



BE GROUP

Årsredovisning
2017

INNEHÅLL

Året i korthet	1
VD har ordet	3
Om BE Group	4
Historik	9
Aktien	10
Strategisk inriktning	13
Finansiella mål och utfall	15
Marknaden	17
Förvaltningsberättelse	19
– Affärsområde Sverige & Polen	24
– Affärsområde Finland & Baltikum	26
– Moderbolaget och koncernposter	28
– Hållbarhetsrapport	29
Finansiella rapporter	30
– Koncern	30
– Moderbolag	36
– Redovisningsprinciper	42
– Noter	49
Vinstdisposition	92
Revisionsberättelse	93
Koncernledning	96
Styrelse och revisorer	98
Alternativa nyckeltal	101
Flerårsöversikt	102
Finansiella definitioner	103
Årsstämma	104
Adresser	105

Sidorna 19-92 har granskats av bolagets revisorer och utgör den formella årsredovisningen.

BE Group är ett handels- och servicebolag inom stål, rostfritt stål och aluminium. Kunderna finns framför allt inom tillverknings- och byggindustrin i Sverige, Finland och Baltikum, där BE Group är en av marknadens ledande aktörer.

2017

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

4 348 (3 870)

UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT, MSEK ¹⁾

82 (33)

Q1

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

1 138 (978)

UNDERLIGGANDE
RÖRELSERESULTAT, MSEK ¹⁾

30 (9)

VIKTIGA HÄNDELSER

- Ökande priser och underliggande marginalförbättringar.
- Successivt stigande priser gav lagervinster på 16 MSEK (-9).
- Tonnagetillväxt i affärsområde Sverige & Polen med 7% och i affärsområde Finland & Baltikum med 11%.
- Löpande verksamheten genererade ett positivt kassaflöde på 37 MSEK (51).
- Daniel Fäldt tillträdde som CFO.

Q2

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

1 147 (1 047)

UNDERLIGGANDE
RÖRELSERESULTAT, MSEK ¹⁾

21 (21)

VIKTIGA HÄNDELSER

- Stigande priser gav lagervinster på 8 MSEK (10).
- Löpande verksamheten genererade ett kassaflöde på -49 MSEK (36), vilket till största delen berodde på högre varulager och kundfordringar till följd av stålprisökningar.
- Försäljningen av en fastighet i Ostrava slutfördes och likvidationen av bolaget i Slovakien pågår.
- Kvartalet belastades med jämförelsestörande poster på -42 MSEK relaterade till BE Group Produktion Eskilstuna, Lecor stålteknik och ArcelorMittal BE Group SSC AB.

Q3

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

968 (892)

UNDERLIGGANDE
RÖRELSERESULTAT, MSEK ¹⁾

22 (10)

VIKTIGA HÄNDELSER

- Kraftigt förbättrat underliggande rörelseresultat.
- Prisökningen på stål planade ut och medförde lagerförluster på -3 MSEK.
- Avvecklingen av verksamheten i Eskilstuna blev i allt väsentligt genomförd.

Q4

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

1 095 (953)

UNDERLIGGANDE
RÖRELSERESULTAT, MSEK ¹⁾

9 (-7)

VIKTIGA HÄNDELSER

- Högre efterfrågan på våra huvudmarknader och högre prisnivåer bidrog till den positiva utvecklingen.
- Tonnagetillväxt på 11% i affärsområde Sverige & Polen medan affärsområde Finland & Baltikum var i linje med föregående år.
- Distributionsenheterna gick allt bättre men också produktionsenheterna, främst i Norrköping, utvecklades starkt.
- Uppåtgående pristrend ledde till lagervinster på 6 MSEK (11).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10 MSEK (3).

¹⁾ Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster (se not 7 och 8) och justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag för vinster och tillägg vid förluster).

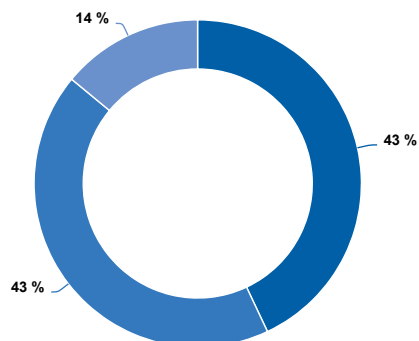


Nyckeltal	2017	2016
Tonnage, tusental	363	374
Nettoomsättning, MSEK	4 348	3 870
Rörelseresultat, MSEK	57	16
Rörelsemarginal, %	1,3	0,4
Underliggande rörelseresultat ¹⁾	82	33
Resultat efter skatt, MSEK	24	-20
Resultat per aktie, SEK	1,87	-1,56
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,2	1,2
Nettoskuldssättningsgrad, % ¹⁾	60	73
Kassaflöde från löpande verksamheten, MSEK	95	78
Medeltal anställda	700	739

¹⁾ Ingår som en del av BE Groups alternativa nyckeltal som finns att läsa mer om under flikarna alternativa nyckeltal och finansiella definitioner.

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSLÖSNING

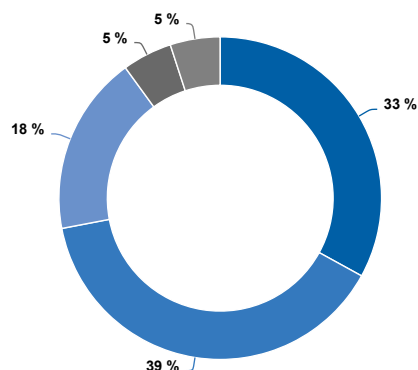
(föregående år)



- Lagerförsäljning 43 % (45), 1 863 MSEK (1 714)
- Produktionserviceförsäljning 43 % (43), 1 855 MSEK (1 677)
- Direktförsäljning 14 % (12), 612 MSEK (479)

FÖRSÄLJNING PER PRODUKTOMRÅDE

(föregående år)



- Långa produkter 33 % (33), 1 436 MSEK (1 260)
- Platta produkter 39 % (37), 1 673 MSEK (1 434)
- Rostfritt stål 18 % (19), 801 MSEK (722)
- Aluminium 5 % (5), 212 MSEK (194)
- Övrigt 5 % (6), 226 MSEK (260)



”Fortsatta förbättringsåtgärder stärker BE Group”

Viktiga framsteg för ett starkt och lönsamt BE Group

När vi summerar 2017, kan vi konstatera att arbetet med att utveckla BE Group till ett långsiktigt lönsamt och framgångsrikt företag tagit ett stort steg i rätt riktning. Vi har under året fortsatt avvecklingen av olönsamma enheter och organisationen som nu är fokuserad på Distribution respektive Produktion har strukturerat och målinriktat arbetat vidare med att utveckla verksamheten. Vår strategi att fokusera på våra huvudmarknader Sverige och Finland har också gynnats av en god efterfrågan inom våra största segment bygg- och tillverkningsindustri. En mer balanserad marknad gällande tillgång och efterfrågan har skapat en mer hållbar prisnivå som också gynnat bolaget positivt.

I utvecklingen av bolaget har det varit viktigt att bevara det kundfokus som alltid varit en del av BE Groups DNA. Vi har fortsatt arbetet med att förbättra erbjudandet till våra kundsegment och effektiviserat våra processer i vår strävan efter att vara det mest professionella, respekterade och framgångsrika stålserviceföretaget på våra marknader. Några strategiska fokusområden i denna resa är bland annat vårt inköpsarbete, lagerstyrning och digitalisering. Vi har också byggt vidare på organisationen och jag kan idag stolt säga att vi nu har en god blandning av erfarenhet, kompetens och nytankande.

Som ett resultat av detta kan vi lägga bolagets mest lönsamma år sedan 2008 bakom oss. Vi fortsätter den resa vi stakat ut för att uppnå vår vision och våra finansiella mål. Jag vill därför tacka våra kunder som ger oss förtroende varje dag samt tacka alla anställda för ert engagemang och stora vilja till att driva förändringsresan vidare.

Starkare resultat och kassaflöde

BE Groups omsättning under 2017 ökade med 12 procent. Tonnaget på våra huvudmarknader, Sverige och Finland, ökade sammantaget med 4 procent. Det underliggande rörelseresultatet ökade med över 148 procent, vilket visar att våra åtgärder för förbättrad lönsamhet fortsätter ge resultat. Även kassaflödet utvecklades positivt, beroende på ett väsentligt bättre rörelseresultat och minskad kapitalbindning. Med det förbättrade kassaflödet kunde vi fortsätta minska nettoskulden. Sammantaget har BE Group en god finansiell ställning med minskande nettoskuld och god likviditet.

Förbättrad lönsamhet för affärsområde Sverige & Polen

Omsättningen för affärsområde Sverige & Polen ökade med 15 procent under 2017 främst till följd av högre snittpriser på stål. Det underliggande rörelseresultatet förbättrades till 72 MSEK jämfört med 45 MSEK föregående år. Distributionsverksamheten förbättrar sitt resultat samtidigt som produktionsenheten i Norrköping går starkt vilket bidrog till att även det underliggande rörelseresultatet blev bättre än föregående år.

God utveckling för affärsområde Finland & Baltikum

Omsättningen för affärsområde Finland & Baltikum ökade med 18 procent jämfört med föregående år. Det underliggande rörelseresultatet förbättrades med 35 procent till 89 MSEK (66). Utlevererat tonnage ökade med 4 procent under året och priset var stigande. I Finland utvecklades marknaden starkt, speciellt för byggindustrin och vårt kapacitetsutnyttjande ökade under första halvåret. I Baltikum var marknaden stabil och BE Group behöll sin position bland de många andra aktörerna.

Avveckling av olönsam verksamhet

Under året togs beslutet att avveckla vår produktionsenhet i Eskilstuna. Verksamheten hade under en längre period och trots omfattande förbättringsåtgärder, varit fortsatt olönsam. Berörd personal genomförde avvecklingen på ett föredömligt sätt och bidrog starkt till en framgångsrik process vilken gick bättre än ursprunglig plan. Således har en del av kvarstående reserver kunnat lösas upp.

Utsikter

Efterfrågan under kommande kvartal förväntas vara fortsatt god på bolagets huvudmarknader. Byggindustrin går fortsatt bra även om tillväxten verkar mattats av något. Inom tillverkningsindustrin spår flera av våra kunder en fortsatt tillväxt för 2018. Efterfrågan och den mer regionala stålmarknaden gör att stålpriserna den kommande perioden bedöms hålla sig i nivå med det fjärde kvartalet. Pågående förbättringsåtgärder tillsammans med genomförd avveckling av olönsam verksamhet fortsätter stärka koncernens lönsamhet.

Anders Martinsson
VD och koncernchef



Ett ledande stålserviceföretag i norra Europa

BE Group är ett handels- och serviceföretag inom stål- och metallbranschen. Kunderna finns framför allt inom tillverknings- och byggindustrin i Sverige, Finland och Baltikum, där BE Group är en av marknadens ledande aktörer.

Med gedigen kompetens och effektiva processer inom inköp, logistik, och produktion erbjuder BE Group lagerförsäljning, produktionsservice och direktleveranser till kunder utifrån deras specifika behov av stål- och metallprodukter.

BE Group har ca 700 anställda och omsatte 4,3 miljarder kronor under 2017.

Huvudkontoret ligger i Malmö.

MARKNADER

Koncernen BE Group har ett tiotal anläggningar i Sverige, Finland, Estland, Lettland, Litauen, Polen och Tjeckien.

BE Group är sedan många år en av de ledande aktörerna i Sverige och Finland och detta är företags huvudmarknader. Tillsammans med de väletablerade verksamheterna i Baltikum och de produktionsinriktade verksamheterna i Polen och Tjeckien gör detta att BE Group kan skräddarsy lösningar där de olika enheterna bidrar på olika sätt i processen, för att skapa ett så bra erbjudande som möjligt. För kunder som har eller planerar verksamheter i flera länder är BE Groups internationella organisation, med närvaro på olika europeiska marknader, en tydlig konkurrensfördel.



ERBJUDANDE

BE Groups kundbas kan delas in i två huvudsakliga segment: byggindustri och tillverkningsindustri. Genom att dela upp kunderna i olika segment kan vi mer effektivt anpassa vårt erbjudande efter kundernas olika behov och förutsättningar.



Byggindustri

Inom byggindustrin finns fyra undersegment:

- Byggsmideföretag som har behov av balk, konstruktionsrör, stång och grovplåt. Stålet köps oftast kapat, borrat eller grundmålat.
- Regionala byggföretag som har behov av armeringsprodukter, grundläggningsmaterial och konstruktionsstål.
- Rikstäckande byggföretag som har behov av armeringsprodukter, grundläggningsmaterial och konstruktionsstål.
- Byggmaterialhandeln består av bygg- och järnhandelskedjor med behov främst inom armering men även inom konstruktionsstål.

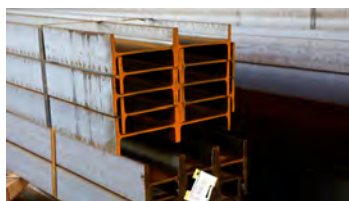
Tillverkningsindustri

Inom tillverkningsindustri finns tre undersegment som alla köper från i stort sett hela BE Groups produktsortiment:

- Underleverantörer såsom legotillverkare, mekaniska verkstäder samt företag med projektorienterad service och underhåll till exempelvis processindustri.
- Lokala och regionala stålåterförsäljare.
- OEM-kunder (Original Equipment Manufacturer), industriföretag med tillverkning av egna produkter under eget varumärke.

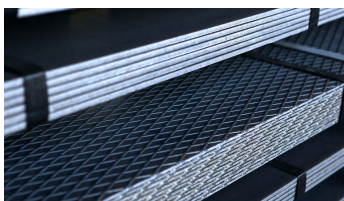
Produktsortiment

BE Groups sortiment består av ett stort antal produkter som möter kundernas materialbehov och det utvecklas kontinuerligt efter deras önskemål.



Långa stålprodukter

I långa stålprodukter ingår balk, hålprofiler, stångstål, och rör. Långa produkter används inom alla tänkbara konstruktioner exempelvis stålstommar, fackverk, broar, fordon och maskiner.



Platta stålprodukter

Platta stålprodukter representeras av plåt i olika former, exempelvis varmvalsad, kallvalsad eller metallbelagd. Plåt är en basprodukt inom tillverkande industrier och används exempelvis inom byggnation, fordonsindustri samt maskin- och processindustri.



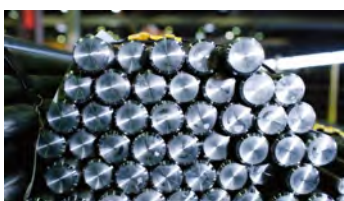
Armering

I armeringssortimentet ingår armeringsstål och armeringsnät, produkter som används för att armera betong och därmed öka betongens hållfasthet och förhindra sprickbildning i byggnationer och infrastruktur.



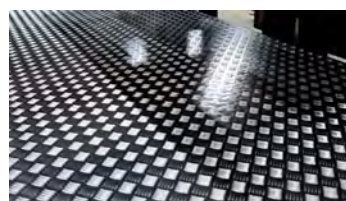
Specialstål

Specialstål, som stång eller ämnesrör, används när det finns behov av material med förbättrade skärbarhetssegenskaper, högre hållfasthet, hårdbarhet eller slitstyrka. Specialstål används inom verkstadsindustrin bland annat till maskindelar, axlar, kugghjul och till produkter inom hydraulik.



Rostfritt stål

Inom sortimentet rostfritt stål ingår plåt, stång, rör och rördelar. Rostfritt stål, som har motståndskraft mot korrosion tack vare att det legerats med krom, används i allt från krävande konstruktioner inom bygg-, maskin-, medicin- och processindustri till köksinredningar, bestick, verktyg och rakblad.



Aluminium

Aluminiumsortimentet omfattar plåt, profiler, stång och rör och BE Group levererar bland annat till legotillverkare och OEM-företag som jobbar med skyltar, vägmärken och byggnation eller inom flyg-, fordons- och förpackningsindustrin.

Service

BE Group erbjuder produktionsservice av stål, rostfritt och aluminium med produktionsresurser inom kapning, borrar, skärning, klippning, spaltning, blästring och målning.



Produktionsservice

Vårt erbjudande inom produktionsservice omfattar olika processer där vi förädlar stål och andra metaller för att uppfylla specifika behov hos kunderna.



Materialrådgivning, logistiklösningar och IT-tjänster

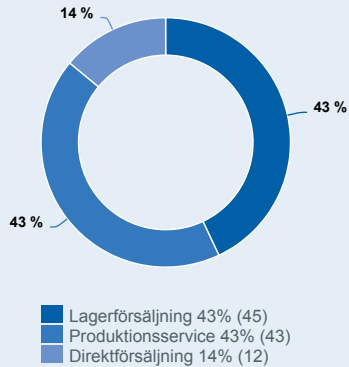
BE Group erbjuder också materialrådgivning, logistiklösningar och tidsbesparande IT-tjänster som bland annat inkluderar webbaserad e-handel, EDI, digitala aviseringar och elektroniska fakturor.

AFFÄRSLÖSNINGAR

BE Groups försäljning till kunderna sker på tre olika sätt: lagerförsäljning, produktionsserviceförsäljning och direktförsäljning.

FÖRSÄLJNINGSFÖRDELNING

Procent av koncernens omsättning 2017



Lagerförsäljning

Lagerförsäljning innebär att BE Group säljer och distribuerar material från egna lageranläggningar och säkerställer kundens materialflöde genom att produkterna levereras i de kvantiteter och på de tidpunkter som passar kundens behov.

Produkterna levereras ofta till kundens tillverkningsenhet, byggarbetsplats eller varulager redan dagen efter beställningen. Genom att lagrhålla ett brett produktsortiment kan BE Group erbjuda kunderna en hög servicenivå till konkurrenskraftiga priser. Nyckeln ligger i effektiv lagerstyrning och planering.

Försäljning från lager utgjorde 2017 43 procent (45) av koncernens omsättning.

Produktionsservice

Produktionsserviceförsäljning utgörs av kundlösningar där BE Group står för allt från inköp av obearbetad produkt till kundanpassad vidareförädling av produkten och logistik optimerad för kundens verksamhet.

BE Group förädlar produkterna genom exempelvis kapning, borrar, gasskärning eller ytbehandling enligt kundens specifikation. Dessutom har BE Group förmågan att utnyttja materialet på ett effektivt sätt vilket gör att det uppstår mindre spill. Genom bolagets logistikkunnande får kunden också effektivare transporter vilket leder till minskad miljöbelastning. Genom att BE Group tar hand om hela eller delar av materialbearbetningen kan kunden fokusera på sin kärnverksamhet. Bolaget erbjuder konkurrenskraftiga tjänster inom produktionsservice och dessutom kringliggande servicetjänster.

Under 2017 stod produktionsserviceförsäljningen för 43 procent (43) av koncernens omsättning.

Direktförsäljning

Direktförsäljning innebär att BE Group säljer och levererar större volymer av material till kund direkt från stål- och aluminiumverkens produktion.

BE Group ska för kundens räkning hitta rätt produkt, med rätt kvalitet och rätt pris. Bolaget kan göra detta genom sin närvaro på viktiga producentmarknader, en effektiv inköpsorganisation och en storlek som ger förhandlingsstyrka gentemot producentledet.

Under 2017 utgjorde direktförsäljningen 14 procent (12) av koncernens omsättning.

ORGANISATION

BE Groups organisation är uppdelad i de två affärerna Produktion och Distribution. Det innebär att BE Group bättre kan anpassa erbjudandet efter kundernas behov. I produktionsaffären innebär det ökat fokus på "just-in-time"-leveranser och förbättrad effektivitet för kundernas produktion, och i distributionsaffären att bli ännu bättre på att leverera rätt produkter i rätt tid utifrån ett relevant erbjudande och effektiv lagerhållning.

Utöver detta utgörs organisationen av två affärsområden: Sverige & Polen respektive Finland & Baltikum.

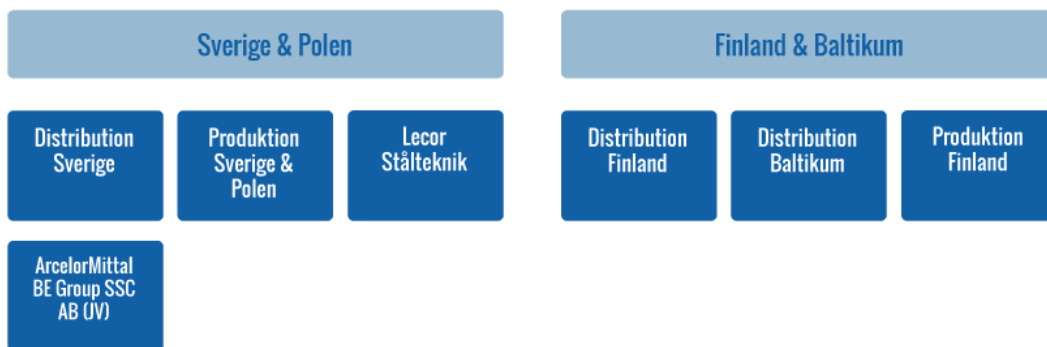


AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE & POLEN

Affärsområdet består av affärsenheterna Distribution Sverige, Produktion Sverige & Polen samt Lecor Stålteknik (prefabricerade stålkonstruktioner för bygg- och industriprojekt). BE Group är dessutom 50% ägare i bolaget ArcelorMittal BE Group SSC AB, ett stålservicecenter där tunnplåt klipps och spaltas.

AFFÄRSOMRÅDE FINLAND & BALTIKUM

Affärsområdet består av affärsenheterna Distribution Finland, Distribution Baltikum och Produktion Finland.





BE Group har sina rötter i Sverige och Finland, där Bröderna Edstrand respektive Starckjohann & Co grundades i slutet av 1800-talet.

1800-talet

1868 grundas Starckjohann & Co av Peter Starckjohann i finska Viborg.

1885 grundas Bröderna Edstrand av Hans och Jöns Edstrand i Malmö.

Företagen är båda handelsfirmor verk-samma på sina nationella marknader. Bröderna Edstrand säljer till en början även varor som tegel, papper och tekniska oljor, men under årens lopp koncentreras verksamheten allt mer på stål och metaller.

1900-talet

1937 inviger Bröderna Edstrand koncernens huvudkontor på Spadegatan i Malmö.

I början av **1960-talet** är Bröderna Edstrand en koncern med cirka 2 500 anställda och **1974** noteras bolaget på Stockholms Fondbörs.

1976 tar Starckjohann de första stegen in i det vi idag kallar produktionservice.

1979 har Bröderna Edstrand för första gången en omsättning på över en miljard kronor.

1988 förvärfvas Bröderna Edstrand av Trelleborg AB och efter fyra generationers ägande lämnar familjen Edstrand företaget.

Under 1990-talet etablerar företaget enheter i Danmark, Polen, Lettland och Litauen. Parallellt expanderar Starckjohann Steel genom bland annat förvärv av företaget Mercantile och etablering i Estland.

1999 blir Nordic Capital majoritetsägare i Bröderna Edstrand och Starckjohann Steel. De två företagen, inklusive dotterbolag i länderna runt Östersjön, bildar nu en koncern.

2000-talet

Under 2000-talet fortsätter koncernens europeiska expansion med etableringar i Tjeckien och Slovakien.

2004 säljer Trelleborg sina kvarvarande aktier i koncernen.

2006 åternoteras aktien på Stockholmsbörsen och koncernen antar det gemensamma namnet BE Group AB.

2008 förvärfvar koncernen 50% av aktierna i det joint venture som går under namnet ArcelorMittal BE Group SSC AB.

2010 förvärfvar koncernen Lecor Stålteknik i Kungälv.

2016 inför koncernen en ny organisation med en tydligare uppdelning i affärerna Produktion och Distribution och den nya organisationen utgörs av två affärsområden: Sverige & Polen respektive Finland & Baltikum.

2017, 80 år efter invigningen av kontoret på Spadegatan, flyttar koncernen huvudkontoret till Krangatan i Malmö.



Aktien

BE Group AB är noterat på NASDAQ Stockholm sedan slutet av 2006. Aktien kan enbart handlas på denna marknadsplats. Bolaget har kortnamn BEGR och ingår i sektorn Basic Resources och ISIN-kod SE0008321921.

Den totala omsättningen av BE Group-aktier under 2017 var 7,7 miljoner aktier till ett sammanlagt värde av 420 MSEK, med en genomsnittlig omsättning om 30 492 aktier, eller 1,7 MSEK per handelsdag. Omsättningen motsvarade 0,01 procent av den totala omsättningen på NASDAQ Stockholm under 2017. På årets sista handelsdag den 29 december 2017 var börskursen för BE Groups aktie 50,00 SEK. Högsta betalkurs under 2017 var 69,75 SEK och årets lägsta betalkurs var 41,50 SEK. Börsvärdet vid årets slut uppgick till 650,5 MSEK.

Aktiekapital och rösträtt

Aktiekapitalet i BE Group uppgick den 29 december 2017 till 260,2 MSEK (260,2) fördelat på 13 010 124 aktier, vardera aktie med ett kvotvärde om 20,00 SEK. I enlighet med bolagsordningen ska bolagets aktiekapital uppgå till lägst 150 000 000 SEK och högst 600 000 000 SEK och antalet aktier ska uppgå till lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier. Varje aktie berättigar till en röst och alla aktier är av samma slag.

Ägarförhållanden

Vid utgången av 2017 hade BE Group 5 903 aktieägare, att jämföra med 6 303 året innan. AB Traction och Catella småbolagsfond var de två största ägarna.

Övriga större ägare framgår av tabellen på sid 11. Andelen svenskt institutionellt ägande (juridiska personer) utgjorde vid årsskiftet totalt 64 procent och det utländska ägandet utgjorde 12 procent.

De fyra medlemmarna i koncernledningen hade vid årsskiftet ett sammanlagt innehav i BE Group om 61 700 aktier. Bolagets styrelseledamöter inklusive närstående ägde vid årsskiftet 2 646 228 aktier, varav 40 000 i kapitalförsäkring. BE Group AB ägde 26 920 egna aktier vid utgången av 2017.

Utdelningspolicy och utdelning

Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tiden ska dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt. Utdelning ska ske med hänsyn taget till BE Groups finansiella ställning och framtidsutsikter. BE Group uppvisar ett kassaflöde efter investeringar om 100 MSEK (68) vilket resulterat i att bolagets nettoskuld minskat till 478 MSEK (562) och skuldsättningsgraden minskat från 73 procent till 60 procent. Ambitionen är att BE Group långsiktigt ska uppbygga en starkare balansräkning för att kunna tillvarata affärsmöjligheter och bli en ännu starkare motpart gentemot bolagets intressenter. Mot denna bakgrund och trots att efterfrågan bedöms vara fortsatt god på bolagets huvudmarknader, föreslås att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2017 (-).

Aktieägarkontakt

Ansvarig för aktieägarkontakter är CFO Daniel Fäldt. Bolagets pressmeddelanden distribueras genom Cision och finns tillgängliga på bolagets webbplats, www.begroup.com, i samband med att de offentliggörs. Information om BE Group-aktien uppdateras löpande på bolagets webbplats.

Data per aktie

SEK om inget annat anges	2017	2016
Resultat per aktie	1,87	-1,56
Resultat per aktie efter utspädning	1,87	-1,56
Eget kapital per aktie	61,77	59,41
Föreslagen utdelning per aktie	-	-
Börskurs 29 december, senaste betalkurs	50,00	41,70
Börsvärde 29 december, MSEK	650,5	542,5

Största aktieägare 29 december 2017

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
AB Traction	2 585 946	19,9
Catella Småbolagsfond	1 136 904	8,7
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	883 885	6,8
The Pure Circle AB	642 285	4,9
Swedbank Robur Sverigefond Mega	614 789	4,7
Swedbank Robur Sverigefond	316 548	2,4
Nordnet Pensionsförsäkring AB	241 407	1,9
Nordea Livförsäkring Sverige AB	230 776	1,8
CBNY-Norges Bank	190 114	1,5
Swedbank Försäkring AB	172 136	1,3
Summa 10 största ägarna	7 014 790	53,9
BE Groups innehav av egna aktier	26 920	0,2
Övriga aktieägare	5 968 414	45,9
Totalt antal	13 010 124	100,0

Aktieägarstruktur 29 december 2017

Innehav	Antal ägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
1 - 500	4 728	461 271	3,6
501 - 1 000	472	354 488	2,7
1 001 - 2 000	299	440 246	3,4
2 001 - 5 000	229	719 393	5,5
5 001 - 10 000	75	532 476	4,1
10 001 - 20 000	44	617 680	4,8
20 001 - 50 000	27	846 071	6,5
50 001 - 100 000	13	1 054 413	8,1
100 001 - 500 000	11	1 800 176	13,8
500 001 - 1 000 000	3	2 457 507	18,9
1 000 001 - 5 000 000	2	3 726 403	28,6
Summa	5 903	13 010 124	100,0

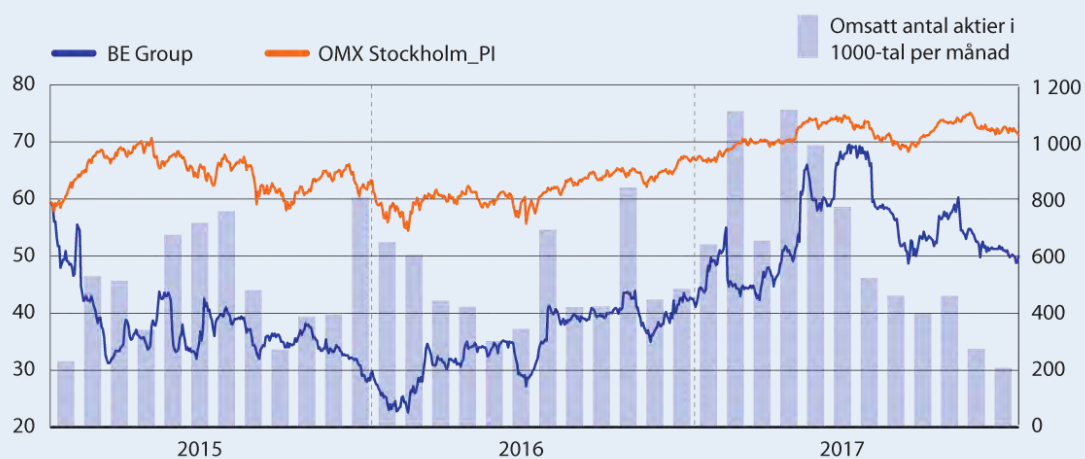
Aktieäggande per land 29 december 2017

Sverige	87,8%
USA	3,0%
Luxemburg	3,0%
Finland	1,4%
Isle of man	1,2%
Övriga	3,6%
Summa	100%

Ägarkategori 29 december 2017

Övriga svenska juridiska personer	32,0%
Svenska fysiska personer	23,8%
Fondbolag	16,8%
Utländskt ägande	12,1%
Försäkringsbolag och pensionsinstitut	11,3%
Pensionsstiftelser	2,5%
Ej kategoriserade juridiska personer	1,5%
Summa	100%

Aktiekursens utveckling januari 2015 - december 2017



ISIN kod SE0001852211 Kortnamn på NASDAQ Stockholm: BEGR Källa: SIX Telekurs

Strategisk inriktning

VISION

BE Group ska vara det mest professionella, framgångsrika och respekterade stålservicebolaget på de marknader vi är verksamma.



Professionella

Vi har kundfokus och rätt erbjudande till våra kunder, samt levererar i rätt tid på rätt plats.



Framgångsrika

Vi ska vara ett ledande ståldistributionsföretag som har god lönsamhet och växer för att kunna utveckla våra marknadspositioner.



Respekterade

BE Group ska vara väl ansett av våra kunder, leverantörer, anställda och ägare.

AFFÄRSIDÉ

BE Group är en oberoende effektiv distributör av stål, rostfritt stål, aluminium och värdeskapande service till nordisk tillverknings- och byggindustri.



Effektiv distribution

Vi erbjuder effektiv distribution genom samordning inom inköp, transport och lagerhållning.



Värdeskapande produktionservice

Med värdeskapande produktionservice erbjuder vi vidareförädling av produkterna, exempelvis bearbetning genom kapning och skärning, för att uppfylla specifika behov hos kunderna. Kundernas behov av bearbetat material kan bero på att man vill effektivisera processer, frigöra resurser, minimera egen lagerhållning eller fokusera på sin kärnverksamhet.

GRUNDLÄGGANDE VÄRDERINGAR

BE Group har en stark företagskultur som baseras på sunda och affärsetiska principer. Under 2017 omarbetades de grundläggande värderingarna för att bättre passa in i den nya organisationen och det dagliga arbetet. Värderingarna handlar både om hur vi agerar gentemot varandra som medarbetare och mot kunder, leverantörer och andra som vi kommer i kontakt med.

Dynamiska

- Innovativ
- Handlingskraftig

I en snabbt föränderlig värld behöver vi som bolag vara dynamiska och hela tiden ifrågasätta hur vi bedriver vår verksamhet. Vi måste vara innovativa och nyfiket söka efter nya metoder och möjligheter.

Vi skall vara öppna för att testa nya saker och lära oss från dessa samt disciplinerat implementera förbättringar i vår dagliga verksamhet.

Transparenta

- Prestation
- Ledarskap

Det är avgörande att vi är transparenta och delar med oss för att vi ska kunna lära oss av varandra, bredda våra kunskaper och identifiera de områden som behöver förbättras.

Transparens handlar också om att ha tydliga mål och en gemensam syn på förväntningar och prestation. Vi uppmuntrar tydlig kommunikation och omedelbar återkoppling.

Hållbara

- Miljö
- Personal
- Lönsamhet

För att bli ett långsiktigt framgångsrikt företag måste vi arbeta med hållbarhet. Detta behöver finnas med i alla beslut vi fattar, både i de dagliga och i de strategiska.

Vi behöver minimera den påverkan som vår verksamhet har på miljön och det är allas ansvar att vi behandlar varandra rättvist och med respekt. Men hållbarhet handlar också om att vara lönsamma. Detta är nödvändigt för att vi ska kunna investera i förbättrad teknologi och säkra vår verksamhet på lång sikt.

Finansiella mål och utfall

Intjäningen i BE Group ska användas för att utveckla verksamheten och generera avkastning till ägarna. Styrelsen i BE Group har därför fastställt tre finansiella mål som ska uppnås för att intjäningen ska betraktas som tillräcklig. Över tiden kan måluppfyllelsen variera beroende på olika faser i bolagets utveckling samt aktuellt konjunkturläge. Under ett flertal år, fram till 2016, har efterfrågan varit relativt svag och prisnivån har successivt sjunkit. Marknaden har dock, under slutet av 2016 och 2017 återhämtat sig starkt gällande både efterfrågan och prisnivå.



Försäljningsmässigt växa mer än marknaden

BE Groups tillväxt mäts som utlevererade ton på de svenska, finska och baltiska marknaderna jämfört med marknadens tillväxt av utlevererat ton på dessa marknader.

>5%

Uppnå minst 5 procent i vinstmarginal

Vinstmarginal definieras som underliggande EBIT-marginal under de tolv senaste månaderna.

>15%

Uppnå minst 15 procent i avkastning på sysselsatt kapital

Avkastning på sysselsatt kapital definieras som operativt resultat de senaste tolv månaderna dividerat med det genomsnittliga sysselsatta kapitalet (eget kapital och räntebärande skulder).

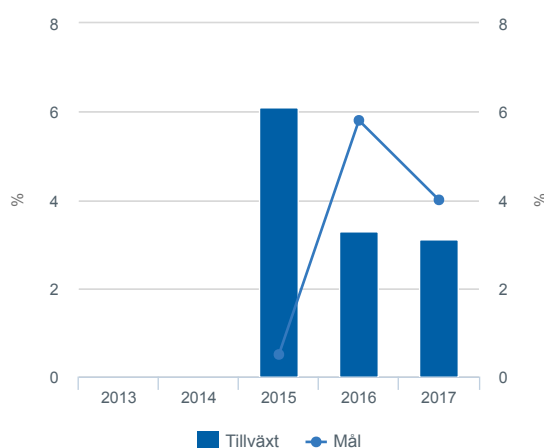
Mål 1: Tillväxt

För att mäta tillväxten på BE Groups marknader används den marknadsstatistik som bolaget tar del av för distributionsmarknaderna i Sverige och Finland. Genom att jämföra tonaget tillväxten år mot år i denna data uppskattas tillväxten på marknaden. BE Groups tillväxt mäts som utlevererade ton på de svenska, finska och baltiska marknaderna. För Sverige inkluderas utleveranser för det samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC. Målet är att växa mer än marknaden.

Utfall

Marknaden bedöms ha växt med 4,0 procent (5,8) under 2017 jämfört med 2016. BE Group har haft en tillväxt på 3,1 procent (3,3) och därmed inte uppfyllt målet för 2017. Ledningen för BE Group bedömer att fokuseringen på marginal framför volym som bolaget haft under året är den viktigaste faktorn och att tillväxten på över 3 procent därför är tillfredsställande.

TILLVÄXT STÖRRE ÄN MARKNADEN



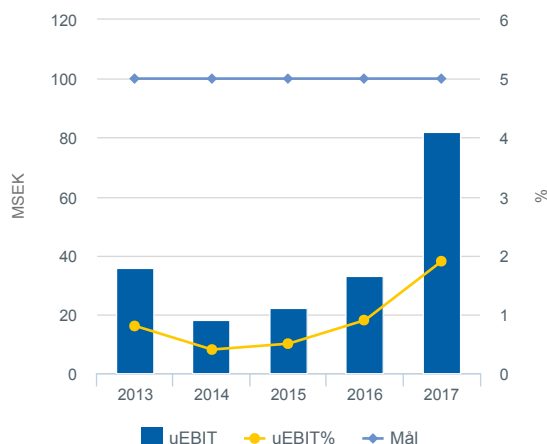
Mål 2: Vinstmarginal

Vinstmarginal definieras som underliggande rörelsemarginal (uEBIT%) under de tolv senaste månaderna. Målnivån är satt till minst 5 procent mätt över en längre tidsperiod. Detta motsvarar vid nuvarande omsättning 210-220 MSEK i underliggande rörelseresultat (uEBIT). Det underliggande rörelseresultatet, det vill säga rörelseresultatet exklusive påverkan av lagervinster eller -förluster samt jämförelsestörande poster, används för att sätta fokus på hur den operativa verksamheten presterar och utvecklas.

Utfall

Den underliggande vinstmarginalen uppgick till 1,9 procent (0,9) för 2017. Under de senaste fem åren har vinstmarginalen varit låg, och trots en tydlig förbättring 2017 jämfört med 2016 så är det fortsatt långt kvar till målet. Under 2017 har ett antal aktiviteter genomförts som kommer bidra positivt till utvecklingen framåt. Årets resultat har också belastats av särskilt svagt resultat i två av koncernens verksamheter. Åtgärder, däribland avvecklingen av enheten i Eskilstuna, har vidtagits under året men dessa har ännu inte fått full effekt.

UNDERLIGGANDE VINSTMARGINAL >5%



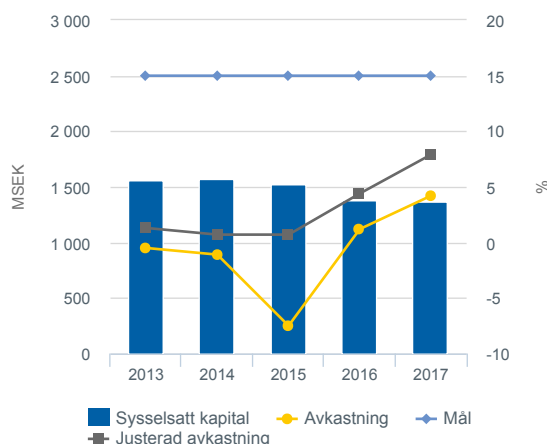
Mål 3: Avkastning

Som mått på avkastning används avkastning på sysselsatt kapital, vilket definieras som operativt resultat de senaste tolv månaderna dividerat med det genomsnittliga sysselsatta kapitalet (eget kapital och räntebärande skulder). Målnivån är satt till minst 15 procent med hänsyn taget till rådande kapitalstruktur och ränteläge. Måttet räknas utifrån redovisat rörelseresultat, det vill säga inklusive lagervinster och -förluster samt poster av engångskaraktär, för att sätta fokus på verklig avkastning till ägarna.

Utfall

Avkastningen på sysselsatt kapital har ökat till 4,2 procent (1,2) under året. Orsaken är främst att rörelseresultatet förbättrats. I diagrammet visas även en justerad avkastning där jämförelsestörande poster exkluderats. Räknet på detta vis förbättras avkastningen till 7,9 procent (4,4).

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL >15%



Marknaden för stålservicebolag

BE Group och övriga ståldistributörer fyller en viktig funktion i värdekedjan. De överbryggar det gap som finns mellan stålproducenternas leveransförmåga och stålkonsumenternas behov. De enskilda stålproducenterna levererar ett begränsat urval av produkter, ofta i stora kvantiteter och med relativt långa ledtider. Många stålkonsumenter vill däremot ha en samlad leverans av flera olika produkter, i mindre kvantiteter och med kort leveranstid. Då sker inköpen vanligtvis genom stålservicebolag, där BE Group är en av de ledande producentoberoende leverantörerna.

Vägen till marknaden - från producent till kund

Kedjan från stålets tillverkning till den slutgiltiga användningen hos stålköparen sker i huvudsak på två sätt. Antingen levereras tonnaget direkt från stålverken till kunderna eller så levereras det via distributörer och stålservicecenter, det vill säga BE Groups marknad.

Stålverken säljer oftast direkt till kunder som förbrukar stora volymer stål, exempelvis inom varvs- och fordonsindustrin. Direkta leveranser är vanligare inom segmentet platta produkter, där volymerna oftast är stora och behovet av vidareförädling före leverans är lägre.

Inköpen via distributörer och stålservicecenters fyller ett viktigt behov hos kunderna genom att kunna erbjuda samlad leverans av flera olika produkter i mindre kvantiteter med kort leveranstid. Materialet levereras allt oftare i vidareförädlad skick.

Från producent till kund

Kedjan från tillverkning av stålet till den slutliga användningen hos köparen kan förenklat se ut på två olika sätt.



Konkurrenter

BE Group är en av marknadens ledande aktörer både i Sverige och Finland. En betydande konkurrent på dessa marknader är Tibnor. Andra konkurrenter är exempelvis Stena Stål i Sverige samt Kontino och Flinsberg i Finland.

Belopp i MSEK

Bolag	Omsättning	Förändring 2016/2017	Rörelseresultat	Rörelsemarginal
BE Group	4 348	+12%	57	1,3%
Tibnorkoncernen	7 821	+14%	252	3,2%
Stena Stål ¹⁾	2 189	+35%	93	4,2%

¹⁾ Uppgifter avser räkenskapsåret september 2016 till augusti 2017.

Stålmarknaden

Eurofer gör i sin "Economic and Steel Market Outlook 2018-2019" från den 1 februari 2018 bedömningen att det ser fortsatt positivt ut för stålkonsumtionen inom EU och att efterfrågan av färdigbearbetade stålprodukter inom kommer att öka med 1,9 procent från 160 miljoner ton under 2017 till 163 miljoner ton 2018.

Enligt Eurometal "Economic and Steel Market Outlook" från februari 2018 var 2017 ett starkt år för stålindustrin i EU och utsikterna för 2018 är positiva även om aktiviteten i stålindustrin mattas av och expansionen beräknas vara mer återhållsam framförallt på grund av avtagandet inom sektorn för rör och bilindustrin.

Tillväxtprognos per slutanvändare inom stål för EU	2012	2013	2014	2015	2016	E 2017	F 2018
Byggindustri	-5,1%	-2,9%	+1,7%	+1,6%	+0,4%	+4,3%	+2,6%
Verkstadsindustri	-0,5%	-3,8%	+1,5%	+0,1%	+0,7%	+4,9%	+3,1%
Fordonsindustri	-4,6%	+1,0%	+4,9%	+7,5%	+5,2%	+3,7%	+1,7%
Vitvaruindustri	-1,3%	+0,2%	-0,3%	+4,3%	+1,5%	+3,7%	+2,7%
Övriga metallvaror	-2,7%	-0,3%	+2,5%	+2,2%	+2,4%	+5,0%	+2,9%



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Utveckling under året

Verksamheten

BE Group är ett handels- och servicebolag inom stål, rostfritt stål och aluminium. Kunderna finns framför allt inom tillverknings- och byggindustrin i Sverige, Finland och Baltikum, där BE Group är en av marknadens ledande aktörer. Koncernen har cirka 700 anställda med verksamhet i sju länder och huvudkontoret i Malmö. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Mer information om BE Group finns på www.begroup.com.

Alternativa nyckeltal

BE Group har definierat ett antal alternativa nyckeltal. De alternativa nyckeltal som BE Group anser väsentliga är underliggande rörelseresultat, nettoskuld, rörelsekapital samt sysselsatt kapital. Under fliken alternativa nyckeltal kan ni läsa mer om hur dessa beräknas.

Marknad och omvärld

Enligt stålproducenternas branschorganisation World Steel Association ökade råstålsproduktionen i Europa (EU28) med 4,1 procent under 2017 jämfört med föregående år. Efterfrågan har ökat på bred front inom många kundsegment, däribland infrastruktur, gruvutrustning, mekanisk industri och fordon. Importen av material har fortsatt minska som en effekt av EUs införande av tullar på ett flertal materialtyper, men också på grund av högre priser i Asien. Detta har skapat en generellt god balans mellan utbud och efterfrågan, även om det finns undantag. Den information BE Group har gällande utvecklingen på den svenska distributionsmarknaden visar en marknadstillväxt om 4,1 procent. Stålpriserna har ökat under året.

Koncernstruktur och organisation

Koncernen omfattar två affärsområden, Sverige & Polen och Finland & Baltikum, med affärsfokus på koncernens huvudmarknader. Inom respektive affärsområde finns separata affärsenheter som fokuserar på Distribution respektive Produktion. Syftet med denna uppdelning är att få tydligare fokus och ökad transparens för att lättare kunna identifiera och genomföra förbättringsåtgärder. Under Moderbolaget och koncernposter rapporteras utöver moderbolaget och koncernelimineringar, även delar av koncernens verksamheter som är under omstrukturering: BE Group Tjeckien, BE Group Slovakien, RTS Estland samt sedan fjärde kvartalet 2017 även BE Group Produktion Eskilstuna.

Nettoomsättning och resultat

Under 2017 ökade koncernens nettoomsättning med 12 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 4 348 MSEK (3 870). Tonnaget inom affärsområdena Sverige & Polen och Finland & Baltikum ökade med 4 procent vardera jämfört med föregående år. De genomsnittligt högre stålpriserna har påverkat nettoomsättningen positivt med 14 procent. Pristrenden har också medfört lagervinster på 27 MSEK (28).

Bruttoresultatet uppgick till 619 MSEK (561) med en bruttomarginal på 14,2 procent (14,5). Året resultat belastades av jämförelsestörande poster om -52 MSEK främst hänförligt till avvecklingen av den olönsamma verksamheten i Eskilstuna, lagerjustering i Tjeckien (Prerov), samt underhåll av lagerbyggnad i Malmö. Trots detta uppgick rörelseresultatet till 57 MSEK (16). Resultatförbättringen är hänförlig till ökad nettoomsättning till följd av tonnagetillväxt på huvudmarknaderna samt pris- och mixeffekter. Justerat för engångsposter samt lagervinster och -förluster ökade det underliggande rörelseresultatet till 82 MSEK (33).

Rörelsemarginalen uppgick till 1,3 procent (0,4) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 1,9 procent (0,9).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick till -23 MSEK (-27), varav räntenetto -17 MSEK (-19). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto 3,2 procent (3,4) av den genomsnittliga räntebärande nettoskulden. Skatten uppgick till -10 MSEK (-9). Resultatet efter skatt förbättrades till 24 MSEK (-20).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 95 MSEK (78) för helåret. Det positiva kassaflödet har till största delen genererats från den operativa verksamhetens resultat men även tack vare att rörelsekapitalet minskat något trots högre försäljningsvolym. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 5 (-10) för helåret och kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 100 MSEK (68).

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 492 MSEK (506) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen var 11,8 procent (12,6). Av investeringarna under året på 22 MSEK (10) utgjorde investeringar i immateriella anläggningstillgångar 2 MSEK (2) och investeringar i materiella anläggningstillgångar 20 MSEK (8). Avkastningen på sysselsatt kapital förbättrades i jämförelse med föregående år och uppgick till 4,2 procent (1,2).

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel inklusive checkräkningskredit uppgick vid periodens slut till 161 MSEK (127) och koncernens räntebärande nettoskuld till 478 (562). Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 802 MSEK (771) och nettoskuldssättningsgraden förbättrades till 60 procent (73).



BE Groups grundläggande värderingar fungerar som vägvisare i det dagliga arbetet för alla som arbetar inom koncernen. Värderingarna handlar om hur vi agerar gentemot varandra och mot kunder, leverantörer och andra som man kommer i kontakt med.

Medarbetare

BE Group ser medarbetarna som koncernens allra viktigaste resurs. Många gånger är det en eller några enskilda medarbetare som är ansiktet utåt gentemot en specifik kund eller leverantör och därför är det viktigt att var och en som arbetar inom BE Group ska bidra till att koncernen uppfattas som en ekologiskt, socialt och etiskt ansvarsfull aktör. Det är människorna på BE Group som får saker att hända och som gör att man kan uppfylla sina löften. Företagskulturen bygger bland annat på det som definieras som grundläggande värderingar. Värderingarna fungerar som vägvisare i det dagliga arbetet för alla som arbetar inom koncernen. De handlar om hur man agerar gentemot varandra och mot kunder, leverantörer och andra som man kommer i kontakt med. Dessa är dynamiska, transparenta och hållbara. Läs mer under Strategisk inriktning.

Antalet anställda minskade till 665 jämfört med 711 vid samma tidpunkt föregående år. Minskningen beror främst på de omstruktureringar som genomförts. Medelantalet anställda under året uppgick till 700 (739).

Miljöpolicy och miljöarbete

BE Group arbetar sedan lång tid tillbaka med miljöfrågor som en integrerad del av verksamheten. Med en position mellan producenterna och kunderna är det framför allt inom transportområdet som man har möjlighet att bidra till minskad miljöpåverkan. BE Group arbetar också för att kontinuerligt förbättra de egna anläggningarna gällande energiförbrukning, utsläpp och avfallshantering.

Övergripande miljöpolicy

Grunden i BE Groups miljöarbete är en koncernövergripande miljöpolicy. Policyn säger bland annat att BE Group ska:

- Minst uppfylla gällande miljölagstiftning och lokala myndighetskrav.
- Hushålla med energi och naturresurser.
- Verka för att avfallsmängderna och utsläppen från de egna anläggningarna minskar.
- Ta vara på möjligheterna att göra miljöanpassningar vid investeringar och förändringar i processer och anläggningar.
- Genom fortlöpande utbildning upprätthålla en hög kunskapsnivå i miljöfrågor.
- Dokumentera och kommunicera miljöarbetet till anställda samt ge öppen och saklig information till externa intressenter.

I Sverige bedriver BE Group tillståndspliktig verksamhet vid två anläggningar. I Finland är verksamheten vid en anläggning miljötillståndspliktig. Särskilda tillstånd att bedriva verksamhet har också erhållits av koncernens bolag i de länder där sådana tillstånd krävs. Samtliga verksamheter inom koncernen, förutom den i Litauen och Lecor Stålteknik, är certifierade enligt miljöledningssystemet ISO 14001.

Risker och riskhantering i BE Group

BE Groups resultat och finansiella ställning påverkas av ett stort antal faktorer. Flera av dessa ligger utanför den egna kontrollen. Koncernen har verksamhet i flera länder och exponeras därigenom för olika risker till följd av olikheter i lagar, regelverk och riktlinjer. Riskhanteringen inom koncernen styrs av fastlagda policys och rutiner, vilka löpande revideras av styrelsen och/eller koncernledningen. De väsentligaste riskerna och osäkerhetsfaktorerna för BE Group kan delas in i:

- Marknadsrisker (konjunktur- och stålprisutveckling)
- Operationella risker (leverantörer, kunder, avtalsrelationer, personal, produktansvar, legalt och miljöansvar)
- Finansiella risker (valuta-, ränte-, refinansierings- och kreditrisk)

Marknadsrisker

Konjunkturutveckling

BE Group har ett stort antal kunder inom olika branscher och påverkas därför av det allmänna konjunkturläget. En svag konjunkturutveckling ökar risken för lägre efterfrågan på koncernens produkter, vilket resulterar i lägre försäljningsintäkter. Dessutom kan en sämre konjunktur resultera i låg lageromsättningshastighet, prisfall samt lagerförluster på ineliggande lager. BE Groups strategi avseende lagernivåer är primärt att lagrhålla produkter baserat på bedömd efterfrågan från bolagets kunder. De olika bolagen i BE Group strävar efter att hålla en lageromsättningshastighet anpassad till det enskilda bolagets marknad och lokala förutsättningar. Den operativa styrningen av lagernivåerna sker genom måltal för antal lagerdagar.

Stålprisutveckling

Stålbranschen påverkas av konjunkturutvecklingen. Som en följd av detta är stålprisutvecklingen volatil och påverkas av balansen mellan produktionsutbudet och efterfrågan på stål i de olika leden i värdekedjan.

Stålpriserna påverkar BE Group genom att ett större bidrag för att täcka kostnader erhålls vid ett högt stålpris, givet en konstant bruttomarginalnivå. Dessutom påverkar utvecklingen av stålpriset det slutliga försäljningspriset på ineliggande lager vilket för BE Group medför finansiell påverkan i form av lagervinster och lagerförluster. I syfte att minska påverkan av dessa lagereffekter arbetar BE Group aktivt med att minska antalet lagerdagar, dock med bibehållningen servicenivå till kunderna. Sjunkande stålpriser har därför en negativ inverkan på BE Groups verksamhet och resultat, medan ökande priser har en positiv inverkan.

Tabellen nedan visar den uppskattade effekten på det underliggande rörelseresultatet vid förändring av stålpris och sålt tonnage. Känslighetsanalysen baseras på 2017 års utfall och antar en konstant underliggande bruttomarginal.

	Förändring	Rörelseresultateffekt
Stålpris	+/-5 %	+/-25 MSEK
Tonnage	+/-5 %	+/-25 MSEK

Operationella risker

Otillräckliga leveranser

BE Groups produktsortiment består av material från flera olika leverantörer. Koncernen strävar efter att skapa relationer med de bästa stålproducenterna och att upprätthålla ett långsiktigt och uthålligt samarbete. För att säkra tillgängligheten på material vid varje enskilt tillfälle strävar koncernen mot att ha ett flertal leverantörsrelationer inom varje produktgrupp. Under året har BE Group samarbetat med över 500 leverantörer. Inför nya affärsförbindelser och ingående av avtal kontrolleras att leverantören klarar BE Groups krav på bland annat ekonomi, kvalitet, logistik och miljö.

Det är BE Groups bedömning att koncernen inte är beroende av någon enskild leverantör och samtliga större leverantörer bedöms vara utbytbara, varför ett leverantörsavbrott inte behöver innebära långsiktiga konsekvenser för verksamheten. Under 2017 stod den största leverantören för 15 procent (14) av koncernens inköp. De tio största leverantörerna stod tillsammans för 53 procent (52) av koncernens totala inköp. BE Group är utsatt för risk att leveranser från leverantörer kraftigt kan försenas vid produktionsavbrott, kapacitetsbrist eller transportproblem utom BE Groups kontroll. Det kan innebära intäktsbortfall och/eller fördröjade åtgärder för att tillgodose våra åtagande till kunder.

Kunder

BE Groups verksamhet bedrivs på flera olika marknader och till många kundkategorier. De tio största kunderna motsvarade 2017 13 procent (13) av den totala omsättningen. BE Group har ett stort antal kunder inom olika branscher och därigenom en god riskspridning. Bolaget arbetar aktivt med att hantera kreditrisker (se Not 31 för ytterligare information) genom att sätta kreditramar och fokusera på att få in förfallna skulder. Kreditförlusterna för året uppgick till 0,0 % (0,1) av omsättningen.

Utökade direktleveranser från producenter av stål

Användare av stål har i huvudsak två inköpskällor: direkt från producenterna av stål eller från handels- och serviceföretag. Traditionellt sett har många större användare köpt direkt från producenterna medan små till medelstora användare ofta använt sig av handels- och serviceföretag. Det finns dock risk att producenterna försöker utöka sin direktförsäljning och därmed minska användandet av handels och servicebolagen som mellanhänder.

Avtalsrelationer

I enlighet med rådande branschpraxis är huvuddelen av BE Groups kunder och leverantörer inte knutna till bolaget genom långsiktiga bindande avtal. Av hävd förlitar sig bolaget i huvudsak på sina goda kund- och leverantörsrelationer, vilka ofta är långvariga, liksom sedvänja som uppkommit mellan parterna. Med några av BE Groups större kunder finns specifika avtal.

Personal

För sin framtida utveckling och framgång är BE Group beroende av kompetenta medarbetare. Förmågan att rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade medarbetare och vara en attraktiv arbetsgivare är viktigt. Om nyckelpersoner slutar och lämpliga efterträdare inte kan rekryteras, kan detta få en negativ effekt på verksamheten. BE Group har sammanställt ett antal värderingar som ska återspegla andan i koncernen och genomsyra ledarskapet. Den affärs-mässiga kompetensen hos BE Group utvecklas kontinuerligt genom utbildning och rekrytering. Utbildning sker både genom breda program mot många medarbetare och som specialiserade lösningar för enskilda individer.

Produktansvar

En del av de produkter som BE Group säljer skulle vid produktfel kunna leda till personskada eller annan skada och därmed medföra risk för skadeanspråk enligt respektive lands produktansvarslagar. BE Group har för sin verksamhet tecknat sedvanliga ansvarsförsäkringar.

Legalt

Då BE Group har verksamhet i flera länder exponeras koncernen för olika lagar, regelverk, överenskommelser och riktlinjer, samt för förändringar av sådana bestämmelser. Bestämmelserna innefattar bland annat handelsrestriktioner såsom tullar och tariffer, krav på import och exportlicenser, restriktioner mot kapitalrörelser samt skatteregler. I all kommersiell verksamhet kan tvister uppkomma som en följd av parternas olika uppfattning gällande ansvar och avtalstolkningar. Ur ett riskperspektiv är BE Group inte beroende av något enskilt kommersiellt avtal som väsentligt kan begränsa koncernens verksamhet.

Miljölagstiftning och miljöansvar

BE Groups verksamhet omfattas av miljörelaterade lagar och föreskrifter som bland annat reglerar utsläpp i luft och vatten, avfallshantering och arbetsmiljö. BE Group kan bli skadeståndsskyldigt för miljöskador som orsakats av verksamheter som bolaget bedriver eller har bedrivit. Visst miljöansvar är enligt svensk rätt inte föremål för preskription. Det kan inte uteslutas att sådan verksamhet som bedrivs eller har bedrivits av BE Group kan föranleda ansvar för miljöpåverkan som inte visar sig förrän lång tid senare.

Finansiella risker

För en genomgång av finansiella risker, se not 31.

Aktierelaterad information

Ägandeförhållanden

BE Groups aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan slutet av 2006. Vid räkenskapsårets slut hade BE Group 5 903 aktieägare att jämföra med 6 303 året innan. AB Traction och Catella fondförvaltning var de två största ägarna med 19,9 procent respektive 8,7 procent av aktierna. Övriga större ägare finns att läsa om på hemsidan www.begroup.com/investerare. Andelen institutionellt ägande (juridiska personer) utgjorde vid årsskiftet totalt 64 procent. Utländskt ägande uppgick till 12 procent.

De fyra medlemmarna i koncernledningen hade vid årsskiftet ett sammanlagt innehav i BE Group om 61 700 aktier. Bolagets styrelseledamöter inklusive närstående ägde vid årsskiftet 2 646 228 aktier. Uppgifterna om koncernledningens och styrelseledamöternas innehav av aktier i BE Group innefattar eget och fysisk närståendes innehav, ägande i kapitalförsäkring samt innehav av juridisk person som direkt eller indirekt kontrolleras av personen eller dennes närstående.

BE Group ägde 26 920 egna aktier vid utgången av 2017.

Aktiekapital, antal aktier och rättigheter

Per den 31 december 2017 omfattade det registrerade aktiekapitalet 13 010 124 (13 010 124) stamaktier. Aktierna har ett kvotvärde om 20,00 kr (20,00). I enlighet med bolagsordningen ska bolagets aktiekapital uppgå till lägst 150 000 000 SEK och högst 600 000 000 SEK och antalet aktier ska uppgå till lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier. Bolagets aktiekapital är bestämt i svenska kronor.

Samtliga aktier ger lika rätt till andel i bolagets nettotillgångar, vinst och eventuellt överskott vid likvidation. Varje aktie har en röst och alla aktier är av samma slag. Det föreligger inga begränsningar i antalet röster som en aktieägare kan avge vid årsstämma eller avseende överlåtelse av aktier. Det finns inga för bolaget kända avtal mellan aktieägare vilka kan begränsa rätt att överlåta aktier.

Ytterligare uppgifter om BE Groups aktie lämnas på www.begroup.com.

Utdelning och utdelningspolicy

Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tiden ska dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt. Utdelning ska ske med hänsyn taget till BE Groups finansiella ställning och framtidsutsikter. BE Group uppvisar ett kassaflöde efter investeringar om 100 MSEK (68) vilket resulterat i att bolagets nettoskuld minskat till 478 MSEK (562) och skuldsättningsgraden minskat från 73 procent till 60 procent. Ambitionen är att BE Group långsiktigt ska uppärbeta en starkare balansräkning för att kunna tillvarata affärsmöjligheter och bli en ännu starkare motpart gentemot bolagets intressenter. Mot denna bakgrund och trots att efterfrågan bedöms vara fortsatt god på bolagets huvudmarknader, föreslås att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2017 (-).

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapporten som bland annat innehåller en redogörelse över bolagets styrning och styrelsens arbete under året finns på hemsidan www.begroup.com/investerare.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman för 2017 beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna avser ersättning och andra anställningsvillkor för de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i BE Groups koncernledning.

Koncernledningen består av fyra personer: verkställande direktör och koncernchef, CFO, affärsområdeschef Finland & Baltikum samt inköpsdirektör för koncernen.

Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter årsstämmans beslut, samt för ändringar i befintliga avtal som gjorts efter denna tidpunkt. Riktlinjerna ses över årligen.

Riktlinjerna innebär i huvudsak att ersättningen för ledande befattningshavare ska bestå av fast lön, rörlig lön, pension samt övriga förmåner. Den totala ersättningen ska vara marknadsmässig. Den fasta ersättningen ska vara individuell och differentierad utifrån individens ansvar och prestationer och ska fastställas årligen. Rörlig ersättning ska relateras till graden av uppfyllelse av årliga i förväg väl definierade mål och maximalt kunna uppgå till 50 procent av den fasta ersättningen.

Pensionen skall vara avgiftsbestämd och motsvara högst 30 procent av den fasta årslönen.

Vid uppsägning från BE Groups sida ska gälla att fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag sammantaget inte ska överstiga ett belopp motsvarande 12 månaders fast lön.

De faktiska avtalade ersättningarna under året redogörs för i not 3.

Styrelsens beredning av och beslutsfattande i samband med ärenden som gäller löner och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare

Det inom styrelsen utsedda ersättningsutskottet bereder frågor rörande löner och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Beslut om ersättningar till verkställande direktören fattas av styrelsen i dess helhet. För övriga ledande befattningshavare fattas beslut om ersättningar av ersättningsutskottet på förslag av verkställande direktören.

Bolagsordningens bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter och ändringar av bolagsordningen

Bolagsordningen saknar bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter och ändringar av bolagsordningen. I enlighet med vad som föreskrivs i aktiebolagslagen gäller att styrelseledamöter väljs på bolagsstämma för tiden intill slutet av den första årsstämman som hålls efter den bolagsstämma då ledamoten utsågs och att ändringar i bolagsordningen beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagens regler.

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgick till 30 MSEK (17).

Viktiga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 92 MSEK (25). Rörelseresultatet uppgick till 38 MSEK (-26). Finansnettot, som under båda åren påverkats negativt av nedskrivningar av aktier i dotterbolag samt i år även koncerninterna fordringar, uppgick till -22 MSEK (-50). Resultat före skatt uppgick till 0 MSEK (-67) och resultat efter skatt till -1 MSEK (-57). Vid periodens slut uppgick moderbolagets egna kapital till 557 MSEK (558). Under året har moderbolaget investerat 0 MSEK (1) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 44 MSEK (9).

Redovisningsprinciper

Från och med januari 2005 upprättas koncernredovisningen i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. En utförlig beskrivning av redovisningsprinciperna återfinns under Redovisningsprinciper.

Utsikter för 2018

Efterfrågan under kommande kvartal förväntas vara fortsatt god på bolagets huvudmarknader. Byggindustrin går fortsatt bra även om tillväxten verkar avmattats något. Inom tillverkningsindustrin spår flera av våra kunder en fortsatt tillväxt för 2018. Efterfrågan och den mer regionala stålmarknaden gör att stålpriserna den kommande perioden bedöms hålla sig i nivå med det fjärde kvartalet. Pågående förbättringsåtgärder tillsammans med genomförd avveckling av olönsamma verksamheter fortsätter stärka koncernens lönsamhet.

Vinstdisposition

Styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat finns beskrivet under fliken Vinstdisposition samt i not 24.



Anders Martinsson
Affärsområdeschef Sverige & Polen

Nyckeltal	2017	2016 ³⁾
Levererat tonnage, tusentals ton	172	166
Nettoomsättning, MSEK	2 094	1 813
Förändring jämfört med föregående år, %	15	-7
Rörelseresultat (EBIT), MSEK ¹⁾	78	55
Rörelsemarginal, %	3,7	3,0
Underliggande rörelseresultat (uEBIT), MSEK ²⁾	72	45
Underliggande rörelsemarginal, %	3,4	2,5
Investeringar, MSEK	10	4
Medelantal anställda	312	310

¹⁾ Rörelseresultat 2017 har påverkats av jämförelsestörande poster om -7 MSEK (-3).

²⁾ Ingår som en del av BE Groups alternativa nyckeltal, se även fliken alternativa nyckeltal.

³⁾ BE Group Produktion Eskilstuna redovisas sedan fjärde kvartalet 2017 under Moderbolaget och koncernposter. Jämförelsesiffror har räknats om.

Affärsområde Sverige & Polen svarade under 2017 för 48 procent (47) av BE Groups nettoomsättning. Affärsområdet innefattar koncernens verksamheter i Sverige bestående av bolagen BE Group Sverige och Lecor Stålteknik samt den polska verksamheten BE Group Polen. De cirka 2 000 kunderna inom tillverknings- och byggindustrin får leveranser från lager- och produktionsanläggningar i Malmö, Kungälv, och Norrköping i Sverige samt Trebaczew i södra Polen. Utöver dessa anläggningar så har BE Group Sverige lokala försäljningskontor på sammanlagt sju orter. Kundernas storlek och behov varierar kraftigt, de tio största kunderna utgör cirka 24 procent av affärsområdets omsättning. Lokal närvaro, hög servicegrad och god kundförståelse är förutsättningar för att betjäna marknaden. Bland konkurrenterna på marknaden finns SSAB-ägda Tibnor samt Stena Stål som ingår i Stenakoncernen.

BE Group äger 50 procent av bolaget ArcelorMittal BE Group SSC AB i Karlstad, ett stålservicecenter där tunnplåt klipps och spaltas.

Försäljning och resultat

I jämförelse med samma period föregående år ökade nettoomsättningen för året med 15 procent och uppgick till 2 094 MSEK (1 813). Rörelseresultatet uppgick till 78 MSEK (55). Justerat för lagervinster på 13 MSEK (14) samt jämförelsestörande poster om -7 MSEK (-3) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 72 MSEK (45).

Tonnaget i Distributionsaffären i Sverige har ökat med 4 procent jämfört med föregående år och har bidragit till ett väsentligt förbättrat resultat. Det högre underliggande resultatet för affärsområdet förklaras dock främst av den fortsatta prisuppgången på stål. Det samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC redovisas enligt kapitalandelsmetoden och årets resultatandel uppgick till 11 MSEK (8).

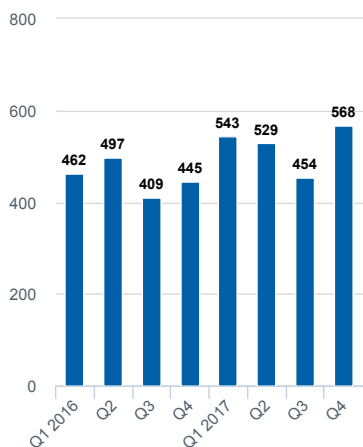
Fortsatt utveckling

Under 2017 har fokus varit på att fortsätta serva våra kunder på ett professionellt sätt vilket givit positiv effekt i form av ökad omsättning och vinst. Den fortsatta återhämtning som vi sett på priserna under året har också medfört lagervinster. Många saker har fallit på plats internt men arbetet med att stärka våra marginaler kommer att fortsätta också under 2018. Detta kommer att ske dels genom ett aktivt arbete med att öka och tydliggöra de värden vi skapar och prissätta dessa korrekt, men också genom att effektivisera inköpsprocessen. Sammantaget bör detta leda till att vi uppnår vår målsättning att växa mer än marknaden under 2018 och att vi gör det med bibehållna eller bättre marginaler.

Investeringar i form av uppgradering av befintlig klipplinje samt en helt ny spaltlinje för tunnplåt i vårt hälftenägda ArcelorMittal BE Group SSC, har inneburit att vi under året kunnat erbjuda bättre kvalitet och ett bredare produkterbudande till våra kunder. Med detta förväntar vi oss en fortsatt god tillväxt och en positiv lönsamhetsutveckling i bolaget.

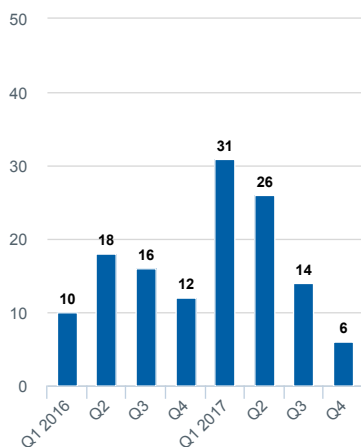
OMSÄTTNING *

MSEK



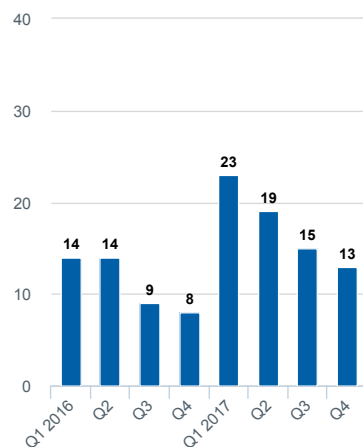
RÖRELSERESULTAT (EBIT) *

MSEK



UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT * **

MSEK



* Jämförelsesiffror har räknats om med anledning av BE Produktion Eskilstuna.

** Underliggande rörelseresultat definieras som rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster och justerat för lagervinster och lagerförluster. Se även fliken alternativa nyckeltal.



AFFÄRSOMRÅDE FINLAND & BALTIKUM



Lasse Levola

Affärsområdeschef Finland & Baltikum

Nyckeltal	2017	2016
Levererat tonnage, tusentals ton	191	185
Nettoomsättning, MSEK	2 114	1 794
Förändring jämfört med föregående år, %	18	3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK ¹⁾	105	80
Rörelsemarginal, %	5,0	4,4
Underliggande rörelseresultat (uEBIT), MSEK ²⁾	89	66
Underliggande rörelsemarginal, %	4,2	3,7
Investeringar, MSEK	12	3
Medelantal anställda	316	325

¹⁾ Rörelseresultatet 2016 har påverkats av omstrukturingskostnader om -2 MSEK relaterade till den omorganisation som genomfördes under det andra kvartalet.

²⁾ Ingår som en del av BE Groups alternativa nyckeltal, se även filiken alternativa nyckeltal.

Under 2017 stod affärsområdet för 49 procent (46) av koncernens nettoomsättning. Affärsområdet består av koncernens verksamheter i Finland och i de tre baltiska länderna. Verksamheten i Finland består av produktions- och lageranläggningar i Lappo, Lahtis och Åbo, samt försäljningskontor på nio orter. Verksamheten i Baltikum omfattar lager- och försäljningsenheter i Tallinn, Riga och Kaunas.

På den finska marknaden har bolaget 2 800 kunder och de tio största kunderna utgör 16 procent av affärsområdets omsättning. Fokus ligger på att leverera värdeskapande tjänster till både tillverknings- och byggindustrin. BE Group Finland driver ett stålservicecenter för tunnplåtbearbetning i egen regi, vilket medför en högre andel försäljning av dessa produkter jämfört med affärsområde Sverige & Polen. De huvudsakliga konkurrenterna är Tibnor, Kontino och Flinkenberg.

I Baltikum är marknaden mer fragmenterad och förutsättningarna varierar kraftigt mellan Estland, Lettland och Litauen men BE Group har överlag en god och växande position i området.

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för året ökade med 18 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 2 114 MSEK (1 794). Rörelseresultatet förbättrades till 105 MSEK (80) och justerat för lagervinster på 16 MSEK (16) ökade det underliggande rörelseresultatet till 89 MSEK (66). Utlevererat tonnage har under perioden ökat med 4 procent jämfört med föregående år. Omsättningen mätt i svenska kronor har vidare påverkats positivt av valutaeffekter och genomsnittspriset som är högre jämfört med föregående år. Den positiva pristrenden och gynnsamma pris och- mixeffekter har bidragit till det kraftigt förbättrade rörelseresultatet.

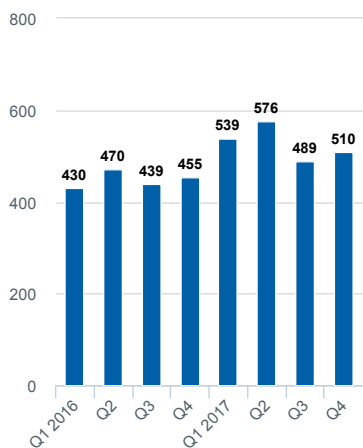
Fortsatt utveckling

Efterfrågan under året har varit generellt sett mycket god både inom byggindustrin och tillverkningsindustrin. Industriproduktionen ökade under den senare delen av föregående år och började då bidra positivt till stålefterfrågan. Under den senare hälften av 2016 ökade priserna till följd av högre råvarupriser och de importtullar EU infört. Stålspriserna har därefter fortsatt öka konsekvent under hela 2017 med undantag för ett hack under Q3 då utvecklingen var neutral. Det förbättrade marknadsklimatet har tillsammans med ett målinriktat försäljningsarbete lett till en god tillväxt jämfört med året innan.

Högst upp på vår agenda under 2018 kommer, liksom tidigare, vara att erbjuda den bästa kundupplevelsen i vår industri genom att tillhandahålla värdeskapande lösningar till varje kund och segment som vi inriktar oss på. Sammantaget så ser vi positivt på att nå en tillväxt under 2018 som överstiger den generella marknadstillväxten.

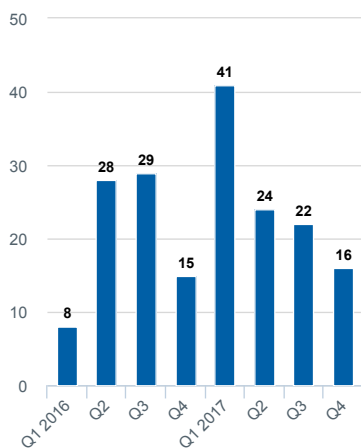
OMSÄTTNING

MSEK



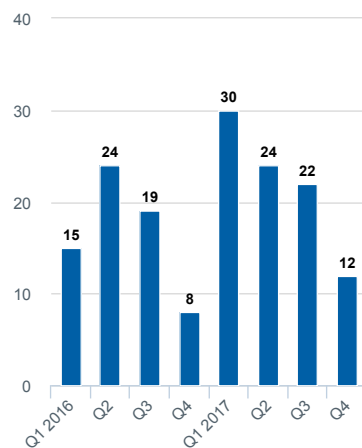
RÖRELSERESULTAT (EBIT)

MSEK



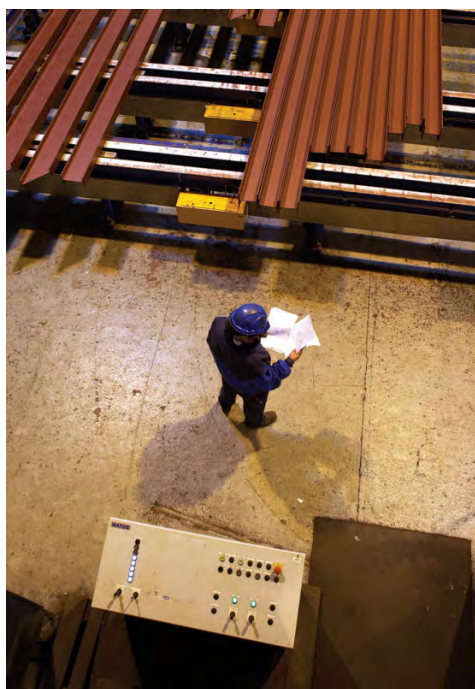
UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT *

MSEK



* Underliggande rörelseresultat definieras som rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster och justerat för lagervinster och lagerförluster. Se även fliken alternativa nyckeltal.

MODERBOLAGET OCH KONCERNPOSTER (INKLUSIVE BOLAG UNDER OMSTRUKTURERING)



Nyckeltal	2017	2016 ³⁾
Levererat tonnage, tusentals ton	0	23
Nettoomsättning, MSEK	140	263
Förändring jämfört med föregående år, %	-47	-35
Rörelseresultat (EBIT), MSEK ¹⁾	-126	-119
Rörelsemarginal, %	neg	neg
Underliggande rörelseresultat (uEBIT), MSEK ²⁾	-79	-78
Underliggande rörelsemarginal, %	neg	neg
Investeringar, MSEK	0	3
Medelantal anställda	72	104

¹⁾ Rörelseresultatet 2017 har belastats med jämförelsestörande poster om -45 MSEK (-42).

²⁾ Ingår som en del av BE Groups alternativa nyckeltal, se även fliken alternativa nyckeltal.

³⁾ BE Group Produktion Eskilstuna redovisas sedan fjärde kvartalet 2017 under Moderbolaget och koncernposter. Jämförelsesiffror har räknats om.

Moderbolaget och koncernposter innefattar utöver moderbolaget och koncernelimineringar även de bolag som är under omstrukturering; BE Group Tjckien, BE Group Slovakien, BE Group Produktion Eskilstuna AB samt RTS Estland.

Utveckling under året

Omstruktureringsarbetet, som styrelsen i BE Group fattade beslut om under första kvartalet 2016 samt under andra kvartalet 2017 är i stort sett genomfört. Vid årets slut återstod endast den formella likvidationen av det slovakiska och det estniska bolaget. Inga ytterligare väsentliga kostnader förväntas uppkomma. Avvecklingen av koncernens produktionsverksamhet i Eskilstuna avslutades dessutom bättre än plan under tredje kvartalet. Under året uppgick omsättningen i enheter under omstrukturering till 158 MSEK (289). Det underliggande rörelseresultatet uppgick till -28 MSEK (-29).

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 92 MSEK (25). Rörelseresultatet uppgick till 38 MSEK (-26). Finansnettot, som under båda åren påverkats negativt av nedskrivningar av aktier i dotterbolag samt i år även av koncerninterna fordringar, uppgick till -22 MSEK (-50). Resultat före skatt uppgick till 0 MSEK (-67) och resultat efter skatt till -1 MSEK (-57). Vid periodens slut uppgick moderbolagets egna kapital till 557 MSEK (558). Investeringarna i moderbolaget uppgår till 0 MSEK (0). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 44 MSEK (9).

Fortsatt utveckling

De negativa effekterna på omsättningen från avvecklingen av produktionsenheten i Eskilstuna kommer kvarstå under första tre kvartalen av 2018. Kostnadsbesparingarna nådde full effekt redan under fjärde kvartalet 2017.



Hållbarhetsrapport

BE Groups hållbarhetsarbete bygger på ambitionen att skapa ett ansvarsfullt företagande vilket ska genomsyra hela verksamheten. Bolaget ska arbeta för att begränsa organisationens miljöpåverkan samt vara en ekonomiskt, socialt och etiskt ansvarsfull aktör.

BE Group är ett handels- och serviceföretag som erbjuder effektiv distribution och värdeskapande produktionservice inom stål, rostfritt och aluminium till tillverknings- och byggindustrin i Europa. Genom att spara tid, kostnader och kapital för våra kunder hjälper vi dem att förbättra sin konkurrenskraft.

Vi erbjuder effektiv distribution genom samordning inom inköp, transport och lagerhållning. Med värdeskapande produktionservice erbjuder vi vidareförädling av produkterna, exempelvis bearbetning genom kapning och skärning, för att uppfylla specifika behov hos kunderna.

BE Group har en arbetsgrupp som jobbar med hållbarhetsfrågor. Denna grupp har identifierat ett antal prioriterade fokusområden som bedöms särskilt viktiga för koncernen. Fokusområdena är begränsning av klimatpåverkan och koldioxidutsläpp, kravställning och uppföljning i leverantörskedjan, integrering av hållbarhetsarbete i hela koncernen samt utökad dialog med nyckelintressenter.

Miljöpåverkan

Med BE Groups position mellan stålproducenterna och kunderna är det framför allt inom transportområdet som bolaget har möjlighet att bidra till en minskad miljöpåverkan. BE Groups mål är att kontinuerligt öka andelen leveranser till våra lager via tåg och fartyg. När det inte är möjligt sker leveranserna via lastbil. Vi följer upp och beräknar utvecklingen för de transporter vi använder vid frakter från leverantörer till oss och vidare från våra anläggningar till våra kunder. Utöver detta arbetar BE Group för att kontinuerligt förbättra de egna anläggningarna gällande energiförbrukning, utsläpp och avfallshantering.

Under de senaste åren har vi jobbat med att miljöcertifiera våra enheter och idag är 10 av 12 enheter certifierade enligt ISO 14001 och 76 % av våra inköp sker från leverantörer som är miljöcertifierade enligt ISO 14001.

Sociala förhållanden och personal

BE Groups uppförandekod (Code of Conduct) talar om vilket ansvar företaget har gentemot affärspartners, ägare, anställda och samhälle. Koden tar bland annat upp frågor som affärsetik, antikorrupktion, aktieägarvärde, barnarbete, jämställdhet, arbetsmiljö, karriärfrågor och kompetensutveckling. De etiska riktlinjerna som ingår i uppförandekoden omfattar samtliga anställda inom BE Group. Alla chefer inom koncernen ansvarar för att se till att medarbetarna följer uppförandekoden och att själva agera som en förebild. Ni kan läsa mer om BE Groups uppförandekod på hemsidan.

BE Group genomför en gång per år en koncernövergripande medarbetarundersökning. Målet är att införa ett mer systematiskt och transparent arbetssätt och att säkerställa att vi vet våra styrkor och förbättringsområden.

Resultatet presenteras avdelningsvis och används i en process där varje grupp får arbeta med de förbättringsområden som fastställts.

Respekt för mänskliga rättigheter

På BE Group respekterar vi våra anställda och deras mänskliga rättigheter och alla våra arbetsplatser ska vara fria från trakasserier och diskriminering. Vi strävar efter att skapa och vara en eftertraktad arbetsplats där alla behandlas med lika respekt och värdighet. Vi uppmanar en kultur med lika möjligheter och mångfald. Vi kräver även detta av våra leverantörer och samarbetspartners. Läs mer om detta i vår uppförandekod och i vår uppförandekod för leverantörer.

Motverkande av korrupktion

Vi strävar efter att vara en pålitlig partner till våra affärspartners, leverantörer och kunder. BE Group kräver ärlighet och integritet från alla enheter inom BE Group och förväntar sig detsamma från alla affärsförbindelser, till exempel kunder, leverantörer och samarbetspartners. BE Group arbetar mot korrupktion i alla dess former inklusive mutor som är förbjudet och all sorts kompensation till agenter, leverantörer och samarbetspartners ska följaktligen enbart baseras på relevanta produkter och tjänster. Läs mer om detta i vår uppförandekod och i vår uppförandekod för leverantörer.

Risker och riskhantering

BE Group har identifierat ett antal risker och osäkerhetsfaktorer för verksamheten. Dessa har delats upp i tre områden, Marknadsrisker, Operativa risker och Finansiella risker. Läs mer om detta arbete under Risker och riskhantering i BE Group i Förvaltningsberättelsen.

Riktlinjer och policys

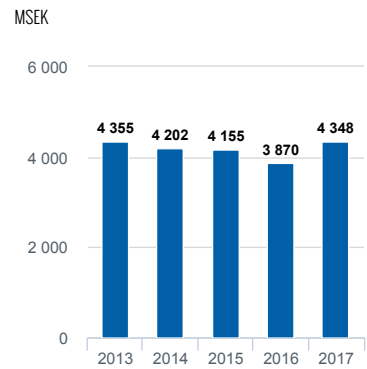
Det är vårt mål att vara ett respekterat företag som lever efter lokala lagar och föreskrifter. Vi följer Global Compacts 10 principer som grundar sig på FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna, internationella arbetsorganisationens (ILO) deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, Riodeklarationen om miljö och utveckling och FN:s konvention mot korrupktion.

BE Group har även koncernövergripande policys såsom vår uppförandekod, whistle blowing-policy, mångfaldspolicy för styrelsen (se Bolagsstyrningsrapporten), inköpspolicy (framarbetad under slutet av 2017) och uppförandekod för leverantörer. Dessa policys är tillgängliga på vårt intranät och varje enhetschef är ansvarig för att medarbetarna känner till och följer dem.

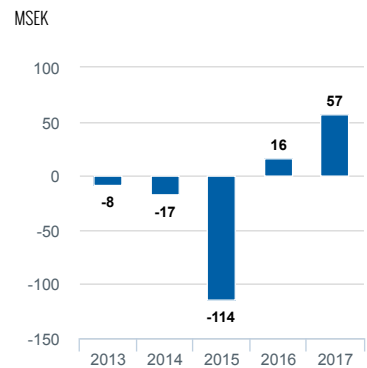
Resultaträkning - koncern

Belopp i MSEK	Not	2017	2016
Nettoomsättning	1	4 348	3 870
Kostnad för sålda varor	2	-3 729	-3 309
Bruttoresultat		619	561
Försäljningskostnader	2	-395	-395
Administrationskostnader	2	-123	-111
Andelar i joint ventures resultat	17	11	8
Övriga rörelseintäkter	7	24	4
Övriga rörelsekostnader	2, 8	-79	-51
Rörelseresultat	3, 4, 5, 14, 15	57	16
Finansiella intäkter	9	3	3
Finansiella kostnader	10	-26	-30
Resultat före skatt		34	-11
Skatt	11	-10	-9
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	12	24	-20
Resultat per aktie före utspädning	12	1,87	-1,56
Resultat per aktie efter utspädning	12	1,87	-1,56

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING



KONCERNENS RÖRELSERESULTAT (EBIT)



Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i MSEK	2017	2016
Årets resultat	24	-20
Övrigt totalresultat		
Omräkningsdifferenser	16	20
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag	-12	-18
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	3	4
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-
Summa övrigt totalresultat	7	6
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	31	-14

Balansräkning - koncern

Belopp i MSEK	Not	2017	2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	13	552	562
Övriga immateriella tillgångar	14	11	18
		563	580
Materiella anläggningstillgångar	15	115	156
		115	156
Andelar i joint venture	17	117	87
		117	87
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	18	0	0
Långfristiga fordringar		0	0
		0	0
Uppskjuten skattefordran	25	56	51
		56	51
Summa anläggningstillgångar		851	874
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Handelsvaror	20	599	527
		599	527
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		489	442
Skattefordringar		6	4
Övriga fordringar		14	30
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	15	15
		524	491
<i>Likvida medel</i>			
Kassa och bank		61	27
		61	27
Tillgångar som innehas för försäljning		0	0
		0	0
Summa omsättningstillgångar		1 184	1 045
SUMMA TILLGÅNGAR		2 035	1 919

Belopp i MSEK	Not	2017	2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	22		
Aktiekapital		260	260
Övrigt tillskjutet kapital		251	251
Omräkningsreserv		31	24
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		260	236
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		802	771
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	26, 31	519	527
Avsättningar	23	0	0
Uppskjuten skatteskuld	25	43	43
Summa långfristiga skulder		562	570
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	26, 27, 31	20	63
Leverantörsskulder		479	375
Skatteskulder		0	4
Övriga skulder		70	61
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	82	71
Avsättningar	23	20	4
Summa kortfristiga skulder		671	578
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 035	1 919

Förändringar i eget kapital - koncern

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
2016					
Ingående eget kapital 1 januari 2016	260	251	18	256	785
Årets resultat	-	-	-	-20	-20
Övrigt totalresultat	-	-	6	-	6
Årets totalresultat	-	-	6	-20	-14
Utgående eget kapital 31 december 2016	260	251	24	236	771
2017					
Ingående eget kapital 1 januari 2017	260	251	24	236	771
Årets resultat	-	-	-	24	24
Övrigt totalresultat	-	-	7	0	7
Årets totalresultat	-	-	7	24	31
Utgående eget kapital 31 december 2017	260	251	31	260	802

Sammanläggning av aktier 2016

Årsstämman 2016 beslutade om sammanläggning av bolagets aktier (omvänd aktiesplit), varvid 20 befintliga aktier lades samman till en ny aktie (sammanläggning 1:20). Efter sammanläggningen uppgår det totala antalet aktier till 13 010 124 st.

Kassaflödesanalys - koncern

Belopp i MSEK	Not	2017	2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		57	16
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster	29	63	60
Betald/erhållen ränta och andra finansiella poster		-21	-23
Betald/erhållen skatt		-19	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		80	44
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-75	37
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-25	-7
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		115	4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		95	78
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	14	0	-2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	15	-22	-8
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		27	-
Investeringar i finansiella tillgångar		0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		5	-10
Kassaflöde efter investeringar		100	68
Finansieringsverksamheten			
Amortering av låneskulder		-69	-74
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-69	-74
Årets kassaflöde		31	-6
Likvida medel vid årets början		27	33
Kursdifferens i likvida medel		3	0
Likvida medel vid årets slut		61	27

Resultaträkning - moderbolag

Belopp i MSEK	Not	2017	2016
Nettoomsättning	1	92	25
		92	25
Administrationskostnader		-54	-51
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	7, 8	0	0
Rörelseresultat	3, 4, 5, 14, 15	38	-26
Resultat från andelar i koncernbolag	6	-5	-21
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	21	21
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-38	-50
Resultat efter finansiella poster		16	-76
Bokslutsdispositioner		-16	9
Resultat före skatt		0	-67
Skatt	11	-1	10
Årets resultat		-1	-57

Rapport över moderbolagets totalresultat

Belopp i MSEK	2017	2016
Årets resultat	-1	-57
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	-1	-57

Balansräkning - moderbolag

Belopp MSEK	Not	2017	2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	14	8	15
		8	15
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	15	0	0
		0	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernbolag	16	876	948
Räntebärande långfristiga fordringar hos koncernbolag	19	97	92
		973	1 040
Uppskjuten skattefordran	25	43	44
Summa anläggningstillgångar		1 024	1 099
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	19	97	134
Fordringar hos koncernbolag		110	65
Skattefordringar		2	2
Övriga fordringar		3	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	1	5
		213	206
Kassa och bank		44	9
		44	9
Summa omsättningstillgångar		257	215
SUMMA TILLGÅNGAR		1 281	1 314

Belopp MSEK	Not	2017	2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	22		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		260	260
Reservfond		31	31
		291	291
Fritt eget kapital			
Överkursfond		240	240
Balanserad vinst		27	84
Årets resultat		-1	-57
		266	267
Summa eget kapital		557	558
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	26, 31	512	515
Avsättningar		0	0
		512	515
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	31	15	34
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag		128	192
Leverantörsskulder		2	6
Skulder till koncernbolag		59	3
Övriga skulder		1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	7	5
Avsättningar		0	0
		212	241
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 281	1 314

Förändringar i eget kapital - moderbolag

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
2016						
Ingående eget kapital 1 januari 2016	260	31	240	308	-224	615
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-224	224	-
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-224	224	-
Årets resultat	-	-	-	-	-57	-57
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	-	-57	-57
Utgående eget kapital 31 december 2016	260	31	240	84	-57	558
2017						
Ingående eget kapital 1 januari 2017	260	31	240	84	-57	558
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-57	57	-
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-57	57	-
Årets resultat	-	-	-	-	-1	-1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	-	-1	-1
Utgående eget kapital 31 december 2017	260	31	240	27	-1	557

Sammanläggning av aktier 2016

Årsstämman 2016 beslutade om sammanläggning av bolagets aktier (omvänd aktiesplit), varvid 20 befintliga aktier lades samman till en ny aktie (sammanläggning 1:20). Efter sammanläggningen uppgick det totala antalet aktier till 13 010 124 st.

Kassaflödesanalys - moderbolag

Belopp i MSEK	Not	2017	2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		38	-26
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster	29	7	8
Betald/erhållen ränta och andra finansiella poster		-5	-
Betald/erhållen skatt		0	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		40	-18
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-43	-7
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		21	12
Kassaflöde från den löpande verksamheten		18	-13
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	-1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	-
Utlåning till dotterbolag		4	16
Kassaflöde från investeringsverksamheten		4	15
Finansieringsverksamheten			
Nettoförändring av in-/utlåning cashpool		47	45
Upplåning från dotterbolag		-	-
Amortering av låneskulder		-34	-51
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		13	-6
Årets kassaflöde		35	-4
Likvida medel vid årets början		9	13
Likvida medel vid årets slut		44	9

Redovisningsprinciper

Belopp anges i miljoner kronor (MSEK) om inget annat anges.

BE Group AB (publ), med organisationsnummer 556578-4724, är ett aktiebolag registrerat i Sverige. Bolaget har sitt säte i Malmö.

Redovisningsprinciper i koncernen

Överensstämmelse med lag och normgivning

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har koncernen tillämpat Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, med de undantag som närmare beskrivs, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter. Koncernens redovisningsprinciper har vidare konsekvent tillämpats av koncernens företag.

Ändrade redovisningsprinciper

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS-regler

Förändringar av IFRS med tillämpning från och med 1 januari 2017 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Nya IFRS-regler som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Dessa nya standarder och tolkningar väntas påverka koncernens finansiella rapporter på följande sätt.

IFRS 9 - Finansiella instrument

IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas. En nedskrivningsmodell införs som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster och ger förändringar av principer för säkringsredovisning bland annat med syfte att förenkla och att öka samstämmigheten med företagets interna riskhanteringsstrategier. Standarden ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering.

Klassificering av finansiella tillgångar och finansiella skulder

Finansiella tillgångar

Koncernens bedömning är att de nya kategorier av finansiella tillgångar som införs i och med IFRS 9 inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på redovisningen av kundfordringar, lånefordringar, investeringar i värdepapper och aktier som förvaltas på basis av verkligt värde. Per den 31 december 2017 fanns inga finansiella tillgångar som innehas för långsiktigt ändamål. Enligt IFRS 9 klassificeras dessa tillgångar i kategorin verkligt värde via övrigt totalresultat. Följden av detta blir att alla omvärderingar redovisas i övrigt totalresultat, inga nedskrivningar redovisas i resultatet och inga omvärderingar omklassificeras till resultatet vid avyttring.

Nedskrivning av finansiella tillgångar och kontraktstillgångar

IFRS 9 ersätter "inträffad förlusthändelsemodellen" ("incurred loss model") med en modell baserad på förväntade framtida kreditförluster ("expected credit loss model"). Den nya nedskrivningsmodellen ska tillämpas på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat förutom investeringar i egetkapitalinstrument (aktier och andelar) och kontraktstillgångar.

Enligt IFRS 9 görs förlustreservering enligt något av följande sätt:

- förväntas inträffa inom 12 månader: bokas för förlusthändelser som kan förväntas inträffa inom 12 månader.
- förväntas inträffa under tillgångens hela livstid: bokas för förlusthändelser som kan förväntas inträffa under tillgångens hela livstid.

Förlustriskreservering för tillgångens hela livstid görs om kreditrisken för den finansiella tillgången på rapportdagen har ökat signifikant sedan initial redovisning gjordes och förlustriskreservering inom 12 månader görs om så inte är fallet. Dock görs alltid förlustriskreservering för tillgångens hela livstid för kundfordringar och kontraktstillgångar utan betydande finansieringskomponent.

Koncernen har gått igenom värderingen av sina tillgångar och bedömer att inget ytterligare reserveringsbehov finns.

Säkringsredovisning

Vid övergången till IFRS 9 kan koncernen välja mellan att fortsätta att tillämpa reglerna för säkringsredovisning enligt IAS 39 eller att tillämpa säkringsreglerna enligt IFRS 9. Koncernen har valt att behålla sin säkringsredovisning enl IAS 39. För ytterligare information se vidare under punkten Säkringsredovisning på sid 46.

IFRS 15 - Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 är en heltäckande standard för att bestämma hur stora intäkter som ska redovisas och när dessa intäkter ska redovisas. Den ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram.

Försäljning av varor

Vid försäljning av varor redovisas intäkten för närvarande när varorna har levererats till kunden, vilket är den tidpunkt när kunden accepterar varorna och risker och förmåner övergår till kunden. Intäkten redovisas vid denna tidpunkt givet att inkomster och utgifter kan beräknas tillförlitligt, det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget och inget engagemang kopplat till varorna behålls.

Enligt IFRS 15 redovisas intäkten när kunden får kontroll över varorna. För vissa specialbeställningar av varor får kunden kontroll redan i samband med tillverkningen av varorna. Intäkter från dessa avtal redovisas i takt med att varorna tillverkas.

Koncernens bedömning indikerar att detta innebär att intäkterna och vissa kostnader hänförliga till dessa redovisas över tiden, det vill säga innan varorna levereras till kunden vilket är i enlighet hur man även tidigare behandlat denna typ av leveranser varför det inte uppstår någon förändring i redovisningsprinciperna i detta avseende.

För vissa avtal där kunden har rätt att returnera varorna, redovisas intäkten för närvarande när en rimlig uppskattning av returerna kan göras, givet att övriga kriterier för att redovisa en intäkt är uppfyllda. Om inte en rimlig uppskattning kan göras, redovisas intäkten först när perioden för att returnera varorna löper ut eller en rimlig uppskattning går att göra.

Enligt IFRS 15, redovisas intäkt för dessa avtal i den utsträckning det är sannolikt att en reversering av de ackumulerade intäkterna inte behöver göras. Som en följd av detta, för de avtal där koncernen inte kan göra en rimlig uppskattning av returerna, förväntas intäkterna redovisas tidigare jämfört med när perioden för att returnera löper ut eller en rimlig uppskattning går att göra.

Koncernen bedömer inte att denna ändrade princip får någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapportering.

Övergång

Koncernen planerar att tillämpa införandet av IFRS 15 retroaktivt med den sammanlagda effekten av övergången redovisad på den första tillämpningsdagen, det vill säga den 1 januari 2018. Effekten på öppningsbalansen bedöms inte bli materiell.

IFRS 16 Leases

IFRS 16 Leases ersätter existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. Koncernen planerar att tillämpa standarden från den 1 januari 2019.

IFRS 16 påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som idag redovisas som operationella leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar nuvarande redovisning av finansiella leasingavtal. Det innebär att även för operationella leasingavtal behöver tillgång och skuld redovisas, med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta – till skillnad mot idag då ingen redovisning sker av hyrd tillgång och relaterad skuld, och då leasingavgifterna periodiseras linjärt som leasingkostnad. Undantag för redovisning som nyttjanderättstillgång och leasingkund finns för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader.

Koncernen har slutfört den initiala bedömningen av de potentiella effekterna på sina finansiella rapporter, men har ännu inte slutfört den mer ingående analysen. Den slutliga effekten av införandet av IFRS 16 på de finansiella rapporterna kommer att bero på framtida ekonomiska förhållanden, inklusive koncernens låneränta per den 1 januari 2019, sammansättningen av koncernens leasingportfölj vid den tidpunkten, koncernens senaste bedömning gällande huruvida de vill använda eventuella optioner för att förlänga leasingavtal och i vilken utsträckning koncernen väljer att använda lätttnadsregler och undantag från att redovisa i balansräkningen/rapporten över finansiell ställning.

Den hittills identifierade mest väsentliga effekten är att koncernen kommer att behöva redovisa nya tillgångar och skulder för sina operationella leasingavtal gällande lagerlokaler och fabriksanläggningar. Per den 31 december 2017 uppgår koncernens framtida minimileaseavgifter och icke-uppsägningsbara operationella leasingavtal till 716 MSEK på odiskonterad basis. Ingen väsentlig effekt väntas för koncernens finansiella leasingavtal.

Att bestämma huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal

Koncernen planerar att tillämpa lätttnadsregeln att "ärva" den tidigare definitionen av leasing vid övergången. Det betyder att den kommer att tillämpa IFRS 16 på alla kontrakt som har ingåtts före den 1 januari 2019 och som har identifierats som leasing enligt IAS 17 och IFRIC 4.

Som leasetagare kan koncernen välja att tillämpa standarden antingen:

- retroaktivt; eller
- med en modifierad retroaktiv ansats

Vald metod tillämpas på samtliga leasingavtal.

Koncernen planerar att tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen, vilket innebär att den ackumulerade effekten av övergången till IFRS 16 kommer att redovisas i balanserat resultat i öppningsbalansen per den 1 januari 2019. Inga jämförelsesiffror kommer att räknas om.

När den modifierade retroaktiva ansatsen tillämpas på leasingavtal som tidigare har klassificerats som operationella leasingavtal, kan leasetagaren välja leasingavtal för leasingavtal, om den vill tillämpa ett antal lätttnadsregler vid övergången. Koncernen utvärderar de potentiella effekterna av att använda dessa lätttnadsregler.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att tillämpas i förtid.

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal.

Värderingsgrunder

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument. Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper vilka innehas för försäljning redovisas till det lägsta av det redovisade värdet och det verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader.

Bedömningar och uppskattningar

Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, vilkas värde inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 33 Viktiga uppskattningar och bedömningar.

Grunder för konsolidering

Dotterbolag

Moderbolaget BE Group AB (publ) äger direkt eller indirekt samtliga aktier och röster i sina dotterbolag och utövar därmed ett bestämmande inflytande över dessa.

I koncernredovisningen redovisas dotterbolag enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I förvärvsanalysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser. Eventuella transaktionsutgifter föranledda av ett dotterbolagsförvärv redovisas direkt i periodens resultat, förutom transaktionsutgifter som uppkommit före den 1 januari 2010. De senare har inkluderats i anskaffningsvärdet. Dotterbolags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten och fram till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Överförd ersättning i samband med förvärv inkluderar inte betalningar som avser reglering av tidigare affärsförbindelser. Denna typ av regleringar redovisas i periodens resultat. Klassificeringen och den redovisningsmässiga hanteringen av rörelseförvärv som inträffade före den 1 januari 2004 har inte omprövats enligt IFRS 3 i samband med upprättandet av koncernens öppningsbalansräkning enligt IFRS per den 1 januari 2004.

Joint venture

Joint venture är redovisningsmässigt bolag i vilket koncernen genom samarbetsavtal med en eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen. I koncernredovisningen konsolideras innehav i joint venture enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på andelen i joint venture motsvaras av koncernens andel i bolagets egna kapital samt koncernmässig goodwill och andra eventuella kvarvarande koncernmässiga över- och undervärden. I periodens resultat för koncernen redovisas som "Andelar i joint ventures resultat" koncernens andel i bolagets resultat justerat för eventuella avskrivningar, nedskrivningar och upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden. Dessa resultatandelar minskade med erhållna utdelningar från joint venture utgör den huvudsakliga förändringen av det redovisade värdet på andelar i joint venture. Eventuell skillnad vid förvärvet mellan anskaffningsvärdet för innehavet och ägarföretagets andel av identifierbara tillgångar och skulder i joint venture, redovisas enligt samma principer som vid förvärv av dotterbolag.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader samt orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Orealiserade vinster och förluster som uppkommer från transaktioner med joint venture elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget, orealiserade förluster dock endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan motsvarande den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i periodens resultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakursen vid transaktionstillfället. Valutakursdifferenser avseende rörelserelaterade tillgångar och skulder redovisas i rörelseresultatet medan valutakursförändringar avseende finansiella tillgångar och skulder redovisas i finansnettot.

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta. Omräkning sker till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår i samband med omräkning av en utländsk nettoinvestering och vidhängande effekter av säkringar av nettoinvesteringar redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital benämnd omräkningsreserv. Långfristiga interna lån anses utgöra del av nettoinvesteringen i den utländska verksamheten. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, efter avdrag för eventuell valutasäkring, i periodens resultat.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas senare än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Koncernens goodwill består av förvärvad inkråmsgoodwill och goodwill som uppkommit vid förvärv av andelar i dotterbolag. Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärv och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser. Efter förvärvet redovisas goodwill till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och provas minst årligen för nedskrivningsbehov, se not 13 Goodwill.

Övriga immateriella tillgångar

Kundrelationer består av förvärvade tillgångar som identifierats i förvärvsanalysen i samband med förvärv av andelar i dotterbolag. Vid förvärvstidpunkten värderas kundrelationer till verkligt värde, vilket anses motsvara anskaffningsvärdet. Efter förvärvet redovisas kundrelationer till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar.

Dataprogram och licenser redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Nedlagda kostnader för internt genererad goodwill och internt genererade varumärken redovisas i periodens resultat när kostnaden uppkommer. Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Avskrivningsprinciper för kundrelationer och övriga immateriella tillgångar

Avskrivningar redovisas i periodens resultat linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperioder. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. Nyttjandeperioderna prövas löpande, dock minst årligen.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

	Nyttjandeperiod	
	Koncern	Moderbolaget
Licenser	3–10 år	3–10 år
Dataprogram	3–10 år	3–10 år
Kundrelationer	6–10 år	-
Övriga immateriella tillgångar	3–10 år	-

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Exempel på direkt hänförliga kostnader som ingår i anskaffningsvärdet är kostnader för leverans och hantering, installation, lagfarter, konsulttjänster och juridiska tjänster.

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Mark skrivs inte av. Nyttjandeperioder och restvärden omprövas minst årligen.

	Nyttjandeperiod	
	Koncern	Moderbolaget
Byggnader	15–50 år	-
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3–15 år	-
Inventarier, verktyg och installationer	3–10 år	3–10 år

Nedskrivningar av immateriella- och materiella anläggningstillgångar samt innehav i joint venture

IAS 36 tillämpas vid prövning av nedskrivningsbehov för andra tillgångar än finansiella instrument redovisade enligt IAS 39, uppskjutna skattefordringar redovisade enligt IAS 12 och varulager redovisat enligt IAS 2. Anläggningstillgångar som innehåller försäljning och avyttringsgrupper prövas enligt IFRS 5. För dessa undantagna tillgångar prövas det redovisade värdet enligt respektive standard.

Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. Tillgångens återvinningsvärde är det högsta av nyttjandevärdet och verkligt värde minus försäljningskostnader. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats som skall beakta marknadens bedömning av riskfri ränta och risk förknippad med den specifika tillgången. I det fall tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet, skrivs det redovisade värdet ner till återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar periodens resultat.

Nedskrivningsprövning av goodwill sker årligen, oavsett om indikation på nedskrivningsbehov föreligger eller ej. En nedskrivning av tillgång som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill reverseras dock inte. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats om ingen nedskrivning gjorts.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för varulager inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna jämte transport av dem till deras nuvarande plats och skick. Det använda anskaffningsvärdet baseras på vägda genomsnittspriser. För tillverkade varor och pågående arbete inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserad på en normal kapacitet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning. Nettoförsäljningsvärdet estimeras utifrån uppskattningar av det aktuella marknadspriset.

Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder osäkerhet om betalningstidpunkt eller det belopp som krävs för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och då det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättning görs med ett belopp motsvarande den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera befintliga förpliktelser på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar bland annat kundfordringar, likvida medel och leverantörsskulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas till exempel upp i balansräkningen när faktura har skickats vilket i normalfallet sker i samband med leverans av koncernens varor och tjänster och därtill hörande riskövergång. Skulder tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet att betala föreligger, även om faktura ännu inte mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, vilket utgörs av den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Finansiella instrument klassificeras vid första redovisningen i olika värderingskategorier utifrån det syfte som instrumentet förvärvades för, vilket påverkar redovisningen därefter. De värderingskategorier som BE Group använder redogörs för nedan.

Värderingskategori lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektiva ränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten.

Kundfordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar. Kundfordringars förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering.

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar, med en löptid räknat från anskaffningstidpunkten understigande tre månader, vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Värderingskategori finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificerats i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Tillgångar i denna kategori skall enligt huvudprincipen värderas löpande till verkligt värde och värdeförändring redovisas i övrigt totalresultat. Vid den tidpunkt placeringarna bokas bort från balansräkningen omförs tidigare redovisad ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital till periodens resultat. De långfristiga värdepappersinnehav som BE Group redovisar i denna värderingskategori har dock värderats till anskaffningsvärde, då det med hänsyn till tillgångarnas karaktär och art samt ej väsentliga belopp bedömts ogörligt i förhållanden till nyttan att genomföra verkligt värde beräkningar.

Värderingskategori finansiella skulder värderade till verkligt värde via periodens resultat

Denna kategori består av finansiella skulder som innehas för handel, det vill säga derivat med negativt verkligt värde. Verkligt värde på noterade finansiella instrument motsvaras av den noterade kursen på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella skulder fastställs genom att använda diskonterade kassaflöden. Förändringar i verkligt värde redovisas i periodens resultat.

Värderingskategori finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Övriga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. De redovisas initialt till erhållet belopp med avdrag för transaktionskostnader. Lån samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis på att en finansiell tillgång är i behov av nedskrivning. Återvinningsvärdet beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. En nedskrivning redovisas som kostnad i periodens resultat. En nedskrivning återförs om de tidigare skälen till nedskrivning inte föreligger och tillgången förväntas återvinnas i dess helhet.

Säkringsredovisning

För att uppfylla kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas.

Investeringar i utländska dotterbolag (nettotillgångar inklusive goodwill) har i viss utsträckning säkrats för valutarisk genom upptagande av lån i samma valuta som investeringarna. Vid bokslutstillfället upptas dessa valutalån till balansdagkurs och den effektiva delen av periodens valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat. De ackumulerade förändringarna klassificeras som omräkningsreserv i eget kapital. I de fall säkringen inte är effektiv redovisas den ineffektiva delen i periodens resultat.

Garantier

En avsättning för garantier redovisas när avtal ingåtts innehållande klausuler om framtida åtaganden och det bedöms sannolikt att dessa åtaganden infaller.

En avsättning för garantier kan också uppstå när de underliggande produkterna eller tjänsterna säljs. Avsättningen baseras på historiska data om garantier och en sammanvägning av tänkbara utfall i förhållande till de sannolikheter som utfallen är förknippade med. Den här typen av garantiåtaganden utgör dock ej någon väsentlig post i koncernens finansiella rapportering.

Förlustkontrakt

En avsättning för förlustkontrakt redovisas när de förväntade fördelarna som koncernen väntas erhålla från ett kontrakt är lägre än de oundvikliga kostnaderna för att uppfylla förpliktelserna enligt kontraktet.

Intäkter

Intäkter varuförsäljning redovisas i periodens resultat när varorna levererats och därtill hörande risk har övergått till kund. I normalfallet anses då följande villkor vara uppfyllda; de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen, bolaget behåller inte något engagemang i den löpande förvaltningen och utövar inte heller någon reell kontroll över de varor som sålts, intäkten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som bolaget ska få av transaktionen kommer att tillfalla bolaget och de utgifter som uppkommer eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Som intäkt redovisar bolaget det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Bolaget redovisar därför intäkt till nominellt värde (faktura-belopp) om bolaget får ersättningen i likvida medel vid leveranstidpunkten efter normal kredittid. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Intäkter från tjänsteuppdrag redovisas i periodens resultat baserade på färdigställandegraden på balansdagen. Färdigställandegraden bestäms på basis av nedlagda uppdragsutgifter i förhållande till uppdragets totala beräknade uppdragsutgifter.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda såsom löner inklusive bonusar, betald semester, betald sjukfrånvaro samt sociala kostnader, redovisas i takt med att de anställda har utfört tjänster i utbyte mot ersättningen.

Pensioner

Koncernens pensionsavtal är till övervägande del avgiftsbestämda. De förmånsbestämda pensionsplanerna avser åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige som tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Då BE Group inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som förmånsbestämd, redovisas därför pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom försäkring i Alecta såsom en avgiftsbestämd plan.

En avgiftsbestämd pensionsplan innebär att företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har ytterligare rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare belopp. Pensionskostnaderna för de avgiftsbestämda planerna redovisas som en kostnad i takt med att de anställda utför sina tjänster.

Ersättningar vid uppsägning

Vid uppsägningar från företagets sida kostnadsförs ersättningar till anställda löpande så länge de anställda utför arbete för företaget. Vid arbetsbefrielse kostnadsförs hela ersättningsbeloppet direkt.

En avsättning redovisas i samband med uppsägningar endast om företaget bevisligen är förpliktigt att avsluta en anställning före den normala tidpunkten eller när ersättningen lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång och det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras samt att antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består huvudsakligen av ränteintäkter på fordringar, räntekostnader på lån, valutakursdifferenser, samt periodiserade transaktionskostnader för upptagna lån.

Transaktionskostnader för upptagna lån periodiseras över lånets löptid med tillämpning av effektivräntemetoden.

Skatt

Inkomstskatter redovisas i periodens resultat utom då en underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat varvid tillhörande skatteeffekt likväl redovisas i övrigt totalresultat. Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserat på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen.

Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

Leasingavtal

Leasingavtal klassificeras i koncernredovisningen som finansiella eller operationella leasingavtal. I samtliga leasingavtal är BE Group leasetagare.

Operationella leasingavtal

Leasing av tillgångar där de ekonomiska risker och fördelar som normalt är förknippade med ägande av tillgången kvarstår hos uthyraren klassificeras som operationell leasing. Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i periodens resultat linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Finansiella leasingavtal

Leasing där de ekonomiska riskerna och fördelarna som normalt är förknippade med ägande av tillgången överförs till koncernen klassificeras som finansiell leasing. Den förhyrda tillgången redovisas som en materiell anläggningstillgång på samma sätt som egenägda materiella anläggningstillgångar, medan den framtida förpliktelsen att betala leasingavgifter till uthyraren redovisas som en skuld i balansräkningen. Leasade tillgångar skrivs av enligt samma principer som gäller övriga tillgångar av samma slag. Den framtida leasingförpliktelsen delas upp i lång- och kortfristiga skulder. Minimileaseavgifterna fördelas mellan räntekostnad och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den, under respektive period, redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Rapportering för segment

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader inklusive koncerninterna transaktioner och vars rörelseresultat regelbundet granskas av koncernens högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om fördelning av resurser till segmentet och bedömning av dess resultat. Vidare skall det också finnas fristående finansiell information för den del av koncernen som definieras som ett segment. BE Group har definierat begreppet "högste verkställande beslutsfattare" som koncernledningen.

Koncernens indelningsgrund för segment är geografiska områden. Den interna styrningen är i första hand uppbyggd på rapportering och uppföljning av avkastning från koncernens olika geografiska områden. De geografiska områdena är grupperade per land eller grupp av länder utifrån likheter ifråga om risker och möjligheter. För ytterligare information om rörelsesegment, hänvisas till not 1 Rörelsesegment.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på periodens resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av aktiesparprogrammet.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar.

Redovisningsprinciper i moderbolaget

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer (sept 2012). Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Klassificering och uppställningsformer

Resultaträkning och balansräkning är för moderbolaget uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden. De skillnader mot koncernens rapporter som gör sig gällande i moderbolagets resultat- och balansräkningar utgörs främst av redovisning av finansiella in-täkter och kostnader, anläggningstillgångar och eget kapital.

Andelar i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterbolag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter direkt i resultatet när dessa uppkommer. Anteciperad utdelning från dotterbolag redovisas i de fall moderbolaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderbolaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan dotterbolagen publicerat sina finansiella rapporter. Utdelningar från dotterbolag redovisas i sin helhet som intäkt i resultaträkningen.

Aktieägartillskott

Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av andelar i koncernföretag, i den mån nedskrivning ej erfordras. I det mottagande bolaget redovisas aktieägartillskott direkt i eget kapital.

Finansiella instrument

I enlighet med regler i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 samt sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument och säkringsredovisning i IAS 39 i moderbolaget som juridisk person, utan dessa regler tillämpas även fortsättningsvis endast i koncernredovisningen. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. Skulder, som inte utgör derivatkskulder, värderas till upplupet anskaffningsvärde. Eventuella derivattillgångar värderas enligt lägsta värdets princip och eventuella derivatkskulder enligt högsta värdets princip.

Skatter

I moderbolaget redovisas eventuella obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Leasing

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal som operationella leasingavtal.

Finansiella garantier

Moderbolagets finansiella garantiavtal består av borgensförbindelser till förmån för dotterbolagen. Finansiella garantier innebär att bolaget har ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget RFR 2 p 72 som innebär en lättnad jämfört med reglerna i IAS 39 när det gäller finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterbolag. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera detta.

Koncernbidrag i moderbolaget

Erhållna eller lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Finansiella skulder

Finansiella skulder utgörs huvudsakligen av skulder till kreditinstitut. Skulder till kreditinstitut värderas initialt till mottagna medel med avdrag för eventuella uppläggningsavgifter och värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde. Räntekostnader redovisas löpande över resultaträkningen. Balanserade uppläggningsavgifter redovisas direkt mot låneskulden i den utsträckning låneavtalets underliggande lånelöfte utnyttjas och periodiseras i resultaträkningen (övriga finansiella kostnader) över lånets kontraktuella löptid. Om ett låneavtal sägs upp eller på annat sätt upphör att gälla, vid en tidpunkt före ursprunglig kontraktuell löptid, resultatförs balanserade uppläggningsavgifter. Om ett gällande avtal omförhandlas under den kontraktuella löptiden periodiseras eventuella tillkommande avgifter, kopplade till omförhandlingen, över lånens resterande kontraktuella löptid.

Noter

Not 1 – Rörelsesegment

Not 2 – Kostnader fördelade per kostnadsslag

Not 3 – Anställda, personalkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare

Not 4 – Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Not 5 – Leasingavgifter avseende operationell leasing

Not 6 – Resultat från andelar i koncernbolag

Not 7 – Övriga rörelseintäkter

Not 8 – Övriga rörelsekostnader

Not 9 – Finansiella intäkter

Not 10 – Finansiella kostnader

Not 11 – Skatt

Not 12 – Resultat per aktie

Not 13 – Goodwill

Not 14 – Övriga immateriella anläggningstillgångar

Not 15 – Materiella anläggningstillgångar

Not 16 – Andelar i koncernbolag

Not 17 – Andelar i joint venture

Not 18 – Andra långfristiga värdepappersinnehav

Not 19 – Räntebärande fordringar hos koncernbolag

Not 20 – Varulager

Not 21 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Not 22 – Eget kapital

Not 23 – Avsättningar

Not 24 – Vinstdisposition

Not 25 – Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Not 26 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Not 27 – Kortfristiga räntebärande skulder

Not 28 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Not 29 – Tilläggsinformation till kassaflödesanalys

Not 30 – Transaktioner med närstående

Not 31 – Finansiell riskhantering

Not 32 – Investeringsåtaganden

Not 33 – Viktiga uppskattningar och bedömningar

Not 34 – Händelser efter balansdagen

Not 1 - Rörelsesegment

2017	Sverige & Polen	Finland & Baltikum	Moderbolaget & koncernposter	Koncernen
Extern omsättning	2 090	2 107	151	4 348
Intern omsättning	4	7	-11	-
Nettoomsättning	2 094	2 114	140	4 348
Andelar i joint ventures resultat	11	-	-	11
Underliggande rörelseresultat	72	89	-79	82
Lagervinster/-förluster	13	16	-2	27
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-7	-	-45	-52
Rörelseresultat	78	105	-126	57
Finansnetto				-23
Resultat före skatt				34
Skatter				-10
Årets resultat				24
Underliggande rörelsemarginal	3,4%	4,2%	neg	1,9%
Rörelsemarginal	3,7%	5,0%	neg	1,3%
Levererat tonnage (tusentals ton)	172	191	0	363
Operativt kapital	693	531	55	1 279
Investeringar	10	12	0	22
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	14	16	11	41
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-6	0	28	22
Summa ej kassaflödespåverkande poster	8	16	39	63

¹⁾ Under året har nedskrivningar av tillgångar samt kostnader relaterade till omstrukturering på totalt -52 MSEK gjorts.

2016	Sverige & Polen	Finland & Baltikum	Moderbolaget & koncernposter	Koncernen
Extern omsättning	1 801	1 791	278	3 870
Intern omsättning	12	3	-15	-
Nettoomsättning	1 813	1 794	263	3 870
Andelar i joint ventures resultat	8	-	-	8
Underliggande rörelseresultat	45	66	-77	33
Lagervinster/-förluster	14	16	-2	28
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-3	-2	-40	-45
Rörelseresultat	55	80	-119	16
Finansnetto				-27
Resultat före skatt				-11
Skatter				-9
Årets resultat				-20
Underliggande rörelsemarginal	2,5%	3,7%	neg	0,9%
Rörelsemarginal	3,0%	4,4%	neg	0,4%
Levererat tonnage (tusentals ton)	166	185	23	374
Operativt kapital	676	498	160	1 334
Investeringar	4	3	3	10
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	17	17	16	50
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-6	5	11	10
Summa ej kassaflödespåverkande poster	11	22	27	60

¹⁾ Under året har nedskrivningar av tillgångar samt kostnader relaterade till omstrukturering på totalt -45 MSEK gjorts.

BE Group är ett handels- och servicebolag inom stål, rostfritt stål och aluminium. Kunderna finns främst inom bygg- och tillverkningsindustrin. Då kunderna uppvisar en stor bredd i förutsättningar och behov erbjuder BE Group olika affärslösningar; lagerförsäljning, produktionserviceförsäljning samt direktförsäljning. Samarbetet mellan BE Group och en given kund kan bestå av en eller flera av affärslösningarna.

Koncernens basprodukter är av likartad karaktär oavsett till vilka kunder eller marknader de distribueras. Ett led i koncernens strategi är också att vidareförädla materialet i egna produktionsanläggningar genom olika typer av produktionservice, vilket i vissa fall leder till färdiga komponenter som går rakt in i kundernas produktion.

Koncernens risker och möjligheter skiljer sig åt på de olika geografiska marknader till vilka koncernens produkter distribueras. Koncernen har därför valt geografiska områden som rörelsesegment.

Den operativa strukturen och den interna rapporteringen till koncernledning och styrelse bygger därför primärt på redovisning av geografiska affärsområden. I segmentets resultat, tillgångar och skulder har inkluderats operativa poster hänförliga till segmentets löpande verksamhet.

Fördelningen av operativt kapital per segment baseras på lokalisering av verksamheten och innefattar direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas per segment på ett rimligt tillförlitligt sätt. Operativt kapital som fördelats per segment omfattar materiella anläggningstillgångar, goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar, andelar i joint venture, uppskjuten skattefordran och rörelsekapital minskat med uppskjuten skatteskuld och avsättningar. Finansiella tillgångar och skulder har inte fördelats på respektive segment och redovisas som övriga tillgångar/skulder. I segmentens investeringar ingår investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Den finansiella informationen per segment är baserad på samma redovisningsprinciper som koncernens. Koncernen använder sig av ett antal alternativa nyckeltal (se fliken alternativa nyckeltal för mer information). Ett av dessa är det underliggande resultatet som är det redovisade resultatet justerat för poster av engångskaraktär samt lagervinster och förluster. Dessa utgör skillnaden mellan kostnad för sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad för sålda varor till återanskaffningspris. Beräkningen bygger på BE Groups egen modell. Denna modell har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor. Internpriserna mellan koncernens segment är satta utifrån principen om "armlängds avstånd" det vill säga mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett intresse av transaktionerna. Varupriset baseras på aktuella inköpspriser med påslag för intern marginal.

Information om produkter och tjänster samt geografiska områden

Koncernen består av två affärsområden, Sverige & Polen och Finland & Baltikum. Koncernens övriga verksamheter samlas inom Moderbolaget och koncernposter.

Sverige & Polen

Inom affärsområde Sverige & Polen ingår BE Groups verksamheter i Sverige under firmanamnen BE Group Sverige AB och Lecor Stålteknik AB samt verksamheten i Polen under namnet BE Group Sp. z o.o. BE Group Sverige AB erbjuder försäljning och distribution av koncernens produkter såsom handelsstål, rostfritt stål och aluminium. I kombination med materialet tillhandahålls också produktionservice då bolaget i olika produktionsprocesser vidareförädlar material för att uppfylla specifika krav hos kunderna. Som exempel kan nämnas kapning, blästring, målning, borrar och skärning i olika former. Därutöver erbjuder bolaget annan service i form av avancerade logistiklösningar samt materialrådgivning. BE Group Sverige AB äger vidare 50 procent av tunnplåtsbearbetningsföretaget ArcelorMittal BE Group SSC AB. Lecor Stålteknik AB tillhandahåller stålkonstruktionslösningar till kunder inom byggindustrin i Sverige och verksamheten i Polen erbjuder produktionservice till polska och nordiska kunder.

Finland & Baltikum

Inom affärsområde Finland & Baltikum ingår BE Groups verksamhet i Finland som bedrivs under firmanamnet BE Group Oy Ab och verksamheterna i de baltiska länderna under firmanamnen BE Group AS, Estland, BE Group SIA, Lettland och UAB BE Group, Litauen. I samtliga verksamheter erbjuds försäljning och distribution av koncernens produkter såsom handelsstål, rostfritt stål och aluminium. I Finland tillhandahålls också produktionservice i stor omfattning. Som exempel kan nämnas kapning, blästring, målning, borrar och skärning i olika former. Därutöver erbjuder bolaget i Finland sina kunder logistiklösningar, rådgivning och finansiering av rörelsekapital.

Moderbolaget och koncernposter

Under Moderbolaget och koncernposter rapporteras utöver Moderbolaget och koncernelimineringar även delar av koncernens verksamheter som är under omstrukturering; BE Group Tjeckien, BE Group Slovakien, BE Group Produktion Eskilstuna samt RTS Estland. BE Group Produktion Eskilstuna redovisas sedan fjärde kvartalet 2017 under Moderbolaget och koncernposter.

Omstruktureringen av dessa verksamheter, som styrelsen i BE Group fattade beslut om, dels under första kvartalet 2016 samt under andra kvartalet 2017 är i stort sett genomförda.

Koncernen

Försäljning per produktgrupp	2017	2016
Långa produkter	1 436	1 260
Platta produkter	1 673	1 434
Rostfritt stål	801	722
Aluminium	212	194
Övrigt	226	260
Totalt	4 348	3 870

Försäljning per land utifrån kundens hemvist	2017	2016
Sverige	2 170	1 895
Finland	1 756	1 509
Övriga länder	422	466
Totalt	4 348	3 870

Materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar per land	2017	2016
Sverige	490	505
Finland	296	304
Övriga länder	9	14
Totalt	795	823

Moderbolaget

Försäljning av interna tjänster per land utifrån dotterbolagens hemvist	2017	2016
Sverige	42	11
Finland	39	10
Övriga länder	11	4
Totalt	92	25

Not 2 - Kostnader fördelade per kostnadsslag

Koncern	2017	2016
Materialkostnader	3 372	2 912
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	402	408
Övriga externa kostnader	451	476
Avskrivningar och nedskrivningar	74	64
Övriga rörelsekostnader	27	6
Totalt	4 326	3 866

Specifikationen över kostnader fördelade per kostnadsslag avser poster som ingår i resultaträkningens kostnad för sålda varor, försäljningskostnader, administrationskostnader och övriga rörelsekostnader.

Not 3 - Anställda, personalkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare

Belopp i denna not redovisas i tusentals kronor om ej annat anges.

Medelantalet anställda	2017	varav män	2016	varav män
Moderbolag				
Sverige	8	50%	9	56%
Totalt i moderbolaget	8	50%	9	56%
Dotterbolag				
Sverige	329	91%	338	88%
Finland	272	91%	282	91%
Estland	21	68%	23	62%
Lettland	11	70%	10	78%
Litauen	10	70%	10	70%
Polen	27	86%	26	78%
Tjeckien	20	64%	29	51%
Slovakien	2	50%	12	8%
Totalt i dotterbolag	692	88%	730	85%
Koncernen totalt	700	88%	739	84%

Redovisning av könsfördelning i företagsledningen

	2017	2016
Könsfördelning i företagsledningen	Andel kvinnor	Andel kvinnor
Moderbolag		
Styrelsen	17%	17%
Övriga ledande befattningshavare	25%	25%
Koncern totalt		
Styrelsen	17%	17%
Övriga ledande befattningshavare	9%	9%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Koncern	2017	2016
Löner och ersättningar	298 257	304 664
Pensionskostnader, avgiftsbaserade	34 421	36 080
Sociala avgifter	69 612	67 440
	402 290	408 184

Moderbolag	2017		2016	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget	10 734	6 168	11 179	6 343
(varav pensionskostnad) ¹⁾		(2 254)		(2 146)

¹⁾ Av moderbolagets pensionskostnader avser 1 420 (1 075) KSEK gruppen ledande befattningshavare. Det finns inga utestående pensionsförpliktelser.

Löner och andra ersättningar fördelade på moderbolag och dotterbolag samt mellan ledande befattningshavare och övriga anställda ¹⁾

	2017		2016	
	Ledande befattningshavare ²⁾	Övriga anställda	Ledande befattningshavare ²⁾	Övriga anställda
Moderbolag	7 710	3 024	5 500	5 679
(varav tantiem o.d.)	(1 074)	(165)	(-)	(-)
Dotterbolag	6 313	276 260	8 344	279 470
(varav tantiem o.d.)	(824)	(11 520)	(76)	(7 129)
Koncernen totalt	14 023	279 284	13 844	285 149
(varav tantiem o.d.)	(1 898)	(11 685)	(76)	(7 129)

¹⁾ I löner och andra ersättningar ingår grundlön och semestertillägg.

²⁾ Ledande befattningshavare omfattar styrelseledamöter, personer i koncernledningen samt VD i respektive bolag.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Bolaget har inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningsstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöring. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2 försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 5,5 Mkr (5,5).

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av 2017 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 154 procent (149).

Avgiftsbestämda pensionsplaner

I Sverige har koncernen avgiftsbestämda pensionsplaner för anställda som helt bekostas av företagen. Pensionsplanerna i Finland samt övriga länder behandlas som ett avgiftsbestämt pensionsarrangemang. För de avgiftsbestämda pensionsarrangemangen betalas pensionsavgifterna till ett pensionsförsäkringsbolag och redovisas som en kostnad i resultaträkningen för den räkenskapsperiod till vilken de hänför sig. I övriga länder finns avgiftsbestämda planer vilka till viss del bekostas av dotterföretagen och delvis täcks genom avgifter som de anställda betalar. Betalning till dessa planer sker löpande enligt reglerna i respektive plan.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Den totala ersättningen till verkställande direktören och till övriga ledande befattningshavare innefattar fast lön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Dessa ersättningskomponenter är baserade på riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, som antagits av årsstämman 2017, vilka återges i förvaltningsberättelsen.

I nedanstående tabeller redovisas den faktiska kostnaden för ersättningar och övriga förmåner avseende räkenskapsåren 2017 och 2016 till styrelsen, verkställande direktören (tillika koncernchefen) samt övriga ledande befattningshavare. De sistnämnda är de personer som jämte verkställande direktören är medlemmar i koncernledningen.

Ersättningar och förmåner 2017	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ³⁾	Pensionskostnader	Övrig ersättning	Summa	Pensionsförpliktelser
Styrelseordförande							
Petter Stillström	460	-	-	-	-	460	-
Styrelseledamöter							
Charlotte Hansson	210	-	-	-	-	210	-
Lars Olof Nilsson	280	-	-	-	-	280	-
Jörgen Zahlin	250	-	-	-	-	250	-
Esa Niemi	210	-	-	-	-	210	-
Mikael Sjölund ²⁾	210	-	-	-	35	245	-
Verkställande direktör							
Anders Martinsson	2 280	671	210	713	39	3 913	-
Övriga ledande befattningshavare ¹⁾							
Summa	7 989	1 488	658	1 779	83	11 997	-
Varav kostnadsfört i moderbolaget	6 336	1 074	470	1 420	46	9 346	-

¹⁾ Övriga ledande befattningshavare består av 3 personer.

²⁾ Mikael Sjölund har under året haft ett separat konsultuppdrag för Lecor Stålteknik AB. Detta uppdrag har inte varit relaterat till styrelseuppdraget.

³⁾ I övriga förmåner ingår även semestertillägg.

Ersättningar och förmåner 2016	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ⁴⁾	Pensionskostnader	Övrig ersättning	Summa	Pensionsförpliktelser
Styrelseordförande							
Petter Stillström	460	-	-	-	-	460	-
Styrelseledamöter							
Roger Bergqvist ¹⁾	70	-	-	-	4	74	-
Charlotte Hansson	210	-	-	-	-	210	-
Lars Olof Nilsson	280	-	-	-	-	280	-
Jörgen Zahlin	250	-	-	-	-	250	-
Esa Niemi ²⁾	140	-	-	-	-	140	-
Mikael Sjölund ²⁾	140	-	-	-	30	170	-
Verkställande direktör							
Anders Martinsson	2 160	-	51	671	1	2 883	-
Övriga ledande befattningshavare ³⁾							
	3 721	-	272	804	91	4 888	-
Summa	7 431	-	323	1 475	126	9 355	-
Varav kostnadsfört i moderbolaget	5 488	-	184	1 076	38	6 786	-

1) Roger Bergqvist avgick ur bolagets styrelse i samband med årsstämman 2016.

2) Esa Niemi och Mikael Sjölund tillträdde bolagets styrelse i samband med årsstämman 2016. Mikael Sjölund har under året haft ett separat konsultuppdrag för Lecor Stålteknik AB. Detta uppdrag har inte varit relaterat till styrelseuppdraget.

3) Övriga ledande befattningshavare bestod av 4 personer tom 7 april 2016, därefter av 3 personer.

4) I övriga förmåner ingår även semestertillägg.

Nedan redogörs för avtalsenliga villkor för ersättning till styrelsen, verkställande direktören och koncernchefen samt övriga ledande befattningshavare. För redogörelse av riktlinjer antagna av årsstämman se förvaltningsberättelsen.

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och övriga ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut. Årsstämman beslutade att arvode till styrelsens ska utgå om totalt 1 470 KSEK (1 470) att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: 420 KSEK (420) till styrelsens ordförande och 210 KSEK (210) till envar av övriga årsstämموvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. Utöver detta ska ersättning för utskottsarbete utgå med 70 KSEK (70) till ordförande i revisionsutskottet samt 40 KSEK (40) vardera till övriga ledamöter av revisionsutskottet. Ingen ersättning utgår för arbete i ersättningsutskottet. Övriga ersättningar har utgått i form av skattepliktiga reseersättningar.

Ersättning till verkställande direktören och koncernchefen

Ersättning

I enlighet med styrelsens beslut utgår normalt ersättning till verkställande direktören och koncernchefen i form av grundlön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Grundlönen till verkställande direktören och koncernchefen uppgår till 2 280 MSEK (2 160). För den verkställande direktören och koncernchefen kan den rörliga ersättningen uppgå till högst 50 procent av grundlönen. Eventuella bonusutbetalningar och storleken på dessa relateras till i förväg definierade mål som fastställs av styrelsen.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Verkställande direktören och koncernchefen har 12 månaders uppsägningstid vid uppsägning från bolagets sida och sex månader vid egen uppsägning. Under uppsägningstiden har verkställande direktören och koncernchefen rätt till full lön och övriga anställningsförmåner, oavsett om arbetsplikt föreligger eller ej. Någon rätt till avgångsvederlag föreligger ej.

Pensionsersättningar

Utöver förmåner enligt lagen om inkomstgrundad ålderspension görs pensionsinbetalningar med 30 procent (30) av den fasta årslönen jämte semesterersättning, vilket utgör pensionsgrundande lön. BE Group AB:s åtagande är begränsat till betalning av årspremien. Pensionen är ej antastbar.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare i moderbolaget och koncernen

Ersättning

Ersättningen utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. För övriga ledande befattningshavare kan den rörliga ersättningen uppgå till maximalt 30 procent av grundlönen. Eventuella bonusutbetalningar och storleken på dessa fastställs av koncernchefen på grundval av uppfyllande av finansiella mål och individuella mål.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Övriga ledande befattningshavare har upp till 12 månaders uppsägningstid vid uppsägning från BE Groups sida. Vid egen uppsägning gäller 6 månaders uppsägningstid. Under uppsägningstiden har de övriga ledande befattningshavarna rätt till full lön och övriga anställningsförmåner. Rätt till avgångsvederlag föreligger ej.

Pensionsersättningar

För övriga ledande befattningshavare tillämpas avgiftsbaserad pensionslösning. BE Groups åtagande är begränsat till betalning av årspremien. Pensionen är ej antastbar. Pensionsgrundande lön utgörs av fasta årslönen jämte genomsnittlig bonus under de tre senaste åren.

Ersättningsutskott

För information om BE Groups berednings- och beslutsprocess avseende ersättningar till ledande befattningshavare hänvisas till bolagsstyrningsrapporten.

Not 4 - Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Koncern	2017	2016
PwC		
Revisionsuppdrag	2	2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	0	0
Totalt arvode och kostnadsersättning	2	2

Moderbolag	2017	2016
PwC		
Revisionsuppdrag	1	1
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	0
Totalt arvode och kostnadsersättning	1	1

Not 5 - Leasingavgifter avseende operationell leasing

Årets kostnader avseende operationell leasing i koncernen uppgår till 104 MSEK (101), varav 1 MSEK (0) avser moderbolaget.

	Koncern		Moderbolag	
	2017		2017	
Leasingavgifter operationell leasing	Minimi leaseavgifter	Variabla avgifter	Minimi leaseavgifter	Variabla avgifter
Byggnader och mark	91	-	1	-
Övrigt	13	0	0	-
Total leasing avgift	104	0	1	-

Operationella leasingkulder förfaller till betalning enligt nedan:

Framtida minimileasingavgifters förfall	Koncern		Moderbolag	
	2017	2016	2017	2016
Inom ett år	96	98	2	0
Mellan ett och fem år	304	283	9	0
Senare än om fem år	316	347	-	-
Totalt	716	728	11	0

Väsentliga leasingavtal

Av koncernens operationella leasingavtal hänförs merparten till hyresavtal för de fastigheter där verksamheten bedrivs.

Not 6 - Resultat från andelar i koncernbolag

Moderbolag	2017	2016
Utdelning	98	14
Nedskrivning andelar i koncernbolag	-90	-35
Nedskrivning räntebärande fordringar hos koncernbolag	-13	-
Realisationsresultat vid avyttring/likvidation av koncernbolag	-	-
Totalt	-5	-21

Not 7 - Övriga rörelseintäkter

Koncern	2017	2016
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-	0
Realisationsvinst vid försäljning av anläggningstillgångar	1	0
Hysesintäkter	3	2
Återföring av nedskrivna andelar Joint Venture ¹⁾	20	-
Övrigt	0	2
Totalt	24	4

Moderbolag	2017	2016
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	0	0
Övrigt	0	1
Totalt	0	1

¹⁾ Jämförelsestörande poster.

Not 8 - Övriga rörelsekostnader

Koncern	2017	2016
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	0	1
Realisationsförlust vid försäljning av anläggningstillgångar	2	1
Omstruktureringskostnader ¹⁾	28	11
Nedskrivning av tillgångar ¹⁾	27	34
Nedskrivning av goodwill ¹⁾	17	-
Övrigt	5	4
Totalt	79	51

Moderbolag	2017	2016
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-	-
Omstruktureringskostnader	-	1
Totalt	-	1

¹⁾ Jämförelsestörande poster.

Styrelsen i BE Group fattade under andra kvartalet 2017 beslut om att avveckla den olönsamma verksamheten BE Group Produktion Eskilstuna. Engångskostnader om -45 MSEK för avvecklingen belastade resultatet. Denna samt den omstrukturering som beslutades 2016 är till största delen genomförda.

Under 2017 uppgick omsättningen i verksamheterna under omstrukturering till 158 MSEK (289). Det underliggande resultatet uppgick till -28 MSEK (-29).

Not 9 - Finansiella intäkter

Koncern	2017	2016
Ränteintäkter, kreditinstitut	0	0
Ränteintäkter, övriga	0	0
Övrigt	3	3
Totalt	3	3

Moderbolag	2017	2016
Ränteintäkter, koncernbolag	21	21
Ränteintäkter, övriga	-	0
Totalt	21	21

Samtliga ränteintäkter är hänförliga till finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Not 10 - Finansiella kostnader

Koncern	2017	2016
Räntekostnader, kreditinstitut	17	19
Räntekostnader, övriga	0	1
Netto valutakursförändringar	1	-
Övriga kostnader	8	10
Totalt	26	30

Moderbolag	2017	2016
Räntekostnader, kreditinstitut	17	18
Räntekostnader, koncernbolag	9	10
Netto valutakursförändringar	12	16
Övriga kostnader	-	6
Totalt	38	50

Samtliga räntekostnader är hänförliga till finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Not 11 - Skatt

Koncern	2017	2016
Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Periodens skattekostnad	-15	-18
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0	0
Totalt	-15	-18
Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	0	0
Uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag	5	10
Uppskjuten skatt hänförlig till ändring av skattesats	-	-
Uppskjuten skattekostnad till följd av nedskrivning av aktiverat skattevärde hänförligt till underskottsavdrag	-	-1
Övrigt	0	0
Totalt	5	9
Total redovisad skattekostnad (-)/skatteintäkt (+) i koncernen	-10	-9
Moderbolag	2017	2016
Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Periodens skattekostnad/ skatteintäkt	0	-
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	-
Totalt	0	-
Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-1	10
Totalt	-1	10
Total redovisad skattekostnad (-)/skatteintäkt (+) i moderbolaget	-1	10
Avstämning av effektiv skatt	2017	2016
Koncern		
Resultat före skatt	34	-11
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget (22%)	-8	2
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	-7	-3
Ej skattepliktiga intäkter	4	0
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-3	-9
Skatt hänförlig till tidigare år	-	0
Resultatandel joint venture	2	2
Övrigt	0	-1
Redovisad effektiv skatt	-10	-9
Avstämningen av effektiv skatt i koncernen bygger på ett vägt genomsnitt av nominella skattesatser som gäller för respektive bolag i koncernen.		
Avstämning av effektiv skatt	2017	2016
Moderbolag		
Resultat före skatt	0	-67
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget (22%)	0	15
Ej avdragsgilla kostnader	-24	-12
Ej skattepliktiga intäkter	23	7
Övrigt	-	-
Redovisad effektiv skatt	-1	10
Skatteposter som redovisats i övrigt totalresultat		
Koncern	2017	2016
Aktuell skatt avseende säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	3	4
Total skatt i övrigt totalresultat	3	4
Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital		
Koncern	2017	2016
Total skatt redovisad direkt mot eget kapital	-	-

Not 12 - Resultat per aktie

Koncern	2017	2016
Resultat per aktie före utspädning (kr)	1,87	-1,56
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	1,87	-1,56

Beräkningen av täljare och nämnare som använts vid beräkning av resultat per aktie anges nedan.

Årets resultat		
Årets resultat (MSEK)	24	-20

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning (ental)		
Totalt antal stamaktier 1 januari	12 983 204	8 708 150
Nyemission	-	4 301 974
Effekt av köp av egna aktier	-	-26 920
Vägt antal stamaktier under året, före utspädning	12 983 204	12 983 204

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, efter utspädning (ental)		
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning	12 983 204	12 983 204
Vägt antal stamaktier under året, efter utspädning	12 983 204	12 983 204

Not 13 - Goodwill

Kassagenererande enheter med goodwillvärden

Goodwill	Sverige	Lecor	Finland	Koncernen totalt
Ingående balans 2016-01-01	314	17	227	558
Nedskrivning	-	-	-	-
Valutakursdifferens	-	-	4	4
Utgående balans 2016-12-31	314	17	231	562
Ingående balans 2017-01-01	314	17	231	562
Nedskrivning	-	-17	-	-17
Valutakursdifferens	-	-	7	7
Utgående balans 2017-12-31	314	-	238	552

Nedskrivningsprövning

Kassagenererande enheter

Den kassagenererande enheten Sverige består av bolaget BE Group Sverige AB och Lecor av bolaget Lecor Stålteknik AB. Båda dessa bolag återfinns under affärsområde Sverige & Polen. Den kassagenererande enheten Finland består av bolaget BE Group Oy Ab som är en del av affärsområde Finland & Baltikum.

Återvinningsvärden

Prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill sker minst en gång per år. Vid dessa prövningar jämförs återvinningsvärdet med det redovisade värdet. Under det andra kvartalet konstaterades att Lecor Stålteknik inte skulle nå de uppsatta målen för året. Mot denna bakgrund gjordes en ny bedömning gällande utvecklingen för de kommande åren och den sammantagna slutsatsen blev att nedskrivningsbehov förelåg. Goodwill i Lecor Stålteknik skrevs därför ned i sin helhet med 17 MSEK. Nedskrivningsprövningen har uppdaterats per den siste december och inget behov av nedskrivning i övriga kassagenererande enheter identifierades.

Återvinningsvärdet av de kassaflödesgenererande enheterna fastställs genom beräkning av nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet används en modell som bygger på fastställda affärsplaner för 2018. Dessa planer har sedan justerats så att eventuella engångseffekter eller andra exceptionella effekter kompenseras i syfte att räkna fram ett normaliserat kassaflöde. Detta har sedan antagits växa med 2 procent per år, vilket förväntas vara i linje med inflationen.

För beräkningen av nyttjandevärdet har de uppskattade kassaflödena diskonterats med en faktor om 10,2 procent (9,6) före skatt. Diskonteringsfaktorn har bestämts med hjälp av en modell där kapitalkostnaden för bolagets egna kapital vägs samman med kostnaden för bolagets räntebärande skuld utifrån skuldsättningsgraden. Kostnaden för det egna kapitalet bedöms utifrån riskfri ränta, marknads- och bolagsspecifik riskpremie, samt bolagets bedömda Betavärde som är ett mått på hur bolagets risk korrelerar med marknadsrisk. Bolaget har bedömt att samma diskonteringsfaktor är tillämplig för samtliga i koncernen ingående enheter.

Känslighetsanalys

En känslighetsanalys har gjorts där de ingående variablerna i nyttjandevärdemodellen ändrats och effekten analyserats. För det prognosticerade kassaflödet är, tillväxt, vinstmarginal, rörelsekapitalbindning samt investeringar viktiga faktorer. För värderingen är även diskonteringsfaktorn en viktig parameter. För modellen har investeringar antagits vara i nivå med avskrivningar och rörelsekapitalbindningen i nivå med utfall för 2017. Vinstmarginalen som antagits i modellen är också i nivå med utfall 2017. För tillväxt och diskonteringsfaktor medgav en negativ förändring på 1 procent inget ytterligare nedskrivningsbehov. Känsligheten för lägre underliggande vinstmarginaler är något större.

Not 14 - Övriga immateriella anläggningstillgångar

Koncern	Övriga immateriella anläggningstillgångar		Kundrelationer		Mjukvara och licenser		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Ackumulerade anskaffningsvärden								
Vid årets början	6	8	31	30	143	140	180	178
Nyanskaffningar	-	-	-	-	0	2	0	2
Avyttringar och utrangeringar	-1	-2	-	-	-	-	-1	-2
Omklassificering	-	-	-	-	1	-	1	-
Årets valutakursdifferenser	-	-	3	1	1	1	4	2
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	5	6	34	31	145	143	184	180
Ackumulerade avskrivningar enligt plan								
Vid årets början	-5	-5	-23	-21	-126	-117	-154	-143
Avyttringar och utrangeringar	-	2	-	-	-	-	-	2
Omklassificering	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets avskrivning enligt plan	-	-2	0	0	-8	-8	-8	-10
Årets valutakursdifferenser	-	-	-2	-2	-1	-1	-3	-3
Summa ackumulerade avskrivningar	-5	-5	-25	-23	-135	-126	-165	-154
Ackumulerade nedskrivningar								
Vid årets början	-	-	-8	-6	-	-	-8	-6
Årets nedskrivningar	-	-	-	-2	-	-	-	-2
Summa ackumulerade nedskrivningar	-	-	-8	-8	-	-	-8	-8
Redovisat värde vid periodens slut	-	1	1	0	10	17	11	18
Årets avskrivningar redovisas på följande rader i resultaträkningen								
Försäljningskostnader	-	0	0	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-	-2	0	0	-9	-8	-9	-10
Summa	-	-2	0	0	-9	-8	-9	-10
Moderbolag								
Ackumulerade anskaffningsvärden								
Vid årets början	-	-	-	-	108	107	108	107
Nyanskaffningar	-	-	-	-	-	1	-	1
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	-	-	-	-	108	108	108	108
Ackumulerade avskrivningar enligt plan								
Vid årets början	-	-	-	-	-93	-86	-93	-86
Årets avskrivning enligt plan	-	-	-	-	-7	-7	-7	-7
Summa ackumulerade avskrivningar	-	-	-	-	-100	-93	-100	-93
Redovisat värde vid periodens slut	-	-	-	-	8	15	8	15
Årets avskrivningar redovisas på följande rader i resultaträkningen								
Administrationskostnader	-	-	-	-	-7	-7	-7	-7
Summa	-	-	-	-	-7	-7	-7	-7

Not 15 - Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader och mark		Maskiner och andra tekniska anläggningar		Inventarier, verktyg och installationer		Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar			Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	
Koncern											
Ackumulerade anskaffningsvärden											
Vid årets början	94	90	522	504	158	155	1	4	775	753	
Nyanskaffningar	0	0	5	4	3	3	14	1	22	8	
Avyttringar och utrangeringar	-76	-	-32	-3	-3	-2	-	-	-111	-5	
Omklassificeringar	-	-	1	3	-	1	-1	-4	-	-	
Årets valutakursdifferenser	3	4	11	14	1	1	-	0	15	19	
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	21	94	507	522	159	158	14	1	701	775	
Ackumulerade avskrivningar enligt plan											
Vid årets början	-25	-21	-403	-367	-144	-136	-	-	-572	-524	
Avyttringar och utrangeringar	10	-	24	2	3	2	-	-	37	4	
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Årets avskrivning enligt plan	-2	-3	-25	-28	-6	-9	-	-	-33	-40	
Årets valutakursdifferenser	-	-1	-11	-10	-1	-1	-	-	-12	-12	
Summa ackumulerade avskrivningar	-17	-25	-415	-403	-148	-144	-	-	-580	-572	
Ackumulerade nedskrivningar											
Vid årets början	-41	-28	-2	-1	-4	-1	-	-	-47	-30	
Årets avyttringar och utrangeringar	42	-	-	-	-	-	-	-	42	-	
Årets nedskrivningar	-	-12	-	-1	-	-3	-	-	-	-16	
Årets valutakursdifferenser	-1	1	0	-	0	0	-	-	-1	-1	
Summa ackumulerade nedskrivningar	-	-41	-2	-2	-4	-4	-	-	-6	-47	
Redovisat värde vid periodens slut	4	28	90	117	7	10	14	1	115	156	
Finansiell leasing											
Koncern											
Tillgångar som innehas under finansiella leasingavtal ingår med ett redovisat värde om	2	3	10	16	1	1	-	-	13	20	

Framtida minimileaseavgifter som hänför sig till finansiella leasingavtal förfaller till betalning enligt följande:

Koncern										
Inom ett år	2	2	4	6	-	-	-	-	6	8
Mellan ett och fem år	1	4	6	9	-	-	-	-	7	13
Senare än fem år	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa framtida minimileaseavgifter	3	6	10	15	-	-	-	-	13	21
Belopp som representerar ränta	0	0	-1	-1	-	-	-	-	-1	-1
Summa redovisat värde av leasingskuld	3	6	9	14	-	-	-	-	12	20

Vid utgången av 2017 uppgick det redovisade värdet på de leasade tillgångarna till 12 MSEK. Variabla avgifter i resultatet är 0 MSEK. För ytterligare upplysning om koncernens finansiella leasingskulder hänvisas till not 31 Finansiell riskhantering samt not 33 Viktiga uppskattningar och bedömningar.

	Inventarier, verktyg och installationer	
Moderbolag	2017	2016
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	1	1
Nyanskaffningar	-	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	1	1
Ackumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-1	-1
Årets avskrivning enligt plan	0	0
Summa ackumulerade avskrivningar	-1	-1
Redovisat värde vid periodens slut	0	0

Not 16 - Andelar i koncernbolag

Moderbolag	2017	2016
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	1 612	1 583
Förvärv och kapitaltillskott	18	29
Avyttring och likvidation	-	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	1 630	1 612
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-664	-601
Avyttring och likvidation	-	-
Årets nedskrivningar	-90	-63
Summa ackumulerade nedskrivningar	-754	-664
Redovisat värde vid periodens slut	876	948

Spec av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i koncernbolag

Dotterbolag / Org nr / Säte	Antal andelar	%	Redovisat värde
BE Group Sverige AB, 556106-2174, Malmö	20 000	100	709
BE Group Oy Ab, 1544976-7, Finland	204 000	100	147
BE Group AS, 10024510, Estland	40	100	0
BE Group SIA, 40003413138, Lettland	100	100	0
UAB BE Group, 211685290, Litauen	100	100	4
BE Group Sp. z o.o., 0000006520, Polen	20 216	100	4
BE Group CZ s.r.o., 282 43 781, Tjeckien		100	-
BE Group Slovakia s.r.o., 36595659, Slovakien		100	-
Lecor Stålteknik AB, 556584-6382, Kungälv	1 000	100	12
BE Group Produktion Eskilstuna AB, 556788-2344, Eskilstuna	5 000	100	-
RTS Eesti OÜ, 11657766, Estland		100	-
			876

Förvärv, kapitaltillskott och nedskrivningar under året	2017	2016
BE Group Slovakia s.r.o.	-	-7
BE Group Produktion Eskilstuna AB	-10	-
BE Group CZ s.r.o.	-7	-25
RTS Eesti OÜ	-	-2
UAB BE Group	-	0
Lecor Stålteknik AB	-55	-
	-72	-34

Nedskrivningarna under året är främst relaterade till nedskrivningar av aktier i dotterbolag.

Not 17 - Andelar i joint venture

BE Group äger 50 procent av ArcelorMittal BE Group SSC AB (org.nr. 556192-8770, säte Karlstad). Ägandet i det samägda bolaget redovisas enligt kapitalandelsmetoden, vilket innebär att 50% av resultatet efter skatt för det samägda bolaget redovisas som resultatandel inom rörelseresultatet i BE Group koncernen.

Resultat i joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB	2017	2016
Resultat före skatt	28	19
Skatt	-6	-4
Resultat efter skatt	22	15
Erhållen utdelning	-	-
Sammandrag av resultaträkningar och balansräkningar för joint venture	2017	2016
Nettoomsättning	784	611
Rörelseresultat	28	19
Finansnetto	0	0
Skatt	-6	-4
Årets resultat	22	15
	2017	2016
Anläggningstillgångar	204	183
Omsättningstillgångar	271	228
Summa tillgångar	475	411
	2017	2016
Eget kapital	288	267
Avsättningar	20	20
Räntebärande skulder	30	59
Övriga icke räntebärande skulder	137	65
Summa eget kapital och skulder	475	411
Andelar i joint venture	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	87	79
Erhållen utdelning	-	-
Resultatandel i joint venture	11	8
Återföring av nedskrivna andelar	20	-
Avrundning	-1	-
Bokfört värde vid årets utgång	117	87
Transaktioner med joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB	2017	2016
Fordringar på joint venture	-	-
Skulder till joint venture	5	8
Försäljning till joint venture	0	0
Inköp från joint venture	74	57
Erhållen utdelning	-	-

Transaktioner med joint venture sker till marknadsmässiga priser och villkor.

Nedskrivningsprövning 2017

Den positiva utvecklingen i koncernens joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB har fortsatt och mot denna bakgrund gjordes en bedömning under andra kvartalet 2017 gällande utvecklingen för de kommande åren. Slutsatsen blev en återläggning om 20 MSEK av den nedskrivning som gjordes 2015 om 50 MSEK. Koncernen är via BE Group Sverige AB ägare av 50 procent av aktierna i ArcelorMittal BE Group SSC AB och värdet av bolagets andel prövades genom att återvinningsvärdet jämfördes med det redovisade värdet. Det redovisade värdet består av det bokförda värdet.

Återvinningsvärdet har uppskattats med hjälp av ett nyttjandevärde som bygger på kassaflödesprognoser för fem år framåt samt ett slutvärde baserat på en årlig tillväxttakt om 2 procent. Kassaflödena har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta om 11,2 procent före skatt. Diskonteringsräntan har bestämts utifrån samma metodik som vid prövning av Goodwill (se not 13) med den skillnaden att kapitalstrukturen i joint venture använts för att vikta samman kapital- och räntekostnad. Jämförelsen mellan det redovisade värdet och återvinningsvärdet har medfört återläggning av koncernens andelar i joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB med 20 MSEK. Efter återläggningen av del av nedskrivningen är det kvarvarande värdet 117 MSEK.

Not 18 - Andra långfristiga värdepappersinnehav

Koncern	2017	2016
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	0	0
Årets avyttring	-	-
Årets valutakursdifferenser	0	0
Redovisat värde vid periodens slut	0	0

Not 19 - Räntebärande fordringar hos koncernbolag

Moderbolag	2017	2016
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	226	208
Tillkommande fordringar	38	82
Reglerade fordringar	-47	-67
Nedskrivning av fordringar	-25	-2
Årets valutakursdifferenser	2	5
Redovisat värde vid periodens slut	194	226
<i>Varav redovisat som långfristigt</i>	97	92
<i>Varav redovisat som kortfristigt</i>	97	134

Not 20 - Varulager

Koncern	2017	2016
Varulager		
Handelsvaror	306	291
Råvaror	269	218
Produkter i arbete	24	18
Övrigt	-	0
Summa	599	527

Koncern	2017	2016
Inkuransreserv varulager		
Bokfört värde vid årets början	-6	-10
Omräkningsdifferens	0	0
Årets förändring	-18	4
Summa inkuransreserv varulager	-24	-6

Not 21 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncern	2017	2016
Lokalhyror	8	9
Försäkringar	0	1
Övriga poster	7	5
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	15

Moderbolag	2017	2016
Övriga poster	1	5
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	5

Not 22 - Eget kapital

Aktiekapital och antal aktier

Koncern	2017	2016
Emitterade aktier per 1 januari	13 010 124	260 202 495
Sammanläggning 1:20	-	-247 192 371
Emitterade aktier per 31 december	13 010 124	13 010 124

Per den 31 december 2017 omfattade det registrerade aktiekapitalet 13 010 124 (13 010 124) stamaktier. Aktierna har ett kvotvärde om 20,00 kr (20,00). Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid årsstämman med en röst per aktie. Alla aktier har samma rätt till bolagets kvarvarande nettotillgångar.

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkursfonder som förts över till reservfond per den 31 december 2005. Avsättningar till överkursfond från den 1 januari 2006 och framöver redovisas också som tillskjutet kapital.

Reserver

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter, som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina rapporter i svenska kronor.

I omräkningsreserven redovisas också säkringen av nettoinvestering i utländska dotterbolag. Den består av valutakursdifferenser som uppstår vid omvärdering av skulder, som har upptagits som säkringsinstrument av en nettoinvestering i en utländsk verksamhet. Beloppet är efter skatteeffekt.

Koncern	2017	2016
Bokfört värde vid årets början	24	18
Årets valutakursdifferens	16	20
Säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag	-12	-18
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag	3	4
Redovisat värde vid periodens slut	31	24

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterbolag. Tidigare avsättningar till reservfond, exklusive överförda överkursfonder, ingår i denna eget kapitalpost.

Egna aktier

Koncern	2017		2016	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Ingående balans	26 920	21	538 381	21
Sammanläggning 1:20	-	-	-511 461	-
Utgående balans vid periodens slut	26 920	21	26 920	21

Förvärv av egna aktier har redovisats direkt mot balanserade vinstmedel.

Moderbolag

Bundet eget kapital

Bundna fonder

Bundna fonder får inte minskas genom utdelning.

Reservfond

Syftet med reservfonden har varit att spara en del av nettovinsten, som inte går åt för täckning av balanserad förlust. I reservfonden ingår även belopp som före den 1 januari 2006 tillförts överkursfonden.

Fritt eget kapital

Balanserade vinstmedel

Utgörs av föregående års fria egna kapital efter att en eventuell vinstutdelning lämnats. Tillsammans med årets resultat erhålls summa fritt eget kapital, vilket är det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga när det för aktierna ska betalas mer än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver aktiernas kvotvärde, föras till överkursfonden. Belopp som tillförts överkursfonden från och med 1 januari 2006 ingår i det fria egna kapitalet.

Not 23 - Avsättningar

Koncern	2017	2016
Omstruktureringskostnader	8	2
Övrigt	12	2
Summa avsättningar	20	4
Varav:		
Långfristigt	0	0
Kortfristigt	20	4
	20	4
2017	Omstruktureringskostnader	Övrigt
Bokfört värde vid årets början	2	2
Nya avsättningar	45	11
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-39	-1
Redovisat värde vid periodens slut	8	12
<i>Förväntad tidpunkt för utflöde av resurser:</i>		
2018	8	12
2019-2022	-	-
	8	12

Moderbolag

Moderbolagets avsättningar uppgår till 0 (0).

Not 24 - Vinstdisposition

Styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat

Styrelsen föreslår till årsstämman att inte lämna någon utdelning för verksamhetsåret 2017 (-).

Medel till förfogande		
Överkursfond	239 719 829	SEK
Balanserat resultat	27 371 009	SEK
Årets resultat	-990 087	SEK
Summa	266 100 751	SEK
I ny räkning överförs	266 100 751	SEK
Summa	266 100 751	SEK

Not 25 - Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

2017

Koncern	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Immateriella tillgångar	0	-20	-20
Byggnader och mark	0	-1	-1
Maskiner och inventarier	0	-3	-3
Lager	0	0	0
Kundfordringar	1	-	1
Övriga avsättningar	0	0	0
Räntebärande skulder	1	-	1
Underskottsavdrag	49	-	49
Övrigt ¹⁾	5	-19	-14
	56	-43	13
Kvittning	0	0	0
Netto uppskjuten skattefordran	56	-43	13

2016

Koncern	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Immateriella tillgångar	0	-19	-19
Byggnader och mark	0	-1	-1
Maskiner och inventarier	0	-4	-4
Lager	0	0	0
Kundfordringar	1	-	1
Övriga avsättningar	0	0	0
Räntebärande skulder	2	-	2
Underskottsavdrag	47	-	47
Övrigt ¹⁾	2	-20	-18
	52	-44	8
Kvittning	-1	1	-
Netto uppskjuten skattefordran	51	-43	8

¹⁾ Till största delen relaterat till skatteskuld i Estland. I Estland betalas skatt först när utdelning sker till moderbolaget.

2017

Moderbolag	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Underskottsavdrag	43	-	43
	43	-	43
Kvittning	-	-	-
Netto uppskjuten skattefordran	43	-	43

2016

Moderbolag	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Underskottsavdrag	44	-	44
	44	-	44
Kvittning	-	-	-
Netto uppskjuten skattefordran	44	-	44

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

Koncern					
	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot eget kapital ¹⁾	Redovisat värde vid periodens slut	
2017					
Immateriella tillgångar	-19	0	-1	-20	
Byggnader och mark	-1	0	0	-1	
Maskiner och inventarier	-4	1	0	-3	
Lager	0	0	0	0	
Kundfordringar	1	0	0	1	
Övriga avsättningar	0	0	0	0	
Räntebärande skulder	2	0	0	2	
Underskottsavdrag	47	2	0	49	
Övrigt	-18	3	0	-15	
	8	6	-1	13	

Koncern					
	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot eget kapital ¹⁾	Redovisat värde vid periodens slut	
2016					
Immateriella tillgångar	-19	1	-1	-19	
Byggnader och mark	-1	1	-1	-1	
Maskiner och inventarier	-3	-1	0	-4	
Lager	1	-1	0	0	
Kundfordringar	1	0	0	1	
Övriga avsättningar	0	0	0	0	
Räntebärande skulder	2	0	0	2	
Underskottsavdrag	38	9	0	47	
Övrigt	-18	0	0	-18	
	1	9	-2	8	

¹⁾ Inkluderar omräkningsdifferenser på uppskjuten skatt.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

Moderbolag					
	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot eget kapital	Redovisat värde vid periodens slut	
2017					
Underskottsavdrag	44	-1	-	43	
	44	-1	-	43	

Moderbolag					
	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot eget kapital	Redovisat värde vid periodens slut	
2016					
Underskottsavdrag	34	10	-	44	
	34	10	-	44	

Av koncernens aktiverade uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag finns det begränsningar i form av en tidsperiod om 5 år för fordringar om 3 MSEK (2). Dessa fordringar är relaterade till Polen.

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar har i balansräkningen inte redovisats för skattemässiga underskottsavdrag uppgående till ett uppskjutet skattevärde om 39 MSEK (35). Årets icke redovisade underskottsavdrag hänför sig till de förlustbringande bolagen i Polen och Tjeckien. De ej redovisade beloppen motsvarar den del av underskottsavdragen som inte bedöms som sannolik att kunna utnyttjas mot överskott vid framtida beskattning.

Not 26 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter till kreditinstitut

Koncern	2017	2016
Företagsinteckningar	1 141	1 120
Fastighetsinteckningar	-	24
Aktier i dotterbolag	986	995
	2 127	2 139

Moderbolag	2017	2016
Reversfordran	316	310
Aktier i dotterbolag	856	856
	1 172	1 166

Finansiella tillgångar som ställts som säkerhet

Moderbolaget har reversfordringar på BE Group Sverige AB och BE Group Oy Ab som har lämnats som säkerhet i de externa låneavtalen. Det redovisade värdet motsvarar det upptagna beloppet som ställd säkerhet. För väsentliga villkor och förutsättningar i de externa låneavtalen hänvisas till not 31 Finansiell riskhantering.

Eventalförpliktelser

Koncern	2017	2016
Garantier	26	10
Övriga poster	4	7
	30	17

Moderbolag	2017	2016
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag	26	52
	26	52

Moderbolaget har gått i solidarisk borgen för dotterbolagens fullgörande av leverantörsskulder gentemot materialleverantörer. Utöver dessa redovisade åtaganden har moderbolaget även lämnat sedvanliga garantier för dotterbolagens hyresåtaganden gentemot fastighetsägare.

Not 27 - Kortfristiga räntebärande skulder

Koncern	2017	2016
Checkräkningskredit		
Beviljad kreditlimit	100	100
Outnyttjad del	-100	-100
Utnyttjat kreditbelopp	-	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	20	63
Totala kortfristiga räntebärande skulder	20	63

Säkerheter redovisas i not 26 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

Not 28 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncern	2017	2016
Upplupna löner	50	43
Upplupna sociala avgifter	10	10
Bonus till kunder	3	4
Övriga poster	19	14
Totala upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	82	71

Moderbolag	2017	2016
Upplupna löner	2	1
Upplupna sociala avgifter	1	1
Övriga upplupna kostnader	4	3
Totala upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	5

Not 29 - Tilläggsinformation till kassaflödesanalys

Koncern	2017	2016
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	-	-
Erhållen ränta	0	0
Erlagd ränta	-17	-19
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	74	64
Orealiserade valutakursdifferenser	-	1
Rearesultat vid avyttring av anläggningstillgångar	4	0
Skillnad mellan periodens resultatandel i joint venture och erhållen utdelning	-31	-8
Avsättningar och andra ej likviditetspåverkande resultatposter	16	3
Summa	63	60
Moderbolag	2017	2016
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	98	14
Erhållen ränta	21	21
Erlagd ränta	-26	-28
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	7	8
Orealiserade valutakursdifferenser	0	0
Summa	7	8

Avstämning skulder

Koncern	Kassaflöden		Ej kassaflödespåverkande poster			2017-12-31
	2016-12-31		Förvärv	Nya leasing-avtal	Valutakursdifferenser	
Checkräkningskredit	-	-	-	-	-	-
Banklån	570	-55	-	-	11	526
Leasingskulder	20	-7	-	-	0	13
Summa	590	-62	-	-	11	539

Not 30 - Transaktioner med närstående

Koncern

Koncernen har under året haft transaktioner med joint venture bolaget ArcerlorMittal BE Group SSC AB. För närmare information hänvisas till not 17.

I övrigt har inga transaktioner ägt rum mellan BE Group och närstående som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

För information om ersättningar och förmåner som lämnats till ledande befattningshavare och styrelse hänvisas till not 3.

Under 2015 förvärvade CEO 60 000 säljoptioner av AB Traction. Optionerna värderades enligt vedertagen modell och förvärvades till marknadspris. Optionerna löpte till sista juni 2017 och innebär en möjlighet att sälja motsvarande aktier till kursen 28,40 kr/st. Inga optioner utnyttjades under löptiden. BE Group var på inget sätt part i avtalet.

Moderbolag

Moderbolaget har ett bestämmande inflytande över sina dotterbolag, se not 16, och har haft följande närståendetransaktioner:

Moderbolagets transaktioner med dotterbolag	2017	2016
Försäljning av tjänster	92	25
Inköp av tjänster	-8	-7
Ränteintäkter	21	21
Räntekostnader	-9	-10
Utdelning erhållen (+)/lämnad (-)	98	14
Koncernbidrag erhållna (+)/lämnade (-)	-16	9
Fordran på närstående på balansdagen	304	291
Skuld till närstående på balansdagen	-187	-194

Not 31 - Finansiell riskhantering

BE Group exponeras för ett flertal finansiella risker i sin verksamhet. Hanteringen av dessa risker regleras av koncernens finanspolicy. Finanspolicyen fastställs av styrelsen och är ett ramverk för hur BE Group skall hantera verksamhetens finansiella risker. BE Group har en centraliserad finansfunktion vars ansvar är att identifiera och att hantera de finansiella riskerna enligt fastställd policy.

Finansfunktionen rapporterar till BE Groups verkställande direktör.

BE Groups operativa verksamhet ger upphov till ett antal finansiella risker. Dessa utgörs av marknadsrisk (valuta- och ränterisk), refinansieringsrisk (likviditetsrisk) samt kreditrisk. De mål som fastställts i finanspolicyen framgår under respektive rubrik nedan.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken att förändringar i marknadspriser såsom valutor och räntor påverkar koncernens resultat eller finansiella ställning.

Valutarisk

BE Group är genom sin internationella verksamhet exponerad för valutarisk genom valutakursförändringar. Koncernens valutaexponering omfattar både transaktionsexponering och omräkningsexponering.

Transaktionsexponering

Transaktionsexponering uppkommer genom att koncernen gör inköp i en valuta och säljer i annan valuta, vilket innebär att transaktionsexponeringen är hänförlig till kundfordringar och leverantörsskulder. Koncernens inköp görs huvudsakligen i svenska kronor och euro medan försäljning görs i lokal valuta, vilket innebär att koncernens inköp i euro överstiger försäljningen. BE Groups mål är att minimera den kort- och långfristiga påverkan som förändringar i valutakurser har på bolagets resultat och eget kapital. Detta sker i första hand genom att matcha intäkter och kostnader i affärstransaktioner med andra valutor än svenska kronor. I de fall matchning inte kan uppnås använder koncernen i vissa fall sig av valutasäkring genom terminskontrakt. All valutasäkring sker genom koncernens centrala finansfunktion i moderbolaget. I samband med årsskiftet hade koncernen inga utestående terminskontrakt relaterade till transaktionsexponeringen.

BE Groups transaktionsexponering i euro har under 2017 uppgått till 53 MEUR (43), vilket utgör skillnaden mellan faktiska inköp och försäljning i euro. Den verkliga effekten av transaktionsexponeringen har under året påverkat rörelseresultatet med 0 MSEK (-2). Baserat på 2017 års intäkter och kostnader i utländsk valuta bedöms en förändring med +/- 5 procent av den svenska kronan gentemot euron medföra en effekt om cirka +/- 3 MSEK på rörelseresultatet. På balansdagen hade koncernen rörelseskulder på netto 2 MEUR och finansiella skulder på 44 MEUR.

Nettotillgångarna fördelas per balansdagen på följande valutor:

Belopp MSEK		
SEK	397	49 %
EUR	422	53 %
Övriga	-17	-2 %
Summa	802	100 %

Omräkningsexponering

Vid omräkning av de utländska koncernbolagens nettotillgångar till svenska kronor uppstår en omräkningsdifferens vid valutakursförändringar, vilken påverkar koncernens egna kapital. Moderbolaget BE Group AB har upptagit lån i euro för att reducera omräkningsexponeringen från den finska och estniska verksamheten. I koncernredovisningen tillämpas säkringsredovisning enligt principerna för säkring av nettoinvestering i utländsk valuta. I moderbolaget har säkringsredovisning inte tillämpats. Omräkningsexponeringen för övriga länder har inte bedömts som väsentlig och har därför inte valutasäkrats.

Koncernens resultat påverkas av vilka valutakurser som används vid omräkningen av utländska enheters resultat. Baserat på 2017 års förhållanden bedöms en förstärkning av den svenska kronan med 5 procent gentemot euron medföra en effekt om cirka -3 MSEK på rörelseresultatet vid omräkning av utländska enheters resultat.

För hantering av säkringsredovisning för nettoinvesteringar se vidare under Redovisningsprinciper.

Ränterisk

Ränterisken är hänförlig till förändringar i marknadsräntor och deras påverkan på koncernens låneportfölj. Koncernens räntebärande skulder löper huvudsakligen med rörlig ränta eller med kort räntebindningstid.

I enlighet med finanspolicyen arbetar man inom BE Group för att minimera effekten på koncernens resultat före skatt föranledd av marknadsräntornas rörelse. Koncernens mål är att den genomsnittliga räntebindningstiden skall vara mellan en till tolv månader. Under året har räntebindningstiden hållits kort och uppgick per balansdagen till cirka tre månader (tre).

Vid utgången av året uppgick den totala räntebärande låneskulden till 539 (590) MSEK. De räntebärande tillgångarna i form av kassa/bank uppgick till 61 (27) MSEK.

Koncernens finansnetto påverkas, vid en ränteförändring om en procent, med cirka +/- 5 MSEK och koncernens egna kapital med cirka +/- 4 MSEK. Känslighetsanalysen har gjorts baserat på aktuell nettoskuld vid periodens slut.

I tabellen nedan framgår koncernens utestående räntebärande skulder per den 31 december 2016 och 2017.

		Lånevillkor, effektiv ränta, förfallostruktur/räntebindning och verkligt värde				Räntebindning antal dagar			
		Nominellt belopp i originalvaluta		Redovisat värde (MSEK)		2016		2017	
(MSEK)		2017	2016	2017	2016	2016	2017	2016	2017
Finansiell lease SEK	MSEK	5	10	5	10	-	-	2018-2019	2017-2019
Finansiell lease EUR	MEUR	1	1	8	10	-	-	2018	2017
<i>upplupen ränta</i>				-	-				
Total finansiell leasing skuld				13	20				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				5	7				
Factoring PLN	MPLN	-	0	-	1	-	-		2017
<i>upplupen ränta</i>				-	-				
Total factoring skuld				-	1				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				-	1				
Banklån CZK	MCZK	-	100	-	21	-	-		2017
<i>upplupen ränta</i>				-	-				
Summa externa banklån i dotterbolag				-	21				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				-	21				
Moderbolag ¹⁾									
Banklån SEK	MSEK	105	139	103	138	90	90	2019	2018
Banklån EUR	MEUR	43	43	423	411	90	90	2019	2018
<i>upplupen ränta</i>				-	-				
Räntebärande skulder totalt, moderbolag				526	549				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				15	34				
Räntebärande skulder totalt, koncern				539	590				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				20	63				

¹⁾ Moderbolaget har förutom de externa räntebärande skulderna koncerninterna skulder uppgående till 4 MEUR (10). Redovisat värde uppgår till 39 MSEK (100). Skulderna förfaller 2018-12-31 och löper med räntor baserade på 3 månaders EURIBOR. Per balansdagen finns ingen upplupen ränta. Utöver dessa skulder har moderbolaget också räntebärande skulder som är relaterade till den koncerninterna cashpoolen och som per balansdagen uppgår till 37 MSEK (58). Räntan i cashpoolen är baserad på STIBOR T/N.

Redovisade belopp för räntebärande skulder utgör en god uppskattning av dess verkliga värde.

Refinansieringsrisk (likviditetsrisk)

BE Group är nettolåntagare och en refinansieringsrisk uppkommer i samband med förlängning av befintliga lån och upptagande av nya lån. Tillgången på extern finansiering, som påverkas av faktorer som till exempel den allmänna utvecklingen på kapital- och kreditmarknader samt låntagarens kreditvärdighet och kreditkapacitet, kan begränsas och det kan finnas oförutsedda händelser och kostnader förknippade med detta. Enligt finanspolicyn ska upplåningsstrategin inriktas på att säkerställa koncernens upplåningsbehov både vad avser det långsiktiga finansieringsbehovet och dagliga betalningsåtaganden. BE Group arbetar för att skapa en tillfredställande betalningsberedskap genom utnyttjade kreditfaciliteter samt aktiv styrning av rörelsekapitalet som är den väsentligaste posten som påverkar koncernens likviditetsutrymme.

Löptidsanalys finansiella skulder

	Finansiella skulder	
	2017	2016
Förfaller inom 90 dagar	560	445
Förfaller inom 91-180 dagar	6	6
Förfaller inom 181-365 dagar	10	29
Förfaller inom 1-5 år	522	528
Förfaller efter 5 år	0	0
Total	1 098	1 008

För finansiella skulder återges i tabellen ovan en löptidsanalys som utvisar odiskonterade framtida kassaflöden. BE Group har en checkräkningskredit om 100 MSEK, varav 0 MSEK utnyttjades per 31 december 2017, se not 27. Av de finansiella skulder som förfaller till betalning inom 1-5 år härrör sig största delen till moderbolagets kreditfacilitet med förfall 2019. BE Group har inga finansiella skulder som klassificeras som derivat.

Finansieringsavtal

Nuvarande finansieringsavtal med Skandinaviska Enskilda Banken och Svenska Handelsbanken tecknades 2015 och har en löptid på 3 år. Under 2017 tecknades en förlängning av det befintliga kreditavtal som nu löper till och med mars 2019.

De nyckeltal som mäts är nettoskuldssättningsgrad och räntetäckningsgrad. Kovenanterna mäts kvartalsvis och räntetäckningsgraden baseras på utvecklingen under den senaste 12 månadersperioden. Dessutom finns det begränsningar för koncernen gällande investeringar under avtalets löptid. På balansdagen hade koncernen outnyttjade kredifaciliteter om 286 MSEK (inklusive checkräkningskredit).

Kreditrisk

BE Group tillämpar en affärsmässig bedömning vid ingående av nya och förlängning av befintliga affärsrelationer.

Risken för att betalning inte erhålls för kundfordringar utgör en kundkreditrisk. För att begränsa denna risk använder sig BE Group av kreditpolicy som begränsar utestående belopp och kredittid för olika kunder. Inom affärsområdena Sverige och Finland bidrar korta kredittider och frånvaron av riskkoncentrationer mot enskilda kunder och specifika branscher till att kreditrisken minskas.

Riskspridningen i kundstocken är tillfredsställande då ingen enskild kund svarade för mer än 5 procent (5) av försäljningen 2017. De tio största kunderna svarade tillsammans för cirka 13 procent (13) av omsättningen.

Avsättning för kreditförluster har bedömts på individuell basis. Totala kostnaden för osäkra kundfordringar uppgick 2017 till 0 MSEK och per 31 december 2017 uppgår avsättning för osäkra fordringar till 19 MSEK (16) motsvarande 4 procent (4) av bruttot av totala kundfordringar.

Kreditexponering uppstår vid placering av likvida medel, men även i samband med handel av derivatinstrument. Risken för att en motpart inte fullgör sin förpliktelse begränsas genom val av kreditvärdiga motparter samt begränsning av engagemang per motpart.

Koncernens kreditexponering uppgår i allt väsentligt till det bokförda värdet för respektive klass av finansiella instrument.

Kundfordringar	Brutto		Nedskrivning			Netto
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Ej förfallna	410	390	0	-2	410	388
Förfallna ej nedskrivna						
< 30 dagar	62	43	-	-	62	43
30-90 dagar	12	8	-	-	12	8
>90 dagar	5	2	-	-	5	2
Summa	79	53	-	-	79	53
Förfallna och nedskrivna kundfordringar						
< 30 dagar	2	0	-2	0	0	0
30-90 dagar	2	0	-2	0	0	0
>90 dagar	15	14	-15	-14	0	0
Summa	19	14	-19	-14	0	0
Totalt	508	457	-19	-16	489	441

Avsättning för osäkra fordringar	2017	2016
Avsättning vid årets början	16	23
Reservering för befarade förluster	7	2
Återföring av reserv	2	2
Konstaterade förluster	-7	-12
Valutakursdifferenser	1	1
Avsättning vid årets slut	19	16

Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde i balansräkningen avseende finansiella tillgångar och skulder. De sammanlagda redovisade värdena och verkligt värde per klass framgår av tabellen nedan:

Grupp	Värderingskategori
A	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via periodens resultat
B	Investeringar som hålls till förfall
C	Lånefordringar och kundfordringar
D	Finansiella tillgångar som kan säljas
E	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

2017	Redovisat värde enligt balansräkning	Varav finansiella instrument som omfattas av upplysningskraven i IFRS 7	Grupp					Summa redovisat värde	Verkligt värde
			A	B	C	D	E		
Tillgångar									
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	-	-	-	0	-	0	E/T
Långfristiga fordringar	0	0	-	0	-	-	-	0	0
Kundfordringar	489	489	-	-	489	-	-	489	489
Övriga fordringar	14	9	-	-	9	-	-	9	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	2	-	-	2	-	-	2	2
Kassa och bank	61	61	-	-	-	61	-	61	61
Skulder									
Långfristiga räntebärande skulder	519	519	-	-	-	-	519	519	519
Kortfristiga räntebärande skulder	20	20	-	-	-	-	20	20	20
Leverantörsskulder	479	479	-	-	-	-	479	479	479
Övriga skulder	70	3	-	-	-	-	3	3	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	82	57	-	-	-	-	57	57	57

2016	Redovisat värde enligt balansräkning	Varav finansiella instrument som omfattas av upplysningskraven i IFRS 7	Grupp					Summa redovisat värde	Verkligt värde
			A	B	C	D	E		
Tillgångar									
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	-	-	-	0	-	0	E/T
Långfristiga fordringar	0	0	-	0	-	-	-	0	0
Kundfordringar	442	442	-	-	442	-	-	442	442
Övriga fordringar	28	13	-	-	13	-	-	13	13
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	1	-	-	1	-	-	1	1
Kassa och bank	27	27	-	-	-	27	-	27	27
Skulder									
Långfristiga räntebärande skulder	544	544	-	-	-	-	544	544	544
Kortfristiga räntebärande skulder	46	46	-	-	-	-	46	46	46
Leverantörsskulder	375	375	-	-	-	-	375	375	375
Övriga skulder	60	1	-	-	-	-	1	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	71	25	-	-	-	-	25	25	25

Värdering av de finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värden har utförts enligt nivå 2 såsom definierat enligt IFRS 7.27 A, förutom Likvida medel som är värderade enligt nivå 1. Koncernen äger dessutom aktier/andelar i onoterade bolag, vilka ingår i värderingskategorin "Finansiella tillgångar som kan säljas". Det föreligger svårigheter för att kunna beräkna ett verkligt värde på ett tillförlitligt sätt för dessa tillgångar. Dessa tillgångar redovisas därför till anskaffningsvärde.

Nedskrivningar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning. Objektiva bevis utgörs dels av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna det redovisade värdet, dels av betydande eller utdragen minskning av det verkliga värdet för en investering i en finansiell placering klassificerad som en finansiell tillgång som kan säljas. Med betydande avses en värdoförändring om 20 procent och med en utdragen minskning avses när värdoförändringens varaktighet överstiger 9 månader.

Risk management och försäkring

Ansvar för risk management BE Group åligger koncernens gemensamma finansfunktion. Arbetet har som målsättning att minimera den totala kostnaden för koncernens skaderisker. Detta sker dels genom att kontinuerligt utveckla det skadeförebyggande och skadebegränsande arbetet i verksamheter, dels genom en koncerngemensam försäkringslösning.

Not 32 - Investeringsåtaganden

Koncernen har inga huvudsakliga pågående investeringar eller framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om.

Not 33 - Viktiga uppskattningar och bedömningar

Vissa antaganden om framtiden och vissa uppskattningar och bedömningar per balansdagen har särskild betydelse för värderingen av tillgångarna och skulderna i balansräkningen. Företagsledningen bedömer att inga av de tillgångs- och skuldbelopp som redovisas är förknippade med en risk att behöva justeras i väsentlig grad under det nästkommande året.

Nedskrivning av goodwill

Värdet på redovisad goodwill prövas minst en gång per år avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Prövningen kräver en bedömning av nyttjandevärdet på den kassagenererande enhet, eller grupper av kassagenererande enheter, till vilken goodwillvärdet är hänförligt. Detta kräver i sin tur att de förväntade framtida kassaflödena från de kassagenererande enheterna uppskattas samt en relevant diskonteringsränta fastställs för beräkning av kassaflödenas nuvärde.

För en beskrivning av hur nedskrivningsprövningarna har genomförts och vilka antaganden som har gjorts hänvisas till not 13.

Finansiella och operationella leasingavtal

Leasingavtal på fastigheter utgör den största och väsentligaste delen av koncernens tecknade leasingavtal. Vid klassificering av avtalen har koncernen därför bedömt huruvida avtalen är att anse som finansiella eller operationella leasingavtal. Leasingavtalen innehåller ingen klausul om att äganderätten till fastigheterna kommer att övergå till bolaget vid avtalsperiodens utgång. Med anledning av att leasingavgiften som koncernen betalar till leasegivaren regelbundet justeras med indexuppräkningsför att motsvara en marknadshyresnivå och att koncernen inte står några risker för fastigheternas restvärde, har det bedömts att i stort sett alla ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med fastigheterna finns hos leasegivarna. Baserat på dessa kvalitativa faktorer har avtalen klassificerats som operationella leasingavtal. Det finns dock ett avtal som klassificerats som finansiellt leasingavtal, vars redovisade värde på tillgångssidan uppgår till 3 MSEK per balansdagen.

Förutom ovanstående innehar koncernen ett antal finansiella leasingavtal hänförliga till leasing av maskiner och inventarier, vars redovisade värde per balansdagen uppgår till 11 MSEK.

För mer information om koncernens leasingavtal hänvisas till not 5, 15 samt 31.

Varulager

Anskaffningsvärdet på varulagret prövas vid varje bokslutstillfälle mot uppskattade och bedömda försäljningspriser. Företagsledningen bedömer att erforderliga nedskrivningar av anskaffningsvärdet har gjorts baserat på aktuell information och riskbedömning vid bokslutets upprättande.

Not 34 - Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Vinstdisposition

Styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat

Styrelsen föreslår till årsstämman att inte lämna någon utdelning för verksamhetsåret 2017 (-).

Medel till förfogande		
Balanserade vinstmedel	267 090 838	SEK
Årets resultat	-990 087	SEK
Summa	266 100 751	SEK
<hr/>		
I ny räkning balanseras	266 100 751	SEK
Summa	266 100 751	SEK

Koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen och koncernredovisningen blir föremål för fastställelse på årsstämma den 26 april 2018.

Malmö den 14 mars 2018

Petter Stillström
Styrelseordförande

Jörgen Zahlin
Styrelseledamot

Charlotte Hansson
Styrelseledamot

Lars Olof Nilsson
Styrelseledamot

Esa Niemi
Styrelseledamot

Mikael Sjölund
Styrelseledamot

Mikael Törnros
Arbetsgagarrepresentant

Anders Martinsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 14 mars 2018
Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Tomas Hilmarsson
Auktoriserad revisor

Informationen i denna årsredovisning är sådan information som BE Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 mars 2018, klockan 08.30.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i BE Group AB (publ), org. nr 556578-4724

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för BE Group AB (publ) för år 2017 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidan 29. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 19-92 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidan 29. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
Värdering av immateriella tillgångar Hänvisning till not 1 och not 13. Värdet av goodwill med obestämbar nyttjandeperiod uppgår per 31 december 2017, till 558 MSEK. I enlighet med IFRS skall ledningen årligen genomföra en nedskrivningsprövning. Inget nedskrivningsbehov har i samband med detta identifierats av ledningen per bokslutsdagen. Vi har i vår revision fokuserat på risken att immateriella tillgångar är för högt värderade och att ett nedskrivningsbehov kan föreligga. Vissa av de antaganden och bedömningar ledningen gör avseende framtida kassaflöden och förhållanden är komplexa och får stor påverkan på beräkningen av nyttjandevärdet. Detta gäller i synnerhet bedömningen av den framtida tillväxttakten, vinstmarginalen, rörelsekapitalbindning, investeringar och diskonteringsräntan. Förändringar i dessa antaganden skulle kunna leda till en förändring i det redovisade värdet av immateriella tillgångar och goodwill.	I vår revision har vi bedömt den beräkningsmodell som ledningen använder och har konstaterat att de viktigaste antagandena i modellen överensstämmer med bolagets budget och strategiska plan. Vi har även tagit ställning till rimligheten i företagsledningens antaganden och bedömningar. Detta har skett genom analys av hur väl tidigare års antaganden har uppnåtts samt av eventuella justeringar som har skett av antaganden från tidigare år, som en följd av utvecklingen av verksamheten och externa faktorer. Vi har även genomfört egna känslighetsanalyser för att testa säkerhetsmarginalen för de kassagenererade enheterna för att konstatera hur stora förändringar som krävs i nyckelvariablerna innan ett nedskrivningsbehov uppstår. Vi har även bedömt riktigheten i de upplysningar som framgår i årsredovisningen.
Varulager - värdering och existens Hänvisning till not 1 och not 20. Koncernen redovisar varulager till ett värde om 599 miljoner kronor. Redovisning av lagervärde baseras på antalet artiklar, antingen i fysiskt lager eller som varor på väg, kopplat till koncernens bedömda anskaffningsvärde enligt prissättning om vägt genomsnitt beaktat nedskrivningseffekter av inkurans eller trögrörlighet i lager. Detta område är en väsentlig del av de finansiella rapporterna samt innefattar komplexa beräkningar samt ledningens bedömningar.	Vi har bedömt underlag för rutiner och genomförande av fysiska kontrollinventeringar på lagerställen för att säkerställa existensen av lagerartiklar. Till detta har vi även utfört oberoende kontrollinventeringar mot redovisade lagernivåer i lagerredovisning och mot koncernens inventeringar för att säkerställa att redovisade artiklar existerar. Vi har även bedömt den matematiska beräkningsmodellen som använts för prissättning av lager enligt metod för vägt genomsnitt. Som stöd för vår revision har specifika dataanalyser genomförts för att inrikta revisionen mot lagerartiklar av specifikt intresse där vidare granskningsåtgärder skett mot underlag. Vidare har vi även utfört analys och testning av koncernens nedskrivningsmodell för inkuranta och trögrörliga artiklar genom kontrollberäkningar av koncernens beräkningsmodell och antaganden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-18, hållbarhetsrapporten på sid 29 och 96-105. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för BE Group AB (publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorns-ansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidan 30 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande. En hållbarhetsrapport har upprättats.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB utsågs till BE Group AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 27 april 2017 och har varit bolagets revisor sedan 7 maj 2015.

Malmö den 14 mars 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Tomas Hilmarsson

Auktoriserad revisor

Koncernledning



Anders Martinsson

VD och koncernchef
Född 1968
Anställd sedan 2015

Tidigare erfarenhet

Områdeschef och VD, inom WILO koncernen (2008-2015), Affärsutvecklingsdirektör Indutrade AB (2006-2008), Sälj- och Marknadschef NAF AB (2000-2006)

Utbildning

Högskoleingenjör Lunds Tekniska Högskola, utbildning Strategi och innovation vid Oxford universitet, Management utbildning

Aktieinnehav

60 000

Aktieinnehav närstående

0



Daniel Fäldt

CFO
Född 1976
Anställd sedan 2017

Tidigare erfarenhet

Ekonomidirektör Region Americas och Region South Europe/MEA på Bombardier Transportation (2013-2017), Ekonomidirektör Propulsion & Controls, Bombardier Transportation AB (2009-2013), Ekonomidirektör Gunnebo Entrance Control UK (2007-2009), olika befattningar inom Gunnebo Group (2002-2007)

Utbildning

Civilekonom, Bryant University samt Industrial Management vid KTH Executive School

Aktieinnehav

0

Aktieinnehav närstående

0



Sandra Eriksson

Inköpsdirektör
Född 1974
Anställd sedan 2016

Tidigare erfarenhet

Inköpschef Strategic Sourcing, Inköpschef Indirekt Material & Services, Inköpschef mekanik, Senior Inköpare på Toyota Material Handling Europe / BT Products AB (2006-2016)

Utbildning

Executive MBA, Handelshögskolan Stockholm

Aktieinnehav

1 700

Aktieinnehav närstående

0



Lasse Levola

Affärsområdeschef Finland
Född 1959
Anställd sedan 2005

Tidigare erfarenhet

Marknadsdirektör i BE Group Finland (2005–2012), Marknadsdirektör i Hollming Works Oy (2003–2005), Direktör, Logistik i Wärtsilä (1995–2003).

Utbildning

Ingenjör

Aktieinnehav

0

Aktieinnehav närstående

0

Uppgifterna om styrelseledamöters och koncernledningens innehav av aktier och andra finansiella instrument i BE Group avser förhållandena per den 31 december 2017 och innefattar eget och fysisk närståendes innehav samt innehav av juridisk person som direkt eller indirekt kontrolleras av personen eller dennes närstående. För VD innefattas även uppgift om eventuella väsentliga aktieinnehav och delägarskap i företag som BE Group har betydande affärsförbindelser med. För uppdaterade aktieinnehav hänvisas till vår webbplats, www.begroup.com.

Styrelse och revisorer



Petter Stillström

Ordförande
Född 1972
I styrelsen sedan 2012 (ordförande sedan 2015)

Övriga uppdrag

VD och ledamot i AB Traction. Styrelseordförande i Nilörngruppen, OEM International och Softronic. Därtill ledamot i koncernbolag inom Traction och i privata ägarbolag.

Tidigare erfarenhet

Verksam inom corporate finance, AB Traction sedan 1999 och dess VD sedan 2001

Utbildning

Ekonomie Magister, Stockholms Universitet

Aktieinnehav

40 000 (via kapitalförsäkring)

Aktieinnehav närstående

2 585 946



Lars Olof Nilsson

Ledamot
Född 1962
I styrelsen sedan 2006

Övriga uppdrag

Partner Evli Corporate Finance AB. Ordförande i Kaptensbacken (eget bolag) samt i NSS Group AB. Ledamot i JLL Treasury Support AB och JLL Transaction Services AB.

Tidigare erfarenhet

Anställningar i Trelleborgskoncernen, bland annat som finansdirektör och ansvarig för koncernstab Finans samt koncernstab Affärsutveckling

Utbildning

Civilekonomexamen, Umeå universitet

Aktieinnehav

3 282

Aktieinnehav närstående

0



Charlotte Hansson

Ledamot
Född 1962
I styrelsen sedan 2014

Övriga uppdrag

VD i MTD KB. Styrelseordförande i Orio AB, styrelseledamot i Momentum Group AB, DistIT AB och Probi AB

Tidigare erfarenhet

Verksam inom transportbranschen. Verkställande direktör för Jetpak Sverige, Danmark och Finland

Utbildning

Cand. Scient i biokemi från Köpenhamns universitet, DIHM

Aktieinnehav

1 500

Aktieinnehav närstående

0



Jörgen Zahlin

Ledamot
Född 1964
I styrelsen sedan 2013

Övriga uppdrag

VD och koncernchef i OEM International. Ordförande och ledamot i flertalet bolag inom OEM-koncernen

Tidigare erfarenhet

Verksam inom OEM-koncernen sedan 1985. VD sedan 2000 och koncernchef sedan 2002

Utbildning

Ingenjör

Aktieinnehav

0

Aktieinnehav närstående

0



Esa Niemi

Ledamot
Född 1948
I styrelsen sedan 2016

Övriga uppdrag

Managementkonsult och ordförande i Unap AB. Ordförande i Modlon AB.

Tidigare erfarenhet

Vice President Marketing and Sales på Nolato, Head of Business Area Technical Plastics på Konstruktions-Bakelit AB samt diverse ledande befattningar inom Hackman Group i Finland, Tyskland, USA och Sverige.

Utbildning

Civ. ing.

Aktieinnehav

0

Aktieinnehav närstående

5 500



Mikael Sjölund

Ledamot
Född 1971
I styrelsen sedan 2016

Övriga uppdrag

Den egna verksamheten Kvarnsvik AB samt VD Effso Entreprenad AB. Ledamot i Airteam A/S (inom Ratos AB) och Parans Solar Lighting AB.

Tidigare erfarenhet

Vice VD Imtech Nordic AB, Inköpschef Skanska Sverige AB, Head of Strategic Sourcing på Skanska Norden samt diverse ledande befattningar inom Skanska.

Utbildning

Kandidatexamen inom byggnadsteknik.

Aktieinnehav

5 000

Aktieinnehav närstående

5 000



Mikael Törnros

Ledamot, arbetstagarrepresentant
Född 1972
I styrelsen sedan 2016

Övriga uppdrag

Inköpskoordinator på BE Groups huvudkontor i Malmö. Fackordförande för Unionens medlemmar på BE Groups kontor i Malmö och Göteborg. Process- och kvalitetsspecialist på Product & Supply. Inköpare IMS (Indirect Material & Services)

Tidigare erfarenheter

Erfarenhet inom inköp och logistik, projektplanering, produktionsplanering inom tillverkande industri sedan 1998

Aktieinnehav

0

Aktieinnehav närstående

0

REVISORER **Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB**

Eva Carlsvi

Auktoriserad revisor,
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Född 1968

Huvudansvarig revisor i bolaget sedan 2015

Alternativa nyckeltal

Koncernen har ett antal alternativa nyckeltal i sin rapport.

De alternativa nyckeltalen som BE Group anser väsentliga är följande:

Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	2017	2016
Rörelseresultat	57	16
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	-27	-28
Justering för jämförelsestörande poster	52	45
Koncernen	82	33

Nettoskuld	2017	2016
Långfristiga räntebärande skulder	519	527
Kortfristiga räntebärande skulder	20	63
Avdrag finansiella anläggningstillgångar	0	0
Avdrag likvida medel	-61	-27
Avrundning	-	-1
Koncernen	478	562

Nettoskuldsättningsgraden beräknas som nettoskuld dividerat med eget kapital.

Rörelsekapital	2017	2016
Varulager	599	527
Kundfordringar	489	442
Övriga rörelsefordringar	35	49
Avdrag leverantörsskulder	-479	-375
Avdrag övriga kortfristiga skulder	-152	-136
Avrundning	-	-1
Koncernen	492	506

Genomsnittligt rörelsekapital är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.

Sysselsatt kapital	2017	2016
Eget kapital	802	771
Långfristiga räntebärande skulder	519	527
Kortfristiga räntebärande skulder	20	63
Koncernen	1 341	1 361

Genomsnittligt sysselsatt kapital är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.

Flerårsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Nettoomsättning	4 984	4 355	4 202	4 155	3 870	4 348
Resultatmått						
Bruttoresultat	622	547	527	524	561	619
Underliggande bruttoresultat	640	561	533	536	536	596
Rörelseresultat (EBIT)	-74	-8	-17	-114	16	57
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	28	36	18	22	33	82
Marginalmått						
Bruttomarginal (%)	12,5	12,6	12,5	12,6	14,5	14,2
Underliggande bruttomarginal (%)	12,8	12,9	12,7	12,9	13,9	13,7
Rörelsemarginal (%)	-1,5	-0,2	-0,4	-2,8	0,4	1,3
Underliggande rörelsemarginal (%)	0,6	0,8	0,4	0,5	0,9	1,9
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	59	-30	-25	-93	78	95
Kapitalstruktur						
Nettoskuld	779	851	754	609	562	478
Nettoskulsättningsgrad (%)	116	136	105	78	73	60
Rörelsekapital vid periodens slut	368	388	426	525	506	492
Rörelsekapital (genomsnittligt)	451	404	439	505	488	514
Sysselsatt kapital vid periodens slut	1 563	1 537	1 542	1 427	1 361	1 341
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 666	1 542	1 581	1 523	1 383	1 373
Rörelsekapitalbindning (%)	9,4	9,3	10,4	12,2	12,6	11,8
Avkastning						
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-4,3	-0,5	-1,1	-7,5	1,2	4,2
Per aktie ¹⁾						
Resultat per aktie (SEK)	-44,92	-20,48	-21,49	-19,47	-1,56	1,87
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-44,92	-20,48	-21,49	-19,47	-1,56	1,87
Eget kapital per aktie (SEK)	272,52	253,64	192,78	60,44	59,41	61,77
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	23,82	-12,12	-7,46	-7,14	5,99	7,35
Genomsnittligt utestående antal aktier (tusentals)	2 470	2 472	3 400	8 681	12 983	12 983
Genomsnittligt utestående antal aktier efter utspädning (tusentals)	2 471	2 473	3 401	8 681	12 983	12 983
Tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	-16	-13	-4	-1	-7	12
varav organisk tonnagetillväxt (%)	-11	-6	-10	-1	-8	-3
varav pris- och mixförändringar (%)	-3	-6	4	-2	0	14
varav valutaeffekter (%)	-2	-1	2	2	1	1
varav förvärv (%)	-	-	-	-	-	-
varav avyttrad verksamhet (%)	-	-	-	-	-	-
Övrigt						
Medelantal anställda	907	853	782	768	739	700
Lagervinster och -förluster	-20	-14	-6	-12	28	27
Leverat tonnage (tusentals ton)	485	455	411	406	374	363

¹⁾ En sammanläggning av aktier 1:20 gjordes 2016. Jämförelsesiffrorna är därför omräknade.

Finansiella definitioner

Bruttoresultat	Resultat efter avdrag för kostnad sålda varor.
Underliggande bruttoresultat	Underliggande bruttoresultat är redovisat bruttoresultat justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella poster.
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster och justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag för vinster och tillägg vid förluster).
Jämförelsestörande poster	Poster som inte har direkt med koncernens normala verksamhet att göra eller som är av engångskaraktär, där en redovisning tillsammans med övriga poster i rapporten över koncernens totala resultat hade givit en jämförelsestörande påverkan som hade gjort det svårare att bedöma utvecklingen av den normala verksamheten för en utomstående betraktare. Ersätter tidigare begrepp "poster av engångskaraktär".
Marginalmått	
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.
Underliggande bruttomarginal	Underliggande bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.
Underliggande rörelsemarginal	Underliggande rörelseresultat (uEBIT) i procent av nettoomsättningen.
Kapitalstruktur	
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskade med likvida medel samt finansiella anläggningstillgångar.
Nettoskulsättningsgrad	Nettoskuld dividerad med eget kapital.
Rörelsekapital vid periodens slut	Varulager och kortfristiga fordringar minskade med kortfristiga skulder exklusive avsättningar och räntebärande skulder.
Rörelsekapital (genomsnittligt)	Varulager och kortfristiga fordringar minskade med kortfristiga skulder exklusive avsättningar och räntebärande skulder. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Sysselsatt kapital vid periodens slut	Eget kapital plus räntebärande skulder.
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	Eget kapital plus räntebärande skulder. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Rörelsekapitalbindning (%)	Genomsnittligt rörelsekapital, i procent av nettoomsättning justerad till årstakt.
Avkastning	
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Data per aktie	
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Utestående aktier vid periodens utgång	Utestående aktier vid periodens utgång justerat med hänsyn till emissioner och split.
Utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	Antal aktier vid periodens utgång justerat med hänsyn till emissioner och split. Hänsyn är tagen till eventuell utspädning.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnitt av under perioden utestående antal aktier, justerat med hänsyn till emissioner och split.
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	Vägt genomsnitt av under perioden utestående antal aktier, justerat med hänsyn till emissioner och split. Hänsyn är tagen till eventuell utspädning.
Tillväxt	
Omsättningstillväxt	Förändringen av rörelsens nettoomsättning i förhållande till föregående period i procent.
Övrigt	
Medelantal anställda	Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under rapportperioden.
Leveransvolym	Antal tusen ton av BE Groups sålda produkter under perioden.
Lagervinster och -förluster	Skillnaden mellan kostnad för sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad för sålda varor till återanskaffningspris.

Årsstämma

Årsstämman äger rum torsdagen den 26 april 2018 kl. 15.00 på Malmö Börshus, Skeppsbron 2, Malmö.

Anmälan

Rätt att delta i årsstämman har aktieägare, som:

- dels är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken för bolaget fredag den 20 april 2018,
- dels senast fredag den 20 april 2018, gärna före kl. 12.00, till bolaget anmäler sin avsikt att delta i årsstämman.

Anmälan om deltagande i stämman kan göras på telefon 040-38 42 00 eller på bolagets hemsida, www.begroup.com. Av anmälan ska framgå namn, person-/organisationsnummer, adress, telefonnummer, aktieinnehav och antal biträden. Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda fullmakt för ombudet. Fullmaktformulär hålls tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida. Den som företräder juridisk person ska förete kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar som utvisar behörig firmatecknare. För att underlätta inpasseringen vid stämman bör fullmakt i original samt registreringsbevis och andra behörighetshandlingar vara bolaget tillhanda under adress BE Group AB, Box 225, 201 22 Malmö, senast onsdag den 25 april 2018.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att få delta i stämman. Sådan registrering måste vara verkställd fredag den 20 april 2018. Detta innebär att aktieägare i god tid före denna dag måste meddela sin önskan härom till förvaltaren.

Kallelse

Kallelse har skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida, www.begroup.com. Även annonser har publicerats, i Svenska Dagbladet och Sydsvenskan, om att kallelse har skett.

Adresser

BE Group AB (publ)

Krångatan 4B
Box 225
201 22 Malmö
Sverige

Tel: 040-38 42 00

Dotterbolag

BE Group Sverige AB

Krångatan 4B
Box 225
201 22 Malmö
Sverige

Tel: 040-38 40 00

BE Group SIA

Piedrujas iela 7
1073 Riga
Lettland

Tel: +371 67 147 374

BE Group Sp. z o.o.

ul. Hutnicza 40
81-061 Gdynia
Polen

Tel: +48 58 66 94 100

Lecor Stålteknik AB

Växelgatan 1
442 40 Kungälv
Sverige

Tel: 0303-24 66 70

BE Group Oy Ab

Helsingintie 50
P O Box 54
15101 Lahti
Finland

Tel: +358 3 825 200

BE Group UAB

T Masiulio 18 B
52459 Kaunas
Litauen

Tel: +370 37 370 669

BE Group CZ s.r.o.

Kojetinska 3109/73a
751 52 Prerov
Tjeckien
+420 581 278 951

ArcelorMittal BE Group SSC AB

Blekegatan 7
652 21 Karlstad
Sverige

Tel: 054-85 13 20

BE Group AS

Vana-Narva mnt. 5
74114 Maardu
Estland

Tel: +372 605 1300

