

## TREDJE KVARTALET 2015

- Nettoomsättningen minskade med 3 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 966 MSEK (998).
- Utlevererat tonnage ökade med 9 procent i affärsområde Sverige och med 3 procent i affärsområde Finland.
- Det underliggande rörelseresultatet förbättrades till 10 MSEK (6).
- Rörelseresultatet uppgick till -117 MSEK (-3) och har påverkats av att tillgångar skrivits ner med 124 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -133 MSEK (-16).
- Resultat per genomsnittligt antal aktier uppgick till -0,51 kr (-0,22).
- Anders Martinsson tillträdde som VD och koncernchef.

## ÅRETS FÖRSTA NIO MÅNADER 2015

- Nettoomsättningen minskade med 1 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 3 174 MSEK (3 193). Inom affärsområdena Sverige och Finland ökade dock nettoomsättning och tonnage.
- Det underliggande rörelseresultatet förbättrades till 34 MSEK (27).
- Rörelseresultatet uppgick till -97 MSEK (13) och har påverkats av att tillgångar skrivits ner med 124 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -146 MSEK (-28).
- Resultat per genomsnittligt antal aktier uppgick till -0,81 kr (-0,38).
- Under det andra kvartalet genomfördes en nyemission och ett nytt treårigt kreditavtal undertecknades.

**BE Group**, som är noterat på Nasdaq Stockholm, är ett handels- och serviceföretag inom stål, rostfritt stål och aluminium. BE Group erbjuder effektiv distribution och värdeskapande produktionservice till kunder främst inom bygg- och verkstadsindustrin. År 2014 omsatte koncernen 4,2 miljarder kr. BE Group har cirka 750 anställda med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på [www.begroup.com](http://www.begroup.com).

## Utvecklingen under tredje kvartalet 2015

Under kvartalet tillträdde Anders Martinsson som ny VD och koncernchef. Anders Martinsson kommer närmast från en position som VD för Wilo Nordic i Växjö, där han varit ansvarig för koncernens verksamhet i Norden och Baltikum, och har en tidigare bakgrund från Indutrade och Flowserve-koncernen.

### Nedskrivning av tillgångar

Baserat på utfallet för det tre första kvartalen har bolaget konstaterat att delar av verksamheten inte kommer nå de uppsatta målen för året. Mot denna bakgrund har en ny bedömning gällande utvecklingen för de kommande åren gjorts. Den sammantagna slutsatsen blir att ett nedskrivningsbehov på 124 MSEK föreligger. Detta fördelas på nedskrivning av goodwill i Lecor Stålteknik och BE Produktion Eskilstuna om 54 MSEK, nedskrivning av andelar i koncernens joint venture ArcelorMittal BE Group SSC om 50 MSEK och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar i Tjeckien om 20 MSEK.

### Koncernen

Koncernens nettoomsättning minskade under perioden med 3 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 966 MSEK (998). Nedgången förklaras av en tonnageminskning med 3 procentenheter samt negativa pris- och mixeffekter på 1 procentenhet vilket motverkats av positiva valutaeffekter på 1 procentenhet. Tonnaget har, som i tidigare perioder under året, ökat inom affärsområdena Sverige och Finland.

Bruttoresultatet uppgick till 124 MSEK (125) med en bruttomarginal på 12,9 procent (12,5). Rörelse-resultatet uppgick till -117 MSEK (-3). Justerat för poster av engångskaraktär på -124 MSEK (-9) relaterat till

nedskrivningar och lagerförluster på 3 MSEK (0) ökade det underliggande rörelseresultatet till 10 MSEK (6). Den underliggande resultatförbättringen är hänförlig till den förstärkta bruttomarginalen.

Rörelsemarginalen uppgick till -12,1 procent (-0,3) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 1,0 procent (0,6).

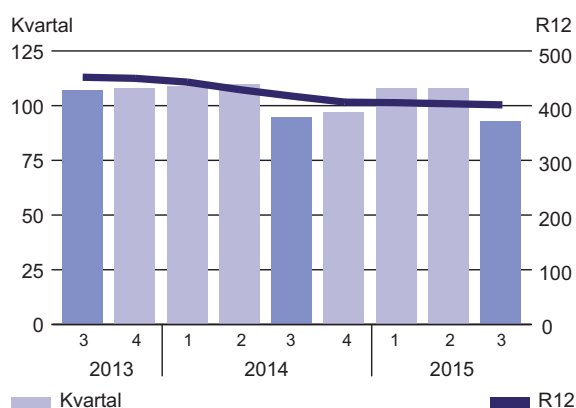
Periodens resultat efter skatt uppgick till -133 MSEK (-16). Försämringen förklaras av nedskrivningar om 124 MSEK som belastat rörelseresultatet samt nedskrivning av uppskjutna skattefordringar om 10 MSEK hänförliga till bolagets verksamheter i Tjeckien, Slovakien och Polen. De negativa effekterna motverkas till viss del av ett högre underliggande rörelse-resultat och lägre finansiella kostnader.

### NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER DET TREDJE KVARTALET

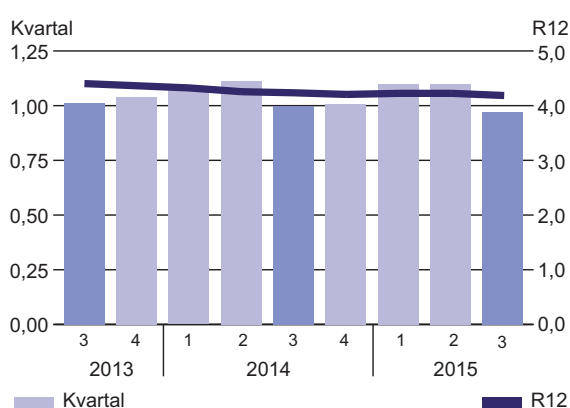
(MSEK)

<b>Nettoomsättning 2014</b>	<b>998</b>
<b>Nettoomsättning 2015</b>	<b>966</b>
<b>Rörelseresultat 2014</b>	<b>-3</b>
Lagerförluster	0
Poster av engångskaraktär	9
<b>Underliggande rörelseresultat 2014</b>	<b>6</b>
Tonnage-, pris- och mixeffekter	-4
Underliggande bruttomarginalförändring	8
Omkostnadsförändring etc.	0
<b>Underliggande rörelseresultat 2015</b>	<b>10</b>
Lagerförluster	-3
Poster av engångskaraktär	-124
<b>Rörelseresultat 2015</b>	<b>-117</b>

Tonnage, tusen ton  
Kvartal och rullande 12 månader



Nettoomsättning, MdSEK  
Kvartal och rullande 12 månader



## Försäljning per affärslösning

BE Groups försäljning sker via tre affärslösningar: lager-, produktionservice- samt direktförsäljning. Av den totala nettoomsättningen under det tredje kvartalet utgjorde 86 procent (86) leveranser från egna anläggningar fördelat på lagerförsäljning 47 procentenheter (49) och produktionserviceförsäljning 39 procentenheter (37).

## Försäljningsutveckling per produktområde

För handelsstål, som sammantaget svarar för 70 procent (69) av BE Groups nettoomsättning, minskade försäljningen med 2 procent och uppgick till 671 MSEK (684). Försäljningen av långa produkter har ökat, medan försäljningen av armering och platta produkter är lägre än föregående år.

För rostfritt stål minskade försäljningen med 3 procent och uppgick till 186 MSEK (191) främst på grund av ett lägre tonnage. Sammantaget svarade rostfritt stål i likhet med föregående år för 19 procent av nettoomsättningen.

## Affärsområden

### Affärsområde Sverige

Nettoomsättningen ökade med 7 procent jämfört med föregående år och uppgick till 414 MSEK (385). Utlevererat tonnage ökade med 9 procent. I jämförelse med andra kvartalet 2015 var försäljning och tonnage lägre på grund av säsongsmässiga variationer.

Det underliggande rörelseresultatet förbättrades till 10 MSEK (5) som en följd av den högre omsättningen. Rörelseresultatet, inklusive lagerförluster och engångsposter på 50 MSEK (0) kopplat till nedskrivningar av andelar i joint venture, uppgick till -42 MSEK (6). Efter nedskrivning återstår ett värde av 79 MSEK kopplat till bolagets andelar i joint venture.

### Affärsområde Finland

I jämförelse med samma period föregående år var nettoomsättningen i stort sett oförändrad och uppgick till 424 MSEK (426). Levererat tonnage ökade med 3 procent. Omsättningen påverkades positivt av valutaeffekter om 2 procent men negativt av en lägre prisnivå. I jämförelse med andra kvartalet 2015 var försäljning och tonnage lägre på grund av säsongsmässiga variationer.

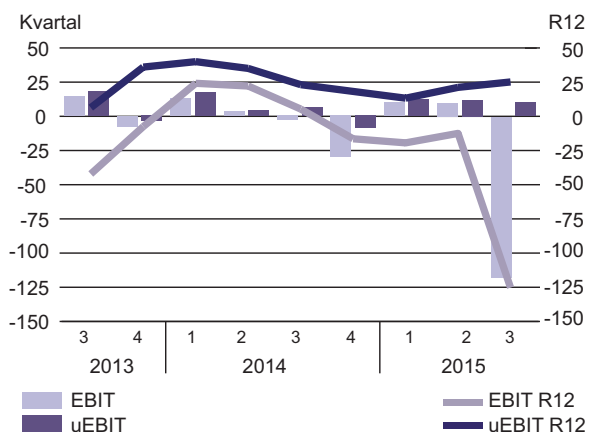
Rörelseresultatet om 11 MSEK (11) var oförändrat i jämförelse med föregående år. Justerat för lagerförluster och engångsposter uppgick det underliggande rörelseresultatet till 12 MSEK (13).

### Övriga enheter

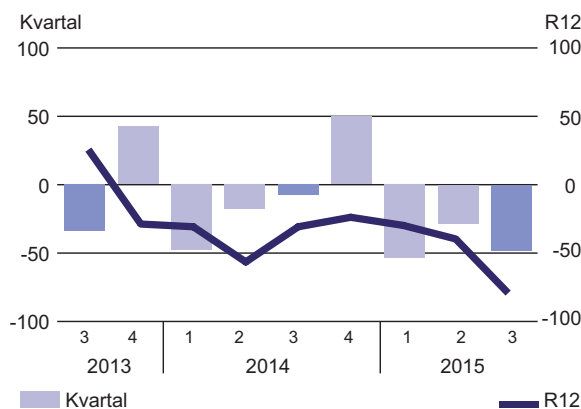
Övriga enheter består av verksamheterna i Polen, Tjeckien och Slovakien samt de svenska bolagen Lecor Stålteknik och BE Group Produktion Eskilstuna.

I jämförelse med föregående år minskade Övriga enheters samlade nettoomsättning med 28 procent och uppgick till 146 MSEK (202). Minskningen är främst hänförlig till de tjeckiska och slovakiska marknaderna där dels efterfrågan är svag och bolagen dessutom iaktar stor försiktighet gällande kreditrisk. Rörelseresultatet, som påverkats av nedskrivningar på totalt 74 MSEK, uppgick till -81 MSEK (-8). Nedskrivningarna hänförs till goodwill i Lecor Stålteknik och BE Produktion Eskilstuna med 50 respektive 4 MSEK, samt 20 MSEK i Tjeckien hänförligt till materiella anläggningstillgångar. Efter nedskrivningar av goodwill återstår 17 MSEK i Lecor Stålteknik och 0 MSEK i BE 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 samt lagerförluster uppgick det underliggande rörelseresultatet till -7 MSEK (-6).

**Rörelseresultat (EBIT), MSEK**  
Kvartal och rullande 12 månader



**Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK**  
Kvartal och rullande 12 månader



## Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det tredje kvartalet uppgick till -5 MSEK (-12), varav räntenetto -5 MSEK (-8). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto 3,6 procent (4,3) av den räntebärande nettoskulden.

Skatten för kvartalet uppgick till -11 MSEK (-1). Skatten påverkas negativt med 10 MSEK av justeringar av tidigare aktiverade förlustavdrag.

## Kassaflöde

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 575 MSEK (479) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen var 14,1 procent (11,8). Ökningen beror på högre lagernivåer i slutet av perioden samt en förändring av koncernens kreditdagar på kund- och leverantörssidan. Den senare effekten beror främst på den lägre försäljningen i Tjeckien och Slovakien, där kundkredittiden är kort på grund av att factoring används för att minska kreditrisken och leverantörskredittiderna generellt är längre.

Kassaflödet efter investeringar uppgick till -50 MSEK (-8). Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades till -48 MSEK (-8) främst beroende på ett högre rörelsekapital. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 MSEK (-1).

## Utvecklingen under årets första nio månader 2015

### Koncernen

Nettoomsättningen minskade med 1 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 3 174 MSEK (3 193). Nedgången förklaras av en tonnageminskning

### NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER ÅRETS FÖRSTA NIO MÅNADER 2015

(MSEK)

<b>Nettoomsättning 2014</b>	<b>3 193</b>
<b>Nettoomsättning 2015</b>	<b>3 174</b>
<b>Rörelseresultat 2014</b>	<b>13</b>
Lagerförluster	5
Poster av engångskaraktär	9
<b>Underliggande rörelseresultat 2014</b>	<b>27</b>
Tonnage-, pris- och mixeffekter	-2
Underliggande bruttomarginalförändring	14
Omkostnadsförändring etc.	-5
<b>Underliggande rörelseresultat 2015</b>	<b>34</b>
Lagerförluster	-7
Poster av engångskaraktär	-124
<b>Rörelseresultat 2015</b>	<b>-97</b>

med 2 procentenheter och negativa pris- och mixeffekter på 1 procentenhet vilka motverkas av positiva valutaeffekter på 2 procentenheter.

Trots lägre försäljning ökade bruttoresultatet till 412 MSEK (403) tack vare en högre bruttomarginal om 13,0 procent (12,6).

Koncernens rörelseresultat uppgick till -97 MSEK (13). Justerat för lagerförluster på -7 MSEK (-5) och engångsposter på -124 MSEK (-9), så förbättrades det underliggande rörelseresultatet till 34 MSEK (27).

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

### Affärsområden

#### Affärsområde Sverige

Affärsområdet redovisade en omsättning om 1 396 MSEK (1 337), motsvarande en ökning med 4 procent i jämförelse med föregående år på grund av att utlevererat tonnage ökade med 5 procent. Rörelseresultatet uppgick till -17 MSEK (26). Justerat för engångsposter om 50 MSEK och lagerförluster, förbättrades det underliggande rörelseresultatet till 35 MSEK (26).

#### Affärsområde Finland

Omsättningen inom affärsområde Finland ökade med 4 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 338 MSEK (1 284). Ett 4 procent högre tonnage har tillsammans med positiva valutaeffekter om cirka 4 procent påverkat omsättningen positivt, medan en lägre prisnivå haft en negativ effekt. Rörelseresultatet förbättrades till 28 MSEK (27) medan det underliggande rörelseresultatet var oförändrat och uppgick till 33 MSEK.

#### Övriga enheter

Nettoomsättningen för affärsområdet minskade med 20 procent till 498 MSEK (622), främst till följd av lägre försäljning i Tjeckien och Slovakien. Trots den lägre försäljningen förbättrades det underliggande rörelseresultatet till -17 MSEK (-21). Rörelseresultatet, inklusive engångsposter om -74 MSEK (-1), uppgick till -91 MSEK (-23).

### Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under rapportperioden uppgick till -39 MSEK (-42), varav räntenetto -21 MSEK (-25). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto 4,0 procent (4,4) av den räntebärande nettoskulden.

Skatten för perioden uppgick till -10 MSEK (1). Skatten påverkas negativt med 10 MSEK av justeringar av tidigare aktiverade förlustavdrag.

## Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar uppgick till -140 MSEK (-76). Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades till -130 MSEK (-74) främst beroende på ett högre rörelsekapital. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10 MSEK (-2).

## Finansiell ställning och likviditet

Under året genomfördes en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen tillförde BE Group 244 MSEK efter emissionskostnader. Nyemissionen övertecknades med 39 procent 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.

Vidare undertecknades 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.

Koncernens likvida medel inklusive checkräkningskredit uppgick vid periodens slut till 158 MSEK (150) och den räntebärande nettoskulden till 649 (785).

Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 812 MSEK (755) och nettoskuldssättningsgraden förbättrades till 80 procent (104).

## Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda ökade till 777 jämfört med 766 vid årets början och 766 vid samma tidpunkt föregående år. Medelantalet anställda uppgick under perioden till 767 (787).

## Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 28 MSEK (40). Rörelseresultatet uppgick till -17 MSEK (-19).

Finansnettot uppgick till 1 MSEK (-11). Resultat före skatt uppgick till -16 MSEK (-30) och resultat efter skatt till -7 MSEK (-18).

Under perioden har moderbolaget investerat 0 MSEK (0) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 35 MSEK (25).

## Utsikter

Efterfrågan under det fjärde kvartalet förväntas fortsätta på samma nivå som under det tredje kvartalet med hänsyn taget till säsongsmässiga effekter.

## Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

## Transaktioner med närstående

I samband med genomförd nyemission har garanti-ersättningar utgått 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.

## Valberedning

I enlighet med bolagets principer har en valberedning utsetts. I valberedningen ingår Bengt Stillström (Traction), Jan Andersson (Swedbank Robur), Fredrik von Baumgarten (The Pure Circle) samt Petter Stillström, ordförande BE Group AB, tillika sammankallande för valberedningen.

## Årsstämma 2016

BE Group AB:s årsstämma hålls den 28 april 2016 kl 15:00 i Malmö. Mer information kommer att publiceras på bolagets webbplats.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I årsredovisningen för 2014, som avlämnades i mars 2015, beskrivs den finansiella riskexponeringen. Inga väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har uppkommit därefter.

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Under 2014 redovisades den tjeckiska verksamheten som verksamhet till försäljning i enlighet med IFRS5. Per december 2014 återlades Tjeckien som en del av ordinarie verksamhet. Som en följd av detta har jämförelsesiffrorna för 2014 räknats om och planerliga avskrivningar har återupptagits från och med 2015.

För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2014. 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 2015 inte haft någon effekt på den finansiella rapporteringen.

## Kommande rapporttillfällen

BE Group AB (publ) avser att publicera finansiell information för 2015 vid följande datum:

- Bokslutskommuniké 2015 publiceras den 10 februari 2016
- Årsredovisningen 2015 kommer att vara tillgänglig vid månadskiftet mars/april 2016
- Delårsrapport januari-mars 2016 publiceras den 22 april 2016

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](mailto:info@begroup.com)

*Malmö den 22 oktober 2015  
BE Group AB (publ)*

**Anders Martinsson**  
*VD och koncernchef*

*Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer*

### **Frågor avseende denna rapport besvaras av:**

VD och koncernchef Anders Martinsson, tel: +46 (0)706 21 02 22, e-post: [anders.martinsson@begroup.com](mailto:anders.martinsson@begroup.com)  
CFO Andreas Karlsson, tel: +46 (0)709 48 22 33, e-post: [andreas.karlsson@begroup.com](mailto: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](mailto:info@begroup.com), [www.begroup.com](http://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 22 oktober 2015, kl 07.45 CET.



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		966	998	3 174	3 193	4 202	4 183
Kostnad för sålda varor	1	-842	-873	-2 762	-2 790	-3 675	-3 647
<b>Bruttoresultat</b>		<b>124</b>	<b>125</b>	<b>412</b>	<b>403</b>	<b>527</b>	<b>536</b>
Försäljningskostnader	1	-95	-99	-310	-311	-419	-418
Administrationskostnader	1	-23	-21	-77	-73	-99	-103
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-123	-7	-124	-7	-27	-144
Andel av resultat i joint venture		0	-1	2	1	1	2
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-117</b>	<b>-3</b>	<b>-97</b>	<b>13</b>	<b>-17</b>	<b>-127</b>
Finansiella poster		-5	-12	-39	-42	-55	-52
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-122</b>	<b>-15</b>	<b>-136</b>	<b>-29</b>	<b>-72</b>	<b>-179</b>
Skatt		-11	-1	-10	1	-1	-12
<b>Periodens resultat</b>		<b>-133</b>	<b>-16</b>	<b>-146</b>	<b>-28</b>	<b>-73</b>	<b>-191</b>
Resultat per aktie <sup>1)</sup>		-0,51	-0,22	-0,81	-0,38	-1,07	-1,50
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1)</sup>		-0,51	-0,22	-0,81	-0,38	-1,07	-1,50

<sup>1)</sup> Avser genomsnittligt antal aktier.

## Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 helår	Rullande 12 mån
<b>Periodens resultat</b>	<b>-133</b>	<b>-16</b>	<b>-146</b>	<b>-28</b>	<b>-73</b>	<b>-191</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>						
Omräkningsdifferenser	10	-1	-4	10	26	12
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag	-10	1	4	-10	-24	-10
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	2	0	-1	2	5	2
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>4</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-131</b>	<b>-16</b>	<b>-147</b>	<b>-26</b>	<b>-66</b>	<b>-187</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2015 30 sep	2014 30 sep	2014 31 dec
Goodwill		561	612	616
Övriga immateriella anläggningstillgångar		32	59	47
Materiella anläggningstillgångar		208	262	253
Andelar i joint venture		79	128	127
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0
Uppskjuten skattefordran		49	48	48
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>929</b>	<b>1 109</b>	<b>1 091</b>
Varulager		606	566	565
Kundfordringar		570	548	407
Övriga rörelsefordringar		67	80	80
Likvida medel		58	50	73
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 301</b>	<b>1 244</b>	<b>1 125</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3</b>	<b>2 230</b>	<b>2 353</b>	<b>2 216</b>
<b>Eget kapital</b>		<b>812</b>	<b>755</b>	<b>715</b>
Långfristiga räntebärande skulder		645	783	723
Uppskjuten skatteskuld		44	41	44
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>689</b>	<b>824</b>	<b>767</b>
Kortfristiga räntebärande skulder		63	53	104
Leverantörsskulder		510	579	498
Övriga kortfristiga skulder		155	134	127
Övriga kortfristiga avsättningar		1	8	5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>729</b>	<b>774</b>	<b>734</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>3</b>	<b>2 230</b>	<b>2 353</b>	<b>2 216</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>		<b>32</b>	<b>23</b>	<b>33</b>



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 helår	Rullande 12 mån
Resultat före skatt	-122	-15	-136	-29	-72	-179
Justering för ej likviditetspåverkande poster	137	27	178	49	84	213
Betald skatt	-6	-3	-16	2	8	-10
Förändring av rörelsekapital	-57	-17	-156	-96	-45	-105
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-48</b>	<b>-8</b>	<b>-130</b>	<b>-74</b>	<b>-25</b>	<b>-81</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2	-1	-10	-3	-6	-13
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	1	0	1	1	0
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-50</b>	<b>-8</b>	<b>-140</b>	<b>-76</b>	<b>-30</b>	<b>-94</b>
Kassaflöde finansieringsverksamheten	39	-1	125	70	45	100
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-11</b>	<b>-9</b>	<b>-15</b>	<b>-6</b>	<b>15</b>	<b>6</b>
Kursdifferens i likvida medel	3	-1	1	0	1	2
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-8</b>	<b>-10</b>	<b>-14</b>	<b>-6</b>	<b>16</b>	<b>8</b>

## Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 helår	Rullande 12 mån
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>943</b>	<b>771</b>	<b>715</b>	<b>627</b>	<b>627</b>	<b>755</b>
Periodens totalresultat	-131	-16	-147	-26	-66	-187
Nyemission <sup>1)</sup>	-	-	244	154	154	244
Förvärv/försäljning egna aktier	-	-	-	0	0	-
Aktiesparplan	-	-	-	0	0	-
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>812</b>	<b>755</b>	<b>812</b>	<b>755</b>	<b>715</b>	<b>812</b>

<sup>1)</sup> Efter avdrag för emissionskostnader.

## Noter

### Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 helår	Rullande 12 mån
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2	6	15	18	24	21
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	12	10	33	30	41	44
<b>Summa avskrivningar</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>65</b>	<b>65</b>

### Not 2 Poster av engångskaraktär

(MSEK)	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 helår	Rullande 12 mån
Avgångsvederlag VD	-	-6	-	-6	-6	0
Nedskrivning av materiella tillgångar	-20	-	-20	-	-20	-40
Nedskrivning av andelar i joint venture	-50	-	-50	-	-	-50
Nedskrivning av goodwill	-54	-	-54	-	-	-54
Övrigt	-	-3	-	-3	-3	0
<b>Summa poster av engångskaraktär</b>	<b>-124</b>	<b>-9</b>	<b>-124</b>	<b>-9</b>	<b>-29</b>	<b>-144</b>

### Not 3 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 2014, Not 31. I förhållande till värderingen per den 31 december har inga väsentliga förändringar skett.

## Segmentsredovisning

### Nettoomsättning per segment

(MSEK)	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 helår	Rullande 12 mån
<b>Sverige</b>	<b>414</b>	<b>385</b>	<b>1 396</b>	<b>1 337</b>	<b>1 776</b>	<b>1 835</b>
- extern	401	377	1 355	1 306	1 734	1 783
- intern	13	8	41	31	42	52
<b>Finland</b>	<b>424</b>	<b>426</b>	<b>1 338</b>	<b>1 284</b>	<b>1 715</b>	<b>1 769</b>
- extern	424	426	1 337	1 283	1 713	1 767
- intern	0	0	1	1	2	2
<b>Övriga enheter</b>	<b>146</b>	<b>202</b>	<b>498</b>	<b>622</b>	<b>776</b>	<b>652</b>
- extern	141	196	482	605	755	632
- intern	5	6	16	17	21	20
<b>Moderbolaget och koncernposter</b>	<b>-18</b>	<b>-15</b>	<b>-58</b>	<b>-50</b>	<b>-65</b>	<b>-73</b>
<b>Koncernen</b>	<b>966</b>	<b>998</b>	<b>3 174</b>	<b>3 193</b>	<b>4 202</b>	<b>4 183</b>

### Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 helår	Rullande 12 mån
Sverige	37	33	127	120	160	167
Finland	43	42	135	130	172	177
Övriga enheter	15	22	53	70	86	69
Moderbolaget och koncernposter	-2	-2	-6	-6	-7	-7
<b>Koncernen</b>	<b>93</b>	<b>95</b>	<b>309</b>	<b>314</b>	<b>411</b>	<b>406</b>

### Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 helår	Rullande 12 mån
Sverige	-42	6	-17	26	31	-12
Finland	11	11	28	27	32	33
Övriga enheter	-81	-8	-91	-23	-49	-117
Moderbolaget och koncernposter	-5	-12	-17	-17	-31	-31
<b>Koncernen</b>	<b>-117</b>	<b>-3</b>	<b>-97</b>	<b>13</b>	<b>-17</b>	<b>-127</b>

### Rörelsemarginal per segment

	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 helår	Rullande 12 mån
Sverige	-10,1%	1,7%	-1,2%	2,0%	1,7%	-0,7%
Finland	2,4%	2,6%	2,1%	2,1%	1,9%	1,9%
Övriga enheter	-55,2%	-3,8%	-18,3%	-3,6%	-6,4%	-18,2%
<b>Koncernen</b>	<b>-12,1%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>0,4%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-3,1%</b>

## Segmentsredovisning

### Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment<sup>1)</sup>

(MSEK)	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 helår	Rullande 12 mån
Sverige	10	5	35	26	31	40
Finland	12	13	33	33	40	40
Övriga enheter	-7	-6	-17	-21	-28	-24
Moderbolaget och koncernposter	-5	-6	-17	-11	-25	-31
<b>Koncernen</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>34</b>	<b>27</b>	<b>18</b>	<b>25</b>

<sup>1)</sup> 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

	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 helår	Rullande 12 mån
Sverige	2,3%	1,4%	2,5%	2,0%	1,7%	2,1%
Finland	3,0%	2,9%	2,5%	2,5%	2,3%	2,3%
Övriga enheter	-4,9%	-3,1%	-3,5%	-3,5%	-3,6%	-3,8%
<b>Koncernen</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,6%</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,6%</b>

### Avskrivningar per segment

(MSEK)	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 helår	Rullande 12 mån
Sverige	4	3	10	10	13	13
Finland	5	5	15	14	19	20
Övriga enheter	4	3	11	8	11	14
Moderbolaget och koncernposter	1	5	12	16	22	18
<b>Koncernen</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>65</b>	<b>65</b>

### Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 helår	Rullande 12 mån
Sverige	0	0	1	1	1	1
Finland	2	1	7	2	4	9
Övriga enheter	0	0	2	0	2	4
Moderbolaget och koncernposter	0	0	0	0	0	0
<b>Koncernen</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>14</b>

## Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 helår	Rullande 12 mån
<b>Resultatmått</b>						
Rörelseresultat (EBIT)	-117	-3	-97	13	-17	-127
<b>Marginalmått</b>						
Bruttomarginal	12,9%	12,5%	13,0%	12,6%	12,5%	12,8%
Rörelsemarginal	-12,1%	-0,3%	-3,1%	0,4%	-0,4%	-3,1%
<b>Kapitalstruktur</b>						
Nettoskuld	649	785	649	785	754	649
Nettoskulsättningsgrad	80%	104%	80%	104%	105%	80%
Soliditet	36%	32%	36%	32%	32%	36%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	544	472	500	442	439	496
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 560	1 600	1 547	1 591	1 581	1 556
Rörelsekapitalbindning	14,1%	11,8%	11,8%	10,4%	10,4%	3,0%
<b>Avkastning</b>						
Avkastning på sysselsatt kapital	-30,1%	-0,5%	-8,4%	1,1%	-1,1%	-8,2%
Avkastning på eget kapital	-60,5%	-8,3%	-24,4%	-5,1%	-10,0%	-24,2%
<b>Per aktie</b>						
Resultat per aktie (SEK) <sup>1)</sup>	-0,51	-0,22	-0,81	-0,38	-1,07	-1,50
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) <sup>1)</sup>	-0,51	-0,22	-0,81	-0,38	-1,07	-1,50
Eget kapital per aktie (SEK)	3,13	10,18	3,13	10,18	9,64	3,13
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) <sup>1)</sup>	-0,18	-0,11	-0,50	-1,00	-0,37	-0,31
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	259 664	74 190	259 664	74 190	74 190	259 664
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	259 664	74 190	180 322	74 186	68 005	127 256
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	259 664	74 190	180 322	74 194	68 016	127 256
<b>Övrigt</b>						
Medeltal anställda	770	769	767	787	782	766

<sup>1)</sup> Avser genomsnittligt antal aktier.

## Tilläggsinformation

(MSEK om inget annat anges)	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 helår	Rullande 12 mån
<b>Försäljning fördelat per huvudprodukt</b>						
Långa produkter	257	249	851	843	1 117	1 125
Platta produkter	375	383	1 274	1 238	1 622	1 658
Armeringsstål	39	52	130	168	217	179
<i>Summa Handelsstål</i>	671	684	2 255	2 249	2 956	2 962
<b>Rostfritt stål</b>						
Rostfritt stål	186	191	582	564	765	783
<b>Aluminium</b>						
Aluminium	45	44	148	141	188	195
<b>Övrigt</b>						
Övrigt	64	79	189	239	293	243
<b>Total försäljning</b>	<b>966</b>	<b>998</b>	<b>3 174</b>	<b>3 193</b>	<b>4 202</b>	<b>4 183</b>
<b>Tillväxt</b>						
Omsättningstillväxt	-3%	-1%	-1%	-4%	-4%	-1%
varav organisk tonnagestillväxt	-3%	-11%	-2%	-10%	-10%	-4%
varav pris- och mixförändringar	-1%	7%	-1%	4%	4%	1%
varav valutaeffekter	1%	3%	2%	2%	2%	2%
<b>Justerade resultatmått</b>						
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	10	6	34	27	18	25
<b>Justerade marginalmått</b>						
Underliggande bruttomarginal	13,2%	12,5%	13,2%	12,8%	12,7%	13,0%
Underliggande rörelsemarginal	1,0%	0,6%	1,1%	0,9%	0,4%	0,6%
<b>Justerad kapitalstruktur</b>						
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	-	-	-	-	9,1	7,3
<b>Övrigt</b>						
Lagervinster och -förluster	-3	0	-7	-5	-6	-8
Levererat tonnage (tusentals ton)	93	95	309	314	411	406

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	6	11	28	40	43	31
Administrationskostnader	-11	-16	-45	-52	-71	-64
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	-8	0	-7	-4	3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5</b>	<b>-13</b>	<b>-17</b>	<b>-19</b>	<b>-32</b>	<b>-30</b>
Finansiella poster	-9	-8	1	-11	-104	-92
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-14</b>	<b>-21</b>	<b>-16</b>	<b>-30</b>	<b>-136</b>	<b>-122</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-18	-18
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-14</b>	<b>-21</b>	<b>-16</b>	<b>-30</b>	<b>-154</b>	<b>-140</b>
Skatt	3	4	9	12	23	20
<b>Periodens resultat, tillika periodens totalresultat</b>	<b>-11</b>	<b>-17</b>	<b>-7</b>	<b>-18</b>	<b>-131</b>	<b>-120</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2015 30 sep	2014 30 sep	2014 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	23	41	36
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 199	1 217	1 191
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 222</b>	<b>1 258</b>	<b>1 227</b>
Kortfristiga fordringar	278	325	293
Likvida medel	35	25	31
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>313</b>	<b>350</b>	<b>324</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 535</b>	<b>1 608</b>	<b>1 551</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>832</b>	<b>707</b>	<b>595</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>625</b>	<b>757</b>	<b>699</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>78</b>	<b>144</b>	<b>257</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 535</b>	<b>1 608</b>	<b>1 551</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>1 319</b>	<b>1 314</b>	<b>1 322</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>	<b>79</b>	<b>45</b>	<b>75</b>



## Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2015 jul-sep	2015 apr-jun	2015 jan-mar	2014 okt-dec	2014 jul-sep	2014 apr-jun	2014 jan-mar	2013 okt-dec	2013 jul-sep
Nettoomsättning	966	1 104	1 104	1 009	998	1 112	1 083	1 039	1 012
<b>Resultatmått</b>									
Rörelseresultat (EBIT)	-117	10	10	-30	-3	3	13	-8	14
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	10	12	12	-9	6	4	17	-4	18
<b>Marginalmått</b>									
Rörelsemarginal	-12,1%	1,0%	0,9%	-3,0%	-0,3%	0,3%	1,2%	-0,7%	1,3%
Underliggande rörelsemarginal	1,0%	1,1%	1,1%	-0,9%	0,6%	0,3%	1,5%	-0,4%	1,8%
<b>Kapitalstruktur</b>									
Nettoskuld	649	590	804	754	785	776	743	851	884
Nettoskuldsättningsgrad	80%	63%	113%	105%	104%	101%	96%	136%	139%
Soliditet	36%	40%	30%	32%	32%	33%	33%	29%	27%
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 560	1 563	1 534	1 567	1 600	1 617	1 581	1 545	1 546
Rörelsekapitalbindning	14,1%	11,3%	10,3%	11,2%	11,8%	10,1%	9,5%	9,9%	10,5%
<b>Avkastning</b>									
Avkastning på sysselsatt kapital	-30,1%	2,7%	2,5%	-7,8%	-0,5%	0,7%	3,2%	-1,9%	3,5%
Avkastning på eget kapital	-60,5%	-6,0%	-0,2%	-24,4%	-8,3%	-3,9%	-2,7%	-9,2%	-0,6%
<b>Per aktie</b>									
Resultat per aktie (SEK) <sup>1)</sup>	-0,51	-0,12	0,00	-0,61	-0,22	-0,10	-0,10	-0,29	-0,02
Eget kapital per aktie (SEK)	3,13	3,63	9,58	9,64	10,18	10,39	10,46	12,68	12,87
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) <sup>1)</sup>	-0,18	-0,11	-0,73	0,66	-0,11	-0,24	-0,65	0,85	-0,69
<b>Övrigt</b>									
Medeltal anställda	770	762	764	766	769	787	804	817	842
Lagervinster och -förluster	-3	-2	-2	-1	0	-1	-4	-4	-4
Levererat tonnage (tusentals ton)	93	108	108	97	95	110	109	108	107

<sup>1)</sup> Avser genomsnittligt antal aktier.

# Definitioner av nyckeltal

## TILLÄGGSINFORMATION

<b>Tillväxt</b>	
Omsättningstillväxt	Förändringen av rörelsens nettoomsättning i förhållande till föregående period i procent.
<b>Justerade resultatmått</b>	
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	Rörelseresultat (EBIT) före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
<b>Justerade marginalmått</b>	
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.
<b>Justerad kapitalstruktur</b>	
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.
<b>Data per aktie</b>	
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Utestående aktier vid periodens slut	Utestående aktier vid periodens utgång justerat med hänsyn till emissioner och split.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnitt av under perioden utestående antal aktier, justerat med hänsyn till emissioner och split.
<b>Övrigt</b>	
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 2014.