

ANDRA KVARTALET 2014

- Nettoomsättningen minskade med 6 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 027 MSEK (1 089). Utlevererat tonnage minskade med 10 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 4 MSEK (5) och det underliggande rörelseresultatet till 5 MSEK (8).
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -20 MSEK (-4).
- Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till -5 MSEK (-7) och för verksamheter till försäljning till -2 MSEK (-1).
- Resultat per aktie före- och efter utspädning uppgick till -0,10 kr (-0,16).

FÖRSTA HALVÅRET 2014

- Nettoomsättningen minskade med 4 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 2 030 MSEK (2 121). Utlevererat tonnage minskade med 7 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 16 MSEK (-12) och det underliggande rörelseresultatet till 21 MSEK (22).
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -68 MSEK (-60).
- Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till -9 MSEK (-31) och för verksamheter till försäljning till -3 MSEK (-4).
- Resultat per aktie före- och efter utspädning uppgick till -0,17 kr (-0,71).
- Under det första kvartalet genomfördes en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare, som tillförde BE Group netto 154 MSEK.
- Under det första kvartalet ingicks ett nytt treårigt kreditavtal med en total facilitet uppgående till 1 250 MSEK.

BE Group, som är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, är ett handels- och serviceföretag inom stål och metaller. BE Group erbjuder olika sorters service vid användning av stål, rostfritt stål och aluminium till kunder främst inom bygg- och verkstadsindustrin. År 2013 omsatte koncernen 4,0 miljarder kr. BE Group har cirka 800 anställda med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.

Utvecklingen under andra kvartalet 2014

Koncernen

Nettoomsättningen minskade med 6 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 1 027 MSEK (1 089). Nedgången förklaras av tonnageminskning med 10 procentenheter vilket delvis motverkades av positiva pris- och mixeffekter på 2 procentenheter samt positiva valutaeffekter på 2 procentenheter.

Koncernens bruttoreultat uppgick till 132 MSEK (144) motsvarande en bruttomarginal på 12,8 procent (13,2). Rörelseresultatet uppgick till 4 MSEK (5). Justerat för lagerförluster på 1 MSEK (3) minskade det underliggande rörelseresultatet till 5 MSEK (8). Detta är hänförligt till minskad försäljning och lägre bruttomarginal. Resultatet påverkas positivt av lägre omkostnader, främst till följd av det kostnadsbesparingsprogram som genomfördes under 2013.

Rörelsemarginalen uppgick till 0,3 procent (0,5) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 0,5 procent (0,8).

Det utlevererade tonnaget var i nivå med det första kvartalet 2014 och koncernens genomsnittliga försäljningspris ökade under kvartalet med 3 procent. Ökningen beror på positiva valutaeffekter och mixförändringar.

Försäljning per affärslösning

BE Groups försäljning sker via tre affärslösningar: lager-, produktionsservice- samt direktförsäljning. Av den totala nettoomsättningen under det andra kvartalet utgjorde 86 procent (85) leveranser från egna anläggningar fördelat på lagerförsäljning 47 procentenheter (48) och på produktionsserviceförsäljning 39 procentenheter (37).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER DET ANDRA KVARTALET

(MSEK)

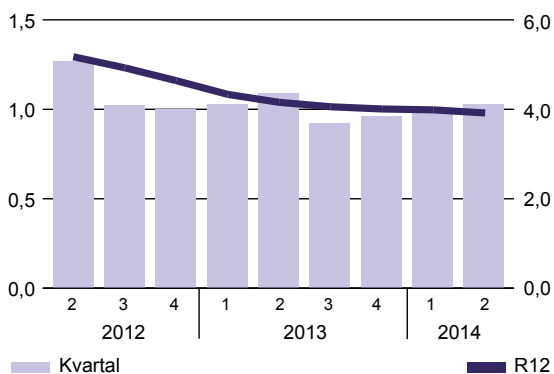
Nettoomsättning 2013	1 089
Nettoomsättning 2014	1 027
Rörelseresultat 2013	5
Lagerförluster	3
Underliggande rörelseresultat 2013	8
Tonnage-, pris- och mixeffekter	-8
Bruttomarginalförändring	-5
Omkostnadsförändring etc.	10
Underliggande rörelseresultat 2014	5
Lagerförluster	-1
Rörelseresultat 2014	4

Försäljningsutveckling per produktområde

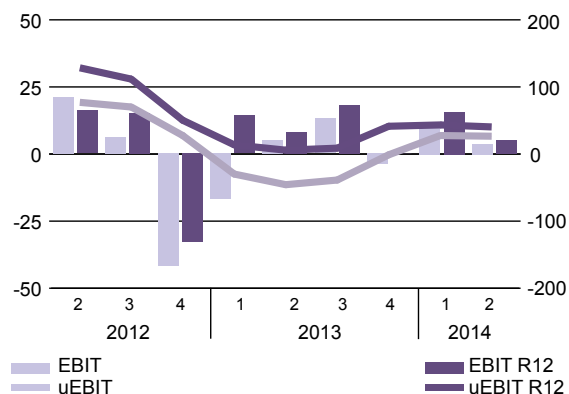
För handelsstål, som sammantaget svarar för 71 procent (74) av BE Groups nettoomsättning, minskade försäljningen med 8 procent, och uppgick till 734 MSEK (802). Utlevererat tonnage minskade med 11 procent.

Priserna för rostfritt stål ökade under perioden. Till följd av detta ökade försäljningen med 3 procent och uppgick till 177 MSEK (173). Sammantaget svarade rostfritt stål för 17 procent (16) av nettoomsättningen.

Nettoomsättning, MdSEK
Kvartal och rullande 12 månader



Rörelseresultat (EBIT), MSEK
Kvartal och rullande 12 månader



Försäljning per kundsegment

Under det andra kvartalet svarade OEM-kunder med partners för den största andelen av försäljningen, 50 procent (49), projektkunder för 21 procent (20), vidareförädlade företag för 21 procent (21) samt återförsäljare för 8 procent (10).

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Efterfrågan fortsatte att successivt förbättras under kvartalet, men i jämförelse med föregående år påverkades försäljningen negativt av ett färre antal handelsdagar.

Nettoomsättningen minskade med 9 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 487 MSEK (533). Utlevererat tonnage minskade med 7 procent, vilket till hälften förklaras av ett färre antal handelsdagar. Det genomsnittliga försäljningspriset minskade med 2 procent. I jämförelse med första kvartalet 2014 ökade försäljningen med 5 procent på grund av 6 procent högre tonnage.

Rörelseresultatet uppgick till 8 MSEK (10). Justerat för lagerförluster uppgick det underliggande rörelseresultatet till 8 MSEK (12).

Affärsområde Finland

Den finska marknaden var fortsatt svag, och efterfrågan bedöms ha varit lägre i jämförelse med samma period föregående år.

Nettoomsättningen var i stort sett oförändrad och uppgick till 434 MSEK (430) och även utlevererat tonnage var i linje med föregående år. De genomsnittliga försäljningspriserna minskade med 3 procent i jämförelse med föregående år och var, i likhet med det utlevererade tonnaget, i stort sett oförändrade i

jämförelse med det första kvartalet 2014.

Rörelseresultatet uppgick till 7 MSEK (8) och justerat för lagerförluster uppgick det underliggande rörelseresultatet till 8 MSEK (9).

Övriga enheter

Inom Övriga enheter samlas verksamheterna i Polen, Tjeckien och Slovakien samt de svenska bolagen Lecor Stålteknik och BE Group Produktion Eskilstuna med dotterbolag i Estland. Tjeckien redovisas som verksamhet till försäljning.

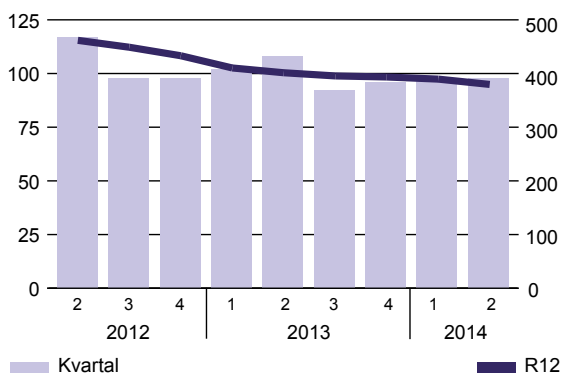
I jämförelse med föregående år minskade Övriga enheters samlade nettoomsättning till 124 MSEK (151) främst som en effekt av lägre försäljning i Slovakien. Rörelseresultatet uppgick till -9 MSEK (-8) och är till största delen hänförligt till BE Group Produktion.

Tjeckien

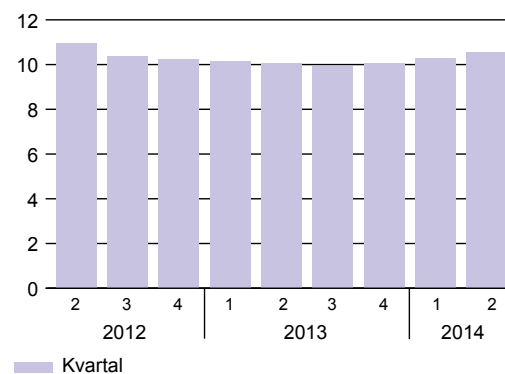
Under 2012 beslutade BE Group att initiera en försäljningsprocess av koncernens verksamhet i Tjeckien, vilket föranleder att denna verksamhet redovisas separat i koncernens resultat- och balansräkning.

Vid den initiala klassificeringen av enheten som verksamhet till försäljning baserades bedömningen på förbättrade marknadsutsikter för stålmarknaden. Förutsättningarna bedömdes därför som goda för en lyckad försäljningsprocess. Marknadsförutsättningarna har emellertid därefter varit fortsatt utmanande vilket har lett till att potentiella intressenter har intagit en avvaktande position. BE Group har löpande värderat situationen sedan klassificeringen som verksamhet till försäljning. Under det andra kvartalet uppgick resultatet efter skatt till -2 MSEK (-1).

Tonnage, tusen ton
Kvartal och rullande 12 månader



Genomsnittliga försäljningspriser, kr/kg
Kvartal



Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det andra kvartalet uppgick till -10 MSEK (-10), varav räntenetto -8 MSEK (-10). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto, inklusive del i verksamheter till försäljning, 4,7 procent (4,9) av den räntebärande nettoskulden.

Skatteintäkten för kvartalet uppgick till 1 MSEK (-2).

Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar uppgick till -20 MSEK (-4) och påverkades negativt av rörelsekapitaluppbyggnad.

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 426 MSEK (389) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen var 10 procent (9).

Investeringarna uppgick till 1 MSEK (13).

Utvecklingen under första halvåret 2014

Koncernen

Nettoomsättningen minskade med 4 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 2 030 MSEK (2 121). Nedgången förklaras av tonnageminskning med 7 procentenheter vilket motverkas av positiva pris- och mixeffekter på 1 procentenhet och positiva valutaeffekter på 2 procentenheter.

Koncernens rörelseresultat ökade till 16 MSEK (-12). Under föregående år belastades resultatet av engångsposter kopplade till kostnader för lönsamhetsförbättrande åtgärder uppgående till 29 MSEK. Justerat för dessa engångsposter samt lagerförluster på 5 MSEK (5) var det underliggande rörelseresultatet, i stort sett oförändrat, 21 MSEK (22). De lägre omkostnaderna kompenserar för den lägre volymen.

Rörelsemarginalen uppgick till 0,8 procent (-0,6) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 1,0 procent (1,1).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER DET FÖRSTA HALVÅRET 2014

(MSEK)

Nettoomsättning 2013	2 121
Nettoomsättning 2014	2 030
Rörelseresultat 2013	-12
Lagerförluster	5
Poster av engångskaraktär	29
Underliggande rörelseresultat 2013	22
Tonnage-, pris- och mixeffekter	-12
Bruttomarginalförändring	-3
Omkostnadsförändring etc.	14
Underliggande rörelseresultat 2014	21
Lagerförluster	-5
Rörelseresultat 2014	16

Affärsområden

Affärsområde Sverige

Affärsområdet redovisade en omsättning om 952 MSEK (1 029), en minskning med 8 procent i jämförelse med föregående år främst beroende på att utlevererat tonnage minskade med 5 procent. Rörelseresultatet uppgick till 20 MSEK (5) och det underliggande rörelseresultatet, justerat för lagerförluster och engångsposter, till 21 MSEK (23).

Affärsområde Finland

Omsättningen inom affärsområde Finland var i det närmaste oförändrad jämfört med föregående år och uppgick till 858 MSEK (856). Rörelseresultatet förbättrades till 16 MSEK (12) och det underliggande rörelseresultatet, justerat för lagerförluster och engångsposter, uppgick till 20 MSEK (19).

Övriga enheter

Nettoomsättningen för affärsområdet minskade med 9 procent till 254 MSEK (280), främst till följd av lägre försäljning i Slovakien. Rörelseresultatet uppgick, i likhet med det underliggande rörelseresultatet, till -15 MSEK (-12).

För verksamheten i Tjeckien, vilken klassificeras som verksamhet till försäljning, uppgick resultatet efter skatt till -3 MSEK (-4).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under första halvåret uppgick till -27 MSEK (-26), varav räntenetto -17 MSEK (-18). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto, inklusive del i verksamheter till försäljning, 4,4 procent (4,7) av den räntebärande nettoskulden.

Skatteintäkten för perioden uppgick till 2 MSEK (7).

Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar under första halvåret uppgick till -68 MSEK (-60). Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades till -66 MSEK (-38) främst beroende på ett högre rörelsekapital. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 MSEK (-22).

Finansiell ställning och likviditet

Under det första kvartalet genomfördes en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen tillförde BE Group 154 MSEK efter emissionskostnader.

Nyemissionen övertecknades med 70 procent och ställda emissionsgarantier behövde inte tas i anspråk. Emissionslikviden har använts till att reducera lån.

Under det första kvartalet undertecknades ett nytt treårigt kreditavtal med Skandinaviska Enskilda Banken och Svenska Handelsbanken. Den totala faciliteten uppgår till 1 250 MSEK, inklusive garantifaciliteter, och löper till februari 2017. Faciliteten började utnyttjas i slutet av mars.

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 57 MSEK (44) och koncernens räntebärande nettoskuld, inklusive verksamheter till försäljning, till 776 (844).

Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 771 MSEK (639) och nettoskuldssättningsgraden förbättrades till 101 procent (132) till följd av genomförd nyemission.

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda minskade till 772 jämfört med 807 vid årets början och 858 vid samma tidpunkt föregående år. Medelantalet anställda uppgick under perioden till 793 (877).

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgick till 23 MSEK (24) och är oförändrade sedan årsskiftet.

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 29 MSEK (29). Rörelseresultatet uppgick till -6 MSEK (-17).

Finansnettot uppgick till -3 MSEK (10). Resultat före skatt uppgick till -9 MSEK (-7) och resultat efter skatt till -1 MSEK (1).

Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 39 MSEK (6).

Utsikter

Signalerna i kundledet indikerar en viss efterfrågeförbättring under 2014. I förhållande till det andra kvartalet förväntas en något bättre efterfrågan under det andra halvåret på koncernens huvudmarknader.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Transaktioner med närstående och väsentlig ägarförändring

I samband med genomförd nyemission har garanti-ersättningar betalats ut i enlighet med publicerat perspekt till AB Traction, Anders Ullberg, Petter Stillström och Kimmo Väkiparta. I övrigt har inga transaktioner ägt rum mellan BE Group och närstående som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

Årsstämma 2014

Vid BE Group AB:s årsstämma den 25 april 2014 omvaldes Anders Ullberg som styrelsens ordförande samt Roger Bergqvist, Lars Olof Nilsson, Petter Stillström och Jörgen Zahlin som styrelseledamöter. Vidare nyvaldes Charlotte Hansson.

Den av styrelsen föreslagna dispositionen av bolagets resultat godkändes av stämman innebärande att ingen utdelning skulle lämnas för det gångna räkenskapsåret.

I enlighet med styrelsens förslag beslutade stämman också att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen och längst till årsstämman 2015, 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 mot-

svara aktiens bedömda marknadsvärde. Vid sådan överlåtelse får betalning erläggas med apportegen- dom eller genom kvittning mot fordran på BE Group. Överlåtelse får även ske mot kontant betalning genom försäljning på NASDAQ OMX Stockholm, till ett pris inom det vid var tid registrerade kursinter- vallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs vid avyttringstidpunkten. Styrelsen ska äga rätt att bestämma övriga villkor för överlåtelsen.

Ytterligare information om styrelseledamöter och årsstämma finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BE Group:s resultat och ställning påverkas av ett stort antal faktorer. De väsentligaste riskerna och osäkerhetsfaktorerna kan delas in i bransch- och marknadsrisker, strategiska och operationella risker samt finansiella risker. Förändringar i konjunktur, stål- priser tillsammans med förändringar hos leverantörer, kunder och personal är riskfaktorer som påverkar

koncernens resultat och kassaflöden. De finansiella riskerna består av valuta- och ränterisk samt refinan- sierings- och kreditrisk.

I årsredovisningen för 2013, som avlämnades i mars 2014, beskrivs den finansiella riskexpon- ringen. Därefter har inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer uppkommit.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårs- rapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbola- gets delårsrapport är upprättad i enlighet med Års- redovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juri- diska personer.

För en beskrivning av koncernens redovisnings- principer och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2013. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer.

I övrigt har de nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2014 inte haft någon effekt på den finansiella rapporteringen.

Kommande rapporttillfällen

BE Group AB (publ) avser att publicera ekonomisk information under 2014 vid följande datum:

- Delårsrapport januari-september 2014 publiceras den 23 oktober 2014
- Bokslutskommuniké 2014 publiceras den 5 februari 2015

Finansiell information finns tillgänglig på svenska och engelska på BE Groups webbplats och kan beställas via +46 (0)40 38 42 00 eller e-post: info@begroup.com

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en översikt av företagens och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö den 16 juli 2014
BE Group AB (publ)

Anders Ullberg
Styrelseordförande

Roger Bergqvist
Styrelseledamot

Lars Olof Nilsson
Styrelseledamot

Petter Stillström
Styrelseledamot

Jörgen Zahlin
Styrelseledamot

Charlotte Hansson
Styrelseledamot

Thomas Berg
Arbetstagarrepresentant

Kerry Johansson
Arbetstagarrepresentant

Kimmo Väkiparta
VD och koncernchef

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

VD och koncernchef Kimmo Väkiparta, tel: +46 (0)705 972 342, e-post: kimmo.vakiparta@begroup.com
CFO Andreas Karlsson, tel: +46 (0)709 48 22 33, e-post: andreas.karlsson@begroup.com

BE Group AB (publ), Box 225, 201 22 Malmö, Besöksadress: Spadegatan 1
Org. nr.: 556578-4724, Tel: +46 (0)40 38 42 00, Fax: +46 (0)40 38 41 11,
info@begroup.com, www.begroup.com

Denna delårsrapport 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 16 juli 2014, kl. 07.45 CET.

Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Till styrelsen i BE Group AB (publ)

Org nr 556578-4724

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för BE Group AB (publ) per den 30 juni 2014 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Malmö den 16 juli 2014

KPMG AB

Eva Melzig Henriksson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		1 027	1 089	2 030	2 121	3 994	3 903
Kostnad för sålda varor	1	-895	-945	-1 762	-1 838	-3 470	-3 394
Bruttoresultat		132	144	268	283	524	509
Försäljningskostnader	1	-103	-108	-204	-213	-402	-393
Administrationskostnader	1	-25	-29	-48	-54	-99	-93
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-1	-3	-2	-29	-27	0
Andel av resultat i joint venture		1	1	2	1	1	2
Rörelseresultat		4	5	16	-12	-3	25
Finansiella poster		-10	-10	-27	-26	-53	-54
Resultat före skatt		-6	-5	-11	-38	-56	-29
Skatt		1	-2	2	7	15	10
Resultat från kvarvarande verksamheter		-5	-7	-9	-31	-41	-19
Resultat från verksamheter till försäljning	3	-2	-1	-3	-4	-10	-9
Periodens resultat		-7	-8	-12	-35	-51	-28
Resultat per aktie		-0,10	-0,16	-0,17	-0,71	-1,02	-0,38
Resultat per aktie efter utspädning		-0,10	-0,16	-0,17	-0,71	-1,02	-0,38

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	-7	-8	-12	-35	-51	-28
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Omräkningsdifferenser	11	20	11	6	11	16
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag	-11	-17	-11	-3	-5	-13
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	2	3	2	0	1	3
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Summa övrigt totalresultat	2	6	2	3	7	6
Periodens totalresultat	-5	-2	-10	-32	-44	-22

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2014 30 jun	2013 30 jun	2013 31 dec
Goodwill		613	608	610
Övriga immateriella anläggningstillgångar		56	69	61
Materiella anläggningstillgångar		201	224	224
Andelar i joint venture		128	127	127
Finansiella anläggningstillgångar		1	1	1
Uppskjuten skattefordran		34	17	22
Summa anläggningstillgångar		1 033	1 046	1 045
Varulager		499	488	490
Kundfordringar		512	528	375
Övriga rörelsefordringar		51	68	60
Likvida medel		57	44	51
Tillgångar som innehas för försäljning		2	2	2
Tillgångar hänförliga till avyttringsgrupp	4	176	175	155
Summa omsättningstillgångar		1 297	1 305	1 133
Summa tillgångar	5	2 330	2 351	2 178
Eget kapital		771	639	627
Långfristiga räntebärande skulder		785	846	858
Avsättningar		0	0	0
Uppskjuten skatteskuld		39	51	37
Summa långfristiga skulder		824	897	895
Kortfristiga räntebärande skulder		9	3	8
Leverantörsskulder		489	513	441
Övriga kortfristiga skulder		147	183	133
Övriga kortfristiga avsättningar		1	18	5
Skulder hänförliga till avyttringsgrupp	4	89	98	69
Summa kortfristiga skulder		735	815	656
Summa skulder och eget kapital	5	2 330	2 351	2 178

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	Not	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt ¹⁾		-8	-7	-14	-42	-66	-38
Justering för ej likviditetspåverkande poster		15	8	22	42	50	30
Betald skatt		-4	-4	5	-11	-8	8
Förändring av rörelsekapital		-21	11	-79	-27	-6	-58
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-18	8	-66	-38	-30	-58
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		0	0	0	-1	-1	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-2	-13	-2	-23	-41	-20
Försäljning av dotterföretag		-	-	-	-	5	5
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten		0	1	0	2	2	0
Kassaflöde efter investeringar		-20	-4	-68	-60	-65	-73
Kassaflöde finansieringsverksamheten		-25	0	71	7	14	78
Periodens kassaflöde		-45	-4	3	-53	-51	5
Kursdifferens i likvida medel		1	2	1	-1	-1	1
Kassaflöde efter kursdifferens i likvida medel		-44	-2	4	-54	-52	6
Förändring av likvida medel ingående i avyttringsgrupp	4	1	5	3	8	14	9
Förändring av likvida medel		-43	3	7	-46	-38	15

¹⁾ Resultat före skatt från både kvarvarande verksamheter och verksamheter till försäljning.

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	776	641	627	673	673	639
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	776	641	627	673	673	639
Periodens totalresultat	-5	-2	-10	-32	-44	-22
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Nyemission	-	-	154	-	-	154
Förvärv/försäljning egna aktier	-	0	0	0	0	0
Aktiesparplan	0	0	0	-2	-2	0
Eget kapital vid periodens utgång	771	639	771	639	627	771

Noter

Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	6	4	12	8	16	20
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	10	11	20	21	42	41
Summa avskrivningar	16	15	32	29	58	61

Not 2 Poster av engångskaraktär

(MSEK)	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Kostnader för lönsamhetsförbättrande åtgärder	-	-	-	-29	-29	0
Summa poster av engångskaraktär	-	-	-	-29	-29	0

Not 3 Verksamheter till försäljning

(MSEK)	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	85	95	165	182	360	343
Rörelsens kostnader	-87	-97	-168	-186	-370	-352
Resultat före skatt	-2	-2	-3	-4	-10	-9
Skatt hänförlig till ordinarie verksamhet i verksamheter till försäljning	0	1	0	0	0	0
Resultat från verksamheter till försäljning	-2	-1	-3	-4	-10	-9

Not 4 Tillgångar och skulder hänförliga till avyttringsgrupp

(MSEK)	2014 30 jun	2013 30 jun	2013 31 dec
Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	9	9	9
Materiella anläggningstillgångar	70	71	68
Uppskjuten skattefordran	10	10	10
Rörelsetillgångar	84	74	62
Likvida medel	3	11	6
Summa tillgångar hänförliga till avyttringsgrupp	176	175	155
Avsättningar	0	0	0
Räntebärande skulder	44	50	43
Rörelseskulder	45	48	26
Summa skulder hänförliga till avyttringsgrupp	89	98	69
Akkumulerad omräkningsreserv i eget kapital hänförlig till avyttringsgrupp	-11	-14	-12
Koncernmässigt värde på aktier i avyttringsgrupp	55	61	56

Not 5 Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde avseende finansiella tillgångar och skulder överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde i balansräkningen.

Värderingen av de finansiella tillgångarna 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. För mer info hänvisas till årsredovisningen för 2013, Not 31. I förhållande till värderingen per den 31 december har inga väsentliga förändringar skett.

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment

(MSEK)	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	487	533	952	1 029	1 889	1 812
- extern	474	515	929	997	1 831	1 763
- intern	13	18	23	32	58	49
Finland	434	430	858	856	1 619	1 621
- extern	434	428	857	850	1 612	1 619
- intern	0	2	1	6	7	2
Övriga enheter	124	151	254	280	569	543
- extern	119	144	244	270	548	522
- intern	5	7	10	10	21	21
Moderbolaget och koncernposter	-18	-25	-34	-44	-83	-73
Koncernen	1 027	1 089	2 030	2 121	3 994	3 903

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	45	48	87	91	169	165
Finland	44	44	88	89	168	167
Övriga enheter	11	18	25	34	69	60
Moderbolaget och koncernposter	-2	-2	-4	-4	-8	-8
Koncernen	98	108	196	210	398	384

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	8	10	20	5	19	34
Finland	7	8	16	12	14	18
Övriga enheter	-9	-8	-15	-12	-21	-24
Moderbolaget och koncernposter	-2	-5	-5	-17	-15	-3
Koncernen	4	5	16	-12	-3	25

Rörelsemarginal per segment

	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	1,7%	2,0%	2,1%	0,5%	1,0%	1,9%
Finland	1,6%	1,8%	1,9%	1,4%	0,9%	1,1%
Övriga enheter	-6,9%	-5,0%	-5,8%	-4,3%	-3,7%	-4,4%
Koncernen	0,3%	0,5%	0,8%	-0,6%	-0,1%	0,6%

Segmentsredovisning

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment¹⁾

(MSEK)	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	8	12	21	23	37	35
Finland	8	9	20	19	29	30
Övriga enheter	-9	-8	-15	-12	-21	-24
Moderbolaget och koncernposter	-2	-5	-5	-8	-5	-2
Koncernen	5	8	21	22	40	39

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

Underliggande rörelsemarginal per segment

	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	1,6%	2,2%	2,2%	2,2%	2,0%	2,0%
Finland	2,0%	2,1%	2,3%	2,2%	1,8%	1,8%
Övriga enheter	-6,9%	-5,2%	-5,7%	-4,1%	-3,6%	-4,3%
Koncernen	0,5%	0,8%	1,0%	1,1%	1,0%	1,0%

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	4	4	7	8	15	14
Finland	4	5	9	9	18	18
Övriga enheter	2	2	5	5	10	10
Moderbolaget och koncernposter	6	4	11	7	15	19
Koncernen	16	15	32	29	58	61

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Sverige	1	2	1	5	6	2
Finland	0	3	1	6	21	16
Övriga enheter	0	8	0	12	15	3
Moderbolaget och koncernposter	0	0	0	1	1	0
Koncernen	1	13	2	24	43	21

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Resultatmätt						
Rörelseresultat (EBIT)	4	5	16	-12	-3	25
Marginalmätt						
Bruttomarginal	12,8%	13,2%	13,2%	13,3%	13,1%	13,1%
Rörelsemarginal	0,3%	0,5%	0,8%	-0,6%	-0,1%	0,6%
Kapitalstruktur						
Nettoskuld ¹⁾	776	844	776	844	851	776
Nettoskulsättningsgrad	101%	132%	101%	132%	136%	101%
Soliditet	33%	27%	33%	27%	29%	33%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	418	383	396	364	371	398
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 666	1 575	1 631	1 570	1 575	1 617
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	742	677	722	663	680	717
Rörelsekapitalbindning	10%	9%	10%	9%	9%	10%
Avkastning						
Avkastning på sysselsatt kapital	0,9%	1,4%	2,0%	-1,5%	-0,2%	1,6%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	5,2%	5,5%	7,8%	-1,2%	1,9%	6,3%
Avkastning på eget kapital	-2,9%	-4,4%	-2,7%	-9,4%	-6,4%	-2,9%
Per aktie						
Resultat per aktie (SEK)	-0,10	-0,16	-0,17	-0,71	-1,02	-0,38
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,10	-0,16	-0,17	-0,71	-1,02	-0,38
Eget kapital per aktie (SEK)	10,39	12,93	10,39	12,93	12,68	10,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-0,24	0,17	-0,89	-0,76	-0,61	-0,79
Antal aktier vid periodens slut (tusentals) ²⁾	74 190	49 438	74 190	49 438	49 438	74 190
Genomsnittligt antal aktier (tusentals) ²⁾	74 190	49 438	74 183	49 428	49 433	74 175
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals) ²⁾	74 190	49 438	74 188	49 443	49 450	74 186
Övrigt						
Medeltal anställda	787	864	793	877	853	813

¹⁾ Inklusive likvida medel och räntebärande fordringar/skulder ingående i avyttringsgrupp.

²⁾ Antalet för 2014 inkluderar nyemitterade aktier.

Tilläggsinformation

(MSEK om inget annat anges)	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Försäljning fördelat per huvudprodukt						
Långa produkter	297	306	594	607	1 137	1 124
Platta produkter	379	410	768	787	1 483	1 464
Armeringsstål	58	86	103	160	292	235
<i>Summa Handelsstål</i>	<i>734</i>	<i>802</i>	<i>1 465</i>	<i>1 554</i>	<i>2 912</i>	<i>2 823</i>
Rostfritt stål	177	173	336	347	644	633
Aluminium	44	49	89	95	178	172
Övrigt	72	65	140	125	260	275
Total försäljning	1 027	1 089	2 030	2 121	3 994	3 903
Tillväxt						
Omsättningstillväxt	-6%	-14%	-4%	-19%	-14%	-6%
varav organisk tonnagestillväxt	-10%	-7%	-7%	-12%	-9%	-6%
varav pris- och mixförändringar	2%	-5%	1%	-5%	-5%	-2%
varav valutaeffekter	2%	-2%	2%	-2%	0%	2%
Justerade resultatmått						
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	5	8	21	22	40	39
Underliggande EBITA	11	12	33	30	56	59
Justerade marginalmått						
Underliggande bruttomarginal	13,0%	13,5%	13,5%	13,6%	13,5%	13,4%
Underliggande rörelsemarginal	0,5%	0,8%	1,0%	1,1%	1,0%	1,0%
Underliggande EBITA-marginal	1,1%	1,1%	1,6%	1,4%	1,4%	1,5%
Justerad avkastning						
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	4,5%	7,3%	8,4%	9,2%	8,1%	8,2%
Justerad data per aktie						
Underliggande resultat per aktie (SEK)	-0,05	-0,10	-0,07	0,05	-0,03	-0,12
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,05	-0,10	-0,07	0,05	-0,03	-0,12
Justerad kapitalstruktur						
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	-	-	-	-	8,7	7,7
Övrigt						
Lagervinster och -förluster	-1	-3	-5	-5	-14	-14
Levererat tonnage (tusentals ton)	98	108	196	210	398	384
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,53	10,04	10,40	10,10	10,05	10,18

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	14	15	29	29	58	58
Administrationskostnader	-18	-18	-36	-37	-69	-68
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	-9	1	-9	-8	2
Rörelseresultat	-3	-12	-6	-17	-19	-8
Finansiella poster	-16	-13	-3	10	-9	-22
Resultat före skatt	-19	-25	-9	-7	-28	-30
Skatt	4	5	8	8	4	4
Periodens resultat	-15	-20	-1	1	-24	-26

Rapport över moderbolagets totalresultat

(MSEK)	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	-15	-20	-1	1	-24	-26
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-15	-20	-1	1	-24	-26

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2014 30 jun	2013 30 jun	2013 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	47	65	58
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 212	1 226	1 203
Summa anläggningstillgångar	1 259	1 291	1 261
Kortfristiga fordringar	291	295	292
Likvida medel	39	6	19
Summa omsättningstillgångar	330	301	311
Summa tillgångar	1 589	1 592	1 572
Eget kapital	724	597	572
Långfristiga skulder	758	830	830
Kortfristiga skulder	107	165	170
Summa skulder och eget kapital	1 589	1 592	1 572
Ställda säkerheter	1 314	1 304	1 309
Eventualförpliktelser	96	65	135

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	2013 jul-sep	2013 apr-jun	2013 jan-mar	2012 okt-dec	2012 jul-sep	2012 apr-jun
Nettoomsättning	1 027	1 003	957	916	1 089	1 032	998	1 020	1 273
Resultatmått									
Rörelseresultat (EBIT)	4	12	-4	13	5	-17	-42	6	21
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	5	16	0	18	8	14	-33	15	16
Underliggande EBITA	11	22	4	22	12	18	-28	19	20
Marginalmått									
Rörelsemarginal	0,3%	1,2%	-0,4%	1,4%	0,5%	-1,7%	-4,2%	0,6%	1,7%
Underliggande rörelsemarginal	0,5%	1,6%	0,0%	2,0%	0,8%	1,4%	-3,3%	1,5%	1,2%
Underliggande EBITA-marginal	1,1%	2,2%	0,4%	2,4%	1,1%	1,8%	-2,8%	1,8%	1,6%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	776	743	851	884	844	822	779	851	844
Nettoskuldsättningsgrad	101%	96%	136%	139%	132%	128%	116%	120%	105%
Soliditet	33%	33%	29%	27%	27%	27%	29%	28%	31%
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 666	1 619	1 582	1 595	1 575	1 562	1 602	1 677	1 723
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	742	707	706	709	677	650	689	810	860
Rörelsekapitalbindning	10%	9%	10%	11%	9%	9%	10%	12%	10%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital	0,9%	3,1%	-1,1%	3,3%	1,4%	-4,4%	-10,3%	1,5%	5,1%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	5,2%	10,4%	-0,1%	9,7%	5,5%	-8,2%	-22,0%	4,8%	11,6%
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	4,5%	12,5%	1,6%	12,3%	7,3%	11,2%	-16,7%	9,3%	9,2%
Avkastning på eget kapital	-2,9%	-2,3%	-6,8%	0,2%	-4,4%	-14,4%	-22,3%	-2,9%	3,8%
Per aktie									
Resultat per aktie (SEK)	-0,10	-0,06	-0,29	-0,02	-0,16	-0,54	-0,81	-1,83	0,01
Underliggande resultat per aktie (SEK)	-0,05	-0,02	-0,16	0,08	-0,10	0,15	-0,64	0,29	-0,07
Eget kapital per aktie (SEK)	10,39	10,46	12,68	12,87	12,93	12,96	13,63	14,32	16,36
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-0,24	-0,65	0,85	-0,69	0,17	-0,92	1,95	-0,13	-0,33
Övrigt									
Medeltal anställda	787	804	817	842	864	887	899	895	907
Lagervinster och -förluster	-1	-4	-4	-5	-3	-2	-9	-9	5
Levererat tonnage (tusentals ton)	98	98	96	92	108	102	98	98	117
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,53	10,26	10,05	9,93	10,04	10,15	10,25	10,36	10,94

Definitioner av nyckeltal

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 data per aktie

Underliggande resultat per aktie (SEK)	Periodens resultat före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster) samt beaktad skatteeffekt av justeringarna dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
--	--

Underliggande resultat per aktie efter utspädning (SEK)	Periodens resultat före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster) samt beaktad skatteeffekt av justeringarna dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden.
---	---

Justerad kapitalstruktur

Nettoskuld/underliggande EBITDA	Nettoskuld dividerad med underliggande EBITDA, justerat till årstakt. Underliggande EBITDA är EBITDA före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och 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.
-----------------------------	---

För övriga definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2013.