



BE Group AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2009

Malmö den 22 oktober 2009

BE GROUP

Fortsatt bra kassaflöde men svag efterfrågan

TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 917 Mkr (1 919), en minskning om 52%. Positiva valutaeffekter påverkade nettoomsättningen med 5%. Levererat tonnage minskade med 35%.
- Rörelseresultatet försämrades till -44 Mkr (163) till följd av det lägre tonnaget samt lägre priser som gett lagerförluster om -35 Mkr (46).
- Underliggande EBITA¹⁾ minskade till -7 Mkr (119).
- Resultat per aktie²⁾ minskade till -0,92 kr (2,27) och underliggande resultat per aktie²⁾ till -0,39 kr (1,32).
- Rörelsekapitalet reducerades med ytterligare 155 Mkr vilket genererade ett kassaflöde på 78 Mkr före förändring av nettoskuld.
- BE Groups kostnadsbesparingsprogram har intensifierats under kvartalet och resulterat i besparingar på 120 Mkr hittills under året, varav 40 Mkr under tredje kvartalet. Totala kostnadsreduktionen under 2009 bedöms uppgå till minst 170 Mkr.
- Stefan Eklund har utsetts till ny chef för affärsområde Sverige och VD för BE Group Sverige. Han kommer närmast från befattningen som VD för Skanska Installation och tillträder i samband med årsskiftet.

DELÅRSPERIODEN JANUARI-SEPTEMBER

- Nettoomsättningen minskade med 45% till 3 297 Mkr (6 030) med en tonnageminskning på 36%.
- Rörelseresultatet försämrades till -233 Mkr (548) och inkluderade lagerförluster om -223 Mkr (78). Underliggande EBITA¹⁾ uppgick till -5 Mkr (424).
- Resultat per aktie²⁾ minskade till -4,31 kr (8,16) och underliggande resultat per aktie²⁾ till -0,90 kr (6,01).

1) Definitioner sid 20.

2) Resultat per aktie avser både före och efter utspädning

BE Group, som är noterat på Nasdaq OMX Stockholm, är ett av Europas ledande handels- och serviceföretag inom stål och metaller. Koncernen har cirka 10 000 kunder främst inom bygg- och verkstadsindustrin. BE Group erbjuder olika sorters service vid användning av stål, rostfritt stål och aluminium. År 2008 omsatte koncernen 7,7 miljarder kr. BE Group har knappt 900 anställda i tio länder i norra Europa med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.

Marknad och omvärld

Den kraftiga nedgången i världskonjunkturen som pågått sedan andra halvåret 2008 påverkade det tredje kvartalet med en fortsatt låg global efterfrågan på stål och andra metaller.

Enligt World Steel Associations (WSA) senaste statistik uppgick den globala produktionen av stål under perioden januari-augusti till 759 miljoner ton, 18 procent lägre än under motsvarande period 2008. Siffran påverkas kraftigt av att Kina, som representerar 49 procent av den totala produktionen, uppvisade en produktionsökning på 5 procent under perioden. Inom EU-länderna minskade produktionen med 41 procent.

Produktionen inom EU-länderna nådde sin lägsta nivå under april och produktionsnivån var i augusti 14 procent högre än under april.

Ambitionerna att minska lagernivåerna i hela värdekedjan från stålproducenter till stålanvändare har fortsatt under kvartalet och förväntas fortsätta i distributörsledet under det fjärde kvartalet. Lagernivån ökade i augusti, den senast rapporterade månaden, hos de europeiska distributörerna. Detta motsvarar det normala säsongsmönstret. Med beaktande av pågående lagerminskningar bedöms den verkliga förbrukningen av stål vara högre än de aktuella produktionsnivåerna.

Efterfrågan på stål inom EU-länderna har fallit tillbaka till en nivå motsvarande efterfrågan under början av 1990-talet. Stålprierna bedöms generellt ha bottnat ut på en nivå motsvarande prisnivån under 2005.

Utvecklingen på BE Groups marknader speglar i allt väsentligt utvecklingen i den allmänna konjunkturen. Det tredje kvartalet präglades av låg aktivitet under semesterperioden. I Sverige har en viss förbättring uppfattats i verkstadsindustrin medan utvecklingen inom byggindustrin mattats något efter sommaren.

En återhämtning i såväl efterfrågan som i försäljningspriser har noterats i Central- och Östeuropa. I Finland, som påverkades av konjunkturnedgången senare än Sverige, fortsatte den låga aktiviteten inom hela industrin.

Sammantaget var koncernens levererade tonnage under det tredje kvartalet 12 procent lägre än under det andra kvartalet.

Utsikter

WSA förutspår i sin senaste prognos från i mitten av oktober att den totala efterfrågan på handelsstål i världen minskar med cirka 9 procent under 2009. Detta är en förbättring i jämförelse med vårens prognos då efterfrågan förutsågs minska med över 14 procent.

Europa väntas, efter NAFTA, svara för den största nedgången med en efterfrågeminskning på över 32 procent.

WSA förväntar sig en återhämtning av världsmarknaden under 2010 med en prognostiserad tillväxt på över 9 procent. Inom EU förväntas ökningen uppgå till över 12 procent.

För helåret 2009 räknar BE Group som tidigare med väsentligt sämre efterfrågan och lägre försäljningspriser än under helåret 2008. För årets fjärde kvartal bedömer BE Group att inköpspriserna, och följaktligen också försäljningspriserna, kommer att fortsätta stiga något. Prisutvecklingen är emellertid beroende på hur produktionsvolymerna i stålproducentledet anpassas mot den aktuella efterfrågenivån.

Under det fjärde kvartalet bedöms efterfrågan öka något från den låga nivån i slutet av det tredje kvartalet. Den långsiktiga utvecklingstakten är dock svårbedömd i nuläget.

Anpassning och optimering av lagernivåerna kommer att fortsätta under det fjärde kvartalet. Med anledning av lägre lagernivåer och ökning av försäljningspriserna förväntas koncernens lagerförluster vara väsentligt lägre än tidigare under 2009. Bedömningen är att lagernivåerna under det fjärde kvartalet kommer att vara anpassade till den aktuella efterfrågan.

Koncernens kostnadsbesparingsprogram har utvidgats successivt under året. Den sammanlagda kostnadsreduktionen under 2009 beräknas uppgå till minst 170 Mkr.

BE Group arbetar vidare i linje med strategin att långsiktigt öka serviceandelen av försäljningen. Det innebär fortsatta satsningar på produktionsservice och kompetensutveckling för att kunna skapa högre värden både för koncernen och för dess kunder. I kombination med dessa framåtriktade satsningar pågår ett flertal aktiviteter för att öka effektiviteten och för att stärka koncernens konkurrenskraft.

Utvecklingen under juli-september

Koncernen

Försäljningen fortsatte att minska under det tredje kvartalet till följd av den svaga efterfrågan och var väsentligt lägre än under motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen minskade med 52 procent och uppgick till 917 Mkr (1 919). För jämförbara enheter minskade tonnaget med 36 procentenheter. Pris- och mixförändring påverkade nettoomsättningen negativt med 22 procentenheter. Dessa negativa effekter motverkades av positiva valutaeffekter på 5

procentenheter. För jämförbara enheter minskade omsättningen med 53 procent.

Det genomsnittliga försäljningspriset per kg var 27 procent lägre än under samma period föregående år och uppgick till 9,91 kr (13,49). Koncernens genomsnittliga försäljningspris minskade med 2 procent i förhållande till det andra kvartalet, främst beroende en relativt sett större andel försäljning inom CEE. Det levererade tonnaget minskade mellan andra och tredje kvartalet med 12 procent, vilket säsongsmässigt är en lägre nedgång än tidigare år och är en effekt av viss återhämtning inom CEE.

Koncernens bruttoreultat uppgick till 97 Mkr (334), vilket resulterar i en bruttomarginal på 10,6 procent (17,4). Resultatet har påverkats negativt av lagerförluster om -35 Mkr (46). Den underliggande bruttomarginalen uppgick till 14,1 procent (15,0).

Nettoomsättning och resultatutveckling juli-september

(Mkr)	Utfall jul-sep	Jämförbara enheter
Nettoomsättning 2008	1 919	1 919
Nettoomsättning 2009	917	910
Rörelseresultat 2008	163	163
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	2	2
EBITA 2008	165	165
Lagervinster	-46	-46
Underliggande EBITA 2008	119	119
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginalförändring	-159	-160
Omkostnadsförändringar m m	33	34
Underliggande EBITA 2009	-7	-7
Lagerförluster	-35	-35
EBITA 2009	-42	-42
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-2	-2
Rörelseresultat 2009	-44	-44

EBITA-resultatet uppgick till -42 Mkr (165). Underliggande EBITA uppgick till -7 Mkr (119). Resultatnedgången är hänförlig till det lägre tonnaget och de lägre försäljningspriserna. Försämringen motverkas av en lägre omkostnadsnivå genom koncernens kostnadsbesparingsprogram.

EBITA-marginalen uppgick till -4,6 procent (8,6) och den underliggande EBITA-marginalen till -0,8 procent (6,2).

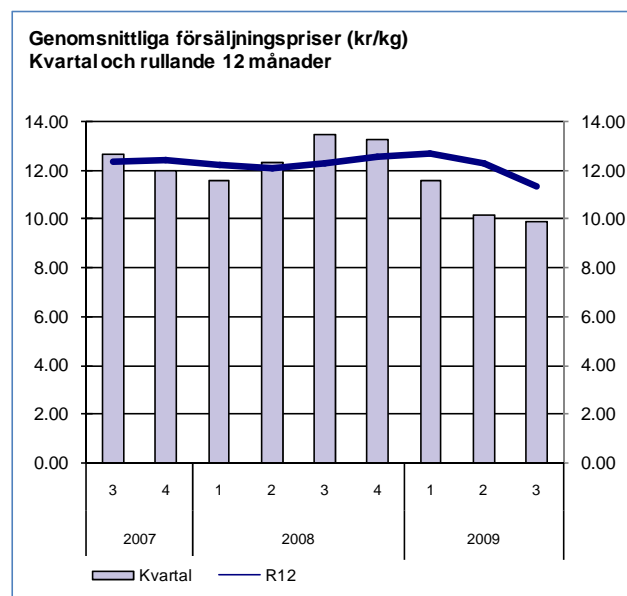
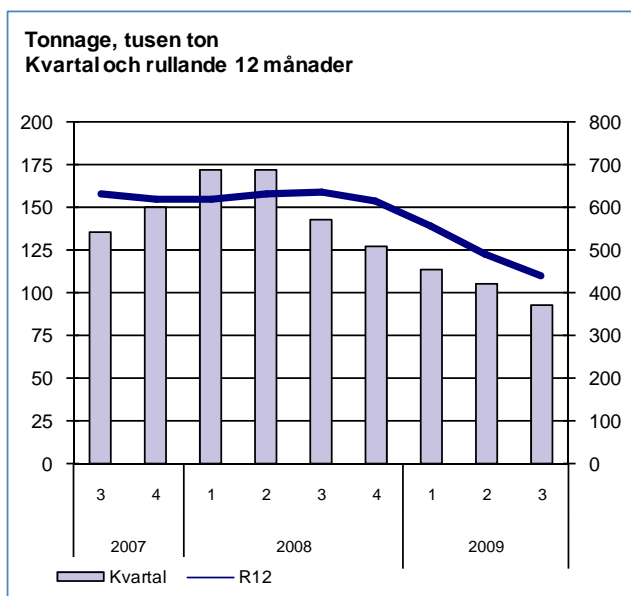
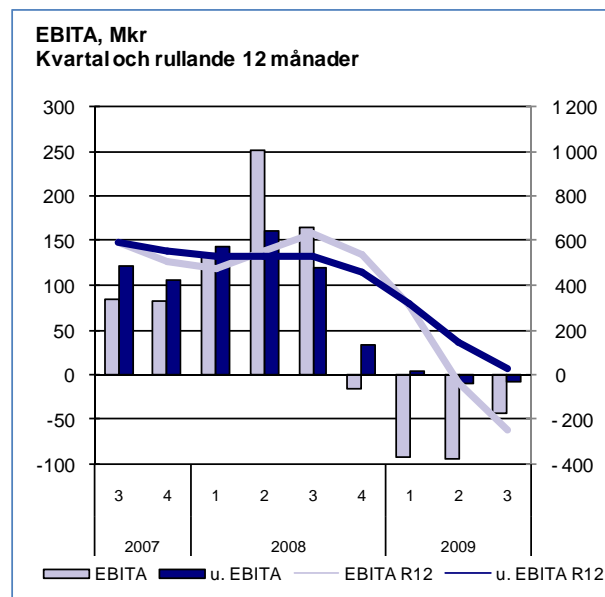
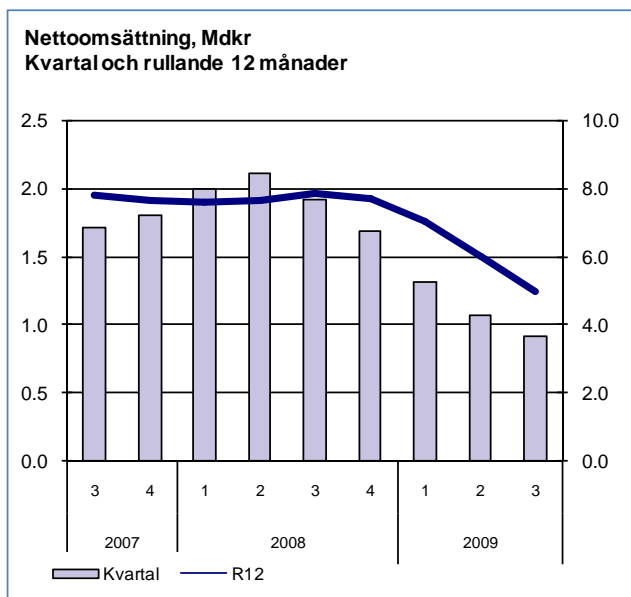
Kostnadsbesparingsprogram

För att möta den kraftiga konjunkturedgången driver BE Group sedan slutet av 2008 ett omfattande kostnadsbesparingsprogram. Programmet har utvidgats i början på det fjärde kvartalet genom ytterligare besparingar i den finska verksamheten. Målet är att under 2009 sänka koncernens kostnadsnivå med minst 170 Mkr. Detta är en ökning med 20 Mkr i jämförelse med vad som tidigare kommunicerats. Den totala besparingseffekten under årets första nio månader beräknas ha uppgått till cirka 120 Mkr, varav cirka 40 Mkr avser effekter uppnådda under det tredje kvartalet. Engångskostnaderna för kostnadsbesparingsprogrammet, 26 Mkr, beaktades i sin helhet under det fjärde kvartalet 2008. Som ett led i det pågående effektiviseringsarbetet kommer verksamheten i Lahti under det fjärde kvartalet samordnas till en anläggning.

Utvecklingen för distributionskanalerna

BE Groups försäljning delas upp i tre distributionskanaler: lager-, service- samt direktförsäljning.

Av den totala nettoomsättningen under det tredje kvartalet utgjorde 82 procent (83) leveranser från egna anläggningar som fördelas på lagerförsäljning med 55 procentenheter (52) och på serviceförsäljning med 27 procentenheter (31). Nedgången i serviceandelen är främst beroende på den relativt sett större andelen försäljning inom affärsområde CEE.



Utvecklingen för handelsstål

Prisnedgången på handelsstål har fortsatt under kvartalet och det genomsnittliga försäljningspriset per kg minskade med 32 procent till 7,78 kr (11,41). I jämförelse med närmast föregående kvartal minskade försäljningspriset med 6 procent. Nettoomsättningen för handelsstål uppgick till 657 Mkr (1 491). Uttryckt i tonnage minskade försäljningen med 35 procent. Sammantaget svarade handelsstål för 72 procent (78) av BE Groups nettoomsättning.

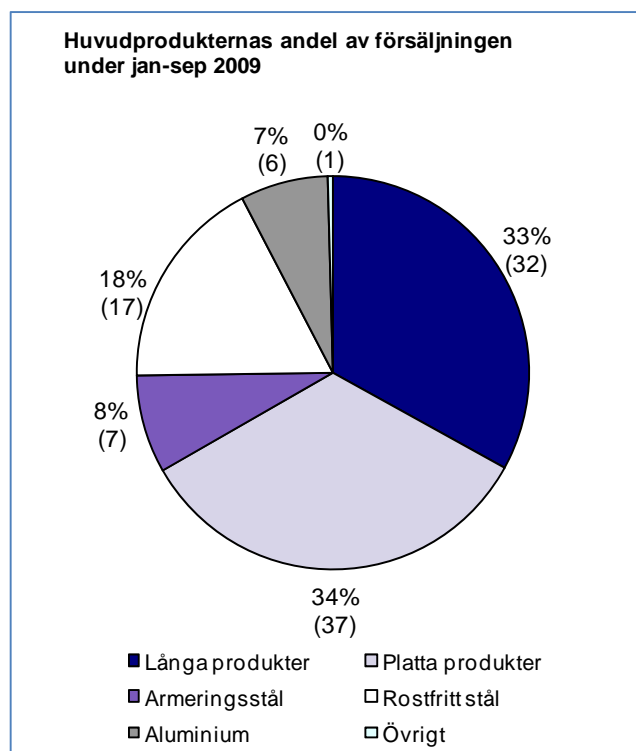
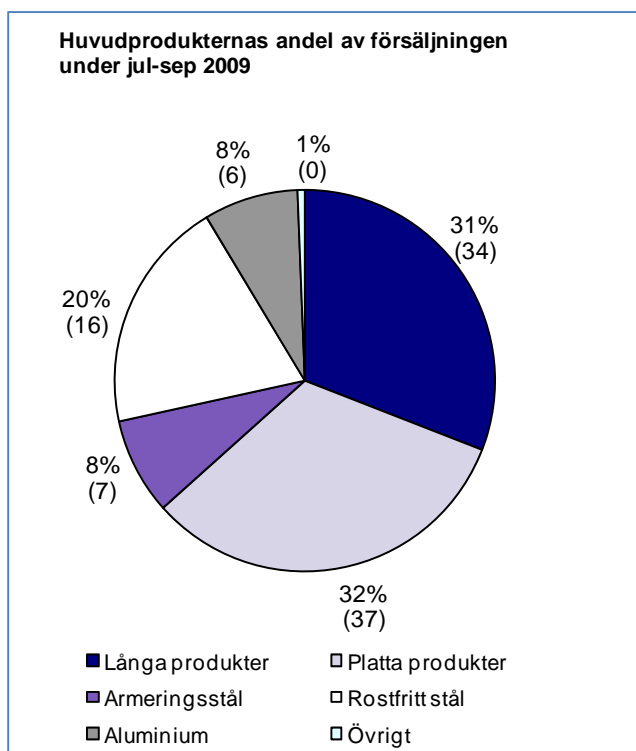
Andelen långa produkter minskade till 31 procent (34) av nettoomsättningen och andelen platta produkter minskade till 32 procent (37).

Utvecklingen för rostfritt stål och aluminium

Försäljningspriset för rostfritt stål steg under kvartalet bland annat till följd av högre priser på nickel och andra legeringsmetaller. Det genomsnittliga försäljningspriset var 16 procent lägre än under tredje kvartalet föregående år och 9 procent högre i jämförelse med andra kvartalet innevarande år.

BE Groups försäljning av rostfritt stål minskade med 40 procent jämfört med föregående år och uppgick till 182 Mkr (300). Andelen rostfritt stål av den totala nettoomsättningen ökade och uppgick till 20 procent (16). Sält tonnage var 28 procent mindre än föregående år.

Försäljningen av aluminium minskade under kvartalet med 34 procent och uppgick till 74 Mkr (112), motsvarande 8 procent (6) av totala nettoomsättningen.



Affärsområden

Affärsområde Sverige

I Sverige noterades en svag efterfrågan under kvartalet. I jämförelse med föregående år minskade nettoomsättningen under kvartalet som helhet med 46 procent till 444 Mkr (823) främst till följd av en tonnagegång på 29 procent. Det genomsnittliga försäljningspriset var 24 procent lägre än under samma kvartal föregående år. I jämförelse med närmast föregående kvartal ökade försäljningspriset med 3 procent medan tonnaget minskade med 21 procent.

Trots nedgången i nettoomsättningen och låg aktivitet under semesterperioden uppvisar affärsområdet ett positivt underliggande EBITA-resultat på 11 Mkr (64). Kostnadsbesparingsprogrammet har utvecklats enligt plan och bidragit positivt till resultatet. Den lägre affärsvolymen resulterade i att EBITA minskade till 4 Mkr (75). Lagerförlusterna uppgick till -7 Mkr (10), varav -3 Mkr är relaterade till det samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC AB.

Till ny chef för affärsområde Sverige och VD för BE Group Sverige, har utsetts Stefan Eklund, som närmast kommer från befattningen som VD för Skanska Installation. Stefan Eklund har lång erfarenhet av industriell verksamhet och försäljning av tjänster till bygg- och industriföretag. Henrik Fries, som varit tillförordnad affärsområdeschef Sverige under det senaste året, kommer att tillträda en tjänst utanför koncernen.

Affärsområde Finland

I Finland, som påverkades av konjunkturedgången senare än Sverige, fortsatte aktiviteten att vara på en mycket låg nivå inom alla delar av industrin. Nettoomsättningen uppgick till 296 Mkr (770), vilket är en minskning med 62 procent. Det levererade tonnaget minskade med 52 procent. Det genomsnittliga försäljningspriset i euro minskade med 27 procent och konsoliderat i svenska kronor med 20 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningspriserna ökade i förhållande till det andra kvartalet med 3 procent medan tonnaget minskade med 16 procent.

EBITA minskade till -13 Mkr (89) och underliggande EBITA uppgick till -1 Mkr (58). Resultatnedgången beror på det lägre tonnaget och de lägre försäljningspriserna. Prisnedgången har resulterat i lagerförluster under kvartalet på -11 Mkr (32). Omkostnaderna har minskat under kvartalet genom det pågående besparingsprogrammet. Serviceförsäljningen inklusive material minskade något till 46 procent (47) av nettoomsättningen.

Med anledning av den fortsatt låga efterfrågan har det pågående kostnadsbesparingsprogrammet intensifierats och ytterligare personalpermitteringar har genomförts.

Under kvartalet har arbetet med att reducera lagernivåerna fortsatt framgångsrikt och lagervärdet har minskat med 60 procent sedan den 31 december 2008.

Affärsområde CEE

Marknaderna i Central- och Östeuropa uppvisar en viss återhämtning under det tredje kvartalet.

Både efterfrågan och prisnivån har ökat under slutet av kvartalet. Nettoomsättningen inom affärsområdet minskade med 46 procent till 194 Mkr (361) medan tonnaget minskade med 15 procent i jämförelse med föregående år. För jämförbara enheter minskade tonnaget med 21 procent. I förhållande till det närmast föregående kvartalet minskade tonnaget med 5 procent. Det genomsnittliga försäljningspriset var 37 procent lägre än under motsvarande period föregående år och 3 procent lägre än under det andra kvartalet. EBITA minskade och uppgick till -28 Mkr (3) främst beroende på negativa priseffekter och lagerförluster om -17 Mkr (4). Effekter från det pågående kostnadsbesparingsprogrammet har påverkat omkostnadsnivån positivt. Affärsområdet har under kvartalet belastats med reserver för osäkra kundfordringar om 5 Mkr främst relaterade till den slovakiska verksamheten. Underliggande EBITA uppgick till -12 Mkr (0).

I början av kvartalet startades ett logistikcenter inom ramen för befintlig verksamhet i Ostrava. Detta nya center innebär skalfördelar och möjligheter att mera effektivt försörja koncernens marknader.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det tredje kvartalet uppgick till -14 Mkr (-9) varav räntenetto -12 Mkr (-12). På årsbasis motsvarar detta 5,6 procent (5,6) av den räntebärande nettoskulden som under kvartalet uppgick till i genomsnitt 888 Mkr (879).

Skatteintäkten för kvartalet uppgick till 12 Mkr (-41) motsvarande 20,8 procent (26,7) av resultatet före skatt.

Kassaflöde

Kassaflödet före förändring av nettoskuld uppgick till 78 Mkr (-277). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 95 Mkr (-121). Förbättringen beror främst på reduktion av rörelsekapitalet, som under kvartalet uppgick till 141 Mkr (-231) före valutaomräkning, vilket motverkas av den lägre intjäningen. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -17 Mkr (-156, varav förvärv -146). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10 Mkr (157, varav 152 Mkr utgjorde nyupptagna lån i samband med förvärv).

Utvecklingen under januari–september

Koncernen

Under rapportperioden minskade koncernens nettoomsättning med 45 procent och uppgick till 3 297 Mkr (6 030). Tonnagenedgången för jämförbara enheter svarade för 36 procentenheter. En negativ pris- och mixförändring samt avkonsolideringen av tunnplåtsverksamheten i Sverige, som skedde i juni 2008, påverkade nettoomsättningen med 15 respektive 3 procentenheter. Dessa negativa effekter motverkades av förvärvad omsättning på 2 procentenheter samt positiva valutaeffekter på 6 procentenheter. För jämförbara enheter minskade omsättningen med 46 procent.

Prisutvecklingen var fallande under större delen av perioden och i förhållande till samma period 2008 minskade det genomsnittliga försäljningspriset med 15 procent och uppgick till 10,59 kr (12,39).

Koncernens bruttoreultat minskade till 248 Mkr (1 041), vilket resulterar i en bruttomarginal på 7,5 procent (17,3). Resultatet har påverkats negativt av lagerförluster om -223 Mkr (78). Den underliggande bruttomarginalen uppgick till 13,9 procent (16,0).

Nettoomsättning och resultatutveckling januari-september

(Mkr)	Utfall jan-sep	Jämförbara enheter
Nettoomsättning 2008	6 030	5 861
Nettoomsättning 2009	3 297	3 181
Rörelseresultat 2008	548	478
Återläggning avskrivningar på immateriella tillgångar	4	4
EBITA 2008	552	482
Lagervinster	-78	-77
Jämförelsestörande poster	-50	-
Underliggande EBITA 2008	424	405
Tonnage-, pris-, mix- och bruttomarginalförändring	-503	-492
Omkostnadsförändringar m m	74	86
Underliggande EBITA 2009	-5	-1
Lagerförluster	-223	-212
EBITA 2009	-228	-213
Avdrag avskrivningar på immateriella tillgångar	-5	-4
Rörelseresultat 2009	-233	-217

EBITA-resultatet försämrades till -228 Mkr (552) och underliggande EBITA uppgick till -5 Mkr (424). Resultatförsämringen är hänförlig till lägre tonnage och försäljningspriser. Försämringen motverkas till viss del av en lägre omkostnadsnivå, som främst beror på positiva effekter av kostnadsbesparingsprogrammet.

EBITA-marginalen försämrades till -6,9 procent (9,2) medan den underliggande EBITA-marginalen uppgick till -0,2 procent (7,0).

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Affärsområde Sverige redovisar en omsättning om 1 574 Mkr (2 835), en minskning med 44 procent främst beroende på lägre tonnage. För jämförbara enheter är nedgången i nettoomsättning 41 procent.

EBITA uppgick till -29 Mkr (295) och underliggande EBITA till 27 Mkr (223). Minskningen är främst relaterad till lägre tonnage och försäljningspriser.

Det samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC AB redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Efter utgången av det andra kvartalet har anpassning skett i enlighet med BE Groups beräkningsmodell avseende lagervinster och lagerförluster. Delårsperioden har belastats med lagerförluster om 11 Mkr relaterade till det samägda bolaget varav 8 Mkr är hänförliga till det första halvåret 2009. Effekterna för det första halvåret har beaktats först i denna delårsrapport och därmed har tidigare rapporterat underliggande resultat justerats. Totala lagerförluster i affärsområdet uppgår till -56 Mkr.

Affärsområde Finland

Affärsområde Finland redovisar en omsättning om 1 164 Mkr (2 385), vilket är en minskning med 51 procent. Det lägre tonnaget och de lägre försäljningspriserna har haft en kraftfull påverkan på EBITA som minskade till -95 Mkr (260). Underliggande EBITA uppgick till 7 Mkr (216). Serviceandelen av omsättningen ökade och uppgick till 48 procent (47).

Affärsområde CEE

Omsättningen för affärsområde CEE uppgick till 622 Mkr (925), vilket är en minskning med 33 procent. För jämförbara enheter är minskningen 47 procent.

EBITA minskade till -92 Mkr (13). Underliggande EBITA försämrades till -27 Mkr (1).

Den lägre omsättningen och det försämrade resultatet är en effekt av nedgången i tonnage och de lägre försäljningspriserna.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under rapportperioden uppgick till -38 Mkr (-16) varav räntenetto -29 Mkr (-30). På årsbasis motsvarar detta 4,1 procent (5,4) av den räntebärande nettoskulden som under perioden uppgick till i genomsnitt 941 Mkr (744). Finansnettot har påverkats negativt av valutakursdifferenser på -6 Mkr (16).

Skatteintäkten för årets första nio månader uppgick till 57 Mkr (-125) motsvarande 20,9 procent (23,6) av resultatet före skatt.

Kassaflöde

Under årets första nio månader uppgick kassaflödet före förändring av nettoskuld till 188 Mkr (-164). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 212 Mkr (68). Förbättringen beror främst på reduktion av rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -24 Mkr (-232, varav förvärv -199). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -158 Mkr (-51) beroende på amortering av finansiella skulder och utbetald utdelning.

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick per 30 september till 577 Mkr (1 126). Kraftfulla åtgärder för att reducera rörelsekapitalet har genomförts vilket lett till en minskning med 471 Mkr sedan årsskiftet. Varulagret har under delårsperioden reducerats med 642 Mkr till 628 Mkr, en minskning på 51 procent. Minskningen mätt i ton uppgår till 39 procent.

Av investeringarna under perioden på 38 Mkr (248, jämförelsesiffran inkluderar förvärv) utgör investeringar i materiella anläggningstillgångar 20 Mkr (24) samt investeringar i immateriella anläggningstillgångar 18 Mkr (14). Investeringarna avser främst investeringar i anslutning till pågående utveckling av koncernens IT-plattform samt investeringar i anslutning till omstrukturering av verksamheten i Lahti, Finland. Som ett led i koncernens besparingsprogram har en del av tidigare beslutade investeringar senarelagts.

Avkastningen på operativt kapital (exklusive immateriella tillgångar) försämrades och var under perioden negativ (66,9 procent). Det genomsnittliga operativa kapitalet har ökat jämfört med motsvarande period föregående år på grund av förvärv.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 158 Mkr (45). Per 30 september fanns tillgängliga outnyttjade kreditfaciliteter om 219 Mkr.

Koncernens räntebärande nettoskuld minskade under kvartalet med 104 Mkr och uppgick vid periodens slut till 836 Mkr (1 064). Minskningen beror på en framgångsrik minskning av rörelsekapitalet. Nettoskulden har sedan den 31 december 2008 minskat med 170 Mkr. Amorteringar på låneskulder har genomförts med 93 Mkr under perioden. BE Groups totala lånefaciliteter uppgår till 1 198 Mkr. Slutförfallodag för 95 procent av lånefaciliteten är december 2011.

Koncernens konsoliderade egna kapital uppgick per 30 september till 833 Mkr (1 099) medan nettoskuld-sättningsgraden uppgick till 100 procent (97).

Organisation, struktur och medarbetare

Kostnadsbesparingsprogrammet har under perioden medfört personalneddragningar i främst Sverige, Finland och Tjeckien, lönesänkningar på flera marknader inom CEE samt även personalpermitteringar i Finland. Antalet anställda har minskat till 880 jämfört med 1 038 vid årets början.

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgår till 362 Mkr och är oförändrade sedan årsskiftet.

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 38 Mkr (39). Rörelseresultatet uppgick till -16 Mkr (-23). Finansnettot var positivt och uppgick till 233 Mkr (157) beroende på valutakursvinster samt erhållen utdelning från dotterbolag. Resultat före skatt uppgick till 217 Mkr (134) och resultat efter skatt till 222 Mkr (145).

Under perioden har moderbolaget investerat 18 Mkr (13) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 102 Mkr (9).

Finansiella mål

BE Group har fem finansiella verksamhetsmål som mäts över en rullande 12-månaders period.

För att tydliggöra den operativa verksamhetens utveckling är måltalen baserade på underliggande resultat och avkastningsmått. Det underliggande resultatet är det redovisade resultatet justerat för poster av engångskaraktär samt lagervinster och -förluster (definitioner på sidan 20). Beräkningen bygger på BE

Groups egen modell. Denna modell har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Utfallen för tillväxt, lönsamhet och avkastning ska mätas över en konjunkturcykel, medan målen för kapitalstrukturen avser en normalsituation.

Måltal	Mål	Utfall senaste 12 månaderna
Underliggande omsättningstillväxt	>5%	Neg.
Underliggande EBITA-marginal	>6%	0,6%
Underliggande avkastning på operativt kapital	>40%	2,4%
Nettoskuld/total eget kapital	<150%	100%
Nettoskuld/underliggande EBITDA	<3 ggr	10,4 ggr

Viktiga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Transaktioner med närstående

Nordic Capitals fonder äger 20,6 procent av aktierna i BE Group AB genom Trenor Holding Limited, Jersey. Koncernen har per 30 september 2009 inga mellanhanden med Trenor Holding Limited.

Moderbolagets transaktioner med närstående framgår av not på sidan 19.

Valberedning

I enlighet med bolagets fastställda principer för bolagsstyrning meddelas härmed att en valberedning med styrelsens ordförande som sammankallande har utsetts. I valberedningen ingår: Ulf Rosberg, representerar Nordic Capital, KG Lindvall, representerar Swedbank Robur Fonder, Frank Larsson, representerar Handelsbanken Fonder, Torbjörn Callvik, representerar Livförsäkringsaktiebolaget Skandia samt Carl-Erik Ridderstråle som ordförande för BE Group AB.

Årsstämma 2010

BE Groups årsstämma hålls tisdagen den 27 april 2010, kl 16.00 i Malmö.

Mer information finns tillgängligt på bolagets webbplats.

Aktiesparplan

Vid BE Group AB:s årsstämma den 13 maj godkändes styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt förslag till införandet av en aktiesparplan ("Aktiesparplan 2009") för befattningshavare i koncernledningen och affärsområdenas ledningsgrupper.

Ett 25-tal medarbetare har accepterat deltagande i Aktiesparplan 2009. Under det tredje kvartalet har resultatet belastats med 1 Mkr kopplat till Aktiesparplan 2007-2009. För ytterligare uppgifter om aktiesparplanen hänvisas till informationen om årsstämman på bolagets hemsida.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BE Group exponeras för affärsrisker och finansiella risker i den löpande verksamheten. Förändringar i stålpriser, valutakurser och räntenivåer är riskfaktorer som påverkar koncernens resultat och kassaflöden.

BE Group exponeras även av refinansierings- och likviditetsrisk samt kredit- och motpartsrisk. I årsredovisningen för 2008, som avlämnades i mars 2009, beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter har inte några nya väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer uppkommit.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting samt Årsredovisningslagen. För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2008. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer med undantag av de nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2009. Dessa har dock inte haft någon effekt på räkenskaperna utan har endast påverkat hur informationen presenteras, främst med anledning av tilläggen i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter samt implementeringen av IFRS 8 Rörelsesegment. För en närmare beskrivning av dessa hänvisas till kvartalsrapporten för det första kvartalet 2009.

Moderbolagets finansiella rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer.

Kommande rapporttillfällen

BE Group AB (publ) avser att publicera bokslutskommuniké den 10 februari 2010. Årsredovisningen för 2009 kommer att vara tillgänglig i slutet av mars 2010.

Delårsrapport för perioden januari-mars publiceras den 27 april 2010.

Malmö den 22 oktober 2009

BE Group AB (publ)

Lars Bergström

VD och koncernchef

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Informationen i denna rapport är sådan som BE Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 oktober kl 07.30.

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

VD och koncernchef Lars Bergström, tel 040-38 42 00, e-post: lars.bergstrom@begroup.com
CFO och vice VD Torbjörn Clementz, tel 070-869 07 88, e-post: torbjorn.clementz@begroup.com

BE Group AB (publ), Box 225, 201 22 Malmö. Besöksadress: Spadegatan 1.
Org. nr. 556578-4724. Tel 040-38 42 00. Fax 040-38 41 11. info@begroup.com, www.begroup.com

Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Till styrelsen i BE Group AB (publ)
Org nr 556578-4724

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för BE Group AB (publ) per 30 september 2009 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 22 oktober 2009

KPMG AB

Alf Svensson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Not	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		917	1 919	3 297	6 030	7 713	4 980
Kostnad för sålda varor		-820	-1 585	-3 049	-4 989	-6 475	-4 535
Bruttoresultat		97	334	248	1 041	1 238	445
Försäljningskostnader		-109	-135	-372	-416	-567	-523
Administrationskostnader		-32	-37	-105	-132	-170	-143
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	1	-5	-1	47	22	-26
Andel av resultat i joint venture		-1	6	-3	8	9	-2
Rörelseresultat		-44	163	-233	548	532	-249
Finansiella poster		-14	-9	-38	-16	-30	-52
Resultat före skatt		-58	154	-271	532	502	-301
Skatt		12	-41	57	-125	-124	58
Periodens resultat		-46	113	-214	407	378	-243
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar		2	2	5	4	5	6
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		12	11	37	33	46	50
Resultat per aktie		-0,92	2,27	-4,31	8,16	7,58	-4,89
Resultat per aktie efter utspädning		-0,92	2,27	-4,31	8,16	7,58	-4,89

Rapport över koncernens totalresultat

(Mkr)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	-46	113	-214	407	378	-243
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	-21	18	-23	21	97	53
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag	22	-9	23	-9	-61	-29
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-5	3	-5	3	17	9
Summa övrigt totalresultat	-4	12	-5	15	53	33
Periodens totalresultat	-50	125	-219	422	431	-210

Not 1 Poster av engångskaraktär¹⁾

(Mkr)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 helår	Rullande 12 mån
Realisationsresultat avseende apportegendom till joint venture	-	-	-	50	59	9
Engångskostnader relaterade till kostnadsbesparingsprogram	-	-	-	-	-26	-26
Summa poster av engångskaraktär	-	-	-	50	33	-17

¹⁾ Redovisas i Övriga rörelseintäkter och -kostnader

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2009 30 sep	2008 30 sep	2008 31 dec
Goodwill	649	631	651
Övriga immateriella anläggningstillgångar	63	44	48
Materiella anläggningstillgångar	328	333	356
Andelar i joint venture	121	137	138
Finansiella anläggningstillgångar	3	2	4
Uppskjuten skattefordran	42	7	7
Summa anläggningstillgångar	1 206	1 154	1 204
Varulager	628	1 244	1 270
Kundfordringar	603	1 174	711
Övriga rörelsefordringar	79	64	99
Likvida medel	158	45	125
Summa omsättningstillgångar	1 468	2 527	2 205
Summa tillgångar	2 674	3 681	3 409
Eget kapital	833	1 099	1 103
Långfristiga räntebärande skulder	921	998	1 041
Avsättningar	10	13	12
Uppskjuten skatteskuld	66	85	85
Summa långfristiga skulder	997	1 096	1 138
Kortfristiga räntebärande skulder	77	114	93
Leverantörsskulder	553	1 037	781
Övriga kortfristiga skulder	180	319	251
Övriga kortfristiga avsättningar	34	16	43
Summa kortfristiga skulder	844	1 486	1 168
Summa skulder och eget kapital	2 674	3 681	3 409

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(Mkr)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt	-58	154	-271	532	502	-301
Justering för ej likviditetspåverkande poster	13	-9	37	-61	-17	81
Betald skatt	-1	-35	9	-169	-202	-24
Förändring av rörelsekapital	141	-231	437	-234	-61	610
Kassaflöde från den löpande verksamheten	95	-121	212	68	222	366
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6	-4	-18	-14	-20	-24
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-11	-9	-20	-24	-45	-41
Förvärv av verksamheter	-	-146	0	-199	-199	0
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	3	14	5	6	15
Kassaflöde före förändring av nettoskuld	78	-277	188	-164	-36	316
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-10	157	-158	-51	-105	-211
Periodens kassaflöde	68	-120	30	-215	-141	105
Kursdifferens i likvida medel	-3	0	3	2	7	8
Förändring av likvida medel	65	-120	33	-213	-134	113

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(Mkr)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	882	973	1 103	849	849	1 099
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	882	973	1 103	849	849	1 099
Periodens totalresultat	-50	125	-219	422	431	-210
Utdelning	-	-	-50	-175	-175	-50
Förvärv egna aktier	-	-	-	-	-4	-4
Aktiesparplan	1	1	-1	3	2	-2
Eget kapital vid periodens utgång	833	1 099	833	1 099	1 103	833

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment

(Mkr)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 helår	Rullande 12 mån
Sverige	444	823	1 574	2 835	3 576	2 315
Varav extern	437	804	1 544	2 770	3 497	2 271
Varav intern	7	19	30	65	79	44
Finland	296	770	1 164	2 385	3 057	1 836
Varav extern	290	758	1 147	2 346	3 008	1 809
Varav intern	6	12	17	39	49	27
CEE	194	361	622	925	1 230	927
Varav extern	191	357	606	915	1 208	899
Varav intern	3	4	16	10	22	28
Moderbolaget och koncernposter	-17	-35	-63	-115	-150	-98
Koncernen	917	1 919	3 297	6 030	7 713	4 980

EBITA per segment

(Mkr)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 helår	Rullande 12 mån
Sverige	4	75	-29	295	302	-22
Finland	-13	89	-95	260	274	-81
CEE	-28	3	-92	13	-21	-126
Moderbolaget och koncernposter	-5	-2	-12	-16	-18	-14
Koncernen	-42	165	-228	552	537	-243

EBITA marginal per segment

(Mkr)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 helår	Rullande 12 mån
Sverige	1,0%	9,1%	-1,9%	10,4%	8,4%	-1,0%
Finland	-4,2%	11,6%	-8,1%	10,9%	9,0%	-4,4%
CEE	-14,6%	0,9%	-14,8%	1,4%	-1,7%	-13,6%
Moderbolaget och koncernposter	-	-	-	-	-	-
Koncernen	-4,6%	8,6%	-6,9%	9,2%	7,0%	-4,9%

Segmentsredovisning

Underliggande EBITA per segment¹⁾

(Mkr)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 helår	Rullande 12 mån
Sverige	11	64	27	223	253	57
Finland	-1	58	7	216	238	29
CEE	-12	0	-27	1	-14	-42
Moderbolaget och koncernposter	-5	-3	-12	-16	-18	-14
Koncernen	-7	119	-5	424	459	30

1) EBITA justerat för lagervinster och -förluster och poster av engångskaraktär. Med lagervinster och förluster avses skillnaden mellan kostnad sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad sålda till återanskaffningspris. Beräkningen av lagervinster och förluster görs enligt bolagets egen modell och har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Underliggande EBITA marginal per segment

(Mkr)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 helår	Rullande 12 mån
Sverige	2,4%	7,8%	1,7%	7,9%	7,1%	2,4%
Finland	-0,4%	7,5%	0,6%	9,1%	7,8%	1,6%
CEE	-6,2%	0,0%	-4,3%	0,1%	-1,2%	-4,5%
Moderbolaget och koncernposter	-	-	-	-	-	-
Koncernen	-0,8%	6,2%	-0,2%	7,0%	6,0%	0,6%

Avskrivningar per segment

(Mkr)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 helår	Rullande 12 mån
Sverige	5	5	14	15	19	18
Finland	6	6	18	16	22	24
CEE	3	2	10	6	10	14
Moderbolaget och koncernposter	0	0	0	0	0	0
Koncernen	14	13	42	37	51	56

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(Mkr)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 helår	Rullande 12 mån
Sverige	2	2	6	7	16	15
Finland	8	3	12	14	25	23
CEE	0	153	2	214	223	11
Moderbolaget och koncernposter	7	4	18	13	18	23
Koncernen	17	162	38	248	282	72

Nyckeltal

(Mkr om inget annat anges)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 helår	Rullande 12 mån
Resultatmätt						
EBITA	-42	165	-228	552	537	-243
Marginalmätt						
Bruttomarginal	10,6%	17,4%	7,5%	17,3%	16,1%	8,9%
EBITA-marginal	-4,6%	8,6%	-6,9%	9,2%	7,0%	-4,9%
Rörelsemarginal	-4,8%	8,5%	-7,1%	9,1%	6,9%	-5,0%
Kapitalstruktur						
Nettoskuld	836	1 064	836	1 064	1 006	836
Nettoskuldsättningsgrad	100,4%	96,9%	100,4%	96,9%	91,2%	100,4%
Soliditet	31,1%	29,9%	31,1%	29,9%	32,3%	31,1%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	655	953	823	857	895	884
Operativt kapital (genomsnittligt)	1 745	1 915	1 899	1 709	1 789	1 952
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	1 036	1 274	1 193	1 101	1 162	1 252
Rörelsekapitalbindning	17,8%	12,4%	18,7%	10,7%	11,6%	17,7%
Avkastning						
Avkastning på operativt kapital (%)	-10,1%	34,1%	-16,4%	42,8%	29,7%	-12,7%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (%)	-16,4%	51,8%	-25,5%	66,9%	46,2%	-19,4%
Avkastning på eget kapital (%)	-21,4%	43,7%	-29,8%	56,2%	38,1%	-24,7%
Per aktie						
Resultat per aktie (kr)	-0,92	2,27	-4,31	8,16	7,58	-4,89
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,92	2,27	-4,31	8,16	7,58	-4,89
Eget kapital per aktie (kr)	16,74	22,04	16,74	22,04	22,17	16,74
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	1,91	-2,43	4,25	1,37	4,46	7,36
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	49 736	49 880	49 736	49 880	49 736	49 736
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	49 736	49 880	49 736	49 880	49 853	49 745
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 746	49 884	49 744	49 883	49 857	49 753
Övrigt						
Medeltal anställda	888	1 031	938	1 007	1 023	960

Tilläggsinformation

(Mkr)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 helår	Rullande 12 mån
Tillväxt						
Omsättningstillväxt	-52,2%	12,3%	-45,3%	3,1%	0,8%	-36,4%
varav organisk tonnagestillväxt	-35,8%	-0,5%	-36,2%	1,0%	-4,0%	-36,4%
varav pris- och mixförändringar	-21,9%	6,1%	-14,6%	-1,4%	0,6%	-5,4%
varav valutaeffekter	5,1%	2,2%	6,4%	1,4%	2,3%	6,2%
varav förvärv	0,4%	7,8%	1,9%	3,8%	4,3%	2,8%
varav avyttrad verksamhet	0,0%	-3,3%	-2,8%	-1,8%	-2,4%	-3,6%
Justerade resultatmått						
Underliggande EBITA	-7	120	-5	424	459	30
Justerade marginalmått						
Underliggande bruttomarginal	14,1%	15,0%	13,9%	16,0%	15,5%	13,8%
Underliggande EBITA-marginal	-0,8%	6,2%	-0,2%	7,0%	6,0%	0,6%
Justerad avkastning						
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	-2,7%	37,4%	-0,6%	51,4%	39,5%	2,4%
Justerad data per aktie						
Underliggande resultat per aktie (kr)	-0,39	1,32	-0,90	6,01	6,17	-0,75
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,39	1,32	-0,90	6,01	6,17	-0,75
Justerad kapitalstruktur						
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	-	-	-	-	2,0	10,4
Övrigt						
Lagervinster och -förluster	-35	46	-223	78	46	-255
Levererat tonnage (tusentals ton)	93	142	311	487	613	438
Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)	9,91	13,49	10,59	12,39	12,57	11,36

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	12	14	38	39	54	53
Administrationskostnader	-18	-18	-54	-62	-80	-72
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-	-	-	-	-10	-10
Rörelseresultat	-6	-4	-16	-23	-36	-29
Finansiella poster	13	-15	233	157	263	339
Resultat före skatt	7	-19	217	134	227	310
Skatt	-1	5	5	11	26	20
Periodens resultat	6	-14	222	145	253	330

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	2009 30 sep	2008 30 sep	2008 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	35	13	18
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 259	1 269	1 259
Räntebärande fordringar koncernbolag	84	26	30
Uppskjuten skattefordran	4	1	0
Summa anläggningstillgångar	1 383	1 310	1 308
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	465	290	389
Fordringar koncernbolag	29	30	126
Övriga rörelsefordringar	45	15	48
Likvida medel	102	9	50
Summa omsättningstillgångar	641	344	613
Summa tillgångar	2 024	1 654	1 921
Eget kapital	903	557	732
Långfristiga räntebärande skulder	905	973	1 017
Avsättningar	0	0	0
Summa långfristiga skulder	905	973	1 017
Kortfristiga räntebärande skulder	28	27	29
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	125	66	76
Leverantörsskulder	5	4	6
Skulder till koncernbolag	41	8	45
Övriga kortfristiga skulder	17	19	16
Summa kortfristiga skulder	216	124	172
Summa skulder och eget kapital	2 024	1 654	1 921

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - moderbolag

(Mkr)	2009 30 sep	2008 30 sep	2008 31 dec
Ställda säkerheter	1 247	1 237	1 264
Eventalförpliktelser	8	61	12

Not 1 Transaktioner med närstående

Moderbolaget har haft följande närstående transaktioner

(Mkr)	Period	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Utdelning Erhållen (+)/ Lämnad (-)	Fordran på närstående på balansdagen	Skuld till närstående på balansdagen
Dotterbolag	Jan-sep 2009	38	-11	21	-7	235	577	166
	Jan-sep 2008	39	-9	19	-10	173	346	74

Inga transaktioner har skett med Nordic Capitals fonder, förutom utdelning beslutad av årsstämma. 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. Inte heller har koncernen lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse för någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare i bolaget.

Definitioner av nyckeltal

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 bruttoreultat i procent av nettoomsättningen. Underliggande bruttoreultat är redovisat bruttoreultat justerat för lagervinster och –förluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster) exklusive lagervinster och förluster hänförliga till joint venture.

Underliggande EBITA-marginal Underliggande EBITA i procent av nettoomsättningen. Underliggande EBITA är EBITA före poster av engångskaraktär och justerat för lager-vinster 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 data per aktie

Underliggande resultat per aktie (kr) 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 per aktie efter utspädning (kr) 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.

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.

Övrigt

Lagervinster och -förluster Skillnaden mellan kostnad sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad sålda varor där sålda varor värderas till återanskaffningspris.

För övriga definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2008.