



BE GROUP

The background of the entire page is a photograph of an industrial welding process. A robotic arm with a flexible, corrugated black hose is shown in the upper right, welding a metal component. A large, bright shower of sparks is being ejected from the point of contact, filling the lower half of the frame. The scene is lit with a warm, orange-red glow from the welding process.

Årsredovisning  
**2015**

# INNEHÅLL

VD har ordet	2
Året i korthet	4
Förvaltningsberättelse	5
– Affärsområde Sverige	11
– Affärsområde Finland	13
– Övriga enheter	15
Finansiella rapporter	17
– Koncern	17
– Moderbolag	24
– Redovisningsprinciper	31
– Noter	38
Vinstdisposition	88
Styrelse och revisorer	89
Koncernledning	92
Revisionsberättelse	94
Flerårsöversikt	96
Finansiella definitioner	97
Adresser	99

Sidorna 5-88 har granskats av bolagets revisorer och utgör den formella årsredovisningen.

---

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

# Q1

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

**1 104** (1 083)

RÖRELSERESULTAT, MSEK

**10** (13)

## VIKTIGA HÄNDELSER

- Koncernens nettomsättning ökade med 2 procent.
- I affärsområde Sverige och Finland ökade tonnage och nettomsättning.
- Resultat efter skatt förbättrades till 0 MSEK (-5).

# Q2

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

**1 104** (1 112)

RÖRELSERESULTAT, MSEK

**10** (3)

## VIKTIGA HÄNDELSER

- Förbättrat resultat på grund av bättre bruttomarginal.
- En övertecknad nyemission tillför BE Group 244 MSEK.
- Nytt treårigt kreditavtal med en total facilitet om 1 000 MSEK undertecknades.

# Q3

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

**966** (998)

RÖRELSERESULTAT, MSEK<sup>1)</sup>

**8** (-3)

## VIKTIGA HÄNDELSER

- Ökat tonnage i Sverige och Finland trots utmanande marknad.
- Tillgångsnedskrivningar om 124 MSEK.
- Anders Martinsson tillträdde som ny VD och koncernchef.

<sup>1)</sup> Exklusive nedskrivningar av tillgångar om -124 MSEK. Inklusive nedskrivningar av tillgångar uppgår rörelseresultatet till -117 MSEK (-3).

# Q4

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

**981** (1 009)

RÖRELSERESULTAT, MSEK

**-17** (-30)

## VIKTIGA HÄNDELSER

- Fortsatt tillväxt i Sverige.
- Svag avslutning på året i Finland.
- Fallande priser på platta produkter.

## AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE

Nettoomsättning, MSEK 1837 (1776)  
Underliggande rörelseresultat 41 (31)

Försäljningstillväxt och förbättrat underliggande resultat.

## AFFÄRSOMRÅDE FINLAND

Nettoomsättning, MSEK 1745 (1715)  
Underliggande rörelseresultat 30 (40)

Ökad omsättning trots en svag avslutning på året.

## ÖVRIGA ENHETER

Nettoomsättning, MSEK 648 (776)  
Underliggande rörelseresultat -26 (-28)

Förbättrat underliggande rörelseresultat trots en minskad omsättning.



**”BE Groups vision är att vara den mest professionella, framgångsrika och respekterade aktören i branschen.”**

## Vi bygger ett starkare BE Group

### Marknadsutveckling

2015 blev ytterligare ett utmanande år för stålbranschen. Konsumtionen av stål var kvar på en nivå som branschen senast upplevde vid början av 2000-talet. De senaste årens utveckling, med minskad inhemsk konsumtion i Kina och ökad export till Europa, har dock utmanat de europeiska tillverkarna och branschen har fått uppleva ytterligare prispress. Risken för utslagning av europeiska producenter har ökat markant och allt starkare röster höjs för att man måste värna om den europeiska produktionen av stålprodukter genom importtullar och andra handelshinder. Oavsett utgång är det min uppfattning att branschen kommer fortsätta förändras och att vi med stor sannolikhet kommer se fler strukturförändringar.

Ur strukturförändringar uppkommer alltid nya möjligheter. Som en oberoende partner till både producenter och kunder, har BE Group unika möjligheter att agera snabbt och komma starkare ur denna förändring. Efter flera år av negativ utveckling är det glädjande att notera att BE Group i en pressad marknad växt på våra huvudmarknader Sverige och Finland. De strukturförändringar som skett på marknaden har öppnat möjligheter, vilka tillsammans med ett aktivt säljarbete givit resultat. På marginalsidan har de initiativ som genomförts bidragit positivt men ej lyckats kompensera för den negativa prisutvecklingen. Marginalerna är i fortsatt fokus och de är extra viktiga i en marknad med fallande stålpriser.

### Finansiell ställning

Under andra kvartalet genomfördes en nyemission som övertecknades och tillförde bolaget 244 MSEK. Emissionslikviden har använts till att reducera bolagets skuldsättning och förstärka likviditeten. I samband med att nyemissionen genomfördes tecknades även ett nytt treårigt bankavtal vars villkor är mer förmånliga än tidigare, vilket bland annat innebär en lägre finansiell kostnad för bolaget. Sammanfattningsvis har BE Group nu en starkare balansräkning och en finansiering som ger förutsättningar att vidareutveckla bolaget.

### Vägen framåt

BE Groups vision är att vara den mest professionella, framgångsrika och respekterade aktören i branschen. För att kunna uppnå detta är det viktigt att segmentera våra affärer. Under året har vi analyserat vår affärsmodell och det är vår övertygelse att vår roll som en stark oberoende partner till både leverantörer och kunder är solid och skapar unika kundvärden vid distribution av stålprodukter. Men för att vara framgångsrika och komma till en acceptabel lönsamhetsnivå behöver vi vidareutveckla vår distributionsmodell, vårt produktionserviceerbjudande och våra inköpsprocesser.

Arbetet som nu påbörjats har vi samlat under namnet BE Group 2.0. Inom ramen för detta program ändras organisationen till tydligare resultatansvar uppdelat på nya affärsenheter för Distribution och Produktionservice. Vi samlar de producerande enheterna i Sverige och Polen i en affärsenhet för bättre optimering mellan enheterna. Inom BE Group 2.0 har vi också startat tre projekt i vilka vi arbetar igenom vårt koncept för Distribution, Produktion och Strategiskt Inköp. Dessa interna projekt har bland annat till uppgift att revidera våra nuvarande segmenteringar, vårt kunderbjudande och våra prissättningskriterier. Med dessa initiativ så har arbetet med att bygga ett framgångsrikt BE Group börjat.

## Marknadsutsikter

Vår bedömning är att vi under året kommer att se en svag återhämtning på våra huvudmarknader men i det arbete som pågår under BE Group 2.0 utgår vi från att vi inte kommer få någon hjälp från marknaden. Vi fokuserar därför på de faktorer som vi själva kan påverka såsom att öka vår kundbas och ta marknadsandelar, samt öka marginalerna och bli ännu effektivare.

Avslutningsvis vill jag tacka alla medarbetare inom BE Group för era insatser under året som gått. 2016 kommer att bli ett år fyllt av utmaningar och tillsammans ska vi bygga ett starkare BE Group.



Anders Martinsson

VD och koncernchef

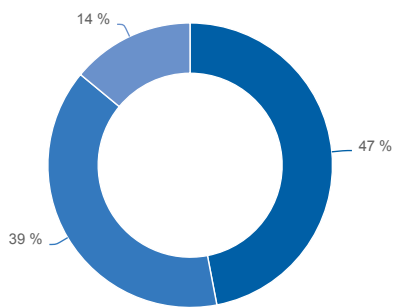
## Året i korthet



Nyckeltal	2013	2014	2015
Tonnage, tusental ton	455	411	406
Nettoomsättning, MSEK	4 355	4 202	4 155
Rörelseresultat, MSEK	-8	-17	-114
Rörelsemarginal, %	-0,2	-0,4	-2,8
Underliggande rörelseresultat	36	18	22
Resultat efter skatt, MSEK	-51	-73	-169
Resultat per aktie, SEK	-1,02	-1,07	-0,97
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-0,5	-1,1	-7,5
Nettoskuldsettingsgrad, %	136	105	78
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-30	-25	-93
Medeltal anställda	853	782	768

### FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSLÖSNING

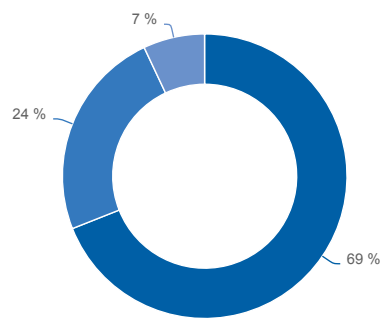
(föregående år)



- Lagerförsäljning 47 % (49)
- Produktionserviceförsäljning 39 % (37)
- Direktförsäljning 14 % (14)

### FÖRSÄLJNING PER KUNDSEGMENT

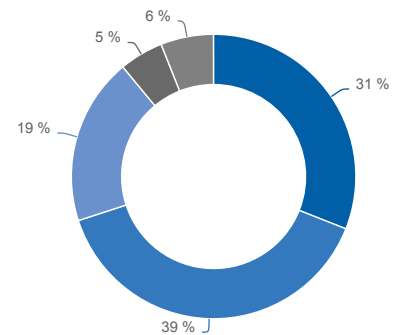
(föregående år)



- Tillverkande industri 69 % (68)
- Byggindustri 24 % (24)
- Återförsäljare 7 % (8)

### FÖRSÄLJNING PER PRODUKTOMRÅDE

(föregående år)



- Långa produkter 31 % (32)
- Platta produkter 39 % (39)
- Rostfritt stål 19 % (18)
- Aluminium 5 % (5)
- Övrigt 6 % (7)



# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## Utveckling under året

### Verksamheten

BE Group är ett handels- och servicebolag inom stål, rostfritt stål och aluminium. Kunderna finns framför allt inom verkstads- och byggindustrin i Sverige och Finland, där BE Group är en av marknadens ledande aktörer. Verksamheten bedrivs i åtta länder med Sverige och Finland som största marknader. Koncernen har cirka 770 anställda och huvudkontoret ligger i Malmö. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Mer information om BE Group finns på [www.begroup.com](http://www.begroup.com).

### Marknad och omvärld

Enligt den europeiska branschorganisationen Eurofer uppskattas stålefterfrågan i Europa ha ökat cirka 2 procent under 2015 jämfört med föregående år. Tydligast är förbättringen av efterfrågan inom fordonsindustrin, till vilken en stor del av stålet levereras direkt av stålverken. Detta innebär att efterfrågan i distributörsledet varit svagare än stålmarknaden i stort. För BE Groups del bedöms efterfrågan på de svenska, finska och baltiska marknaderna ha varit i nivå med föregående år medan efterfrågan i Tjeckien och Slovakien varit svagare. Stålspriserna har haft en nedåtgående trend under året med ett kraftigare fall under det fjärde kvartalet.

### Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen minskade med 1 procent under 2015 i jämförelse med föregående år och uppgick till 4 155 MSEK (4 202). Nedgången förklaras av tonnageminskning med 1 procentenhet och negativa pris- och mixeffekter på 2 procentenheter vilket motverkas av positiva valutaeffekter på 2 procentenheter.

Koncernens bruttoreultat uppgick till 524 MSEK (527) med en bruttomarginal på 12,6 procent (12,5). Rörelseresultatet försämrades till -114 MSEK (-17). Rörelseresultatet för 2015 påverkades av engångsposter på -124 MSEK (-29) relaterade till nedskrivningar av tillgångar som gjordes under det tredje kvartalet, samt av lagerförluster om -12 MSEK (-6). Justerat för detta förbättrades det underliggande rörelseresultatet till 22 MSEK (18). En bättre underliggande bruttomarginal kompenserar för den lägre omsättningen. Rörelsemarginalen uppgick till -2,8 procent (-0,4) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 0,5 procent (0,4).

### Utveckling per affärlösning

BE Groups försäljning sker via tre affärlösningar; lager-, produktionsservice- och direktförsäljning. I alla affärlösningar har BE Group en central roll som strategisk inköpare, vilket innebär att kunderna får tillgång till den kunskap och de relationer som BE Group har byggt upp med de stora stålproducenterna.

I BE Groups erbjudande inom lagerförsäljning kompletteras inköpsfunktionen med lagerhållning och distribution så att kundens materialflöde säkerställs genom att produkterna levereras på de tidpunkter som passar kundens produktion. Lagerförsäljning utgör den största affärlösningen och svarade under året för 47 procent (49) av den totala försäljningen.

Produktionsserviceförsäljningen består av materialleveranser kompletterade med bearbetning. BE Group förädlar produkterna genom exempelvis kapning, borrning och olika sorters skärning enligt kundens specifikation. Andelen produktionsserviceförsäljning ökade till 39 procent (37).

Direktförsäljning är främst ett alternativ då ordern gäller stora volymer eller ett fåtal enklare produkter som kan levereras direkt från materialproducenterna till BE Groups kunder. Direktförsäljningens andel av försäljningen var under året 14 procent (14).

### Försäljningsutveckling per produktområde

Nettoomsättningen för handelsstål minskade något jämfört med föregående år och uppgick till 2 929 MSEK (2 956). Utlevererat tonnage minskade med 1 procent. Sammantaget svarade handelsstål för 70 procent (71) av nettoomsättningen. Försäljningen av rostfritt stål ökade med 2 procent och uppgick till 780 MSEK (765). Utlevererat tonnage var oförändrat. Sammantaget svarade rostfritt stål för 19 procent (18) av nettoomsättningen. Försäljningen av aluminium uppgick till 194 MSEK (188) och försäljningen av övrigt, vilket i huvudsak innefattar försäljning från Lecor Stålteknik och BE Produktion, uppgick till 252 MSEK (293).

### Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick till -48 MSEK (-55), varav räntenetto -26 MSEK (-34). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto 3,9 procent (4,4) av den räntebärande nettoskulden.

Skatten uppgick till -7 MSEK (-1). Skatten påverkas med -12 MSEK på grund av justeringar av tidigare aktiverade förlustavdrag.

### Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar uppgick till -109 MSEK (-30). Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades till -93 MSEK (-25) främst beroende på en större ökning av rörelsekapitalet vilket i sin tur beror på onormalt låga leverantörsskulder vid årets slut. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16 MSEK (-5).

### Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 525 MSEK (426) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen var 12,2 procent (10,4).

Av investeringarna under året på 16 MSEK (7) utgjorde investeringar i immateriella anläggningstillgångar 0 MSEK (0) och investeringar i materiella anläggningstillgångar 16 MSEK (7). Avkastningen på sysselsatt kapital försämrades i jämförelse med föregående år och uppgick till -7,5 procent (-1,1).

### Finansiell ställning och likviditet

Under årets andra kvartal genomfördes en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen tillförde BE Group 244 MSEK efter emissionskostnader. Nyemissionen övertecknades och ställda emissionsgarantier behövde inte tas i anspråk. Av emissionslikviden har 150 MSEK använts till att reducera lån och resterande del till att förstärka bolagets likviditet.

Under det andra kvartalet undertecknades även ett nytt treårigt kreditavtal med Skandinaviska Enskilda Banken och Svenska Handelsbanken. Den totala faciliteten uppgår till 1 000 MSEK, inklusive garantifaciliteter, och löper till mars 2018. Faciliteten började utnyttjas i slutet av juni.

Koncernens likvida medel inklusive checkräkningskredit uppgick vid periodens slut till 133 MSEK (173) och koncernens räntebärande nettoskuld till 609 (754). Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 785 MSEK (715) och nettoskuldssättningsgraden förbättrades till 78 procent (105).



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



## Medarbetare

BE Group ser medarbetarna som koncernens allra viktigaste resurs. Många gånger är det en eller några enskilda medarbetare som är ansiktet utåt gentemot en specifik kund eller leverantör och därför är det viktigt att var och en som arbetar inom BE Group ska bidra till att koncernen uppfattas som en ekonomiskt, socialt och etiskt ansvarsfull aktör. Det är människorna på BE Group som får saker att hända och som gör att man kan uppfylla sina löften. Företagskulturen bygger bland annat på det som definieras som grundläggande värderingar.

### BE Groups grundläggande värderingar

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

**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.

Antalet anställda ökade till 774 jämfört med 766 vid årets början. Medelantalet anställda under året uppgick till 768 (782).

## Miljöpolicy och miljöarbete

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

### Övergripande miljöpolicy

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

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

I Sverige bedriver BE Group tillståndspliktig verksamhet vid två anläggningar. I Finland är verksamheten vid en ort miljötillståndspliktig. Särskilda tillstånd att bedriva verksamhet har också erhållits av koncernens bolag i de länder där sådana tillstånd krävs. Verksamheterna i Sverige, med undantag av Lecor Stålteknik, samt verksamheterna i Finland, Lettland, Polen, Tjeckien och Slovakien är certifierade enligt miljöledningssystemet ISO 14001.

## Risker och riskhantering i BE Group

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

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

### Marknadsrisker

#### Konjunkturutveckling

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

#### Stålprisutveckling

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

Stålpriserna påverkar BE Group genom att ett större bidrag för att täcka kostnader erhålls vid ett högt stålpris, givet en konstant bruttomarginalnivå. Dessutom påverkar utvecklingen av stålpriset det slutliga försäljningspriset på inläggande lager vilket för BE Group medför finansiell påverkan i form av lagervinster och lagerförluster. Rörelseresultatet 2015 belastades med lagerförluster på -12 MSEK (-6). I syfte att minska påverkan av dessa lagereffekter arbetar BE Group aktivt med att minska antalet lagerdagar, dock med bibehållen servicenivå till kunderna. Sjunkande stålpriser har därför en negativ inverkan på BE Groups verksamhet och resultat.

Tabellen nedan visar den uppskattade effekten på det underliggande rörelseresultatet vid förändring av stålpris och sålt tonnage. Känslighetsanalysen baseras på 2015 års utfall och antar en konstant underliggande bruttomarginal.

	Förändring	Rörelseresultateffekt
Stålpris	+/-5 %	+/-22 MSEK
Tonnage	+/-5 %	+/-22 MSEK

## Operationella risker

### Otillräckliga leveranser

BE Groups produktsortiment består av material från flera olika leverantörer. Koncernen strävar efter att skapa relationer med de bästa stålproducenterna och att upprätthålla ett långsiktigt och uthålligt samarbete. För att säkra tillgängligheten på material vid varje enskilt tillfälle strävar koncernen mot att ha ett flertal leverantörsrelationer inom varje produktgrupp. Under året har BE Group samarbetat med över 300 leverantörer. Inför nya affärsförbindelser och ingående av avtal kontrolleras att leverantören klarar BE Groups krav på bland annat ekonomi, kvalitet, logistik och miljö.

Det är BE Groups bedömning att koncernen inte är beroende av någon enskild leverantör och samtliga större leverantörer bedöms vara fullt utbytbara, varför ett leverantörsavbrott inte behöver innebära långsiktiga konsekvenser för verksamheten. Under 2015 stod den största leverantören för 12 procent (10) av koncernens inköp. De tio största leverantörerna stod tillsammans för 49 procent (52) av koncernens totala inköp. BE Group är dessutom utsatt för risk att leveranserna från leverantörerna kan försenas kraftigt vid produktionsavbrott, kapacitetsbrist eller transportproblem och därigenom fördyra arbetsprocesserna.

### Kunder

BE Groups verksamhet bedrivs på flera olika marknader och till många kundkategorier. De tio största kunderna motsvarade 2015 cirka 12 procent (11) av den totala omsättningen. BE Group har ett stort antal kunder inom olika branscher och därigenom en god riskspridning. Bolaget arbetar aktivt med att hantera kreditrisker (se Not 31 för ytterligare information) genom att sätta kreditramar och fokusera på att få in förfallna skulder. Kreditförlusterna för året uppgick i likhet med föregående år till cirka 0,1% av omsättningen.

### Utökade direktleveranser från producenter av stål

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

### Avtalsrelationer

I enlighet med rådande branschpraxis är huvuddelen av BE Groups kunder och leverantörer inte knutna till bolaget genom långsiktiga bindande avtal. Av hävd förlitar sig bolaget i huvudsak på sina goda kund- och leverantörsrelationer, vilka ofta är långvariga, liksom sedvänja som uppkommit mellan parterna. Som en konsekvens kan innehållet i existerande avtal vara svårt att klarlägga om parterna skulle ha olika uppfattningar. Med några av BE Groups större kunder finns specifika avtal.

### Personal

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

### Produktansvar

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

### Legalt

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

## Miljölagstiftning och miljöansvar

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

## Finansiella risker

För en genomgång av finansiella risker, se not 31.

## Aktierelaterad information

### Ägandeförhållanden

BE Groups aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan slutet av 2006. Vid räkenskapsårets slut hade BE Group 7 143 aktieägare att jämföra med 6 949 året innan. AB Traction och Swedbank Robur fonder var de två största ägarna med 18,7 procent respektive 7,2 procent av aktierna. Övriga större ägare finns att läsa om på hemsidan [www.begroup.com/investerare](http://www.begroup.com/investerare). Andelen svenskt institutionellt ägande (juridiska personer) utgjorde vid årsskiftet totalt 60 procent och det utländska ägandet utgjorde 10 procent.

De fem medlemmarna i koncernledningen hade vid årsskiftet ett sammanlagt innehav i BE Group om 1 901 320 aktier. Bolagets styrelseledamöter ägde vid årsskiftet 115 625 aktier. BE Group ägde 538 381 egna aktier vid utgången av 2015.

### Aktiekapital, antal aktier och rättigheter

Under 2015 har bolaget genomfört en nyemission. Som en följd av nyemissionen har aktiekapitalet i bolaget per den 31 december 2015 ökat till 260 202 495 SEK (152 506 384) och antal aktier ökat med 185 474 367 fullt inbetalda aktier till 260 202 495 (74 728 128), vardera aktie med ett kvotvärde om 1,00 SEK. I enlighet med bolagsordningen ska bolagets aktiekapital uppgå till lägst 150 000 000 SEK och högst 600 000 000 SEK och antalet aktier ska uppgå till lägst 150 000 000 aktier och högst 600 000 000 aktier. Bolagets aktiekapital är bestämt i svenska kronor.

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

Ytterligare uppgifter om BE Groups aktie lämnas på [www.begroup.com](http://www.begroup.com).

### Bemyndigande till styrelsen

Årsstämman beslutade, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen och längst till årsstämman 2016, fatta beslut om överlåtelse av egna aktier, i syfte att möjliggöra finansiering av mindre företagsförvärv. Överlåtelse får ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt av högst 538 381 aktier, motsvarande bolagets befintliga innehav av egna aktier. Överlåtelse får ske som betalning av hela eller del av köpeskillingen vid förvärv av bolag eller rörelse eller del av bolag eller rörelse, varvid vederlaget ska motsvara aktiens bedömda marknadsvärde. Vid sådan överlåtelse får betalning erläggas med apportegendom eller genom kvittning mot fordran på BE Group. Överlåtelse får även ske mot kontant betalning genom försäljning på Nasdaq Stockholm, till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs vid avyttringstidpunkten. Styrelsen ska äga rätt att bestämma övriga villkor för överlåtelsen, som dock skall vara marknadsmässiga.

Under året har inga egna aktier överlåtit och BE Group ägde sammanlagt 538 381 egna aktier motsvarande 0,2 procent av aktiekapitalet, vilka förvärvats för ett sammanlagt belopp om 21 MSEK.

### Nyemission 2015

Under det första halvåret 2015 genomfördes en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen uppgick till 260 MSEK före emissionskostnader. För varje befintlig aktie erhöles en teckningsrätt och två teckningsrätter gav rätt att teckna fem nya aktier. Bolagsstämmans godkännande av företrädesemissionen har föregåtts av beslut om att minska bolagets aktiekapital med 77 778 256,68 SEK, från 152 506 383,68 SEK till 74 728 128,00 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fritt eget kapital. Genom minskningen av aktiekapitalet sätts aktiernas kvotvärde ner från 2,04 SEK till 1,00 SEK. Aktiekapitalet återställdes sedan genom företrädesemissionen. I emissionen gavs 185 474 367 nya aktier ut och aktiekapitalet ökade med 185 474 367 SEK.

### Utdelning och utdelningspolicy

Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tiden ska dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt. Utdelning ska ske med hänsyn taget till BE Groups finansiella ställning och framtidsutsikter.

### Bolagsstyrning

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

### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman för 2015 beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna avser ersättning och andra anställningsvillkor för de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i BE Groups koncernledning.

Under året har koncernledningen bestått av fem personer: verkställande direktör och koncernchef, CFO och affärsområdeschefer för Sverige och Finland samt ansvarig för koncernfunktionen Operations Development.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Eventualförpliktelser**

Koncernens eventualförpliktelser uppgick till 21 MSEK (33).

### **Viktiga händelser efter räkenskapsårets slut**

Efter räkenskapsårets slut har styrelsen i BE Group har fattat beslut om en omstrukturering av verksamheterna i Tjeckien och Slovakien. Marknaden i Tjeckien och Slovakien har under flera år utvecklats negativt och trots att flera åtgärder tagits för att nå lönsamhet har bolaget fortsatt varit förlustbringande. Omsättningen på dessa marknader var 382 MSEK under 2015 och rörelseresultatet uppgick till -32 MSEK varav engångsposter -20 MSEK.

Mot denna bakgrund och rådande svaga marknadsutsikter har BE Group beslutat att lägga ner verksamheten i Slovakien samt upphöra med försäljning av plåt och aluminium på den Tjeckiska marknaden. Engångskostnaderna bedöms uppgå till 45 MSEK varav 10 MSEK är kassaflödespåverkande. Kostnaderna kommer belasta resultatet under 2016. En uppdaterad bedömning kommer ges i samband med att resultatet för det första kvartalet publiceras.

Den lönsamma verksamheten i Prerov, Tjeckien, som framgångsrikt förser marknaden med kapat stångmaterial berörs inte av beslutet.

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

### **Moderbolaget**

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 34 MSEK (43). Rörelseresultatet uppgick till -23 MSEK (-32). Finansnettot, som under båda åren påverkats negativt av nedskrivningar av aktier i dotterbolag samt koncerninterna fordringar, uppgick till -219 MSEK (-104). Resultat före skatt uppgick till -230 MSEK (-154) och resultat efter skatt till -224 MSEK (-131). Vid periodens slut uppgick moderbolagets egna kapital till 615 MSEK (595). Under året har moderbolaget, i likhet med föregående år, inte gjort några investeringar i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 13 MSEK (31).

### **Redovisningsprinciper**

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

### **Utsikter för 2016**

Ingen signifikant förändring i efterfrågan förväntas under 2016.

### **Vinstdisposition**

Styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat finns beskrivet under fliken Vinstdisposition.

## AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE



Nyckeltal	2013	2014	2015
Levererat tonnage, tusentals ton	169	160	167
Nettoomsättning, MSEK	1 889	1 776	1 837
Förändring jämfört med föregående år, %	-18	-6	3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK <sup>1)</sup>	19	31	-12
Rörelsemarginal, %	1,0	1,7	-0,6
Underliggande rörelseresultat (uEBIT), MSEK	37	31	41
Underliggande rörelsemarginal, %	2,0	1,7	2,2
Investeringar, MSEK	6	1	4
Medelantal anställda	287	265	256

<sup>1)</sup> Rörelseresultatet 2015 har belastats med nedskrivning av tillgångar om -50 MSEK.

Affärsområde Sverige svarade under 2015 för 43 procent (41) av BE Groups nettoomsättning. De cirka 2000 kunderna inom verkstads- och byggindustrin får leveranser från lager- och produktionsanläggningar i Malmö och Norrköping och betjänas från lokala försäljningskontor på sammanlagt nio orter. Kundernas storlek och behov varierar kraftigt, de tio största kunderna utgör cirka 21 procent av affärsområdets omsättning. Lokal närvaro, hög servicegrad och god kundförståelse är förutsättningar för att betjäna marknaden.

BE Group äger 50 procent av bolaget ArcelorMittal BE Group SSC AB, ett stålservicecenter där tunnplåt klipps och spaltas. Bland konkurrenterna på marknaden finns SSAB-ägda Tibnor samt Stena Stål som ingår i Stena koncernen.

### Försäljning och resultat

Affärsområdet redovisade en omsättning om 1 837 MSEK (1 776), en ökning med 3 procent i jämförelse med föregående år, beroende på att utlevererat tonnage ökade med 4 procent. Den information bolaget har angående distributionsmarknadens storlek tyder på att efterfrågan, mätt i tonnage, varit mer eller mindre oförändrad jämfört med föregående år. Priserna har haft en nedåtgående trend men effekten har varit mindre inom affärsområde Sverige än på koncernens övriga marknader på grund av en svagare krona och mindre exponering mot plåt, där prisfallet varit kraftigast.

Rörelseresultatet, som uppgick till -12 MSEK (31), har påverkats av nedskrivningar av andelar i det av affärsområdet ägda joint venture ArcelorMittal BE Group SSC om -50 MSEK. Det samägda bolaget redovisas enligt kapitalandelsmetoden och årets resultatandel uppgick till 2 MSEK (1).

Det underliggande rörelseresultatet för affärsområde Sverige, justerat för lagerförluster och engångsposter, förbättrades till 41 MSEK (31) och är en följd av högre försäljning samt lägre omkostnader.

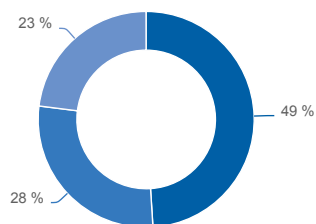
## Fortsatt utveckling

Under 2015 har stort fokus lagts på ett aktivare försäljningsarbete. Den tillväxt som genererats under året ses som en följd av detta och arbetet kommer fortsätta under 2016. Under andra halvåret 2015 investerade bolaget i två bearbetningsmaskiner vid anläggningen i Norrköping. Därigenom kommer bolaget ha möjlighet att komplettera och bredda sitt kunderbjudande till de kunder som köper bearbetade produkter.

De senaste årens prisfall på stål har inneburit att bolagets intjäning försvagats. Under det kommande året kommer ytterligare fokus att läggas på att öka marginaler för att säkerställa att bolagets affärer är hållbara och genererar värde åt både kunden och bolaget.

### FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSLÖSNING

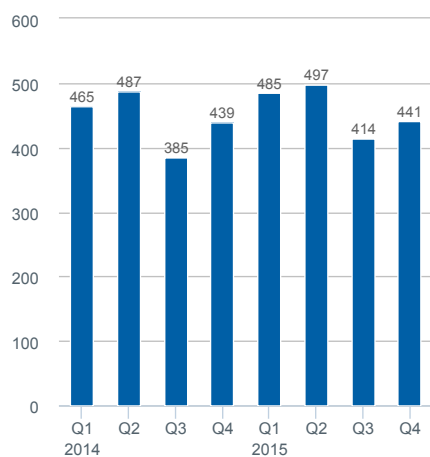
(föregående år)



- Lagerförsäljning 49 % (51)
- Produktionsserviceförsäljning 28 % (26)
- Direktförsäljning 23 % (23)

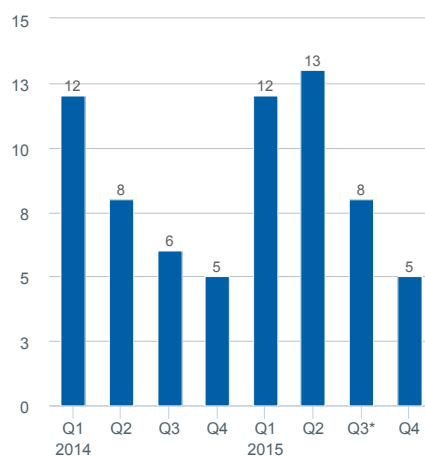
### OMSÄTTNING

MSEK



### RÖRELSERESULTAT (EBIT)

MSEK



\*Rörelseresultatet för Q3 2015 är rensat från nedskrivning av tillgångar om -50 MSEK. Inklusiv nedskrivning av tillgångar uppgår rörelseresultatet till -42 MSEK.



## AFFÄRSOMRÅDE FINLAND



Nyckeltal	2013	2014	2015
Levererat tonnage, tusentals ton	168	172	178
Nettoomsättning, MSEK	1 619	1 715	1 745
Förändring jämfört med föregående år, %	-14	6	2
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	14	32	21
Rörelsemarginal, %	0,9	1,9	1,2
Underliggande rörelseresultat (uEBIT), MSEK	29	40	30
Underliggande rörelsemarginal, %	1,8	2,3	1,7
Investeringar, MSEK	21	4	9
Medelantal anställda	360	340	332

Under 2015 stod affärsområdet för sammanlagt 42 procent (41) av koncernens nettoomsättning. Organisationen i Finland består av produktions- och lageranläggningar i Lappo, Lahtis och Åbo, samt försäljningskontor på nio orter. Affärsområde Finland inkluderar även verksamheterna i Baltikum där det finns lager- och försäljningsenheter i Tallinn, Riga och Kaunas.

På den finska marknaden har bolaget cirka 2 800 kunder och de tio största kunderna utgör cirka 11 procent av bolagets omsättning. Fokus ligger på att leverera värdeskapande tjänster främst till verkstadsindustrin och marknadspositionen är stark. Detta fokus tillsammans med att BE Group driver ett stålservicecenter för tunnplåtbearbetning i egen regi, gör att produktionsserviceandelen är högre än för affärsområdet Sverige. De huvudsakliga konkurrenterna är Tibnor, Kontino och Flinkenberg.

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

### Försäljning och resultat

Omsättningen inom affärsområde Finland ökade med 2 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 745 MSEK (1 715). Ökningen förklaras av att det utleverade tonnaget ökade med 3 procent, samt positiva valutaeffekter på cirka 3 procent vilka motverkats av lägre priser. Distributionsmarknaden i Finland har minskat mellan en och två procent i jämförelse med föregående år. I Baltikum är vår bedömning att efterfrågan är i linje med eller något högre än föregående år.

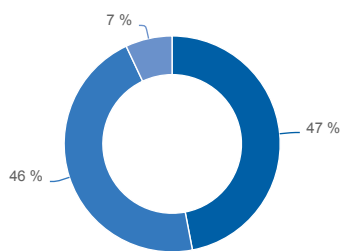
Rörelseresultatet försämrades till 21 MSEK (32) och det underliggande rörelseresultatet, justerat för lagerförluster och engångsposter, uppgick till 30 MSEK (40). Det lägre resultatet är en följd av lägre priser och minskad bruttomarginal.

## Fortsatt utveckling

För 2016 står fortsatt tillväxt i fokus. Bolaget kommer fortsätta bygga på sin starka position inom plåt och plåtbearbetning, där man är en viktig partner till den finska verkstadsindustrin. Vidare arbetar bolaget med att utveckla sitt erbjudande samt att förstärka sin position inom rostfritt stål och aluminium. Liksom på den svenska marknaden finns det anledning att arbeta med marginalförbättrande åtgärder.

### FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSLÖSNING

(föregående år)



- Lagerförsäljning 47 % (47)
- Produktionserviceförsäljning 46 % (46)
- Direktförsäljning 7 % (7)

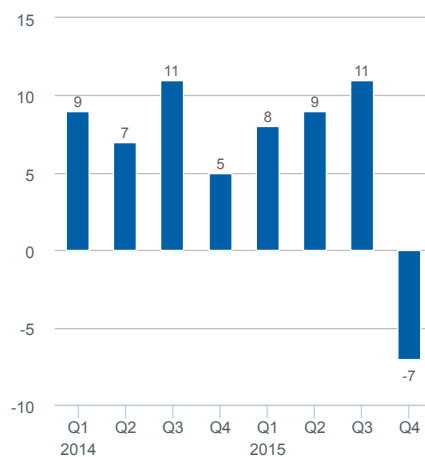
### OMSÄTTNING

MSEK



### RÖRELSERESULTAT (EBIT)

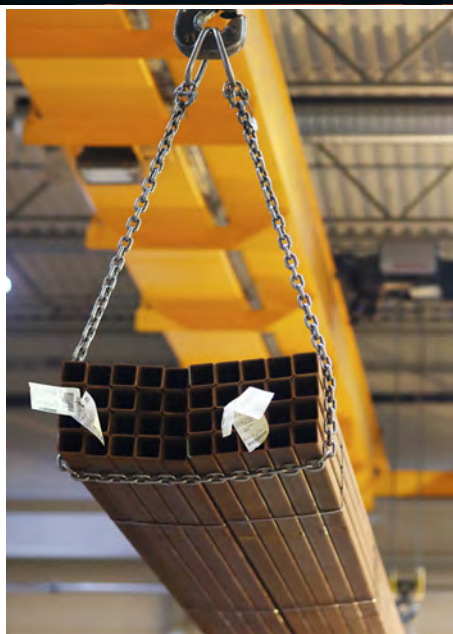
MSEK







## ÖVRIGA ENHETER



Nyckeltal	2013	2014	2015
Levererat tonnage, tusentals ton	126	86	69
Nettoomsättning, MSEK	947	776	648
Förändring jämfört med föregående år, %	5	-18	-16
Rörelseresultat (EBIT), MSEK <sup>1)</sup>	-26	-49	-100
Rörelsemarginal, %	-2,7	-6,4	-15,4
Underliggande rörelseresultat (uEBIT), MSEK	-25	-28	-26
Underliggande rörelsemarginal, %	-2,6	-3,6	-3,9
Investeringar, MSEK	15	2	3
Medelantal anställda	190	168	171

<sup>1)</sup> Rörelseresultatet 2014 har belastats med poster av engångskaraktär om -21 MSEK där största delen är relaterad till nedskrivningar av tillgångar om -20 MSEK. Rörelseresultatet 2015 har belastats med nedskrivningar av tillgångar om -74 MSEK.

Övriga enheter består av BE Groups verksamheter i Polen, Tjeckien och Slovakien samt de svenska bolagen Lecor Stålteknik och BE Group Produktion Eskilstuna. Verksamheterna i Tjeckien och Slovakien bedriver i huvudsak distributionsverksamhet medan de andra verksamheterna är producerande enheter. Övriga enheter stod under 2015 för 15 procent (18) av nettoomsättningen.

### Utveckling under året

Nettoomsättningen för affärsområdet minskade med 16 procent till 648 MSEK (776). Minskningen är främst hänförlig till de tjeckiska och slovakiska marknaderna där dels efterfrågan är svag och bolagen dessutom iakttar stor försiktighet gällande kreditrisk. Rörelseresultatet försämrades till -100 MSEK (-49). Förändringen är hänförlig till nedskrivningar av goodwill i Lecor Stålteknik och BE Group Produktion Eskilstuna med -50 respektive -4 MSEK, samt -20 MSEK i Tjeckien hänförligt till materiella anläggningstillgångar. Efter nedskrivningen återstår goodwill om 17 MSEK i Lecor Stålteknik och 0 MSEK i BE Group Produktion. Nedskrivningen i Tjeckien är kopplad till den byggnad i Ostrava där den största delen av bolagets verksamhet bedrivs. Det bokförda värdet efter nedskrivning är 38 MSEK vilket motsvarar bedömt marknadsvärde. Justerat för engångsposter och lagerförluster uppgick det underliggande rörelseresultatet till -26 (-28).

### Tjeckien och Slovakien

BE Groups verksamhet i Tjeckien består av en lageranläggning i Ostrava och en produktionsanläggning i Prerov. Verksamheten i Slovakien omfattar två lageranläggningar belägna i Michalovce och Martin. Under 2015 har verksamheterna i dessa två länder integrerats med bland annat gemensam ledning. Vid produktionsanläggningen i Prerov är man specialiserad på att kapa stångmaterial,

framför allt av rostfritt och annat legerat stål. Affären i övrigt består framförallt av lagerförsäljning av plåt till verkstadsindustrin. Under året har en satsning gjorts på att utveckla sortimentet mot mer högkvalitativ plåt vilket är en nisch där konkurrensen är mindre och möjligheten att ta ut högre marginaler bedöms som större. Marknadsutvecklingen har varit svag och bolagen har iakttagit stor försiktighet gällande kreditrisk. Detta har sammantaget lett till att omsättningen minskat med en fjärdedel. Omkostnaderna har minskats, men har inte fullt ut kompenserat för den lägre omsättningen vilket medfört ett sämre resultatet än föregående år.

## Polen

BE Groups verksamhet i Polen består av en produktionsläggning i Trebaczew i södra Polen. Här utförs skärning, bockning och enklare maskinbearbetning av plåt. Under året har man fortsatt utveckla sin lokala kundbas som komplement till den produktion som görs för de svenska och finska marknaderna samt minskat omkostnaderna. Aktiviteterna har varit framgångsrika och man har kunnat byta ut vissa affärer och därmed förbättra marginalen. Omsättningen har minskat något i förhållande till föregående år, men bruttovinsten är högre på grund av bättre marginaler och lägre omkostnader.

## BE Group Produktion Eskilstuna

BE Group Produktion Eskilstuna är specialiserade på avancerad plåtbearbetning för kunder inom verkstadsindustrin. Under året har ett antal nya affärer vunnits och mycket fokus har lagts på att förbereda serieproduktion av nya produkter. Trots att serieproduktionen av de nya produkterna inte påbörjats under året ökade bolagets omsättning och resultat.

## Lecor Stålteknik

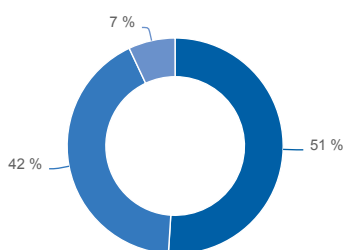
Lecor Stålteknik, med verksamhet i Kungälv, breddar koncernens erbjudande genom att tillhandahålla prefabricerade stålkonstruktioner till bygg- och industriprojekt. Året började svagt på grund av en låg orderstock vid årets början. Under året har resurser adderats på försäljnings- och projektledarsidan som en del i att förbättra bolagets möjligheter att ta nya affärer. Detta har givit effekt och det andra halvåret var försäljnings- och resultatmässigt betydligt bättre. Sammantaget hamnade dock omsättningen under föregående år.

## Fortsatt utveckling

Trots en minskad omsättning förbättrades det underliggande resultatet något, men förlusterna är fortsatt höga. Samtliga bolag utom Tjeckien och Slovakien visar bättre resultat jämfört med föregående år, vilket tyder på att man är på rätt väg. Arbetet med att utveckla en lokal kundportfölj kommer att fortsätta på den polska marknaden och för Lecor Ståltekniks del är ökad försäljning i fokus. För BE Group Produktion ska serieproduktion av nya produkter påbörjas samtidigt som nya affärer ska vinnas och produktions sättas. I Tjeckien och Slovakien har året ägnats åt att minska riskexponeringen och under det kommande året är fokus att få upp marginaler och resultat.

### FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSLÖSNING

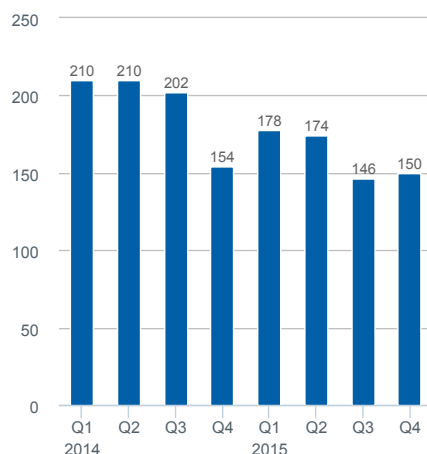
(föregående år)



- Produktionsserviceförsäljning 51 % (45)
- Lagerförsäljning 42 % (48)
- Direktförsäljning 7 % (7)

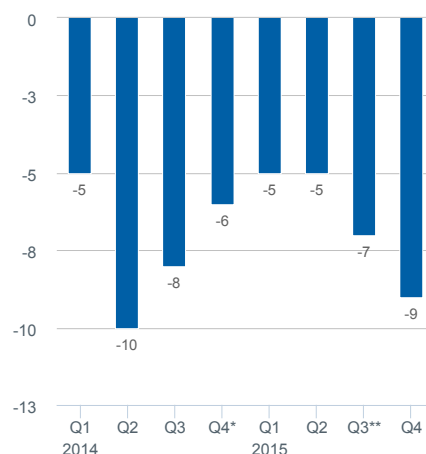
### OMSÄTTNING

MSEK



### RÖRELSERESULTAT (EBIT)

MSEK



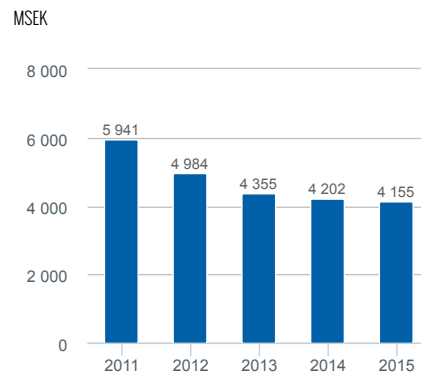
\*Rörelseresultatet för Q4 2014 är rensat från nedskrivningar av tillgångar om -20 MSEK. Inklusiva nedskrivningar uppgår rörelseresultatet till -26 MSEK.

\*\*Rörelseresultatet för Q3 2015 är rensat från nedskrivningar av tillgångar om -74 MSEK. Inklusiva nedskrivningar uppgår rörelseresultatet till -81 MSEK.

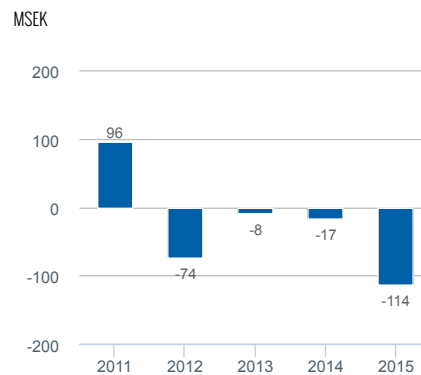
## Resultaträkning - koncern

Belopp i MSEK	Not	2015	2014
Nettoomsättning	1	4 155	4 202
Kostnad för sålda varor	2	-3 631	-3 675
<b>Bruttoresultat</b>		<b>524</b>	<b>527</b>
Försäljningskostnader	2	-415	-419
Administrationskostnader	2	-102	-99
Andelar i joint ventures resultat	18	2	1
Övriga rörelseintäkter	7	5	8
Övriga rörelsekostnader	2, 8	-128	-35
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3, 4, 5, 15, 16</b>	<b>-114</b>	<b>-17</b>
Finansiella intäkter	9	3	5
Finansiella kostnader	10	-51	-60
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-162</b>	<b>-72</b>
Skatt	11	-7	-1
<b>Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>13</b>	<b>-169</b>	<b>-73</b>
Resultat per aktie före utspädning	13	-0,97	-1,07
Resultat per aktie efter utspädning	13	-0,97	-1,07

### KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING



### KONCERNENS RÖRELSERESULTAT (EBIT)



## Rapport över koncernens totalresultat

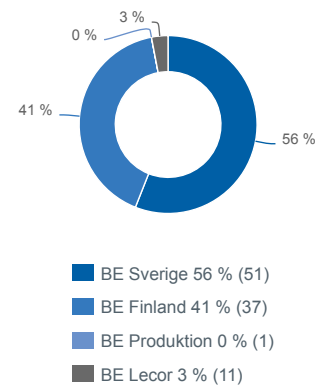
Belopp i MSEK	2015	2014
<b>Årets resultat</b>	<b>-169</b>	<b>-73</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
Omräkningsdifferenser	-17	26
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag	15	-24
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-3	5
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-5</b>	<b>7</b>
<b>Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-174</b>	<b>-66</b>

## Balansräkning - koncern

Belopp i MSEK	Not	2015	2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	14	558	616
Övriga immateriella tillgångar	15	29	47
		<b>587</b>	<b>663</b>
Materiella anläggningstillgångar	16	199	253
		<b>199</b>	<b>253</b>
Andelar i joint venture	18	79	127
		<b>79</b>	<b>127</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	19	0	0
Långfristiga fordringar		0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>
Uppskjuten skattefordran	25	42	48
		<b>42</b>	<b>48</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>907</b>	<b>1 091</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager</b>			
Handelsvaror	21	546	565
		<b>546</b>	<b>565</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		409	407
Skattefordringar		5	4
Övriga fordringar		32	31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	27	43
		<b>473</b>	<b>485</b>
<b>Likvida medel</b>			
Kassa och bank		33	73
		<b>33</b>	<b>73</b>
Tillgångar som innehas för försäljning		2	2
		<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 054</b>	<b>1 125</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 961</b>	<b>2 216</b>

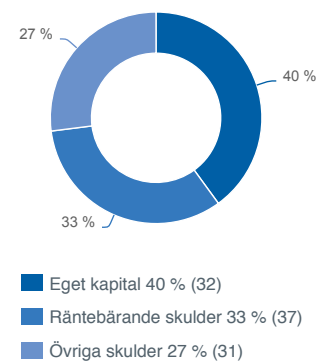
### GOODWILL PER KASSAGENERERANDE ENHET

(föregående år)



### EGET KAPITAL OCH SKULDER

(föregående år)



Belopp i MSEK	Not	2015	2014
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	23		
Aktiekapital		260	153
Övrigt tillskjutet kapital		251	114
Omräkningsreserv		18	23
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		256	425
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>785</b>	<b>715</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	26, 31	565	723
Avsättningar	24	0	0
Uppskjuten skatteskuld	25	41	44
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>606</b>	<b>767</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	26, 27, 31	77	104
Leverantörsskulder		353	498
Skatteskulder		0	2
Övriga skulder		67	58
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	73	67
Avsättningar	24	0	5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>570</b>	<b>734</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 961</b>	<b>2 216</b>

## Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - koncern

<b>Belopp i MSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	26	<b>1 592</b>	<b>1 742</b>
<b>Eventalförpliktelser</b>	26	<b>21</b>	<b>33</b>

## Förändringar i eget kapital - koncern

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om-räknings-reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>2014</b>					
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2014</b>	<b>102</b>	<b>11</b>	<b>16</b>	<b>498</b>	<b>627</b>
Årets resultat	-	-	-	-73	-73
Övrigt totalresultat	-	-	7	-	7
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-73</b>	<b>-66</b>
Nyemission	51	103	-	-	154
Förändring egna aktier	-	-	-	0	0
Aktiesparplan	-	-	-	0	0
<b>Utgående eget kapital 31 december 2014</b>	<b>153</b>	<b>114</b>	<b>23</b>	<b>425</b>	<b>715</b>
<b>2015</b>					
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2015</b>	<b>153</b>	<b>114</b>	<b>23</b>	<b>425</b>	<b>715</b>
Årets resultat	-	-	-	-169	-169
Övrigt totalresultat	-	-	-5	-	-5
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>-169</b>	<b>-174</b>
Nyemission	107	137	-	-	244
Förändring egna aktier	-	-	-	-	-
Aktiesparplan	-	-	-	-	-
<b>Utgående eget kapital 31 december 2015</b>	<b>260</b>	<b>251</b>	<b>18</b>	<b>256</b>	<b>785</b>

### Nyemission 2015

Under det första halvåret 2015 genomfördes en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen uppgick till 260 MSEK före emissionskostnader. För varje befintlig aktie erhöles en teckningsrätt och två teckningsrätter gav rätt att teckna fem nya aktier. Bolagsstämmans godkännande av företrädesemissionen har föregåtts av beslut om att minska bolagets aktiekapital med 77 778 256,68 SEK, från 152 506 383,68 SEK till 74 728 128,00 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fritt eget kapital. Genom minskningen av aktiekapitalet sätts aktiernas kvotvärde ner från 2,04 SEK till 1,00 SEK. Aktiekapitlet återställdes sedan genom företrädesemissionen. I emissionen gavs 185 474 367 nya aktier ut och aktiekapitalet ökade med 185 474 367 SEK.



## Kassaflödesanalys - koncern

Belopp i MSEK	Not	2015	2014
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		-162	-72
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29	186	84
		<b>24</b>	<b>12</b>
Betald/Erhållen skatt		-7	8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>17</b>	<b>20</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		7	-24
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		4	-26
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-121	5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-93</b>	<b>-25</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-16	-6
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		0	-
Investeringar i finansiella tillgångar		0	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-16</b>	<b>-5</b>
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>		<b>-109</b>	<b>-30</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		244	154
Förvärv/avyttring egna aktier		0	0
Upptagna lån		586	778
Amortering av låneskulder		-759	-887
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>71</b>	<b>45</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-38</b>	<b>15</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>73</b>	<b>57</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>		<b>-2</b>	<b>1</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>33</b>	<b>73</b>

## Resultaträkning - moderbolag

Belopp i MSEK	Not	2015	2014
Nettoomsättning	1	34	43
		<b>34</b>	<b>43</b>
Administrationskostnader		-57	-71
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	7, 8	0	-4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3, 4, 5, 15, 16</b>	<b>-23</b>	<b>-32</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	6	-202	-47
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	37	27
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-54	-84
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-242</b>	<b>-136</b>
Bokslutsdispositioner		12	-18
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-230</b>	<b>-154</b>
Skatt	11	6	23
<b>Årets resultat</b>		<b>-224</b>	<b>-131</b>

## Rapport över moderbolagets totalresultat

Belopp i MSEK	2015	2014
Årets resultat	-224	-131
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	-224	-131

## Balansräkning - moderbolag

Belopp MSEK	Not	2015	2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	15	21	36
		<b>21</b>	<b>36</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	16	0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernbolag	17	982	1 157
Räntebärande fordringar hos koncernbolag	20	93	6
		<b>1 075</b>	<b>1 163</b>
Uppskjuten skattefordran	25	34	28
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 130</b>	<b>1 227</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	20	115	232
Fordringar hos koncernbolag		57	39
Skattefordringar		2	2
Övriga fordringar		3	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	4	17
		<b>181</b>	<b>293</b>
Kassa och bank		13	31
		<b>13</b>	<b>31</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>194</b>	<b>324</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 324</b>	<b>1 551</b>

Belopp MSEK	Not	2015	2014
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	23		
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		260	153
Reservfond		31	31
		<b>291</b>	<b>184</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		240	103
Balanserad vinst		308	439
Årets resultat		-224	-131
		<b>324</b>	<b>411</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>615</b>	<b>595</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	26, 31	546	699
Avsättningar		-	-
		<b>546</b>	<b>699</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	31	34	-
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag		111	225
Leverantörsskulder		3	2
Skulder till koncernbolag		4	13
Övriga skulder		1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	10	12
Avsättningar		-	4
		<b>163</b>	<b>257</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 324</b>	<b>1 551</b>

## Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - moderbolag

Belopp MSEK	Not	2015	2014
Ställda säkerheter	26	1 156	1 322
Eventalförpliktelser	26	46	75

## Förändringar i eget kapital - moderbolag

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa Eget Kapital
<b>2014</b>						
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2014</b>	<b>102</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>463</b>	<b>-24</b>	<b>572</b>
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-24	24	-
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-24</b>	<b>24</b>	<b>-</b>
Årets resultat	-	-	-	-	-131	-131
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-131</b>	<b>-131</b>
Nyemission	51	-	103	-	-	154
Förändring egna aktier	-	-	-	0	-	0
Aktiesparplan	-	-	-	0	-	0
<b>Utgående eget kapital 31 december 2014</b>	<b>153</b>	<b>31</b>	<b>103</b>	<b>439</b>	<b>-131</b>	<b>595</b>
<b>2015</b>						
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2015</b>	<b>153</b>	<b>31</b>	<b>103</b>	<b>439</b>	<b>-131</b>	<b>595</b>
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-131	131	-
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-131</b>	<b>131</b>	<b>-</b>
Årets resultat	-	-	-	-	-224	-224
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-224</b>	<b>-224</b>
Nyemission	107	-	137	-	-	244
Förändring egna aktier	-	-	-	-	-	-
Aktiesparplan	-	-	-	-	-	-
<b>Utgående eget kapital 31 december 2015</b>	<b>260</b>	<b>31</b>	<b>240</b>	<b>308</b>	<b>-224</b>	<b>615</b>

### Nyemission 2015

Under det första halvåret 2015 genomfördes en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen uppgick till 260 MSEK före emissionskostnader. För varje befintlig aktie erhöles en teckningsrätt och två teckningsrätter gav rätt att teckna fem nya aktier. Bolagsstämans godkännande av företrädesemissionen har föregåtts av beslut om att minska bolagets aktiekapital med 77 778 256,68 SEK, från 152 506 383,68 SEK till 74 728 128,00 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fritt eget kapital. Genom minskningen av aktiekapitalet sätts aktiernas kvotvärde ner från 2,04 SEK till 1,00 SEK. Aktiekapitlet återställdes sedan genom företrädesemissionen. I emissionen gavs 185 474 367 nya aktier ut och aktiekapitalet ökade med 185 474 367 SEK.

## Kassaflödesanalys - moderbolag

Belopp i MSEK	Not	2015	2014
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		-242	-154
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29	229	119
		<b>-13</b>	<b>-35</b>
Betald skatt		-	-2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-13</b>	<b>-37</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-4	41
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		5	-4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-12</b>	<b>0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	0
Utlåning till dotterbolag		-9	-55
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-9</b>	<b>-55</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		244	154
Förvärv av egna aktier		-	0
Nettoförändring av in-/utlåning cashpool		-68	22
Upplåning från dotterbolag		-	-
Amortering av låneskulder		-173	-109
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>3</b>	<b>67</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-18</b>	<b>12</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>31</b>	<b>19</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>13</b>	<b>31</b>



# Redovisningsprinciper

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

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

## Redovisningsprinciper i koncernen

### Överensstämmelse med lag och normgivning

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

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

### Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

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

### Ändrade redovisningsprinciper

#### Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS-regler

Förändringar av IFRS med tillämpning från och med 1 januari 2015 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

#### Nya IFRS-regler som ännu inte börjat tillämpas

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

IFRS 9 – Financial instruments – hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Koncernen förväntar sig inte någon väsentlig inverkan på klassificeringen, värderingen eller redovisningen av koncernens finansiella tillgångar och skulder baserat på de nya reglerna i IFRS 9. Koncernen har ännu inte utvärderat hur koncernens säkringsredovisning och reserveringar för kreditförluster kommer att påverkas av de nya reglerna. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten.

IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers – är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den sålda varan eller tjänsten – en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. För närvarande kan koncernen inte uppskatta de nya reglernas inverkan på de finansiella rapporterna. Koncernen kommer att göra en detaljerad utvärdering under de kommande åren. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018.

IFRS 16 – Leases – i januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15, och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. EU har ännu inte antagit standarden. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

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

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

### Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

#### Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

#### Värderingsgrunder

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

## Bedömningar och uppskattningar

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

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

## Grunder för konsolidering

### Dotterbolag

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

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

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

### Joint venture

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

### Transaktioner som elimineras vid konsolidering

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

## Utländsk valuta

### Transaktioner i utländsk valuta

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

### Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta. Omräkning sker till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår i samband med omräkning av en utländsk nettoinvestering och vidhängande effekter av säkringar av nettoinvesteringar redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget

kapital benämnd omräkningsreserv. Långfristiga interna lån anses utgöra del av nettoinvesteringen i den utländska verksamheten. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiseras de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, efter avdrag för eventuell valutasäkring, i periodens resultat.

## Klassificering

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

## Immateriella anläggningstillgångar

### Goodwill

Koncernens goodwill består av förvärvad inkråmsgoodwill och goodwill som uppkommit vid förvärv av andelar i dotterbolag. Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärv och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventualförpliktelser. Efter förvärvet redovisas goodwill till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och provas minst årligen för nedskrivningsbehov, se not 14 Goodwill.

### Övriga immateriella tillgångar

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

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

### Avskrivningsprinciper för kundrelationer och övriga immateriella tillgångar

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

De beräknade nyttjandeperioderna är:

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

## Materiella anläggningstillgångar

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

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

### Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar

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

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

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

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

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

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

## Varulager

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

## Avsättningar

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

## Finansiella instrument

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

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

### Värderingskategori lånefordringar och kundfordringar

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

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

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

### Värderingskategori finansiella tillgångar som kan säljas

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

## Värderingskategori finansiella skulder värderade till verkligt värde via periodens resultat

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

## Värderingskategori finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

## Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

## Säkringsredovisning

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

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

## Garantier

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

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

## Förlustkontrakt

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

## Intäkter

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

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

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

## Ersättningar till anställda

### Kortfristiga ersättningar

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

### Pensioner

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

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

## Ersättningar vid uppsägning

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

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

## Finansiella intäkter och kostnader

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

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

## Skatt

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

Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill.

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

## Leasingavtal

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

### Operationella leasingavtal

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

### Finansiella leasingavtal

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

## Rapportering för segment

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

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

## Resultat per aktie

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

## Kassaflödesanalys

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

## Redovisningsprinciper i moderbolaget

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

### Klassificering och uppställningsformer

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

### Andelar i dotterbolag

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

### Aktieägartillskott

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

### Finansiella instrument

I enlighet med regler i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 samt sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument och säkringsredovisning i IAS 39 i moderbolaget som juridisk person, utan dessa regler tillämpas även fortsättningsvis endast i koncernredovisningen. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. Skulder, som inte utgör 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 RFR 2 p 72 som innebär en lättnad jämfört med reglerna i IAS 39 när det gäller finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterbolag. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera detta.

### Koncernbidrag i moderbolaget

Erhållna eller lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

### Finansiella skulder

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

## Noter

Not 1 – Rörelsesegment

Not 2 – Kostnader fördelade per kostnadsslag

Not 3 – Anställda, personalkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare

Not 4 – Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Not 5 – Leasingavgifter avseende operationell leasing

Not 6 – Resultat från andelar i koncernbolag

Not 7 – Övriga rörelseintäkter

Not 8 – Övriga rörelsekostnader

Not 9 – Finansiella intäkter

Not 10 – Finansiella kostnader

Not 11 – Skatt

Not 12 – Avyttrade verksamheter

Not 13 – Resultat per aktie

Not 14 – Goodwill

Not 15 – Övriga immateriella anläggningstillgångar

Not 16 – Materiella anläggningstillgångar

Not 17 – Andelar i koncernbolag

Not 18 – Andelar i joint venture

Not 19 – Andra långfristiga värdepappersinnehav

Not 20 – Räntebärande fordringar hos koncernbolag

Not 21 – Varulager

Not 22 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Not 23 – Eget kapital

Not 24 – Avsättningar

Not 25 – Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Not 26 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Not 27 – Kortfristiga räntebärande skulder

Not 28 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Not 29 – Tilläggsinformation till kassaflödesanalys

Not 30 – Transaktioner med närstående

Not 31 – Finansiell riskhantering

Not 32 – Investeringsåtaganden

Not 33 – Viktiga uppskattningar och bedömningar

Not 34 – Händelser efter balansdagen



## Not 1 - Rörelsesegment

2015	Sverige	Finland	Övriga enheter	Moderbolag/ Eliminering	Koncernen
Extern omsättning	1 786	1 741	628	0	4 155
Intern omsättning	51	4	20	-75	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 837</b>	<b>1 745</b>	<b>648</b>	<b>-75</b>	<b>4 155</b>
Andelar i joint ventures resultat	2	-	-	-	2
<b>Underliggande rörelseresultat</b>	<b>41</b>	<b>30</b>	<b>-26</b>	<b>-23</b>	<b>22</b>
Lagervinster/-förluster	-3	-9	0	0	-12
Poster av engångskaraktär <sup>1)</sup>	-50	0	-74	0	-124
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12</b>	<b>21</b>	<b>-100</b>	<b>-23</b>	<b>-114</b>
Finansnetto					-48
<b>Resultat före skatt</b>					<b>-162</b>
Skatter					-7
<b>Årets resultat</b>					<b>-169</b>
<b>Underliggande rörelsemarginal</b>	<b>2,2 %</b>	<b>1,7 %</b>	<b>-3,9 %</b>	-	<b>0,5 %</b>
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>-0,6 %</b>	<b>1,2 %</b>	<b>-15,4 %</b>	-	<b>-2,8 %</b>
<b>Levererat tonnage (tusentals ton)</b>	<b>167</b>	<b>178</b>	<b>69</b>	<b>-8</b>	<b>406</b>
<b>Operativt kapital</b>	<b>653</b>	<b>478</b>	<b>210</b>	<b>50</b>	<b>1 391</b>
<b>Investeringar</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>16</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13	20	15	14	62
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	48	1	68	7	124
<b>Summa ej kassaflödespåverkande poster</b>	<b>61</b>	<b>21</b>	<b>83</b>	<b>21</b>	<b>186</b>

<sup>1)</sup> Under året har nedskrivningar av tillgångar på totalt 124 MSEK gjorts.

2014	Sverige	Finland	Övriga enheter	Moderbolag/ Eliminering	Koncernen
Extern omsättning	1 734	1 713	755	0	4 202
Intern omsättning	42	2	21	-65	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 776</b>	<b>1 715</b>	<b>776</b>	<b>-65</b>	<b>4 202</b>
Andelar i joint ventures resultat	1	-	-	-	1
<b>Underliggande rörelseresultat</b>	<b>31</b>	<b>40</b>	<b>-28</b>	<b>-25</b>	<b>18</b>
Lagervinster/-förluster	0	-6	0	0	-6
Poster av engångskaraktär	0	-2	-21	-6	-29
<b>Rörelseresultat</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>-49</b>	<b>-31</b>	<b>-17</b>
Finansnetto					-55
<b>Resultat före skatt</b>					<b>-72</b>
Skatter					-1
<b>Årets resultat</b>					<b>-73</b>
<b>Underliggande rörelsemarginal</b>	<b>1,7 %</b>	<b>2,3 %</b>	<b>-3,6 %</b>	-	<b>0,4 %</b>
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>1,7 %</b>	<b>1,9 %</b>	<b>-6,4 %</b>	-	<b>-0,4 %</b>
<b>Levererat tonnage (tusentals ton)</b>	<b>160</b>	<b>172</b>	<b>86</b>	<b>-7</b>	<b>411</b>
<b>Operativt kapital</b>	<b>641</b>	<b>455</b>	<b>306</b>	<b>66</b>	<b>1 467</b>
<b>Investeringar</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13	19	11	22	65
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-5	1	22	1	19
<b>Summa ej kassaflödespåverkande poster</b>	<b>8</b>	<b>20</b>	<b>33</b>	<b>23</b>	<b>84</b>

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

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

Koncernens risker och möjligheter skiljer sig åt på de olika geografiska marknader till vilka koncernens produkter distribueras. Koncernen har därför valt geografiska områden som rörelsesegment. Verksamheter som är stödjande till de svenska och finska verksamheterna eller geografiskt befinner sig utanför dessa kärnverksamheter samlas i ett separat segment.

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

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

Den finansiella informationen per segment är baserad på samma redovisningsprinciper som koncernens förutom de underliggande resultat- och avkastningsmått. Det underliggande resultatet är det redovisade resultatet justerat för poster av engångskaraktär samt lagervinster och förluster. Dessa utgör skillnaden mellan kostnad för sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad för sålda varor till återanskaffningspris. Beräkningen bygger på BE Groups egen modell. Denna modell har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor. Internpriserna mellan koncernens segment är satta utifrån principen om "armlängds avstånd" det vill säga mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett intresse av transaktionerna. Varupriset baseras på aktuella inköpspriser med påslag för intern marginal.

## Information om produkter och tjänster samt geografiska områden

Koncernen består av två affärsområden, Sverige och Finland. Koncernens övriga verksamheter samlas inom Övriga enheter.

### Sverige

BE Groups verksamhet i Sverige bedrivs under firmanamnet BE Group Sverige AB. Bolaget erbjuder försäljning och distribution av koncernens produkter såsom handelsstål, rostfritt stål och aluminium. I kombination med materialet tillhandahålls också produktionsservice då bolaget i olika produktionsprocesser vidareförädlar material för att uppfylla specifika krav hos kunderna. Som exempel kan nämnas kapning, blästring, målning, borring och skärning i olika former. Därutöver erbjuder bolaget annan service i form av avancerade logistiklösningar samt materialrådgivning. BE Group Sverige AB äger vidare 50 procent av tunnplåtsbearbetningsföretaget ArcelorMittal BE Group SSC AB.

### Finland

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

### Övriga enheter

BE Groups verksamheter i Polen, Tjeckien, Slovakien och de svenska bolagen Lecor Stålteknik och BE Group Produktion Eskilstuna samlas i Övriga enheter. Övriga enheter är ett samlingsbegrepp för de enheter som ligger utanför affärsområdena Sverige och Finland.

I Polen bedrivs verksamheten under firmanamnet BE Group Sp. z o.o. och erbjuder produktionsservice till polska och nordiska kunder. I Slovakien, under namnet BE Group Slovakia s.r.o. och i Tjeckien, under namnet BE Group CZ s.r.o., erbjuder BE Group delar av koncernens produktsortiment inom handelsstål, rostfritt stål och aluminium. I Tjeckien erbjuds även produktionsservice som till exempel kapning och borring.

Lecor Stålteknik AB tillhandahåller stålkonstruktionslösningar till kunder inom byggindustrin i Sverige och BE Group Produktion Eskilstuna AB är ett servicebolag inom plåtbearbetning och svetsning.

## Koncernen

Försäljning per produktgrupp	2015	2014
Långa produkter	1 284	1 334
Platta produkter	1 645	1 622
Rostfritt stål	780	765
Aluminium	194	188
Övrigt	252	293
<b>Totalt</b>	<b>4 155</b>	<b>4 202</b>

Försäljning per land utifrån kundens hemvist	2015	2014
Sverige	1 994	1 946
Finland	1 466	1 454
Övriga länder	695	802
<b>Totalt</b>	<b>4 155</b>	<b>4 202</b>

Materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar per land	2015	2014
Sverige	511	639
Finland	300	317
Övriga länder	54	86
<b>Totalt</b>	<b>865</b>	<b>1 042</b>

## Moderbolaget

Försäljning av interna tjänster per land utifrån dotterbolagens hemvist	2015	2014
Sverige	14	17
Finland	13	16
Övriga länder	7	10
<b>Totalt</b>	<b>34</b>	<b>43</b>

## Not 2 - Kostnader fördelade per kostnadsslag

<b>Koncern</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Materialkostnader	-3 230	-3 261
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	-400	-403
Övriga externa kostnader	-456	-464
Avskrivningar och nedskrivningar	-186	-85
Övriga rörelsekostnader	-4	-15
<b>Totalt</b>	<b>-4 276</b>	<b>-4 228</b>

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

## Not 3 - Anställda, personalkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare

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

Medelantalet anställda	2015	varav män	2014	varav män
<b>Moderbolag</b>				
Sverige	9	56 %	9	56 %
<b>Totalt i moderbolaget</b>	<b>9</b>	<b>56 %</b>	<b>9</b>	<b>56 %</b>
<b>Dotterbolag</b>				
Sverige	338	85 %	346	87 %
Finland	292	92 %	293	90 %
Estland	26	77 %	27	77 %
Lettland	10	83 %	9	78 %
Litauen	10	70 %	10	78 %
Polen	22	93 %	19	81 %
Tjeckien	42	67 %	50	65 %
Slovakien	19	47 %	19	47 %
<b>Totalt i dotterbolag</b>	<b>759</b>	<b>87 %</b>	<b>773</b>	<b>85 %</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>768</b>	<b>87 %</b>	<b>782</b>	<b>85 %</b>

### Redovisning av könsfördelning i företagsledningen

	2015	2014
Könsfördelning i företagsledningen	Andel kvinnor	Andel kvinnor
<b>Moderbolag</b>		
Styrelsen	20 %	17 %
Övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %
<b>Koncern totalt</b>		
Styrelsen	20 %	17 %
Övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %

### Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Koncern	2015	2014
Löner och ersättningar	299 678	303 633
Kostnad aktiesparprogram	-	24
Pensionskostnader, avgiftsbaserade	32 758	32 186
Sociala avgifter	67 897	67 508
	<b>400 333</b>	<b>403 351</b>

Moderbolag	2015		2014	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget	12 068	6 240	17 422	9 182
(varav pensionskostnad) <sup>1)</sup>		(2 548)		(4 056)

<sup>1)</sup> Av moderbolagets pensionskostnader avser 1 226 (1 644) KSEK gruppen ledande befattningshavare. Det finns inga utestående pensionsförpliktelser.

## Löner och andra ersättningar fördelade på moderbolag och dotterbolag samt mellan ledande befattningshavare och övriga anställda<sup>1)</sup>

	2015		2014	
	Ledande befattningshavare <sup>2)</sup>	Övriga anställda	Ledande befattningshavare <sup>2)</sup>	Övriga anställda
<b>Moderbolag</b>	<b>6 682</b>	<b>5 386</b>	<b>10 775<sup>3)</sup></b>	<b>6 647</b>
(varav tantiem o.d.)	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>Dotterbolag</b>	<b>9 037</b>	<b>271 759</b>	<b>10 118</b>	<b>268 650</b>
(varav tantiem o.d.)	(-)	(940)	(8)	(776)
<b>Koncernen totalt</b>	<b>15 719</b>	<b>277 145</b>	<b>20 893</b>	<b>275 297</b>
(varav tantiem o.d.)	(-)	(940)	(8)	(776)

<sup>1)</sup> I löner och andra ersättningar ingår grundlön och semestertillägg.

<sup>2)</sup> Ledande befattningshavare omfattar styrelseledamöter, personer i koncernledningen samt VD i respektive bolag.

<sup>3)</sup> Lön kopplad till avgångsvederlaget för Kimmo Väkiparta har belastat perioden med 3,3 MSEK.

### Förmånsbestämda pensionsplaner

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

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2015 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 153 procent (143).

### Avgiftsbestämda pensionsplaner

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

### Ersättningar till ledande befattningshavare

Den totala ersättningen till verkställande direktören och till övriga ledande befattningshavare innefattar fast lön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Dessa ersättningskomponenter är baserade på riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, som antagits av årsstämman 2015, vilka återges i förvaltningsberättelsen.

I nedanstående tabeller redovisas den faktiska kostnaden för ersättningar och övriga förmåner avseende räkenskapsåren 2015 och 2014 till styrelsen, verkställande direktören (tillika koncernchef), vice verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare. De sistnämnda är de personer som jämte verkställande direktören och vice verkställande direktören är medlemmar i koncernledningen.

Ersättningar och förmåner 2015	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner <sup>6)</sup>	Pensionskostnader	Aktiesparprogram	Övrig ersättning	Summa	Pensionsförpliktelser
<b>Styrelseordförande</b>								
Anders Ullberg <sup>1)</sup>	153	-	-	-	-	0	153	-
Petter Stillström <sup>2)</sup>	377	-	-	-	-	-	377	-
<b>Styrelseledamöter</b>								
Roger Bergqvist	210	-	-	-	-	-	210	-
Charlotte Hansson	210	-	-	-	-	-	210	-
Lars Olof Nilsson	280	-	-	-	-	-	280	-
Jörgen Zahlin	250	-	-	-	-	-	250	-
<b>Tf Verkställande direktör</b>								
Lars Engström <sup>3)</sup>	1 925	-	26	495	-	0	2 446	-
<b>Verkställande direktör</b>								
Anders Martinsson <sup>4)</sup>	900	-	151	224	-	1	1 276	-
<b>Övriga ledande befattningshavare<sup>5)</sup></b>								
	5 336	-	525	1 312	-	9	7 182	-
<b>Summa</b>	<b>9 641</b>	<b>-</b>	<b>702</b>	<b>2 031</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>12 384</b>	<b>-</b>
Varav kostnadsfört i moderbolaget	6 611	-	406	1 226	-	5	8 248	-

<sup>1)</sup> Anders Ullberg avgick ur bolagets styrelse i samband med årsstämman 2015.

<sup>2)</sup> Petter Stillström tillträdde som styrelsens ordförande i samband med årsstämman 2015.

<sup>3)</sup> Lars Engström tjänstgjorde som tillförordnad verkställande direktör fram till den 31 juli 2015.

<sup>4)</sup> Anders Martinsson tillträdde som verkställande direktör den 1 augusti 2015.

<sup>5)</sup> Övriga ledande befattningshavare består av 4 personer.

<sup>6)</sup> I övriga förmåner ingår även semestertillägg.

Ersättningar och förmåner 2014	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner <sup>7)</sup>	Pensionskostnader	Aktiesparprogram	Övrig ersättning	Summa	Pensionsförpliktelser
<b>Styrelseordförande</b>								
Anders Ullberg	460	-	-	-	-	2	462	-
<b>Styrelseledamöter</b>								
Roger Bergqvist	210	-	-	-	-	-	210	-
Marita Jaatinen <sup>1)</sup>	70	-	-	-	-	-	70	-
Charlotte Hansson <sup>2)</sup>	140	-	-	-	-	-	140	-
Lars Olof Nilsson	280	-	-	-	-	-	280	-
Petter Stillström	210	-	-	-	-	-	210	-
Jörgen Zahlin	250	-	-	-	-	1	251	-
<b>Verkställande direktör</b>								
Kimmo Väkiparta <sup>3)</sup>	2 147	-	249	695	-	-	3 091	-
<b>Tf Verkställande direktör</b>								
Lars Engström <sup>4)</sup>	1 162	-	164	330	-	2	1 658	-
<b>Vice Verkställande direktör</b>								
Torbjörn Clementz <sup>5)</sup>	812	-	136	214	6	1	1 169	-
<b>Övriga ledande befattningshavare<sup>6)</sup></b>								
	4 922	-	738	1 101	3	5	6 769	-
<b>Summa</b>	<b>10 663</b>	<b>-</b>	<b>1 287</b>	<b>2 340</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>14 310</b>	<b>-</b>
Varav kostnadsfört i moderbolaget	7 664	-	880	1 644	8	5	10 201	-

<sup>1)</sup> Marita Jaatinen avgick ur bolagets styrelse i samband med årsstämman 2014.

<sup>2)</sup> Charlotte Hansson tillträdde bolagets styrelse i samband med årsstämman 2014.

<sup>3)</sup> Kimmo Väkiparta tjänstgjorde som verkställande direktör fram till den 25 augusti 2014. Enligt avtal uppbär Kimmo Väkiparta ersättning fram till den 25 augusti 2015. Denna ersättning uppgår till 4,4 MSEK och innefattar utöver lön främst pensionsavsättningar. Beloppet ingår ej i sammanställning ovan.

<sup>4)</sup> Lars Engström tillträdde som tillförordnad verkställande direktör den 25 augusti 2014.

<sup>5)</sup> Torbjörn Clementz avslutade sin anställning som CFO och vice verkställande direktör den 30 april 2014.

<sup>6)</sup> Övriga ledande befattningshavare består av 3 personer till och med den 30 april 2014. Därefter består övriga ledande befattningshavare av 4 personer.

<sup>7)</sup> I övriga förmåner ingår även semestertillägg.

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

## Ersättning till styrelsen

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

## Ersättning till verkställande direktören och koncernchefen

### Ersättning

I enlighet med styrelsens beslut utgår normalt ersättning till verkställande direktören och koncernchefen i form av grundlön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Grundlönen till verkställande direktören och koncernchefen uppgår till 2 160 MSEK (3 300). För den verkställande direktören och koncernchefen kan den rörliga ersättningen uppgå till högst 40 procent av grundlönen. Eventuella bonusutbetalningar och storleken på dessa relateras till i förväg definierade mål som fastställs av styrelsen.

### Uppsägningstider och avgångsvederlag

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

### Pensionsersättningar

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

## Ersättning till övriga ledande befattningshavare i moderbolaget och koncernen

### Ersättning

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

### Uppsägningstider och avgångsvederlag

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

### Pensionsersättningar

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

### Ersättningsutskott

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



## Not 4 - Arvode och kostnadsersättning till revisorer

<b>Koncern</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
PwC <sup>1)</sup>		
Revisionsuppdrag	2	2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	0
<b>Totalt arvode och kostnadsersättning</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
PwC <sup>1)</sup>		
Revisionsuppdrag	1	1
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
<b>Totalt arvode och kostnadsersättning</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

<sup>1)</sup> År 2015 har koncernen bytt revisor till PwC. Tidigare år reviderade KPMG koncernen.

## Not 5 - Leasingavgifter avseende operationell leasing

Årets kostnader avseende operationell leasing i koncernen uppgår till 99 MSEK (99), varav 0 MSEK (0) avser moderbolaget.

	Koncern		Moderbolag	
	2015		2015	
Leasingavgifter operationell leasing	Minimi leaseavgifter	Variabla avgifter	Minimi leaseavgifter	Variabla avgifter
Byggnader och mark	86	0	-	-
Övrigt	13	0	-	-
<b>Total leasing avgift</b>	<b>99</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Operationella leasingsskulder förfaller till betalning enligt nedan:

Framtida minimileasingavgifters förfall	Koncern		Moderbolag	
	2015	2014	2015	2014
Inom ett år	92	111	0	0
Mellan ett och fem år	313	321	0	0
Senare än om fem år	391	442	-	-
<b>Totalt</b>	<b>796</b>	<b>874</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Väsentliga leasingavtal

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

## Not 6 - Resultat från andelar i koncernbolag

<b>Moderbolag</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Utdelning	24	27
Nedskrivning andelar i koncernbolag	-224	-46
Nedskrivning räntebärande fordringar hos koncernbolag	-2	-28
Realisationsresultat vid avyttring/likvidation av koncernbolag	-	-
<b>Totalt</b>	<b>-202</b>	<b>-47</b>

## Not 7 - Övriga rörelseintäkter

<b>Koncern</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	0	-
Realisationsvinst vid försäljning av anläggningstillgångar	0	-
Hysesintäkter	2	3
Intäkt Joint Venture	2	1
Övrigt	1	4
<b>Totalt</b>	<b>5</b>	<b>8</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-	2
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

## Not 8 - Övriga rörelsekostnader

<b>Koncern</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-	2
Realisationsförlust vid försäljning av anläggningstillgångar	0	-
Kostnader för lönsamhetsförbättrande åtgärder	-	3
Nedskrivning av tillgångar	124	20
Avgångsvederlag VD	-	6
Övrigt	4	4
<b>Totalt</b>	<b>128</b>	<b>35</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	0	-
Avgångsvederlag VD	-	6
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>6</b>

## Not 9 - Finansiella intäkter

<b>Koncern</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ränteintäkter, kreditinstitut	0	0
Ränteintäkter, övriga	0	3
Netto valutakursförändringar	0	2
Övrigt	3	0
<b>Totalt</b>	<b>3</b>	<b>5</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ränteintäkter, koncernbolag	23	26
Ränteintäkter, övriga	0	1
Netto valutakursförändringar	14	-
<b>Totalt</b>	<b>37</b>	<b>27</b>

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

## Not 10 - Finansiella kostnader

<b>Koncern</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Räntekostnader, kreditinstitut	26	34
Räntekostnader, övriga	0	1
Övriga kostnader	25	25
<b>Totalt</b>	<b>51</b>	<b>60</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Räntekostnader, kreditinstitut	25	33
Räntekostnader, koncernbolag	11	12
Netto valutakursförändringar	-	24
Övriga kostnader	18	15
<b>Totalt</b>	<b>54</b>	<b>84</b>

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

## Not 11 - Skatt

Koncern	2015	2014
<b>Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</b>		
Periodens skattekostnad	-3	-12
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0	0
<b>Totalt</b>	<b>-3</b>	<b>-12</b>
<b>Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</b>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0	2
Uppskjuten skatteintäkt hänförlig till under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	6	25
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	0	-3
Uppskjuten skatt hänförlig till ändring av skattesats	-	-
Uppskjuten skattekostnad till följd av nedskrivning av aktiverat skattevärde hänförligt till underskottsavdrag	-11	-12
Övrigt	1	-1
<b>Totalt</b>	<b>-4</b>	<b>11</b>
<b>Total redovisad skattekostnad (-)/skatteintäkt (+) i koncernen</b>	<b>-7</b>	<b>-1</b>
<b>Moderbolag</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</b>		
Periodens skattekostnad/ skatteintäkt	-	0
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	-
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
<b>Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</b>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	6	23
<b>Totalt</b>	<b>6</b>	<b>23</b>
<b>Total redovisad skattekostnad (-)/skatteintäkt (+) i moderbolaget</b>	<b>6</b>	<b>23</b>



Avstämning av effektiv skatt Koncern	2015		2014	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		-162		-72
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	22,0 %	36	22,0 %	16
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	-0,4 %	-1	0,2 %	0
Ej avdragsgilla kostnader	-17,3 %	-28	-1,9 %	-1
Ej skattepliktiga intäkter	0,1 %	0	-0,4 %	0
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-7,2 %	-12	-21,6 %	-16
Skatt hänförlig till ändrad skattesats	0,0 %	-	0,0 %	-
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0 %	-	0,0 %	-
Resultatandel joint venture	0,2 %	0	0,2 %	0
Övrigt	-2,0 %	-3	-0,5 %	0
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>-4,6 %</b>	<b>-7</b>	<b>-2,0 %</b>	<b>-1</b>

Avstämningen av effektiv skatt i koncernen bygger på ett vägt genomsnitt av nominella skattesatser som gäller för respektive bolag i koncernen.

Avstämning av effektiv skatt Moderbolag	2015		2014	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		-230		-154
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	22,0 %	51	22,0 %	34
Ej avdragsgilla kostnader	-22,7 %	-52	-17,9 %	-28
Ej skattepliktiga intäkter	3,3 %	7	10,9 %	17
Övrigt	0,0 %	0	0,0 %	0
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>2,6 %</b>	<b>6</b>	<b>15,0 %</b>	<b>23</b>

#### Skatteposter som redovisats i övrigt totalresultat

Koncern	2015	2014
Aktuell skatt avseende säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-3	5
<b>Total skatt i övrigt totalresultat</b>	<b>-3</b>	<b>5</b>

#### Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital

Koncern	2015	2014
Uppskjuten skatt aktiesparprogram	-	0
<b>Total skatt redovisad direkt mot eget kapital</b>	<b>-</b>	<b>0</b>

## **Not 12 - Avyttrade verksamheter**

### **Omklassificering av verksamheten i Tjeckien**

Tjeckien, som sedan 2012 redovisats som verksamhet till försäljning, återinfördes under 2014 som ordinarie verksamhet i bolagets redovisning. Som en följd av detta omräknades resultat- och balansräkningen från 2012 och framåt. I samband med att bolaget återinfördes gjordes en nedskrivningsprövning av bolagets tillgångar vilket resulterade i en nedskrivning om 14 MSEK som belastade rörelseresultatet för 2014.

## Not 13 - Resultat per aktie

Koncern	2015	2014
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,97	-1,07
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,97	-1,07

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

Årets resultat		
Årets resultat (MSEK)	-169	-73

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning (ental)		
Totalt antal stamaktier 1 januari	68 546 096	50 000 000
Nyemission	105 616 901	18 546 096
Effekt av köp av egna aktier	-538 381	-541 546
<b>Vägt antal stamaktier under året, före utspädning</b>	<b>173 624 616</b>	<b>68 004 550</b>

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, efter utspädning (ental)		
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning	173 624 616	68 004 550
Effekt av aktiesparprogram	-	11 195
<b>Vägt antal stamaktier under året, efter utspädning</b>	<b>173 624 616</b>	<b>68 015 745</b>

## Not 14 - Goodwill

### Kassagenererande enheter med goodwillvärden

Goodwill	Sverige	BE Produktion	Lecor	Finland	Koncernen totalt
Ingående balans 2014-01-01	314	4	67	225	610
Valutakursdifferens	-	-	-	6	6
<b>Utgående balans 2014-12-31</b>	<b>314</b>	<b>4</b>	<b>67</b>	<b>231</b>	<b>616</b>
Ingående balans 2015-01-01	314	4	67	231	616
Nedskrivning	-	-4	-50	-	-54
Valutakursdifferens	-	-	-	-4	-4
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>314</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>227</b>	<b>558</b>
Återvinningsvärde	752	43	67	658	-
Redovisat värde	574	40	52	426	-
<b>Skillnad</b>	<b>178</b>	<b>3</b>	<b>15</b>	<b>232</b>	<b>-</b>

### Nedskrivningsprövning

#### Kassagenererande enheter

Den kassagenererande enheten Sverige består av bolaget BE Group Sverige AB. Den kassagenererande enheten BE Produktion består av bolaget BE Group Produktion Eskilstuna AB och Lecor Stålteknik består av Lecor stålteknik AB. Båda dessa bolag återfinns under Övriga enheter. Den kassagenererande enheten Finland består av bolaget BE Group Oy Ab.

#### Återvinningsvärden

Prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill sker minst en gång per år. Vid dessa prövningar jämförs återvinningsvärdet med det redovisade värdet. Under det tredje kvartalet konstaterades att delar av verksamheten inte skulle nå de uppsatta målen för året. Mot denna bakgrund gjordes en ny bedömning gällande utvecklingen för de kommande åren. Den sammantagna slutsatsen blev att nedskrivningsbehov förelåg. Goodwill i Lecor Stålteknik skrevs därför ned med 50 MSEK, från 67 MSEK till 17 MSEK. Goodwill i BE Produktion skrevs ned i sin helhet med 4 MSEK. Nedskrivningsprövningen har uppdaterats per den sista december. Inget ytterligare behov av nedskrivningar har identifierats.

Från tabellen ovan framgår skillnad mellan återvinningsvärde och redovisat värde per kassaflödesgenererande enhet. Återvinningsvärdet av de kassaflödesgenererande enheterna fastställs genom beräkning av nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet används en modell med en prognos över kassaflödet för de närmaste fem åren. Efter prognosperiodens slut antas kassaflödena växa med 2 procent per år. Prognoserna för respektive affärsområde bygger för 2016 på fastställda affärsplaner och för de kommande fyra åren på en av företagsledningen fastställd prognos. Det redovisade värdet motsvarar respektive bolags operativa kapital per den sista december. Redovisat värde för Sverige har justerats för värdet av andelar i joint venture då detta innehav är föremål för en separat värdering (se Not 18).

För beräkningen av nyttjandevärdet har de uppskattade kassaflödena diskonterats med en faktor om 9,6 procent (9,4) före skatt. Diskonteringsfaktorn har bestämts med hjälp av en modell där kapitalkostnaden för bolagets egna kapital vägs samman med kostnaden för bolagets räntebärande skuld utifrån skuldsättningsgraden. Kostnaden för det egna kapitalet bedöms utifrån riskfri ränta, marknads- och bolagsspecifik riskpremie, samt bolagets bedömda Betavärde som är ett mått på hur bolagets risk korrelerar med marknadsrisk.

Bolaget har bedömt att samma diskonteringsfaktor är tillämplig för samtliga i koncernen ingående enheter.

#### Känslighetsanalys

En känslighetsanalys har gjorts där de ingående variablerna i nyttjandevärdesmodellen ändrats och effekten på återvinningsvärdet har analyserats. För de enheter med kvarvarande goodwillposter har diskonteringsfaktorn och tillväxten vid prognosperiodens slut testats och en negativ förändring på 1 procent medför inget ytterligare nedskrivningsbehov. Kassaflödes-prognoserna för respektive enhet förutsätter inga större förbättringar i underliggande lönsamhet eller rörelsekapitalbindning. BE Produktion har ej inkluderats i känslighetsanalysen då goodwill är fullt nedskriven.

## Not 15 - Övriga immateriella anläggningstillgångar

Koncern	Övriga immateriella anläggningstillgångar		Kundrelationer		Mjukvara och licenser		Totalt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>								
Vid årets början	9	-	30	29	141	139	180	168
Nyanskaffningar	-	-	0	-	-	0	0	0
Avyttringar och utrangeringar	-1	-	-	-	0	0	-1	0
Omklassificering	-	9	-	-	0	-	0	9
Överfört från avyttringsgrupp	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets valutakursdifferenser	-	-	0	1	-1	2	-1	3
<b>Summa ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>140</b>	<b>141</b>	<b>178</b>	<b>180</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>								
Vid årets början	-4	-	-20	-19	-103	-79	-127	-98
Avyttringar och utrangeringar	1	-	-	-	-	0	1	0
Omklassificering	-	-2	-	-	-	-	-	-2
Årets avskrivning enligt plan	-2	-2	-1	0	-15	-22	-18	-24
Överfört från avyttringsgrupp	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets valutakursdifferenser	-	-	0	-1	1	-2	1	-3
<b>Summa ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>	<b>-21</b>	<b>-20</b>	<b>-117</b>	<b>-103</b>	<b>-143</b>	<b>-127</b>
<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>								
Vid årets början	-	-	-6	-	-	-	-6	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	-6	-	-	-	-6
<b>Summa ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>23</b>	<b>38</b>	<b>29</b>	<b>47</b>
<b>Årets avskrivningar redovisas på följande rader i resultaträkningen</b>								
Försäljningskostnader	0	0	0	0	0	0	-	-
Administrationskostnader	-2	-2	-1	0	-15	-22	-18	-24
<b>Summa</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-15</b>	<b>-22</b>	<b>-18</b>	<b>-24</b>
<b>Moderbolag</b>								
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>								
Vid årets början	-	-	-	-	107	107	107	107
Nyanskaffningar	-	-	-	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>107</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>								
Vid årets början	-	-	-	-	-71	-49	-71	-49
Årets avskrivning enligt plan	-	-	-	-	-15	-22	-15	-22
<b>Summa ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-86</b>	<b>-71</b>	<b>-86</b>	<b>-71</b>
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21</b>	<b>36</b>	<b>21</b>	<b>36</b>
<b>Årets avskrivningar redovisas på följande rader i resultaträkningen</b>								
Administrationskostnader	-	-	-	-	-15	-22	-15	-22
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-15</b>	<b>-22</b>	<b>-15</b>	<b>-22</b>

## Not 16 - Materiella anläggningstillgångar

Koncern	Byggnader och mark		Maskiner och andra tekniska anläggningar		Inventarier, verktyg och installationer		Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		Totalt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>										
Vid årets början	91	87	510	479	160	175	2	0	763	741
Nyanskaffningar	0	-	9	3	3	2	4	2	16	7
Avyttringar och utrangeringar	-	0	-3	0	-7	-1	-	0	-10	-1
Omklassificeringar	-	-	1	9	0	-18	-2	0	-1	-9
Årets valutakursdifferenser	-1	4	-13	19	-1	2	-	0	-15	25
<b>Summa ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>90</b>	<b>91</b>	<b>504</b>	<b>510</b>	<b>155</b>	<b>160</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>753</b>	<b>763</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>										
Vid årets början	-18	-17	-347	-305	-135	-125	-	-	-500	-447
Avyttringar och utrangeringar	-	-	2	0	7	1	-	-	9	1
Omklassificeringar	-	-	-	2	-	0	-	-	-	2
Årets avskrivning enligt plan	-3	-1	-32	-31	-9	-9	-	-	-44	-41
Årets valutakursdifferenser	-	0	10	-13	1	-2	-	-	11	-15
<b>Summa ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-21</b>	<b>-18</b>	<b>-367</b>	<b>-347</b>	<b>-136</b>	<b>-135</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-524</b>	<b>-500</b>
<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>										
Vid årets början	-8	0	-1	-1	-1	-1	-	-	-10	-2
Årets nedskrivningar	-20	-8	-	0	-	0	-	-	-20	-8
Årets valutakursdifferenser	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
<b>Summa ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-28</b>	<b>-8</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-30</b>	<b>-10</b>
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>41</b>	<b>65</b>	<b>136</b>	<b>162</b>	<b>18</b>	<b>24</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>199</b>	<b>253</b>
<b>Finansiell leasing</b>										
<b>Koncern</b>										
Tillgångar som innehas under finansiella leasingavtal ingår med ett redovisat värde om	4	5	20	23	1	0	-	-	25	28

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

<b>Koncern</b>										
Inom ett år	2	2	6	6	-	-	-	-	8	8
Mellan ett och fem år	6	9	14	15	-	-	-	-	20	24
Senare än fem år	-	0	-	2	-	-	-	-	-	2
<b>Summa framtida minimileaseavgifter</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>20</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>34</b>
Belopp som representerar ränta	0	-1	-2	-2	-	-	-	-	-2	-3
<b>Summa redovisat värde av leasingkulld</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>18</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>31</b>

Vid utgången av 2015 uppgick det redovisade värdet på de leasade tillgångarna till 26 MSEK. Variabla avgifter i resultatet är 0 MSEK. För ytterligare upplysning om koncernens finansiella leasingkulder hänvisas till not 31 Finansiell riskhantering samt not 33 Viktiga uppskattningar.

## Värdering - fastighet i Tjeckien

Under året har en extern värdering av bolagets fastighet i Tjeckien genomförts. Fastigheten som ligger i Ostrava och som utgör basen för vår verksamhet i Tjeckien bedömdes ha ett marknadsvärde som understiger det bokförda värdet. Därför skrevs värdet på fastigheten ned med 20 MSEK till 38 MSEK vilket är det bedömda marknadsvärdet.

<b>Moderbolag</b>	<b>Inventarier, verktyg och installationer</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	1	1
Nyanskaffningar	0	0
<b>Summa ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>		
Vid årets början	-1	-1
Årets avskrivning enligt plan	0	0
<b>Summa ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Not 17 - Andelar i koncernbolag

Moderbolag	2015	2014
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	1 534	1 474
Förvärv och kapitaltillskott	49	60
Avyttring och likvidation	-	-
<b>Summa ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 583</b>	<b>1 534</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>		
Vid årets början	-377	-281
Avyttring och likvidation	-	-
Årets nedskrivningar	-224	-96
<b>Summa ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-601</b>	<b>-377</b>
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>982</b>	<b>1 157</b>
<b>Spec av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i koncernbolag</b>		
Dotterbolag / Org nr / Säte	Antal andelar	Redovisat värde
BE Group Sverige AB, 556106-2174, Malmö	20 000	709
BE Group Oy Ab, 1544976-7, Finland	204 000	147
BE Group AS, 10024510, Estland	40	0
BE Group SIA, 40003413138, Lettland	100	0
UAB BE Group, 211685290, Litauen	100	3
BE Group Sp. z o.o., 0000006520, Polen	20 216	4
BE Group CZ s.r.o., 282 43 781, Tjeckien		32
BE Group Slovakia s.r.o., 36595659, Slovakien		8
Lecor Stålteknik AB, 556584-6382, Kungälv	1 000	67
BE Group Produktion Eskilstuna AB, 556788-2344, Eskilstuna	5 000	10
RTS Eesti OÜ, 11657766, Estland		2
		<b>982</b>
<b>Förvärv, kapitaltillskott och nedskrivningar under året</b>		
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
BE Group Slovakia s.r.o.	-	-
BE Group Sverige AB	-157	-
BE Group Sp. z o.o.	-	-4
UAB BE Group	0	1
BE Group CZ s.r.o.	-	-35
RTS Eesti OÜ	-	2
Lecor Stålteknik AB	-18	-
	<b>-175</b>	<b>-36</b>

Nedskrivningarna under året är främst relaterade till nedskrivningar av aktier i dotterbolag, vilket delvis hänför sig till nedskrivning av goodwill och andelar i joint venture. Se not 14 och 18.



## Not 18 - Andelar i joint venture

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

<b>Resultat i joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Resultat före skatt	4	2
Skatt	-1	-1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
Erhållen utdelning	-	-
<b>Sammandrag av resultaträkningar och balansräkningar för joint venture</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Nettoomsättning	550	501
Rörelseresultat	4	2
Finansnetto	0	0
Skatt	-1	-1
Årets resultat	3	1
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Anläggningstillgångar	165	165
Omsättningstillgångar	168	174
<b>Summa tillgångar</b>	<b>333</b>	<b>339</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Eget kapital	252	248
Avsättningar	20	20
Räntebärande skulder	28	32
Övriga icke räntebärande skulder	33	39
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>333</b>	<b>339</b>
<b>Andelar i joint venture</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ingående anskaffningsvärde	127	127
Erhållen utdelning	-	-
Resultatandel i joint venture	2	1
Nedskrivning	-50	-1
<b>Bokfört värde vid årets utgång</b>	<b>79</b>	<b>127</b>
<b>Transaktioner med joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Fordringar på joint venture	-	-
Skulder till joint venture	3	10
Försäljning till joint venture	0	-
Inköp från joint venture	57	57
Erhållen utdelning	-	-

Transaktioner med joint venture sker till marknadsmässiga priser och villkor.

## Nedskrivningsprövning

Under det tredje kvartalet konstaterades att koncernens joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB inte skulle uppnå målen för året. Mot denna bakgrund gjordes en bedömning gällande utvecklingen för de kommande åren. Slutsatsen blev att ett nedskrivningsbehov förelåg. Koncernen är via BE Group Sverige AB ägare av 50 procent av aktierna i ArcelorMittal BE Group SSC AB och värdet av bolagets andel prövades genom att återvinningsvärdet jämfördes med det redovisade värdet. Det redovisade värdet består av det bokförda värdet.

Återvinningsvärdet har uppskattats med hjälp av ett nyttjandevärde som bygger på kassaflödesprognoser för fem år framåt samt ett slutvärde baserat på en årlig tillväxttakt om 2 procent. Kassaflödena har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta om 14,5 procent före skatt. Diskonteringsräntan har bestämts utifrån samma metodik som vid prövning av Goodwill (se not 14) med den skillnaden att kapitalstrukturen i joint venture använts för att vikta samman kapital- och räntekostnad. Jämförelsen mellan det redovisade värdet och återvinningsvärdet har medfört en nedskrivning av koncernens andelar i joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB med 50 MSEK. Efter nedskrivning är det kvarvarande värdet 79 MSEK.

## Not 19 - Andra långfristiga värdepappersinnehav

Koncern	2015	2014
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	0	1
Årets avyttring	-	-1
Årets valutakursdifferenser	0	0
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Not 20 - Räntebärande fordringar hos koncernbolag

Moderbolag	2015	2014
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	238	197
Tillkommande fordringar	39	112
Reglerade fordringar	-18	-42
Nedskrivning av fordringar	-51	-34
Årets valutakursdifferenser	0	5
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>208</b>	<b>238</b>
<i>Varav redovisat som långfristigt</i>	93	6
<i>Varav redovisat som kortfristigt</i>	115	232

## Not 21 - Varulager

Koncern	2015	2014
<b><i>Inkuransreserv varulager</i></b>		
Bokfört värde vid årets början	-10	-11
Omräkningsdifferens	0	0
Årets förändring	0	1
<b>Summa inkuransreserv varulager</b>	<b>-10</b>	<b>-10</b>

## Not 22 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

<b>Koncern</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Lokalhyror	10	10
Bonus från leverantörer	-	9
Övriga poster	17	24
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>27</b>	<b>43</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Bonus från leverantörer	-	8
Övriga poster	4	9
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>4</b>	<b>17</b>

## Not 23 - Eget kapital

### Aktiekapital och antal aktier

Koncern	2015	2014
Emitterade aktier per 1 januari	74 728 128	50 000 000
Nyemission	185 474 367	24 728 128
<b>Emitterade aktier per 31 december</b>	<b>260 202 495</b>	<b>74 728 128</b>

Per den 31 december 2015 omfattade det registrerade aktiekapitalet 260 202 495 (74 728 128) stamaktier. Ökningen av antalet stamaktier under året beror på en nyemission som genomfördes under det andra kvartalet 2015. Aktierna har ett kvotvärde om 1,00 kr (2,04). Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid årsstämman med en röst per aktie. Alla aktier har samma rätt till bolagets kvarvarande nettotillgångar.

### Övrigt tillskjutet kapital

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

### Reserver

#### Omräkningsreserv

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

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

Koncern	2015	2014
Bokfört värde vid årets början	23	16
Årets valutakursdifferens	-17	26
Säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag	15	-24
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag	-3	5
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>18</b>	<b>23</b>

### Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

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

#### Egna aktier

Koncern	2015		2014	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Ingående balans	538 381	21	561 982	22
Årets avyttring	-	-	-23 601	-1
<b>Utgående balans vid periodens slut</b>	<b>538 381</b>	<b>21</b>	<b>538 381</b>	<b>21</b>

## **Moderbolag**

### **Bundet eget kapital**

#### **Bundna fonder**

Bundna fonder får inte minskas genom utdelning.

#### **Reservfond**

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

### **Fritt eget kapital**

#### **Balanserade vinstmedel**

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

#### **Överkursfond**

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



## Not 24 - Avsättningar

Koncern	2015	2014
Omstruktureringskostnader	-	0
Avgångsvederlag VD	-	4
Övrigt	0	1
<b>Summa övriga avsättningar</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
Varav:		
Långfristigt	-	0
Kortfristigt	0	5
	<b>0</b>	<b>5</b>

2015	Omstruktureringskostnader	Avgångsvederlag VD	Övrigt
Bokfört värde vid årets början	-	4	1
Nya avsättningar	-	-	0
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-	-4	0
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

*Förväntad tidpunkt för utflöde av resurser:*

2016	-	-	0
2017- 2020	-	-	0
	-	-	<b>0</b>

### Moderbolag

I moderbolaget finns för närvarande inga avsättningar 0 (4).

## Not 25 - Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

2015

Koncern	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Immateriella tillgångar	0	-19	-19
Byggnader och mark	0	-1	-1
Maskiner och inventarier	2	-5	-3
Lager	1	0	1
Kundfordringar	1	-	1
Övriga avsättningar	0	-	0
Räntebärande skulder	2	-	2
Underskottsavdrag	38	-	38
Övrigt <sup>1)</sup>	0	-18	-18
	<b>43</b>	<b>-42</b>	<b>1</b>
Kvittning	-1	1	-
<b>Netto uppskjuten skattefordran</b>	<b>42</b>	<b>-41</b>	<b>1</b>

2014

Koncern	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Immateriella tillgångar	0	-20	-20
Byggnader och mark	-	-5	-5
Maskiner och inventarier	1	-6	-5
Lager	1	0	1
Kundfordringar	3	-	3
Övriga avsättningar	0	-	0
Räntebärande skulder	2	-	2
Underskottsavdrag	44	-	44
Övrigt <sup>1)</sup>	2	-18	-16
	<b>53</b>	<b>-49</b>	<b>4</b>
Kvittning	-5	5	-
<b>Netto uppskjuten skatteskuld</b>	<b>48</b>	<b>-44</b>	<b>4</b>

<sup>1)</sup> Till största delen relaterad till en uppskjuten skatteskuld i Estland. I Estland betalas skatt först när utdelning sker till moderbolaget.

2015

Moderbolag	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Underskottsavdrag	34	-	34
	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>34</b>
Kvittning	-	-	-
<b>Netto uppskjuten skattefordran</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>34</b>

2014

Moderbolag	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Underskottsavdrag	28	-	28
	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>28</b>
Kvittning	-	-	-
<b>Netto uppskjuten skattefordran</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>28</b>

## Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

<b>Koncern</b>					
	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot eget kapital <sup>1)</sup>	Redovisat värde vid periodens slut	
<b>2015</b>					
Immateriella tillgångar	-20	0	1	-19	
Byggnader och mark	-5	4	0	-1	
Maskiner och inventarier	-5	1	1	-3	
Lager	1	0	0	1	
Kundfordringar	3	-2	0	1	
Övriga avsättningar	0	0	0	0	
Räntebärande skulder	2	0	0	2	
Underskottsavdrag	44	-6	0	38	
Övrigt	-16	-2	0	-18	
	<b>4</b>	<b>-5</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	

	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot eget kapital <sup>1)</sup>	Redovisat värde vid periodens slut	
<b>2014</b>					
Immateriella tillgångar	-20	1	-1	-20	
Byggnader och mark	-5	0	0	-5	
Maskiner och inventarier	-6	1	0	-5	
Lager	1	0	0	1	
Kundfordringar	3	0	0	3	
Övriga avsättningar	0	0	0	0	
Räntebärande skulder	2	0	0	2	
Underskottsavdrag	35	10	-1	44	
Övrigt	-15	-1	0	-16	
	<b>-5</b>	<b>11</b>	<b>-2</b>	<b>4</b>	

<sup>1)</sup> Inkluderar valutaförändringar på uppskjuten skatt.

## Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

<b>Moderbolag</b>					
	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot eget kapital	Redovisat värde vid periodens slut	
<b>2015</b>					
Underskottsavdrag	28	6	-	34	
	<b>28</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	
<b>2014</b>					
Underskottsavdrag	4	24	-	28	
	<b>4</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	

Av koncernens aktiverade uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag finns det begränsningar i form av en tidsperiod om 5-7 år för fordringar om 2 MSEK (14). Dessa fordringar är relaterade till Polen och Slovakien.

## Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar har i balansräkningen inte redovisats för skattemässiga underskottsavdrag uppgående till ett uppskjutet skattevärde om 32 MSEK (27). Årets icke redovisade underskottsavdrag hänför sig till de förlustbringande bolagen ingående i Övriga enheter. De ej redovisade beloppen motsvarar den del av underskottsavdragen som inte bedöms som sannolik att kunna utnyttjas mot överskott vid framtida beskattning.

## Not 26 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

### Ställda säkerheter till kreditinstitut

<b>Koncern</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Företagsinteckningar	1 087	640
Fastighetsinteckningar	38	59
Kundfordringar	-	38
Aktier i dotterbolag	924	1 005
	<b>2 049</b>	<b>1 742</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Reversfordran	300	309
Aktier i dotterbolag	856	1 013
	<b>1 156</b>	<b>1 322</b>

### Finansiella tillgångar som ställts som säkerhet

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

### Eventalförpliktelser

<b>Koncern</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Garantier	13	24
Övriga poster	8	9
	<b>21</b>	<b>33</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag	46	75
	<b>46</b>	<b>75</b>

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

## Not 27 - Kortfristiga räntebärande skulder

Koncern	2015	2014
<b>Checkräkningskredit</b>		
Beviljad kreditlimit	100	100
Outnyttjad del	-100	-60
<b>Utnyttjat kreditbelopp</b>	<b>-</b>	<b>40</b>
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	77	104
<b>Totala kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>77</b>	<b>144</b>

Säkerheter redovisas i not 26 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

## Not 28 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<b>Koncern</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Upplupna löner	37	36
Upplupna sociala avgifter	9	7
Bonus till kunder	4	3
Övriga poster	23	21
<b>Totala upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>73</b>	<b>67</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Upplupna löner	1	2
Upplupna sociala avgifter	1	1
Övriga upplupna kostnader	8	9
<b>Totala upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>10</b>	<b>12</b>

## Not 29 - Tilläggsinformation till kassaflödesanalys

Koncern	2015	2014
<b>Betalda räntor och erhållen utdelning</b>		
Erhållen utdelning	-	-
Erhållen ränta	0	3
Erlagd ränta	-26	-35
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	180	86
Orealiserade valutakursdifferenser	0	0
Rearesultat vid avyttring av anläggningstillgångar	1	0
Skillnad mellan periodens resultatandel i joint venture och erhållen utdelning	-2	-1
Avsättningar och andra ej likviditetspåverkande resultatposter	7	-1
<b>Summa</b>	<b>186</b>	<b>84</b>
<b>Moderbolag</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Betalda räntor och erhållen utdelning</b>		
Erhållen utdelning	24	27
Erhållen ränta	23	26
Erlagd ränta	-36	-45
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	240	95
Orealiserade valutakursdifferenser	-2	24
Utdelning	-24	-27
Bokslutsdisposition	-	18
Avsättningar och andra ej likviditetspåverkande resultatposter	15	9
<b>Summa</b>	<b>229</b>	<b>119</b>

## Not 30 - Transaktioner med närstående

### Koncern

Koncernen har under året haft transaktioner med joint venture bolaget ArcerlorMittal BE Group SSC AB. För närmare information hänvisas till not 18.

I samband med under året genomförd nyemission har garantiersättningar om 7 MSEK betalats ut i enlighet med publicerat prospekt till AB Traction, Petter Stillström och bolagets före detta styrelseordförande Anders Ullberg.

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

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

### Moderbolag

Moderbolaget har ett bestämmande inflytande över sina dotterbolag, se not 17, och har haft följande närståendetransaktioner:

<b>Moderbolagets transaktioner med dotterbolag</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Försäljning av tjänster	34	43
Inköp av tjänster	-9	-10
Ränteintäkter	23	26
Räntekostnader	-11	-12
Utdelning erhållen (+)/lämnad (-)	24	27
Koncernbidrag erhållna (+)/lämnade (-)	12	-18
Fordran på närstående på balansdagen	322	277
Skuld till närstående på balansdagen	-133	-190



## Not 31 - Finansiell riskhantering

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

Finansfunktionen rapporterar till BE Groups verkställande direktör.

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

### Marknadsrisk

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

### Valutarisk

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

### Transaktionsexponering

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

BE Groups transaktionsexponering i euro har under 2015 uppgått till 33 MEUR (55), vilket utgör skillnaden mellan faktiska inköp och försäljning i euro. Den verkliga effekten av transaktionsexponeringen har under året påverkat rörelseresultatet med +1 MSEK (-2). Baserat på 2015 års intäkter och kostnader i utländsk valuta bedöms en förändring med +/- 5 procent av den svenska kronan gentemot euron medföra en effekt om cirka +/- 2 MSEK på rörelseresultatet. På balansdagen hade koncernen rörelseskulder på netto 2 MEUR och finansiella skulder på 44 MEUR.

#### *Nettotillgångarna fördelas per balansdagen på följande valutor:*

Belopp MSEK		
SEK	346	44 %
EUR	416	53 %
Övriga	22	3 %
<b>Summa</b>	<b>785</b>	<b>100 %</b>

### Omräkningsexponering

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

Koncernens resultat påverkas av vilka valutakurser som används vid omräkningen av utländska enheters resultat. Baserat på 2015 års förhållanden bedöms en förstärkning av den svenska kronan med 5 procent gentemot euron medföra en effekt om cirka -1 MSEK på rörelseresultatet vid omräkning av utländska enheters resultat.

För hantering av säkringsredovisning för nettoinvesteringar se vidare under Redovisningsprinciper.

### Ränterisk

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

I enlighet med finanspolicyen arbetar man inom BE Group för att minimera effekten på koncernens resultat före skatt föranledd av marknadsräntornas rörelse. Koncernens mål är att den genomsnittliga räntebindningstiden skall vara mellan en till tolv månader. Under året har räntebindningstiden hållits kort och uppgick per balansdagen till cirka 3 månader (3 månader).

Vid utgången av året uppgick den totala räntebärande låneskulden till 642 (827) MSEK. De räntebärande tillgångarna i form av kassa/bank uppgick till 33 (73) MSEK.

Koncernens finansnetto påverkas, vid en ränteförändring om en procent, med cirka +/- 6 MSEK och koncernens egna kapital med cirka +/- 5 MSEK. Känslighetsanalysen har gjorts baserat på aktuell nettoskuld vid periodens slut.

I tabellen nedan framgår koncernens utestående räntebärande skulder per den 31 december 2014 och 2015.

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

(MSEK)		Nom belopp i original valuta		Redovisat värde (MSEK)		Räntebindning Antal dagar		Förfall	
		2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Finansiell lease SEK	MSEK	13	16	13	16	-	-	2016-2019	2015-2019
Finansiell lease EUR	MEUR	1	2	13	15	-	-	2016-2017	2015-2017
<i>upplupen ränta</i>				-	-				
<b>Total finansiell leasing skuld</b>				<b>26</b>	<b>31</b>				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				7	7				
Factoring CZK	MCZK	-	5	-	1	-	-	2016	2015
Factoring PLN	MPLN	1	1	2	3	-	-	2016	2015
<i>upplupen ränta</i>				-	-				
<b>Total factoring skuld</b>				<b>2</b>	<b>4</b>				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				2	4				
Banklån CZK	MCZK	100	125	34	43	-	30	2016	2015
<i>upplupen ränta</i>				-	-				
<b>Summa externa banklån i dotterbolag</b>				<b>34</b>	<b>43</b>				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				34	43				
<b>Moderbolag<sup>1)</sup></b>									
Banklån SEK	MSEK	190	290	187	284	90	90	2018	2017
Banklån EUR	MEUR	43	38	393	362	90	90	2018	2017
Banklån CZK	MCZK	-	300	-	103	-	90	-	2017
<i>upplupen ränta</i>				-	-				
<b>Räntebärande skulder totalt, moderbolag</b>				<b>580</b>	<b>749</b>				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				34	50				
<b>Räntebärande skulder totalt, koncern</b>				<b>642</b>	<b>827</b>				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				77	104				

<sup>1)</sup> Moderbolaget har förutom de externa räntebärande skulderna koncerninterna skulder uppgående till 5 MEUR (7) och - MSEK (7). Redovisat värde uppgår till 50 MSEK (71). Skulderna förfaller 2016-12-31 och löper med räntor baserade på 3 månaders EURIBOR. Per balansdagen finns ingen upplupen ränta. Utöver dessa skulder har moderbolaget också räntebärande skulder som är relaterade till den koncerninterna cashpoolen och som per balansdagen uppgår till 43 MSEK (102). Räntan i cashpoolen är baserad på STIBOR T/N.

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

#### Refinansieringsrisk (likviditetsrisk)

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

## Löptidsanalys finansiella skulder

	Övriga finansiella skulder			Totalt
	2015	2014	2015	2014
Förfaller inom 90 dagar	442	582	442	582
Förfaller inom 91-180 dagar	8	37	8	37
Förfaller inom 181-365 dagar	31	46	31	46
Förfaller inom 1-5 år	648	753	648	753
Förfaller efter 5 år	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1 129</b>	<b>1 418</b>	<b>1 129</b>	<b>1 418</b>

För finansiella skulder återges i tabellen ovan en löptidsanalys som utvisar odiskonterade framtida kassaflöden. BE Group har en checkräkningskredit om 100 MSEK, varav 0 MSEK utnyttjades per 31 december 2015, se not 27. Av de finansiella skulder som förfaller till betalning inom 1-5 år härrör sig största delen till moderbolagets kreditfacilitet med förfall 2018.

## Nytt finansieringsavtal

I april 2015 undertecknades ett nytt treårigt finansieringsavtal med Skandinaviska Enskilda Banken och Svenska Handelsbanken. Den totala kreditfaciliteten uppgår till 1 000 MSEK inklusive garantifaciliteter. Det nya finansieringsavtalet togs i anspråk i slutet av juni. Likviden från den genomförda nyemissionen har använts till att återbetala banklån och stärka bolagets likviditet. I det nya finansieringsavtalet finns finansiella åtaganden i enlighet med tidigare finansieringsavtal. De nyckeltal som mäts är nettoskuldssättningsgrad och räntetäckningsgrad. Kovenanterna mäts kvartalsvis och räntetäckningsgraden baseras på utvecklingen under den senaste 12 månadersperioden. Dessutom finns det begränsningar för koncernen gällande investeringar under avtalets löptid. På balansdagen hade koncernen utnyttjade kreditfaciliteter om 317 MSEK (inklusive checkräkningskredit).

## Kreditrisk

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

Risken för att betalning inte erhålls för kundfordringar utgör en kundkreditrisk. För att begränsa denna risk använder sig BE Group av kreditpolicys som begränsar utestående belopp och kredittid för olika kunder. Inom affärsområdena Sverige och Finland bidrar korta kredittider och frånvaron av riskkoncentrationer mot enskilda kunder och specifika branscher till att kreditrisken minskas. Inom vissa länder ingående i Övriga enheter är kredit- och betalningstider i normalfallet längre än på övriga marknader. Här har ett intensivt arbete genomförts för att säkerställa betalningar genom kreditbedömningar och förhandling om betalningsplaner i de fall betalning inte skett på förfalldag. BE Group använder sig i dessa länder i stor utsträckning även av olika factoringlösningar vilket reducerar kredittid och risk.

Riskspridningen i kundstocken är tillfredsställande då ingen enskild kund svarade för mer än 5 procent (4) av försäljningen 2015. De tio största kunderna svarade tillsammans för cirka 12 procent (11) av omsättningen.

Avsättning för kreditförluster har bedömts på individuell basis. Totala kostnaden för osäkra kundfordringar uppgick 2015 till 3 MSEK och per 31 december 2015 uppgår avsättning för osäkra fordringar till 23 MSEK (28) motsvarande 6 procent (6) av bruttot av totala kundfordringar.

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

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

Kundfordringar	Brutto		Nedskrivning		Netto	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Ej förfallna</b>	<b>336</b>	<b>326</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>336</b>	<b>326</b>
<b>Förfallna ej nedskrivna</b>						
< 30 dagar	52	57	-	-	52	57
30-90 dagar	8	14	-	-	8	14
>90 dagar	12	8	-	-	12	8
<b>Summa</b>	<b>72</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72</b>	<b>79</b>
<b>Förfallna och nedskrivna kundfordringar</b>						
< 30 dagar	0	0	0	0	0	0
30-90 dagar	1	0	0	0	1	0
>90 dagar	23	30	-23	-28	0	2
<b>Summa</b>	<b>24</b>	<b>30</b>	<b>-23</b>	<b>-28</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Totalt</b>	<b>432</b>	<b>435</b>	<b>-23</b>	<b>-28</b>	<b>409</b>	<b>407</b>

Avsättning för osäkra fordringar	2015	2014
Avsättning vid årets början	28	28
Reservering för befarade förluster	1	1
Återföring av reserv	-1	2
Konstaterade förluster	-4	-4
Valutakursdifferenser	-1	1
<b>Avsättning vid årets slut</b>	<b>23</b>	<b>28</b>

## Värdering av finansiella tillgångar och skulder

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

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

	Redovisat värde enligt balansräkning	Varav finansiella instrument som omfattas av upplysningskraven i IFRS 7	Grupp					Summa redovisat värde	Verkligt värde
			A	B	C	D	E		
<b>2015</b>			<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>	<b>E</b>		
<b>Tillgångar</b>									
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	-	-	-	0	-	<b>0</b>	E/T
Långfristiga fordringar	0	0	-	0	-	-	-	<b>0</b>	0
Kundfordringar	409	409	-	-	409	-	-	<b>409</b>	409
Övriga fordringar	32	27	-	-	27	-	-	<b>27</b>	27
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	2	-	-	2	-	-	<b>2</b>	2
Kassa och bank	33	33	-	-	-	33	-	<b>33</b>	33
<b>Skulder</b>									
Långfristiga räntebärande skulder	565	565	-	-	-	-	565	<b>565</b>	566
Kortfristiga räntebärande skulder	77	77	-	-	-	-	77	<b>77</b>	77
Leverantörsskulder	353	353	-	-	-	-	353	<b>353</b>	353
Övriga skulder	67	1	-	-	-	-	1	<b>1</b>	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	73	28	-	-	-	-	28	<b>28</b>	28
<b>2014</b>			<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>	<b>E</b>		
<b>Tillgångar</b>									
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	-	-	-	0	-	<b>0</b>	E/T
Långfristiga fordringar	0	0	-	0	-	-	-	<b>0</b>	0
Kundfordringar	407	407	-	-	407	-	-	<b>407</b>	407
Övriga fordringar	31	28	-	-	28	-	-	<b>28</b>	28
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43	21	-	-	21	-	-	<b>21</b>	21
Kassa och bank	73	73	-	-	-	73	-	<b>73</b>	73
<b>Skulder</b>									
Långfristiga räntebärande skulder	723	723	-	-	-	-	723	<b>723</b>	725
Kortfristiga räntebärande skulder	104	104	-	-	-	-	104	<b>104</b>	105
Leverantörsskulder	498	498	-	-	-	-	498	<b>498</b>	498
Övriga skulder	58	2	-	-	-	-	2	<b>2</b>	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	67	25	-	-	-	-	25	<b>25</b>	25

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

## Nedskrivningar

Koncernen har gjort nedskrivningar på kundfordringar under året såsom redovisas ovan under avsnittet Kreditrisker.

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

## Risk management och försäkring

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

## Not 32 - Investeringsåtaganden

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

## Not 33 - Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

### Nedskrivning av goodwill

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

För en beskrivning av hur nedskrivningsprövningarna har genomförts och vilka antaganden som har gjorts hänvisas till not 14.

### Finansiella och operationella leasingavtal

Leasingavtal på fastigheter utgör den största och väsentligaste delen av koncernens tecknade leasingavtal. Vid klassificering av avtalen har koncernen därför bedömt huruvida avtalen är att anse som finansiella eller operationella leasingavtal. Leasingavtalen innehåller ingen klausul om att äganderätten till fastigheterna kommer att övergå till bolaget vid avtalsperiodens utgång. Med anledning av att leasingavgiften som koncernen betalar till leasegivaren regelbundet justeras med indexuppräknningar för att motsvara en marknadshyresnivå och att koncernen inte står några risker för fastigheternas restvärde, har det bedömts att i stort sett alla ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med fastigheterna finns hos leasegivarna. Baserat på dessa kvalitativa faktorer har avtalen klassificerats som operationella leasingavtal. Det finns dock ett avtal som klassificerats som finansiellt leasingavtal, vars redovisade värde på tillgångssidan uppgår till 4 MSEK per balansdagen.

Förutom ovanstående innehar koncernen ett antal finansiella leasingavtal hänförliga till leasing av maskiner och inventarier, vars redovisade värde per balansdagen uppgår till 20 MSEK.

För mer information om koncernens leasingavtal hänvisas till not 5, 16 samt 31.

### Varulager

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



## Not 34 - Händelser efter balansdagen

Efter räkenskapsårets slut har styrelsen i BE Group har fattat beslut om en omstrukturering av verksamheterna i Tjeckien och Slovakien. Marknaden i Tjeckien och Slovakien har under flera år utvecklats negativt och trots att flera åtgärder tagits för att nå lönsamhet har bolaget fortsatt varit förlustbringande. Omsättningen på dessa marknader var 382 MSEK under 2015 och rörelseresultatet uppgick till -32 MSEK varav engångsposter -20 MSEK.

Mot denna bakgrund och rådande svaga marknadsutsikter har BE Group beslutat att lägga ner verksamheten i Slovakien samt upphöra med försäljning av plåt och aluminium på den Tjeckiska marknaden. Engångskostnaderna bedöms uppgå till 45 MSEK varav 10 MSEK är kassaflödespåverkande. Kostnaderna kommer belasta resultatet under 2016. En uppdaterad bedömning kommer ges i samband med att resultatet för det första kvartalet publiceras.

Den lönsamma verksamheten i Prerov, Tjeckien, som framgångsrikt förser marknaden med kapat stångmaterial berörs inte av beslutet.

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

# Vinstdisposition

## Styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat

Styrelsen föreslår till årsstämman att inte lämna någon utdelning för verksamhetsåret 2015 (-).

<b>Medel till förfogande</b>		
Balanserade vinstmedel	547 873 789	SEK
Årets resultat	-224 342 971	SEK
<b>Summa</b>	<b>323 530 818</b>	<b>SEK</b>
I ny räkning balanseras	323 530 818	SEK
<b>Summa</b>	<b>323 530 818</b>	<b>SEK</b>

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

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

Årsredovisningen och koncernredovisningen blir föremål för fastställelse på årsstämma den 28 april 2016.

Malmö den 24 mars 2016

Petter Stillström  
*Styrelseordförande*

Roger Bergqvist  
*Styrelseledamot*

Charlotte Hansson  
*Styrelseledamot*

Lars Olof Nilsson  
*Styrelseledamot*

Jörgen Zahlin  
*Styrelseledamot*

Thomas Berg  
*Arbetstagarrepresentant*

Christian Andersson  
*Arbetstagarrepresentant*

Anders Martinsson  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har avgivits den 24 mars 2016  
Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi  
*Auktoriserad revisor*  
*Huvudansvarig revisor*

Tomas Hilmarsson  
*Auktoriserad revisor*

Informationen i denna årsredovisning är sådan information som BE Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 april 2016, klockan 09.00.

## Styrelse och revisorer



### Petter Stillström

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

#### Övriga uppdrag

VD i AB Traction. Styrelseordförande i Nilörngruppen och Softronic samt ledamot i OEM International jämte AB Traction. Därtill ledamot i diverse onoterade företag i AB Tractions intressesfär och privata ägarbolag

#### Tidigare erfarenhet

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

#### Utbildning

Ekonomie Magister, Stockholms Universitet

#### Antal aktier

0



### Roger Bergqvist

Ledamot  
Född 1948  
I styrelsen sedan 2007

#### Övriga uppdrag

Vice styrelseordförande i B&B Tools samt ledamot i Proact IT Group, Lagercrantz Group, Ventilationsgrossisten och Corroventa

#### Tidigare erfarenhet

VD och koncernchef i Addtech, affärsområdeschef i Bergman och Beving

#### Utbildning

Marknadsekonom

#### Antal aktier

20 000



### Charlotte Hansson

Ledamot  
Född 1962  
I styrelsen sedan 2014

#### Övriga uppdrag

VD i MTD KB. Styrelseledamot i B&B Tools, DistIT, Orio, Formpipe Software och RenoNorden

#### Tidigare erfarenhet

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

#### Utbildning

Cand. Scient i biokemi från Köpenhamns universitet, DIHM

#### Antal aktier

30 000



### Lars Olof Nilsson

---

Ledamot  
Född 1962  
I styrelsen sedan 2006

#### Övriga uppdrag

Partner Evli Corporate Finance AB.  
Ordförande i Kaptensbacken (eget bolag),  
ledamot i AGL Treasury Support  
AB och AGL Transaction Services AB

#### Tidigare erfarenhet

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

#### Utbildning

Civilekonomexamen, Umeå universitet

#### Antal aktier

65 625



### Jörgen Zahlin

---

Ledamot  
Född 1964  
I styrelsen sedan 2013

#### Övriga uppdrag

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

#### Tidigare erfarenhet

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

#### Utbildning

Ingenjör

#### Antal aktier

0



### Thomas Berg

---

Arbetsgagarrepresentant  
Född 1956  
I styrelsen sedan 2000

#### Utbildning

Interna affärs- och affärsjuridiska  
utbildningar

#### Antal aktier

0



### **Christian Andersson**

---

Arbetstagarrepresentant

Född 1981

I styrelsen sedan 2015

#### **Utbildning**

StyrelseAkademins utbildning: Rätt fokus i styrelsearbetet

#### **Antal aktier**

0

## **REVISORER**

### **Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB**

#### **Eva Carlsvi**

---

Auktoriserad revisor,

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Född 1968

Huvudansvarig revisor i bolaget sedan 2015

## Koncernledningen



### Anders Martinsson

VD och koncernchef  
Född 1968  
Anställd sedan 2015

#### Tidigare erfarenhet

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

#### Utbildning

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

#### Antal aktier<sup>1)</sup>

1 200 000



### Andreas Karlsson

CFO  
Född 1972  
Anställd sedan 2007

#### Tidigare erfarenhet

Ekonomichef i BE Group Sverige AB (2012 – 2014), Group Controller i BE Group AB (2007 – 2012), Director of Finance Polyclad Europe (2004-2006)

#### Utbildning

Magisterexamen Ekonomi, Lunds universitet samt Teknisk kandidat i maskinteknik

#### Antal aktier<sup>1)</sup>

669 035



### Kalle Björklund

Affärsområdeschef Sverige  
Född 1971  
Anställd sedan 2008

#### Tidigare erfarenhet

Olika befattningar inom BE Group, både på inköps- och marknadssidan (2008–2013), olika chefsbefattningar inom Albany International i Sverige, Storbritannien och Finland (1996–2008)

#### Utbildning

Civilingenjör inom maskinteknik från KTH i Stockholm

#### Antal aktier

32 285



### **Lasse Levola**

---

Affärsområdeschef Finland  
Född 1959  
Anställd sedan 2005

#### **Tidigare erfarenhet**

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

#### **Utbildning**

Ingenjör, Finland

#### **Antal aktier**

0



### **Nikolai Makarov**

---

Chef Operations Development  
Född 1969  
Anställd sedan 2011

#### **Tidigare erfarenhet**

Teknisk direktör Ruukki Construction (2010–2011), olika positioner i Rautaruukki (2006–2010), samt olika positioner i Konecranes och i PPTH Norden

#### **Utbildning**

Ingenjör inom Byggt teknik, Finland

#### **Antal aktier**

0

<sup>1)</sup> AB Traction har ställt ut 1 200 000 säljoptioner till Anders Martinsson och 600 000 säljoptioner till Andreas Karlsson.

Uppgifterna om aktieinnehav i BE Group för styrelse och koncernledning avser direktägda, via bolag och/eller familj och helägda bolag per den 31 december 2015. För uppdaterade aktieinnehav hänvisas till vår webbplats, [www.begroup.com](http://www.begroup.com).

# Revisionsberättelse

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

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för BE Group AB (publ), för år 2015. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i PDF-dokumentet på sidorna 5 – 88.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

### Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2014 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 23 mars 2015 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för BE Group AB (publ), för år 2015.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.



Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot 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 de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### **Uttalanden**

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

Malmö den 24 mars 2016

### **Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB**

**Eva Carlsvi**

Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

**Tomas Hilmarsson**

Auktoriserad revisor

# Flerårsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Resultatmätt</b>						
Omsättning	5 129	5 941	4 984	4 355	4 202	4 155
Bruttoresultat	733	768	622	547	527	524
Rörelseresultat (EBIT)	98	96	-74	-8	-17	-114
Årets resultat	29	20	-111	-51	-73	-169
<b>Marginalmätt</b>						
Bruttomarginal (%)	14,3	12,9	12,5	12,6	12,5	12,6
Rörelsemarginal (%)	1,9	1,6	-1,5	-0,2	-0,4	-2,8
<b>Kassaflöde</b>						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-57	184	59	-30	-25	-93
Kassaflöde efter investeringar	-110	76	0	-65	-30	-109
Årets kassaflöde	-106	69	-37	-51	15	-38
<b>Kapitalstruktur</b>						
Eget kapital	787	805	673	627	715	785
Balansomslutning	2 632	2 607	2 291	2 178	2 216	1 961
Nettoskuld	842	773	779	851	754	609
Nettoskultsättningsgrad (%)	107	96	116	136	105	78
Rörelsekapital (genomsnittligt)	528	525	451	404	439	505
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 736	1 759	1 666	1 542	1 581	1 523
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar, genomsnittligt)	893	879	829	793	835	844
Rörelsekapitalbindning (%)	10,3	8,8	9	9,3	10,4	12,2
<b>Avkastning</b>						
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	6,0	5,8	-4,3	-0,5	-1,1	-7,5
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (%)	12,4	13,2	-6,8	1,1	0,8	-11,4
Avkastning på eget kapital (%)	3,7	2,5	-14,5	-7,9	-10,0	-21,3
<b>Per aktie</b>						
Resultat per aktie (SEK)	0,58	0,41	-2,25	-1,02	-1,07	-0,97
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,58	0,41	-2,25	-1,02	-1,07	-0,97
Eget kapital per aktie (SEK)	15,90	16,31	13,63	12,68	9,64	3,02
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-1,15	3,72	1,19	-0,61	-0,37	-0,36
Genomsnittligt utestående antal aktier (tusentals)	49 656	49 546	49 404	49 433	68 005	173 625
Genomsnittligt utestående antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 704	49 564	49 429	49 450	68 016	173 625
Lämnad utdelning (SEK)	-	-	0,25	-	-	-
<b>Övrigt</b>						
Medelantal anställda	909	943	907	853	782	768
<b>Tillväxt</b>						
Omsättningstillväxt (%)	19	16	-16	-13	-4	-1
varav organisk tonnagestillväxt (%)	17	12	-11	-6	-10	-1
varav pris- och mixförändringar (%)	6	5	-3	-6	4	-2
varav valutaeffekter (%)	-5	-3	-2	-1	2	2
varav förvärv (%)	1	2	-	-	-	-
varav avyttrad verksamhet (%)	0	-	-	-	-	-
<b>Justerade resultatmätt</b>						
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	75	131	28	36	18	22
Underliggande EBITA	87	151	46	52	42	40
<b>Justerade marginalmätt</b>						
Underliggande bruttomarginal (%)	13,9	13,3	12,8	12,9	12,7	12,9
Underliggande rörelsemarginal (%)	1,5	2,2	0,6	0,8	0,4	0,5
Underliggande EBITA-marginal (%)	1,7	2,5	0,9	1,2	1,0	1,0
<b>Justerad avkastning</b>						
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (%)	9,8	17,1	5,5	6,6	5,0	4,8
<b>Justerad kapitalstruktur</b>						
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	6,3	4,0	8,8	9,1	9,1	7,3
<b>Övrigt</b>						
Lagervinster och -förluster	23	-20	-20	-14	-6	-12
Leverat tonnage (tusentals ton)	489	546	485	455	411	406
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,48	10,89	10,27	9,58	10,24	10,23

# Finansiella definitioner

## Resultatmått

Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella poster.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

## Marginalmått

Bruttomarginal	Bruttoresultat 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 och kortfristiga fordringar minskade med kortfristiga skulder exklusive avsättningar och räntebärande skulder. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	Materiella anläggningstillgångar, andelar i joint venture, uppskjuten skattefordran och rörelsekapital minskat med uppskjuten skatteskuld och avsättningar. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Rörelsekapitalbindning	Genomsnittligt rörelsekapital, i procent av nettoomsättning justerad till årstakt.

## Avkastning

Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar), %	EBITA justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar).
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat 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 omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under rapportperioden.
----------------------	--

## Tilläggsinformation

### Tillväxt

Omsättningstillväxt	Förändringen av rörelsens nettoomsättning i förhållande till föregående period i procent.
---------------------	---

### Justerade resultatmått

Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	Rörelseresultat (EBIT) före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
---------------------------------------	--

Underliggande EBITA	EBITA före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
---------------------	---

### Justerade marginalmått

Underliggande bruttomarginal	Underliggande bruttoresultat i procent av nettoomsättningen. Underliggande bruttoresultat är redovisat bruttoresultat justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
------------------------------	--

Underliggande rörelsemarginal	Underliggande rörelseresultat (uEBIT) i procent av nettoomsättningen.
-------------------------------	---

Underliggande EBITA-marginal	Underliggande EBITA i procent av nettoomsättningen.
------------------------------	---

### 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.
---	---

### 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 lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster). EBITDA är rörelseresultat före avskrivningar.
---------------------------------	--

### Övrigt

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

Leveransvolym	Antal tusen ton av BE Groups sålda produkter under perioden.
---------------	--

Genomsnittliga försäljningspriser	Nettoomsättning dividerad med leveransvolym.
-----------------------------------	--

## Adresser

### BE Group AB (publ)

Spadegatan 1  
Box 225  
201 22 Malmö  
Sverige

Tel: 040-38 42 00

### Dotterbolag

#### BE Group Sverige AB

Spadegatan 1  
Box 225  
201 22 Malmö  
Sverige

Tel: 040-38 40 00

#### BE Group Oy Ab

Helsingintie 50  
P O Box 54  
15101 Lahti  
Finland

Tel: +358 3 825 200

#### BE Group AS

Vana-Narva mnt. 5  
74114 Maardu  
Estland

Tel: +372 605 1300

#### RTS Eesti OÜ

Tallinna mnt. 3  
79601 Raplamaa  
Estland

Tel: +372 527 7869

#### BE Group SIA

Piedrujas iela 7  
1073 Riga  
Lettland

Tel: +371 67 147 374

#### BE Group UAB

T Masiulio 18 B  
52459 Kaunas  
Litauen

Tel: +370 37 370 669

#### BE Group Sp. z o.o.

Ul. Hutnicza 40  
81-061 Gdynia  
Polen

Tel: +48 58 66 94 100

#### BE Group Slovakia s.r.o.

Továrenská 6  
071 01 Michalovce  
Slovakien

Tel: +421 56 688 90 40

#### BE Group CZ s.r.o.

Frýdecká 700/475  
719 04 Ostrava –  
Kunčice  
Tjeckien

Tel: +420 596 223 140

#### Lecor Stålteknik AB

Växelgatan 1  
442 40 Kungälv  
Sverige

Tel: 0303-24 66 70

#### BE Group Produktion Eskilstuna AB

Brunnstavägen 7  
635 10 Eskilstuna  
Sverige

Tel: 016-13 75 20

#### ArcelorMittal BE Group SSC AB

Blekegatan 7  
652 21 Karlstad  
Sverige

Tel: 054-85 13 20

