

ÅRSREDOVISNING 2007



BE GROUP

INNEHÅLL

Året i korthet	4
VD har ordet	6
BE Groups aktie	8
Affärsidé, mål och strategi	11
BE Groups roll i värdekedjan	12
Marknad, produkter och service	14
Koncernöversikt	18
Affärsområde Sverige	20
Affärsområde Finland	22
Affärsområde CEE (Central and Eastern Europe)	24
Miljö	27
Medarbetare och organisation	28

FINANSIELLA RAPPORTER

Förvaltningsberättelse	30
Räkenskaper och noter	38
Revisionsberättelse	76
Bolagsstyrningsrapport	77
Styrelse	82
Koncernledning	84
Nyckeltal	86



BE Group är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolaget är bildat och registrerat enligt svensk rätt med firmanamnet BE Group AB (publ) och organisationsnummer 556578-4724. Bolaget har sitt säte i Malmö, Sverige.

Alla värden uttrycks i tusentals svenska kronor om inte annat anges. Sifferuppgifter inom parentes avser 2006 om inget annat uppges. Information om marknaden är baserad på BE Groups egen bedömning om ingen annan källa anges. Bedömningar baseras på bästa tillgängliga faktaunderlag. Årsredovisningen publiceras på svenska och engelska. Den svenska versionen är den officiella.

Denna rapport innehåller också framtidsinriktad information. Även om BE Groups ledning bedömer denna information som rimlig kan inga garantier lämnas för att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan verkligt framtida utfall variera jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer.

RAPPORTTILLFÄLLEN 2008

Delårsrapport januari-mars: 23 april
Delårsrapport april-juni: 17 juli
Delårsrapport juli-september: 22 oktober
Bokslutskommuniké för 2008: februari 2009

EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapporter och årsredovisningen finns tillgängliga på BE Groups hemsida; www.begroup.com. Möjlighet att beställa tryckt information ges också på hemsidan. Löpande information publiceras på www.begroup.com samt tillhandahålls via Cision.

ÅRSSTÄMMA

BE Groups årsstämma hålls onsdagen den 23 april 2008, kl.16.00 på Luftkastellet i Malmö. Information om hur anmälan till årsstämman kan ske och förslag att behandlas på årsstämman kommer att lämnas i pressmeddelande samt publiceras i god tid före stämman på BE Groups hemsida (www.begroup.com).

Bolagets reviderade årsredovisning kommer att hållas tillgänglig på bolagets hemsida samt på bolagets huvudkontor, Spadegatan i Malmö, från och med den 20 mars 2008. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste senast den 17 april 2008 tillfälligt ha registrerat aktierna i eget namn. Sådan registrering bör anmälas i god tid till den som förvaltar aktierna.

ANMÄLAN

Anmälan om deltagande på årsstämman ska ha kommit bolaget tillhanda senast den 17 april 2008 klockan 16.00 och kan ske skriftligen till Annika Ternström, BE Group AB, Box 225, 201 22 Malmö eller via www.begroup.com, alternativt per telefon: 040-38 42 00. I anmälan anges: aktieägarens namn, person- eller organisationsnummer, adress och telefon samt i förekommande fall uppgift om företrädare.

UTDELNING

Avstämningsdag för rätt till utdelning är den 28 april och utdelningen beräknas ske den 2 maj. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till aktieägarna utdela 3,50 kr per aktie kontant, vilket motsvarar 50 procent av resultatet efter skatt.

BE GROUP – EXCELLENT SERVICE INOM STÅL



BE Group är ett av Europas ledande handels- och serviceföretag inom stål, rostfritt stål och aluminium. Företaget erbjuder bearbetning och distribution vilket gör verksamheten till en värdeskapande länk mellan stålproducenter och industriella användare.

Koncernen har cirka 10 000 kunder, verksamma inom bygg- och verkstadsindustrin. År 2007 omsatte koncernen 7,7 miljarder kr.

BE Groups rötter finns i Finland och Sverige i företagen Starckjohann & Co, grundat 1868 i Viborg, och Bröderna Edstrand, grundat 1885 i Malmö. 1999 slogs bolagen samman och BE Group bildades. Sedan den 24 november 2006 är företaget noterat på OMX Nordiska Börs Stockholm.

BE Group har tre affärsområden som är indelade efter de geografiska marknaderna Sverige, Finland och Central- och Östeuropa (det vill säga Estland, Lettland, Litauen, Polen, Ryssland, Slovakien, Tjeckien samt Danmark). Sedan 2007 har BE Group också en närvaro på den asiatiska marknaden med ett representations- och inköpskontor i Shanghai, Kina. Sverige och Finland är koncernens största marknader men BE Groups verksamhet inom Central- och Östeuropa växer starkt. Det totala antalet anställda uppgår till cirka 1 000 och koncernens huvudkontor ligger i Malmö.



ÅRET I KORTHET

FINANSIELL UTVECKLING

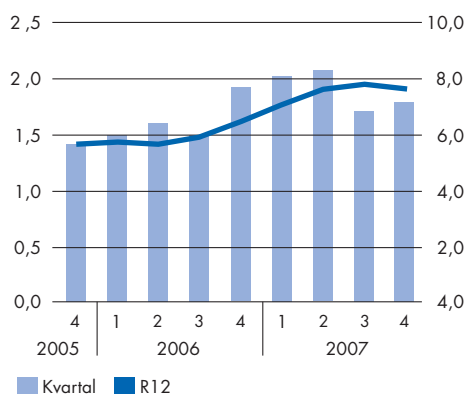
- Koncernen redovisar högre underliggande¹ resultat och marginaler än under 2006.
- Nettoomsättningen ökade med 14,5 procent till 7 650 Mkr (6 681) med en tonnatillväxt på 1,1 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 510 Mkr (550).
- Underliggande EBITA uppgick till 552 Mkr (474) och den underliggande EBITA-

marginalen uppgick till 7,2 procent (7,1).

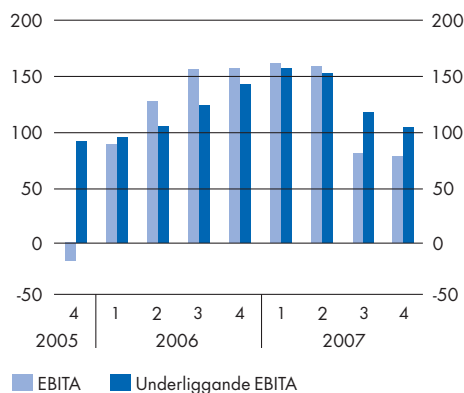
- Resultat efter skatt uppgick till 353 Mkr (395).
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 7,06 kr (7,60). Underliggande resultat per aktie efter utspädning ökade till 7,58 kr (6,46).
- Utdelningen till aktieägarna föreslås till 3,50 kr per aktie (3,50).

¹⁾ Med "underliggande" avses utfallet exklusive poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster/förluster; för definitioner se sidan 89.

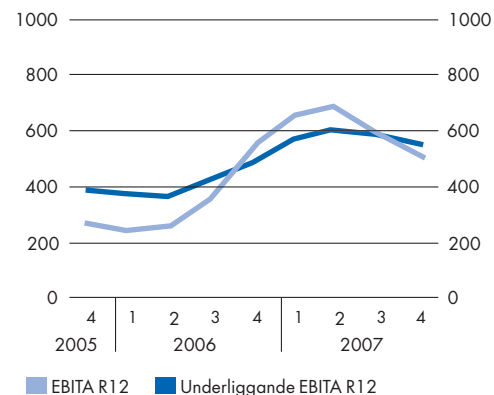
NETTOOMSÄTTNING, MDKR
KVARTAL OCH RULLANDE 12 MÅNADER

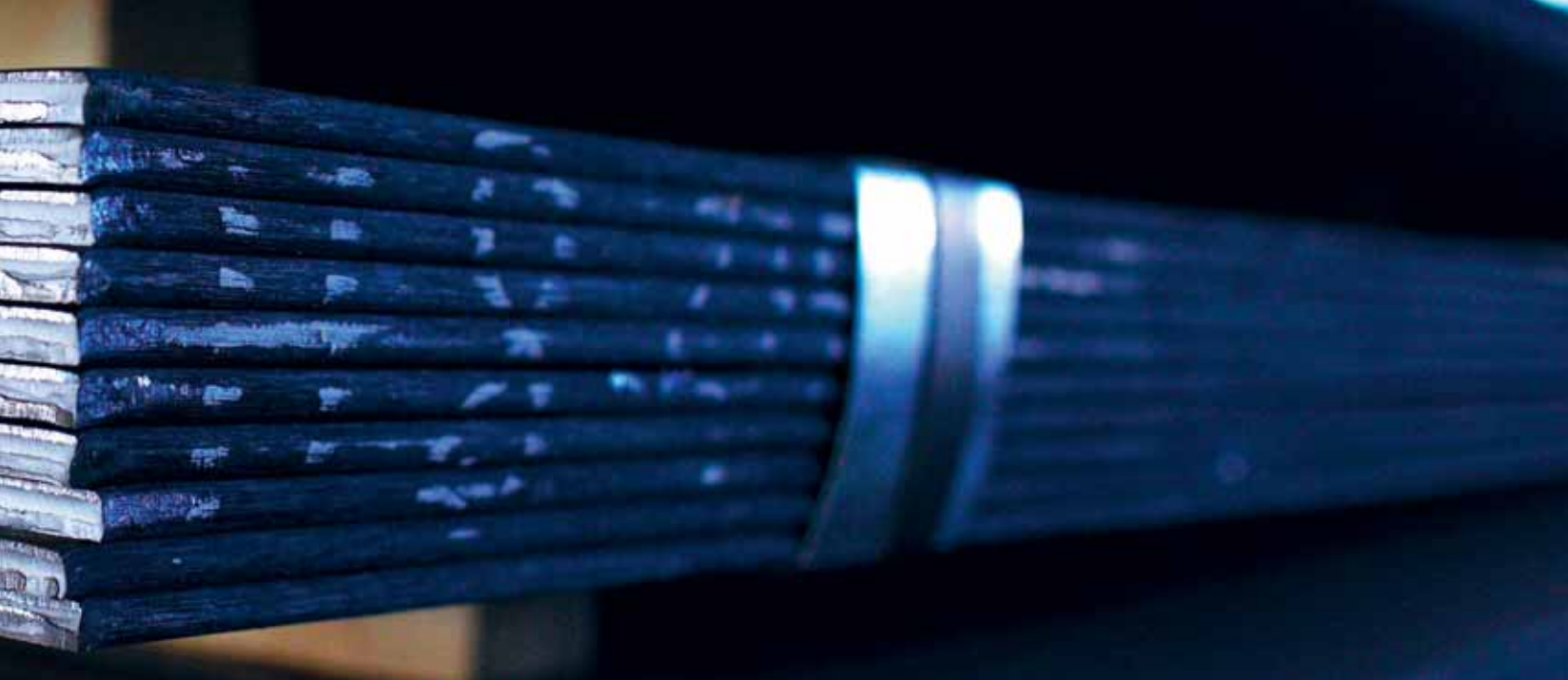


EBITA, MKR
KVARTAL



EBITA, MKR
RULLANDE 12 MÅNADER





VIKTIGA HÄNDELSER

Marknad

- BE Group har infört gemensamt namn och varumärke på alla marknader.
- Affärsområde CEE (tidigare New Markets) noterar fortsatta tonnageökningar och omsättningen ökade 24 procent till 780 Mkr (627).
- Servicestrategin har fördjupats under året och beslut tagits om att intensifiera utvecklingen av serviceerbjudandet genom bland annat investeringar och företagsförvärv.

Investeringar

- Fortsatta investeringar i produktions-service har gjorts i Finland men också inom andra affärsområden för att möta en fortsatt ökad efterfrågan på förädlade produkter.
- Beslut har fattats om att utveckla koncernens IT-plattform och under en treårsperiod införa ett nytt koncern-gemensamt affärssystem.

Organisation

- Strukturförändringen av den svenska verksamheten har slutförts och bidragit till förbättrad service, ökad effektivitet och minskad kapitalbindning.
- Funktionen för produktförsörjning har centraliserats från början av 2008 för att stärka leverantörskontakterna och den tekniska kompetensen samt bidra till effektivare varuflöden och kapitalhantering. Ett representationskontor har öppnats i Shanghai för att följa de asiatiska stålmarknaderna och medverka vid inköp.

Händelser efter årets slut

- Företagsförvärv i Tjeckien förstärker närvaron i Centraleuropa.
- Avtal med ArcelorMittal om att bilda joint venture inom bearbetning av tunnplåt för att stärka konkurrenskraften på den svenska marknaden.



VD HAR ORDET

Med denna årsredovisning summerar BE Group sitt första hela år som börsbolag. Jag kan då konstatera att koncernen presterade mycket väl under 2007:

- Trots turbulens på marknaden för rostfritt stål redovisar koncernen ett resultat i nivå med föregående år och ett underliggande resultat som är vårt bästa någonsin.
- Försäljningen av service ökade stadigt under året och andelen service (inklusive materialdelen) av den totala försäljningen uppgick för året som helhet till 34 procent, jämfört med 32 procent föregående år.
- BE Group har kring årsskiftet 2007/08 genomfört två strukturaffärer som stärker koncernens närvaro på flera geografiska marknader och möjligheterna att ytterligare öka andelen serviceförsäljning framöver.

Utvecklingen under året innebär att BE Group har uppnått flertalet av sina finansiella och strategiska mål. Vi har fortsatt att effektivisera och omstrukturera våra verksamheter, vilket bidragit till att hålla kostnaderna nere. Vi kan notera att vi har en högre avkastning än de andra internationella noterade företagen i stålhandelsbranschen.

Den positiva utvecklingen har haft stöd av den starka konjunkturen med god efterfrågan och stigande priser på stål.

STRATEGI FÖR TILLVÄXT

Jag vill gärna belysa några av de faktorer som ligger bakom årets utveckling och som jag räknar med ska fortsätta att driva koncernens tillväxt framöver. Viktigast är den strategi som vi lade fast för några år sedan. Den anger i korthet att BE Group ska expandera främst i Central- och

Östeuropa samt utveckla sitt serviceerbjudande för att stärka vår tillväxt, konkurrenskraft och långsiktiga lönsamhet. Under året har vi fördjupat strategin och beslutat att intensifiera arbetet med att utveckla vårt serviceerbjudande genom investeringar, företagsförvärv och andra åtgärder på samtliga marknader.

I linje med vår strategi har vi under året drivit flera förvärvsprojekt. BE Group förvärvade Czechprofil s. r. o. i Tjeckien, som är ett företag med utbyggd serviceverksamhet. Vidare har koncernen under januari 2008 tecknat ett avtal om att förvärva 50 procent av Arcelor Mittal SSC Sverige AB och tillsammans med Arcelor-Mittal bilda ett samägt bolag inom tunnplåt på den svenska marknaden. De båda affärerna stärker våra marknadspositioner och bidrar till att vi kan öka andelen service ytterligare.

Det växande serviceerbjudandet gör det möjligt för våra kunder att i högre grad fokusera på sina kärnverksamheter samt reducera kostnader och minska kapitalbindning. Ytterst handlar det om att vi bidrar till att öka deras produktivitet och lönsamhet. Därigenom uppnår vi också flera fördelar för vår egen koncern:

- *Skapar tillväxt.* Genom att också erbjuda service riktar sig BE Group mot en ny marknad som är större än själva stålmarknaden.
- *Ökar lönsamheten.* Att tillhandahålla värdeskapande service skapar förutsättningar för högre marginaler än renodlad handel.
- *Ger stabilitet.* Vi knyter kunderna närmare oss samtidigt som vi minskar effekterna av fluktuerande råvarupriser.

Håkan Jeppsson,
VD och
koncernchef



“Vi kommer att öka våra satsningar på service för att stärka vår konkurrenskraft, lönsamhet och tillväxt.”

Jag vill gärna som en framgångsfaktor framhålla den starka affärsfokusering som präglar koncernen. Denna är en följd av vår mycket långa tradition som handelsföretag, men också ett resultat av den målmedvetna förstärkning av kompetensen som har skett under de senaste åren.

Enbart under det senaste året har vi knutit till oss flera nya medarbetare med teknisk kompetens från industrin. Vi har också drivit omfattande utbildning av medarbetare samt centraliserat vår produktförsörjning och förstärkt den med nya affärsmän och -kvinnor.

Under 2007 har vi bytt namn på samtliga dotterbolag och lanserat ett gemensamt varumärke för koncernen. Det är ett uttryck för vårt pågående arbete med att utveckla BE Groups verksamheter i tio länder till en internationell och sammanhållen koncern med hög kostnads- och kapitaleffektivitet.

ÖKAD PRODUKTIONSKAPACITET

När jag ställer årets utfall mot våra planer och förväntningar är jag trots allt inte till alla delar nöjd med utvecklingen. Vår lageruppbyggnad blev för stor under sommaren i samband med att efterfrågan började avta. Detta förstärktes då prisfallet på rostfritt stål gjorde att många kunder sköt på sina beställningar. Denna utveckling var visserligen inte lätt att förutse, men vi borde ändå ha hanterat situationen bättre. Samtidigt är det viktigt att förstå att vi har en skyldighet mot våra kunder att kunna leverera material oavsett kortsiktiga svängningar på marknaden.

Den starka efterfrågan på service medförde också kapacitetsbrist i delar av den finska verksamheten. Den omfattande omstruktureringen i Sverige ledde i

slutfasen till brister i leverans kvaliteten. Genom investeringar och ökad skiftgång samt - i Sverige - slutförandet av förändringarna har vi successivt förbättrat situationen och ytterligare kapacitet tillkommer i början av 2008.

Jag hade också förväntat en bättre lönsamhetsutveckling i verksamheterna i Central- och Östeuropa. Orsaken till att vi inte lyckades med detta är främst att vi inte har uppnått tillräcklig storlek på en del av marknaderna. Dessutom har vi kostnader för uppbyggnad av verksamheter, bland annat i Ryssland, och för arbetet med företagsförvärv. Med det utvecklingsarbete som pågår ökar vi vår kritiska massa och andelen service av försäljningen, vilket stärker lönsamheten. Inom några år förväntar jag mig att vi når en god lönsamhetsnivå också i Central- och Östeuropa.

FORTSATT UTVECKLING

Generellt tror vi på en stabil marknad med god efterfrågan under 2008. Den internationella branschorganisationen IISI räknar med att den totala stålförbrukningen kommer att öka med cirka 7 procent under året. Vidare stiger råvarupriserna, vilket tyder på en fortsatt stark världsmarknad och relativt sett höga stålpriser även under 2008.

BE Groups marknader präglas dock av större osäkerhet än tidigare vilket innebär att koncernens utveckling för helåret 2008 är svårbedömd i nuläget. På BE Groups huvudmarknader påverkas utvecklingen framöver av faktorer som förmodad lägre industriell tillväxt, generellt sett höga lagernivåer, utvecklingen för legeringstilläggen och byggkonjunkturs utveckling, vilket gör att en helhetsbedömning är svår att göra. Beaktat denna osäkerhet bedömer BE Group att efterfrågan i

Sverige och Finland under första halvåret 2008 kommer att ligga kvar på en relativt hög nivå. På marknaderna i Central- och Östeuropa väntas en fortsatt stark efterfrågan, men liksom under 2007 med en något svagare utveckling i Baltikum. Det genomförda företagsförvärvet i Tjeckien bedöms omgående bidra positivt till tillväxt och vinst.

Vi kommer under de närmaste åren att öka våra satsningar på service för att stärka vår konkurrenskraft, lönsamhet och tillväxt. Det handlar om ökade satsningar på produktionsutrustning och ny kompetens för att kunna skapa högre värden för oss och våra kunder. En annan viktig uppgift är att - när möjligheter ges - genomföra ytterligare strategiska förvärv.

Malmö i mars 2008



Håkan Jeppsson,
VD och koncernchef

BE GROUPS AKTIE



Koncernen arbetar på samtliga marknader under namnet BE Group. Företaget introducerades på OMX Nordiska Börs Stockholm den 24 november 2006.

AKTIEKAPITAL

BE Group har 50 000 000 aktier. Varje aktie berättigar till en röst. Den 31 december 2007 uppgick aktiekapitalet i BE Group till 102,0 Mkr (102,0).

INCITAMENTSPROGRAM

Årsstämman 2007 godkände styrelsens förslag till införande av en aktiesparplan ("Aktiesparplan 2007") för ett 30-tal nyckelpersoner i ledande befattningar. För att möjliggöra BE Group ABs leverans av så kallade matchningsaktier enligt aktiesparplanen beslutade stämman vidare att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2008, fatta beslut om förvärv och överlåtelse av högst 332 500 egna aktier.

Under året har 120 000 aktier återköpts för en snittkurs av 78,45 kr som en del av Aktiesparplan 2007.

AKTIEKURSENS UTVECKLING

På årets sista handelsdag den 28 december 2007 var börskursen för BE Groups aktie 57,75 kr (70,50). Högsta betalkurs under 2007 noterades den 12 och 13 juli med 104 kr (71). Årets lägsta betalkurs noterades den 21 november med 48,80 kr (59,75). Börskursen den 29 februari 2008 var 62,50 kr vilket motsvarade en ökning med 8 procent sedan årsskiftet. Under 2007 omsattes 74 miljoner BE Group-aktier på OMX Nordiska Börs Stockholm, motsvarande 147 procent av det totala antalet aktier i bolaget. Den genomsnittliga dagsomsättningen uppgick till 294 235

aktier eller 24 Mkr baserat på en genomsnittlig dagskurs.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Den 31 december 2007 uppgick antalet aktieägare i BE Group till 9 168. Nordic Capital var genom Trenor Holding Ltd den största ägaren. Övriga större ägare framgår av tabellen på nästa sida. Andelen institutionellt ägande (juridiska personer) utgjorde den 31 december 2007 totalt 84 procent. Det utländska ägandet i BE Group utgjorde den 31 december 2007 48,4 procent. Uppgifterna om ägarförhållandena är hämtade från VPC.

UTDELNINGSPOLICY

Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tiden ska dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt. Detta ska ske med hänsyn taget till BE Groups finansiella ställning och framtidsutsikter. För verksamhetsåret 2007 föreslår styrelsen och verkställande direktören att till aktieägarna utdela 3,50 kr per aktie kontant, vilket motsvarar 50 procent av resultatet efter skatt.

ANALYTIKERBEVAKNING

BE Groups aktie följs särskilt av analytiker hos Carnegie, Handelsbanken och Swedbank.

NYCKELTAL	2007	2006
<i>(SEK om inte annat anges)</i>		
Resultat per aktie	7,06	7,90
Underliggande resultat per aktie	7,58	6,72
Resultat efter utspädning per aktie	7,06	7,60
Underliggande resultat efter utspädning per aktie	7,58	6,46
Eget kapital per aktie	17,02	13,28
Eget kapital per aktie efter utspädning	17,02	13,28
Föreslagen utdelning per aktie	3,50	3,50
Direktavkastning, %	6,1	5,0
Börskurs 29 dec, senaste betalkurs	57,75	70,50
P/E-tal, ggr	8,2	9,3

ÄGARFÖRTECKNING per 31 dec

KATEGORI	ANTAL AKTIER	ANDEL AV AKTIEKAPITALET
Finansiella företag	12 641 135	25,28%
Banker	17 817	0,04%
Värdepappersbolag och fondkommissionärer	100	0,00%
Fondbolag	6 327 333	12,65%
Försäkringsbolag och pensionsinstitut	5 358 785	10,72%
Pensionsstiftelser	937 100	1,87%
Övriga finansiella företag	7 500	0,02%
Socialförsäkringsfonder	553 023	1,11%
Staten	555 200	1,11%
Kommunal sektor	62 826	0,13%
Landsting	16 400	0,03%
Intresseorganisationer	969 145	1,94%
Hjälp- och fackliga organisationer	944 545	1,89%
Trossamfund	24 600	0,05%
Övriga svenska juridiska personer	2 895 574	5,79%
Ej kategoriserade juridiska personer	278 552	0,56%
Utlandsboende ägare	24 217 837	48,44%
Svenska fysiska personer	7 842 376	15,68%
SUMMA	50 000 000	100,00%

AKTIEÄGARSTRUKTUR per 31 dec

ANTAL AKTIER PER ÄGARE	ANTAL ÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL AV AKTIEKAPITALET
1 - 500	6 069	1 439 441	2,9%
501 - 1 000	1 542	1 314 632	2,6%
1 001 - 5 000	1 166	2 898 100	5,8%
5 001 - 10 000	166	1 291 652	2,6%
10 001 - 15 000	46	588 936	1,2%
15 001 - 20 000	33	624 069	1,2%
20 001 -	146	41 843 170	83,7%
TOTALT	9 168	50 000 000	100,0%

STÖRSTA AKTIEÄGARNA per 31 dec

NAMN	ANTAL AKTIER	%
Trenor Holding Ltd	10 300 764	20,60
CBLDN-IF Skadeförsäkring AB	2 492 400	4,98
Swedbank Robur Fonder	2 347 486	4,69
Morgan Stanley & CO INC	2 050 880	4,10
AMF Pensionsförsäkrings AB	1 800 000	3,60
AMF Pension fonder	1 395 135	2,79
BNY GCM Client Accounts (e) ISG	1 322 200	2,64
Caceis Bank	1 304 800	2,61
Aktie-Ansvar fonder	1 150 700	2,30
Odin fonder	1 141 800	2,28
Goldman Sachs International LTD	1 006 427	2,01
Handelsbankens Pensionsstiftelse	750 000	1,50
Winterthur Europe, Assurances SA	607 500	1,22
Alpine Total Dynamic Dividend FND	600 000	1,20
Jeppsson, Håkan	572 250	1,14
AXA Belgium	550 000	1,10
Fjärde AP-Fonden	501 200	1,00
Amagerbanken A/S	488 430	0,98
Livförsäkrings AB Skandia	487 200	0,97
Ridderstråle, Carl-Erik	455 603	0,91
Ernström Finans AB	441 200	0,88
Horstmann, Per	365 288	0,73
Nordea Bank Finland ABP	333 313	0,67
Svenska Handelsbanken S.A.	317 500	0,64
Länsförsäkringar Fonder	314 200	0,63
SUMMA 25 största ägarna (ägargrupperat) – innehavsmässigt	33 096 276	66,19
SUMMA övriga ägare	16 903 724	33,81
TOTALT ANTAL AKTIER	50 000 000	100,00

SEK AKTIEKURSENS UTVECKLING



AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

AFFÄRSIDÉ

BE Groups affärsidé är att skapa värde och ökad konkurrenskraft för sina kunder genom att spara tid, kostnader och kapital åt dem. Detta gör BE Group genom att effektivisera varuflöden, minska antalet affärskontakter och erbjuda ett kundorienterat produktsortiment med hög service-nivå. Serviceerbjudandet sammanfattas i begreppet "Excellent service" – i form av ett brett produktsortiment, snabba leveranser och olika former av enklare såväl som mer avancerad produktionsservice i kombination med unika, skräddarsydda kundlösningar.

MÅL

BE Groups övergripande mål är att maximera avkastningen på operativt kapital. Detta mål kombinerar rörelsemarginalen med hur effektivt kapitalet används. Till detta övergripande mål finns kopplat fem finansiella mål för verksamheten vilka presenteras på sidan 18.

STRATEGISKA AMBITIONER

För att uppnå uppställda mål arbetar BE Group efter ett antal strategiska ambitioner:

Säkerställa god tillväxt genom:

- Organisk och förvärvsdriven tillväxt på samtliga marknader.
- En bibehållen ledande ställning i Sverige och Finland.
- Ökad serviceandel i försäljningen.

Erbjuda marknadens bästa service genom:

- Kundanpassad produktionsservice.
- Introduktion av nya värdeskapande tjänster.

Samordna verksamheten genom:

- Fortsatt fokus på kostnader och effektiv kapitalanvändning.
- Att agera som en sammanhållen, internationell koncern.

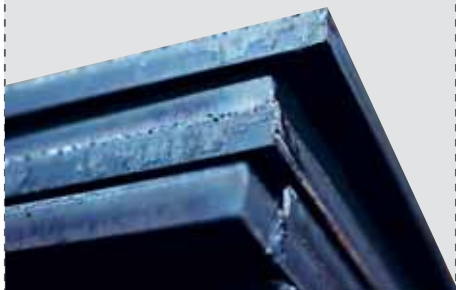
Utveckla ett tydligt och resultatorienterat ledarskap genom:

- Att rekrytera, behålla och utveckla ledare med en bred kompetens.



Att erbjuda marknadens bästa service är en av BE Groups strategiska ambitioner.

STÅL- PRODUCENTER



LAGERFÖRSÄLJNING

SERVICEFÖRSÄLJNING

DIREKTFÖRSÄLJNING

BE GROUPS ROLL I VÄRDEKEDJAN

PRODUCENTERNA

BE Groups leverantörer är stålproducenter. Stålproduktion är en mycket kapitalintensiv industri och branschen har traditionellt sett varit relativt splittrad med små marginaler. Stålproducentledet genomgår en global konsolidering för att förbättra lönsamheten och på senare år har många strukturaffärer genomförts. Producenterna blir allt färre och större i syfte att öka effektiviteten och skapa en stabilare prisbild.

För att dra maximal nytta av skal fördelar blir produktionsserierna också allt längre vilket lämnar mindre utrymme för att leverera specialiserade produkter. De längre serierna skapar också längre ledtider och mindre flexibilitet i leveranserna.

TRENDER BLAND PRODUCENTERNA

För att skapa förbättrad lönsamhet och optimal produktion går utvecklingen bland stålproducenterna mot:

- Global konsolidering
- Större volymer
- Längre ledtider
- Standardiserad produktion

BE GROUPS ROLL I VÄRDEKEDJAN

BE Group fungerar i sin roll som handels- och serviceföretag som en värdeskapande länk mellan stålproducenterna och stålanvändarna. Företaget erbjuder sina kunder och samarbetspartners flexibilitet i inköp och hjälp till en mer kostnadseffektiv produktion. BE Group kan som oberoende aktör erbjuda sina kunder ett stort utbud av produkter från flera olika leverantörer.

EN ATTRAKTIV SAMARBETSPARTNER FÖR PRODUCENTERNA

BE Group blir en attraktiv samarbetspartner för producenterna genom att erbjuda:

- Möjligheten till en mer kostnadseffektiv produktion med längre serier och färre avbrott utan att förlora kunder som efterfrågar snabba leveranser och anpassade produkter.
- Tillgång till en väl utbyggd distributionsapparat och en säljorganisation med upparbetade kundrelationer och lokal marknadskännedom. Detta ökar tillgängligheten till framförallt mindre kunder, vilka annars inte varit lönsamma att bearbeta.

TRE HUVUDSAKLIGA DISTRIBUTIONSKANALER

BE Groups försäljning sker via tre olika kanaler. Dessa är lagerförsäljning, serviceförsäljning och direktförsäljning. Kanaler innebär olika förädlingsvärde och hur försäljningen fördelas mellan dem har stor betydelse för koncernens verksamhet och lönsamhet.

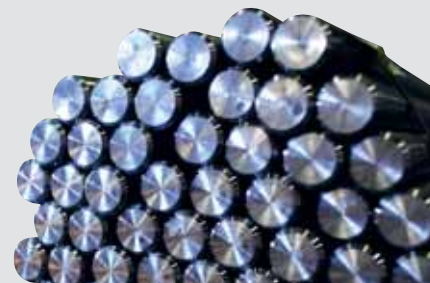
Lagerförsäljning innebär att BE Group köper in, lagerhåller, säljer och distribuerar varor till användarna. Detta är den volymmässigt största distributionskanalen.

Serviceförsäljningen tar BE Group ytterligare framåt i värdekedjan och innebär betydligt större förädlingsvärde och högre marginaler. BE Group utför delar av produktionsprocessen åt tillverkande företag och erbjuder även tjänster inom områden som logistik, rådgivning och återvinning.

Direktförsäljning innebär i praktiken att BE Group förmedlar material mellan producent och användare. Materialet hanteras aldrig av BE Group utan levereras direkt till kund och marginalerna är i normalfallet lägre än vid övrig försäljning.



STÅL- ANVÄNDARE



ÖKAT VÄRDE FÖR KUNDERNA

För kunderna skapar BE Group värde genom att erbjuda:

- Minskat antal leverantörskontakter genom en enhetlig kontaktyta mot producenterna.
- Skalfördelar i inköp och därmed möjlighet för minskade kostnader.
- Ökad flexibilitet genom hela produktionsprocessen genom kortare och mer anpassningsbara leveranstider.
- Betydligt högre leveransprecision än vad de flesta stålproducenter kan prestera.
- Komplet materialhantering och bearbetning vilket sparar tid, kostnader och kapital åt kunderna.
- Professionell rådgivning gällande val av produkter och andra tekniska frågor.

ETT ÖKAT UTRYMME FÖR AFFÄRER

Samtidigt som stålproducenterna genom större volymer och standardiserad produktion blir mindre flexibla är utvecklingen i den andra änden av värdekedjan den mot-

sätta. Stålanvändarnas krav på flexibilitet och specialiserade produkter ökar. BE Group har möjlighet att genom en internationellt samordnad verksamhet vara en tillräckligt stor kund för att handla med de stora stålproducenterna.

BE Group erbjuder samtidigt kunderna en utökad service och integrerar därmed framåt i värdekedjan. Genom att erbjuda mer omfattande vidareförädling och nya tjänster inom områden som produktion, återvinning och finansiering kan BE Group bidra till att effektivisera sina kunders verksamhet och samtidigt förbättra de egna marginalerna. En ökad andel service i försäljningen och en ökad förädlingsgrad gör också att verksamheten blir mindre känslig för variationer i stål- och metallpriser jämfört med lager- och direktförsäljning.

KUNDERNA

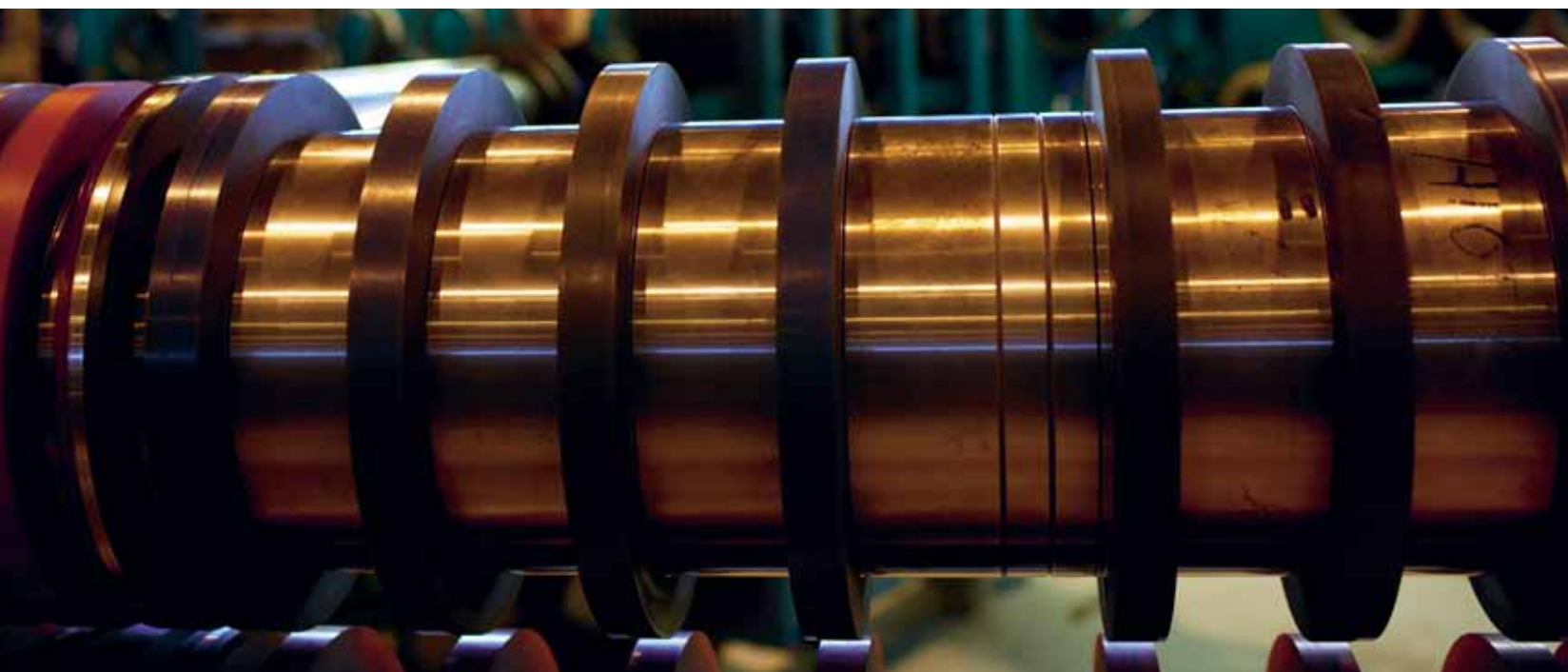
BE Groups kunder tillhör till stor del bygg- och tillverkningsindustrin. I dessa branscher råder stark konkurrens och företagen måste arbeta hårt med att hålla nere de egna kostnaderna. Varje enskild process är viktig. Att utnyttja maskiner och kapital optimalt är absolut nödvändigt. Företagen specialiserar därför sig allt mer på sin kärnverksamhet vilket gör att enklare processer som de tidigare utfört själva istället läggs ut på entreprenad. Dessa kan företag som BE Group göra effektivare tack vare egna skalfördelar.

TRENDER BLAND KUNDERNA

Till följd av ökad konkurrens går utvecklingen bland BE Groups kunder mot:

- Ökad specialisering
- Mer outsourcing
- Just-in-time-leveranser

MARKNAD, PRODUKTER OCH SERVICE



BE Group erbjuder sina kunder ett brett produktsortiment av stål, rostfritt stål och aluminium. Dessutom erbjuder BE Group enkla såväl som mer avancerade former av produktionsservice i kombination med kundunika lösningar i partnerskap med företagets kunder. Koncernen är verksam i tio länder med Sverige och Finland som största marknader. De övriga marknaderna omfattar sju länder i Central- och Östeuropa samt Danmark. Verksamheten är organiserad i tre geografiska affärsområden.

STÅLMARKNADEN

Den internationella stålmarknaden har vuxit snabbt i volym under de senaste åren driven av god ekonomisk tillväxt i hela världen och särskilt av utvecklingen i Kina. Den främsta källan för uppgifter om

marknadsutvecklingen är International Iron and Steel Institute (IISI) vilket är en global industriorganisation för stålbranschen. Enligt IISIs prognos från oktober 2007 ökade den totala efterfrågan på stål under 2007 med 7 procent till 1,2 miljarder ton, medan Kinas efterfrågan växte med 11 procent. Kina svarade därmed för 35 procent av förbrukningen av stål i världen. Stålförbrukningen i Europa ökade med cirka 4 procent under året.

IISI räknar med att den totala efterfrågan på stål kommer att öka med 7 procent till 1,3 miljarder ton under 2008. Marknaden för stål, rostfritt stål och aluminium har i producentledet länge präglats av en ambition att framställa och sälja stora volymer. Parallellt med den kraftiga tonnageutvecklingen under de senaste åren har

stora strukturförändringar skett där ett antal stora globala aktörer har vuxit fram. Samtidigt med konsolideringen bland producenterna har ökat fokus på kärnverksamheterna och kapitalrationalisering hos stålanvändarna bidragit till ett växande behov av vidareförädlade produkter. Detta behov möter handels- och serviceföretag som BE Group i växande grad genom att utveckla sitt serviceerbjudande. Försäljningen av service innebär typiskt högre marginaler än lagerförsäljning, vilket samtidigt skapar förutsättningar för ökad tillväxt och lönsamhet hos handels- och serviceföretagen.

PRISET PÅ STÅL OCH ANDRA METALLER

Priset på stål och andra metaller har visat en generell uppåtgående trend under de senaste åren. En viktig orsak till pris-

ökningarna är en stark global efterfrågan, där inte minst Kina kraftigt har ökat sin konsumtion.

Den positiva konjunkturen har även bidragit till ökad efterfrågan i flera andra länder, inklusive Sverige, Finland och Central- och Östeuropa. En annan orsak till prisökningarna är bristen på insatsvaror som järnmalm, kol, koks och järnskrot vars produktion inte har utvecklats lika snabbt som efterfrågan på stål. Även brist på transportkapacitet och stigande energikostnader har bidragit till höga stålpriser.

Inköspriserna på legerade metaller främst rostfritt stål är beroende av efterfrågan på nickel och andra legeringsmetaller vilket periodvis kan förstärka prisfluktuationerna. Priset på rostfritt stål består dels av ett baspris på stålråvaran, dels av ett legeringstillägg som fastställs i efterhand av producenterna av rostfritt stål. Till följd av fallande nickelpriiser sjönk marknadspriset på rostfritt stål kraftigt under andra halvåret 2007 efter en period av stigande priser som började under första halvåret 2006.

Inköp av stål och andra metaller utgör en betydande del av kostnadsmassan hos handels- och serviceföretagen. Priset på stål har därmed stor påverkan på företagens marginaler och resultat. BE Groups satsning på att öka andelen service i försäljningen bidrar till att minska känsligheten för prisvariationerna på stål samtidigt som den genom högre marginaler skapar förutsättningar för förbättrad lönsamhet.

MARKNADENS STORLEK

Det totala tonnaget stål på BE Groups geografiska marknader uppgick 2006 (kompleta siffror för 2007 fanns inte tillgängliga vid tryck) till cirka 26 miljoner

ton, exklusive Ryssland som ensamt stod för cirka 33 miljoner ton. Till denna försäljning kommer värdet av den service som handels- och serviceföretagen i varierande grad tillhandahåller till sina kunder.

MARKNADSTILLVÄXT

Tonnagetillväxten på BE Groups marknader uppgick under åren 2002–2007 (i beräkningen ingår CEE med siffror för 2001–2006) till i genomsnitt 3,5 procent per år. Värdemässigt växte marknaden betydligt mer eftersom stålpriserna steg väsentligt under perioden.

Det sålda tonnaget påverkas naturligtvis av prisläget men också främst av utvecklingen i de branscher där kunderna är verksamma. Tillväxten i dessa branscher, exempelvis verkstads- och byggindustrin, samvarierar ofta med tillväxten i BNP och industriproduktionen.

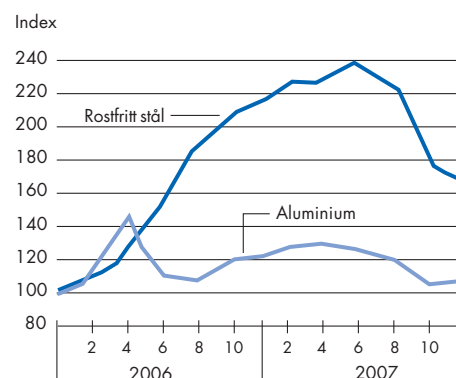
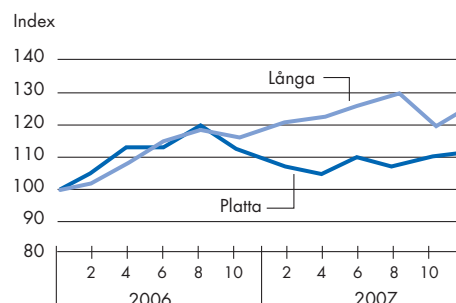
Det finns betydande skillnader i tillväxt mellan BE Groups geografiska marknader. I östra Europa finns en kraftigt ökande efterfrågan då ekonomin växer, medan länder i mer mogen utvecklingsfas i ökad utsträckning efterfrågar servicetjänster samt mer avancerade produkter såsom aluminium och rostfritt stål.

KONKURRENS

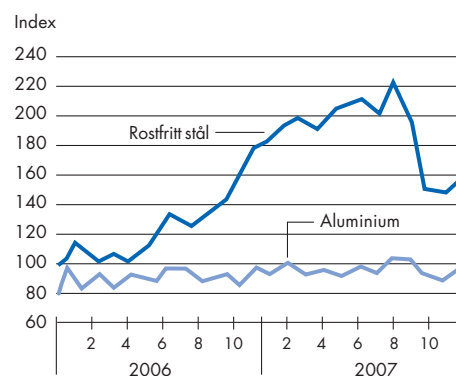
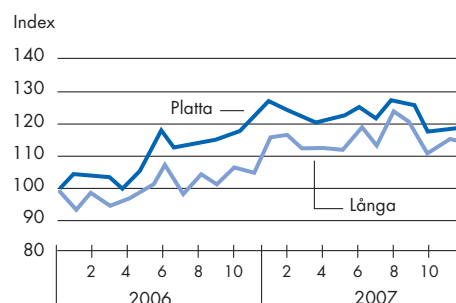
Handel och service inom stålbranschen karakteriseras av betydande skal fördelar, främst inom inköp men också inom logistik och produktionsservice.

På den europeiska marknaden finns flera stora aktörer, såväl handels- och serviceföretag som ägs av stålproducenter som oberoende företag. Bland de senare märks Klöckner, Tyskland; IMS, Frankrike; och BE Group, som samtliga är börsnoterade och arbetar i ett flertal länder.

PRISUTVECKLINGEN PÅ DEN NORDEUROPEISKA STÅLMARKNADEN



BE GROUPS EGEN INKÖSPRISUTVECKLING



BE GROUPS PRODUKT- OCH SERVICEERBJUDANDE

PRODUKTOMRÅDEN med andel av extern försäljning 2007

Varmvalsad plåt	22,6%
Rostfritt stål	24,7%
Långa produkter	28,9%
Varm- och kallvalsad tunnplåt	10,2%
Aluminium	6,7%
Armeringsstål	6,2%
Övrigt	0,7%

SERVICEOMRÅDEN ¹⁾

Produktionservice

Basservice

Kapning
Sågning av aluminium samt annan service

Utökad service

Blästring och målning
Borrning/håltagning samt efterföljande gradning och gängning
Gasskärning
Klippning och spaltning av tunn- och bandplåt
Sågningar av aluminiumplåt
Inläggningsfärdig armering
Efterbearbetning (gradning, trumling, slipning, emballering m.m.)

Kundanpassade lösningar

Kundspecifika och repetitivt levererade uppsättningar av bearbetade produkter

Andra servicetjänster

Logistik
Rådgivning
Återvinning
Kundspecifik lagerhållning

Planerade tjänster

Finansiering av rörelsekapital

På den nordiska marknaden finns ett antal aktörer av varierande storlek. Flera av de största handels- och serviceföretagen är integrerade med stålproducenter, medan BE Group är störst bland de oberoende leverantörerna.

I Östeuropa är marknaderna fortfarande relativt fragmenterade. Här konkurrerar såväl många lokala företag som internationella företag som Klöckner och BE Group.

KUNDER

BE Group har sedan lång tid en mycket stark och etablerad position med stabila marknadsandelar på sina två största marknader, Sverige och Finland. Inom CEE varierar marknadsandelarna från land till land, men allmänt gäller att marknaderna är relativt fragmenterade med många mindre företag.

Koncernens kunder är främst industri- företag inom olika branscher. De största kundkategorierna är verkstadsindustri 45,9 procent och byggindustri 22,5 procent samt återförsäljare 6,9 procent. Övriga kunder återfinns inom exempelvis processindustri, annan transportindustri, energi- och kraftindustri, värme och ventilation, gruvindustri samt telekomindustri.

BE Group har en stor kundbas och hade 2007 cirka 10 000 aktiva kunder. De tio största kunderna svarade för 12 procent av försäljningen under året.

LEVERANTÖRER

BE Group är en oberoende aktör och en av de största köparna av stål, rostfritt stål och aluminium i Norden. Detta gör att bolaget kan få konkurrenskraftiga priser och bra leveransvillkor.

En stor andel av BE Groups inköp kommer från stålproducenter i Västeuropa,

men inköp sker även från andra delar av världen, exempelvis i Asien. BE Group samarbetar med cirka 500 leverantörer, varav flera tillhör de ledande stålproducenterna i världen, till exempel Beltrame, Corus, ArcelorMittal, Outokumpu och SSAB.

BE GROUPS ERBJUDANDE

Från att huvudsakligen ha varit en lagerhållare och ståldistributör har BE Group under de senaste åren fokuserat på att öka serviceinnehållet i sina leveranser. Koncernen erbjuder ett brett sortiment av stål liksom ett stort och innovativt utbud av produktionservice och andra tjänster. Målsättningen är att leverera största möjliga värde och öka kundernas konkurrenskraft.

Försäljningen sker genom tre distributionskanaler - lagerförsäljning (49 procent av tonnaget), direktförsäljning, det vill säga försäljning av produkter som levereras direkt till BE Groups kunder från materialproducenterna (17 procent) och i ökande grad serviceförsäljning (34 procent inklusive ingående material).

PRODUKTER

BE Groups sortiment omfattar flera tusen produkter från världens ledande producenter, vilka fördelar sig på sju produktområden (se faktaruta).

Handelsstål utgör BE Groups största produktgrupp med ett brett sortiment av platta och långa produkter. Platta produkter, som omfattar varmvalsad plåt samt varm- och kallvalsad tunnplåt, utgör den enskilt största produktgruppen. Långa produkter är exempelvis balkar, profiler och stångstål. Andra viktiga produkter är stålrör, armeringsstål och specialstål.

Rostfritt stål utgör också en stor

¹⁾ Erbjudandet kan variera mellan olika marknader



produktgrupp med plåt, stång, profiler och balk samt rör och rördelar.

BE Group tillhandahåller vidare aluminium i form av plåt, rör, profiler och stång.

SERVICE

Serviceförsäljningen innebär i första hand att BE Group i olika produktionsprocesser vidareförädlar material för att uppfylla specifika krav hos kunderna, men också andra former av service. Serviceerbjudandet skiljer BE Group från renodlade grossister och gör det möjligt för koncernens kunder att i högre grad fokusera på sina kärnverksamheter samt reducera kostnader och kapitalbindning. Ytterst handlar det om att bidra till ökad produktivitet och lönsamhet hos kunderna. Service svarar för en växande del av koncernens försäljning och utgjorde 34 procent av tonnage. Serviceomsättningen har därmed ökat med 17 procent under de två senaste åren.

Inom produktionsservice omfattar koncernens erbjudande tre nivåer – bas-service, utökad service och kundanpassade lösningar i partnerskap med kunderna (se faktaruta på motstående sida).

Till andra servicetjänster hör logistik, rådgivning, återvinning och kundspecifik lagerhållning, vilket bland annat innebär att BE Groups eget lager- och distributionssystem används för att erbjuda kunderna kompletta logistiklösningar.

Återvinning innebär att BE Group kan bistå kunderna med insamling och återvinning av överblivet och använt material. BE Group erbjuder även rådgivning avseende användningen av stål, rostfritt stål och aluminium genom kundens hela produktionsprocess. Det handlar om teknisk support rörande material, effektivisering av flöden, stöd till försäljningsorganisationen och utbildning av kundernas anställda.

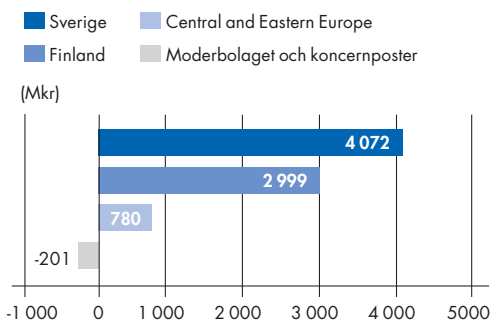
LOGISTIK

BE Group har utvecklat en kostnadseffektiv organisation med hög intjäning per medarbetare. Koncernen arbetar med en för branschen hög omsättningshastighet på varulagret och effektiv logistik vilket bidrar till ett optimalt kapitalutnyttjande.

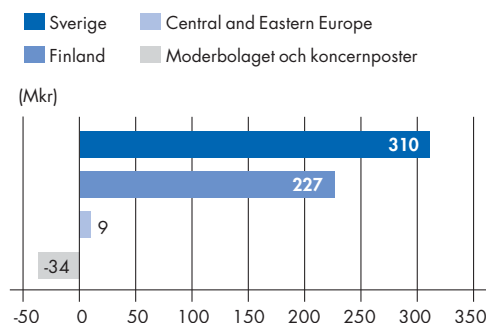
BE Group har 33 anläggningar för försäljning, produktion och lagerhållning. Koncernen har utmärkt produkttillgänglighet och levererar med precision. Detta ger kortare ledtider, större leveranssäkerhet och möjliggör leveranser ”just-in-time”, vilket minskar kapitalkostnaderna hos kunderna. En stor del av leveranserna sker inom 24 timmar från beställning.

KONCERNÖVERSIKT

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE



EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE



BE Groups underliggande resultat var väsentligt bättre 2007 än under föregående år. Detta beroende på högre priser samt större andel service i försäljningen, vilket stärkt marginalen och förbättrat kostnads-effektiviteten. Turbulensen på marknaden för rostfritt stål, med lägre volymer och pressade marginaler, hade en negativ effekt på resultatet under det andra halvåret.

BE Group har fem finansiella mål för verksamheten. Utfallen för tillväxt, lönsamhet och avkastning ska mätas över en konjunkturcykel, medan målen för kapitalstrukturen avser en normalsituation. Tillfälliga avvikelser kan därför förekomma exempelvis i samband med förvärv.

De finansiella måltalen mäts med ett 12-månaders perspektiv och under helåret 2007 har samtliga mål uppfyllts utom målet för underliggande omsättningstillväxt. Avvikelsen för underliggande omsättningstillväxt beror på den svagare tonnage-utvecklingen under andra halvan av året.

MÅLTAL

	Mål	Utfall 2007
Underliggande omsättningstillväxt	>5%	1,1%
Underliggande EBITA-marginal	>6%	7,2%
Underliggande avkastning på operativt kapital	>40%	63,2%
Nettoskuld i relation till totalt eget kapital	<150%	69,8%
Nettoskuld/underliggande EBITDA	<3 ggr	1,0 ggr

För att tydliggöra den operativa verksamhetens utveckling är de finansiella måltalen baserade på underliggande resultat och avkastning. Det underliggande resultatet har justerats för poster av engångskaraktär samt lagervinster och -förluster. Detta innebär att temporära resultatförändringar

på grund av stålprisutvecklingen exkluderas i analysen av verksamheten. Beräkningen av lagervinster och -förluster bygger på BE Groups egen beräkningsmodell.

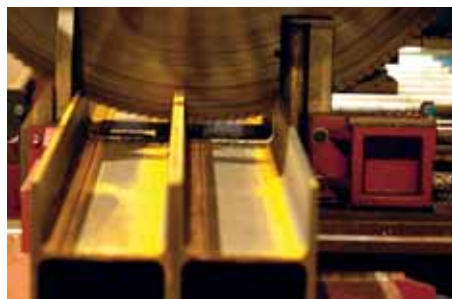
NETTOOMSÄTTNING

Sammantaget ökade koncernens nettoomsättning med 14,5 procent till 7 650 Mkr (6 681). Nettoomsättningsökningen fördelas i allt väsentligt mellan pris- och mixförändringar på 13,3 procent och tonnageökning på 1,1 procent. Valutaeffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 0,1 procent. Det genomsnittliga försäljningspriset per kg var 13,2 procent högre än under föregående år och uppgick till 12,40 kronor (10,95).

RESULTAT

Koncernens bruttoreultat minskade till 1 167 Mkr (1 173). Det redovisade bruttoreultatet innehåller lagerförluster om 40 Mkr, i jämförelse med 57 Mkr i lagervinster föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 15,3 procent, vilket var lägre än under föregående år (17,6).

Under året har legeringstillägget för rostfritt stål varierat kraftigt från en uppgång under första halvåret till en dramatisk nedgång i slutet på tredje kvartalet följt av en stabilisering under det fjärde kvartalet. Sammantaget har detta medfört lägre marginaler än under föregående år. Av koncernens omsättningsökning på 969 Mkr i jämförelse med föregående år utgör legeringstillägg utan vinstmarginal 331 Mkr. Av den totala försäljningen under året utgör legeringstillägg utan vinstmarginal 763 Mkr, vilket är 10,0 procent av koncernens totala försäljning, och denna höga andel har påverkat EBITA-marginalen negativt.



EBITA minskade till 512 Mkr (552) medan underliggande EBITA ökade till 552 Mkr (474).

EBITA-marginalen uppgick till 6,7 procent (8,3), medan den underliggande EBITA-marginalen var högre än under 2006, 7,2 procent (7,1).

Utvecklingen per affärsområde framgår av sidorna 20–26.

FINANSNETTO OCH SKATT

Koncernens finansnetto under året uppgick till -23 Mkr (-11). Räntenettot uppgick till -32 Mkr (-16), vilket motsvarar 4,8 procent (4,6) av den räntebärande nettoskulden som uppgick till i genomsnitt 655 Mkr (336).

Skattekostnaden uppgick till 134 Mkr (144) motsvarande 27,5 procent (26,8) av resultatet före skatt. Resultatet efter skatt uppgick till 353 Mkr (395). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 7,06 kr (7,60). Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 7,58 kr (6,46) varav 175 Mkr var utdelning till aktieägare.

KASSAFLÖDE

Under året uppgick BE Groups kassaflöde till -38 Mkr (92). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 215 Mkr (236). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -58 Mkr (-16). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -196 Mkr (-127).

KAPITAL, INVESTERINGAR OCH AVKASTNING

Koncernens rörelsekapital uppgick vid årets slut till 728 Mkr (550). Denna ökning beror i allt väsentligt på ett högre varulager samt lägre leverantörsskulder till följd av

ambitionen att sänka lagernivån. Dessa ökningarna av rörelsekapitalet motverkas av lägre kundfordringar.

På grund av det ökade rörelsekapitalet har rörelsekapitalbindningen ökat till 9,6 procent (8,2) för året som helhet men är fortsatt på en historiskt sett relativt låg nivå.

Under året investerades 61 Mkr (68) i materiella anläggningstillgångar. Investeringarna är främst relaterade till uppbyggnad av den nya strukturen i Sverige och ny produktionsutrustning i Finland samt ersättningsinvesteringar.

Beslut har fattats om att utveckla koncernens IT-plattform och under en treårsperiod införa ett nytt koncerngemensamt affärssystem.

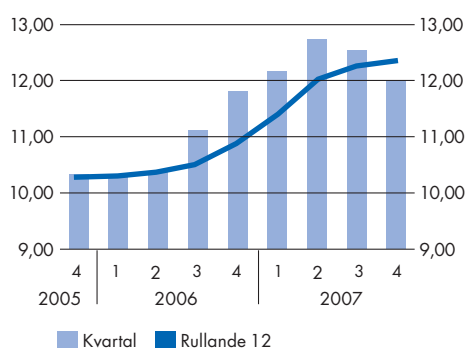
Avkastningen på operativt kapital (exklusive immateriella tillgångar) försämrades på grund av högre operativt kapital och uppgick till 58,6 procent (84,4).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

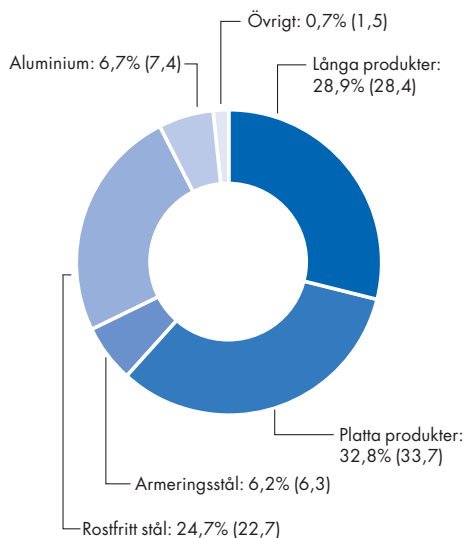
Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 259 Mkr (289). Därtill kommer outnyttjade kreditfaciliteter om 200 Mkr samt 500 Mkr i outnyttjade kreditfaciliteter avsedda för förvärv. Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid årets slut till 593 Mkr (556). De totala lånefaciliteterna uppgår till 1 535 Mkr.

Nettoskuld/underliggande EBITDA uppgick för helåret till 1,0 gånger (1,1). Koncernens konsoliderade egna kapital uppgick vid årets slut till 849 Mkr (664) medan nettoskuldsättningsgraden uppgick till 69,8 procent (83,8).

GENOMSnittliga Försäljningspriser (kr/kg) Kvartal och Rullande 12 Månader



PRODUKTOMRÅDENAS ANDEL AV FÖRSÄLNINGEN



AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE

Den svenska marknaden är koncernens försäljningsmässigt största. Här omsätter BE Group cirka 4,1 miljarder kr.

Affärsområde Sverige har lager och produktion i Malmö, Norrköping och Borlänge. BE Group har försäljningskontor på tio platser och därutöver ett rikstäckande nät av återförsäljare. Totalt har affärsområdet 411 medarbetare.

MARKNAD

Den svenska ekonomin har uppvisat god tillväxt och utveckling av bygg- och industriproduktionen under de senaste åren. Stålkonsumtionen uppgick under 2007 till cirka 4,4 miljoner ton vilket var i nivå med föregående år. Tonnagetillväxten på marknaden mellan 2002 och 2007 uppgick i genomsnitt till 3,4 procent per år.

Som helhet befinner sig marknaden i Sverige i en mogen fas, men BE Group räknar med att marknaden för handel och service långsiktigt kommer att växa genom att en större andel stål, rostfritt stål och aluminium kanaliseras via handels- och serviceföretagen.

Under 2007 uppgick leveranserna av stål och rostfritt stål från handels- och serviceföretagen till 1,6 miljoner ton (1,6). Tonnagetillväxten på marknaden för handel och service har i genomsnitt varit 3,5 procent mellan 2002 och 2007. Dessa tonnageangivelser återspeglar inte fullt ut marknads värdetillväxt, då en ökad serviceandel medför att värdet på handels-

och serviceföretagens försäljning kan växa snabbare än stålförbrukningen.

KUNDER

BE Groups kundunderlag avspeglar väl den svenska industristrukturen med en stor andel verkstadsindustri av varierande storlek och med skilda typer av verksamhet. Bygg- och anläggningsföretag är en annan stor kundgrupp hos vilken BE Group har en stark position, liksom återförsäljare.

KONKURRENS

I Sverige finns relativt många konkurrerande handels- och serviceföretag inom stål, rostfritt stål och aluminium.

BE Groups främsta konkurrenter är Tibnor, som ingår i SSAB-koncernen, Ruukki Sverige, som ingår i Ruukki-koncernen och Stena Stål som är en del av redar-, industri- och finanskoncernen Stena. Både Tibnor och Ruukki Sverige är således integrerade med stålproducenter medan BE Group och Stena är fristående.

Marknadsandelarna bedöms ha varit stabila under de senaste åren, men inom rostfritt stål och aluminium har några nya aktörer tillkommit.

I Sverige satsar BE Group på olika former av service både för att bredda sitt



Bo Söderqvist, affärsområdeschef (efterträds under andra kvartalet 2008 av Magnus Rosén)



Under de senaste två åren har en framgångsrik omstrukturering skett av den svenska verksamheten för att sänka kostnadsnivån och stärka konkurrenskraften.

erbjudande till kunderna och som en konkurrensfaktor. Andelen serviceförsäljning av det totala tonnaget fortsatte att växa under året och uppgick inklusive material till 28,6 procent (25,7).

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Utvecklingen på den svenska marknaden var god under det första halvåret. Under det andra halvåret sjönk tonnaget främst till följd av en kraftigt försvagad efterfrågan på rostfritt stål och därigenom ökade lagernivåer.

Omsättningen uppgick till 4 072 Mkr (3 633), en ökning med 12,0 procent främst beroende på högre priser. EBITA ökade till 310 Mkr (288). Underliggande EBITA ökade till 327 Mkr (264). EBITA-marginalen uppgick till 7,6 procent (7,9) och den underliggande EBITA-marginalen nådde 8,0 procent (7,3).

VIKTIGA HÄNDELSER

BE Group slutförde under sommaren ett effektiviseringsprogram av verksamheten med syfte att sänka kostnadsnivån och stärka konkurrenskraften. Under de senaste två åren har lager och produktion koncentrerats från sex orter till tre. Anläggningarna i Göteborg, Jönköping och Sundsvall har stängts samtidigt som anläggningarna i Malmö och Norrköping har byggts ut med nya lager och produktionsresurser.

Förändringarna har skapat en mer effektiv struktur och medfört lägre kostnader och kapitalbindning. Antalet anställda inom affärsområdet har totalt sett minskat jämfört med läget för två år sedan trots personella förstärkningar bland annat inom produktionsservice.

BE Group har efter verksamhetsårets slut tecknat avtal om att förvärva 50

procent av ArcelorMittal SSC Sverige AB. Genom detta strategiskt viktiga steg skapar BE Group och ArcelorMittal ett samägt bolag för bearbetning och försäljning av tunnplåt på den svenska marknaden. BE Group erlägger köpeskillingen genom att i en apportemission överföra tunnplåtverksamheten i Borlänge samt en kontant betalning. Affären är föremål för granskning av konkurrensmyndigheter.

Bakgrunden är att affärsområde Sverige hittills har bedrivit bearbetning av tunnplåt vid sin anläggning i Borlänge. Denna verksamhet omsatte 2007 cirka 400 Mkr. ArcelorMittal SSC Sverige AB har bedrivit motsvarande verksamhet i Karlstad med en omsättning på cirka 400 Mkr. Genom att från början av 2008 driva verksamheterna i ett gemensamt bolag skapas den tredje största aktören på marknaden för bearbetning av tunnplåt i Sverige med en marknadsandel på 20 procent och en omsättning på över 800 Mkr. Det nya bolaget kommer att redovisas som ett joint venture enligt kapitalandelsmetoden.

Som nämnts har affärsområdets försäljning av service ökat under året. Ökningen avser främst produktionsservice, men också andra tjänster som BE Group erbjuder. Förutom egna investeringar i nya anläggningar har samarbete bland annat inletts med Alucrom AB och Jive AB för att kunna erbjuda kunderna ytbehandlade och målade produkter respektive galvaniserade produkter.

FORTSATT UTVECKLING

Under verksamhetsåret har affärsområdets kostnader kunnat sänkas genom den genomförda effektiviseringen vilket också ger positiva effekter framöver. Tillsammans med det nya samarbetet inom tunnplåt stärker den nya strukturen BE Groups konkurrenskraft och tillväxtmöjligheter på den svenska marknaden.

Flera satsningar pågår för att utveckla affärsområdets service. BE Group Sverige strävar också efter att förvärva företag som tillhandahåller för affärsområdet nya former av service till bygg-, anläggnings- och verkstadsindustrin.

NYCKELTAL	2007	2006
Nettoomsättning, mkr	4 072	3 633
Tillväxt, %	12,0	14,0
EBITA, mkr	310	288
EBITA-marginal, %	7,6	7,9
Underliggande EBITA, mkr	327	264
Underliggande EBITA-marginal, %	8,0	7,3
Investeringar, mkr	24	42
Medelantal anställda	407	445

AFFÄRSOMRÅDE FINLAND

Den finska marknaden är BE Groups näst största och hade under året en nettoomsättning på cirka 3,0 miljarder kr. Affärsområde Finland har den högsta andelen service av försäljningen bland koncernens affärsområden. Detta är både en följd av målmedvetna satsningar och av att marknaden omfattar många stora företag med lång erfarenhet av outsourcing.

Affärsområde Finland erbjuder de flesta av koncernens produkter samt produktionservice och övrig service. Affärsområdet har fem anläggningar med lager och produktion varav två i Lahtis, två i Lappo och en i Åbo.

Försäljningen är organiserad i två geografiska områden, Södra och Östra Finland respektive Västra och Norra Finland. Försäljningskontor finns på tio platser och affärsområdet har 379 medarbetare.

MARKNAD

Den finska ekonomin utvecklades gynnsamt under året med särskilt stark tillväxt inom bygg- och verkstadsindustrierna. Därmed fortsatte den positiva utvecklingen i princip i linje med de förhållanden som rådde under 2006.

Den finska industrin är mer exportinriktad än till exempel den svenska och har under året gynnats av den starka internationella konjunkturen. Detta återspeglas bland annat i det faktum att verkstads-

industrin inklusive varvsindustrin vid årets slut redovisade en sammanlagd orderstock som var 19 procent större än vid årets början.

Under 2007 beräknas den finska stålkonsumtionen ha uppgått till cirka 2,5 miljoner ton (2,3). Under perioden 2002 till 2007 var den genomsnittliga tonnagetillväxten i genomsnitt 3,0 procent per år.

Den volym av stål och rostfritt stål som hanterades av handels- och serviceföretagen uppgick under året till 0,8 miljoner ton (0,8). Under perioden 2002 till 2007 var tonnagetillväxten på marknaden för handel och service i genomsnitt 3,0 procent per år, men med stora variationer mellan de enskilda åren. Detta speglar dock inte helt utvecklingen för handels- och serviceföretagen, då en ökad serviceandel kan medföra en snabbare värdetillväxt.

KUNDER

BE Group Finlands kunder är främst företag verksamma inom maskinteknik samt bygg- och anläggningsföretag. Andra stora kundgrupper är företag verksamma inom elektronik, elektroteknik och processindustri.

Kundföretagen är generellt sett färre och större än vad som är typiskt på den svenska marknaden. Då större företag i allmänhet sett är mer öppna för outsourcing av produktion än mindre, har detta under flera år gynnats efterfrågan på service.

KONKURRENS

I Finland finns liksom i Sverige relativt många konkurrerande handels- och serviceföretag inom stål, rostfritt stål och aluminium. BE Group är nummer två efter ledande Ruukki och klart större än



*Matti Tiira,
affärsområdeschef*

det tredje företaget Kontino, som liksom BE Group är en från stålproducenterna oberoende leverantör.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Utvecklingen på den finska marknaden var god under det första halvåret. Under det andra halvåret sjönk tonnaget främst till följd av en kraftigt försvagad efterfrågan på rostfritt stål.

Affärsområdet redovisar en omsättning om 2 999 Mkr (2 640), vilket är en ökning med 13,5 procent. EBITA minskade till 227 Mkr (263). Underliggande EBITA ökade till 249 Mkr (238). EBITA-marginalen uppgick till 7,6 procent (10,0) och den underliggande EBITA-marginalen till 8,3 procent (9,0).

VIKTIGA HÄNDELSER

Baserat på en omfattande analys av affärsområdets kundsegment, som genomfördes under 2006, har ansträngningarna för att öka andelen service av försäljningen förstärkts. Ett viktigt led i detta arbete har varit att investera i ny utrustning för att kunna erbjuda nya tjänster för komplett materialhantering och öka kapaciteten vid anläggningarna. Andra åtgärder har varit att förstärka organisationen genom rekrytering av försäljnings- och produktionspersonal med teknisk bakgrund och erfarenhet från kundernas branscher samt vidareutbildning av medarbetare.

I slutet av året slutfördes ett omfattande investeringsprogram vid anläggningen i Lappo. Detta tillförde ny kapacitet och avancerad utrustning som möjliggör ett större utbud av produktionsservice.

Andelen service ökade under året till 46,5 procent (45,2) av totalt tonnage, trots kapacitetsbrist inom delar av produktionen

under främst det första halvåret. Situationen har förbättrats genom de genomförda investeringarna.

FORTSATT UTVECKLING

Allmänt bedöms den finska ekonomin att fortsätta att växa med 3 till 4 procent i volym under 2008 och denna bedömning styrks av de stora orderstockarna inom industrin.

Mot bakgrund av den förväntade tillväxten, utbyggd kapacitet och en ökad serviceandel räknar BE Group i Finland med goda volymer också under innevarande år. Företagsförvärv kommer också att utredas på den finska marknaden.



Serviceandelen av försäljningen har ökat i den finska verksamheten bland annat genom nya tjänster för komplett materialhantering.

NYCKELTAL	2007	2006
Nettoomsättning, mkr	2 999	2 640
Tillväxt, %	13,5	15,1
EBITA, mkr	227	263
EBITA-marginal, %	7,6	10,0
Underliggande EBITA, mkr	249	238
Underliggande EBITA-marginal, %	8,3	9,0
Investeringar, mkr	32	21
Medelantal anställda	369	349

AFFÄRSOMRÅDE CENTRAL AND EASTERN EUROPE



*Per Gullstrand,
affärsområdeschef*

Affärsområde Central and Eastern Europe (CEE) är BE Groups snabbast växande affärsområde och omsatte 780 Mkr under 2007. Tidigare kallades affärsområdet New Markets och det nya namnet CEE gäller från början av 2008.

Affärsområdet driver verksamhet i sju länder i Baltikum, Central- och Östeuropa samt i Danmark. Det har integrerade försäljnings-, lager- och produktionsanläggningar på 10 platser samt ett antal försäljningskontor. Varje nationellt bolag har eget resultatansvar och totalt hade affärsområdet 158 medarbetare vid årets utgång.

MARKNAD

Den totala marknaden för stål i Central- och Östeuropa är mycket stor. Under 2006 uppgick användningen av stål på de marknader där affärsområdet är verksamt med undantag för Ryssland till 19 miljoner ton. Den ryska marknaden svarade ensamt för ytterligare cirka 33 miljoner ton.

Den höga tillväxten i Central- och Östeuropa har fortsatt under året med en gynnsam utveckling både inom industrin och byggsektorn. Sett över femårsperioden 2001-2006 (2007 års siffror för området var ännu inte tillgängliga vid tryck) har förbrukningen av stål vuxit med i genomsnitt cirka 7 procent per år, mätt i ton.

Under året har marknadsutvecklingen varit särskilt gynnsam i Tjeckien, Polen och Slovakien medan en dämpad tillväxt har noterats i främst Baltikum.

KUNDER

Affärsområdet CEEs kundgrupper utgörs främst av lokala företag inom verkstads-,

bygg-, process- och fordonsindustri. En kraftig utveckling och en växande efterfrågan på produktionservice förväntas under de närmaste åren.

En viktig kundgrupp för BE Group är internationella företag, vilka i ökande utsträckning har etablerat sig i Central- och Östeuropa. Dessa har typiskt starkt fokus på sina kärnverksamheter och har bidragit till affärsområdets försäljningsökning under året genom att i hög grad efterfråga såväl produkter som kvalificerad produktionservice.

KONKURRENS

Marknaderna i Central- och Östeuropa är mycket fragmenterade med ett stort antal konkurrerande handels- och serviceföretag. Flertalet av dessa verkar bara inom ett land, men det finns också företag som är etablerade i flera länder. Till dessa hör förutom BE Group till exempel polska Zlomrex samt integrerade distributionsföretag ingående i de stora stålproducenterna Thyssen-Krupp, Ruukki och ArcelorMittal.

Generellt sett svarar handels- och serviceföretagen för en större andel av försäljningen av stål än vad som är fallet i Sverige och Finland.

BE Groups etablering på den mycket stora ryska marknaden skedde så sent som under 2006 och är inledningsvis fokuserad på S:t Petersburgsområdet.

En utveckling i riktning mot färre och större leverantörer har inletts i Central- och Östeuropa och BE Group avser att aktivt delta i konsolideringsprocessen.

BE Groups verksamhet i Danmark är för närvarande liten men växer snabbt. Större konkurrenter är Sanistål och LMG Stål.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Fortsatt hög tillväxt noterades under året i Central- och Östeuropa. Dock har en något lägre tillväxt präglad marknaderna i Baltikum. Affärsområdet noterade därmed fortsatta tonnageökningar.

Omsättningen ökade till 780 Mkr (627), vilket motsvarar en ökning med 24,4 procent.

EBITA minskade till 9 Mkr (41). Den främsta orsaken till minskningen är att under föregående år såldes fastigheter i Estland, Litauen och Polen med en realisationsvinst på 30 Mkr. Underliggande EBITA ökade till 10 Mkr (3). EBITA-marginalen minskade till 1,2 procent (6,6), samtidigt som den underliggande EBITA-marginalen stärktes i förhållande till föregående år, 1,2 procent (0,5).

VIKTIGA HÄNDELSER

Samtliga BE Groups verksamheter i Central- och Östeuropa har etablerats under de tio senaste åren och över tiden har en omfattande uppbyggnad av produktionsresurser och kompetens skett. Under året har ytterligare maskininveste-



En omfattande uppbyggnad av produktionsresurser och kompetens har skett inom verksamheten i Central- och Östeuropa.

NYCKELTAL	2007	2006
Nettoomsättning, mkr	780	627
Tillväxt, %	24,4	43,6
EBITA, mkr	9	41
EBITA-marginal, %	1,2	6,6
Underliggande EBITA, mkr	10	3
Underliggande EBITA-marginal, %	1,2	0,5
Investeringar, mkr	7	9
Medelantal anställda	151	123



Förvärvet av Czechprofil i Tjeckien förstärker BE Groups position i både Tjeckien och delar av Polen.

ringar genomförts och en likartad serviceorganisation byggts upp inom alla affärsområdets verksamheter.

För att möta en ökad efterfrågan på produktionsservice har från fjärde kvartalet arbete i treskift införts i anläggningarna för gas- och plasmaskärning i Baltikum och Polen.

Koncernen har fortsatt att utvärdera möjliga förvärv och i slutet av året tecknade BE Group avtal om att förvärva det privatägda företaget Czechprofil s. r. o. i Tjeckien och tillträde skedde i januari 2008. Förvärvet stärker koncernens position på i första hand den tjeckiska stålmarknaden. Den planerade sammanläggningen av Czechprofil och BE Groups befintliga tjeckiska dotterbolag förväntas leda till vissa synergier.

För verksamhetsåret 2006 redovisade Czechprofil en omsättning om cirka 140 Mkr. Förvärvet bedöms direkt från tillträdet få en positiv effekt på BE Groups rörelseresultat.

Czechprofil grundades 1996 och är verksamt på marknaden för både platta och långa stålprodukter. Företaget har en utbyggd serviceverksamhet och kompletterar BE Groups produktutbud väl. Totalt distribuerade bolaget cirka 25 000 ton under 2006.

Czechprofils verksamhet, som har en stark position i de sydöstra delarna av landet, omfattar tre anläggningar: två lagerlokaler, som tillsammans med huvudkontoret är placerade i Uherske Hradiste, samt en kombinerad produktions- och lageranläggning i Prerov, där BE Group redan finns representerat. Antalet anställda uppgår till 40.

FORTSATT UTVECKLING

BE Group räknar med en fortsatt hög tillväxt i sin verksamhet i Central- och Östeuropa genom organisk tillväxt, ökad andel service och fortsatta företagsförvärv.

Förvärvet av Czechprofil kommer att kraftigt bidra till försäljningen under innevarande år och göra Tjeckien till koncernens omsättningsmässigt största marknad i Central- och Östeuropa.

BE Group bedömer att den ryska marknaden kommer att bli viktig på sikt men att det kan ta tid att uppnå kritisk massa och god lönsamhet i verksamheten.

Utvärderingen av möjliga förvärv och samarbetspartners kommer att fortsätta. Främsta fokus är Tjeckien och Polen, men sökandet omfattar också företag i andra länder, även sådana där koncernen ännu inte är verksam.

En viktig uppgift är också att fortsätta utveckla affärsområdets erbjudande i form av service, kvalitet och leveranssäkerhet.

INTEGRERAT MILJÖARBETE

BE Group bedriver kontinuerligt ett aktivt arbete för att begränsa miljöpåverkan från verksamheten. Koncernen strävar efter att avfallsmängder och utsläpp ska minimeras och krav ställs på leverantörerna att de ska leva upp till samma krav som BE Group ställer på den egna verksamheten.

Miljöarbetet är en integrerad del av den operativa verksamheten. Interna miljömål sätts upp baserade på miljölagstiftning, tillgänglig teknik och lokala förutsättningar. Målen bryts ner i varje enhet och omvandlas till lokala handlingsplaner. För att säkerställa att målen uppfylls genomförs löpande mätningar och uppföljningar av miljöarbetet. Koncernens medarbetare utbildas i miljöfrågor för att miljötänkandet ska vara en naturlig del av varje process.

FYRA FOKUSOMRÅDEN

BE Group fokuserar framför allt på fyra områden i den operativa verksamheten där stora ansträngningar görs för att begränsa inverkan på miljön. Dessa områden är transporter, energiförbrukning, processutsläpp och avfallshantering.

Transporter – Strävan är att en så stor del av inleveranserna som möjligt ska göras på järnväg.

I Finland minskas exempelvis antalet interna transporter mycket genom god planering så att material kan lagras och bearbetas på samma ort.

I Sverige används miljödiesel i samtliga fordon och ett stort arbete läggs ner på att optimera fyllnadsgraden på utleveranserna för att på så sätt reducera totala antalet nyttjade fordon och körda kilometer. Företagets chaufförer för tunga transporter utbildas också i så kallad ”eco-driving” vilket innebär en körteknik som minimerar

bränsleförbrukningen. Externa åkare som anlitas av BE Group ska arbeta i enlighet med miljöcertifikatet ISO 14001.

Energiförbrukning – I likhet med transporter följs energiförbrukningen i samtliga verksamheter upp noga och åtgärder vidtas för att reducera förbrukningen. I Sverige pågår i samtliga anläggningar ersättning av oljeuppvärmning med naturgas och möjligheterna för installation av fjärrvärme utreds. Reduktionen av antalet anläggningar i Sverige från sex till tre har också bidragit till en lägre och effektivare energianvändning.

Processutsläpp – BE Group arbetar för att minska utsläpp i atmosfären från produktionsprocesser. Detta sker framför allt genom rening av ventilationsavgaser (VOC) från målningsanläggningar och att stoftutsläpp från blästrings- och skärmaskiner elimineras med partikelfilter. Investeringar i nya vattenskrämaskiner har också reducerat utsläppen av mängden stoft i luft.

Avfallshantering – Den övervägande delen av alla restprodukter återanvänds eller sorteras och återvinns. De senaste åren har mängden avfall till deponi minskat kraftigt vilket är resultatet av ett medvetet och långsiktigt arbete för en mer effektiv avfallshantering. Skrot sorteras i ett flertal olika fraktioner för en effektivare återvinning, vid leveranser till kunder används lätt återvinningsbara förpackningsmaterial och i målningsprocessen har investeringar i ny målningsutrustning reducerat både färgförbrukning och avfall.

NYA TJÄNSTERBJUDANDEN

Sedan hösten 2006 erbjuder BE Group i samarbete med miljöföretaget Sita tjänsten återvinningservice till sina kunder i

Sverige. Hittills pågår detta endast i liten skala men kundmottagandet är positivt.

SKILDA KRAV PÅ OLIKA MARKNADER

Som internationell koncern möter BE Group skilda krav på miljöarbetet i olika länder. Ett absolut minimikrav är alltid att de regler som anges i respektive lands lagstiftning och myndighetskrav följs.

BE Group Sverige och BE Group Finland är certifierade enligt miljöledningssystemet ISO 14001. Under året har bland annat verksamheten i Polen arbetat med en certifiering och godkändes i januari 2008.

BE Group är sedan tidigare certifierat enligt ledningssystemet för kvalitet, ISO 9001 i Sverige, Finland, Polen och Lettland. Under året har också koncernens verksamhet i Litauen blivit certifierad enligt ISO 9001 och beslut har fattats om att certifiering av samtliga enheter inom CEE under 2009.



MEDARBETARE OCH ORGANISATION

Den fördjupade inriktningen på service gör att BE Group, för att komplettera det stora kunnandet om handel, förstärker organisationens kompetens inom produktion. BE Group fokuserar särskilt på att rekrytera medarbetare som har erfarenhet av och förstår kundernas kärnverksamhet. Denna kompetens är central för utvecklingen av BE Groups serviceerbjudande.

ORGANISATIONENS VÄRDERINGAR

BE Group präglas av ett antal grundläggande värderingar som vuxit fram i

företaget genom åren och numera genomsyrar koncernens arbete på alla nivåer. Dessa värderingar är:

Kundförståelse - Vi förstår våra kunder och bidrar till deras framgång.

Resultat - Vi är kostnadseffektiva och tillsammans skapar vi resultat för våra kunder och oss själva.

Handling - Vi provar nya lösningar och uppmuntrar till kreativitet och handling.

Ansvar - Vi tar ansvar och håller det vi lovar.

Öppenhet - Vi är öppna, raka och tydliga.

LEDARSKAP

Ett tydligt och målinriktat ledarskap är en av BE Groups strategiska ambitioner och en viktig framgångsfaktor för verksamheten. För att förverkliga detta rekryterar och utbildar BE Group chefer som också besitter kompetens inom exempelvis produktion, marknadsföring och logistik. BE Group ställer stora krav på ledare och har klart definierade ledarskapsvärderingar som alla chefer förväntas sträva mot. För att

utvärdera chefernas arbete sätts mål upp och hur de uppfylls mäts enligt ett ledarskapsindex. Resultaten följs upp individuellt. Dessa mätningar startade 2003 och resultaten har förbättrats för varje år.

Under 2007 har ett program för att fånga upp talanger och skapa morgondagens ledare införts. Det kallas BE Executive och riktar sig till medarbetare med förutsättningar att ta sig till ledande befattningar i koncernledningen. Dessa utbildas och får stöd av koncernledningen som deltar aktivt vid varje utbildningstillfälle.

Koncernens chefer på alla nivåer utvecklas och utbildas kontinuerligt. Det handlar både om omfattande chefsprogram och kortare utbildningar om ledarskap i det dagliga arbetet. Varje år anordnar koncernen en intern chefskonferens där medarbetare bland annat kan utbyta erfarenheter mellan olika marknader och länder.

KOMPETENSEN UTVECKLAS STÄNDIGT

Av tradition är BE Group ett företag med en stark affärsorientering. Den affärsmässiga kompetensen utvecklas kontinuerligt genom utbildning och rekrytering. Samtidigt tillförs också säljorganisationen annan kompetens bland annat genom att BE Group i högre grad än tidigare satsat på att anställa säljare med teknisk utbildning och bakgrund. I Finland har mer än en fjärdedel av säljarna anställts under senaste två åren, många med stor erfarenhet av de branscher där BE Groups kunder är verksamma och ett stort antal med teknisk bakgrund.

I Sverige har bland andra nya anläggningschefer anställts på två verksamhetsställen, båda med stor erfarenhet av produktion. Även i övrigt har personal

med erfarenhet från tillverkningsindustri rekryterats under året. För att utveckla kompetensen inom försäljning har under de senaste två åren ett samarbete med IHM Business School inletts. Samarbetet rör sig om en utbildning indelad i flera etapper och inriktad på BE Groups övergripande mål och strategier.

BE Group bedriver just nu på koncernövergripande nivå ett omfattande arbete med kundsegmentering vilket också leder till en kartläggning av vilken typ av medarbetare och vilken kompetens som krävs för att koncernen ska lyckas utveckla servicestrategin.

EN SÄKER OCH JÄMSTÄLLD ARBETSPLATS

BE Group är noga med att säkerheten i anläggningarna ska vara hög. Betydande investeringar i säkerhet och arbetsmiljö har också gjorts under året i samtliga tre affärsområden.

Stålbranschen är av tradition mansdominerad och idag utgör kvinnor endast 17 procent av företagets medarbetare. BE Group strävar efter att motverka detta i rekryteringar och genom andra åtgärder. BE Group arbetar målmedvetet för att öka mångfalden bland medarbetarna.

ANTALET ANSTÄLLDA

Totalt hade BE Group 959 (935) anställda per 31 december 2007. I BE Group Sverige var antalet anställda 411 (445). Av dessa arbetar 56 procent med produktion, lagerhållning och distribution. Utöver dessa tillkommer 14 (9) medarbetare som är anställda i moderbolaget. Under 2006 och 2007 har omfattande effektiviseringar genomförts i Sverige. Därmed har antalet medarbetare, trots nyanställningar,

minskat med 34 sedan 2006. Antalet anställda i BE Group Finland uppgick till 379 (359) av vilka cirka 53 procent arbetar med produktion, lagerhållning och distribution. För CEE var motsvarande siffror 158 (123). Av dessa arbetade 37 procent med produktion, lagerhållning och distribution.

ORGANISATIONEN MÖTER NYA BEHOV

Under året har beslut fattats om att från den 1 januari 2008 centralisera dotterbolagens organisationer för inköp till en koncerngemensam enhet för produktförsörjning. Detta är nödvändigt för att möta utvecklingen mot allt större stålproducenter. Enheten ska bland annat ansvara för kontraktsförhandlingar, utveckling av BE Groups produkterbjudande och vara ett nav för teknik- och produktionskompetens inom koncernen.

BE Group har också öppnat ett representationskontor i Shanghai, Kina. Syftet med detta är att underlätta inköp och förbättra affärskontakter samt att förbättra informationen om den asiatiska stålmarknaden.

Den 1 januari 2008 bytte affärsområdet New Markets namn till CEE. Under året har en enhetlig organisation implementerats i samtliga åtta länder. Den är uppdelad i tre områden: Sales, Supply och Services.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

VERKSAMHETEN

BE Group AB (publ) är ett av Europas ledande handels- och serviceföretag inom stål. BE Group har cirka 10 000 kunder främst inom bygg- och verkstadsindustrin. Koncernen erbjuder olika sorters service vid användning av stål, rostfritt stål och aluminium.

Verksamheten bedrivs i tio länder i norra Europa, Baltikum, Central- och Östeuropa. Sverige och Finland utgör koncernens största marknader. Koncernen har cirka 1 000 medarbetare och huvudkontoret ligger i Malmö.

Bolagets aktier är noterade på OMX Nordiska Börs Stockholm.

MARKNAD OCH OMVÄRLD

Världsmarknaden för stål har under året varit fortsatt stark främst driven av hög efterfrågan från Kina, Indien och Ryssland. Därmed uppgick den globala efterfrågan på stål under 2007 till 1,2 miljarder ton, en ökning med 7% jämfört med 2006 enligt uppgifter från International Iron and Steel Institute (IISI).

På de marknader där BE Group bedriver verksamhet sjönk dock tonnage under det andra halvåret. Utvecklingen är främst en följd av en kraftigt försvagad efterfrågan på rostfritt stål under det tredje kvartalet och därigenom ökade lagernivåer, vilka även har begränsat efterfrågan under det fjärde kvartalet. Även för övriga produktgrupper har en något lägre efterfrågan konstaterats under slutet av året.

Det totala tonnaget på de svenska och finska marknaderna var något högre än under föregående år. Fortsatt hög tillväxt noteras dock i Central- och Östeuropa, där en lägre tillväxt i främst Baltikum till stor del har kompenseras av fortsatt god utveckling i Tjeckien, Polen och Slovakien.

Marknadspriserna på handelsstål sjönk något under fjärde kvartalet efter att ha ökat under såväl fjolåret som de första tre kvartalen 2007. För året som helhet var marknadspriserna dock högre än under 2006.

Marknadspriset på rostfritt stål har stabiliserats under fjärde kvartalet efter att ha minskat kraftigt under tredje kvartalet till följd av fallande nickelpriser. För året som helhet var marknadspriset högre än under 2006.

Från januari 2008 baserar flertalet producenter i Europa legeringstilläggen för en stor del av sin försäljning av rostfritt stål på det genomsnittliga nickelpriset 10–40 dagar före ingången av leveransmånaden. Tidigare baserades tilläggen på nickelpriset två till fyra månader före leverans, vilket bidrog till att legeringstilläggen under en alltför lång tid var onaturligt höga trots ett mycket kraftigt fall i priset på nickel och att beställningarna på rostfritt stål därmed sköts upp i stor omfattning. Förändringen väntas minska risken för spekulationer och långsiktigt medföra en öka prisstabilitet på marknaden för rostfritt stål.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning ökade med 14,5% till 7 650 Mkr (6 681) till följd av ökat tonnage och högre priser. Nettoomsättningsökningen fördelas i allt väsentligt mellan pris- och mixförändringar på 13,3% och tonnageökning på 1,1%. Valutaeffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 0,1%,

Det genomsnittliga försäljningspriset per kg var 13,2% högre än under föregående år och uppgick till 12,40 kr (10,95).

Koncernens bruttoresultat minskade till 1 167 Mkr (1 173).

Det redovisade bruttoresultatet innehåller lagerförluster om 40 Mkr, i jämförelse med 57 Mkr i lagervinster föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 15,3%, vilket var lägre än under föregående år (17,6).

Under året har legeringstillägget för rostfritt stål varierat kraftigt från en uppgång under första halvåret till en dramatisk nedgång i slutet på tredje kvartalet följt av en stabilisering under det fjärde kvartalet. Sammantaget har detta medfört lägre marginaler än under föregående år. Av koncernens omsättningsökning på 969 Mkr i jämförelse med föregående år utgör legeringstillägg utan vinstmarginal 331 Mkr.

EBITA minskade till 512 Mkr (552) och underliggande EBITA ökade till 552 Mkr (474). EBITA-marginalen uppgick till 6,7% (8,3), medan den underliggande EBITA-marginalen var högre än under 2006, 7,2% (7,1).

För att beräkna verksamhetens resultat opåverkat av de realiserade vinster/förluster som uppkommer till följd av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och återanskaffningsvärdet på bolagets produkter har BE Group tagit fram en beräkningsmodell vilken baseras på interna uppgifter. De på detta sätt beräknade resultaten benämns "underliggande". Denna modell har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor. För definitioner se sidan 89.

UTVECKLINGEN FÖR DISTRIBUTIONSKANALERNA

BE Groups försäljning sker genom de tre distributionskanalerna lagerförsäljning, serviceförsäljning av förädlad material samt direktförsäljning, det vill säga försäljning av produkter som levereras direkt till kunderna från materialproducenterna. Generellt sett är marginalerna högst inom den mer avancerade delen av serviceförsäljningen och lägst inom direktförsäljningen.

Lagerförsäljning utgör den största distributionskanalen och svarade under året för 48,8% (48,4) av det totala levererade tonnaget. Direktförsäljningens andel av tonnaget har under året successivt minskat och uppgick till 17,5% (19,8). Andelen serviceförsäljning (inklusive ingående material) ökade i jämförelse med föregående år till 33,6% (31,8) och är den historiskt sett högsta andel som har noterats.

UTVECKLINGEN FÖR HANDELSSTÅL

Nettoomsättningen avseende handelsstål har ökat med 11,6% i förhållande till föregående år beroende på en tonnageuppgång om 2,0% och en positiv pris- och mixförändring.

Under året har andelen långa produkter ökat till 28,9% (28,4) av nettoomsättningen och platta produkter har ökat till 32,8% (33,7).

UTVECKLINGEN FÖR ROSTFRITT STÅL

BE Groups försäljning av rostfritt stål ökade med 24,4%, trots en lägre efterfrågan under andra halvåret och uppgick till 1 889 Mkr (1 518). Detta motsvarar 24,7% (22,7) av den totala omsättningen under året. Sålut tonnage var 11,8% lägre än under föregående år och minskningen hänförs främst till de svenska och finska marknaderna.

Inköpspriset på rostfritt stål består dels av ett baspris på stålråvaran, dels av ett legeringstillägg som fastställs av producenterna av rostfritt stål. BE Groups prissättning till kund på den svenska marknaden och vid direktleveranser på den finska marknaden baseras på baspriset och ingen vinstmarginal tas ut på legeringstillägget. Detta medför att marginalerna i normalfallet minskar för BE Group då legeringstillägget ökar.

Av koncernens totala försäljning under året utgör legeringstillägg utan marginal 763 Mkr (432), vilket är 10,0% (6,5) av totala försäljningen.

Legeringstillägget, vars storlek är beroende av priset på nickel och andra legeringsmetaller, fastställs i efterhand med en fördröjning. Det kraftiga prisraset på nickel under sommaren och det tredje kvartalet innebar därför att många kunder avstod från att köpa rostfria produkter i avvaktan på att de observerade lägre nickelpriserna skulle resultera i framtida lägre legeringstillägg och därigenom lägre totalpriser. Detta resulterade i en kraftigt fallande efterfrågan på rostfria produkter för marknaden i stort och även för BE Group, främst under det tredje kvartalet men också under det fjärde kvartalet. Som framgått ovan, har branschen för en stor del av försäljningen av rostfria produkter från och med 2008 förkortat framförhållningen vid fastställandet av legeringstilläggen.

AFFÄRSOMRÅDE

Affärsområde Sverige

Affärsområde Sverige redovisar en omsättning om 4 072 Mkr (3 633), en ökning med 12,0% beroende på högre priser.

EBITA ökade till 310 Mkr (288). Underliggande EBITA ökade till 327 Mkr (264). EBITA-marginalen uppgick till 7,6% (7,9) och den underliggande EBITA-marginalen nådde 8,0% (7,3).

Affärsområde Finland

Affärsområde Finland redovisar en omsättning om 2 999 Mkr (2 640), vilket är en ökning med 13,5%.

EBITA minskade till 227 Mkr (263). Underliggande EBITA ökade till 249 Mkr (238). EBITA-marginalen uppgick till 7,6% (10,0) och den underliggande EBITA-marginalen till 8,3% (9,0).

Affärsområde CEE

Affärsområde Central and Eastern Europe (CEE), tidigare New Markets, noterar fortsatta tonnageökningar. Omsättningen ökade till 780 Mkr (627), vilket motsvarar en ökning med 24,4%.

EBITA minskade till 9 Mkr (41). Den främsta orsaken till minskningen är att under föregående år såldes fastigheter i Estland, Litauen och Polen med en realisationsvinst på 30 Mkr. Underliggande EBITA ökade till 10 Mkr (3). EBITA-marginalen minskade till 1,2% (6,6), samtidigt som den underliggande EBITA-marginalen stärktes i förhållande till föregående år, 1,2% (0,5).

Ytterligare information om BE Groups marknader och affärsområdenas utveckling framgår av årsredovisningen på sidorna 20–26.

FINANSNETTO OCH SKATT

Koncernens finansnetto under året uppgick till -23 Mkr (-11). Räntenettet uppgick till -32 Mkr (-16), vilket motsvarar 4,8% (4,6) av den räntebärande nettoskulden som uppgick till i genomsnitt 655 Mkr (336).

Skattekostnaden uppgick till 134 Mkr (144) motsvarande 27,5% (26,8) av resultatet före skatt. Resultatet efter skatt uppgick till 353 Mkr (395). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 7,06 kr (7,60). Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 7,58 kr (6,46).

KAPITAL, INVESTERINGAR OCH AVKASTNING

Koncernens rörelsekapital uppgick vid årets slut till 728 Mkr (550). Denna ökning beror i allt väsentligt på ett högre varulager samt lägre leverantörsskulder som motverkas av lägre kundfordringar.

På grund av det ökade rörelsekapitalet har rörelsekapitalbindningen försämrats till 9,6% (8,2) för året som helhet, men fortsatte att ligga på en historiskt sett relativt låg nivå.

Under året investerades 61 Mkr (68) i materiella anläggningstillgångar. Investeringarna är främst relaterade till uppbyggnad av den nya strukturen i Sverige och ny produktionsutrustning i Finland samt ersättningsinvesteringar.

Beslut har fattats om att utveckla koncernens IT-plattform och under en treårsperiod införa ett nytt koncerngemensamt affärssystem.

Avkastningen på operativt kapital (exklusive immateriella tillgångar) försämrades på grund av högre operativt kapital och uppgick till 58,6% (84,4).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 259 Mkr (289). Därtill kommer outnyttjade kreditfaciliteter om 200 Mkr samt 500 Mkr i outnyttjade kreditfaciliteter avsedda för förvärv.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid årets slut till 593 Mkr (556). De totala lånefaciliteterna uppgår till 1 535 Mkr. Nettoskuld/underliggande EBITDA uppgick för helåret till 1,0 gånger (1,1).

Koncernens egna kapital uppgick vid årets slut till 849 Mkr

(664) medan nettoskuldssättningsgraden uppgick till 69,8% (83,8), vilket är en minskning sedan årets början med 14 procentenheter.

KASSAFLÖDE

För helåret uppgick BE Groups kassaflöde till -38 Mkr (92). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 215 Mkr (236).

Rörelsekapitalet ökade och påverkade kassaflödet från den löpande verksamheten med -154 Mkr (-232), vilket var en förbättring i jämförelse med föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -58 Mkr (-16). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 61 Mkr (68). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -196 Mkr (-127). Försämringen beror främst på den lämnade utdelningen.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

BE Group har i slutet av året tecknat avtal om företagsförvärv i Östeuropa, vilket närmare beskrivs nedan under Väsentliga händelser efter årets slut.

ORGANISATION, STRUKTUR OCH MEDARBETARE

Under året har BE Group bytt namn på samtliga dotterbolag som nu agerar under det gemensamma namnet BE Group. Dessutom har BE Group lanserat ett gemensamt varumärke för hela koncernen och för att markera koncernens inriktning mot ett ökat service- och tjänsteinnehåll har även BE-logotypen utvecklats och givits en modernare form.

Koncernens organisation för inköp har från den 1 januari 2008 sammanförts i en centraliserad funktion för produktförsörjning ledd från huvudkontoret i Malmö. Den nya organisationen ansvarar bland annat för kontraktsförhandlingar och utveckling av BE Groups produkterbjudande. Funktionen ansvarar även för den övergripande utvecklingen av teknik- och produktionskompetens inom koncernen. Organisationen förstärker BE Groups förmåga att agera samordnat gentemot sina leverantörer samt bidrar till effektivare produktflöden och kapitalhantering.

Som en del av organisationen för produktförsörjning öppnades under året ett representationskontor i Shanghai för kontakter med och bevakning av de asiatiska stålmarknaderna. Till representationskontorets uppgifter hör att medverka vid inköp från Kina och Sydostasien, vara drivande i uppbyggnaden av leverantörskontakter samt följa utvecklingen på dessa marknader.

Medeltalet anställda under året uppgick till 940 (926). Vid årets slut hade koncernen 959 medarbetare (935).

UTSIKTER FÖR 2008

International Iron and Steel Institute (IISI) förutser en fortsatt stark, global efterfrågan på stål under 2008. Deras senaste prognos förutspår att den totala efterfrågan på stål under år 2008 ökar med cirka 7% jämfört med 2007. Vidare finns indikationer om stigande råvarupriser, vilket tyder på en fortsatt stark världsmarknad och relativt sett höga stålpriser även under 2008.

BE Groups marknader präglas dock av större osäkerhet än tidigare vilket innebär att koncernens utveckling för helåret 2008 är svårbedömd i nuläget. På BE Groups huvudmarknader påverkas utvecklingen framöver av faktorer som förmodad lägre industriell tillväxt, generellt sett höga lagernivåer, utvecklingen för legeringstilläggen och byggkonjunktorens utveckling, vilket gör att en helhetsbedömning är svår att göra. Beaktat denna osäkerhet bedömer BE Group att efterfrågan i Sverige och Finland under första halvåret 2008 kommer att ligga kvar på en relativt hög nivå. På marknaderna i Central- och Östeuropa väntas en fortsatt stark efterfrågan, men liksom under 2007 med en något svagare utveckling i Baltikum. Det genomförda företagsförvärvet i Tjeckien bedöms bidra positivt till tillväxt och vinst.

BE Group avser att under de närmaste åren öka satsningarna på service för att stärka konkurrenskraft, lönsamhet och tillväxt. Det handlar om satsningar på ytterligare produktionsutrustning och ny kompetens för att kunna skapa högre värden för oss och våra kunder. En annan viktig uppgift är att – när möjligheterna ges – genomföra ytterligare strategiska förvärv.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Stålprisutvecklingens betydelse för verksamheten

Prisutvecklingen på framförallt stål är av stor vikt för handels- och serviceföretagen eftersom inköp av stål utgör en betydande del av kostnadsmassan. Detta gäller således också för BE Group och innebär att stålpriserna har en betydande påverkan på bolagets marginaler och resultat. Denna påverkan är främst av två slag. Den första är lagervinster och -förluster och innebär att bruttomarginalen tillfälligt förbättras eller försämras på grund av utvecklingen i återanskaffningspriset under tiden det inköpta materialet ligger i lager. Anledningen är att handels- och serviceföretagens försäljningspris delvis beror av det rådande återanskaffningspriset. De produkter som säljs har emellertid ofta köpts in en till tre månader tidigare. Har priserna stigit under denna period realiserar vid försäljningstillfället en bruttomarginalförbättring, motsvarande skillnaden mellan historiskt inköpspris och rådande återanskaffningspris, under förutsättning att handels- och serviceföretagen kan överföra prishöjningarna till kund. Stålpriserna påverkar också handels- och serviceföretagen genom att ett större bidrag för att täcka kostnader erhålls vid ett högt stålpris, givet över tiden konstanta bruttomarginaler.

Finansiella risker

BE Group-koncernen exponeras för ett flertal finansiella risker som i huvudsak uppkommer med anledning av att koncernen är nettolåntagare samt köper och säljer produkter i utländsk valuta. Förändringar i stålpriser, valutakurser och räntenivåer påverkar koncernens resultat och kassaflöden.

BE Group exponeras även för refinansierings- och likviditetsrisk samt kredit- och motpartsrisk. Det är styrelsen som fastställer

policies för riskhanteringen. BE Group har en centraliserad finansfunktion vars huvuduppgift är att hantera finansiella risker. Finansfunktionen är ansvarig för att identifiera och på ett effektivt sätt begränsa koncernens finansiella risker. Finansfunktionen rapporterar till verkställande direktör som rapporterar till styrelsen. För ytterligare information om finansiella risker och riskhantering hänvisas till not 35.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att valutakursförändringar påverkar koncernens resultat negativt. BE Group bedriver verksamhet utanför Sverige och har en stor del av sitt kassaflöde i andra valutor än svenska kronor, särskilt i euro. Valutarisk kan indelas i transaktionsexponering och omräkningsexponering. En utförligare förklaring av valutarisker återfinns i not 35.

Kredit- och motpartsrisk

Med kredit- och motpartsrisk avses risken att en av BE Groups motparter inte kan fullgöra sina åtaganden vilket leder till en förlust för bolaget. Bolaget anser sig inte ha några större kreditrisker, vare sig till någon enskild kund eller annan motpart, eller till någon särskild geografisk region eller inom något särskilt produktområde. En utförligare förklaring av kredit- och motpartsrisk återfinns i not 35.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken för påverkan på koncernens resultat som en följd av förändringar i räntenivån. En utförligare förklaring av ränterisk återfinns i not 35.

Branschrisker

Med branschrisker avses de risker som bolaget löper i händelse av förändringar i de branscher som bolaget till stor del förser med produkter och service, som till exempel verkstads- och byggbranschen.

ICKE-FINANSIELLA RESULTATINDIKATORER

Miljö

BE Group bedriver kontinuerligt ett aktivt arbete för att begränsa miljöpåverkan från verksamheten. Koncernen strävar efter att avfallsmängder och utsläpp ska minimeras och krav ställs på leverantörerna att de ska leva upp till samma krav som BE Group ställer på den egna verksamheten.

Miljöarbetet är en integrerad del av den operativa verksamheten. Interna miljömål sätts upp baserade på miljölagstiftning, tillgänglig teknik och lokala förutsättningar. Målen bryts ner i varje enhet och omvandlas till lokala handlingsplaner. För att säkerställa att målen uppfylls genomförs löpande mätningar och uppföljningar av miljöarbetet. Koncernens medarbetare utbildas i miljöfrågor för att miljötänkandet ska vara en naturlig del av varje process.

BE Group fokuserar framför allt på fyra områden i den operativa verksamheten där stora ansträngningar görs för att

begränsa inverkan på miljön. Dessa områden är transporter, energiförbrukning, processutsläpp och avfallshantering.

I Sverige bedriver BE Group anmälningspliktig verksamhet vid fyra anläggningar. Vidare har särskilda tillstånd att bedriva verksamhet erhållits av koncernens bolag i de länder där sådana tillstånd krävs. En ansökan avseende verksamheten i Tjeckien är under behandling.

Som en internationell koncern möter BE Group skilda krav på miljöarbetet i olika länder. Ett absolut minimikrav är att de regler som anges i respektive lands lagstiftning och myndighetskrav alltid ska följas.

Kvalitet

BE Group Sverige och BE Group Finland är certifierade enligt miljöledningssystemet ISO 14001. Under året har bland annat verksamheten i Polen arbetat med en certifiering och godkändes i januari 2008.

BE Group är sedan tidigare certifierat enligt ledningssystemet för kvalitet, ISO 9001, i Sverige, Finland, Polen och Lettland. Under året har också koncernens verksamhet i Litauen blivit certifierad enligt ISO 9001 och beslut har fattats om certifiering av samtliga enheter inom CEE under 2009.

Jämställdhet, arbetsmiljö och kompetensutveckling

BE Group strävar efter att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare och har under de senaste åren ökat sitt fokus på kompetens och ledarskap. Arbetet inom affärsområdena har dock kommit olika långt, men gemensamt för alla är en strävan efter att BE Group ska vara en stimulerande, utvecklande och säker arbetsplats.

Medarbetarna inom BE Group erbjuds goda utbildningsmöjligheter, eftersom kompetensutveckling för de anställda stärker bolaget och utvecklar och stimulerar den enskilde medarbetaren.

För att följa upp och förbättra medarbetarnas prestationer har de allra flesta individuella årliga mål och planer.

BE Group ställer stora krav på ledare och har klart definierade ledarskapsvärderingar som alla chefer förväntas leva upp till. För att utvärdera chefernas arbete sätts mål upp och hur de uppfylls mäts enligt ett ledarskapsindex. Resultaten följs upp individuellt. Dessa mätningar startade 2003 och resultaten har förbättrats för varje år. Under 2007 har ett program för att fånga upp talanger och skapa morgondagens ledare införts. Det kallas BE Executive och riktar sig till medarbetare med förutsättningar att ta sig till ledande befattningar i koncernledningen.

Den affärsmässiga kompetensen utvecklas kontinuerligt genom utbildning och rekrytering. Samtidigt tillförs också säljorganisationen annan kompetens bland annat genom att BE Group i högre grad än tidigare har satsat på att anställa säljare med teknisk utbildning och bakgrund. I Finland har mer än en tredjedel av säljarna anställts under senaste två åren, många med stor erfarenhet av de branscher där BE Groups kunder är verk-

samma och samtliga med teknisk bakgrund. I Sverige har bland andra nya anläggningschefer anställts på två verksamhetsställen, båda med stor erfarenhet av produktion. Även i övrigt har personal med erfarenhet från tillverkningsindustri rekryterats under året.

BE Group eftersträvar mångfald och jämställdhet, både mellan män och kvinnor, mellan äldre och yngre medarbetare samt mellan olika etniska grupper. Branschen är dominerad av män och exempelvis är endast 17% av medarbetarna kvinnor men bolaget strävar aktivt efter att få fler kvinnor att betrakta BE Group som en attraktiv arbetsplats.

Bolaget strävar också efter att rekrytera nya medarbetare utanför de grupper som traditionellt söker sig till branschen. På så sätt vidgas rekryteringsbasen avsevärt, vilket skapar tillgång till kunniga och meriterade medarbetare.

AKTIERELATERAD INFORMATION

Ägandeförhållanden

Bolagets aktie introducerades vid OMX Nordiska Börs Stockholm den 24 november 2006.

Vid verksamhetsårets 2007 slut hade BE Group 9 168 aktieägare. Största ägare med 20,6% var Nordic Capital genom Trenor Holding Ltd, Jersey. Inga andra aktieägare innehade över 10% av det totala antalet aktier vid verksamhetsårets slut.

Ägarstrukturen beskrivs närmare i årsredovisningen på sidorna 8-9.

Aktiekapital, antal aktier och rättigheter

Aktiekapitalet i bolaget uppgick den 31 december 2007 till 102 Mkr (102) fördelat på 50 000 000 fullt inbetalda aktier, vardera aktie med ett kvotvärde om 2,04. I enlighet med bolagsordningen ska bolagets aktiekapital uppgå till lägst 100 000 000 kronor och högst 400 000 000 kronor och antalet aktier ska uppgå till lägst 40 000 000 aktier och högst 160 000 000 aktier.

Bolagets aktiekapital är bestämt i svenska kronor. Samtliga aktier ger lika rätt till andel i bolagets tillgångar, 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 bolagsstämma eller avseende överlåtelse av aktier. Det finns inga för bolaget kända avtal mellan aktieägare vilka kan begränsa rätt att överlåta aktier.

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. VPC AB, Box 7822, 103 97 Stockholm, har hand om detta register och kontoföringen av aktier. Bolaget upprättar aktier enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). ISIN-kod för bolagets aktier är SE0001852211.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande av bolags-

stämman. Utbetalning av kontant utdelning sker genom VPC.

Efter en preskriptionstid på tio år återgår eventuellt ej utbetald utdelning till bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Aktieägarna har företrädesrätt vid teckning av nya aktier i förhållande till det antal aktier de tidigare äger, såvida inte bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om apportemission eller nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller detta följer av villkor som meddelats vid en tidigare emission av teckningsoptioner eller konvertibler.

Ytterligare uppgifter om BE Groups aktie lämnas i årsredovisningen på sidorna 8-9.

Bemyndiganden till styrelsen

Årsstämman 2007 godkände styrelsens förslag till införande av en aktiesparplan ("Aktiesparplan 2007") för befattningshavare i koncernledningen och affärsområdenas ledningsgrupper. För att möjliggöra BE Groups leverans av så kallade matchningsaktier enligt aktiesparplanen samt säkra därmed sammanhängande sociala avgifter beslutade stämman vidare att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2008, fatta beslut om förvärv och överlåtelse av högst 332 500 egna aktier över börs.

Under året har 120 000 aktier återköpts för en snittkurs av 78,65 kr som en del av Aktiesparplan 2007. Återköpet motsvarar 0,24% av antalet utestående aktier, se not 25 för ytterligare upplysningar. Bemyndigande kvarstår för styrelsen att fram till årsstämman 2008 besluta om återköp av ytterligare 212 500 aktier.

BOLAGSSTYRNING

En redogörelse för bolagets styrning och styrelsens arbete under året lämnas på sidorna 77-81.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som styrelsen kommer att föreslå årsstämman 2008 att besluta om är oförändrade mot de riktlinjer som beslutades av årsstämman 2007.

Följande riktlinjer antogs på ordinarie bolagsstämma 15 maj 2007.

1. Riktlinjernas omfattning m.m.

Dessa riktlinjer avser ersättning och andra anställningsvillkor för de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i BE Groups koncernledning, nedan gemensamt kallade "ledande befattningshavare". Medlemmar i koncernledningen är för närvarande sju personer: VD och tillika koncernchef, ekonomi- och finansdirektör, affärsområdeschefer för Sverige, Finland respektive CEE, Marknads- och affärsutvecklingsdirektör samt

Inköps- och produktionsdirektör. Riktlinjerna ska gälla för avtal som ingås efter årsstämman beslut, samt för ändringar i befintliga avtal som görs efter denna tidpunkt. Styrelsen ska äga rätt att göra avsteg från riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar detta. Riktlinjerna ska vara föremål för en årlig översyn.

2. Grundläggande principer och ersättningsformer

För att säkra en framgångsrik utveckling av BE Group är tillgång till kompetenta och entusiastiska medarbetare av avgörande betydelse. Syftet med dessa riktlinjer är att säkerställa tillgång till dessa medarbetare, så att bolaget både kan anställa och behålla kvalificerad personal. För att åstadkomma detta erfordras en ersättningsstruktur med goda marknadsmässiga grundvillkor samt attraktiva resultatbaserade ersättningsmodeller, vilka belönar helhjärtade insatser på såväl kort som lång sikt.

Ersättningen för ledande befattningshavare ska bestå av fast lön, bonus, pension samt övriga förmåner. Den totala ersättningsnivån ska ses över årligen.

Styrelsen ska varje år överväga om ett aktie- eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram ska föreslås bolagsstämman eller inte. Styrelsen har föreslagit årsstämman 2008 att besluta om ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram omfattande bland annat ledande befattningshavare i koncernen.

3. Principer för olika typer av ersättningar

Fast ersättning

Den fasta ersättningen för ledande befattningshavare i BE Group-koncernen ska vara individuell och differentierad utifrån individens ansvar och prestationer och ska fastställas årligen utifrån marknadsmässiga principer.

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning kan utgå i form av bonus som relateras till graden av uppfyllelse av årliga i förväg väl definierade mål. Bonus ska ha ett i förväg bestämt tak. För ledande befattningshavare ska bonus uppgå till maximalt 50% av den fasta ersättningen.

Utöver ovanstående rörliga ersättning kan tillkomma från tid till annan beslutade långsiktiga incitamentsprogram enligt punkt 2 ovan.

Pension

För verkställande direktören och koncernchefen ska pensionsinbetalningar ske motsvarande högst 35% av den fasta årslönen plus högst 20% av genomsnittlig bonus under de senaste tre åren. För övriga svenska medlemmar i koncernledningen ska pensionsinbetalningarna i huvudsak följa den avtalsenliga kollektivplanen ITP, dock med hänsyn till vad som är maximalt skattemässigt avdragsgillt. Pensionsgrundande lön ska utgöras av den fasta årslönen plus genomsnittlig bonus under de tre senaste åren.

Ledande befattningshavare som är bosatta utanför Sverige får

erbjudas pensionslösningar som är konkurrenskraftiga i det land där personerna är bosatta.

Villkor vid uppsägning

Verkställande direktören och koncernchefen ska ha högst femton månaders uppsägningstid vid uppsägning från BE Groups sida och sex månaders uppsägningstid vid egen uppsägning. Övriga medlemmar i koncernledningen ska ha högst tolv månaders uppsägningstid vid uppsägning från BE Groups sida, och sex månaders uppsägningstid vid egen uppsägning.

Övriga förmåner

Bilförmån och privat sjukförsäkring ska kunna utgå i den utsträckning detta bedöms vara marknadsmässigt för ledande befattningshavare i motsvarande positioner på den arbetsmarknad där befattningshavaren är verksam. Det samlade värdet av dessa förmåner ska dock utgöra en mindre del av den totala ersättningen.

4. 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 och koncernchefen fattas av styrelsen i dess helhet. För övriga ledande befattningshavare fattas beslut om ersättningar av verkställande direktören efter samråd med ersättningsutskottet.

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.

VÄSENTLIGA AVTAL

Det föreligger inga väsentliga avtal som bolaget är part i och som får verkan, ändras eller upphör att gälla om kontrollen över bolaget förändras till följd av ett offentligt uppköpserbjudande. Ej heller föreligger avtal mellan bolag och styrelseledamöter eller anställda som föreskriver ersättningar om dessa säger upp sig, sägs upp utan skälig grund eller om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i bolaget, förutom avseende den verkställande direktören och koncernchefen. Se not 3 för ytterligare upplysningar.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Koncernens eventualförpliktelser uppgår till 362 Mkr (362) och är oförändrade sedan 31 december 2006.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS SLUT

Förvärv av Czechprofil s. r. o.

BE Group AB tecknade i december avtal om att förvärva det privatägda företaget Czechprofil s. r. o. i Tjeckien och tillträde skedde den 23 januari 2008. Den planerade sammanslagningen av Czechprofil och BE Groups befintliga tjeckiska dotterbolag förväntas leda till vissa verksamhetssynergier.

För verksamhetsåret 2006 redovisade Czechprofil en omsättning om cirka 140 Mkr. Förvärvet bedöms direkt från tillträdet få en positiv effekt på BE Groups rörelseresultat. Slutlig köpeskilling och slutligt övervärde baseras på överlåtelsebalansräkning. Fastställande av denna överlåtelsebalansräkning och analys av övervärden pågår vid denna rapportens avgivande och slutlig fördelning av övervärden kommer att presenteras i delårsrapporten för det första kvartalet.

Czechprofil grundades 1996 och är verksam på marknaden för både platta och långa stålprodukter. Företaget har en utbyggd serviceverksamhet och kompletterar BE Groups produktutbud väl. Totalt distribuerade bolaget cirka 25 000 ton under 2006.

Czechprofils verksamhet omfattar tre anläggningar: två lagerlokaler, som tillsammans med huvudkontoret är placerade i Uherske Hradiste, samt en kombinerad produktions- och lageranläggning i Prerov, där BE Group redan finns representerat. Antalet anställda uppgår till 40.

Förvärv och joint venture inom bearbetning av tunnplåt i Sverige

BE Group har under januari tecknat avtal om att förvärva 50% av ArcelorMittal SSC Sverige AB. Genom detta strategiskt viktiga steg skapar BE Group och ArcelorMittal ett samägt bolag för bearbetning och försäljning av tunnplåt på den svenska marknaden.

BE Group erlagger köpeskillingen genom att i en apportionering överföra tunnplåtverksamheten i Borlänge samt en kontant betalning om 15 Mkr. Ägandet i det nya bolaget kommer att redovisas som ett joint venture enligt kapitalandelsmetoden. Genom avkonsolideringen av den befintliga verksamheten genereras en realisationsvinst för BE Group på cirka 50 Mkr. Slutligt belopp baseras på balansräkningen vid tillträdet.

Affären är föremål för granskning av konkurrensmyndigheter.

Ny affärsområdeschef

Till ny chef för affärsområde Sverige, tillika VD för BE Group Sverige AB, har utsetts Magnus Rosén, som närmast kommer från befattningen som VD för Cramo i Sverige och Skandinavienchef i Cramokoncernen. Magnus Rosén efterträder under andra kvartalet 2008 Bo Söderqvist, som varit affärsområdeschef under de senaste fem åren.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet består av koncerngemensamma funktioner. Moderbolaget ska vidare äga och förvalta aktier i dotterbolagen samt ansvara för finansieringen av koncernen.

Medelantalet anställda har under året uppgått till 13 (9).

Omsättningen, som utgörs av koncerninterna tjänster, uppgick under året till 16 Mkr (6). Rörelseresultatet uppgick till -36 Mkr (-53). Finansnettot var 131 Mkr (409). I finansnettot ingår anteciperad utdelning från dotterbolag om 168 Mkr (413). Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 95 Mkr (356) och resultat efter skatt uppgick till 115 Mkr (372).

Under året har moderbolaget investerat 15 Mkr (156) i aktier i dotterbolag, vilket till största delen avser ändringar i den interna kapitalstrukturen. Finansiering har ordnats internt inom koncernen. Moderbolagets likvida medel uppgick vid årets slut till 200 Mkr (6).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med i januari 2005 tillämpar bolaget International Financial Reporting Standards, IFRS, i koncernredovisningen så som de har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. En utförlig beskrivning av redovisningsprinciperna återfinns på sidorna 47-53.

STYRELSENS FÖR BE GROUP ABs YTTRANDE ENLIGT 18 KAP. 4§ AKTIEBOLAGSLAGEN

Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2008 beslutar om vinstdisposition innebärande att till aktieägarna utdelas 3,50 kronor per aktie. Bolaget har 49 880 tusen aktier berättigade till utdelning och vinstutdelningen uppgår således till sammanlagt 174 580 tusen kronor. Med anledning av styrelsens förslag till vinstutdelning, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551).

Enligt styrelsens bedömning kommer bolagets och koncernens egna kapital efter föreslagen vinstutdelning att vara tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsen har härvid beaktat bland annat bolagets och koncernens historiska utveckling, budgeterad utveckling och konjunkturläget.

Styrelsen har gjort en bedömning av bolagets och koncernens ställning samt bolagets och koncernens möjligheter att på kort och lång sikt infria sina åtaganden. Föreslagen utdelning utgör sammanlagt 30,0% av bolagets eget kapital och 20,6% av koncernens eget kapital. Det egna kapitalet har inte ökat eller minskat på grund av att tillgångar eller skulder har värderats enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen.

Efter genomförd vinstutdelning uppgår bolagets och koncernens soliditet till 27,9% respektive 25,2%. Bolagets och koncernens soliditet är därmed god i förhållande till branschen. Styrelsen anser att bolaget och koncernen har förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster. Vinstutdelningen kommer inte att negativt påverka bolagets och koncernens förmåga att göra ytterligare investeringar i enlighet med styrelsens planer.

Föreslagen vinstutdelning kommer inte heller att negativt påverka bolagets och koncernens förmåga att infria sina betalnings-

förpliktelser. Bolaget och koncernen har god tillgång till såväl kort- som långfristiga krediter, som kan tas i anspråk med kort varsel. Styrelsen bedömer därför att bolaget och koncernen har god beredskap att hantera såväl förändringar med avseende på likviditeten som oväntade händelser.

Utöver vad som ovan anförts har styrelsen övervägt andra kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets och koncernens ekonomiska ställning. Ingen omständighet har därvid framkommit som gör att föreslagen vinstutdelning inte framstår som försvarlig.

Medel till förfogande

Balanserade vinstmedel	334 550 895 kr
Årets resultat	115 189 828 kr
<hr/>	
Summa	449 740 723 kr

Styrelsen och verkställande direktören föreslår

att till aktieägarna utdelas 3,50 kr per aktie	174 580 000 kr
i ny räkning balanseras	275 160 723 kr
<hr/>	
	449 740 723 kr

FINANSIELL RAPPORTERING 2007

RESULTATRÄKNING – KONCERN

Belopp i KSEK	Not	2007	2006
Nettoomsättning	1	7 650 170	6 681 246
Kostnad för sålda varor	2	-6 483 142	-5 508 459
Bruttoresultat		1 167 028	1 172 787
Försäljningskostnader	2	-497 761	-470 905
Administrationskostnader	2	-156 411	-172 470
Övriga rörelseintäkter	10	1 211	30 542
Övriga rörelsekostnader	2, 11	-4 198	-9 753
Rörelseresultat	3, 4, 5, 6	509 869	550 201
Finansiella intäkter	8	19 281	20 632
Finansiella kostnader	9	-42 255	-31 857
Resultat före skatt		486 895	538 976
Skatt	12	-134 015	-144 292
Årets resultat	13	352 880	394 684
Resultat per aktie före utspädning	13	7,06	7,90
Resultat per aktie efter utspädning	13	7,06	7,60

BALANSRÄKNING – KONCERN

Belopp i KSEK	Not	2007-12-31	2006-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Dataprogram och licenser	14	4 482	5 489
Goodwill	14	544 464	540 158
		548 946	545 647
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	15	13 064	12 803
Maskiner och andra tekniska anläggningar	16	168 806	142 474
Inventarier, verktyg och installationer	17	64 897	28 620
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	18	1 489	42 216
		248 256	226 113
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	20	1 942	1 856
Långfristiga fordringar	21	144	27
		2 086	1 883
<i>Uppskjuten skattefordran</i>	29	4 150	1 483
Summa anläggningstillgångar		803 438	775 126
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Handelsvaror	23	942 600	912 076
		942 600	912 076
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		690 904	844 068
Skattefordringar		671	417
Övriga fordringar		4 333	9 056
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	62 756	45 878
		758 664	899 419
<i>Likvida medel</i>			
Kortfristiga placeringar	33	39	55
Kassa och bank		258 486	289 284
		258 525	289 339
Tillgångar som innehas för försäljning	26	86 753	–
Summa omsättningstillgångar		2 046 542	2 100 834
SUMMA TILLGÅNGAR		2 849 980	2 875 960

Forts Balansräkning – Koncern

Belopp i KSEK	Not	2007-12-31	2006-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25		
Aktiekapital		102 041	102 041
Övrigt tillskjutet kapital		10 973	10 973
Omräkningsreserv		3 464	-11 202
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		732 409	562 362
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		848 887	664 174
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder, övriga	30, 35	840 342	834 637
Avsättningar till pensioner	27	407	707
Övriga avsättningar	28	571	597
Uppskjuten skatteskuld	29	71 542	64 699
		912 862	900 640
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	30, 31, 35	13 118	12 997
Leverantörsskulder		743 181	948 817
Skatteskulder		66 106	80 533
Övriga skulder		99 694	117 489
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	108 510	115 007
Avsättningar	28	16 709	36 303
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	26	40 913	–
		1 088 231	1 311 146
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 849 980	2 875 960

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE – KONCERN

Belopp i KSEK	Not	2007-12-31	2006-12-31
Ställda säkerheter	30	1 913 215	1 942 708
Eventualförpliktelser	30	362 000	362 000

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – KONCERN

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
2006					
Ingående eget kapital den 1 januari 2006	101 890	10 973	10 366	847 678	970 907
Valutakursdifferenser	–	–	-21 568	–	-21 568
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	–	–	-21 568	–	-21 568
Årets resultat	–	–	–	394 684	394 684
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	–	–	–	394 684	394 684
Utdelning	–	–	–	-680 000	-680 000
Nyemission	151	–	–	–	151
Utgående eget kapital 31 december 2006	102 041	10 973	-11 202	562 362	664 174
2007					
Ingående eget kapital 1 januari 2007	102 041	10 973	-11 202	562 362	664 174
Valutakursdifferenser	–	–	27 013	–	27 013
Säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag efter skatt	–	–	-12 347	–	-12 347
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	–	–	14 666	–	14 666
Årets resultat	–	–	–	352 880	352 880
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	–	–	–	352 880	352 880
Utdelning	–	–	–	-175 000	-175 000
Förvärv egna aktier	–	–	–	-9 438	-9 438
Aktiesparplan	–	–	–	1 605	1 605
Utgående eget kapital 31 december 2007	102 041	10 973	3 464	732 409	848 887

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERN

Belopp i KSEK	Not	2007	2006
Den löpande verksamheten	33		
Resultat före skatt		486 895	538 976
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		24 557	-13 958
		511 452	525 018
Betald skatt		-142 337	-57 467
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		369 115	467 551
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-52 210	-262 332
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		112 741	-237 325
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-214 455	267 753
Kassaflöde från den löpande verksamheten		215 191	235 647
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-700	-5 129
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-60 721	-68 072
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		3 677	56 788
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar		-114	63
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-57 858	-16 350
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	151
Förvärv egna aktier		-9 438	-
Upptagna lån		-	850 249
Amortering av låneskulder		-11 281	-297 260
Utbetald utdelning		-175 000	-680 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-195 719	-126 860
Årets kassaflöde		-38 386	92 437
Likvida medel vid årets början		289 339	202 007
Kursdifferens i likvida medel		7 572	-5 105
Likvida medel vid årets slut		258 525	289 339

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAG

Belopp i KSEK	Not	2007	2006
Nettoomsättning	1	16 217	5 550
		16 217	5 550
Administrationskostnader		-52 488	-49 952
Övriga rörelsekostnader	11	–	-8 270
Rörelseresultat	3, 4, 5, 6	-36 271	-52 672
Resultat från andelar i koncernbolag	7	168 000	413 120
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	18 920	11 674
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-55 939	-15 895
Resultat före skatt		94 710	356 227
Skatt	12	20 480	15 850
Årets resultat		115 190	372 077

BALANSRÄKNING – MODERBOLAG

Belopp i KSEK	Not	2007-12-31	2006-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	17	698	282
		698	282
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernbolag	19	1 054 607	1 039 469
Räntebärande fordringar hos koncernbolag	22	8 526	11 494
Uppskjuten skattefordran	29	241	–
		1 063 374	1 050 963
Summa anläggningstillgångar		1 064 072	1 051 245
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag		110 965	33 219
Fordringar hos koncernbolag		247 444	374 036
Övriga fordringar		2 210	4 813
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	13 712	909
		374 331	412 977
Kassa och bank	33	200 002	5 541
Summa omsättningstillgångar		574 333	418 518
SUMMA TILLGÅNGAR		1 638 405	1 469 763

Forts Balansräkning – Moderbolag

Belopp i KSEK	Not	2007-12-31	2006-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25		
Aktiekapital		102 041	102 041
Reservfond		30 973	30 973
Balanserad vinst		334 551	87 707
Årets resultat		115 190	372 077
		582 755	592 798
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	30, 35	823 339	816 590
Avsättningar	28	148	–
		823 487	816 590
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	30, 35	12 138	11 863
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	35	198 636	21 720
Leverantörsskulder		7 930	3 588
Skulder till koncernbolag		1 385	4 214
Skatteskulder		1 756	724
Övriga skulder		1 049	689
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	9 269	17 577
		232 163	60 375
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 638 405	1 469 763

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE – MODERBOLAG

Belopp i KSEK	Not	2007-12-31	2006-12-31
Ställda säkerheter	30		
<i>För egna skulder och avsättningar</i>			
Reversfordran		215 634	205 994
Aktier i dotterbolag		1 013 793	1 013 153
Summa ställda säkerheter		1 229 427	1 219 147
Eventualförpliktelser	30		
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag		27 902	19 418
Summa eventualförpliktelser		27 902	19 418

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – MODERBOLAG

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
2006					
Ingående eget kapital den 1 januari 2006	101 890	30 973	702 851	21 656	857 370
Koncernbidrag	–	–	60 000	–	60 000
Skatteeffekt på koncernbidrag	–	–	-16 800	–	-16 800
Överföring av föregående års resultat	–	–	21 656	-21 656	–
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	–	–	64 856	-21 656	43 200
Årets resultat	–	–	–	372 077	372 077
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	–	–	–	372 077	372 077
Utdelning	–	–	-680 000	–	-680 000
Nyemission	151	–	–	–	151
Utgående eget kapital 31 december 2006	102 041	30 973	87 707	372 077	592 798
2007					
Ingående eget kapital 1 januari 2007	102 041	30 973	87 707	372 077	592 798
Koncernbidrag	–	–	80 000	–	80 000
Skatteeffekt på koncernbidrag	–	–	-22 400	–	-22 400
Överföring av föregående års resultat	–	–	372 077	-372 077	–
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	–	–	429 677	-372 077	57 600
Årets resultat	–	–	–	115 190	115 190
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	–	–	–	115 190	115 190
Utdelning	–	–	-175 000	–	-175 000
Förvärv egna aktier	–	–	-9 438	–	-9 438
Aktiesparplan	–	–	1 605	–	1 605
Utgående eget kapital 31 december 2007	102 041	30 973	334 551	115 190	582 755

KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAG

Belopp i KSEK	Not	2007	2006
Den löpande verksamheten	33		
Resultat efter finansiella poster		94 710	356 227
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		-155 683	-413 021
		-60 973	-56 794
Betald skatt		-1 128	-226
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-62 101	-57 020
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		284 392	113 511
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		73 565	-86 698
Kassaflöde från den löpande verksamheten		295 856	-30 207
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag		-14 247	-155 603
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-497	-187
Investeringar i finansiella tillgångar		-78 997	-
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar		-	15 275
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-93 741	-140 515
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	151
Förvärv av egna aktier		-9 438	-
Upptagna lån		187 943	871 969
Amortering av låneskulder		-11 159	-21 796
Utbetald utdelning		-175 000	-680 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-7 654	170 324
Årets kassaflöde		194 461	-398
Likvida medel vid årets början		5 541	5 939
Likvida medel vid årets slut		200 002	5 541

NOTER MED REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

Belopp anges i tusental kronor (KSEK) om inget annat anges

BE Group AB (publ), med organisationsnummer 556578-4724, är ett aktiebolag registrerat i Sverige. Företagets säte är Malmö. Huvudkontorets adress är Spadegatan 1.

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.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen (ÅRL) och tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskal. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation RR 30:06 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Ändrade redovisningsprinciper

De nya och reviderade standarder och uttalanden som antagits av IASB och godkänts av EU med ikraftträdande 1 januari 2007, dvs. IAS 1, Utformning av finansiella rapporter och IFRS 7, Finansiella instrument: Upplysningar, vilka inte har inte bedömts påverka bolagets finansiella rapporter på annat sätt än genom krav på vissa tillkommande upplysningar. IAS 1 har främst påverkat not 25, Eget kapital medan IFRS 7 främst har påverkat utformningen av not 35, Finansiell riskhantering.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Vissa nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft först från och med räkenskapsåret 2008 och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter, med undantag av IFRIC 11, IFRS 2 - Transaktioner med egna aktier som har förtidstillämpats 2007. Det är endast moderbolaget och dess dotterbolag som berörs av detta nya uttalande. Koncernens finansiella rapporter påverkas ej. För beskrivning av moderbolagets redovisningsprinciper hänvisas till nedan.

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

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 tusental. 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 och finansiella tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt som finansiella tillgångar som kan säljas.

Allt upprättas de finansiella rapporterna 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 som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfallet 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 nedan under rubriken "Viktiga uppskattningar och bedömningar".

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Koncernens goodwill består av förvärvat 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 eventualförpliktelser. Efter förvärvet redovisas goodwill till anskaffningskostnad med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Dataprogram och licenser som förvärvats

Dataprogram och licenser som förvärvats av företaget redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och i förekommande fall nedskrivningar.

Avskrivningsprinciper för övriga immateriella tillgångar

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperioder. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

	Nyttjandeperiod	
	Koncernen	Moderbolaget
<i>Förvärvade immateriella tillgångar</i>		
Licenser	3–10 år	3–10 år
Dataprogram	3–10 år	3–10 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter 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, konsult och juridiska tjänster.

Lånekostnader ingår inte i anskaffningsvärdet för egenproducerade anläggningstillgångar utan kostnadsförs löpande för den period till vilka de hänförs.

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

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

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

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att bedöma om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas för prövning av nedskrivningsbehov för andra tillgångar än finansiella instrument redovisade enligt IAS 39 och uppskjutna skattefordringar redovisade enligt IAS 12 och varulager redovisade enligt IAS 2. För undantagna tillgångar prövas det redovisade värdet enligt respektive standard.

Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar samt aktier i dotterbolag

Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och verkligt värde minus försäljningskostnader. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt, som ska beakta marknadens bedömning av riskfri ränta och risk förknippad med den specifika tillgången. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

För goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod beräknas återvinningsvärdet årligen, oavsett om indikation på nedskrivningsbehov föreligger, eller ej.

Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska, vid prövning av nedskrivningsbehov, tillgångarna grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden, en så kallad kassagenererande enhet. En nedskrivning redovisas och belastar resultaträkningen när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet.

Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet eller grupp av enheter, fördelas i första hand till goodwill.

Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten eller gruppen av enheter.

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning. För onoterade aktier och andelar i kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas, beräknas nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan den finansiella tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till aktuell marknadsavkastning för en likartad finansiell tillgång. En nedskrivning redovisas i resultaträkningen. Sådana nedskrivningar återföres ej. Avseende nedskrivning av övriga finansiella tillgångar lämnas information om detta i relevant not.

Återvinningsvärdet för lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till

upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning 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 återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Nedskrivningar av kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes. Nedskrivningar av eget kapitalinstrument som är klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas vilka tidigare redovisats i resultaträkningen får inte senare återföras via resultaträkningen.

Det nedskrivna värdet är det värde från vilket efterföljande omvärderingar görs, vilka redovisas direkt mot eget kapital. Nedskrivningar av räntebärande instrument, klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas, återförs över resultaträkningen om det verkliga värdet ökar och ökningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter det att nedskrivningen gjordes.

Tillgångar som innehas för försäljning

Innebörden av att en anläggningstillgång (eller en avyttringsgrupp) klassificerats som innehav för försäljning är att dess redovisade värde kommer att återvinnas i huvudsak genom försäljning och inte genom användning. För att klassificeras som en tillgång som innehas för försäljning måste tillgången eller avyttringsgruppen vara tillgänglig för omedelbar försäljning i aktuellt skick. Det måste även vara mycket sannolikt att försäljning kommer att ske. Omedelbart före klassificering som innehav för försäljning, bestäms det redovisade värdet av tillgångarna (och alla tillgångar och skulder i en avyttringsgrupp) i enlighet med tillämpliga standarder. Vid första klassificering som innehav för försäljning, redovisas anläggningstillgångar och avyttringsgrupper till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

En vinst redovisas vid varje ökning av det verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader. Denna vinst är begränsad till ett belopp som motsvaras av samtliga tidigare gjorda nedskrivningar.

Förluster till följd av värdenedgång vid första klassificeringen som innehav för försäljning redovisas i resultaträkningen. Även efterföljande värdeförändringar, både vinster och förluster, redovisas i resultaträkningen.

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning samt tillgångar och skulder som ingår i avyttringsgrupp redovisas separat som omsättningsstillgång och kortfristig skuld i balansräkningen.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. 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 verksamheter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv. Omräkningsdifferenser som uppstår i samband med omräkning av en utländsk nettoinvestering och vidhängande effekter av säkringar av nettoinvesteringarna redovisas direkt i omräkningsreserven i eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, efter avdrag för eventuell valutasäkring, i koncernens resultaträkning.

Akkumulerade omräkningsdifferenser presenteras som en separat kapitalkategori och innehåller omräkningsdifferenser ackumulerade från och med den 1 januari 2004. Akkumulerade omräkningsdifferenser före den 1 januari 2004 är fördelade på andra eget kapitalkategorier och särredovisas inte.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, lånefordringar, kundfordringar samt finansiella placeringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder samt låneskulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Leverantörsskulder tas upp när faktura 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 utifrån det syfte instrumentet förvärvades vilket påverkar redovisningen därefter. Finansiella instrument redovisas initialt till ett anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. De finansiella instrumenten redovisas därefter beroende av hur de finansiella instrumenten har klassificerats. De värderingskategorier som BE Group använder är följande:

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av finansiella tillgångar som innehas för handel, dvs. derivat. Dessa tillgångar värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Derivat som är fristående liksom

inbäddade derivat klassificeras som innehav för handel utom då de används för säkringsredovisning.

Lånefordringar och kundfordringar

”Lånefordringar och kundfordringar” är finansiella tillgångar som inte utgör derivat med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa, och som inte är noterade på en aktiv marknad. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde.

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 värderas löpande till verkligt värde med värdeförändring mot eget kapital. Vid den tidpunkt placeringarna bokas bort från balansräkningen omförs tidigare redovisad ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital till resultaträkningen.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av finansiella skulder som innehas för handel, dvs. derivat med negativt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen.

Finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras som ”andra finansiella skulder” och värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Värdering

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda diskonterade kassaflöden. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektiva ränta som beräknades när fordringen respektive skulden uppkom. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta transaktionskostnader periodiseras över fordrans respektive skuldens löptid.

Andra långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar

Finansiella placeringar utgör antingen finansiella anläggningstillgångar redovisade som ”andra långfristiga värdepappersinnehav” eller som ”kortfristiga placeringar” beroende på avsikten med innehavet. Om löptiden eller den förväntade innehavstiden är längre än ett år utgör de finansiella anläggningstillgångar och om den är kortare än ett år kortfristiga placeringar. Innehav av onoterade räntebärande värdepapper klassificeras som lånefordringar. Värdeförändringar, inklusive eventuella nedskrivningar, redovisas i finansnettot med undantag för de värdeförändringar som enligt ovan ska redovisas direkt mot eget kapital.

Kundfordringar och övriga finansiella fordringar

”Kundfordringar” och andra kortfristiga fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Kundfordringars förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader. Långfristiga lånefordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde och eventuella nedskrivningar redovisas som finansiell post.

Likvida medel

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

Leverantörsskulder och övriga finansiella skulder

Skulder klassificeras som andra finansiella skulder vilket innebär att de initialt redovisas till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten värderas lånen till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än ett år medan kortfristiga har en löptid kortare än ett år. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

Derivatinstrument och säkringsredovisning

Derivatinstrument utgörs främst av valutaterminskontrakt som utnyttjas för att täcka risker för valutakursförändringar.

Det verkliga värdet av derivatinstrument redovisas som derivatfordran eller derivatskuld. Derivatillgångarna redovisas under posten ”övriga fordringar” och derivatskulder redovisas under posten ”övriga skulder”. Värdeökningar respektive värdeminskningar på derivat redovisas som intäkter respektive kostnader inom rörelseresultatet eller inom finansnettot baserat på syftet med användningen av derivatinstrumentet och huruvida användningen relateras till en rörelsepost eller en finansiell post. Valutakursvinster och valutakursförluster nettoredovisas inom rörelseresultatet respektive inom finansnettot.

BE Group har vid användning av valutaterminskontrakt inte tillämpat säkringsredovisning.

Investeringar i utländska dotterbolag (nettotillgångar inklusive goodwill) har i viss utsträckning säkrats för valutarisk genom upptagande av lån i samma valuta som investeringarna. Säkringsredovisning har ej tillämpats under 2006, enbart 2007. Vid bokslutstillfället upptas dessa valutalån till balansdagskurs och den effektiva delen av periodens valutakursdifferenser redovisas direkt mot eget kapital som omräkningsreserv (2007). I de fall säkringen inte är effektiv redovisas den ineffektiva delen i resultaträkningen.

Nettovinst/förlust

Nettovinst/förlust på finansiella tillgångar och skulder utgörs av realiserade och orealiserade värdeförändringar.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet beräknas utifrån uppskattningar av det aktuella marknadspriset. Därvid har inkursrisk beaktats. Det använda anskaffningsvärdet baseras på vägda genomsnittspriser.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på bankmedel, fordringar och räntebärande värdepapper, räntekostnader på lån, utdelningsintäkter, valutakursdifferenser, orealiserade och realiserade vinster på finansiella placeringar.

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Räntekomponenten i finansiella leasingbetalningar är redovisad i resultaträkningen genom tillämpning av effektivräntemetoden. Ränteintäkter inkluderar

periodiserade belopp av transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran och det belopp som erhålls vid förfall.

Ränteutgifter belastar resultatet i den period till vilken de hänförs sig oavsett hur de upplånade medlen har använts. Koncernen aktiverar inte ränta i tillgångarnas anskaffningsvärden.

Transaktionskostnader för upptagna lån och krediter periodiseras över lånets och kreditens löptid.

Resultat från försäljning av finansiella placeringar redovisas då de risker och fördelar förknippade med ägandet av instrumenten i allt väsentligt överförts till köparen och koncernen inte längre har kontroll över instrumenten.

Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställs.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassa och bank samt kortfristiga placeringar med en löptid understigande tre månader.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. 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.

Garantier

En avsättning för garantier redovisas 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.

Omstrukturering

En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan, och omstruktureringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven. Ingen avsättning görs för framtida rörelsekostnader.

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.

Ersättningar till anställda**Kortfristiga ersättningar**

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

Aktierelaterade ersättningar**Aktiesparplan**

För aktiesparplanen redovisas personalkostnader under intjänandeperioden för

matchningsaktier baserat på aktiernas verkliga värde vid tilldelningstidpunkten. Det verkliga värdet är baserat på aktiepriset vid tilldelningstidpunkten. Belopp motsvarande aktiesparplanens kostnad redovisas i balansräkningen som eget kapital. Intjänandevillkoren är inte aktiemarknadsbaserade och påverkar det antal aktier som BE Group kommer att ge den anställde vid matchning. För aktier under prestationsbaserade program beräknas sannolikheten för att prestationsmålen ska uppnås vid den tidpunkt då personalkostnaderna kalkyleras för dessa aktier. Kostnaderna beräknas med utgångspunkt från det antal aktier som beräknas bli matchande vid intjänandeperiodens slut. När matchning av aktier sker ska i vissa länder sociala avgifter betalas för värdet av den anställdes förmån. Detta värde baseras i allmänhet på marknadsvärdet på matchningsdagen. Under intjänandeperioden görs avsättningar för dessa beräknade sociala avgifter.

Pensioner

Koncernens pensionsavtal är till övervägande del avgiftsbestämda. De förmånsbestämda pensionsplanerna avser främst ITP-pension tryggad genom försäkring i Alecta vilka redovisas som avgiftsbestämd plan enligt nedan.

Avgiftsbestämda planer

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.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Koncernens nettoförpliktelse avseende andra förmånsbestämda planer än de som tryggas genom försäkring i Alecta beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder; denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Diskonteringsräntan är räntan på balansdagen på en förstklassig företagsobligation med en löptid som motsvarar koncernens pensionsförpliktelser. När det inte finns en aktiv marknad för sådana företagsobligationer används istället marknadsräntan på statsobligationer med en motsvarande löptid. Beräkningen utförs av en kvalificerad aktuarie med användande av den så kallade Projected Unit Credit Method. Vidare beräknas det verkliga värdet av eventuella förvaltningsstillgångar per rapportdagen. Samtliga de komponenter som ingår i periodens kostnad för en förmånsbestämd plan redovisas i rörelseresultatet.

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Bolaget har inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som förmånsbestämd. Pensionplanen enligt ITP som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

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.

Skatt

Företaget och koncernen tillämpar fullskattemetoden. Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska 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 och inte heller i skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid. I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

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.

Intäkter

Som inkomst redovisar bolaget det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Bolaget redovisar därför inkomst till nominellt värde (fakturabelopp) om bolaget får ersättningen i likvida medel vid leveranstidpunkten efter normal kredittid. Avdrag görs för lämnade rabatter. Inkomsten från bolagets försäljning av varor redovisas som intäkt när följande villkor är 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, inkomsten 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 uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Leasingavtal – leasetagare

Leasingavtal klassificeras i koncernredovisningen som finansiella eller operationella leasingavtal.

Operationella leasingavtal

Leasing av tillgångar där uthyraren i allt väsentligt kvarstår som ägare till tillgången 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 resultaträkningen linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Finansiella leasingavtal

Leasing där koncernen i allt väsentligt intar samma ställning som vid direkt ägande av tillgången klassificeras som finansiell leasing. Den förhyrda tillgången redovisas som en materiell anläggningstillgång och den framtida förpliktelsen till uthyraren som en skuld i balansräkningen. Den framtida förpliktelsen till uthyraren har delats 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 segment är en redovisningsmässigt identifierbar del av koncernen som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig åt från andra segment. Koncernens primära 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.

Koncernens utbud av varor är likartat i fråga om risker och möjligheter varför koncernen endast bedriver en enda rörelsegren. Den sekundära segmentsrapporteringen sammanfaller därför med rapporteringen för koncernen som helhet.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under rapporterade perioder härrör från optioner utgivna till anställda.

Klassificering

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

Grunder för konsolidering

Dotterbolag

IFRS 3 tillämpas på rörelseförvärv som genomförs från och med 1 januari 2004 vilket är i överensstämmelse med IFRS 1 och således ett undantag från huvudregeln om retroaktiv tillämpning.

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från moderbolaget. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömning av om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett 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 analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per förvärvsdagen för tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna samt transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet.

Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser, redovisas

skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen. Dotterbolags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Eliminering av transaktioner mellan koncernbolag

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan företag i koncernen liksom därmed sammanhängande realiserade vinster elimineras i sin helhet.

REDOVISNINGSPRICIPER I MODERBOLAGET

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 32:06 Redovisning för juridiska personer och de SIC och IFRIC som inkluderas i denna rekommendation samt Redovisningsrådets akutgrupps uttalanden.

Ändrade redovisningsprinciper

De nya IAS/IFRS-standarder som trätt i kraft från 1 januari 2007, IFRS 7, Finansiella instrument och IAS 1, Utformning av finansiella rapporter, har inte haft någon påverkan på moderbolagets resultat och balansräkning. De nya reglerna ställer endast krav på ökade upplysningar om kapital samt om finansiella instrument och finansiella risker. IAS 1 har främst påverkat not 25, Eget kapital medan IFRS 7 främst har påverkat utformningen av not 35, Finansiell riskhantering.

I moderbolaget och dotterbolagen tillämpas IFRIC 11 "Transaktioner med egna aktier" i förtid för 2007. Det innebär att kostnaden för aktiesparprogrammet avseende personer anställda i dotterbolag, redovisas som ett kapitaltillskott till respektive dotterbolag från moderbolaget. I moderbolaget redovisas motsvarande belopp som investering i respektive dotterbolag.

Klassificering och uppställningsformer

För moderbolaget uppställs resultat- och balansräkningar enligt årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 avser främst redovisningen av eget kapital samt förekomsten av avsättningar som självständig rubrik i balansräkningen.

Andelar i koncernbolag

Dotterbolag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. 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.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Företaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Redovisningsrådets akutgrupp, URA 7.

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras som aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt. Koncernbidrag som är att jämställa med aktieägartillskott redovisas, med beaktande av aktuell skatteeffekt, hos mottagaren direkt mot balanserade vinstmedel. Givaren redovisar koncernbidraget efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt som investering i andelar i koncernbolag, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Finansiella instrument

På grund av ändrade regler i Redovisningsrådets rekommendation RR 32:06

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 derivatskulder, värderas till upplupet anskaffningsvärde. Eventuella derivattillgångar värderas enligt lägsta värdets princip och eventuella derivatskulder 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 RR 32:06 p 70 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 åtagandet.

NOTER

NOT 1. INFORMATION OM GEOGRAFISK MARKNAD OCH RÖRELSEGREN

Koncern

Primära segment – Geografiska områden

2007	Sverige	Finland	CEE	Moderbolag/ Eliminering	Koncern
Extern omsättning	3 953 980	2 932 443	763 747	–	7 650 170
Intern omsättning	117 956	67 002	15 943	-200 901	–
Nettoomsättning	4 071 936	2 999 445	779 690	-200 901	7 650 170
EBITA	309 597	226 671	9 090	-33 671	511 687
Avskrivning immateriella tillg	-690	-888	-240	–	-1 818
Rörelseresultat	308 907	225 783	8 850	-33 671	509 869
Finansnetto					-22 974
Resultat före skatt					486 895
Skatter					-134 014
Årets resultat					352 881
Operativa tillgångar	1 270 282	1 008 280	313 323	-6 664	2 585 221
Övriga tillgångar					264 759
Totala tillgångar					2 849 980
Operativa skulder	562 838	398 133	118 893	-3 774	1 076 090
Övriga skulder					925 003
Totala skulder					2 001 093
Investeringar	23 524	31 613	7 228	497	62 862
Avskrivningar	19 302	19 264	3 295	81	41 942
Ej kassaflödespåverkande kostnader	8 895	4 497	2 646	747	16 785
Ej kassaflödespåverkande intäkter	-22 187	-3 808	-8 175	–	-34 170
Summa ej kassaflödespåverkande poster	6 010	19 953	-2 234	828	24 557

2006	Sverige	Finland	CEE	Moderbolag/ Eliminering	Koncern
Extern omsättning	3 515 889	2 550 595	614 762	–	6 681 246
Intern omsättning	116 739	89 236	12 318	-218 292	–
Nettoomsättning	3 632 628	2 639 831	627 080	-218 292	6 681 246
EBITA	287 892	263 126	41 241	-40 348	551 912
Avskrivning immateriella tillg	-407	-1 111	-194	–	-1 711
Rörelseresultat	287 486	262 016	41 047	-40 348	550 201
Finansnetto					-11 225
Resultat före skatt					538 976
Skatter					-144 292
Årets resultat					394 684
Operativa tillgångar	1 372 176	1 039 580	213 740	-42 240	2 583 256
Övriga tillgångar					292 704
Totala tillgångar					2 875 960
Operativa skulder	695 662	497 659	113 415	-7 993	1 298 743
Övriga skulder					913 043
Totala skulder					2 211 786

Forts Not 1

2006	Sverige	Finland	CEE	Moderbolag/ Eliminering	Koncern
Investeringar	41 871	20 562	8 581	188	71 202
Avskrivningar	24 750	18 973	3 545	68	47 336
Ej kassaflödespåverkande kostnader	–	–	93	1 703	1 796
Ej kassaflödespåverkande intäkter	-33 211	-323	-29 556	–	-63 090
Summa ej kassaflödespåverkande poster	-8 461	18 650	-25 918	1 771	-13 958

Koncernen bedriver handel med huvuduppgift att distribuera stål, rostfritt stål och aluminium. Koncernen har också som målsättning att vidareförädla materialet i egna produktionsanläggningar och att utveckla olika former av service. Koncernens produkter är av likartad karaktär oavsett till vilka kunder eller marknader de distribueras. Däremot skiljer sig koncernens risker och möjligheter på de olika geografiska marknader till vilka koncernens produkter distribueras. Koncernen har därför valt geografiska områden som primärsegment. Den operativa strukturen och den interna rapporteringen till koncernledning och styrelse bygger primärt på redovisning av geografiska affärsområden.

I segmentets resultat, tillgångar och skulder har inkluderats operativa poster hänförliga till segmentets löpande verksamhet. Fördelningen av tillgångar och skulder på segment baseras på lokalisering av verksamheten och innefattar direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segment på ett rimligt tillförlitligt sätt. De tillgångar och skulder som fördelats på segment är immateriella och materiella anläggningstillgångar, rörelsefordringar, rörelseskulder och avsättningar hänförliga till rörelsen. Finansiella tillgångar och skulder, avsättning till pensioner samt aktuella och uppskjutna skatteskulder har inte fördelats på respektive affärsområde. I segmentens investeringar ingår investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Under 2006 gjordes en omallokering av koncernmässig goodwill ifrån affärsområdet Sverige till Finland. Totalt har 134 444 KSEK omallokerats för att bättre spegla nuvarande allokering av rörelsen. Omallokeringen baseras på en extern värdering av immateriella tillgångar i respektive affärsområde.

Internpriserna mellan koncernens segment är satta utifrån principen om "armlängds avstånd" dvs mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett intresse av transaktionerna. Varupriset baseras på aktuella råvarupriser med påslag för intern marginal.

Geografiska områden

Koncernen består av tre affärsområden Sverige, Finland och CEE.

Sverige

BE Groups verksamhet i Sverige bedrivs under firmanamnet BE Group Sverige AB. I Sverige erbjuds de flesta av Koncernens produkter såsom olika slags handelsstål, stålror, aluminium, rostfritt stål, armering och specialstål. Inom produktionservice erbjuds kapning och sågning (även av aluminium), blästring och målning, borring, gängning och gradning, klippning och spaltning, gasskärning och tillverkning av inläggningsfärdigt armeringsstål. Därutöver erbjuder Bolaget annan service i form av avancerade logistiklösningar samt rådgivning och utbildning.

Finland

BE Groups verksamhet i Finland bedrivs under firmanamnet BE Group Oy Ab. I Finland erbjuds de flesta av Koncernens produkter, såsom olika slags handels-

stål, stålror, rostfritt stål och aluminium. Erbjudandet inom produktionservice inkluderar kapning, borring, gängning och gradning, olika typer av skärning, klippning och spaltning samt blästring och målning. Därutöver har Bolaget under en längre tid erbjudit sina kunder avancerade logistiklösningar och rådgivning.

CEE

CEE är det segment i BE Group som leder satsningen i framförallt Central- och Östeuropa. I detta affärsområde ryms BE Groups verksamhet i Estland, Lettland, Litauen, Polen, Ryssland, Slovakien, Tjeckien och Danmark.

Inom CEE erbjuder BE Group i dagsläget delar av koncernens produkt- och servicesortiment och erbjudandet varierar mellan länderna. Bolagets serviceerbjudande inkluderar främst produktionservice, rådgivning och logistiklösningar.

Affärsområdet CEE har framförallt lokala kunder. En annan viktig kundgrupp utgörs av befintliga nordiska kunder vilka har flyttat ut delar av, eller har expanderat, sin verksamhet till Östeuropa.

Rörelsegrenar

Koncernens utbud av varor är likartat i fråga om risker och möjligheter varför koncernen endast bedriver en enda rörelsegren. Den sekundära segmentsrapporteringen sammanfaller därför med rapporteringen för koncernen som helhet.

Moderbolag	2007	2006
<i>Omsättning fördelad på geografiska områden:</i>		
Sverige	6 925	4 350
Finland	5 337	1 200
Övriga länder	3 955	–
	16 217	5 550

NOT 2. VÄSENTLIGA KOSTNADSSLAG

Koncern	2007	2006
Materialkostnader	-6 188 415	-5 268 177
Personalkostnader	-422 320	-395 328
Övriga externa kostnader	-484 637	-450 251
Avskrivningar enligt plan	-41 942	-47 336
Övrigt	-4 198	-495
	-7 141 512	-6 161 587

Specifikationen över väsentliga 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

Medelantalet anställda	2007		2006	
	2007	varav män	2006	varav män
Moderbolag				
Sverige	13	57%	9	67%
Totalt i Moderbolag	13	57%	9	67%
Dotterbolag				
Sverige	407	82%	445	84%
Finland	369	90%	349	86%
Estland	18	72%	15	67%
Lettland	22	89%	17	82%
Litauen	15	87%	15	87%
Polen	55	62%	49	61%
Danmark	9	78%	8	88%
Slovakien	9	45%	4	50%
Tjeckien	12	75%	10	80%
Ryssland	11	91%	5	80%
Totalt i dotterbolag	927	84%	917	83%
Koncern totalt	940	83%	926	83%

Redovisning av könsfördelning i företagsledning

Könsfördelning i företagsledningen	2007-12-31	2006-12-31
	Andel kvinnor	Andel kvinnor
Moderbolag		
Styrelsen	17%	20%
Övriga ledande befattningshavare	14%	20%
Koncern totalt		
Styrelsen	17%	20%
Övriga ledande befattningshavare	14%	14%

Bolaget har under räkenskapsåret haft 13 (9) anställda i medeltal. Bolaget redovisar ingen information om sjukfrånvaro då uppgifter kan hänföras till enskilda individer.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Koncern	2007	2006
Löner och ersättningar	315 335	303 916
Kostnad Aktiesparprogram	1 605	–
Pensionskostnader, förmånsbaserade	37	40
Pensionskostnader, avgiftsbaserade	37 942	33 300
Sociala avgifter	73 754	75 543
	428 673¹⁾	412 799¹⁾

¹⁾ I ovanstående belopp ingår lönekostnader respektive sociala kostnader relaterade till omstruktureringen i koncernen för vilka avsättningar gjorts 2005.

Moderbolag	2007		2006	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget (varav pensionskostnad) ¹⁾	15 263	9 266 (3 443)	11 736	7 893 (2 836)

¹⁾ Av moderbolagets pensionskostnader avser 2 220 KSEK (1 987) gruppen ledande befattningshavare.

Bolagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till - (-).

Löner och andra ersättningar fördelade på moderbolag och dotterbolag samt mellan ledande befattningshavare och övriga anställda¹⁾

Moderbolag	2007		2006	
	Ledande befattningshavare	Övriga anställda	Ledande befattningshavare	Övriga anställda
Sverige	10 687	4 576	8 935	2 801
(varav tantiem o.d.)	(1 265)	(400)	(1 962)	(997)
Dotterbolag²⁾	8 039	284 179	6 477	278 428
(varav tantiem o.d.)	(1 420)	(11 129)	(1 038)	(9 704)
Koncern totalt	18 726	288 755	15 412	281 229
(varav tantiem o.d.)	(2 685)	(11 529)	(3 000)	(10 701)

¹⁾ Ledande befattningshavare omfattar styrelseledamöter, personer i koncernledningen samt VD i respektive bolag.

²⁾ I ovanstående belopp ingår lönekostnader respektive sociala kostnader relaterade till omstruktureringen i koncernen för vilka avsättningar gjorts 2005.

Uppställningen har gjorts i enlighet med ÅRL 5:19-20 och BFN R 4. Skillnaden mot föregående tabell över koncernen avseende löner och ersättningar, vilken upprättats enligt IAS 1 p93, utgörs av förmåner som anställda erhåller. Förmåner ska enligt BFN R 4 ej omfattas av begreppet löner och ersättningar medan de enligt IAS 1 p93 omfattas i begreppet.

Forts Not 3

Ersättningar till ledande befattningshavare

I nedanstående tabeller redovisas ersättningar och övriga förmåner avseende räkenskapsåren 2007 och 2006 till styrelsen, verkställande direktören och koncernchefen samt andra ledande befattningshavare, vilka definieras såsom övriga medlemmar i koncernledningen.

Ersättningar och förmåner 2007

	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Aktiespar- program	Övrig ersättning	Summa	Pensions- förpliktelser
Styrelseordförande								
Carl-Erik Ridderstråle	420	-	-	-	-	5	425	-
Styrelseledamöter								
Roger Bergqvist	200	-	-	-	-	-	200	-
Lars Olof Nilsson	220	-	-	-	-	1	221	-
Cecilia Edström	220	-	-	-	-	-	220	-
Lars Spongberg	220	-	-	-	-	-	220	-
Joakim Karlsson	240	-	-	-	-	-	240	-
Verkställande direktör								
Håkan Jeppsson	2 850	665	80	997	224	1	4 817	-
Övriga ledande befattningshavare (6 personer)	7 042	1 178	497	1 876	541	13	11 147	407
Summa	11 412	1 843	577	2 873	765	20	17 490	407
Varav kostnadsfört i moderbolaget	8 840	1 265	407	2 220	565	17	13 314	-

2007 bestod övriga ledande befattningshavare av fyra personer som var anställda i moderbolaget (Torbjörn Clementz, Per Horstmann, Ylva Berg och Per Gullstrand) samt två personer anställda i dotterbolag (Matti Tiira och Bo Söderqvist).

Ersättningar och förmåner 2006

	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Aktiespar- program	Övrig ersättning	Summa	Pensions- förpliktelser
Styrelseordförande								
Carl-Erik Ridderstråle	400	-	-	-	-	-	400	-
Styrelseledamöter								
Lars Olof Nilsson	200	-	-	-	-	-	200	-
Cecilia Edström	200	-	-	-	-	-	200	-
Lars Spongberg	100	-	-	-	-	-	100	-
Joakim Karlsson	100	-	-	-	-	-	100	-
Verkställande direktör								
Håkan Jeppsson	2 448	960	76	840	-	-	4 324	-
Övriga ledande befattningshavare (6 personer)	5 794	1 832	408	1 806	-	-	9 840	389
Summa	9 242	2 792	484	2 646	-	-	15 164	389
Varav kostnadsfört i moderbolaget	6 973	1 962	322	1 987	-	-	11 244	-

2006 bestod övriga ledande befattningshavare av Torbjörn Clementz, Per Horstmann, Ylva Berg (4 mån), Per Gullstrand (11 mån), Wello Bauman (1 mån), samtliga anställda i moderbolaget samt av Matti Tiira och Bo Söderqvist anställda i dotterbolag.

Aktiesparprogram 2007

Årsstämmen den 15 maj 2007 beslutade om ett aktiesparprogram för personer i koncernledningen, affärsområdenas ledningsgrupper samt andra nyckel personer inom bolaget. Tilldelning gjordes i juni 2007 och programmet har en intjänandeperiod om 32 månader. Matchningsaktierna erhålls 30 dagar efter det att bokslutskommunikerna för verksamhetsåret 2009 har offentliggjorts. Totalt deltar 25 personer i programmet, vilka sammantaget har investerat i 34 350 aktier (sk sparaktier) i bolaget fram till den 15 juni 2007 via förvärv på OMX Nordiska Börs Stockholm till marknadspris. Varje person som deltar i program-

met kan maximalt erhålla 2,5 matchningsaktier, innebärande att bolaget kan bli skyldigt att dela ut högst 85 875 matchningsaktier till dessa personer. Matchningsaktierna erhålls utan ersättning om nedanstående villkor är uppfyllda:

- 0,5 aktie om personen behåller sina sparaktier och kvarstår i sin anställning eller motsvarande anställning inom koncernen under intjänandeperioden.
- ytterligare en aktie om BE Groups underliggande resultat per aktie för räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009, jämfört med respektive föregående räkenskapsår, ökat med i genomsnitt minst 5% per år; eller ytterligare två aktier

Forts Not 3

om BE Groups underliggande resultat per aktie för räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009, jämfört med respektive föregående räkenskapsår, ökat med i genomsnitt minst 15% per år.

Om den genomsnittliga ökningen av BE Groups underliggande resultat per aktie för de aktuella räkenskapsåren skulle vara mellan 5 och 15 % kommer en linjär proportionering av antalet ytterligare matchningsaktier som varje sparaktie berättigar till att ske.

Kostnaden för matchningsaktierna beräknas bli 7 901 KSEK, varav 1 605 KSEK har belastat resultatet för 2007. Av detta har moderbolaget kostnadsfört 714 KSEK medan dotterbolag har kostnadsfört 891 KSEK. Beräkningarna är baserade på börskursen på bolagets aktie vid värderingstillfället. För matchningsaktier innebär det börskursen per den 15 juni 2007, vilken uppgick till 92 kr. Avsättning för sociala avgifter görs baserat på börskursen per balansdagen, vilken uppgick till 57,75 kr. Per balansdagen uppgick avsättningen till 240 KSEK, varav 240 KSEK har belastat resultatet för 2007. Slutliga sociala avgifter beräknas på börskursen vid matchning.

Bolaget har förvärvat 120 000 egna aktier för att ekonomiskt säkra åtagandet att leverera matchningsaktier enligt aktiesparprogrammet. Säkringsåtgärden ska även täcka kostnaden för sociala avgifter.

Under nuvarande antaganden har VD Håkan Jeppsson tjänat in 2 438 matchningsaktier och övriga ledande befattningshavare har sammantaget tjänat in 5 916 matchningsaktier per balansdagen.

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och övriga ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Årsstämman 2007 beslutade att arvode till styrelsens ska utgå om totalt 1 520 KSEK (1 000) att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: 400 KSEK till ordförande och 200 KSEK till envar av övriga bolagsstämvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget som styrelsearvode samt som ersättning för utskottsarbete ska det utgå 40 KSEK till ordförande i revisionsutskottet, 20 KSEK vardera till övriga ledamöter av revisionsutskottet samt 20 KSEK vardera till ledamöter av ersättningsutskottet. Utskottsarbete berättigade inte till särskild ersättning under 2006. Övriga ersättningar har utgått i form av skattepliktiga resersättningar. Inget arvode för styrelsearbete utgår till de personer inom BE Group som ingår i dotterbolagens styrelser.

Ersättning till verkställande direktören och koncernchefen**Ersättning**

Till verkställande direktören och koncernchefen utgår ersättning i form av grundlön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Ersättning till verkställande direktören och koncernchefen har för 2007 beslutats av styrelsen och uppgick till 4 817 KSEK (4 324). För verkställande direktören och koncernchefen kan den rörliga ersättningen uppgå till högst 40 procent av grundlönen. Eventuella bonusutbetalningar och storleken på dessa fastställs på grundval av BE Groups tillväxt, avkastning på operativt kapital samt personlig prestation. Verkställande direktören och koncernchefens bonus för 2007 uppgick till 665 KSEK (960).

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Verkställande direktören och koncernchefen har 15 månaders uppsägningstid vid uppsägning från Bolagets sida, och sex månaders uppsägningstid vid egen uppsägning. Vid uppsägning från verkställande direktören och koncernchefens sida, som föranleds av annan väsentlig ägarförändring i Bolaget än sådan förändring som föranleds av en börsintroduktion, är uppsägningstiden 15

månader utan arbetsplikt. Under uppsägningstiden har verkställande direktören och koncernchefen rätt till full lön och övriga anställningsförmåner, oavsett om arbetsplikt föreligger eller ej. Verkställande direktören och koncernchefen är ej berättigad till avgångsvederlag.

Pensionsersättningar

Verkställande direktören och koncernchefen har rätt att gå i pension från 65 års ålder. Pensionsinbetalningarna görs med 35% av den fasta årslönen, vilken utgör pensionsgrundande lön. Avtalsenligt ITP ska först utnyttjas och därefter ska resterande del fördelas på andra pensionsförsäkringar. Premien 2007 uppgår till 997 KSEK (840). BE Group AB:s åtagande är begränsat till betalning av årspremien. Pensionen är ej antastbar.

Ersättning till andra ledande befattningshavare**Ersättning**

Övriga medlemmar i koncernledningen som är anställda i Bolaget eller i dess dotterbolag erhåller sin ersättning från respektive koncernbolag. Koncernchefen beslutar om ersättningen efter samråd med ersättningsutskottet. Ersättningen utgjordes av grundlön, i vissa fall rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. För övriga medlemmar i koncernledningen kan den rörliga ersättningen uppgå till högst 40% av grundlönen. Eventuella bonusutbetalningar och storleken på dessa fastställs av koncernchefen på grundval av uppfyllande av finansiella mål (60 % av det totala bonusbeloppet) och individuella mål (40 % av det totala bonusbeloppet). De finansiella målen är kopplade till BE Groups och relevanta dotterbolags/affärsområdets tillväxt, avkastning på operativt kapital samt personlig prestation. För övriga medlemmar i koncernledningen uppgick under 2007 rörlig ersättning till 1 178 KSEK (1 832).

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Övriga medlemmar i koncernledningen har tolv månaders uppsägningstid vid uppsägning från BE Groups sida, och sex månaders uppsägningstid vid egen uppsägning. Under uppsägningstiden har de övriga medlemmarna i koncernledningen rätt till full lön och övriga anställningsförmåner. Rätt till avgångsvederlag föreligger ej.

Pensionsersättningar

Övriga medlemmar i koncernledningen har rätt att gå i pension från 65 års ålder, med undantag av Matti Tiiras som har rätt att gå i pension från 60 års ålder. För svenska medlemmar i koncernledningen följer pensionsbetalningarna den avtalsenliga kollektivplanen ITP med undantag för en medlem där pensionsinbetalning sker med 30% av pensionsgrundande lön dock med hänsyn till vad som är maximalt skattemässigt avdragsgillt. Avtalsenligt ITP ska först utnyttjas och därefter ska resterande del fördelas på andra pensionsförsäkringar. BE Groups åtagande är begränsat till betalning av årspremien. Pensionen är ej antastbar. Pensionsgrundande lön utgörs av fasta årslönen plus genomsnittlig bonus under de tre senaste åren. För finländska medlemmar i koncernledningen sker pensionsinbetalningar med motsvarande 14% av pensionsgrundande lön. Premien 2007 uppgår till 1 876 KSEK (1 806).

Ersättningsutskott

För information om BE Groups berednings- och beslutsprocess avseende ersättningar till ledande befattningshavare hänvisas till Bolagsstyrningsrapporten på sidorna 77-81.

NOT 4. ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNING TILL REVISORER

Koncern	2007	2006
<i>KPMG</i>		
Revisionsuppdrag	2 019	2 798
Andra uppdrag	610	3 408
	2 629	6 206
<i>Moderbolag</i>		
	2007	2006
<i>KPMG</i>		
Revisionsuppdrag	450	1 047
Andra uppdrag	548	3 285
	998	4 332

NOT 5. LEASINGAVGIFTER AVSEENDE OPERATIONELL LEASING

Årets kostnader avseende operationell leasing i koncernen uppgår till 78 101 KSEK (70 281), varav 322 KSEK (363) avser moderbolaget.

Operationella leasingsskulder förfaller till betalning enligt nedan:

	Koncern		Moderbolag	
	Minimi lease-avgifter	Minimi lease-avgifter	Minimi lease-avgifter	Minimi lease-avgifter
	2007	2006	2007	2006
Inom ett år	85 479	70 911	707	385
Mellan ett och fem år	224 388	226 929	340	375
Senare än om fem år	410 467	407 785	–	–
	720 334	705 625	1 047	760

	Koncern		Moderbolag	
	Minimi leaseavgifter	Variabla avgifter	Minimi leaseavgifter	Variabla avgifter
Byggnad och mark	69 305	–	–	–
Övrigt	8 772	24	322	–
Total leasing avgift	78 077	24	322	–

Väsentliga leasingavtal

Av koncernens operationella leasingavtal hänförs merparten till hyresavtal för de fastigheter där verksamheten bedrivs. Dessa avtal har ingen rörlig del av hyressättningen utöver indexjustering av hyran, baserat på utvecklingen av konsumentprisindex. Den rörliga delen redovisas ovan som variabla avgifter.

NOT 6. AVSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncern	2007	2006
<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång</i>		
Dataprogram och licenser	-1 819	-1 743
Byggnader och mark	-959	-1 331
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-24 627	-25 703
Inventarier, verktyg och installationer	-14 537	-18 559
	-41 942	-47 336
<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion</i>		
Kostnad för sålda varor	-22 836	-25 094
Försäljningskostnader	-11 665	-16 215
Administrationskostnader	-6 962	-5 643
Övrigt	479	-384
	-41 942	-47 336

Moderbolag	2007	2006
<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	-81	-68
	-81	-68
<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion</i>		
Administrationskostnader	-81	-68
	-81	-68

NOT 7. RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNBOLAG

Moderbolag	2007	2006
Anteiperad utdelning	168 000	413 120
	168 000	413 120

NOT 8. FINANSIELLA INTÄKTER

Koncern	2007	2006
Ränteintäkter, kreditinstitut	3 657	3 376
Ränteintäkter, moderbolag ¹⁾	–	4 282
Ränteintäkter, övriga	6 032	4 499
Erhållen utdelning	–	37
Valutakursvinster	9 227	6 428
Övriga intäkter	365	2 010
	19 281	20 632
<i>Moderbolag</i>		
	2007	2006
Ränteintäkter, koncernbolag	17 124	4 460
Ränteintäkter, övriga	1 796	372
Valutakursvinster	–	6 842
	18 920	11 674

¹⁾ Avser ränteintäkter ifrån BE Group Holding AB, som fram till börsintroduktionen var moderbolag till koncernen.

NOT 9. FINANSIELLA KOSTNADER

Koncern	2007	2006
Räntekostnader, kreditinstitut	-37 755	-10 404
Räntekostnader, övriga	-3 658	-983
Räntekostnader moderbolag ¹⁾	-	-18 385
Övriga kostnader	-843	-2 085
	-42 255	-31 857
Moderbolag	2007	2006
Räntekostnader, kreditinstitut	-36 506	-8 264
Räntekostnader, koncernbolag	-10 550	-6 251
Valutakursförluster	-8 220	-
Övriga kostnader	-663	-1 380
	-55 939	-15 895

¹⁾ Avser räntekostnader till BE Group Holding AB, som fram till börsintroduktionen var moderbolag till koncernen.

NOT 10. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Koncern	2007	2006
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-	298
Realisationsvinst vid försäljning av anläggningstillgångar	390	29 806
Övrigt	821	438
	1 211	30 542

NOT 11. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Koncern	2007	2006
Kostnader i samband med förberedelser till börsintroduktion	-	-8 239
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-3 475	-
Övrigt	-723	-1 514
	-4 198	-9 753
Moderbolag	2007	2006
Kostnader i samband med förberedelser till börsintroduktion	-	-8 239
Övrigt	-	-31
	-	-8 270

NOT 12. SKATT

Koncern	2007	2006
<i>Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</i>		
Periodens skattekostnad	-131 741	-138 008
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-241	215
	-131 982	-137 793
<i>Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</i>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-4 152	-6 888
Uppskjuten skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	2 119	389
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	-	-
	-2 033	-6 499
Totalt redovisad skattekostnad i koncern	-134 015	-144 292

Moderbolag	2007	2006
<i>Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</i>		
Periodens skattekostnad	20 245	15 850
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-6	-
	20 239	15 850
<i>Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</i>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	241	-
	241	-
Totalt redovisad skatteintäkt i moderbolaget	20 480	15 850

Avstämning av effektiv skatt

Koncern	2007		2006	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		486 895		538 976
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	28,0%	-136 331	28,0%	-150 913
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	-1,2%	5 624	-1,7%	9 141
Ej avdragsgilla kostnader	1,0%	-5 092	0,4%	-1 938
Ej skattepliktiga intäkter	-0,4%	2 146	-0,3%	1 623
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0,2%	-1 006	0,5%	-2 807
Tidigare ej aktiverat underskottsavdrag	-0,3%	1 333	0,0%	-
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	0,0%	-	-0,1%	387
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0%	-241	0,0%	215
Övrigt	0,1%	-448	0,0%	-
Redovisad effektiv skatt	27,4%	-134 015	26,8%	-144 292

Forts Not 12

Avstämning av effektiv skatt

Moderbolag	2007		2006	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		94 710		356 227
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	28,0%	-26 519	28,0%	-99 744
Ej avdragsgilla kostnader	0,1%	-48	0,0%	-80
Ej skattepliktiga intäkter	-49,7%	47 053	-32,5%	115 674
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0%	-6	0,0%	-
Redovisad effektiv skatt	-21,6%	20 480	-4,4%	15 850

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
<i>Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital</i>		
Aktuell skatt säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	4 802	-
Valutakursdifferens uppskjuten skatt	-2 143	1 464
	2 659	1 464

Moderbolag	2007	2006
<i>Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital</i>		
Aktuell skatt i erhållna/lämnade koncernbidrag	-22 400	-16 800
	-22 400	-16 800

NOT 13. RESULTAT PER AKTIE

Koncern	2007	2006
Resultat per aktie före utspädning (kr)	7,06	7,90
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	7,06	7,60

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

Årets resultat

Årets resultat (KSEK)	352 880	394 684
-----------------------	---------	---------

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning

Totalt antal stamaktier 1 januari	50 000 000	49 926 296
Effekt av köp av egna aktier	-33 333	-
Effekt av nyemission	-	19 245
Vägt antal stamaktier under året, före utspädning	49 966 667	49 945 541

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, efter utspädning

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning	49 966 667	49 945 541
Effekt av aktiesparprogram	-	-
Effekt av utfärdade aktieoptioner	-	1 966 649
Vägt antal stamaktier under året, efter utspädning	49 966 667	51 912 190

NOT 14. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
Dataprogram och licenser		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	26 422	22 720
Nyanskaffningar	331	4 835
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Omklassificeringar	388	-235
Årets valutakursdifferenser	1 118	-898
Vid årets slut	28 259	26 422
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-20 933	-20 260
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Omklassificeringar	-	235
Årets avskrivning enligt plan ¹⁾	-1 819	-1 743
Årets valutakursdifferenser	-1 025	835
Vid årets slut	-23 777	-20 933
Redovisat värde vid periodens slut	4 482	5 489

¹⁾ Årets avskrivningar redovisas på följande rader i resultaträkningen:

Kostnad för sålda varor	-259	-347
Försäljningskostnader	-95	-149
Administrationskostnader	-1 465	-1 247
Årets avskrivningar	-1 819	-1 743

Koncernens immateriella anläggningstillgångar enligt ovan avser dataprogram och installationstjänster för mjukvara samt rättigheter för storsystemdrift.

Kassagenererande enheter med betydande goodwillvärden

Goodwill	BE Group Sverige AB	BE Group Oy AB	Koncernen totalt
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Ingående balans 2006-01-01	448 147	95 569	543 716
Valutakursdifferens	-	-3 558	-3 558
Omklassificering	-134 444	134 444	-
Utgående balans 2006-12-31	313 703	226 455	540 158
Ingående balans 2007-01-01	313 703	226 455	540 158
Valutakursdifferens	-	4 306	4 306
Utgående balans 2007-12-31	313 703	230 761	544 464

Forts Not 14

Koncernens goodwillvärde består i strategiska affärsvärden som uppkommit vid företags- och inkrämsförvärv. Goodwillen är relaterad till segmenten Sverige och Finland.

Under 2006 gjordes en omallokering av koncernmässig goodwill ifrån affärsområdet Sverige till Finland. Totalt har 134 444 KSEK omfördelats för att bättre spegla nuvarande allokering av rörelsen. Omallokeringen baseras på en extern värdering av immateriella tillgångar i respektive affärsområde.

Nedskrivningsprövning för kassagenererande enheter innehållande goodwill

Den kassagenererande enheten BE Group Sverige AB utgör primärsegment Sverige och enheten BE Group Oy Ab utgör primärsegment Finland. Återvinningsvärdet för de kassagenererande enheterna har baserats på deras nyttjandevärden. Vid beräkningen av nyttjandevärdena har en diskonteringsfaktor om 8,5% efter skatt använts för båda enheterna. De uppskattningar som har legat till grund för beräkning av nyttjandevärdena har baserats på av företagsledningen gjorda kassaflödesprognoser för en tidsperiod om 5 år. Kassaflödet för de därefter påföljande åren har extrapolerats med en antagen årlig tillväxt om 2% för var och en av de båda kassagenererade enheterna.

Tillväxten för BE Group är den samma för de båda kassagenererande enheterna och bygger på tillväxt i försäljningsvolymerna samt utvecklingen av inköpspriset av bolagets produkter. BE Group kompenserar de förändrade inköpspriserna med en förändring i försäljningspriserna vilket genererar en stabil bruttomarginal. Bedömd marknadstillväxt som extrapolerats med en antagen årlig tillväxt om 2% bygger på den verkliga genomsnittliga tillväxten på 14,9% under åren 2005-2007. BE Groups finansiella mål bygger på en årlig kommande underliggande omsättningstillväxt (rensad för marknadsprisförändringar) på över 5% per år över en konjunkturcykel, varav en betydande andel av tillväxten förväntas komma genom förvärv. Den organiska tillväxten ska främst genereras genom en ökad förädlingsgrad av bolagets produkter samt en fortsatt tillväxt utanför de idag största marknaderna i Sverige och Finland. Detta genererar en högre tillväxt än den allmänna tillväxten i distributionskanalen på bolagets marknad. Prognostiserade marknadsandelar, marginaler och personalkostnader ligger i linje med tidigare erfarenheter.

Företagsledningen bedömer att inga rimligt möjliga förändringar i viktiga antaganden vid nedskrivningsbedömningen av de kassagenererande enheterna skulle medföra att återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet.

NOT 15. BYGGNADER OCH MARK

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	15 405	35 671
Nyanskaffningar	1 187	127
Avyttringar och utrangeringar	-	-23 313
Omklassificeringar	-	3 741
Årets valutakursdifferenser	66	-821
	16 658	15 405

Akkumulerade avskrivningar enligt plan

Vid årets början	-2 602	-4 362
Avyttringar och utrangeringar	-	2 954
Omklassificeringar	-	-
Årets avskrivning enligt plan	-959	-1 331
Årets valutakursdifferenser	-33	137
	-3 594	-2 602

Redovisat värde vid periodens slut **13 064** **12 803**

Taxeringsvärden, byggnader (i Sverige)	12 456	6 622
Taxeringsvärden, mark (i Sverige)	-	-

Leasing

Koncern **2007-12-31** **2006-12-31**

Fastigheter som innehas under finansiella leasingavtal ingår med ett redovisat värde om 11 152 12 088

Framtida minimileaseavgifter som hänför sig till finansiellt leasingavtal avtal förfaller till betalning enligt nedan:

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
Inom ett år	2 118	2 119
Mellan ett och fem år	8 476	8 476
Senare än fem år	14 833	16 952
	25 427	27 547

För upplysning om leasingskulden hänvisas till not 35.

NOT 16. MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	290 004	298 425
Nyanskaffningar	35 387	23 109
Avyttringar och utrangeringar	-11 198	-24 048
Omklassificeringar	14 565	-137
Årets valutakursdifferenser	9 245	-7 345
	338 003	290 004

Akkumulerade avskrivningar enligt plan

Vid årets början	-147 530	-147 177
Avyttringar och utrangeringar	9 981	21 518
Omklassificeringar	-	64
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-24 627	-25 703
Årets valutakursdifferenser	-5 035	3 768
	-167 211	-147 530

Redovisat värde vid periodens slut **170 792** **142 474**

Varav redovisat som tillgång som innehas för försäljning	1 986	-
Varav redovisat som maskiner och andra tekniska anläggningar	168 806	142 474

NOT 17. INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	158 154	177 441
Nyanskaffningar	24 550	8 147
Avyttringar och utrangeringar	-36 660	-26 916
Omklassificeringar	26 953	614
Årets valutakursdifferenser	2 098	-1 132
	175 095	158 154

Akkumulerade avskrivningar enligt plan

Vid årets början	-129 508	-136 911
Avyttringar och utrangeringar	35 064	24 515
Omklassificeringar	-	691
Årets avskrivning enligt plan		
på anskaffningsvärden	-14 537	-18 559
Årets valutakursdifferenser	-1 217	756
	-110 198	-129 508

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-26	-
Under året återförda nedskrivningar	25	-
Årets nedskrivningar	-	-26
Årets valutakursdifferenser	1	-
	-	-26
Redovisat värde vid periodens slut	64 897	28 620

Moderbolag	2007-12-31	2006-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	518	372
Nyanskaffningar	497	188
Avyttringar och utrangeringar	-	-42
Omklassificeringar	-	-
	1 015	518

Akkumulerade avskrivningar enligt plan

Vid årets början	-236	-178
Avyttringar och utrangeringar	-	10
Omklassificeringar	-	-
Årets avskrivning enligt plan		
på anskaffningsvärden	-81	-68
	-317	-236
Redovisat värde vid periodens slut	698	282

NOT 18. PÅGÅENDE NYANLÄGGNINGAR OCH FÖRSKOTT AVSEENDE MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
Vid årets början	42 216	12 238
Avyttringar och utrangeringar	-290	-15
Omklassificeringar	-41 907	-4 974
Investeringar	1 407	34 982
Årets valutakursdifferenser	63	-15
Redovisat värde vid periodens slut	1 489	42 216

NOT 19. ANDELAR I KONCERNBOLAG

Moderbolag	2007-12-31	2006-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	1 039 469	883 866
Förvärv	15 138	155 603
Redovisat värde vid periodens slut	1 054 607	1 039 469

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i koncernbolag

2007-12-31 Dotterbolag/Org. nr/Säte	Antal andelar	Andel i % ¹⁾	Redovisat värde
BE Group Sverige AB, 556106-2174, Malmö	20 000	100,0	866 164
Bröderna Edstrand Transporter AB, 556283-3763, Malmö	1 000	100,0	
BE Group Oy Ab, 1544976-7, Finland	204 000	100,0	147 629
BE Group AS, 10024510, Estland	40	100,0	280
BE Group SIA, 000341-313, Lettland	100	100,0	60
UAB BE Group, V2.3, Litauen	100	100,0	47
BE Group Sp.z.o.o. RHB131-30, Polen	20 216	100,0	8 241
BE Group A/S, 6771-9514, Danmark	73	100,0	409
Bröderna Edstrand Fastighets AB, 556659-7877, Malmö	10 000	100,0	1 000
BE Group s.r.o. 26916347, Tjeckien		100,0	16 335
BE Group Slovakia s.r.o. 36595659, Slovakien		100,0	4 402
BE Group O.O.O., Ryssland	1	100,0	10 040

1 054 607

¹⁾ Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Forts Not 19

Förvärv under året

Dotterbolag/Org. nr/Säte	2007	2006
BE Group s.r.o., 26916347, Tjeckien ¹⁾	–	8 217
BE Group Oy Ab, 1544976-7, Finland ²⁾	–	147 358
BE Group O.O.O., Ryssland ³⁾	10 013	28
BE Group Slovakia s.r.o., 36595659, Slovakien ¹⁾	4 234	–
Aktiesparprogram 2007	891	–
	15 138	155 603

¹⁾ Avser lämnat kapitaltillskott.²⁾ Avser koncerninternt förvärv ifrån dotterbolag till bokfört värde.³⁾ Avser nyetablering och bildande av bolag under 2006 samt kapitaltillskott under 2007.**NOT 20. ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV**

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	1 856	1 943
Årets valutakursdifferenser	86	-87
Redovisat värde vid periodens slut	1 942	1 856

NOT 21. ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	27	84
Tillkommande fordringar	125	–
Reglerade fordringar	-9	-55
Årets valutakursdifferenser	1	-2
Redovisat värde vid periodens slut	144	27

NOT 22. RÄNTEBÄRANDE FORDRINGAR HOS KONCERNBOLAG

Moderbolag	2007-12-31	2006-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	11 494	59 988
Tillkommande fordringar	6 701	11 494
Reglerade fordringar	-10 013	-26 769
Omklassificeringar	–	-33 219
Årets valutakursdifferenser	344	–
Redovisat värde vid periodens slut	8 526	11 494

NOT 23. VARULAGER

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
Inkurransreserv varulager		
Bokfört värde vid årets början	-10 687	-16 778
Omräkningsdifferens	-357	310
Årets förändring	-12 881	5 781
Redovisat värde vid periodens slut	-23 925	-10 687
Varav redovisat i tillgångar som innehas för försäljning	-393	–
Varav redovisat i varulager	-23 532	-10 687

NOT 24. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
Lokalhyror	7 837	6 041
Bonus från leverantörer	37 143	32 382
Förutbetalda förvärvskostnader	10 415	–
Övriga poster	10 979	7 455
	66 374	45 878
Varav redovisat som tillgång som innehas för försäljning	3 618	–
Varav redovisat som förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62 756	45 878
Moderbolag	2007-12-31	2006-12-31
Förutbetalda förvärvskostnader	10 415	–
Övriga poster	3 297	909
	13 712	909

NOT 25. EGET KAPITAL**Aktiekapital och antal aktier**

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
Emitterade aktier per 1 januari	50 000 000	1 018 904
Aktiesplit (49:1)	–	48 907 392
Kontantemission	–	73 704
Emitterade aktier per 31 december	50 000 000	50 000 000

Per den 31 december 2007 omfattade det registrerade aktiekapitalet 50 000 000 (50 000 000) stamaktier. Aktierna har ett kvotvärde om cirka 2,04 kr (2,04).

Under verksamhetsåret 2006 genomförde bolaget en aktiesplit (49:1) som ökade antalet aktier med 48 907 392 samt genomförde en nyemission som ökade antalet aktier med 73 704. Nyemissionen tillförde bolaget 151 KSEK i nytt kapital. Både aktiesplit och nyemission genomfördes i september 2006 för att anpassa kapitalstrukturen inför børsintroduktionen i november samma år.

Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid bolagsstämman 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 utländskt dotterbolag. Den består av valutakursdifferenser som uppstår vid

Forts Not 25

omvärdering av skulder, som har upptagits som säkringsinstrument av en nettoinvestering i en utländsk verksamhet. Beloppet är efter skatteeffekt.

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
Bokfört värde vid årets början	-11 202	10 366
Årets valutakursdifferens	27 013	-21 568
Säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag efter skatt	-12 347	-
Redovisat värde vid periodens slut	3 464	-11 202

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	2007		2006	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Ingående balans	-	-	-	-
Årets förvärv	120 000	9 438	-	-
Utgående balans vid periodens slut	120 000	9 438	-	-

Förvärvet av egna aktier har redovisats direkt mot balanserade vinstmedel. Aktierna ska användas inom ramen för "Aktiesparprogram 2007".

Utdelning

Under verksamhetsåret har bolaget delat ut 175 000 KSEK till aktieägarna vid ordinarie årsstämma i maj 2007, vilket motsvarade 3,50 kr per aktie. Styrelsens förslag till ordinarie bolagsstämman 2008 är att utdelning ska ske med 3,50 kr per aktie, totalt 174 580 KSEK.

Kapitalhantering

Koncernen har fastställt fem finansiella mål för verksamheten. Tre av målen avser tillväxt, lönsamhet och avkastning, vilka ska mätas över en konjunkturcykel. De övriga målen avser bolagets kapitalstruktur och från dessa kan tillfälliga avvikelser förekomma exempelvis i samband med förvärv. Under 2007 har samtliga mål uppfyllts utom målet för underliggande omsättningstillväxt. Avvikelsen för underliggande omsättningstillväxt beror på den svagare tonnageutvecklingen under andra halvan av året.

För att ge en tydligare bild av verksamhetens utveckling mäts det underliggande resultatet och avkastningen. Dessa justerade mått är redovisat resultat justerat för poster av engångskaraktär samt lagervinster och -förluster. Med eget kapital avses totalt redovisat eget kapital i balansräkningen.

Måttal	Mål	Utfall 2007
Underliggande omsättningstillväxt	>5%	1,1%
Underliggande EBITA-marginal	>6%	7,2%
Underliggande avkastning på operativt kapital	>40%	63,2%
Nettoskuld i relation till totalt eget kapital	<150%	69,8%
Nettoskuld/underliggande EBITDA	<3ggr	1,0 ggr

Koncernen har externa kapitalkrav i form så kallade finansiella kovenanter i sina avtal om banklån, för vilka det redogörs i not 35 Finansiell riskhantering.

Bolaget har som mål att över tiden dela ut minst 50% av resultatet efter skatt. Hänsyn ska tas till BE Groups finansiella ställning och framtidsutsikter. För verksamhetsåret 2007 föreslår styrelsen och verkställande direktören att till aktieägarna utdela 3,50 kr per aktie kontant, vilket motsvarar 49,5% av resultatet efter skatt.

Moderbolag**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 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 fr.o.m. 1 januari 2006 ingår i det fria kapitalet.

NOT 26. TILGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLNING

Under 2007 fördes en strukturell diskussion med ArcelorMittal och som en effekt av detta fattade BE Group, i december 2007, ett beslut om att tunnplåtsverksamheten i affärsområdet Sverige skulle användas som en apportegendom i ett förvärv av andelar i ett joint venture. BE Group tecknade sedan under januari 2008 ett avtal om att förvärva 50% av ArcelorMittal SSC Sverige AB. Genom detta strategiskt viktiga steg skapar BE Group och ArcelorMittal ett samägt bolag för bearbetning och försäljning av tunnplåt på den svenska marknaden. BE Group erlaggar köpeskillingen genom att i en apportemission överföra tunnplåtsverksamheten i Borlänge samt en kontant betalning om 15 Mkr. De tillgångar och skulder som är hänförliga till inköret i apportemissionen har klassificerats som en avyttringsgrupp. Tillgångar och skulder redovisas separat i balansräkningen. Slutliga belopp baseras på balansräkningen vid tillträdet. Affären är föremål för granskning av konkurrensmyndigheter och tillträde är avhängt myndighetsbeslut, men beräknas kunna ske under 2:a kvartalet 2008. BE Groups tunnplåtsverksamhet i affärsområdet Sverige omsatte ca 400 Mkr under 2007 och antalet anställda var cirka 30.

Tillgångar som innehas för försäljning respektive skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning består av följande komponenter.

Tillgångar som innehas för försäljning	2007-12-31
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 986
Varulager	36 241
Kundfordringar	44 908
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 618
Summa	86 753

Forts Not 26

Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	2007-12-31
Leverantörsskulder	37 722
Övriga skulder	185
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 006
Summa	40 913

NOT 27. AVSÄTTNINGAR TILL PENSIONER

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
Avsättningar till pensioner	407	707
	407	707

Ställda säkerheter för pensionsförplikelser Inga Inga

Beskrivning av hur planerna ser ut bl a i Finland och Sverige etc.**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 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Bolaget har inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 7,2 MSEK (9,0). Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2007 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 152,0% (143,1). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

En mycket begränsad del av bolagets pensioner avser förmånsbestämda pensioner. Avsättningar till dessa uppgår till 0,4 (0,7) MSEK. De utestående pensionsförpliktelserna per balansdagen avser en kompletterande pensionslösning för ledande befattningshavare i Finland från avtalsenlig pensionsålder och fram till dess att statlig pension inträder. Kostnaden för denna pensionslösning redovisas i sin helhet som administrationskostnad.

Pensionsplanerna i Finland behandlas som ett avgiftsbestämt pensionsarrangemang. För de avgiftsbestämda pensionsarrangemangen betalas pensionsavgifterna till ett pensionsförsäkringsbolag. De avgiftsbestämda arrangemangens betalningar redovisas som en kostnad i resultaträkningen för den räkenskapsperiod till vilken de hänförs sig.

Förpliktelser avseende förmånsbestämda pensionsplaner och liknande	Total Koncern
Nuvärdet av fonderade förpliktelser	881
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-474
	407
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	-
Nuvärdet av nettoförpliktelser (fonderade och ofonderade)	407
Oredovisade aktuariella vinster eller förluster	-
Oredovisade kostnader avseende tjänstgöring tidigare år	-
Nettoskuld i balansräkningen	407
Belopp som redovisas i balansräkningen	
Skulder	407
Tillgångar	-
Nettoskuld i balansräkningen	407

Kostnader som redovisas i resultaträkningen

Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	28
Ränta på förpliktelsen	37
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-28
Summa	37

Faktisk avkastning på förvaltningstillgångar

Faktisk avkastning på förvaltningstillgångar	28
--	----

Förändringar i nettoskulden i balansräkningen

Nettoskuld vid årets början	707
Nettokostnad redovisad i resultaträkningen	37
Inbetalda avgifter	-355
Valutakursdifferenser på utländska planer	18
Nettoskuld vid årets slut	407

Viktigare aktuariella antaganden

Diskonteringsränta den 31 december	4,5%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar den 31 december	6,5%
Framtida årliga löneökningar	3,0%
Framtida årliga pensionsökningar	2,1%
Personalomsättning	0,0%
Förväntad återstående tjänstgöringstid	4 år

Förändring av förpliktelse vid förmånsbestämd plan

Förpliktelse vid årets början	1 096
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	28
Räntekostnad	37
Regleringar	-318
Valutakursdifferenser på utländska planer	38
Förpliktelse vid årets slut	881

Förändring av verkligt värde på förvaltningstillgångar

Verkligt värde på förvaltningstillgångar vid årets början	389
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	28
Inbetalda avgifter	37
Valutakursdifferenser på utländska planer	20
Verkligt värde på förvaltningstillgångar vid årets slut	474

Under 2008 förväntas de inbetalda avgifterna uppgå till cirka 30 KSEK.

Forts Not 27

Avgiftsbestämda pensionsplaner

I Sverige har koncernen avgiftsbestämda pensionsplaner för arbetare som helt bekostas av företagen.

I utlandet finns avgiftsbestämda planer vilka till del bekostas av dotterföretagen och delvis täcks genom avgifter som de anställda betalar. Betalning till dessa planer sker löpande enligt reglerna i respektive plan.

	2007	2006
Kostnader för avgiftsbestämda planer	37 942	33 300
Häri ingår kostnader avseende		
ITP-plan finansierad i Alecta	7 178	9 054

Moderbolag

Moderbolaget har inga avsättningar till pensioner och inga ställda säkerheter för pensionförpliktelser.

NOT 28. ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
Omstruktureringskostnader	1 186	20 866
Rivningskompensation	15 000	15 000
Övrigt	1 094	1 034
	17 280	36 900
Varav:		
Långfristigt	571	597
Kortfristigt	16 709	36 303
	17 280	36 900

2007-12-31	Omstruktureringskostnader	Rivningskompensation	Övrigt
Bokfört värde vid årets början	20 866	15 000	1 034
Omräkningsdifferens	-	-	44
Nya avsättningar	-	-	165
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-19 680	-	-149
Redovisat värde vid periodens slut	1 186	15 000	1 094

Förväntad tidpunkt för utflöde av resurser

2008	1 186	15 000	523
2009 - 2011	-	-	165
2012 och därefter	-	-	406
	1 186	15 000	1 094

Avsättning för omstruktureringskostnader har avsett kostnader för den genomförda omstruktureringen i den svenska verksamheten. Under 2005 påbörjade BE Group en koncentration av verksamheten i Sverige i syfte att förbättra servicen till kunderna, effektivisera driften och minska kapitalbindningen. All verksamhet inom lager och produktion i Göteborg, Jönköping och Sundsvall har flyttats till Malmö och Norrköping, där investeringar i nya anläggningar och nyanställningar har gjorts.

Avsättning för rivningskompensation avser kompensation som ska erläggas till hyresvärden för värdeminskning och bortfall av hyresintäkter vid en rivning av fastigheten Malmö Värmet 3.

Moderbolag

Moderbolagets avsättning om 148 KSEK avser sociala avgifter relaterade till "Aktiesparprogram 2007", vilka har ett förväntat utflöde av resurser år 2010.

NOT 29. REDOVISADE UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR OCH SKATTESKULDER

2007-12-31	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Koncern			
Immateriella tillgångar	-	25 020	-25 020
Maskiner och inventarier	-	12 553	-12 553
Lager	578	137	441
Kundfordringar	63	-	63
Övriga avsättningar	5 123	334	4 789
Periodiseringsfonder	-	28 061	-28 061
Övrigt	3 677	13 531	-9 854
Underskottsavdrag	2 803	-	2 803
	12 244	79 636	-67 392

Kvittning	-8 094	-8 094	-
Netto uppskjuten skatteskuld	4 150	71 542	-67 392

2006-12-31	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Koncern			
Immateriella tillgångar	-	23 901	-23 901
Maskiner och inventarier	-	14 426	-14 426
Finansiella anläggningstillgångar	52	-	52
Lager	287	78	209
Kundfordringar	73	-	73
Övriga avsättningar	12 268	-	12 268
Periodiseringsfonder	-	25 664	-25 664
Övrigt	-	12 416	-12 416
Underskottsavdrag	589	-	589
	13 269	76 485	-63 216

Kvittning	-11 786	-11 786	-
Netto uppskjuten skatteskuld	1 483	64 699	-63 216

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats i resultaträkningar och balansräkningar för skattemässiga underskottsavdrag uppgående till 19,1 (8,4) MSEK. De skattemässiga underskottsavdragen hänförs till dotterbolagen i Ryssland och Tjeckien och är uppkomna under 2004-2007. Möjligheten att utnyttja underskottsavdragen i Tjeckien är tidsbegränsad till 5 år och i Ryssland är de tidsbegränsade till 7 år. Uppskjutna skattefordringar har till viss del redovisats för dessa underskottsavdrag, då bolaget bedömer det sannolikt att koncernen kommer att kunna utnyttja dem mot beskattningsbara vinster i närtid.

Forts Not 29

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

2007-12-31	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat mot eget kapital	Redovisat värde vid periodens slut
Koncern				
Immateriella tillgångar	-23 901	-218	-901	-25 020
Maskiner och inventarier	-14 426	1 873	-	-12 553
Finansiella anläggningstillgångar	52	-58	6	-
Lager	209	222	10	441
Kundfordringar	73	-18	8	63
Övriga avsättningar	12 268	-7 517	38	4 789
Periodiseringsfonder	-25 664	-1 949	-448	-28 061
Övrigt	-12 416	3 424	-862	-9 854
Utnyttjande av underskottsavdrag	589	2 208	6	2 803
	-63 216	-2 033	-2 143	-67 392
2006-12-31				
	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat mot eget kapital	Redovisat värde vid periodens slut
Immateriella tillgångar	-33 298	8 195	1 202	-23 901
Maskiner och inventarier	-13 296	-1 130	-	-14 426
Finansiella anläggningstillgångar	-	52	-	52
Lager	-1 436	1 645	-	209
Kundfordringar	-	73	-	73
Övriga avsättningar	13 621	-1 378	25	12 268
Periodiseringsfonder	-17 984	-7 680	-	-25 664
Övrigt	-5 871	-6 665	120	-12 416
Utnyttjande av underskottsavdrag	170	389	30	589
	-58 094	-6 499	1 377	-63 216

Moderbolag

Uppskjuten skattefordran om 241 KSEK är hänförlig till avsättningar relaterade till "Aktiesparprogram 2007".

NOT 30. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE**Ställda säkerheter till kreditinstitut**

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
<i>Ställda säkerheter till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckningar	538 999	528 315
Aktier i dotterbolag	1 374 216	1 414 393
	1 913 215	1 942 708
Moderbolag		
	2007-12-31	2006-12-31
Reversfordran	215 634	205 994
Aktier i dotterbolag	1 013 793	1 013 153
	1 229 427	1 219 147

Finansiella tillgångar som ställts som säkerhet

Moderbolaget har en reversfordran på 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 35 Finansiell riskhantering.

Eventualförpliktelser

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
Garantier vid fastighetsförsäljning	362 000	362 000
	362 000	362 000
I samband med försäljning av koncernens fastigheter har säljaren lämnat sedvanliga garantier till köparen avseende köpet. Garantierna enligt avtalen är begränsade till 362 000 KSEK (362 000). Såvitt styrelsen och bolagets ledande befattningshavare kan bedöma är sannolikheten låg för att koncernen kommer behöva betala ut någon ersättning under garantierna.		
Moderbolag		
	2007-12-31	2006-12-31
Borgensförbindelser	27 902	19 418
	27 902	19 418

Moderbolaget har gått i solidarisk borgen för dotterbolagen, främst inom affärsområdet CEE, fullgörande av leverantörsskulder och hyresåtagande gentemot materialleverantörer och fastighetsägare.

NOT 31. KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
<i>Checkräkningskredit</i>		
Beviljad kreditlimit	200 000	200 000
Outnyttjad del	-200 000	-199 846
Utnyttjat kreditbelopp	-	154
Koncern	2007-12-31	2006-12-31
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	13 118	12 843
	13 118	12 997

Säkerheter redovisas i not 30 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

NOT 32. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Koncern	2007-12-31	2006-12-31
Upplupna löner	48 269	51 116
Upplupna sociala avgifter	15 610	18 064
Bonus till kunder	11 785	10 148
Övriga poster	35 852	35 679
	111 516	115 007

Varav redovisat som skuld hänförlig till tillgång som innehas för försäljning	3 006	-
Varav redovisat som upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	108 510	115 007

Moderbolag	2007-12-31	2006-12-31
Upplupna löner	3 674	4 629
Upplupna sociala avgifter	1 974	1 596
Upplupna konsultkostnader	1 249	6 463
Övriga poster	2 372	4 889
	9 269	17 577

NOT 33. TILLÄGGSINFORMATION TILL KASSAFLÖDESANALYS

Koncern	2007	2006
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	-	37
Erhållen ränta	9 689	12 157
Erlagd ränta	-41 413	-29 772
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	56 047	47 336
Orealiserade valutakursdifferenser	-11 819	2 099
Rearesultat avyttring av anläggningstillgångar	-1 307	-29 556
Avsättningar till pensioner	-355	-1 031
Övriga avsättningar och andra ej likviditetspåverkande resultatposter	-18 009	-32 806
	24 557	-13 958

Likvida medel

Följande delkomponenter ingår i likvida medel:

Kassa och bank	258 486	289 284
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	39	55
	258 525	289 339

Moderbolag	2007	2006
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	413 120	75 440
Erhållen ränta	18 920	4 832
Erlagd ränta	-47 056	-11 532

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m

Anteciperad utdelning från dotterbolag	-168 000	-413 120
Av- och nedskrivningar av tillgångar	81	68
Orealiserade valutakursdifferenser	11 374	-
Övriga avsättningar och andra ej likviditetspåverkande resultatposter	862	-
	-155 683	-413 052

Likvida medel

Följande delkomponenter ingår i likvida medel:

Kassa och bank	200 002	5 541
	200 002	5 541

NOT 34. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Fram till börsintroduktionen den 24 november 2006 stod koncernen under bestämmande inflytande från Nordic Capitals fonder som ägde 85,4% av aktierna i moderbolaget. Resterande del ägdes av representanter från styrelse och Management i BE Group koncernen. Efter börsintroduktionen och fram till 22 maj 2007 ägde Nordic Capital fonder genom BE Group Holding AB 36,3% av aktierna och rösterna i BE Group AB. Den 22 maj avyttrades motsvarande 15,7% av aktierna och därefter ägde BE Group Holding AB 20,6% av aktierna fram till 30 juni 2007. Aktierna ägdes då och fram till 1 oktober istället genom BE Investco Luxembourg S.a.r.l. Från den 1 oktober ägs aktierna genom Trenor Holding Ltd, Jersey. Per balans-dagen äger de 20,6% av aktierna i BE Group AB (publ). Koncernen har per den 31 december inga mellanhavanden med Trenor Holding Ltd, Jersey.

BE Group Holding AB bildades den 1 december 2005 och verksamheten bestod i att förvalta aktierna i BE Group AB samt tillhandahålla en koncern-gemensam finansiering fram t. o. m. september 2006. Koncernen finansierades via BE Group Holding AB. Ränta debiteras på marknadsmissiga villkor. Det finns inga inköp eller försäljning av varor eller tillgångar i BE Group Holding AB under 2007 och 2006.

Koncernen har haft följande närstående transaktioner:

2007

Koncernen har per utgången av 2007 inga mellanhavanden med Trenor Holding Ltd och inga transaktioner har gjorts med bolaget under verksamhetsåret.

2006

Koncernen har per utgången av 2006 inga mellanhavanden med BE Group

Forts Not 34

Holding AB. Under året har ränta erhållits om 4 282 KSEK och betalats om 18 385 KSEK.

Moderbolaget har ett bestämmande inflytande över sina dotterbolag, se not 19.

Moderbolaget har haft följande närliggande transaktioner:

	Nordic Capitals Fonder		Dotterbolag	
	2007	2006	2007	2006
Försäljning av tjänster	-	-	16 200	5 550
Inköp av tjänster	-	-	-3 682	-2 149
Ränteintäkter	-	4 282	17 100	4 460
Räntekostnader	-	-18 385	-10 500	-6 251
Utdelning erhållen (+)/ lämnad (-)	-63 560	-680 000	168 000	413 120
Fordran på närliggande på balansdagen	-	-	367 035	664 306
Skuld till närliggande på balansdagen	-	-	200 002	271 491

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolaget har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner mellan sig och bolaget som är eller var ovanliga till sin karaktär med avseende på villkoren, som inträffat under nuvarande eller föregående verksamhetsår. Inte heller har koncernen lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse för någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare i bolaget.

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

NOT 35. FINANSIELL RISKHANTERING

BE Group-koncernen exponeras för ett flertal finansiella risker som i huvudsak uppkommer med anledning av att koncernen är nettolåntagare samt köper och säljer produkter i utländsk valuta. Förändringar i stålpriser, valutakurser och räntenivåer påverkar koncernens resultat och kassaflöden. BE Group exponeras även av refinansierings- och likviditetsrisk samt kredit- och motpartsrisk. Det är styrelsen som fastställer policier för riskhanteringen. BE Group har en centraliserad finansfunktion vars huvuduppgift är att hantera finansiella risker. Finansfunktionen är ansvarig för att identifiera och på ett effektivt sätt begränsa koncernens finansiella risker. Finansfunktionen rapporterar till verkställande direktören som rapporterar till styrelsen.

Valutarisk

BE Group är genom sin internationella verksamhet exponerad för valutarisk genom att valutakursförändringar påverkar koncernens resultat- och balansräkning. Koncernens valutaexponering omfattar både transaktionsexponering och omräkningsexponering.

BE Groups mål är att minimera den kort- och långfristiga påverkan som förändringar i valutakurser har på bolagets resultat och eget kapital. BE Group försöker i första hand hantera valutarisker genom att försöka ändra de operativa villkoren i verksamheten för att få intäkter och kostnader i andra valutor än SEK att matcha varandra. I de fall denna matchning ej kan uppnås använder BE Group sig ibland av valutasäkring genom terminskontrakt. All valutasäkring sker genom

den centrala Finansfunktionen i moderbolaget. Per balansdagen finns inga utestående terminskontrakt.

Transaktionsexponering

Transaktionsexponering uppkommer genom att koncernen gör inköp i en valuta och säljer i annan valuta. Koncernens inköp görs huvudsakligen i euro medan försäljning görs i lokal valuta. Flertalet valutor inom CEE är knutna till euron vilket gör att denna exponering är ytterst liten.

BE Groups transaktionsexponering i euro uppgick till 131 913 KEUR under 2007 medan exponeringen gentemot övriga valutor inte varit väsentlig. Koncernen har i begränsad utsträckning utnyttjat sig av terminskontrakt för valutasäkring. Under 2007 har säkring gjorts motsvarande ca 10% av transaktionsexponeringen. I samband med årsskiftet fanns dock inga utestående terminskontrakt.

Omräkningsexponering

Vid omräkning av de utländska koncernbolagens nettotillgångar (eget kapital och koncernmässigt allokerade övertvärden till dotterbolag i utlandet) till svenska kronor uppstår en omräkningsdifferens vid valutakursförändringar, vilken påverkar koncernens egna kapital.

Nettotillgångar tillgångarna fördelas per balansdagen på följande valutor:

Belopp KSEK		
SEK	68 264	8%
EUR	669 413	79%
Övriga	111 210	13%
	848 887	100%

Moderbolaget BE Group AB har lån i Euro för att reducera omräkningsexponeringen från den finska verksamheten. I koncernredovisningen tillämpades säkringsredovisning enligt principerna för säkring av nettoinvestering i utländsk valuta för en del av nämnda lån i Euro, men i moderbolaget har säkringsredovisning inte tillämpats. En valutakursförlust efter skatt om 12 347 KSEK redovisas i eget kapital 2007. Det redovisade värdet utgör en god approximation av det verkliga värdet då lånen har en kort räntebindningstid. Under 2006 valde bolaget att ej tillämpa säkringsredovisning. För motsvarande lån har en valutakursvinst om 8 767 KSEK redovisats som en finansiell intäkt 2006.

Omräkningsexponeringen för övriga länder har bedömts som ej väsentlig och har därför inte valutasäkrats.

För hantering av säkringsredovisning för nettoinvesteringar se vidare under Redovisningspricer.

Stålprisrisk

Koncernens verksamhet består till stor del av inköp och vidareförsäljning av stålprodukter. Då stålpriset kan förändras mellan inköps- och försäljningstillfälle kan prisdifferenser påverka resultatet. Enligt koncernens policy ska lagerhållningsrisken reduceras genom ett aktivt arbete med att förbättra lageromsättningshastigheten. Någon spekulation i stålprisutvecklingen ska ej ske. Per balansdagen uppgår varulagrets redovisade värde till 942 600 KSEK.

BE Group beräknar stålprisrisken genom att anta att den underliggande försäljningsmarginalen på materialet är konstant och därefter gör en känslighetsanalys på periodens försäljning.

Forts Not 35

Ränterisk

Ränterisken består av prisrisk eller kassaflödesrisk som påverkar koncernens resultat och kassaflöden. Prisrisk avser risken för att det verkliga värdet på finansiella instrument varierar i samband med fluktuationer i marknadsräntorna. Prisrisken för BE Group koncernen är obetydlig eftersom koncernens räntebärande finansiella tillgångar i huvudsak utgörs av fordringar och skulder som löper med rörlig ränta eller med kort räntebindningstid.

Kassaflödesrisken är risken att framtida kassaflöden på ett finansiellt instrument varierar i storlek. Genom BE Groups nettoskuldsättning exponeras koncernen för ränterisk i form av kassaflödesrisk. Koncernens mål är att den genomsnittliga räntebindningstiden ska vara mellan en och tolv månader.

BE Group har valt att låna till rörlig ränta eller med kort räntebindningstid samt att inte säkra sin kassaflödesrisk i räntebetalingarna. Per balansdagen uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden till cirka sex månader (en månad).

Som en del av ett nytt finansieringsavtal för koncernen som ingicks i september 2006 så ersattes den tidigare interna finansieringen med extern. Fram t.o.m september 2006 baserades räntan i den interna finansieringen på dåvarande moderbolaget BE Group Holding ABs genomsnittliga kostnadsränta.

I tabellen nedan framgår koncernens redovisade värden på räntebärande skulder.

Lånevillkor, effektiv ränta, förfallostruktur/räntebindning och verkligt värde.

	Nominellt belopp i original valuta	Redovisat värde (KSEK)	Effektiv ränta %	Räntebindning Antal dagar	Förfall
2007					
Finansiell lease SEK upplupen ränta	17 983	17 983 –	6,28%	–	2019-12-31
Moderbolaget¹⁾					
Banklån SEK	413 000	413 000	4,51%	107	2011-12-31
Banklån EUR upplupen ränta	KEUR 44 595	422 477 –	4,79% –	262	2011-12-31
Räntebärande skulder totalt, Moderbolaget		835 477	4,65%	185	
Varav kortfristig skuld		12 138			
Räntebärande skulder totalt, koncern		853 460			
Varav kortfristig skuld		13 118			
2006					
Banklån rörlig ränta upplupen ränta	154	154 –	4,25%	–	2011-12-31
Finansiell lease SEK upplupen ränta	19 027	19 027 –	6,28%	–	2019-12-31
Moderbolaget¹⁾					
Banklån SEK	419 000	419 000	3,57%	31	2011-12-31
Banklån EUR upplupen ränta	KEUR 45 243	409 454 –	4,07%	31	2011-12-31
Räntebärande skulder totalt, Moderbolaget		828 454	3,82%	31	
Varav kortfristig skuld upplupen ränta		11 863 –			
Räntebärande skulder totalt, koncern		847 635			
Varav kortfristig skuld		12 997			

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

¹⁾ Moderbolaget har förutom de externa räntebärande skulderna en koncernintern skuld uppgående till 2 400 KEUR (2 400). Redovisat värde uppgår till 22 736 KEUR (21 720). Lånet löper med en rörlig ränta om 4,10% (3,50). Upplupen ränta finns per balansdagen 25 KEUR (-) och skulden förfaller 2008-12-31. Utöver denna skuld har moderbolaget också räntebärande skulder som är relaterade till den koncerninterna cashpoolen. Skulder till dotterbolagen uppgår till 177 889 KSEK (-) per balansdagen. Skulderna löper med 3,85% ränta och ingen upplupen ränta finns per balansdagen.

Forts Not 35

Väsentliga villkor i låneavtalen

I koncernens avtal om banklån finns två sk finansiella kovenanter avseende räntetäckningsgraden och nettoskuld i relation till EBITDA. Bolaget har uppfyllt båda kovenanterna under hela verksamhetsåret.

Känslighetsanalys för marknadsrisker

	Förändring av underliggande EBITA MSEK	Effekt på Eget Kapital MSEK
+/- 5% av genomsnittligt stålpris	+/-58	+/-42
+/- 5% i valutakursen SEK/EUR	+/-34	+/-25
	Förändring av finansnetto MSEK	Effekt på Eget Kapital MSEK
+/- 1% av räntenivån	+/- 6	+/- 4

I känslighetsanalysen ovan reflekterar stålprisrisken vår bedömning av effekten på resultatet (underliggande EBITA) vid en förändring på 5%, givet volymer och underliggande marginal över material. Hänsyn är tagit till de delar av försäljningen som inte är beroende av stålpriset, exempelvis intäkter från serviceverksamhet och fakturerade transporter. Temporära effekter såsom lagervinster/förluster är ej inkluderade i beräkningen. Valutakursrisken är den bedömda nettoeffekten på resultatet av transaktions- och omräkningsexponeringen.

Refinansieringsrisk och likviditetsrisk

Företagets räntebärande skulder uppgick vid årsskiftet till 853 (848) MSEK och förfallostruktur på låneskulden framgår av tabellen ovan. För samtliga finansiella skulder återges förfallostrukturen i tabellen nedan.

BE Group har en checkräkningskredit om 200 MSEK, vilken är outnyttjad per 31 december 2007, se not 31.

Enligt bolagets Treasury Policy är målet för BE Groups finansiering att säkerställa bekräftade lånelöften för koncernen till en konkurrenskraftig kostnad för att möta koncernens uppskattade finansiella behov. Bolaget arbetar med likviditetsprognostisering med två olika tidshorisonter veckovis och årsbasis.

Löptidsanalys finansiella skulder

Förfallostrukturen för samtliga finansiella skulder framgår av tabellen nedan.

Finansiella skulder	2007-12-31	2006-12-31
Förfaller inom 90 dagar	742 739	950 514
Förfaller inom 91-180 dagar	1 168	932
Förfaller inom 181-365 dagar	13 118	12 843
Förfaller inom 1-5 år	823 339	816 591
Förfaller efter 5 år	17 003	18 047
Total	1 597 367	1 798 927

Kreditrisk**Kreditrisk i kundfordringar**

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, dvs att betalning ej erhålls för kundfordringar utgör en kundkreditrisk. För att begränsa denna risk använder sig BE Group av kreditpolicyer som begränsar utestående belopp och kredittid för olika kunder. Korta kredittider och frånvaron av riskkoncentrationer mot enskilda kunder, branscher och geografiska områden, förutom för affärsområdet CEE, bidrar till att kreditrisken minskas. På marknader inom affärsområdet CEE har kreditförsäkringar tecknats för att minska risken inom detta segment.

Ingen enskild kund svarade för mer än 2,5% av försäljningen 2007. De tio största kunderna svarade tillsammans för cirka 12% (9) av omsättningen. Riskspridningen får således anses som mycket god.

BE Groups omsättning är fördelat på följande kundsegment

Omsättning MSEK	2007	%	2006	%
Byggindustri	1 724	22,5%	1 475	22,1%
Verkstadsindustri	3 508	45,9%	3 260	48,8%
Återförsäljare	528	6,9%	518	7,7%
Övrigt ¹⁾	1 890	24,7%	1 428	21,4%
Totalt	7 650	100,0%	6 681	100,0%

¹⁾ I gruppen övrigt ingår bla kundsegmenten bil-, process-, gruv- och telekomindustrin.

Avsättning för kreditförluster har bedömts individuellt och utöver det görs en gruppvis bedömning baserade på historiska förlustnivåer som utvärderas och uppdateras löpande. Per 2007-12-31 uppgår avsättning för kreditförluster till 5,4 (4,8) MSEK motsvarande 0,7% (0,6) av bruttot av totala kundfordringar.

Tidsanalys på portföljens tillgångar:

2007	Brutto	Nedskrivning
Ej förfallna kundfordringar	572 525	-44
Förfallna ej nedskrivna kundfordringar		
< 30 dagar	143 632	
30-90 dagar	13 952	
>90 dagar	3 480	
	161 064	
Förfallna och nedskrivna kundfordringar		
< 30 dagar	309	-247
30-90 dagar	960	-215
>90 dagar	6 355	-4 896
	7 624	-5 358
Kundfordringar brutto	741 214	
Nedskrivningar kundfordringar	-5 402	
Kundfordringar netto	735 812	
Varav redovisat som tillgång som innehas för försäljning	44 908	
Varav redovisat som kundfordringar	690 904	

Forts Not 35

Tidsanalys på portföljens tillgångar:

2006	Brutto	Nedskrivning
Ej förfallna kundfordringar	710 206	-42
Förfallna ej nedskrivna kundfordringar		
< 30 dagar	116 974	
30-90 dagar	11 819	
>90 dagar	3 314	
	132 106	
Förfallna och nedskrivna kundfordringar		
< 30 dagar	-	-
30-90 dagar	744	-305
>90 dagar	5 860	-4 502
	6 604	-4 807
Kundfordringar brutto	848 917	
Nedskrivningar kundfordringar	-4 849	
Kundfordringar netto	844 068	
Varav redovisat som tillgång som innehåller försäljning		-
Varav redovisat som kundfordringar	844 068	

Avsättning för osäkra fordringar	2007	2006
Avsättning vid årets början	-4 849	-8 626
Reservering för befarade förluster	-397	2 726
Konstaterade förluster	206	800
Valutakursdifferenser	-362	251
Avsättning vid årets slut	-5 402	-4 849

Andra motparter

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 kreditvärda motparter samt begränsning av engagemang per motpart.

Koncernens kreditexponering uppgår i allt väsentligt till det bokförda värdet för respektive klass av finansiella instrument. Inom affärsområdet CEE används dock i begränsad omfattning kreditförsäkringar för att reducera kreditrisken.

Verkligt värde och redovisat värde

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:

Klass/Värderingskategori	Investeringar som hålls till förfall	Låne- och kund- fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skul- der värderade till upplupet anskaffningsvärde	Övriga skulder och leverantörs- skulder	Summa Redovisat värde	Verkligt värde
2007							
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	1 942	-	-	1 942	1 942
Långfristiga fordringar	144	-	-	-	-	144	144
Kundfordringar	-	690 904	-	-	-	690 904	690 904
Övriga fordringar	-	453	-	-	-	453	453
Räntebärande skulder	-	-	-	853 460	-	853 460	853 460
Leverantörsskulder	-	-	-	-	743 181	743 181	743 181
Övriga skulder	-	-	-	-	726	726	726
SUMMA	144	691 357	1 942	853 460	743 907	2 290 810	2 290 810
2006							
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	1 856	-	-	1 856	1 856
Långfristiga fordringar	27	-	-	-	-	27	27
Kundfordringar	-	844 068	-	-	-	844 068	844 068
Övriga fordringar	-	2 272	-	-	-	2 272	2 272
Räntebärande skulder	-	-	-	847 634	-	847 634	847 634
Leverantörsskulder	-	-	-	-	948 817	948 817	948 817
Övriga skulder	-	-	-	-	2 476	2 476	2 476
SUMMA	27	846 340	1 856	847 634	951 293	2 647 150	2 647 150

Forts Not 35

Bolaget innehar aktier/andelar i onoterade bolag, vilka ingår i kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas. Svårigheter föreligger för att kunna beräkna ett verkligt värde på ett tillförlitligt sätt för dessa tillgångar. De redovisas därför till anskaffningsvärde.

I övrigt hänvisas till Redovisningsprinciper - finansiella instrument ovan avseende principer för värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde.

Nedskrivningar

Bolaget har gjort nedskrivningar på kundfordringar som redovisas ovan under "Kreditrisker i kundfordringar". I övrigt har bolaget inte gjort nedskrivningar på finansiella tillgångar.

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 anskaffningsvärdet, 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 värdeförändring om 20% och med en utdragen minskning avses när värdeförändringen varaktighet överstiger 9 månader.

Risk Management och försäkring

Risk Management-funktionen i BE Group har målsättningen att minimera den totala kostnaden för koncernens skaderisker. Detta sker dels genom att kontinuerligt utveckla det skadeförebyggande och skadebegränsande arbetet i verksamheterna, dels genom koncerngemensamma försäkringslösningar.

NOT 36. INVESTERINGSÅTAGANDEN

Per balansdagen 31 december 2007 har bolaget beslutat om följande investeringsåtagande för kommande räkenskapsår. Beslut har fattats om att utveckla koncernens IT-plattform och under en treårsperiod införa ett nytt koncerngemensamt affärssystem. Dessutom har beslut fattats om att investera 5 MSEK i produktionsutrustning i Sverige.

NOT 37. VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Vissa antaganden om framtiden och vissa uppskattningar och bedömningar per balansdagen har särskild betydelse för värderingen av tillgångarna och skulder na i balansräkningen. Företagsledningen bedömer att inga av de tillgångs- och skuldbelopp som redovisas är förknippade med en betydande risk att behöva justeras i väsentlig grad under det nästkommande året. Nedan diskuteras områden som kan föranleda väsentliga justeringar men där risken att det sker under det nästkommande året inte bedöms vara betydande.

Nedskrivning av goodwill

Värdet på redovisad goodwill prövas minst en gång per år med avseende på 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 det förväntade framtida kassaflödet från den kassagenererande enheten uppskattas samt en relevant diskonteringsränta fastställs för beräkning av kassaflödets nuvärde. För en beskrivning av hur nedskrivningsprövningarna har genomförts och vilka

antaganden som har gjorts hänvisas till not 14. Företagsledningen bedömer att inga rimligt möjliga förändringar i viktiga antaganden vid nedskrivningsbedömning av de kassagenererande enheterna skulle medföra att återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet.

NOT 38. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN**Förvärv och joint venture inom bearbetning av tunnplåt i Sverige**

BE Group har under januari tecknat avtal om att förvärva 50% av ArcelorMittal SSC Sverige AB. Genom detta strategiskt viktiga steg skapar BE Group och ArcelorMittal ett samägt bolag för bearbetning och försäljning av tunnplåt på den svenska marknaden.

BE Group erlägger köpeskillingen genom att i en apportemission överföra tunnplåtsverksamheten i Borlänge samt en kontant betalning om 15 Mkr. Ägandet i det nya bolaget kommer att redovisas som andelar i joint venture enligt kapitalandelsmetoden. Genom avkonsolideringen av den befintliga verksamheten genereras en realisationsvinst för BE Group på cirka 50 Mkr. Slutligt belopp baseras på balansräkningen vid tillträdet.

Affären är föremål för granskning av konkurrensmyndigheter.

Tillträde av Czechprofil s. r. o.

BE Group AB tecknade i december avtal om att förvärva det privatägda företaget Czechprofil s. r. o. i Tjeckien och tillträde skedde den 23 januari 2008.

Koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1 606/2002 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 för koncernen respektive moderbolaget 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.

Denna årsredovisning blir föremål för fastställelse på årsstämma den 23 april 2008.

Malmö den 6 mars 2008
BE Group AB (publ)

Carl-Erik Ridderstråle
Styrelseordförande

Lars Olof Nilsson
Styrelseledamot

Cecilia Edström
Styrelseledamot

Lars Spongberg
Styrelseledamot

Joakim Karlsson
Styrelseledamot

Roger Bergqvist
Styrelseledamot

Kerry Johansson
Arbetsagarrepresentant

Thomas Berg
Arbetsagarrepresentant

Håkan Jeppsson
VD och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 7 mars 2008.
KPMG Bohlins AB

Alf Svensson
Auktoriserad revisor

Informationen i årsredovisningen är sådan som BE Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 mars 2008 kl 16.00.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i BE Group AB
Org nr 556578-4724

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i BE Group AB för år 2007. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 30-75. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelse-

ledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Malmö den 7 mars 2008

KPMG Bohlins AB

Alf Svensson
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

VERKSAMHETEN

Bolagsstyrningen i BE Group utgår från svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen, OMX Nordic Exchange Stockholm AB:s regelverk, inklusive Svensk Kod för Bolagsstyrning ("Koden") samt de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organisationer. I enlighet med Kodens regler har BE Groups styrelse upprättat denna bolagsstyrningsrapport.

AKTIEÄGARE

Ägande och aktiekapital

Vid slutet av 2007 hade BE Group 9 168 aktieägare. Bolagets huvudägare är Nordic Capitals fonder genom Trenor Holding Ltd (20,6% av aktiekapitalet). Utländska investerares ägarandel uppgick till 48,4% av aktiekapitalet.

De tio största ägarna hade ett totalt innehav motsvarande 45,6% av aktiekapitalet. För ytterligare ägaruppgifter per den 31 december 2007 se sidan 9 i årsredovisningen.

Bolagets aktiekapital uppgick vid årets slut till 102 040 816 SEK fördelat på 50 000 000 aktier. Samtliga aktier i bolaget har lika rätt i alla avseenden.

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i BE Groups angelägenheter utövas vid bolagsstämman. Aktieägare som är registrerade i aktieboken per avstämningsdagen och är anmälda har rätt att delta på bolagsstämman, personligen eller genom ombud. Beslut vid bolagsstämman fattas normalt med enkel majoritet. I vissa frågor föreskriver dock aktiebolagslagen en viss närvaro för att uppnå beslutsmässighet eller en kvalificerad röstmajoritet.

Årsstämma ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Vid årsstämman prövas frågor avseende bland annat utdelning, fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och VD, val av styrelseledamöter, styrelseordförande och i förekommande fall revisorer, fastställande av arvode till styrelseledamöter och revisorer, riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt antagande av principer för utseende av valberedning. På årsstämman har aktieägare möjlighet att ställa frågor om bolaget och resultatet för det berörda året. Normalt är samtliga i styrelsen, bolagsledningen och revisorerna närvarande för att kunna besvara sådana frågor.

Årsstämma 2007

Årsstämma 2007 ägde rum den 15 maj 2007. Till stämmans ordförande valdes styrelsens ordförande Carl-Erik Ridderstråle. Vid årsstämman beslutades att fastställa den framlagda resultat- och balansräkningen samt koncernresultat- och koncernbalans-

räkningen och att disponera över bolagets balanserade vinstmedel samt årets vinst för 2006 så att 3,50 kronor per aktie delades ut till aktieägarna. Stämman beviljade ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören samt beslutade om arvode till styrelseledamöterna och revisorn. I enlighet med valberedningens förslag valdes för tiden intill dess nästa årsstämma Carl-Erik Ridderstråle (omval) samt till styrelseordförande Cecilia Edström (omval), Joakim Karlsson (omval), Lars Olof Nilsson (omval), Lars Sponberg (omval) och Roger Bergqvist (nyval). Det noterades att de lokala arbetstagarorganisationerna utsett Thomas Berg och Kerry Johansson till arbetstagarledamöter för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, med Susanne Olsson och Tord Bengtsson som suppleanter. Vidare omvaldes, i enlighet med valberedningens förslag, det registrerade revisionsbolaget KPMG Bohlin AB för en mandattid om fyra år, varvid noterades att auktoriserade revisorn Alf Svensson är huvudansvarig revisor.

Årsstämman beslutade även om fastställande av nya principer för inrättande av valberedning i enlighet med vad som anges nedan samt fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. En närmare beskrivning av riktlinjerna finns på sidorna 34-35 i årsredovisningen. Slutligen beslutade stämman om införande av en aktiesparplan för nyckelpersoner i koncernen ("Aktiesparplan 2007"), varvid det även beslutades om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier över börs samt överlåtelse av förvärvade egna aktier till deltagare i Aktiesparplan 2007. Ytterligare information om Aktiesparplan 2007 anges på sidan 34 i årsredovisningen.

Valberedning

Enligt beslut på årsstämman 2007 ska valberedningen bestå av fem ledamöter, som, utöver styrelsens ordförande, ska utgöras av representanter för de fyra röstmässigt största ägarna i bolaget per den 31 augusti respektive år. Namnen på de fyra ägarrepresentanterna samt vilka aktieägare de företräder ska offentliggöras så snart valberedningen har utsetts och senast sex månader före årsstämman. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört kan ersättare inträda från samma aktieägare. Om väsentlig förändring sker i bolagets ägarstruktur efter den 31 augusti, men före det datum som infaller två månader före kommande årsstämma, och en aktieägare, som efter denna väsentliga förändring kommit att utgöra en av de fyra röstmässigt största ägarna, framställer önskemål om att ingå i valberedningen, ska valberedningen erbjuda denne plats i

valberedningen genom att antingen besluta att denne aktieägare ska ersätta den efter förändringen röstmässigt minsta aktieägaren i valberedningen eller besluta att utöka valberedningen med ytterligare en ledamot, dock till maximalt sex ledamöter.

Valberedningen inför årsstämman 2008 utgörs av Ulf Rosberg (Nordic Capital), ordförande, Mats Guldbrand (AMF Pension), Jesper Bonnavier (Länsförsäkringar Fonder), Nils Petter Hollekim (Odin Fonder) och Carl-Erik Ridderstråle (styrelseordförande i BE Group).

Valberedningen har till uppgift att till årsstämman lämna förslag på styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, föreslå arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag för var och en av styrelseledamöterna, inklusive eventuell ersättning för utskottsarbete, lämna förslag på revisor och dess arvode (i förekommande fall) samt lämna förslag på person att vara ordförande vid årsstämman. Därutöver ska valberedningen även bedöma styrelseledamöternas oberoende i förhållande till bolaget och större ägare samt fullgöra vissa andra uppgifter enligt Kodens.

Valberedningen har sedan den konstituerades och fram till den 8 februari 2008 haft tre möten. Som underlag för sina förslag inför årsstämman 2008 har valberedningen gjort en bedömning huruvida den nuvarande styrelsen är ändamålsenligt sammansatt och uppfyller de krav som ställs på styrelsen till följd av bolagets läge och framtida inriktning. Till grund för denna bedömning har valberedningen bland annat tagit del av den utvärdering av styrelsens arbete som genomförts under ledning av styrelsens ordförande. Eventuell nyrekrytering till styrelsen sker med utgångspunkt i en av valberedningen fastställd kravprofil.

Aktieägare som önskar komma i kontakt med valberedningen kan skicka e-post till Carl-Erik Ridderstråle, cridder@telia.com (rubricerat "Till valberedningen") eller brev till "BE Groups valberedning", Carl-Erik Ridderstråle, BE Group AB, Box 225, 201 22 Malmö.

STYRELSEN OCH DESS ARBETE

Sammansättning

BE Groups styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, vilka väljs på bolagsstämma för tiden intill den första årsstämma som hålls efter det år då styrelseledamoten utsågs. Bolagsordningen tillåter inte val av suppleanter.

Bolagets styrelse utgörs av sex ledamöter valda av årsstämman den 15 maj 2007: Carl-Erik Ridderstråle (ordförande), Roger Bergqvist, Cecilia Edström, Joakim Karlsson, Lars Olof Nilsson och Lars Spongberg, samt två arbetstagarrepresentanter, Thomas Berg och Kerry Johansson, med var sin suppleant, Tord Bengtsson och Susanne Olsson. Ytterligare presentation av styrelsens ledamöter finns på sidan 83 i årsredovisningen.

Samtliga sex bolagsstämموvalda ledamöter är oberoende i förhållande till BE Group och bolagsledningen enligt Kodens bestämmelser och OMX Nordiska Börs Stockholm fortlöpande noteringskrav. Roger Bergqvist, Cecilia Edström och Carl-Erik

Ridderstråle är även att betrakta som oberoende i förhållande till BE Groups större ägare.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som klargör styrelsens ansvar och som reglerar styrelsens och dess utskotts inbördes arbetsfördelning inklusive ordförandens roll, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens sammanträdesplan, kallelse till styrelsemöten, dagordning och protokoll, samt styrelsens arbete med redovisnings och revisionsfrågor och den finansiella rapporteringen. Arbetsordningen reglerar även hur styrelsen ska erhålla information och dokumentation som underlag för dess arbete och för att kunna fatta väl underbyggda beslut. Styrelsen har också fastställt en instruktion för verkställande direktören och en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen samt antagit andra särskilda policier.

Styrelsens ansvar omfattar övervakning av verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten under året, kontroll att organisation, ledning och riktlinjer för förvaltning av BE Groups angelägenheter är ändamålsenliga samt säkerställande av att det finns en tillfredsställande intern kontroll. Vidare innefattar styrelsens ansvar fastställande av strategier och mål, utarbetande av särskilda policier, beslut om större förvärv och avyttringar av verksamheter, beslut om andra större investeringar, beslut om placeringar och lån i enlighet med finanspolicyn, avgivande av finansiella rapporter, utvärdering av den operativa ledningen samt efterträdarplanering.

Styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen, vilket sker dels genom antagna styrinstrument som instruktionen för verkställande direktören, instruktionen för ekonomisk rapportering till styrelsen och informations- och insiderpolicyn, dels genom att behandla rapport från revisionsutskottet i form av upprättade protokoll samt observationer, rekommendationer och förslag till beslut och åtgärder. Vidare säkerställer styrelsen kvaliteten i den finansiella rapporteringen genom att ingående behandla delårsrapport, årsredovisning och bokslutskommuniké på styrelsemöten. Styrelsen har delegerat till bolagsledningen att säkerställa kvaliteten i pressmeddelanden med finansiellt innehåll samt presentationsmaterial i samband med möten med media, ägare och finansiella institutioner.

Styrelsens ordförande, Carl-Erik Ridderstråle, organiserar och leder styrelsens arbete så att detta utövas i enlighet med svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag (inklusive Kodens) och styrelsens interna styrinstrument. Ordföranden följer verksamheten genom fortlöpande kontakter med verkställande direktören och ansvarar för att övriga styrelseledamöter får tillfredsställande information och beslutsunderlag. Ordföranden ansvarar för att styrelsen fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om BE Group samt i övrigt får den utbildning som krävs för att styrelsearbetet ska kunna bedrivas effektivt. Vidare tillser

ordföranden att det sker en årlig utvärdering av styrelsens arbete och att valberedningen får del av bedömningarna. Ordföranden företräder även BE Group i ägarfrågor.

Inom styrelsen finns ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Syftet med utskotten är att fördjupa och effektivisera styrelsens arbete samt bereda ärenden inom respektive område. Utskotten har inte någon beslutsbefogenhet. Utskottsledamöterna utses årligen av styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet. Instruktioner till utskotten ingår som en del av styrelsens arbetsordning.

Styrelsens arbete under 2007

Enligt nu gällande arbetsordning ska styrelsen utöver det konstituerande styrelsemötet sammanträda vid sex tillfällen per år. Därutöver ska styrelsesammanträde hållas när så erfordras. Styrelsen har under 2007 hållit totalt elva styrelsesammanträden, varav fyra varit telefonmöten. Styrelsearbetet har under året särskilt inriktats på marknadskommunikation, investeringsdiskussioner, förvärvsprocesser, strategidiskussioner kring bolagets utveckling under den närmaste treårsperioden samt övriga frågor till följd av bolagets börsnotering. Samtliga beslut har fattats enhälligt. Verkställande direktören har kontinuerligt närvarat på styrelsemötena och har därvid redogjort för utvecklingen inom koncernen. Utöver styrelsen har andra tjänstemän i BE Group deltagit i styrelsens sammanträden såsom föredragande av särskilda frågor eller om så annars bedömts lämpligt. Bolagets ekonomi- och finansdirektör har varit sekreterare vid styrelsemötena.

Tabellen nedan redogör för bolagsstämmovalda styrelseledamöters närvaro vid styrelsemöten, totalt fem möten före årsstämman och sex möten efter årsstämman. Närvaron vid årets möten har, som framgår av tabellen, varit god.

Ledamot	Antal möten
Carl-Erik Ridderstråle	11
Roger Bergqvist*	6
Cecilia Edström	11
Joakim Karlsson	9
Lars Olof Nilsson	11
Lars Spongberg	8

* Nyvald vid årsstämma 2007

Revisionsutskott

Revisionsutskottets uppdrag är att utöva tillsyn över rutinerna för redovisning, finansiell rapportering och intern kontroll. Utskottet utformar och reviderar årligen en revisionspolicy som presenteras för styrelsen. Arbetet är inriktat mot kvaliteten och riktigheten i den finansiella redovisningen och rapporteringen, arbetet med den interna finansiella kontrollen, koncernens efterlevnad av gällande regelverk och, i förekommande fall, transaktioner mellan koncernen och närstående. Därutöver har revisionsutskottet återkommande kontakter med BE Group ABs

och koncernens revisor i syfte att skapa ett löpande menings och informationsutbyte mellan styrelsen och revisorn i revisionsfrågor samt utvärdera revisionsinsatsen och fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som BE Group får upphandla av BE Groups revisor.

Revisionsutskottet utgörs av Joakim Karlsson (ordförande), Lars Olof Nilsson och Cecilia Edström. Utskottets arbete regleras av en särskild instruktion som antagits av styrelsen som en del av styrelsens arbetsordning. Revisionsutskottet har sedan det inrättades vid årsstämman den 15 maj 2007 sammanträtt tre gånger under 2007 och en gång under 2008, varvid samtliga ledamöter har varit närvarande. Mötena i revisionsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets uppdrag är att behandla frågor om löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner och bonus-system för verkställande direktören och till denne direkt rapportering chefer, samt ersättningsfrågor av principiell natur. Utskottet bereder även underlag i vissa andra ersättningsfrågor som är av principiell natur eller i övrigt av stor vikt, som till exempel incitamentsprogram och vinstdelningssystem. Det ankommer även på ersättningsutskottet att utarbeta de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som styrelsen föreslår årsstämman att besluta om.

Ersättningsutskottet utgörs av Carl-Erik Ridderstråle (ordförande) och Lars Spongberg. Utskottets arbete regleras av en särskild instruktion som antagits av styrelsen som en del av styrelsens arbetsordning. Ersättningsutskottet har sedan det inrättades vid årsstämman den 15 maj 2007 sammanträtt tre gånger under 2007 och en gång under 2008, varvid båda ledamöterna har varit närvarande. Dessutom har ledamöterna inom sig haft löpande kontakter i samband med anställningar och andra lönefrågor. Mötena i ersättningsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

Ersättning till styrelsen

Arvode till var och en av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna beslutas av bolagsstämman på förslag av valberedningen. Arbetstagarrepresentanter i styrelsen erhåller inte styrelsearvode. Till styrelseordföranden har för perioden från årsstämman 2007 till årsstämman 2008 utbetalats arvode med 400 KSEK. För samma mandatperiod har till övriga styrelseledamöter utbetalats 200 KSEK vardera i arvode. Därutöver har ersättningsutskottets ledamöter erhållit arvode om totalt 40 KSEK, vilket motsvarar 20 KSEK till vardera ledamot. Ledamöterna i revisionsutskottet har erhållit arvode om totalt 80 KSEK, vilket motsvarar 40 KSEK till ordföranden 20 KSEK vardera till övriga ledamöter. Ersättning har utgått i enlighet med beslut av årsstämman 2007. Inget arvode för styrelsearbete har utgått till de personer inom BE Group som ingår i dotterbolagens styrelser.

RAPPORTERING OCH KONTROLL

Styrelsen och revisionsutskottet övervakar den finansiella rapporteringens kvalitet och BE Groups interna kontrollsystem samt följer upp BE Groups riskbild. Detta sker bland annat genom instruktioner till verkställande direktören och fastläggande av krav på innehållet i de rapporter om ekonomiska förhållanden som fortlöpande tillställs styrelsen, samt vid genomgångar med ledningen och revisorerna. Styrelsen och revisionsutskottet tar del av och säkerställer ekonomisk rapportering, såsom bokslutsrapport och årsredovisning, och har delegerat till bolagsledningen att säkerställa pressmeddelanden med ekonomiskt innehåll samt presentationsmaterial i samband med möten med media, ägare och finansiella institutioner.

BOLAGSLEDNING

BE Groups ledning består av sju personer: Håkan Jeppsson, verkställande direktör och koncernchef, Torbjörn Clementz, ekonomi- och finansdirektör, Per Horstmann, inköps- och produktionsdirektör, Per Gullstrand, affärsområdeschef CEE, Ylva Berg, marknads- och affärsutvecklingsdirektör, Bo Söderqvist, affärsområdeschef Sverige och VD i BE Group Sverige AB, samt Matti Tiira, affärsområdeschef Finland och VD i BE Group Oy Ab. En närmare presentation av verkställande direktören och övriga koncernledningen finns på sidan 85 i årsredovisningen.

Verkställande direktören leder verksamheten enligt aktiebolagslagen samt inom de ramar som styrelsen lagt fast. Verkställande direktören tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärendena och motiverar förslag till beslut. Vidare ansvarar verkställande direktören för BE Groups affärsmässiga, strategiska och finansiella utveckling och leder och koordinerar den dagliga verksamheten i linje med styrelsens riktlinjer och beslut. Verkställande direktören utser också medlemmarna i koncernledningen efter avstämning med styrelsens ordförande.

BE Groups ledning har månadsvisa verksamhetsgenomgångar under verkställande direktörens ledning. Vidare hålls veckovisa telefonavstämningsmöten inom koncernledningen.

INTERNREVISION

BE Group har en enkel juridisk och operativ struktur och utarbetade styr- och internkontrollsystem. Styrelsen och revisionsutskottet följer upp BE Groups bedömning av den interna kontrollen bland annat genom kontakter med BE Groups revisorer. Styrelsen har mot bakgrund av ovanstående valt att inte ha en särskild intern revision.

REVISORER

Vid årsstämman 2007 omvaldes revisionsbolaget KPMG Bohllins AB till BE Groups revisor för en mandattid om fyra år. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Alf Svensson. Revisorn har löpande kontakt med styrelsens ordförande, revisionsutskottet och koncernledningen. BE Groups revisor ska granska årsredo-

visning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorn arbetar efter en revisionsplan, i vilken synpunkter inarbetats från styrelsen, och har rapporterat sina iakttagelser till styrelsen. Rapportering har skett dels under revisionens gång, dels slutligen i samband med att bokslutskommunikén för år 2006 fastställdes den 8 februari 2007. Revisorn deltar också vid årsstämma och beskriver där revisionsarbetet och gjorda iakttagelser i en revisionsberättelse. Revisorn har under året haft vissa konsultuppdrag utöver revision, vilka främst har avsett rådgivning i redovisningsfrågor.

Den externa revisionen är utförd i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Revisionen av årsredovisningshandlingar för legala enheter utanför Sverige sker i enlighet med lagstadgade krav och andra tillämpliga regler i respektive land samt i enlighet med god redovisningssed med avgivande av revisionsberättelse för de legala enheterna i de fall det krävs enligt den lokala lagstiftningen.

INTERN KONTROLL

Avseende intern kontroll följer BE Groups styrelse den tillämpningshänvisning som Kollegiet för Svensk Bolagsstyrning lämnade den 5 september 2006, innebärande att styrelsen lämnar en beskrivning av hur den interna kontrollen till den del den avser den finansiella rapporteringen är organiserad, utan att göra något uttalande om hur väl den har fungerat och utan revisorsgranskning.

För att ge styrelsen underlag att fastställa nivån vad gäller intern styrning och kontroll, inledde BE Group under senare delen av 2006 en översyn och analys av befintliga instrument för interna kontroller. Som ett resultat av denna översyn genomfördes en revision av den interna kontrollen under 2007 inom ett antal fokusområden. Granskningen genomfördes med extern konsultinsats och har följts upp på både koncernnivå och lokal nivå. Uppföljningen har resulterat i ett antal förbättringar av den interna kontrollen. Styrelsen kommer att fortsätta utvärdera ytterligare översyn av den interna kontrollen och hur den interna kontrollfunktionen framöver ska organiseras.

BE Groups internkontroll avseende den finansiella rapporteringen omfattar fem huvudaktiviteter: skapande av en kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

BE Group har en enkel juridisk och operativ struktur med utarbetade styr- och internkontrollsystem. Organisationen kan därmed snabbt agera på ändringar i marknaden. Operativa beslut fattas på bolags- eller affärsområdesnivå, medan beslut om strategi, inriktning, förvärv och övergripande finansiella frågor fattas av BE Groups styrelse och koncernledning. Den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen inom BE Group är utformad för att fungera i denna organisation.

Inom koncernen finns ett tydligt regelverk för delegering av

ansvar och befogenheter, vilket följer koncernens struktur. Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats samt den kultur som styrelsen och bolagsledningen kommunicerar och verkar från. Det finns en utarbetad arbetsordning för styrelsen och en instruktion för verkställande direktören som bl a beskriver arbetsfördelningen inom styrelsen samt ordföranden och verkställande direktörens uppgifter. Dessutom har en arbetsordning utarbetats för varje affärsområdeschef samt för verkställande direktör i respektive dotterbolag. Chefer på olika nivåer i bolaget ansvarar för det löpande arbetet med internkontroll inom sina respektive ansvarsområden.

Riskbedömning

Riskbedömningen utgår från en omfattande riskgenomgång som gjordes i samband med förberedelserna för ansökan om notering vid OMX Nordiska Börs Stockholm. De övergripande finansiella riskerna är definierade och är beaktade i fastställande av koncernens finansiella mål.

Kontrollaktiviteter

De risker som identifierats avseende den finansiella rapporteringen hanteras via bolagets kontrollaktiviteter som exempelvis behörighetskontroller i IT-system och attestkontroller.

Detaljerade ekonomiska analyser av resultat med uppföljning mot affärsplaner och prognoser kompletterar de verksamhetsspecifika kontrollerna och ger en övergripande bedömning av rapporteringens kvalitet.

Information och kommunikation

Koncernen har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Policies, manualer och arbetsbeskrivningar finns tillgängliga på bolagets intranät och/eller i tryckt form.

Uppföljning

Verkställande direktören ansvarar för att den interna kontrollen är organiserad och följs upp enligt de riktlinjer som styrelsen fastställt. Finansiell styrning och kontroll utförs av koncernekonomifunktionen. Den ekonomiska rapporteringen analyseras månatligen på detaljnivå. Styrelsen har vid sina styrelsemöten följt upp den ekonomiska rapporteringen och bolagets revisorer har inför styrelsen avrapporterat sina iakttagelser. Styrelsen har månadsvis fått ekonomiska rapporter och vid varje styrelsemöte har bolagets ekonomiska situation behandlats.

Verkställande direktören är ansvarig för att det genomförs oberoende objektiva granskningar i syfte att systematiskt utvärdera och föreslå förbättringar av koncernens processer för styrning, internkontroll och riskhantering.

BOLAGSORDNING

I bolagsordningen är bland annat fastslaget BE Groups verksamhet, antalet styrelseledamöter och revisorer, hur kallelse ska ske till bolagsstämma, ärendebehandling under bolagsstämma och var stämma ska hållas. För nu gällande bolagsordning, antagen på extra bolagsstämma den 26 september 2006, se BE Groups webbplats, www.begroup.com.

POLICYDOKUMENT

Styrelsen har antagit ett flertal riktlinjer och policies i syfte att säkerställa den interna kontrollen inom BE Group koncernen. Det rör exempelvis Informations- och Insiderpolicy, Ersättningspolicy för bolagsledningen samt Etiska riktlinjer, Internet- och IT-policy samt Treasury-policy.

BOLAGETS TILLÄMPNING AV KODEN

Koden bygger på principen ”följa eller förklara”, vilket innebär att ett företag kan avvika från Kodens bestämmelser under förutsättning att sådana avvikelser kan förklaras på ett tillfredsställande sätt.

BE Group har under räkenskapsåret 2007 tillämpat Koden fullt ut och har endast i ett avseende avvikit från Kodens regler. Det gäller punkt 3.6.2, enligt vilken bestämmelse styrelsen och verkställande direktören, omedelbart före signeringen av årsredovisningen, ska lämna en försäkran om att årsredovisningen har upprättats i enlighet med vissa kriterier. I årsredovisningen för 2006 lämnades ingen sådan försäkran, då styrelsen var av uppfattningen att gällande rätt redan tillhandahöll en uttömmande reglering av det ansvar som undertecknande av årsredovisningen innebar och att en särskild försäkran enligt Kodens regel därmed var överflödig. Eftersom det numera följer av lag att en särskild intygandemening ska lämnas i anslutning till årsredovisningens undertecknande och då Kodens regel enligt anvisning från Kollegiet för svensk bolagsstyrning av denna anledning inte längre ska tillämpas är nämnda avvikelse från Koden inte längre aktuell. Omedelbart före styrelsens och verkställande direktörens signering av årsredovisningen för 2007 finns följaktligen en intygandemening i enlighet med tillämplig lagstiftning.

GRANSKNING

Denna bolagsstyrningsrapport har inte granskats av BE Groups revisorer.

STYRELSE



1 Carl-Erik Ridderstråle
Ordförande

Född: 1942

I styrelsen sedan: 2002

Övriga styrelseuppdrag: Seco Tools AB, Sectra AB, DIAB International AB och Hultdins System AB.

Tidigare erfarenhet: VD och koncernchef i BT Industries AB, affärsområdeschef inom ABB och VD i Kanthal AB.

Utbildning: Teknologie licentiatexamen, KTH.

Antal aktier: 500 603

2 Roger Bergqvist
Ledamot

Född: 1948

I styrelsen sedan: 2007

Anställd i: Addtech AB.

Tidigare erfarenhet: Bland annat som koncernchef för Addtech AB.

Utbildning: Marknadsekonom.

Antal aktier: 1 000

3 Cecilia Edström
Ledamot

Född: 1966

I styrelsen sedan: 2006

Anställd i: Scania AB, medlem av koncernledningen som chef för funktionen Corporate Relations (tillträder under 2008 ny befattning som Group Vice President Communications i TeliaSonera AB).

Tidigare erfarenhet: Bland annat som chef för funktionen Strategy, Business and Brand Development inom Scania-koncernen och från olika befattningar inom SEB.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan, Stockholm.

Antal aktier: 400

4 Joakim Karlsson
Ledamot

Född: 1971

I styrelsen sedan: 2004

Övriga styrelseuppdrag: BE Group Holding AB, Trenor Holding AB, Luvata International Oy, och Motiv Stockholm AB.

Anställd i: NC Advisory AB.

Tidigare erfarenhet: VD i Ahlsell Group AB (i samband med att bolaget omstrukturerades) och Ahlsell Norden AB.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Utbildning från Darden Graduate Business School i Virginia, USA samt Försvarets Tolkskola i Uppsala.

Antal aktier: Inga

5 Lars Olof Nilsson
Ledamot

Född: 1962

I styrelsen sedan: 2006

Övriga styrelseuppdrag: International Gold Exploration IGE AB, IGE Nordic AB, Morphic Technologies AB och Kaptensbacken AB.

Anställd i: Konsultuppdrag för NC Advisory AB.

Tidigare erfarenhet: Anställningar i Trelleborg AB-koncernen, bland annat som finansdirektör och ansvarig för koncernstab Finans samt koncernstab Affärsutveckling.

Utbildning: Civilekonomexamen, Umeå universitet.

Antal aktier: 12 500

6 Lars Spongberg
Ledamot

Född: 1945

I styrelsen sedan: 2000

Övriga styrelseuppdrag: BE Group Holding AB, Trenor Holding AB, Skyways Holding AB, Cobolt AB, Cobolt Finans AB, Addtech AB, Intervallor AB, AB Westergyllen, Bikuben AB och AB Cibenon.

Anställd i: NC Advisory AB.

Tidigare erfarenhet: Anställningar i Spectra Physics AB, Autoliv AB, Svenska Handelsbanken AB (publ), AB Electrolux och Swedish Match AB.

Utbildning: Jur. kand-examen, Stockholms universitet, Civilekonomexamen, Handelshögskolan, Stockholm.

Antal aktier: Inga

7 Thomas Berg
Arbetsagarrepresentant

Född: 1956

I styrelsen sedan: 2000

Utbildning: Interna affärs- och affärsjuridiska utbildningar.

Antal aktier: Inga

8 Kerry Johansson
Arbetsagarrepresentant

Född: 1949

I styrelsen sedan: 2000

Utbildning: Företagsledningsfrågor, LO-skolan i Runö.

Antal aktier: Inga

9 Tor Bengtsson
Arbetsagarrepresentant; Suppleant

Född: 1971

I styrelsen sedan: 2007

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Handelsanställdas förbund avd 25 Norrköping. Ledamot i Söderköpings Kommunstyrelse.

Antal aktier: Inga

10 Susanne Olsson
Arbetsagarrepresentant; Suppleant

Född: 1954

I styrelsen sedan: 2004

Övriga styrelseuppdrag: Unionens klubbstyrelse.

Utbildning: Företagsekonomi, Fackskolan i Göteborg.

Antal aktier: Inga

Uppgifterna avser förhållandena per den 29 februari 2008.

KONCERNLEDNING



1 Håkan Jeppsson
Verkställande direktör och koncernchef

Född: 1961

Anställd sedan: 2002

Tidigare erfarenheter: VD för Stora Ensos pappersgrossist Papyrus AB (1999–2002) där han även varit styrelseledamot.

Övriga väsentliga uppdrag: Menigo Holding AB, vice ordförande Malmö FF, vice ordförande i Järnverksföreningen och Stål- och Metallföreningen.

Utbildning: Civilekonom med examen från Lunds universitet samt ett flertal utbildningsprogram för ledande befattningshavare.

Antal aktier: 572 250

2 Torbjörn Clementz
Ekonomi- och finansdirektör

Född: 1961

Anställd sedan: 2003

Tidigare erfarenheter: Affärsutvecklingsansvarig för utlandsverksamheten på Peab AB (publ) (2001–2003) och chef för koncernekonomifunktionen på Perstorp AB (publ) (1999–2001).

Utbildning: Civilekonomexamen från Växjö universitet.

Antal aktier: 302 476

3 Ylva Berg
Marknads- och affärsutvecklingsdirektör

Född: 1965

Anställd sedan: 2006

Tidigare erfarenheter: Ansvarig för Exportrådets verksamhet i Köpenhamn.

Utbildning: MBA-examen från Handelshögskolan, Stockholm.

Antal aktier: 4 900

4 Per Horstmann
Inköps- och produktionsdirektör

Född: 1956

Anställd sedan: 2003

Tidigare erfarenheter: Bland annat som inköps- och logistikdirektör på Peab AB (publ) (2001–2003) och Alfa Laval Flow AB (1999–2001).

Utbildning: Civilingenjör med examen från Lunds Tekniska Högskola.

Antal aktier: 367 288

5 Bo Söderqvist
Affärsområdeschef och VD,
BE Group Sverige

Född: 1963

Anställd sedan: 1985

Tidigare erfarenheter: Olika positioner inom BE Group.

Utbildning: Ledarskapsutbildning hos IFL vid Handelshögskolan i Stockholm.

Antal aktier: 278 677

6 Matti Tiira
Affärsområdeschef och VD,
BE Group Finland

Född: 1952

Anställd sedan: 1975

Tidigare erfarenheter: Olika positioner inom BE Group.

Utbildning: Examen från Commercial College i Lahtis och har även genomgått "Management in European Finland" utbildning hos Finnish Institute of Management (LIFIM).

Antal aktier: 261 910

7 Per Gullstrand
Affärsområdeschef
Central and Eastern Europe

Född: 1967

Anställd sedan: 2006

Tidigare erfarenheter: Sandvik Rock Processing AB som ansvarig för affärssegmentets säljande verksamhet i Asien och Mellanöstern (2001–2005) och regionchef för Asien på Svedala International AB (1995–2001).

Utbildning: MBA-examen från Henley Management College i Storbritannien.

Antal aktier: 216 503

Uppgifterna avser förhållandena per den 29 februari 2008.

Bo Söderqvist efterträds under andra kvartalet 2008 av Magnus Rosén.

NYCKELTAL

NYCKELTAL

(Mkr om inget annat anges)	2007	2006	2005	2004
Resultatmätt				
EBITA	511,7	551,9	267,0	307,6
Marginalmätt				
Bruttomarginal	15,3%	17,6%	16,0%	18,7%
EBITA-marginal	6,7%	8,3%	4,6%	5,8%
Rörelsemarginal	6,7%	8,2%	4,6%	5,7%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld	592,8	556,4	90,6	402,3
Nettoskuldsättningsgrad	69,8%	83,8%	9,3%	51,1%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	734,7	546,9	575,5	555,1
Operativt kapital (genomsnittligt)	1 421,1	1 199,7	1 271,1	1 657,9
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar), genomsnittligt	873,7	653,6	726,0	1 112,5
Rörelsekapitalbindning	9,6%	8,2%	9,9%	10,4%
Avkastning				
Avkastning på operativt kapital	35,9%	45,9%	20,9%	18,4%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	58,6%	84,4%	36,8%	27,6%
Avkastning på eget kapital	46,1%	45,6%	18,6%	25,8%
Per aktie				
Resultat per aktie (kr)	7,06	7,90	3,41	3,76
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	7,06	7,60	3,24	3,70
Eget kapital per aktie (kr)	17,02	13,28	19,45	15,78
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	17,02	13,28	18,98	15,49
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	4,31	4,72	7,10	7,39
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	49 880	50 000	49 926	49 926
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning (tusentals)	49 880	50 000	52 464	52 464
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	49 967	49 946	49 926	49 154
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 967	51 912	52 464	49 880
Övrigt				
Medelantal anställda	940	926	900	890

TILLÄGGSINFORMATION

(Mkr om inget annat anges)	2007	2006	2005	2004
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	14,5%	15,4%	8,9%	27,6%
varav organisk volymtillväxt	1,1%	8,5%	-10,4%	2,2%
varav pris- och mixförändringar	13,3%	7,0%	16,8%	21,6%
varav valutaeffekter	0,1%	-0,1%	1,1%	0,2%
varav förvärv	-	-	1,4	3,6%
Justerade resultatmätt				
Underliggande EBITA	551,9	473,7	395,6	303,2
Justerade marginalmätt				
Underliggande bruttomarginal	15,8%	16,7%	16,5%	16,4%
Underliggande EBITA-marginal	7,2%	7,1%	6,8%	5,7%
Justerad avkastning				
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	63,2%	72,5%	54,5%	27,3%
Justerad kapitalstruktur				
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	1,0	1,1	0,2	1,1
Justerad data per aktie				
Underliggande resultat per aktie (kr)	7,58	6,72	5,27	3,67
Underliggande resultat efter utspädning per aktie (kr)	7,58	6,46	5,01	3,61
Övrigt				
Lagervinster och -förluster	-40,2	56,8	-27,8	119,5
Levererat tonnage (tusentals ton)	617,1	610,2	562,5	611,6
Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)	12,40	10,95	10,29	8,69

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Resultatmått

EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.
-------	---

Marginalmått

Bruttomarginal.	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.
EBITA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) i procent av nettoomsättningen.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Kapitalstruktur

Nettoskuld	Räntebärande skulder minskade med likvida medel samt finansiella anläggningstillgångar.
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld dividerad med eget kapital.
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar och övriga rörelsefordringar minskade med leverantörs-skulder och övriga kortfristiga skulder. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Operativt kapital	Materiella anläggningstillgångar, goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar, uppskjuten skattefordran och rörelsekapital minskade med uppskjuten skatteskuld, avsättningar (lång- och kortfristiga) och övriga långfristiga skulder. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	Operativt kapital minskat med goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Rörelsekapitalbindning	Genomsnittligt rörelsekapital, i procent av nettoomsättning justerad till årstakt.

Avkastning

Avkastning på operativt kapital	Rörelseresultat justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt operativt kapital.
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (%)	EBITA justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar).
Avkastning på eget kapital	Nettovinst, justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt eget 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.
Eget kapital per aktie efter utspädning	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut efter utspädning.
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.

Övrigt

Medelantal anställda	Antalet anställda inom Koncernen under rapportperioden. Nyanställda, deltidsanställda respektive betalt övertidsarbete omräknas till heltidstjänster. Antalet anställda avser ett medeltal under perioden.
----------------------	--

TILLÄGGSINFORMATION

Tillväxt

Omsättningstillväxt	Förändringen från föregående period, i procent, av rörelsens nettoomsättning.
---------------------	---

Justerad tillväxt

Underliggande omsättningstillväxt	Förändring av rörelsens nettoomsättning från jämförelseperioden, mätt i procent och justerat för förändringar i marknadspriser och valutaeffekter.
-----------------------------------	--

Justerade resultatmätt

Underliggande EBITA	EBITA före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och -förluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
---------------------	---

Justerade marginalmätt

Underliggande bruttomarginal	Underliggande bruttoresultat i procent av nettoomsättningen. Underliggande bruttoresultat är redovisat bruttoresultat justerat för lagervinster och -förluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
------------------------------	--

Underliggande EBITA-marginal	Underliggande EBITA i procent av nettoomsättningen. Underliggande EBITA är EBITA före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och -förluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
------------------------------	--

Justerad avkastning

Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	Underliggande EBITA, justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt operativt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar. Underliggande EBITA är EBITA före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och -förluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster). EBITA är rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.
---	---

Justerad kapitalstruktur

Nettoskuld/underliggande EBITDA	Nettoskuld dividerad med underliggande EBITDA, justerat till årstakt. Underliggande EBITDA är EBITDA före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och -förluster (avdrag vid vinst och tillägg vid förluster). EBITDA är rörelseresultat före avskrivningar.
---------------------------------	--

Justerad data per aktie

Underliggande resultat per aktie	Periodens resultat före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och -förluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster) samt beaktat skatteeffekt av justeringarna dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
----------------------------------	--

Underliggande resultat efter utspädning per aktie	Periodens resultat före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och -förluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster) samt beaktat skatteeffekt av justeringarna dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden.
---	---

Övrigt

Lagervinster och -förluster	Skillnaden mellan kostnad sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad sålda varor där sålda varor värderas till återanskaffningspris.
-----------------------------	--

Leveransvolym	Antal tusen ton av BE Groups produkter sålda under perioden.
---------------	--

Genomsnittliga försäljningspriser	Nettoomsättning dividerad med leveransvolym.
-----------------------------------	--

ADRESSER

BE Group AB (publ)

Spadegatan 1
Box 225
201 22 Malmö
Sverige
Tfn: +46 40 38 42 00

BE Group Sverige AB

Spadegatan 1
Box 225
201 22 Malmö
Sverige
Tfn: +46 40 38 40 00

BE Group Oy Ab

Helsingintie 50
P O Box 54
15101 Lahtis
Finland
Tfn: +358 3 825 200

BE Group SIA

Piedrujas 7
LV-1073 Riga
Lettland
Tfn: +371 67 147371

BE Group AS

Vana-Narva mnt. 5
74114 Maardu
Estland
Tfn: +372 605 1300

BE Group Sp. z.o.o.

Ul. Hutnicza 40
81-061 Gdynia
Polen
Tfn: +48 58 669 4100

UAB BE Group

T Masiulio 18 B
52459 Kaunas
Litauen
Tfn: +370 37 370669

BE Group A/S

Marielystvej 1
2000 Frederiksberg
Danmark
Tfn: +45 38 79 41 70

BE Group OOO

1 -yi Predportovyi
pereulok, 11 "A"
196240 S:t Petersburg
Ryssland
Tfn: +7 812 335 4449

BE Group Slovakia s.r.o.

Továrenská 6
071 01 Michalovce
Slovakien
Tfn: +421 566 889 040

BE Group s.r.o.

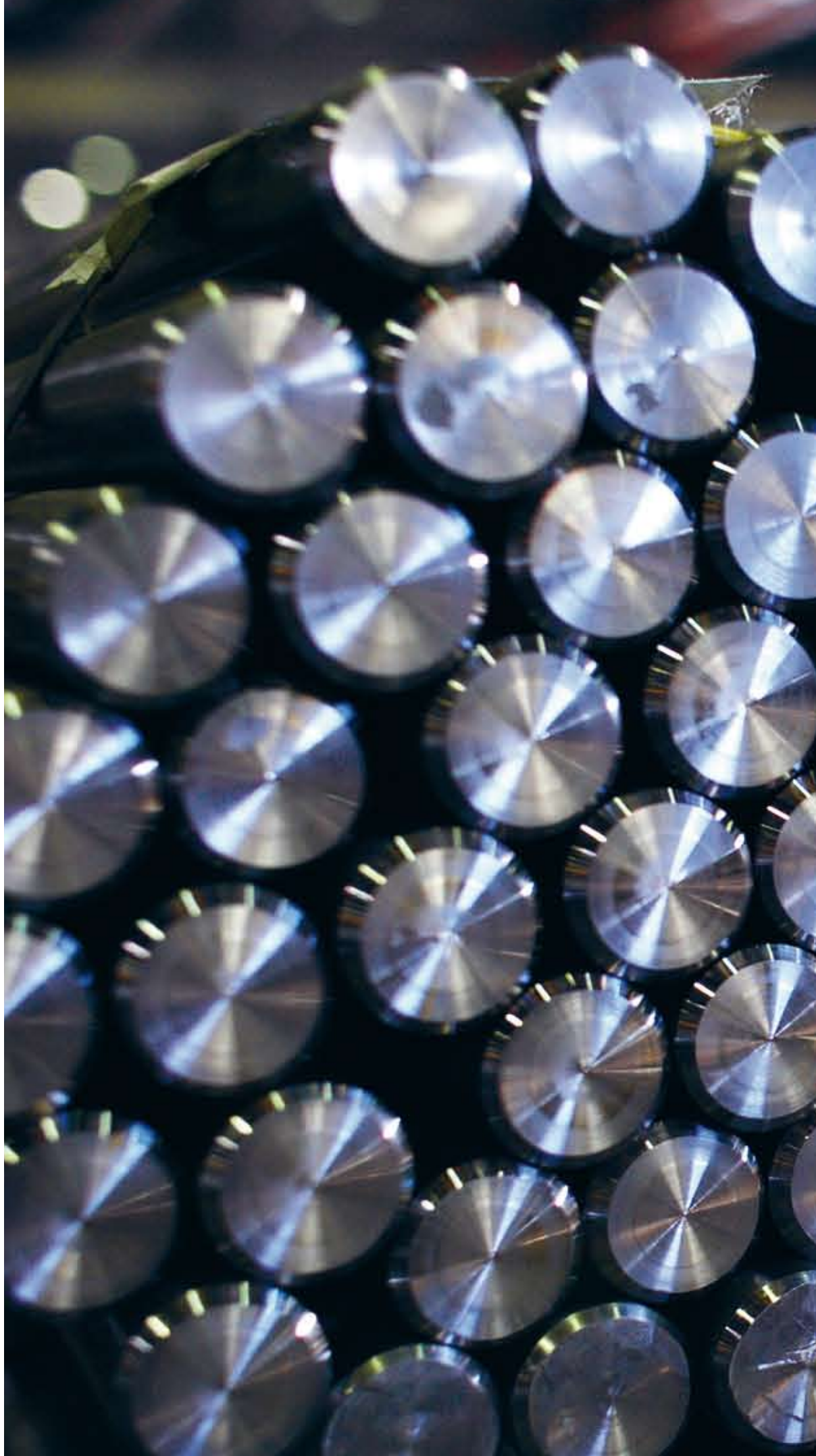
Kojetínská 2900/51
751 52 Přerov
Tjeckien
Tfn: +420 582 332 255

Czechprofil spol s.r.o.

Mariánské náměstí 80
CZ-68601 Uh. Hradiště
Tjeckien
Tfn: +420 582 332 255







BE GROUP

BE Group AB (publ)
Spadegatan 1, Box 225
201 22 Malmö
Tfn: 040-38 42 00
www.begroup.com