teckningstid	8 dec - 18 dec 2008
Antal emitterade aktier	21 625 000 st

Tidpunkter för ekonomisk information

Bokslutskommuniké 2008	25 feb 2009
Delårsrapport Q1 2009	14 maj 2009

Sammanfattning

Sammanfattningen skall enbart ses som en introduktion till memorandumet. Beslut om att investera i de aktier Albin Metals (publ) erbjuder, skall grunda sig på en bedömning av memorandumet i dess helhet. Den som med anledning av uppgifterna i ett memorandum väcker talan vid domstol kan bli tvungen att påta sig kostnaderna för översättning av memorandumet. Endast i det fall att uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktiga i förhållande till de andra delarna i memorandumet kan en person göras ansvarig för dessa uppgifter.

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 finansiera det omfattande förbättrings- och strukturprogram som företagsledningen har jobbat fram och presenterat för styrelsen, samt att fortsätta arbetet med att strukturera den svenska marknaden för bearbetade mässingsprodukter genom förvärv och samarbeten.

Förbättrings- och strukturprogrammet och arbetet med förvärv är två huvudpunkter i den omfattande affärsplan som upprättats för Albin Metals AB. Bland övriga punkter i affärsplanen är ökade satsningar på marknadsarbetet och breddning av kundbasen, samt en renodling av företagets produktion viktiga delar. Även affärsmodellen kommer att analyseras och omarbetas stegvis.

Förbättrings- och strukturprogrammet berör främst det största dotterbolaget SGV Industrier AB (SGV). SGV har idag en kärnverksamhet som omfattar varmsmide, bearbetning och automatsvarvning av främst mässingskomponenter till fordons-, industri- och VVS-kunder. SGV har idag två produktionsenheter; Gnosjö och Skultuna. Bolagisering av Skultuna-enhe-

ten pågår och beräknas vara genomförd under hösten 2008. Bolagisering har också skett av Gnosjö Casting AB som tidigare var en del av SGV Industrier AB. Främsta anledningen till bolagiseringarna är att få ett ökat fokus på de enskilda verksamheterna.

Gnosjö Casting AB bolagiserades under första halvåret 2008. Kärnverksamheten är pressgjutning och kunderna återfinns inom Industri- och Marinbranschen.

Walfridson Armaturfabrik AB förvärvades i mars 2008. Walfridson är en nischad leverantör av svarvade produkter i mässing och rödgods till VVS-branschen. Affärsmodellen bygger på en blandning av egen produktion och trading från Asien. Ett omfattande marknadsarbete har påbörjats med avsikten att öka bolagets omsättning och marknadsandelar med bibehållen lönsamhet.

Parallellt med ovanstående förbättrings- och strukturprogram löper arbetet med förvärv och samarbeten vidare. Två förvärvsobjekt är identifierade och inledande kontakter har tagits.

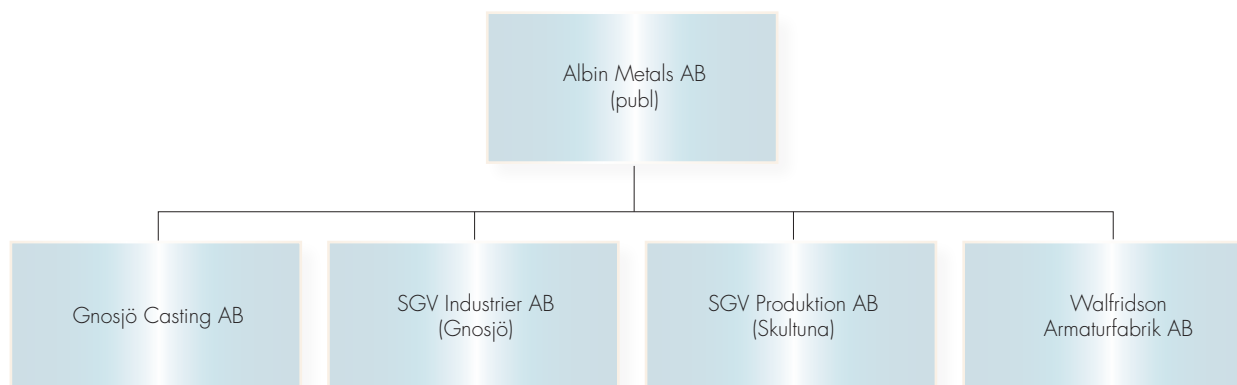
Marknaden

Marknaden för bearbetade mässingsprodukter i Sverige omsätter någonstans mellan 750 till 1 000 MSEK. Kunderna återfinns inom den tunga fordonssektorn, VVS, industri, energi samt marin.

Konkurrenter

Antalet aktörer är mycket begränsat och för de svenska aktörerna är flertalet privatägda där många dessutom står inför ett generationsskifte.

Den konkurrentanalys som gjorts visar att de företag som levererar främst till VVS-kunder har en klart bättre lönsamhet än de som främst levererar till fordonskunder. I Albin Metalsgruppen ser vi samma mönster med Walfridson som uteslutande levererar till VVS-kunder.



Risker

Det är mycket viktigt att läsaren av detta memorandum tar sig tid att, förutom granskning av hela memorandumet, i synnerhet beakta de risker som beskrivs på sid 6-7 innan ett investeringsbeslut fattas.

Ett antal faktorer utanför Albin Metals kontroll kan påverka dess resultat och finansiella ställning, liksom ett flertal faktorer vars effekter företaget kan påverka genom sitt agerande. Albin Metals är beroende av ett fåtal stora dominerande fordonskunder. Bolaget väljer att se det som en mycket viktig bas för verksamheten men det är naturligtvis alltid förknippat med ett visst mått av risk att vara så beroende av ett fåtal kunder. Inom fordonssektorn finns riskfaktorer som produktansvar men naturligtvis även risken att styrningen av inköp går mot så kallade lågkostnadsländer.

De tidsmässiga förskjutningarna i råvarupri- serna genom de befintliga avtal med kunder är en risk som bolaget tvingades ta konsekven-

serna av redan år 2006. Sannolikheten att det inträffar igen är liten, men måste beaktas.

Andra risker att nämnas är beroendet av nyckelpersoner samt förändringar på marknader. Nya tekniska lösningar och förändringar av internationella regelverk kan innebära risker för bolagets verksamhet och finansiella ställning. Albin Metals verksamhet är även förenad med risker relaterade till bland annat konkurrens, konjunktur, leverantörer och kunder, teknologisk utveckling, förvärv, personal, etableringshinder och myndighetsreglering, immateriella rättigheter, tvister, skattesituation, hälsa, säkerhet, miljö, valuta- förändringar, ränteförändringar, kapitalbehov och aktiemarknadsrisker. Ovannämnda risker utgör ett sammanfattande urval av riskfaktorer som har betydelse för Albin Metals och/ eller en investering i Albin Metals aktien. Den i memorandumet lämnade redovisningen av riskfaktorer gör ej anspråk på fullständighet, ej heller är riskerna rangordnade efter grad av betydelse.

Risikfaktorer

En investering i aktier är förenat med risktagande. Det finns ett antal 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 möjligheter till framtida vinster en positiv resultatutveckling kan ge utan också beakta de risker investeringen medför. Nedan beskrivs utan inbördes rangordning de riskfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget eller som idag uppfattas som oväsentliga kan få betydande inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning eller resultat. Alla riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Aktieägare i Bolaget löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Generella risker

Det kan inte uteslutas att Albin Metals i framtiden måste söka nytt externt kapital vilket kan innebära en risk för befintliga aktieägare om detta inte kan ske till fördelaktiga villkor. Om ytterligare externt kapital måste anskaffas via aktieemission riskerar befintliga aktieägars ägande att bli utspädd. Alternativt kan bolaget förutom aktieemission även öka sin skuldsättning via lån för att anskaffa finansiering. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning eller ett misslyckande med att lösa uppkomna finansieringsbehov kan substantiellt påverka bolagets verksamhet och kan även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av bolaget eller något av dess dotterbolag.

Förmåga att hantera tillväxt

Verksamheten skall i framtiden växa genom förvärv men även genom organisk tillväxt. I takt med att bolaget växer, behöver Albin Metals försäkra sig om att det hela tiden har effektiva planerings- och ledningsprocesser för att kunna genomföra affärsplanen på en

marknad som kontinuerligt förändras. Bolaget är för sin tillväxt även beroende av att kunna uppgradera sin tekniska organisation och infrastruktur för att tillgodose en ökande verksamhetsvolym. En plötslig och oväntad ökning av försäljningsvolym skulle kunna innebära en belastning på bolagets förutsättningar, både personella och maskinella resurser såväl som ledningssystem. Om inte bolaget lyckas hantera tillväxten krävs investeringar och allokering av värdefulla ledningsresurser. Om Albin Metals inte hanterat tillväxt på ett förutseende och effektivt sätt kan detta påverka resultatet negativt.

Beroendet av nyckelpersoner och medarbetare

Bolaget är beroende av befintliga medarbetare såväl som att i framtiden även kunna rekrytera och behålla kompetenta nyckelpersoner. Personer med hög kompetens är attraktiva och mycket efterfrågade generellt i samhället, varför bolaget kan ådra sig höga kostnader för att lyckas i ansträngningarna med nyrekrytering. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det bli svårt att fullfölja Albin Metals affärsstrategi.

Risker associerade med företagsförvärv

Albin Metals har för avsikt att genomföra flera företagsförvärv. Det föreligger alltid risk att förvärv inte ger det utfall som förväntas vad avser integration och lönsamhet. Ett sådant fall kan hämma Albin Metals utvecklingstakt samt starkt inverka negativt på bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

Konkurrens

Albin Metals agerar på en konkurrensutsatt marknad och möter en global konkurrens. På den svenska marknaden har huvudsakligen svenska aktörer agerat. En etablering av internationella aktörer på den svenska marknaden skulle kunna påverka Albin Metals möjlighet till fortsatt expansion negativt.

Avtalsrisker

Albin Metals har slutit avtal med ett flertal parter omfattande både kunder och leverantörer. Trots att bolaget lägger stora resurser på att teckna bra avtal så finns alltid en risk att bolaget inte lyckas sluta tillräckligt bra avtal eller skydda sig mot avtalsbrott på ett för bolaget godtagbart sätt.

Kundberoende

Albin Metals omsättning härrör sig från ett begränsat antal kunder. Resultatet skulle således drabbas hårt om en större kund valde annan leverantör.

Bolagets begränsade resurser

Albin Metals är fortfarande ett litet företag med mycket begränsade resurser. Om bolaget misslyckas med att använda sina resurser på bästa sätt och därmed får finansiella problem kan detta påverka bolaget negativt.

Bolagets likviditet

Bolaget har ansträngd likviditet. Nyemissionen görs bland annat för att råda bot på detta. Om inte Albin Metals lyckas genomföra emissionen fullt ut och enligt plan i detta memorandum, kan detta påverka bolaget negativt. Bolagets huvudägare har mot bakgrund av det förbundit sig att teckna de aktier som inte tecknas av övriga aktieägare eller allmänheten. Samtidigt med nyemissionen för bolaget diskussioner med bolagets finansiärer om den långsiktiga finansieringen av bolaget, utgången av dessa diskussioner kan påverka bolagets likviditet.

Risker förenat med erbjudandet

Ingen tidigare offentlig handel med aktier Bolagets aktie har inte varit föremål för of-

fentlig handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Bolagets aktie kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier.

Likviditetsrisk

Likviditeten i Albin Metals aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom offentliggöranden av bolagsförvärv, kvartalsvariationer i Bolagets affärer, förändringar i Bolagets prognoser, samt förändringar i eventuella rekommendationer av aktieanalytiker. Risken finns att omsättningen av Bolagets aktie kan komma att variera under perioder och att avståndet mellan köp- och säljkurs från tid till annan kan vara stort. Det finns därför ingen garanti att aktier förvärvade genom erbjudandet kan säljas under en kort tid och till acceptabla nivåer.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare efter erbjudandet

Kursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka till följd av att befintliga aktieägare säljer aktier på aktiemarknaden efter erbjudandets genomförande, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan även försvåra för Bolaget att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer som lämpligt. Huvudaktieägarna har uttryckt en vilja att fortsätta vara aktivt engagerade i Bolaget och långsiktigt kvarstå som ägare i Albin Metals.

Inbjudan till teckning av aktier

Härmed inbjuds aktieägarna i Albin Metals AB samt allmänheten och institutionella investerare att teckna aktier i Albin Metals AB i enlighet med villkoren i detta memorandum. Emissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare och riktar sig först och främst till de som är registrerade aktieägare i Albin Metals AB per avstämningsdagen den 3 december 2008.

Den 11 november 2008 beslutade styrelsen i Albin Metals, i enlighet med årsstämmans bemyndigande från den 15 maj 2008, att öka aktiekapitalet med högst 5 406 250 kr från 2 162 500 kr till 7 568 750 kr genom nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare av högst 21 625 000 aktier att tecknas till kursen 0,45 kr. Innehav av en (1) aktie ger fem (5) teckningsrätter och två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie, envar med kvotvärde om 0,25 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 0,45 kr, vilket innebär att Bolaget vid fulltecknad emission tillförs 9 731 250 kr före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 300 000 kr. Antalet aktier ökar från 8 650 000 till 30 275 000. Utspädningseffekten för de aktieägare som inte väljer att teckna i emissionen uppgår till 71 procent. Albin Metals största aktieägare garanterar fullteckning av emissionen.

För ytterligare information hänvisas till detta memorandum, vilket har upprättats av styrelsen i Albin Metals med anledning av Erbjudandet.

Gnosjö, November 2008

Albin Metals AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

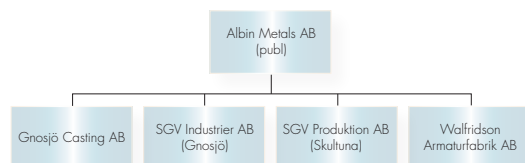
Under mer än 50 år har branschen för bearbetade mässingsprodukter levt med långsamma men positiva rörelser. Branschen kan anses vara mogen men saknar en god struktur, framförallt för att kunna göra det bästa av möjligheterna. Man måste möta de kraftigt ökande råvarupriserna, men även ta chanserna för att kunna expandera samt att bättre utnyttja synergieffekter för att nå en lönsamhet som är uthållig över tiden. Varmsmide är en komplicerad och investeringskrävande process som kombineras med en efterföljande maskinbearbetning.

Kunder och ägare inser behovet av en strukturering för att säkerställa den fortsatta utvecklingen och för att tillvarata de möjligheter som går att se.

Antalet aktörer inom branschen är begränsat i Skandinavien och norra Europa. De flesta svenska aktörer är privatägda och många står dessutom inför ett generationsskifte. Vår bedömning är att branschen inom Sverige omsätter totalt 750 till 1 000 MSEK. Kunderna återfinns inom tunga fordonssektorn, VVS, industri, energi samt marin.

Den konkurrentanalys som gjorts visar att de företag som levererar främst till VVS-kunder har en klart bättre lönsamhet än de som främst levererar till fordonskunder.

Albin Metals består efter bolagisering av produktionenheterna av fyra rörelsedrivande bolag



Bolagiseringen av Casting- och Skultunaenheterna skall leda till större fokus på de enskilda verksamheterna. Detta kommer både kunder, ägare och anställda att dra nytta av. Härigenom kan vi också driva ett mer fokuserat förbättringsarbete på respektive enhet som skall leda fram till bättre effektivitet.

Förvärvet av Walfridson Armaturfabrik AB i mars 2008 har gett gruppen en bredare kundbas inom VVS-branschen. Genom förvärvet blir gruppen också mindre beroende av fordonskunderna som står för en stor del av gruppens omsättning. Vi bedömer att Walfridson har en stor potential till tillväxt genom ett strukturerat marknadsarbete.

Ytterligare förvärv kan bli aktuella och två potentiella objekt är identifierade.

För SGV Industrier pågår för tillfället ett omfattande förbättringsprogram som skall leda fram till ett bolag i ekonomisk balans under andra halvåret 2008. Den största enskilda åtgärden är att analysera företagets lönsamhet per kund och artiklar med efterföljande korrigeringar av prisbild och produktionsstruktur. Även bemanningen har analyserats vilket lett fram till en personalreduktion som är fullt genomförd i september 2008.

För SGV har även en förstärkning av marknadssidan skett. Målet är att bredda kundbasen ytterligare och öka försäljning och marknadsandelar inom segmentet bearbetade mässingskomponenter. Marknadssidan kommer att jobba gemensamt för hela gruppen för att uppnå ett effektivt och framgångsrikt säljarbete.

Samtidigt som ovanstående program för förbättring och marknadsexpansion pågår utvärderas gruppens framtida affärsmodell med avseende på kärnkompetenser och produktionsupplägg.

Det primära syftet med nyemissionen är att finansiera förbättrings- och strukturprogrammet samt att fortsätta arbetet med att strukturera branschen för bearbetade mässingsprodukter genom förvärv och samarbeten.

Det blir en spännande resa som vi hoppas du vill vara med att göra!

Per-Ola Nilsson
VD, Albin Metals (publ)

Bakgrund och motiv

Branschen för bearbetade mässingsprodukter har under flera år tappat täckningsbidrag och därmed även i lönsamhet. Aktörerna är i stort sett desamma, men har inte förmått att möta de förändringar som skett på marknaden. Behovet av förändring och modernisering är stort, samtidigt som flera företag står inför generationsskifte.

Motiv

Det primära syftet med nyemissionen är att finansiera det löpande förbättrings- och strukturprogrammet samt att fortsätta arbetet med att strukturera branschen för bearbetade mässingsprodukter genom förvärv och samarbeten.

Memorandumet är upprättat av styrelsen för Albin Metals AB med anledning av föreliggande nyemission. Albin Metals styrelse är ansvarig för innehållet i detta memorandum.

Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Albin Metals som skapats av memorandumet.

Styrelsen i Albin Metals AB

Villkor och anvisningar

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbeloppet	9 731 250 kr
Antal emitterade aktier	21 625 000 aktier
Antal aktier före nyemissionen	8 650 000 aktier
Företrädesrätt	En (1) aktie i Albin Metals ger fem (5) teckningsrätter och två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie
Kurs	0,45 kr/aktie
Teckningsperiod	8 dec – 18 dec 2008
Handel med teckningsrätter	8 dec – 15 dec 2008
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.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,45 kr per aktie. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag och företrädesrätt till teckning

Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade till teckningsrätter är den 3 december 2008. Aktier i Albin Metals handlas exklusive teckningssätt fr o m den 4 december.

Teckningsrätter

För en (1) aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls fem (5) teckningsrätter. Två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske under perioden 8 december – 15 december 2008. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 18 december 2008 eller säljas senast den 15 december 2008

för att inte förfalla. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas en utspädning av sitt innehav.

Nyemissionens totala belopp

Genom emissionen kommer Bolagets aktiekapital att ökas med högst 5 406 250 kr.

Teckningstid

Teckning med företrädesrätt (med stöd av teckningsrätter) sker genom kontant betalning under perioden 8 december – 18 december 2008. Efter teckningstidens utgång saknar outnyttjade teckningsrätter värde.

Anmälan

Direktregistrerade aktier

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av VPC för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller emissionsredovisning avseende erhållna teckningsrätter med vidhängande inbetalningsavi, memorandum samt en "Särskild

anmälningssedel”. VP-avi avseende inbokning av teckningsrätter på aktieägarers aktiekonto (”VP-konto”) kommer ej att skickas ut. Emissionsredovisningen från VPC 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 18 december 2008.

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

Förvaltar- eller förmyndarregistrerade samt pantsatta aktier

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från VPC. 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, dvs i 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 nyemis-

sionen 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 ”Anmälningssedel 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 anmälningssedlar och memorandum samt insändning av anmälningssedlar

Anmälningssedlar samt memorandum kan laddas ner på www.albinmetals.com. Anmälningssedel 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

Anmälningssedel måste vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) tillhanda senast klockan 17:00 den 18 december 2008. Anmälan är bindande. Endast en anmälningssedel av varje sort per person kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel 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 tilldelning. Detta beräknas ske vecka 1, 2009. 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 utan företräde skall erläggas kontant 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 kontant betalning enligt emissionsredovisningen registreras hos VPC 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. Regist-

rering hos Bolagsverket beräknas ske under vecka 4, 2009 då BTA kommer att omvandlas till vanliga aktier utan avisering från VPC. Avisering sker inte heller vid rensning av ej utnyttjade teckningsrätter. Handel med BTA sker på Göteborgs OTC-lista under perioden 8/12 till dess emissionen är registrerad hos Bolagsverket.

Utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2008. Vid eventuell utdelning sker utbetalning via VPC. Om aktieägare inte kan nå genom VPC 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.

Du har erhållit teckningsrätter för de aktier i Albin Metals du hade den 3 december 2008



För att inte värdet av erhållna teckningsrätter skall gå förlorat måste aktieägaren antingen utnyttja erhållna teckningsrätter genom att teckna aktier senast den 18 december 2008 eller sälja teckningsrätter som inte avses utnyttjas senast den 15 december 2008

Marknaden*

Marknaden för bearbetade mässingsprodukter finns i en mängd industrier och domineras huvudsakligen av några få kundgrupperingar; största branschen är tunga fordonssektorn, VVS, bygg samt marin industri.

Antalet aktörer inom branschen är begränsat i Skandinavien och norra Europa. Flertalet svenska aktörer är privatägda och många står inför ett generationsskifte. Bolagets bedömning är att branschen inom Sverige omsätter totalt 750 till 1 000 MSEK och branschen i Europa uppskattar vi till 25-30 gånger större.*

Branschen i Sverige består av ett begränsat antal små och medelstora aktörer som kan grupperas in i "Tier 1" och "Tier 2" där Tier 1 har egna leverantörsnummer till fordonsindustrin och därför har större kontroll på marknaden, medan Tier 2 saknar dessa så viktiga leverantörsnummer och därför inte kan vara en direkt leverantör utan tvingas agera som en underleverantör.

Albin Metals, genom dotterbolaget SGV Industrier AB, tillhör en av endast 2-3 "Tier 1" leverantörer i Skandinavien och har en marknadsfördelning som redovisas i diagrammen nedan. Hos flera kunder är Bolaget en utvald leverantör där ett långsiktigt engagemang från båda parter tryggar verksamheten framåt. Som komplett leverantör av gjutna, smidda, bearbetade och svarvade komponenter har företaget en unik ställning. Att möta kundernas ökande krav på ytterligare systemansvar blir en viktig utmaning i framtiden. Beroendet av fordonsindustrin är starkt och samtidigt mycket viktigt, som en bas för verksamheten och dess utveckling. Strategin är ändå att långsiktigt minska detta beroende

genom att satsningar görs mot andra marknader samt genom de förvärv som beskrivits.

Största kunderna är;

Automotive

Volvo Truck Corporation, Volvo Penta, Volvo Construction Equipment, Scania, Saab Automobile, Continental Teves

VVS & Bygg

Uponor, Eletta Flow, Dahl, VIR, Ezze, Armattec, Lundagrossisten

Industri & Marin

ABB, Sandvik Coromant, Johnson Pump, ITT-Jabsco.

En inbrytning har även skett på den östeuropeiska marknaden där framförallt VVS- och byggindustrin är mest intressant.

Framgångsfaktorer

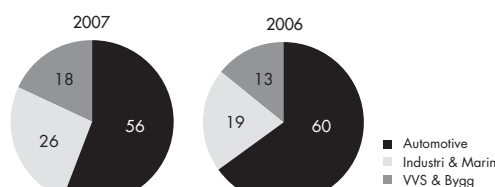
- Transportsektorn växer kraftigt, framförallt i Asien där våra kunder är starkt representerade.
- Sammanslagningen/struktureringen av företag som nu sker genom Albin Metals kommer att innebära större muskler, vilket krävs för att möta en krävande kundbas
- Exportmarknaden som tidigare varit relativt blygsam kommer att bli en viktig språngbräda till nya affärer

* Alla bedömningar om marknaden är gjorda av bolagets ledning.

Omsättningsstillväxt för Bolaget
SGV Industrier AB, omsättning MSEK



Fördelning av försäljning per bransch, miljoner SEK



Albin Metals verksamhet

Den första konsolideringen av marknaden genomfördes under 2007 genom sammanslagning av verksamheter och ansökan om listning på Göteborgs OTC lista.

Affärsidé

Med nyskapande, pålitlighet och kompetens, bildas grunden för nya och långsiktiga affärsrelationer.

Albin Metals erbjuder produkter från 4 kärnområden, vilka är varmsmide, pressgjutning, bearbetning samt automatsvarvning. Materialen är mässing, koppar, stål samt aluminium.

Kunderna finns företrädesvis i norra Europa.

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.

Albin Metals erbjuder sina kunder, leverantörer, personal och ägare en trygghet och en förvisning om att verksamheten ständigt utvecklas.

Detta möjliggörs genom ett aktivt och engagerat ledarskap, motiverade medarbetare, moderna rutiner samt en väl anpassad produktionsapparat där maskiner ständigt förnyas och underhålls så att driftsstörningar hålls minimala.

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 stolt visar sig besitta gedigna kunskaper om. SGV är en av ett fåtal aktörer som verkar inom branschen. Kunderna återfinns inom tunga fordonssektorn, VVS, bygg och industri.

Automatsvarvning - stor och flexibel maskinpark

Vår verksamhet omfattar även traditionell tillverkning av svarvade produkter. Utgångsmaterialet är stål, mässing eller koppar. För detta ändamål finns CNC-svarvar, stångtransfermaskiner, samt sex-spindliga och en-spindliga automatsvarvar som tar produkter med en diameter upp till 70 mm. Flexibiliteten i vår maskinpark ger oss möjligheter att producera stora och små serier samt såväl enkla som komplicerade detaljer med högsta kvalitet.

Automatsvarvning har funnits på SGV sedan mycket länge. Svarvning är en kompletterande kärnverksamhet för att kunna vara en strategisk totalleverantör till den krävande fordonsindustrin. Då volymerna är höga och kraven på produkterna är tuffa så lämpar sig svarvning med flera spindlar mycket väl.

Pressgjutning för tunnväggigt och komplicerat gods

Vår maskinpark är i stort sett helt automatiserad med låskraft från 280 till 800 ton, där vi kan erbjuda styckevikter upp till 5 kg. Pressgjutningsprocesser ger en produkt som är trycktät med låg porositet. De material vi arbetar med är företrädesvis mässing och aluminium. Gjuteriet som fun-

nits sedan 1940-talet är välrenommerat och välkänt som ett gjuteri med bra kvalitet och hög servicenivå.

Maskinbearbetning med hög automatisering

Efter varmsmide eller pressgjutning 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 med upp till 18 stationer. En hög grad av 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 har ambitionen att köra alla större serier helautomatiskt, vilket innebär att vi kan erbjuda snabb service och ”rätt” priser.

Mål och Strategier

Albin Metals övergripande mål är att genom utnyttjande av de samlade resurserna och bolagets kompetens inom definierade kärnområden, skapa en tydlig affärsplan vilken skall leda till mervärden för ägarna. Det finns en tydlig trend bland större kunder att man i ökande grad väljer att göra affärer med stora och mer professionella leverantörer. Skalfördelar utgör dessutom en förutsättning för att bolaget skall kunna utveckla sin vilja att ta ett större ansvar för produkt- och processutveckling. Detta gäller också i hög grad möjligheten att genom större volym på inköpta varor få en ökad styrka i prisförhandlingar med underleverantörer samt ger bättre förutsättningar att genomföra inköp från så kallade ”lågkostnadsländer”.

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 snabbväxande marknader i Europa.

På sikt skall Albin Metals genomföra ytterligare strategiska förvärv av lämpliga verksamheter.

Albin Metals skall verka för att:

- etablera en god ledningsstruktur som förverkligar affärsplanen
- konsolidera marknadsaktiviteter
- utnyttja volymfördelar vid inköp av råvaror
- identifiera och utnyttja möjliga synergier inom alla områden för att uppnå reducerade operativa kostnader.
- ständigt sträva efter att effektivisera och rationalisera produktionsprocesserna.
- vara en innovativ och konkurrenskraftig partner till nya och befintliga kunder
- vara en attraktiv arbetsgivare med intressanta och utmanande möjligheter till personlig utveckling
- ständigt sträva efter att ta miljömässig hänsyn i alla beslut som rör verksamheten
- bygga ett starkt varumärke som skall vara det första naturliga valet för en utvald kundkrets.

Vidare blir det möjligt att utnyttja tillverkningskapaciteten på ett effektivare sätt med en större volym att fördela mellan enheterna.

På längre sikt, tre till fem år, är målet att ha en kundfördelning där omsättningen har en större jämvikt mellan olika kundkategorier. Fordonssektorn är en mycket viktig kundgrupp men dominansen måste reduceras

genom att övriga grupper, VVS & Bygg samt Industri och Marin växer kraftfullt.

Finansiella mål

Styrelsens mål är att Albin Metals skall växa organiskt med 5-10% årligen. Därutöver kommer ytterligare tillväxt via förvärv. Målsättningen är att nå en rörelsemarginal på minst 5 % per år under den närmaste 5-årsperioden.

Tillväxten skall ske på följande sätt;

- Organiskt via utveckling av för bolaget nyvunna marknadskontakter i Östeuropa men också via att fortsätta vara en strategiskt viktig leverantör till nuvarande kundkrets med målsättningen att ta marknadsandelar.
- Albin Metals skall fortsätta genomföra förvärv av lämpliga strategiska objekt, för att fortsätta omstruktureringen i branschen vilket beräknas ge stora kostnadsfördelar.
- Styrelsen har för avsikt att Albin Metals skall lämna en årlig utdelning till aktieägarna uppgående till minst 40 % av resultatet efter skatt, efter beaktande av bolagets resultatutveckling, finansiella ställning samt långsiktiga investeringsbehov.

Prognos 2009 / framtidsutsikter

Utsikterna för 2009 präglas av den senaste tidens turbulens inom finansmarknaderna med efterföljande konjunkturavmattning. Albin Metals räknar med att volymerna till Fordonsindustrin kommer att ligga 20-30 % lägre 2009 jämfört med de extremt höga nivåerna som var 2007 och första halvåret 2008. Övriga branscher som Albin Metals levererar till är mer svårbedömda. Volymminskningen beräknas dock bli lägre än till Fordonsindustrin.

För att möta denna minskade efterfrågan har gruppens bolag sett över sina organisationer och personalreduceringar har redan verkställts. Det åtgärdsprogram som pågått sedan kvartal 1 2008 fortsätter löpa med avsikten att göra gruppen mer effektiv och konkurrenskraftig.

Väsentliga avtal

Avtal finns med de största kunderna inom samtliga segment. I vissa fall är dessa tidsbestämda, men i de allra flesta fall löper de med ”öppna” slut.

Vad gäller leverantörer så finns även här avtal med de viktigaste såsom råvaror, el och leasade utrustningar.

Leverantörer

Bolaget har idag huvudsakligen 2 leverantörer av råmaterial, alternativ till dessa finns. När det gäller leverantörer av underhåll och reservdelar till produktionsutrustning så har Bolaget ett flertal leverantörer att välja på.

Räkenskaper

Finansiell ställning per den 30 september 2008
Albin Metals koncernen
Jämförelsesiffror saknas 2007 eftersom koncernen bildades kvartal 2, 2007

Resultaträkning	2008-01-01-2008-09-30
Omsättning	75 311
Rörelsens kostnader	
Råvaror och förnödenheter	-34 824
Övriga externa kostnader	-22 226
Personalkostnader	-23 426
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2 486
Vinst försäljning anläggningstillgångar	-
Jämförelsestörande poster	-
Summa rörelsens kostnader	-82 962
Rörelseresultat	-7 651
Resultat från finansiella investeringar	
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	22
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 960
Summa resultat från finansiella investeringar	-2 938
Resultat efter finansiella poster	-10 589

Balansräkning

Koncernen

2008-09-30

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill 3 565

Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark 10 669

Maskiner och andra tekniska anläggningar 4 848

Inventarier, verktyg och installationer 251

Förbättringsarbeten på förhyrda maskiner 2 893

18 661

Summa anläggningstillgångar

22 226

Omsättningstillgångar

Varulager mm

Råvaror och förnödenheter 3 239

Varor under tillverkning 9 458

Färdiga varor och handelsvaror 12 002

24 699

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar 26 409

Skattefordran 456

Övriga kortfristiga fordringar 444

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 2 623

29 932

Kassa och bank

1 621

Summa omsättningstillgångar

56 252

Summa tillgångar

78 478

Eget kapital och skulder**Eget kapital**

Aktiekapital	2 163
Balanserad vinst	11 288
Periodens resultat	-10 589
Summa eget kapital	2 862

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	18 693
Summa långfristiga skulder	18 693

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	31 284
Skulder till kreditinstitut	12 910
Övriga kortfristiga skulder	5 596
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 133
Summa kortfristiga skulder	56 923

Summa eget kapital och skulder	78 478
---------------------------------------	---------------

Ställda säkerheter	27 475
---------------------------	---------------

Ansvarsförbindelser	Inga
----------------------------	------

Finansieringsanalys

Kassaflöde från operativa verksamheten

Nettoresultat	-10 589
Avskrivningar/Nedskrivningar	2 486
Rörelser Lager	2 001
- Kundfordringar	-13 186
- Leverantörsskulder	4 401
- Rörelsekapital	-6 784
- Avsättningar	567
- Övriga fordringar	3 585
- Övriga skulder	-145
Totalt kassaflöde från operativa verksamheten	-10 880

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Netto investeringar i anläggningstillgångar	-4 302
Netto investeringar i övriga tillgångar	0
Totalt kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 302

Fritt kassaflöde

-15 182

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Rörelser Kreditinstitutioner	9 567
- Koncernlån	5 000
- Eget kapital	1 053
Totalt kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 620

Totalt kassaflöde från årets början

438

Likviditet 080930

1 621

Eget kapital och skuldsättning

2008-09-30

<i>Kortfristiga skulder (kk)</i>	
Mot säkerhet eller blancokrediter	56 357
<i>Långfristiga skulder</i>	
Mot säkerheter eller blancokrediter	18 693
<i>Likviditet</i>	
Bankmedel	1 621
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	2 163
Fria reserver	699
Summa	2 862

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 1,6 mkr den 30 september 2008. Bolaget har en ansträngd likviditet. Totala nettoleverantörsskulder uppgår per den 30 september 2008 till 31,3 mkr, varav Metallcenter som är huvudleverantör av metaller, svarar för 16,5 mkr. Till Metallcenter har moderbolaget, Albin Invest AB, ställt säkerheter. Resterande leverantörsskulder uppgår således till 14,8 mkr varav 11,5 mkr är förfallet mer än 30 dagar. Bolaget har avtal med banken om fakturabelåning.

Rörelsekapital

Bolaget har ej tillräckligt med rörelsekapital för att fortsätta verksamheten enligt den satta

planen över den närmaste tolv månadersperioden. För att fullfölja planen samt fortsätta utvecklingen genomförs i november 2008 en emission enligt erbjudandet om högst 9,7 mkr. Om emissionen inte genomförs eller genomförs endast delvis kommer Bolaget att välja andra vägar för finansiering. Av emissionslikviditeten kommer större delen att användas till att betala av leverantörsskulder.

Eget Kapital och Skuldsättning

Bolagets egna kapital uppgick den 30 september 2008 till 2,9 mkr. Bolaget har långfristiga skulder till banker på 16,5 mkr. Bolagets del i fastigheten (Töllstorp 1:522) är värderad till 10 mkr och obelånad.

Finansiell översikt och Nyckeltal

Resultaträkning i sammandrag

2008-09-30

Omsättning	75 311
Rörelsens kostnader	-82 962
Rörelseresultat	-7 651
Finansiella poster	-2 938
Resultat efter fin poster	-10 589
Bokslutsdispositioner	0
Skatt	0
Årets resultat	-10 589

Balansräkning i sammandrag

2008-09-30

Balansomslutning	78 478
Anläggningstillgångar	22 226
Omsättningstillgångar	56 252
Bundet eget kapital	2 163
Fritt eget kapital	699
Obeskattade reserver	0
Långfristiga skulder	18 693
Kortfristiga skulder	56 923

Nyckeltal

2008-09-30

Nettoomsättningstillväxt (%)	n/a
EBITDA-marginal (%)	-6,9
Rörelsemarginal (%)	-10,2
Soliditet (%)	3,6
Resultat per aktie (kr)	-1,22
Resultat per anställd (tkr)	-156
Omsättning per anställd (tkr)	1 108
Kassalikviditet (%)	99
Antal anställda	68

Definitioner

Nettoomsättningstillväxt (%)
Soliditet (%)
EBITDA-marginal (%)
Rörelsemarginal
Resultat per aktie (kr)
Resultat per anställd
Kassalikviditet (%)

Nettoomsättning jämfört med föregående period i procent.
Eget kapital dividerat med balansomslutningen
Rörelseresultat före avskrivningar ("EBITDA") dividerat med nettoomsättning
Rörelseresultat (EBIT) dividerat med nettoomsättning
Resultat efter skatt dividerat med antal aktier före utspädning
Resultat efter skatt dividerat med antal anställda
Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder

Albin Metals aktie

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapitalet (kr)	Totalt aktiekapital (kr)
2007	Bolagets grundande	-	400 000	-	100 000
2007	Apportemission	2 600 000	3 000 000	650 000	750 000
2007	Nyemission	5 000 000	8 000 000	1 250 000	2 000 000
2008	Nyemission	650 000	8 650 000	162 500	2 162 500
2008	Pågående emission	21 625 000	30 275 000	5 406 250	7 568 750

Ägarstruktur före emission

Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital (%)
Albin Invest AB	3 507 000	43,0
Långedrag's Båtvarv AB	2 000 000	23,1
HS Metalservice ApS	800 000	9,2
P O Kommunikation AB	650 000	7,5
Thenberg & Kinde Fondkommission AB	250 000	2,9
Övriga	1 233 000	14,3

Aktier och aktieboken

Före pågående emission uppgick aktiekapitalet i Albin Metals till 2 162 500 kr fördelat på 8 650 000 aktier. Maximikapitalet är 8 000 000 kr. Det finns endast ett aktieslag. Aktierna kvotvärde är 0,25 kr och samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda. Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning och motsvarar 1 röst. Vid full teckning i förestående nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 5 406 250 kr till 7 568 750 kr fördelat på 30 275 000 aktier. Albin Metals aktie har ISIN-kod nr SE0002069633. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt denominerad i svenska kr. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras

av VPC med adress: VPC AB, Box 7822, 103 95 Stockholm, Sverige.

Bemyndigande

Vid årsstämma i Albin Metals den 15 maj 2008 bemyndigades styrelsen att, med eller utan aktieägarnas företrädesrätt, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av högst 23 350 000 aktier, envar aktie med ett kvotvärde 0,25 kronor. Genom nyemissionerna kan bolagets aktiekapital öka med högst 5 837 500 kronor. Nyemissionerna skall ske på marknadsmässiga villkor. Emissionerna skall även kunna genomföras såsom apport- eller kvittningsemision.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska person och aktiebolag som förvärvar aktier i Albin Metals genom detta Erbjudande. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information.

Sammanfattning behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet
- situationer då värdepapper innehas av handelsbolag; eller
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Albin Metals som anses näringsbetingade

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa speciella företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Företrädesemissionen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Allmänt

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelning och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för

samliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Albin Metals förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Albin Metals, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (t ex teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier samt mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjligheter medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighets-skatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminärt skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent. Beräkningen av kapi-

talvinster respektive kapitalförluster sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det vid samma års taxering, Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Förmögenhetsbeskattning

För aktier som noteras på Göteborgs OTC lista, utgår ingen förmögenhetsbeskattning. Aktier i Albin Metals AB undantas således från förmögenhetsbeskattning.

Utnyttjande av erhållen teckningsrätt

Om aktieägare i Albin Metals utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.

Avyttring av erhåller teckningsrätt

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter skall skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Albin Metals anses anskaffade för noll kronor. Schablonregeln får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen skall således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgifter för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

Förvärvad teckningsrätt

För den som köper eller på liknande sätt förvärvat teckningsrätter i Albin Metals utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjandet av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsad skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Aktieägare och innehavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige, respektive dödsbon efter sådan person, bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bland annat svenska aktier, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Michael Lindström,

styrelsens ordförande, född 1959
Ledamot i Albin Metals styrelse sedan 2007
Tidigare VD SGV Industrier AB
Innehav i Albin Metals: 14 000 via bolag
Kontorsadress: Albin Invest AB
Ålegårdsgatan 1, 431 50 Mölndal

Lennart Wiklund,

styrelseledamot, född 1939
Ledamot i Albin Metals styrelse sedan 2007
Tidigare VD och grundare av Johnson
Pump AB (tidigare O-listan)
Innehav i Albin Metals: 3 507 000 aktier
genom familjeägda Albin Invest AB
Kontorsadress: Albin Invest AB,
Ålegårdsgatan 1, 431 50 Mölndal

Per-Ola Nilsson,

styrelseledamot, född 1970
Ledamot SGV Industriers styrelse sedan
2008
Ledamot i Albin Metals styrelse sedan 2008
Inga övriga styrelseuppdrag.
Innehav i Albin Metals: 0 aktier
Kontorsadress: Albin Metals AB (publ),
Box 183, 335 24 Gnosjö

Joakim Lorentzon,

styrelseledamot, född 1966
Ledamot i Albin Metals styrelse sedan
2008. Tidigare VD och ägare till Walfrid-
son Armaturfabrik AB som ingår i Albin
Metals sedan mars 2008
Innehav i Albin Metals: 650 000 aktier
genom bolag.
Kontorsadress: PO. Kommunikation AB
Box 639, 551 18 Jönköping

Ledande befattningshavare

Per-Ola Nilsson,

CEO / CFO, född 1970
Anställd sedan 2008
Övrigt, se ovan under styrelse

Anders Linder,

verkställande direktör i SGV Industrier AB
Född 1968
Anställd sedan 2008

Owe Hägglund,

verkställande direktör SGV Produktion AB
Född 1968
Anställd 2007

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

med Paul Schultz, född 1968, som huvud-
ansvarig revisor,
Auktoriserad revisor FAR.
Bolagets revisor sedan 2007
Adress: Öhrlings PricewaterhouseCoopers,
Varbergsvägen 29, 434 39 Kungsbacka

Michael Lindström

Befattning	Företag	Org.nr	Fr.o.m. – t.o.m.
Ledamot	Albin Invest AB	556038-4785	2002-08-07 -
Ledamot	Lipco AB	556442-5782	1992-02-13 -
Ledamot	Phonera AB	556330-3055	2005-05-18 -
Ledamot/Ordförande	SGV Industrier AB	556657-3829	2004-04-13 -
Ledamot/Ordförande	Albin Metals AB	556722-7318	2007-05-16 -
Ledamot/Ordförande	SGV Produktion AB	556755-4174	2008 -
Ledamot/Ordförande	Gnosjö Casting AB	556747-0819	2008 -
Ledamot/Ordförande	Walfridson Armaturfabrik	556545-2421	2008 -

Lennart Wiklund

Befattning	Företag	Org.nr	Fr.o.m. – t.o.m.
Ledamot/Ordförande	Albin Invest AB	556038-4785	1986 -
Ledamot/Ordförande	Pressmaster AB	556053-4496	2006 -
Ledamot	Shanghai VWR Controls Co Ltd		2006 -
Ledamot	Flexball Italiana S.R.L.		2002 -
Ledamot	MGI Industrie S.A.		2005 -

Per-Ola Nilsson

Befattning	Företag	Org.nr	Fr.o.m. – t.o.m.
Ledamot, VD	Albin Metals AB	556722-7318	2008-05-15
Ledamot	SGV Industrier AB	556657-3829	2008 -
Ledamot	SGV Produktion AB	556755-4174	2008 -
Ledamot	Gnosjö Casting AB	556747-0819	2008 -
Ledamot	Walfridson Armaturfabrik	556545-2421	2008 -

Joakim Lorentzon

Befattning	Företag	Org.nr	Fr.o.m. – t.o.m.
Ledamot	Albin Metals AB	556722-7318	2008-05-15 -

Övrig information

Organisationsnummer och säte

Albin Metals AB (publ) med organisationsnummer 556722-7318 registrerades hos Bolagsverket 2007-02-03. Bolaget har sitt säte i Göteborgs kommun. Associationsformen är publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets huvudkontor är beläget på Sjörydsvägen 10, 335 24 Gnosjö. Telefonnumret till Bolagets växel är: 0370-331650. Värdepappren är upprättade enligt svensk rätt.

Styrelsens arbetsformer

Albin Metals styrelse väljs för ett år i taget. Styrelsens arbete regleras av en av Bolaget fastställd Arbetsordning för styrelsen, inklusive instruktioner för arbetsfördelning för styrelsen och verkställande direktören samt firmateckning och attestordning. Ingen av styrelseledamöternas privata intressen står i strid med Bolagets intressen.

Styrelsearvode

Ersättningar till styrelsen, exklusive kostnadsutlägg och sociala avgifter utgår med ett (1) prisbasbelopp per person.

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning skall tillämpas av alla bolag på Stockholmsbörsens A-lista samt av de bolag på O-listan som har ett marknadsvärde överstigande 3 miljarder kronor. Albin Metals AB behöver således inte följa koden, men Bolagets styrelse kommer att hålla sig underrättad om den praxis som skapas och avser att tillämpa koden i de stycken den kan anses vara relevant för Bolaget och aktieägarna.

Ersättningar till VD

Verkställande Direktören uppbär månadslön enligt avtal med 55 000 kr plus sociala avgifter. Avtalet reglerar bland annat ersättningsens (lönens) storlek och bonus. Årlig översyn och revidering sker. Avtalet reglerar även uppsägningstider, vilket från verkställande direktörens sida är sex (6) månader och från bolaget tolv (12) månader.

Ersättningar till övriga ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare uppbär månadslön, enligt anställningsavtal. Avtalen reglerar bland annat ersättningsens (lönens) storlek och bonus. Årlig översyn och revidering sker. Avtalet reglerar även uppsägningstider, vilket från de ledande befattningshavarna är sex (6) månader och för bolagets del i enlighet med det för tillfället gällande branschavtalet.

Konkurser och likvidationer

Av styrelseledamöterna och ledningen har följande person under de senaste fem åren varit verksam som styrelseledamot eller i ledande ställning i följande bolag som försatts i likvidation: Vicia Management trädde i likvidation den 20 september 2004 efter beslut av bolagsstämman. Michael Lindström var likvidator. Likvidationen avslutades den 11 juli 2005. Goteholm Holding AB har trätt i likvidation efter beslut av Bolagsverket (tvångslikvidation) den 14 mars 2006.

Uppgift om eventuell dom i bedrägerirelaterat mål

Finns ej.

Anklagelser och/eller sanktioner från myndighet

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har eller har haft någon delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga i sin art eller villkor samt strider mot bolagets intresse.

Väsentliga avtal

Avtal finns med de största kunderna inom samtliga segment. I vissa fall är dessa tidsbestämda, men i de allra flesta fall löper de med "öppna" slut.

Vad gäller leverantörer så finns även här avtal med de viktigaste såsom råvaror, el och leasade utrustningar.

Transaktioner med närstående

Med undantag av vad som nämns nedan har

Bolaget inte gjort några transaktioner med närstående eller nyckelpersoner. Det föreligger inga avtal som medlemmarna av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan har slutit med Bolaget eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att respektive medlems uppdrag avslutats.

Försäkringar

Företagsförsäkring inkl avbrottsförsäkring innehas av företaget. Bolaget har tecknat ansvarsförsäkring för styrelse och ledande befattningshavare.

Twister

Albin Metals har ej varit part i några rättsliga förfaranden under senaste 12 månaderna och är inte part i tvist, rättegång, skiljeförfarande eller annan rättslig sak, vilket beräknas få någon beaktansvärd betydelse för Bolagets ekonomiska resultat eller ställning. Det föreligger inte heller några för styrelsen kända förhållanden som skulle kunna leda till sådant rättsligt förfarande eller som skulle kunna påverka Bolagets ekonomiska ställning i väsentlig mån.

Utdelningspolicy

Styrelsen har för avsikt att Albin Metals skall lämna en årlig utdelning till aktieägarna uppgående till minst 40 % av resultatet efter skatt, efter beaktande av bolagets resultatutveckling, finansiella ställning samt långsiktiga investeringsbehov.

Någon utdelning för 2008 beräknas ej ske på grund av behov att stärka soliditet, behov av kapitalbehov i planerad expansion och pågående investeringar.

Avtal med nyckelpersoner och närstående

Med undantag av vad som nämns nedan har Bolaget inte gjort några transaktioner med närstående eller nyckelpersoner. Det föreligger inga avtal som medlemmarna av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan har slutit med Bolaget eller något av dess dotterbolag

om förmåner efter det att respektive medlems uppdrag avslutats.

Bolaget förhyr produktionsfastigheter i Gnosjö; Töllstorp och Gårö. Töllstorp ägs till 40 % av Bolaget och 60 % av Albin Invest AB. Bolaget har rätt att förvärva resterande del i Töllstorp (60 %) till bokfört värde 15 MSEK och Gårö (100 %) till värde 4,6 MSEK. Hyran är självkostnad och uppgår för Töllstorp till 125 000 kronor och 40 000 kronor för Gårö per månad.

Aktieägaravtal

Några avtal mellan aktieägarna finns ej.

Optionsprogram

Några optionsprogram finns för närvarande ej.

Miljöpåverkan

Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet som uppfyller hänsynsreglerna enligt miljöbalken.

Revisorns granskning

Revisorn har reviderat den finansiella informationen för år 2007 och granskat kassaflödena för samma period.

Revisorn har inte reviderat eller granskat delårsrapporteringen 2008.

Väsentliga händelser efter 2008-09-30

Finanskrisen med efterföljande tillbakagång i efterfrågan har börjat synas i orderstocken under oktober 2008, framförallt gällande kunder inom Automotive-segmentet. Detta har lett fram till att bolaget per måndag den 3 november 2008 lade ett större varsel på det största dotterbolaget, SGV Industrier i Gnosjö, 9 kollektiva och 3 tjänstemän. Detta varsel motsvarar ca 30 % av personalstyrkan. Förhandlingar med facken har påbörjats per samma datum.

Information från tredje man

Den information i memorandumet som är

inhämtad ifrån tredje man har såvitt Bolaget känner till återgivits korrekt och inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

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 och Näringslivsregistret.

Handel på Göteborgs OTC-lista i NGM:s realtidssystem

Handel i Albin Metals aktie sker på Göteborgs OTC-lista ("Göteborgslistan") i samma realtidssystem som handhas av NGM AB. En handelspost har föreslagits omfatta 1 000 aktier.

Bolagsordning

- § 1 Bolagets firma är Albin Metals AB. Bolaget är publikt (publ).
- § 2 Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborgs kommun, Västra Götalands län.
- § 3 Bolaget skall äga, driva och förvalta företag som bedriver tillverkning och försäljning av varmpressade, gjutna, bearbetade och svarvade metallkomponenter samt idka därmed förenlig verksamhet.
- § 4 Aktiekapitalet skall utgöra lägst 2.000.000 kronor och högst 8.000.000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 8.000.000 och högst 32.000.000 stycken.
- § 5 Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst två suppleanter.
- § 6 För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall bolaget ha en eller två revisorer med eller utan motsvarande antal suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag.
- § 7 Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.
- Kallelse till bolagsstämma, liksom andra meddelanden till aktieägarna, skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och i Dagens Industri.
- Aktieägare får delta i bolagsstämma endast om han anmäler detta till bolaget senast klockan 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.
- Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.
- § 8 Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utsett öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande valts.
- § 9 Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 1 januari-31 december.
- § 10 Årsstämma skall hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.
- På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:
1. Val av ordförande vid stämman;
 2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
 3. Godkännande av dagordning;
 4. Val av en eller två justeringsmän;
 5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
 6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
 7. Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,

- b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter samt, i förekommande fall, antalet revisorer och revisors-suppleanter;
 9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorer;
 10. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleant eller registrerat revisionsbolag;
 11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet.

- § 11 Den som inte är aktieägare i bolaget skall, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.
- § 12 Styrelsen får inför bolagsstämma samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket i aktiebolagslagen (2005:551).
- § 13 Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Senast ändrad på årsstämma 2008-05-15

Resultaträkning

Koncernen	Not	2007-05-14 - 2007-12-31
Nettoomsättning		48 946
Övriga rörelseintäkter		
Vinst försäljning anläggningstillgångar	5	4 954
		53 900
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter		-32 996
Övriga externa kostnader	2,3	-14 659
Personalkostnader	4	-19 539
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7,8,9,10,11	-1 451
Summa rörelsens kostnader		-68 645
Rörelseresultat		-14 745
Resultat från finansiella investeringar		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		31
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 504
Summa resultat från finansiella investeringar		-2 473
Resultat efter finansiella poster		-17 218
Skatter	19	1 228
Årets resultat		-15 990

Balansräkning

Koncernen	Not	2007-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	7	1 024
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader och mark	8	10 126
Maskiner och andra tekniska anläggningar		4827
Inventarier, verktyg och installationer	10	276
Förbättringsarbeten på förhyrda maskiner	11	4 157
		19 386
Summa anläggningstillgångar		20 410
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager mm</i>		
Råvaror och förnödenheter		2 652
Varor under tillverkning		13 391
Färdiga varor och handelsvaror		10 657
		26 700
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar		13 223
Skattefordran		3
Övriga kortfristiga fordringar		241
Företbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	6 864
		20 331
<i>Kassa och bank</i>		1 183
Summa omsättningstillgångar		48 214
Summa tillgångar		68 624

Eget kapital och skulder

Eget kapital	13,14	
Aktiekapital		1 995
Balanserad vinst		26 392
Årets resultat		-15 990
Summa eget kapital		12 397
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	15	9 126
Summa långfristiga skulder		9 126
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder		26 883
Skulder till kreditinstitut		13 447
Övriga kortfristiga skulder		938
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	5 833
Summa kortfristiga skulder		47 101
Summa eget kapital och skulder		68 624
Ställda säkerheter	17	27 475
Ansvarsförbindelser		Inga

Resultaträkning

Moderbolaget

Not

2007-02-03 - 2007-12-31

Rörelsens kostnader

Externa kostnader	2,3	-198
-------------------	-----	------

Summa rörelsens kostnader		-198
----------------------------------	--	-------------

Rörelseresultat		-198
------------------------	--	-------------

Resultat från finansiella investeringar

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	21	
--	----	--

Nedskrivning av aktier i dotterbolag	6	-20 000
--------------------------------------	---	---------

Summa resultat från finansiella investeringar		-19 979
--	--	----------------

Resultat efter finansiella poster		-20 177
--	--	----------------

Årets resultat		-20 177
-----------------------	--	----------------

Balansräkning

Moderbolaget	Not	2007-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier i dotterbolag	6	7 000
		7 000
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordran koncernbolag		1 538
Övriga kortfristiga fordringar		27
		1 565
Kassa och bank		911
		2 476
		9 476
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
	13,14	
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital		1 995
		1 995
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserad vinst		26 392
Årets resultat		- 20 177
		6 215
Summa eget kapital		8 210
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder		42
Skulder till närstående bolag		1 224
Summa kortfristiga skulder		1 266
Summa eget kapital och skulder		9 476
Ställda säkerheter	17	7 000
Ansvarsförbindelser		Inga

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Bolagets årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Koncernredovisning

I koncernen ingår dotterföretag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösterna, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande.

Koncernens bokslut är upprättad enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att dotterbolagens egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit genom förvärvet.

Under året förvärvade bolag inkluderas i koncernredovisningen med belopp avseende tiden efter förvärvet. Resultatet från under året sålda bolag har inkluderats i koncernens resultaträkning för tiden fram till tidpunkten för avyttringen.

Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet. I moderbolagets bokslut redovisas andelar i dotterföretag till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Som utdelning från dotterföretag redovisas endast erhållen utdelning av vinstmedel som intjänats efter förvärvet.

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp, som efter individuell bedömning beräknas bli betalt.

Utländska valutor

Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas enligt balansdagen kurs. I de fall valutasäkringsåtgärd genomförts, t ex terminssäkring, används terminskursen. Vinst och förluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär netto redovisas bland övriga rörelseintäkter alternativt övriga rörelsekostnader. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Intäkter

Försäljning av varor redovisas vid leverans av produkter till kunden, i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljning redovisas netto efter moms, rabatter och kursdifferenser vid försäljning i utländsk valuta.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt, samt andel i intresbolags skatt.

Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från Skatteverket. Bedömningen görs enligt de skatteregler och

skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar hänförliga till förlustavdrag redovisas endast om stor sannolikhet föreligger att förlustavdragen kan utnyttjas. I bokslutet för år 2007 har upptagna skattefordringar upptagits till ett belopp som motsvarar tidigare redovisade uppskjutna skatteskulder hänförliga till uppskrivning av fastighet.

Varulager

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. För homogena varugrupper tillämpas kollektiv värdering.

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandetiden av fem år. Avskrivning av goodwill redovisas i resultaträkningen i posten avskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas.

Byggnader	25 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5-10 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 år
Förbättringsarbeten på förhyrda maskiner	3-5 år

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som vanlig operationell leasing, dvs leasingavgifter kostnadsförs löpande. Vid en sale/leaseback transaktion som till sin form är en försäljning enligt avtal med efterföljande leasing, redovisas vinst vid avyttringen som övrig intäkt medan leasingavtal redovisas som operationell leasing vilket innebär att leasingkostnaderna löpande belastar resultatet.

Not 2 Ersättning till revisorerna**2007**

Koncernen Öhrlings PricewaterhouseCoopers	
Revisionsuppdrag	230
Andra uppdrag	20
	250
Moderbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers	
Revisionsuppdrag	90
Andra uppdrag	20
	110

Not 3 Leasingkostnader

Koncernen Bolagets leasingkostnader (exkl hyra för lokaler) uppgår under året till	
Leasingkostnader inom 1 år	5 571
Leasingkostnader inom 2 - 5 år	16 522

Not 4 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter

Koncernen	2007
Medelantalet anställda, med fördelning på kvinnor och män har uppgått till	
Kvinnor	28
Män	56
	84
Löner och ersättningar har uppgått till	
Styrelsen och verkställande direktören	813
Övriga anställda	14 153
Totala löner och ersättningar	14 966
Sociala avgifter enligt lag och avtal	4 679
Pensionskostnader (varav för styrelse och verkställande direktör 206)	915
Totala löner, ersättningar, sociala avgif- ter och pensionskostnader	20 560

Uppgifter ovan hänförs till dotterbolaget för perioden då det ingått i koncernen och har proportionerats med 7/12 av totala uppgiften för dotterbolagets hela verksamhetsår 2007.

Noter forts.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2007	
	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	3	100%
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	4	100%

Sjukfrånvaro

	2007
Total sjukfrånvaro	
långtidssjukfrånvaro	2,5
sjukfrånvaro för män	4,0
sjukfrånvaro för kvinnor	0,5
anställda - 29 år	3,5
anställda 30 - 49 år	4,0
anställda 50 år -	12,0

Sjukfrånvaron för anställda äldre än 50 år har påverkats av långtidssjukskriven personal vilka nu återkommit i arbete.

Moderbolaget

Bolaget har under året inte haft några anställda.

Not 5 Vinst vid försäljning anläggningstillgångar

Dotterbolaget har den 27 december 2007 ingått ett muntligt bindande avtal med leasingbolag om försäljning av maskiner. Köparen har offentliggjort köpet i annons publicerad den 22 januari 2008. Då avtalet var bindande och dotterbolaget i egenskap av säljare fullgjort samtliga sina förpliktelser i avtalet har 4 954 kkr redovisats som vinst under 2007.

Not 6 Aktier i dotterföretag

Moderbolaget	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde
SGV Industrier AB	100%	100%	30 000	7 000

Avser nedskrivning av lämnat aktieägartillskott till SGV Industrier AB om 20 000 kkr.

Not 7 Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället.

Koncernen	2007
IB	-
Årets inköp	1 280
Utgående anskaffningsvärde	1 280
Årets avskrivning	-256
Totalt utgående bokfört värde	1 024

Not 8 Byggnader och mark	2007
<i>Koncernen</i>	
IB	5 600
Årets inköp	525
Avgår delavyttring	–
Utgående anskaffningsvärde	6 125
Uppskrivning av fastighet genom förvärv av dotterföretag	4 400
Övertagna avskrivningar genom förvärv av dotterföretag	–73
Årets avskrivning på uppskrivet belopp	–102
Utgående uppskrivning	4 225
Övertagna avskrivningar genom förvärv av dotterföretag	–131
Årets avskrivningar	–93
Utgående uppskrivning	–224
Totalt utgående bokfört värde	10 126

Not 9 Maskiner och andra tekniska anläggningar	2007
<i>Koncernen</i>	
Ingående anskaffningsvärden	3 637
Årets förändringar	
Inköp	790
Tillkommande utgifter	1 600
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 027
Ingående avskrivningar	580
Årets förändringar	
Avskrivningar	620
Utgående ackumulerade avskrivningar	1 200
Utgående restvärde enligt plan	4 827

Taxeringsvärde: $9\,813 \times 40\% = 3\,925$ kkr.
 Varav mark: $1\,242 \times 40\% = 497$ kkr.
 Fastigheten ägs till 40 % av bolaget, resterande 60 % ägs av ett närstående bolag (dotterbolag till Albin Invest).

Noter forts.

Not 10 Inventarier, verktyg och installationer

Koncernen	
Ingående anskaffningsvärden	299
Årets förändringar	
Inköp	152
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	451
Ingående avskrivningar	90
Årets förändringar	
Avskrivningar	85
Utgående ackumulerade avskrivningar	175
Utgående restvärde enligt plan	276

Not 11 Förbättringsarbeten på förhyrda maskiner

Koncernen	
Omrubricering från andra långfristiga fordringar	
Ingående anskaffningsvärden	5 594
Årets tillkommande utgifter	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 594
Ingående avskrivningar	717
Avskrivning tillkommande utgifter	720
Utgående ackumulerade avskrivningar	1 437
Utgående restvärde enligt plan	4 157

Bolaget leasar huvuddelen av sina maskiner. Utgifter för förbättringar av dessa förhyrda maskiner aktiveras och skrivs av linjärt under återstående hyresperiod för respektive maskin.

Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 2007

Koncernen	
Förutbetalda hyror	1 462
Förutbetalda leasingavgifter	448
Övriga förutbetalda kostnader	4 954
Upplupen intäkt vid avyttring av maskin	6 864

Not 13 Aktiekapital

Antalet aktier i koncernen uppgår till 7 978 000 med ett kvotvärde på 0,25 kr. Samtliga aktier har samma rösträtt.

Not 14 Förändring av eget kapital

<i>Koncernen</i>	Aktiekapital	Överkurs fond	Årets resultat	Summa fria reserver	Totalt eget kapital
Eget kapital 2007-05-14	100				
Apportemission	650	6 350			
Nyemission	1 245	23 645			
Avgår emissionskostnader		-3 603			
Förändring uppskrivningsfond					
Årets resultat			-15 990		
Eget kapital 2007-12-31	1 995	26 392	-15 990	10 402	12 397
<i>Moderbolaget</i>	Aktiekapital	Överkurs fond	Årets resultat	Fritt eget kapital	
Eget kapital 2008-02-03	100				
Apportemission	650	6 350			
Nyemission	1 245	23 645			
Avgår emissionskostnader*		-3 603			
Årets resultat			-20 177		
Eget kapital 2007-12-31	1 995	26 392	-20 177	6 215	8 210

* Av emissionskostnaderna avser 2,4 mkr externa konsulter och 1,2 mkr konsultationer/kostnader från närstående bolag.

Not 15 Upplåning

<i>Koncernen</i>	
Räntebärande skulder	2007
<i>Långfristiga</i>	
Skulder till kreditinstitut	9 126
Summa	9 126
<i>Kortfristiga</i>	
Skulder till kreditinstitut	504
Skulder till kreditinstitut, fakturabelåning	12 943
Summa	13 447
Summa räntebärande skulder	22 573
Förfallotider	630
Förfallotidpunkt, 1 - 5 år från balans- dagen	21 943
Förfallotidpunkt senare än 5 år från balansdagen	22 573

**Not 16 Upplupna kostnader
och förutbetalda intäkter 2007**

<i>Koncernen</i>	
Upplupna löner	295
Upplupna semesterlöner	2 458
Upplupna sociala avgifter	1 920
Övriga poster	1 160
Summa	5 833

All upplåning har skett i svensk valuta.

Noter forts.

Not 17 Ställda säkerheter 2007

För egna avsättningar och skulder	Koncernen	Moderbolaget
Avseende Skulder till kreditinstitut		
Företagsinteckningar	5 300	
Avseende kortfristiga skulder till kreditinstitut		
Kundfordringar(factoring)	12 943	
Fastighetsinteckningar till förmån för leverantör	5 000	
Aktier i dotterbolag	4 232	7 000
Summa ställda säkerheter	27 475	7 000

Angående den delägda fastigheten, se även not 8. Totalt uttagna pantbrev i den delägda fastigheten uppgår till 22 mkr. Av detta belopp har det närläggande bolaget nyttjat 17 mkr (inom 17 mkr) och dotterbolaget resterande 5 mkr (inom 22 mkr).

Not 18 Upplysningar om transaktioner med närläggande

Koncernen äger 40 % av rörelsefastigheten inklusive mark. Resterande del ägs av ett närläggande bolag (dotterbolag till Albin Invest AB). Den samägande parten har belånat fastigheten genom uttagna fastighetsinteckningar om 17 mkr. Med närläggandebolaget har ett hyresavtal ingåtts på 10 år till marknadsmässig hyra. I samband med nyemissionen i juni 2007 har närläggande bolag stått för kostnader och vissa konsultationer gentemot bolaget Albin Metals AB. Dessa kostnader har fakturerats bolaget med 1,2 mkr, vilket redovisats direkt mot eget kapital, se not 14.

Dotterbolaget har fakturerat det närläggande bolaget del av förbättringskostnader i fastigheter om 973 kkr.

Not 19 Skatter

Den positiva skatteeffekten om 1 228 kkr avser kvittning av uppskjuten skattefordran mot tidigare uppskjuten skatteskuld. Den uppskjutna skatteskulden avser skillnaden mellan bokfört respektive skattemässigt värde på den uppskrivna delägda fastigheten. En uppskjuten skatteintäkt respektive skattefordran har redovisats till ett belopp som kvittar ut den uppskjutna skatteskulden.

Revisionsberättelse

Albin Metals AB

Org nr 556722-7318

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Albin Metals AB för räkenskapsåret 2007-02-03—2007-12-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsmed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningsmed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Som framgår av årsredovisningen har moderbolaget och koncernen belastats med betydande förluster för verksamhetsåret 2007 och koncernens likviditet är mycket ansträngd samt att den negativa trenden fortsätter de första månaderna under 2008. Av förvaltningsberättelsen och då särskilt avsnittet Framtida utsikter framgår ett åtgärdsprogram samt styrelsens och VD's övervägande om ytterligare en sale-leaseback affär och nyemission. Enligt vår bedömning är det en förutsättning att samtliga åtgärder snarast och till alla väsentliga delar genomförs för att moderbolaget och koncernen skall kunna säkerställa ekonomisk ställning och likviditet på kort och medellång sikt och därmed trygga fortsatt drift.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Kungsbacka den 2 maj 2008

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Paul Schultz
Auktoriserad revisor

Albin Metals

Albin Metals AB (publ)

Box 183

SE-335 24 Gnosjö

www.albinmetals.com