



BE GROUP

Årsredovisning

2014



BE GROUP

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.

Historik BE Group har sina rötter i Sverige och Finland, där Bröderna Edstrand respektive Starckjohann & Co grundades i slutet av 1800-talet.

Affärsidé BE Group erbjuder effektiv distribution och värdeskapande produktionservice av stål, rostfritt stål och aluminium. Genom att spara tid, kostnader och kapital åt kunderna hjälper BE Group dem att stärka sin konkurrenskraft.

Vision BE Group ska vara det mest professionella, framgångsrika och respekterade stålservicebolaget.

INNEHÅLL

VD har ordet	2
Kunderbjudande	4
Stålmarknaden	6
Hållbar utveckling	8
Aktien	14
Förvaltningsberättelse	16
– Koncernen	16
– Affärsområde Sverige	18
– Affärsområde Finland	20
– Övriga enheter	22
Finansiella rapporter	29
– Koncern	29
– Moderbolag	34
– Redovisningsprinciper	40
– Noter	46
Vinstdisposition	70
Revisionsberättelse	71
Bolagsstyrningsrapport	72
Revisorsyttrande	76
Koncernledning	77
Styrelse och revisorer	78
Flerårsöversikt	80
Finansiella definitioner	82
Aktieägarinformation	84

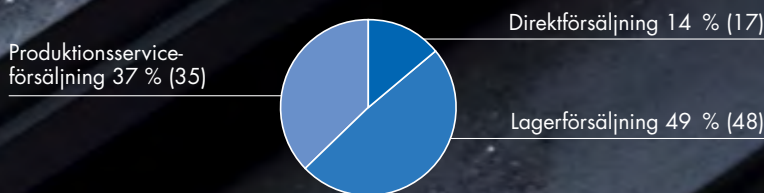
Året i korthet

Nyckeltal

	2012	2013	2014
Nettoomsättning, MSEK	4 984	4 355	4 202
Tonnage, tusental ton	485	455	411
Rörelseresultat, MSEK	-74	-8	-17
Rörelsemarginal, %	-1,5	-0,2	-0,4
Underliggande rörelseresultat, MSEK	28	36	18
Resultat efter skatt, MSEK	-111	-51	-73
Resultat per aktie, SEK	-2,25	-1,02	-1,07
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-4,3	-0,5	-1,1
Nettoskuldssättningsgrad, %	116	136	105
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	59	-30	-25
Medelantal anställda	907	853	782

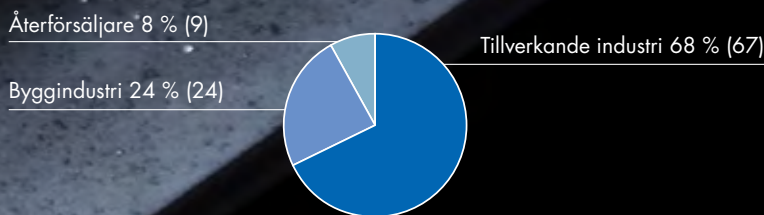
Försäljning per affärslösning

(föregående år)



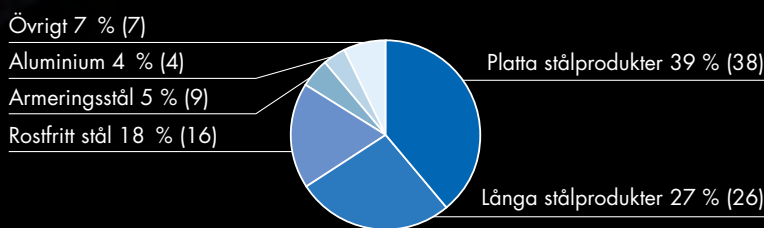
Försäljning per kundsegment

(föregående år)



Försäljning per produktområde


(föregående år)



Affärsområden

	Sverige	Finland	Övriga enheter	Moderbolaget och koncernposter
Andel av koncernens externa nettoomsättning	41 %	41 %	18 %	0 %
Rörelseresultat	31 MSEK	32 MSEK	-49 MSEK	-31 MSEK

Förändrad konkurrens-situation stärker BE Groups roll som oberoende aktör



2014 blev ett besvärligt år för stålbranschen och för BE Group. Sett över året kunde varken efterfrågan eller stålpriser visa upp någon positiv trend. Samtidigt öppnar fusionen mellan SSAB och Rautaruukki för en förändrad konkurrenssituation som skapar möjligheter för oss som oberoende aktör att bryta ny mark med affärslösningar anpassade efter kundernas skiftande behov.

Marknadsutveckling

På den svenska marknaden såg vi en förbättrad efterfrågan under det första halvåret medan årets andra del var svag. En ljuspunkt var att säljinsatserna under året avspeglade sig i ett, jämfört med marknaden generellt, bra fjärde kvartal.

Vår andra huvudmarknad, Finland, präglades av en avvaktande marknad under det första halvåret. Under det andra halvåret följde en svag tillväxt tack vare en ökad orderingång från den finska tillverkningsindustrin. Genom riktade säljinsatser lyckades vi även öka marknadsandelarna på den finska marknaden.

Förändrad marknadssituation

Samgåendet mellan SSAB och Rautaruukki påverkar även distributionsledet i både Sverige och Finland under året som gick. Konkurrensmyndigheternas krav för att godkänna samgåendet skapade en del osäkerhet. I början av 2015 klarnade läget då man presenterade den nya organisationen och köparna av de delar som SSAB avyttrat. Distributionsverksamheten samlas under varumärket Tibnor medan delar av tunnplåtsbearbetningen säljs till indiska Tata. För BE Group innebär detta att vår position som producentoberoende leverantör kan förstärkas. I och med SSAB:s köp av Rautaruukki för-

”Genom att tillföra våra kunder värden i form av ett brett sortiment, hög servicenivå, korta ledtider och hög leveranssäkerhet ser vi möjligheter att vinna ytterligare marknadsandelar.”

vandlas det som i många kunders ögon tidigare var två leverantörer till en. Det ger oss möjlighet att flytta fram positionerna hos ett antal större stälköpare som har som strategisk inriktning att använda sig av flera leverantörer. Vi får därmed möjligheter att initiera nya kundrelationer men även att stärka vår roll gentemot befintliga kunder.

Finansiell ställning

I och med att branschen, och BE Group, utvecklats svagare än beräknat under 2014, har det blivit uppenbart att vi behöver förstärka vår finansiella ställning ytterligare. Styrelsen kommer därför att föreslå en nyemission om cirka 250 MSEK till årsstämman. Nyemissionen kommer att sänka BE Groups skuldsättningsgrad markant och ge oss finansiella muskler att klara såväl tillväxt som en eventuellt fortsatt svag utveckling på marknaden.

Framtidsutsikter

Vår bedömning är att vi kommer att se en försiktig ökning i efterfrågan på våra marknader under 2015. Genom att tillföra våra kunder värden i form av ett brett sortiment, hög servicenivå, korta ledtider och hög leveranssäkerhet ser vi möjligheter att vinna ytterligare marknadsandelar.

En viktig faktor för att lyckas med detta är att utveckla våra säljprocesser, kvalitativt och kvantitativt, och att fortsätta det målmedvetna säljarbetet som vi påbörjade under 2014, främst för att ta vara på de möjligheter som uppstår till följd av SSAB:s köp av Rautaruukki.

Trots de senaste årens svagare utveckling är BE Group ett i grunden väl positionerat företag med betydande marknadsandelar, mycket gott renommé och långvariga kundrelationer på de marknader där vi är representerade. Detta har vi till stor del våra duktiga medarbetare att tacka för. Avslutningsvis vill jag därför tacka alla anställda inom BE Group för värdefulla insatser under året som gått.



Lars Engström
tillförordnad VD och koncernchef

Året i korthet

Nettoomsättning MSEK
Q1 1 083 (1 119)

Rörelseresultat MSEK
13 (-19)

- Förbättrat resultat och positiva efterfrågesignaler
- En övertecknad nyemission tillför BE Group 154 MSEK
- Nytt treårigt kreditavtal med en total facilitet på 1 250 MSEK

Nettoomsättning MSEK
Q2 1 112 (1 185)

Rörelseresultat MSEK
3 (5)

- Efterfrågan i Sverige förbättras något
- Affärsområde Finland visar oförändrade volymer trots svag marknad
- Andreas Karlsson tillträder som ny CFO

Nettoomsättning MSEK
Q3 998 (1 012)

Rörelseresultat MSEK
-3 (14)

- Lägre efterfrågenivåer på fortsatt svag marknad
- Lars Engström ersätter Kimmo Väkiparta som tillförordnad VD och koncernchef

Nettoomsättning MSEK
Q4 1 009 (1 039)

Rörelseresultat MSEK
-30 (-8)

- Positiv försäljningsutveckling under årets avslutning
- Verksamheten i Tjeckien återförs som ordinarie verksamhet
- Styrelsen föreslår en nyemission på cirka 250 MSEK

Kundernas behov i fokus

BE Group tillgodoser industrins materialbehov inom stål, rostfritt och aluminium. Eftersom kunderna finns inom många olika branscher med olika förutsättningar och behov erbjuder BE Group tre olika affärlösningar som var och en ska tillgodose olika behov i kundens verksamhet. Samarbetet mellan BE Group och våra kunder kan bestå av en eller flera av affärlösningarna.



BE Groups kunder

BE Groups kunder kan delas in i segment utifrån vilken inriktning verksamheten har. Byggindustri och tillverkande industri är kundsegment som försäljningsmässigt är viktiga för BE Group. Inom tillverkande industri återfinns exempelvis transportindustri, processindustri och legotillverkare. Kundsegmentet återförsäljare består i huvudsak av bygghandelskedjor och stålåterförsäljare med lokal förankring. Det totala antalet kunder är omfattande och inkluderar allt från mindre lokala företag till stora multinationella koncerner. Oavsett storlek är målet att vara en långsiktig partner till kunden och bidra till kundens utveckling och expansion. De tio största kunderna svarade under året för 11 (13) procent av försäljningen.

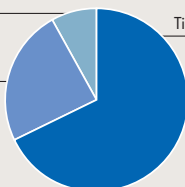
Försäljning per kundsegment

(föregående år)

Återförsäljare 8 % (9)

Byggindustri 24 % (24)

Tillverkande industri 68 % (67)



BE Groups affärlösningar

Lagerförsäljning

Andel av koncernens omsättning 49 % (48)

BE Group har ett brett produktsortiment som säljs från lager med hög servicenivå och leveranssäkerhet, till konkurrenskraftiga priser. Bredden på sortimentet innebär en helhetslösning för kunden och särskiljer därigenom BE Group från mer specialiserade konkurrenter. Efter beställning levereras produkterna från någon av BE Groups lagerenheter till kundens tillverkningsenhet, byggarbetsplats eller varulager.

Produktionsserviceförsäljning

Andel av koncernens omsättning 37 % (35)

Inom produktionsservice erbjuder BE Group tjänster där produkterna genom exempelvis kapning eller skärning, vidareförädlas för att uppfylla specifika behov hos kunderna. Kundernas behov av att köpa bearbetat material kan exempelvis bero på att man vill effektivisera processer, frigöra resurser, minimera egen lagerhållning eller fokusera på sin kärnverksamhet. BE Group kan erbjuda stor produktionskapacitet, stordriftsfördelar, optimerat materialutnyttjande samt möjligheter att samordna flera olika bearbetningsprocesser.

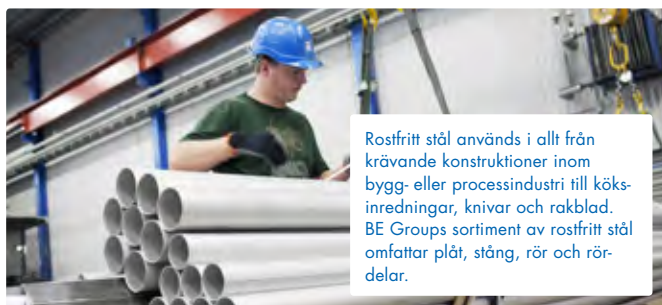
Direktförsäljning

Andel av koncernens omsättning 14 % (17)

Vid större beställningsvolym eller vid specifika behov kan BE Group erbjuda direktleveranser från stål- och aluminiumverk. BE Group har gedigen materialkunskap, en samlad inköpsstyrka och ett globalt leverantörsnätverk som gör att kunden kan erbjudas direktleveranser till konkurrenskraftiga villkor.

BE Groups produktsortiment

BE Groups sortiment omfattar ett stort antal produkter och vad som lagerhålls utvecklas kontinuerligt utifrån marknads och kundernas behov. Sortimentet består av långa och platta stålprodukter, armering, rostfritt stål och aluminium.



Försäljning per produktområde

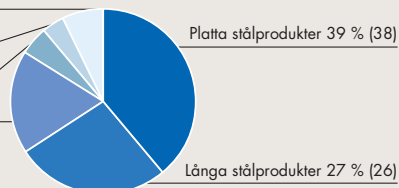
(föregående år)

Övrigt 7 % (7)

Aluminium 4 % (4)

Armeringsstål 5 % (9)

Rostfritt stål 18 % (16)



BE Groups serviceerbjudande

En dryg tredjedel av de produkter som BE Group säljer är vidareförädlade vid någon av koncernens produktionsanläggningar. BE Group utför en mängd olika typer av bearbetning av stål, rostfritt och aluminium såsom kapning, gasskärning, borrning, klippning, spaltning, blästring och målning. Utöver detta utförs även klippning och spaltning av tunnplåt i ett eget stålservicecenter (SSC) i Finland samt genom det samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC i Sverige.

BE Groups förmåga att ta hand om kundernas samlade behov gör att produktionsprocesser kan samordnas och effektiviseras. I kombination med att materialåtgången optimeras innebär detta att produktionsservice är en konkurrenskraftig lösning för att ta fram färdiga komponenter som kan gå direkt in i kundernas produktion.

Vid sidan av vidareförädlade produktionservice är producentoberoende materialrådgivning och tidsbesparande IT-lösningar exempel på viktiga delar av BE Groups serviceerbjudande. IT-lösningarna inkluderar bland annat webbaserad e-handel, EDI, digitala leveransaviseringar och elektroniska fakturor.

För våra kunder är leveranssäkerhet och korta ledtider avgörande faktorer. Från lager sker leveranser i normalfallet inom 24 timmar från försäljning. Med strategiskt placerade lager- och produktionsenheter kan BE Group dessutom erbjuda skräddarsydda logistiklösningar.

Stålmarknadens aktörer och utveckling

Stål är ett av de viktigaste konstruktionsmaterialen och återfinns i allt från maskiner och byggnader till verktyg och hushållsmaskiner. Värdepåsligt utgör stål en av de största produkterna i den globala handeln. I detta avsnitt ges en bild av hur marknadssituationen ser ut på BE Groups marknader.

Från producent till kund

Kedjan från stålets tillverkning till den slutliga användningen hos stålköparen kan förenklat se ut på två olika sätt.



BE Groups marknad

BE Group och övriga ståldistributörer fyller en viktig roll i värdekedjan. Vi kompenserar för de gap som finns mellan stålproducenternas leveransförmåga och stålkonsumenternas behov.

Generellt levererar de enskilda stålproducenterna ett begränsat urval av produkter, i stora orderkvantiteter med relativt långa ledtider. Många stålkonsumenter önskar däremot en samlad leverans av flera olika produkter i mindre kvantiteter med kort leveranstid. Då sker inköpen vanligtvis via ett stålservicebolag, där BE Group är ett av de ledande producentoberoende alternativen.

BE Group skapar värde åt sina kunder genom effektivitet och samordning inom inköp, transporter och lagerhållning av handelsstål, specialstål, rostfritt stål och aluminium. Ett viktigt inslag i BE Groups erbjudande är också olika typer av förädling genom produktions-service, samt värdeskapande och tidsbesparande IT- och logistik-

tjänster. En beskrivning av BE Groups kunderbjudande återfinns på sidorna 4–5.

Efterfrågan på BE Groups marknader

Tillförseln av stål till kundmarknaden sker dels direkt från stålverken, dels via distributörer och stålservicecenter.

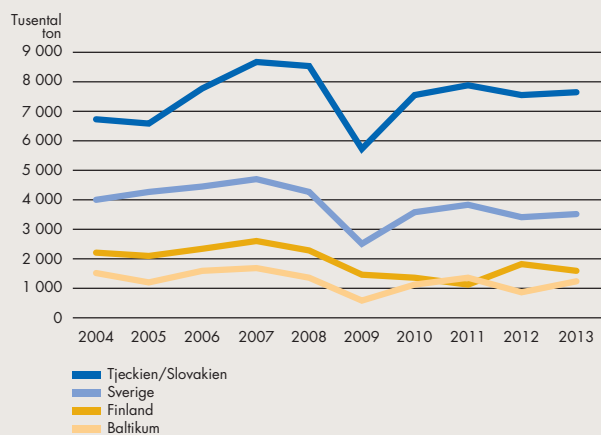
Stålverken säljer företrädesvis direkt till kunder som förbrukar stora mängder stål, exempelvis inom varvs- och fordonsindustrin. Direktleveranser är generellt vanligare inom segmentet platta produkter, där volymerna ofta är stora och behovet av kompletterande service lägre.

Marknadsfördelningen mellan direktleveranser och leveranser via distributör eller stålservicecenter varierar från marknad till marknad, men är relativt konstant över tid. Bedömningen är att cirka 40 procent av det totala tonnage på BE Groups marknader levereras via distributörer och stålservicecenter.



Branschorganisationen World Steel Association (WSA) publicerar årligen data avseende stålförbrukning i världen. I diagrammet nedan framgår utvecklingen på BE Groups marknader under åren 2004–2013. Data för 2014 finns inte tillgängliga vid publiceringen av denna årsredovisning men efterfrågan bedöms ha varit något lägre jämfört med 2013 på samtliga marknader, med undantag för Baltikum.

Stålförbrukning på BE Groups huvudmarknader



Konkurrenter

I Sverige och Finland är BE Group ett väletablerat namn och har näst störst marknadsandel på båda distributionsmarknaderna. Genom fusionen mellan SSAB och Rautaruukki har Tibnor blivit huvudkonkurrent även på den finska marknaden. Övriga större konkurrenter är Stena Stål i Sverige samt Kontino och Flinkenberg i Finland. Utöver dessa finns en rad specialiserade aktörer som erbjuder ett mer begränsat produktutbud.

På marknaderna i Tjeckien och Slovakien är Feron och Raven de största aktörerna. BE Group är en av de fem största distributörerna på dessa båda marknader.

BE Groups konkurrenter i Sverige

Belopp i MSEK

Bolag	Omsättning	Förändring 2013–2014	Rörelse-resultat	Rörelse-marginal
BE Group ¹⁾	4 202	-4 %	12	0,3 %
Tibnor	8 151	1 %	83	1,0 %
Stena Stål ²⁾	1 618	-8 %	2	0,1 %

¹⁾ Exklusive poster av engångskaraktär

²⁾ Uppgifterna avser räkenskapsåret september 2013 till augusti 2014.

Hållbar utveckling

BE Groups hållbarhetsarbete handlar om insatser för att skapa en långsiktig hållbar utveckling av verksamheten. På de kommande sidorna kan du läsa om vad koncernen har åstadkommit och arbetar med att åstadkomma inom området.



BE Group genomförde under 2012 en inventering av verksamheten utifrån ISO 26000 och identifierade ett antal prioriterade fokusområden som bedöms som särskilt viktiga för koncernen. Varje fokusområde inbegriper även åtgärder som kommer att genomföras under kommande år. Flera av åtgärderna påbörjades under 2012 och arbetet har fortsatt under 2014.

ISO 26000 är en internationell standard som definierar vilka områden som ingår i hållbarhetsbegreppet CSR (Corporate Social Responsibility) och som ger rekommendationer kring vad som, utöver gällande lagstiftning, kan göras inom dessa områden.

Fokusområden och exempel på åtgärder

■ Begränsning av klimatpåverkan och koldioxidutsläpp

Detaljerad kartläggning av de egna koldioxidutsläppen enligt gemensam mätningstandard. Översiktlig kartläggning av koldioxidutsläpp genom hela värdekedjan från stålproducent till slutkund.

■ Kravställning och uppföljning i leverantörskedjan

Utökning av koncernens befintliga inköpspolicy, som idag fokuserar på kvalitet och miljö, till att även adressera sociala och arbetsrättsliga aspekter hos leverantören. Utveckling av utvärderingssystem för leverantörer.

■ Integrering av hållbarhetsarbete i hela koncernen

Utbildning av anställda i BE Groups hållbarhetsarbete (mål, aktiviteter, dokument, processer med mera). Etablering av en koncernövergripande grupp med alla affärsområden representerade för att driva arbetet.

■ Utökad dialog med nyckelintressenter

Hållbarhetsredovisning enligt GRI (Global Reporting Initiative). Utökad information på BE Groups webbplats och utbildning av säljare.

Status för pågående åtgärder och resultat av genomförda åtgärder kommer att redovisas löpande på BE Groups webbplats samt i kommande årsredovisningar.

Godkännande för Swedbank Roburs ansvarsfulla placeringar

Den svenska fondförvaltaren Swedbank Robur analyserar företag i teknikhandelsbranschen och förnyade vid sin bedömning våren 2015 sitt godkännande av BE Group för sina "ansvarsfulla placeringar".

Motiveringen kommer från den senaste bedömningen då den uppdaterade analysen inte var tillgänglig vid tidpunkten för produktionen av den här årsredovisningen:

"BE Group har, relativt sin bransch, låga hållbarhetsrisker med nästan all försäljning och inköp i Norden och Västeuropa samt homogena råvaror i form av stålprodukter. Bolagets arbete med leverantörskedjan är framför allt inriktat mot att höja leverantörernas miljöprestanda, där leverantörerna utgörs av nordiska och europeiska stålbolag. BE Groups större del är miljöcertifierad och har ett adekvat miljöarbete, där framför allt samarbeten med råvaruleverantörer prioriteras för att minska produkternas miljöpåverkan, men har även interna miljömål kring transporter och egen produktion."

Bidrag till välgörande ändamål

Under 2014 har BE Group lämnat mindre bidrag till välgörande ändamål genom julgåvor till BRIS, Mannerheims Barnskyddsförbund och Läkare utan gränser.

Samverkan med nyckelintressenter

Kunder

BE Group ska tillföra mervärden till alla kundsegment enligt affärsmodellen och agera lyhört och förtroendeingivande för att stärka relationerna med befintliga kunder och attrahera nya.

Leverantörer

BE Group ska tillföra mervärden i form av distribution, lagring och vidareförädling. Koncernen strävar efter att stärka hållbarhetsarbetet hos leverantörer genom dialog och kravställning.

Medarbetare

BE Group ska agera på ett ansvarsfullt sätt internt och externt för att attrahera, utveckla och behålla kompetenta medarbetare. De grundläggande värderingarna är ledord för hur man bemöter varandra i det dagliga arbetet.

Samhälle

BE Group vill bidra till en positiv samhällsutveckling genom att skapa arbetstillfällen i den egna verksamheten och hos samarbetspartners. BE Group ska vara en öppen och lättillgänglig aktör som kommunicerar med största möjliga transparens inom ramarna för regler om börspåverkande information.

Aktieägare

BE Group ska skapa värden för sina aktieägare genom ett ansvarsfullt och vinstdrivande företagande baserat på koncernens affärsmodell och strategier för lönsamhet.

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 våra anläggningar 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.

CO₂-emission per sålt ton, kg/ton

2014	2013	2012
16	22	–



Andel avfall som återvinns, %

2014	2013	2012
98	98	98



Andel av försäljning från ISO 14001 – certifierade enheter, %

2014	2013	2012
92	93	94



Andel av inköp från ISO 14001 – certifierade enheter, %

2014	2013	2012
73	72	–



Koldioxidavtryck

Minskningen av koldioxidutsläpp är en stor global miljöutmaning. I förädlingskedjan från stålproducent till slutkund är det i producentledet som den absoluta merparten av koldioxidutsläppen sker. Inte desto mindre finns det saker som BE Group kan göra för att minska utsläppen i sin del av kedjan.

BE Group påbörjade under 2013 arbetet med att göra emissionsberäkningar enligt rekommendationerna i mätningstandarden GHG (Greenhouse Gas Protocol) och detta arbete har fortsatt och förbättrats under 2014. Det beräknade koldioxidavtrycket från BE Groups anläggningar (motsvarande scope 1 & 2 enligt GHG) var 16 (22) kg CO₂/ton sålt stål. Beräknade emissioner för transporter till och från våra anläggningar (motsvarande scope 3 enligt GHG) har uppskattats vara 3,5–4 gånger större än emissionerna från verksamheten vid BE Groups egna anläggningar.

Fortsatt utveckling och anpassning av emissionsberäkningar enligt standarden GHG kommer att ske under 2015 för att förbättra kunskapen och uppföljningen av emissionerna i värdekedjan från leverantör till kund. Enligt bolagets egna uppskattningar svarar BE Group i nuläget för cirka 1 procent av de totala koldioxidutsläppen i värdekedjan, medan transporter till och från BE Groups anläggningar svarar för cirka 4 procent. Resterande 95 procent av emissionerna härrör från producentledet.

Interna miljömål

BE Group vill att varje medarbetare ska känna miljöengagemang. Det förutsätter löpande information och utbildning, men lika viktigt är att de miljömål som sätts upp är relevanta för den enskilde medarbetaren. Därför arbetar bolaget med miljörelaterade nyckeltal inom områden som inköp, försäljning, transporter, energikonsumtion, emission och hantering av restprodukter.

Tydliga, lokalanpassade mål sätts upp baserade på identifierade miljöaspekter, gällande lagstiftning och tillgänglig teknik. Utifrån varje enhets specifika behov och möjligheter upprättas sedan konkreta handlingsplaner som möjliggör regelbunden uppföljning och mätning av resultat.

Miljöcertifieringar

BE Group arbetar för att miljöcertifiera samtliga produktionsanläggningar enligt standarden ISO 14001 och har nått långt i denna process. Av koncernens totalt 14 anläggningar är idag 10 certifierade vilket innebär att 92 procent (93) av BE Groups totala försäljning kommer från miljöcertifierade enheter. Anledningen till minskningen är att försäljningsandelarna mellan enheterna ändrats mellan åren

och att vi inte certifierat ytterligare anläggningar under 2014. Det långsiktiga målet är en andel på 95 procent vilket vi förväntas nå under 2015 då certifiering av ytterligare två anläggningar planeras.

Miljöcertifiering är också ett område där BE Group har kommit långt i samarbetet med de olika leverantörerna. I flera fall har en nära dialog även lett till att enskilda leverantörer inlett projekt för att miljöcertifiera sin verksamhet. Idag kommer 73 procent (72) av BE Groups inköp från producenter som är certifierade enligt ISO 14001. De senaste åren har väsentliga insatser lagts på att förbättra kvaliteten i inkommande grunddata samt användningen av data från BE Groups koncerngemensamma affärssystem. Denna process är nu avslutad och målsättningen är att kunna fastställa ett måltal för miljöcertifiering under 2015.

Prioriterade miljöområden

Transporter

BE Groups mål är att kontinuerligt öka andelen leveranser till våra lager via tåg och båt. När det inte är möjligt sker leveranserna via lastbil. De transporter som BE Group har störst möjlighet att påverka är leveranserna till kunder. För närvarande sker 70 procent (66) av dessa leveranser med ISO 14001-certifierade transportföretag. Siffrorna är väsentligt högre för transporter i Sverige och Finland, 95 procent (94) respektive 82 procent (82), och en ökad försäljningsandel på dessa marknader är den främsta förklaringen till förbättringen.

Energiförbrukning

Tack vare ett minskat utnyttjande av olja och gas till förmån för fjärr-

värme samt konsolidering av antalet anläggningar, har BE Group länge haft en trend av minskande energiförbrukning i de egna anläggningarna. Under de senaste åren har dock trenden planat ut till följd av en ökad andel produktionsserviceförsäljning. BE Groups totala energiförbrukning uppgick till 77 kWh/ton (79) (motsvarande scope 1 & 2 enligt GHG). Emissionen av koldioxid har minskat mer tack vare ett antal genomförda aktiviteter, bland annat har den svenska verksamheten övergått till att använda grön el. Under 2015 kommer arbetet fortsätta med bland annat en energianvändningskartläggning av den finska verksamheten.

Produktionsutsläpp

BE Group har endast en begränsad mängd utsläpp från den egna verksamheten. I huvudsak kommer utsläppen från produktionsenheterna i Malmö, Norrköping, Lahtis och Åbo där arbetsmoment som målning och stålblästring utförs. Reningen av lösningsmedel (VOC) från målningens anläggningar och stoftutsläpp från blästrings- och skärmaskiner är mycket effektiv. På samtliga produktionsenheter finns de miljötillstånd som krävs.

Avfallshantering

Restprodukter i BE Groups verksamhet är framför allt metall, trä och papp. Dessa sorteras och återvinns i största möjliga utsträckning. Koncernen gör också en noggrann uppföljning av det arbete som leverantörerna av återvinningstjänster står för. Genomsnittsmängden restprodukter per sålt ton uppgick under 2014 till 62 kg (64) och av detta gick 98 procent (98) till återvinning.



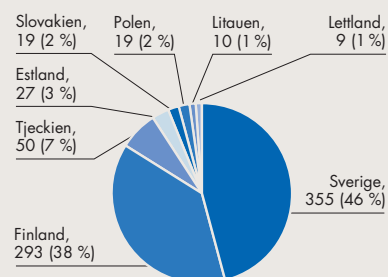
Företagskultur och värderingar

BE Group ser sina medarbetare som ambassadörer och långsiktiga relationsskapare. Många gånger är det enskilda medarbetare som är ansiktet utåt och därför är målet att var och en som arbetar inom BE Group ska bidra till att koncernen uppfattas som en ekonomiskt, socialt och etiskt ansvarsfull aktör. Företagskulturen bygger bland annat på det som BE Group definierat som sina grundläggande värderingar.

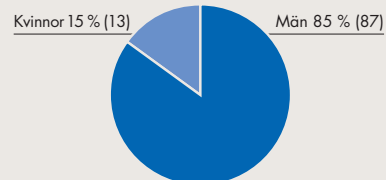


TVå av BE Groups medarbetare på försäljningskontoret i Göteborg: Frida Grahn och Maggan Pettersson.

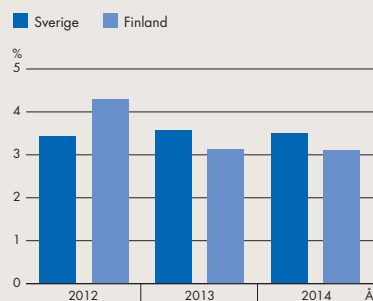
Medelantalet anställda per land (andel av totalen)



Könsfördelning totalt



Sjukfrånvaro



Grundläggande värderingar

BE Groups grundläggande värderingar fungerar som vägvisare i det dagliga arbetet för alla som arbetar inom koncernen. Värderingarna handlar om hur medarbetarna 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

Uppförandekod

BE Groups uppförandekod talar om vilket ansvar koncernen har gentemot affärspartners, ägare, anställda och samhälle och gäller för samtliga anställda. Chefer inom koncernen har ett extra ansvar att agera som förebilder i uppförandekodens tillämpning för att säkerställa att koden efterlevs av alla medarbetare.

Ansvar gentemot affärspartners och ägare

- Mutor är förbjudna. Kompensation till agenter, leverantörer och samarbetspartners ska konsekvent vara baserad på relevanta produkter och tjänster.
- Gåvor och andra gester av gästvänlighet får inte överskrida lokal praxis och lagstiftning.

Ansvar gentemot anställda

- Alla anställda ska behandlas likvärdigt, rättvist och med respekt, oavsett etnisk bakgrund, kön, ålder, nationalitet, funktionshinder, religion, sexuell läggning, facktillhörighet och politisk uppfattning.
- Löner och andra förmåner ska motsvara eller överstiga de minimilöner som stipulerats i lag och enligt avtal i varje land där företaget är verksam.
- Alla anställda ska få en rättvis chans att konkurrera om lediga tjänster inom företaget. Endast professionell skicklighet och kompetens ska vara avgörande vid rekrytering.

Ansvar gentemot samhället

- BE Group ska ge objektiv och kontinuerlig information om produkter, tjänster och utveckling. Information av vikt för företagets partners ska alltid förmedlas så snabbt som möjligt.
- Företaget har ett permanent åtagande att bidra till en ekologiskt hållbar utveckling.

BE Group har en så kallad "whistle blower"-policy som innebär att alla anställda har möjlighet att anonymt rapportera om de upptäcker avvikelser mot koncernens uppförandekod.



Kompetensutveckling

BEOS (BE Operating System) är de arbetsprinciper som ska skapa effektivare arbetsflöden i lager- och produktionsenheter enligt "lean production". Enheterna har kommit olika långt i implementeringen av dessa principer och utbildningen inom detta område kommer därför att fortsätta även under 2015.

"BE-skolan" är det samlade begreppet för BE Group Sveriges kontinuerliga internutbildning för bland annat försäljnings-, lager- och produktionspersonal. Det kan till exempel handla om fördjupad produkt- eller maskinkunskap eller studiebesök hos kunder och leverantörer för att utveckla servicen gentemot dessa. Under 2014 har BE Group Sverige satsat specifikt på ledarskapsutveckling av personal inom logistik och produktion.

I BE Group Finland har coachningsprogrammet som påbörjades under 2013 fortsatt och avslutats under året. Programmet har genomgått av samtliga medarbetare och metodiken går ut på att arbetsgrupper själva får komma överens om regler och riktlinjer för det dagliga arbetet. Målet är att åstadkomma varaktiga förbättringar inom allt från ledarskap och samarbete till motivation och trivsel.

BE Group Finland har under året även utbildat personal inom området för kvalitetssäkring och detta arbete kommer att fortsätta under 2015.

En säker arbetsplats

I den verksamhet som BE Group bedriver är det ofrånkomligt att det förekommer arbetsmoment som kan vara riskabla om de inte utförs på rätt sätt. Utöver att följa gällande arbetsmiljölagstiftning på alla anläggningar fokuserar BE Group på att lyfta säkerhetsfrågorna i det dagliga arbetet. Alla besökare på produktionsanläggningar i Sverige måste bära skyddshjälm och måste ha fyllt 18 år. Eftersom verksamheten omfattar allt mer produktionservice sker löpande utbildning av personalen i allmänt säkerhetstänkande, säker materialhantering och säker hantering av den växande maskinparken.

BE Groups aktie

BE Group AB är noterat på NASDAQ OMX Stockholm sedan slutet av 2006. Aktien kan enbart handlas på denna marknadsplats. Bolaget har kortnamn BEGR och ingår i sektorn Basic Resources. Den totala omsättningen av BE Group-aktier under 2014 var 50,2 miljoner aktier till ett sammanlagt värde av 506,2 MSEK, med en genomsnittlig omsättning om 201 653 aktier, eller 2,0 MSEK per handelsdag. Omsättningen motsvarade 0,02 procent av den totala omsättningen på NASDAQ OMX Stockholm under 2014.

På årets sista handelsdag den 30 december 2014 var börskursen för BE Groups aktie 5,50 SEK. Högsta betalkurs under 2014 noterades den 8 maj med 14,00 SEK. Årets lägsta betalkurs noterades den 16 december med 4,35 SEK. Börsvärdet vid årets slut uppgick till 411 MSEK.

Aktiekapital och rösträtt

Aktiekapitalet i BE Group uppgick den 31 december 2014 till 152,5 MSEK (102,0) fördelat på 74 728 128 aktier, vardera aktie med ett kvotvärde om 2,04 SEK. I enlighet med bolagsordningen ska bolagets aktiekapital uppgå till lägst 100 000 000 SEK och högst 400 000 000 SEK och antalet aktier ska uppgå till lägst 40 000 000 aktier och högst 160 000 000 aktier.

Varje aktie berättigar till en röst och alla aktier är av samma slag.

Ägarförhållanden

Vid utgången av 2014 hade BE Group 6 949 aktieägare, att jämföra med 7 298 året innan. AB Traction och Swedbank Robur fonder var de två största ägarna. Övriga större ägare framgår av tabellen.

Andelen svenskt institutionellt ägande (juridiska personer) utgjorde vid årsskiftet totalt 60 procent och det utländska ägandet utgjorde 13 procent.

De fem medlemmarna i koncernledningen hade vid årsskiftet ett sammanlagt innehav i BE Group om 28 950 aktier. Bolagets styrelseledamöter ägde vid årsskiftet 169 750 aktier.

BE Group AB ägde 538 381 egna aktier vid utgången av 2014.

Utdelningspolicy och utdelning

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.

Styrelsen föreslår till årsstämman att inte lämna någon utdelning för verksamhetsåret 2014 (-).

Finansiell informationsgivning

BE Group har en tydlig strategi för kommunikation med finansmarknadens intressenter. Bolaget iakttar så kallad tyst period från slutet av rapportperioden tills avlämnade av delårsrapport.

Under 2014 genomförde BE Group i linje med strategin möten med representanter för kapitalmarknaden och medier i samband med delårsrapporterna. Bolagsledningen kommenterade vidare delårsrapporterna i webbsända presentationer samt i möten med investerare och analytiker.

Aktieägarkontakt

Ansvarig för aktieägarkontakter är CFO Andreas Karlsson. Bolagets pressmeddelanden distribueras genom Cision och finns tillgängliga på bolagets webbplats, www.begroup.com, i samband med att de offentliggörs. Information om BE Group-aktien uppdateras löpande på bolagets webbplats.

Nyemission 2014

Under det första kvartalet 2014 genomfördes en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen uppgick till 161 MSEK före emissionskostnader. För varje befintlig aktie erhöles en teckningsrätt och två teckningsrätter gav rätt att teckna en ny aktie. I emissionen gavs 24 728 128 nya aktier ut vilket innebar att aktiekapitalet ökade med 50,5 MSEK.

Förslag på nyemission 2015

För att stärka bolagets finansiella handlingsfrihet, har styrelsen beslutat att till årsstämman föreslå en företrädesemission om cirka 250 MSEK. Emissionen kommer att genomföras under det andra kvartalet 2015.

Analytiker som följer BE Group

Erik Penser, Johan Dahl, tel: 08-463 84 37

Handelsbanken, Jon Hyltner, tel: 08-701 12 75

SEB, Julian Beer, tel: 08-522 29 652

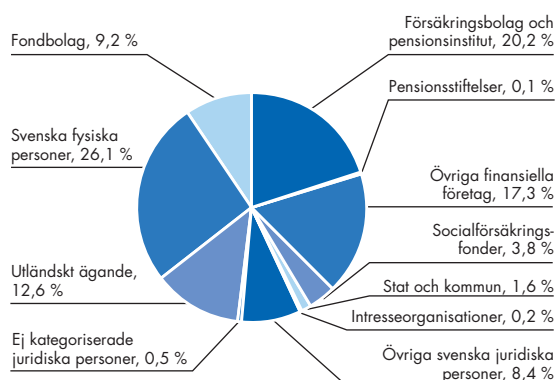
Aktieägarstruktur 30 december 2014

Innehav	Antal ägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
1 – 500	3 158	765 490	1,0
501 – 1 000	1 031	816 922	1,1
1 001 – 2 000	943	1 458 159	1,9
2 001 – 5 000	840	2 890 589	3,9
5 001 – 10 000	466	3 555 575	4,8
10 001 – 20 000	239	3 577 920	4,8
20 001 – 50 000	162	4 941 433	6,6
50 001 – 100 000	54	3 953 812	5,3
100 001 – 500 000	36	7 585 872	10,1
500 001 – 1 000 000	7	4 841 522	6,5
1 000 001–	13	40 340 834	54,0
Totalt antal	6 949	74 728 128	100,0

Största aktieägare 30 december 2014

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
AB Traction	12 881 901	17,3
Swedbank Robur fonder	5 374 215	7,2
IF Skadeförsäkring	4 735 223	6,3
Avanza Pension	3 958 027	5,3
Fjärde AP-Fonden	2 862 732	3,8
Nordnet Pensionsförsäkring	1 670 442	2,2
Citybank NA New York	1 566 116	2,1
Skandinaviska Enskilda Banken	1 347 600	1,8
Catella Fondförvaltning	1 278 300	1,7
Östersjöstiftelsen	1 202 122	1,6
Summa 10 största ägarna	36 876 678	49,3
BE Groups innehav av egna aktier	538 381	0,7
Övriga aktieägare	37 313 069	50,0
Totalt antal	74 728 128	100,0

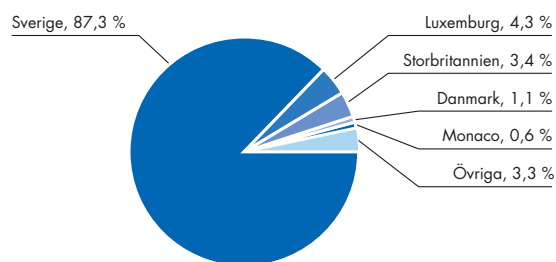
Ägarkategori 30 december 2014



Data per aktie

SEK om inget annat anges	2014	2013
Resultat per aktie	-1,07	-1,02
Underliggande resultat per aktie	-0,58	-0,21
Resultat efter utspädning per aktie	-1,07	-1,02
Underliggande resultat efter utspädning per aktie	-0,58	-0,21
Eget kapital per aktie	9,64	12,68
Föreslagen utdelning per aktie	-	-
Direktavkastning, %	-	-
P/E-tal, ggr	neg	neg
Börskurs 30 december, senaste betalkurs	5,50	9,94
Börsvärde 30 december, MSEK	411	590

Aktieägandet per land 30 december 2014



Källa: Euroclear Sweden

Aktiekursens utveckling januari 2011 – december 2014



ISIN kod: SE0001852211 Kortnamn på NASDAQ OMX: BEGR Källa: SIX Telekurs

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i BE Group AB (publ), 556578-4724, med säte i Malmö, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari–31 december 2014.



Verksamheten

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.

Verksamheten bedrivs i åtta länder med Sverige och Finland som största marknader. Koncernen har cirka 800 anställda och huvudkontoret ligger i Malmö.

Bolagets aktier är noterade på NASDAQ OMX Stockholm. Mer information om BE Group finns på www.begroup.com.

Marknad och omvärld

Efterfrågan på marknaden under första halvåret 2014 var i nivå med föregående år, medan andra hälften var svagare. Helåret bedöms vara efterfrågemässigt svagare än 2013.

Omklassificering av verksamheten i Tjeckien

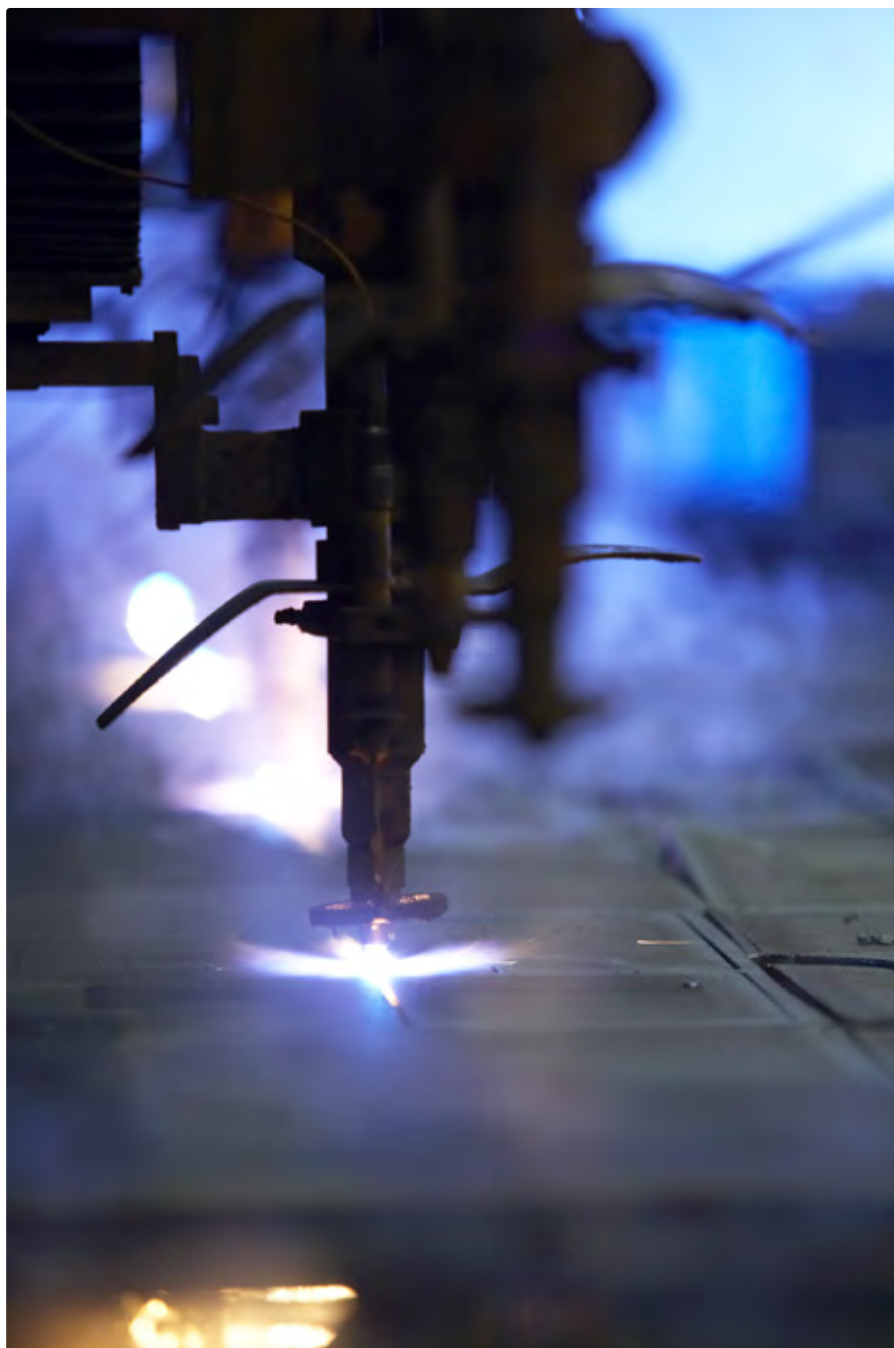
Tjeckien, som sedan 2012 redovisats som verksamhet till försäljning, har återinförts som ordinarie verksamhet i bolagets redovisning. Som en följd av detta har resultat- och balansräkningar omräknats

från 2012 och framåt. I och med återföringen har en nedskrivning av bolagets tillgångar om 14 MSEK gjorts, vilket har belastat rörelseresultatet under fjärde kvartalet.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen minskade under 2014 i jämförelse med föregående år med 4 procent och uppgick till 4 202 MSEK (4 355). Nedgången förklaras av tonnageminskning med 10 procentenheter vilket motverkas av positiva pris- och mixeffekter på 4 procentenheter och valutaeffekter på 2 procentenheter.

Koncernens bruttoresultat uppgick till 527 MSEK (547), med en bruttomarginal på 12,5 procent (12,6). Rörelseresultat uppgick till -17 MSEK (-8). Justerat för lagerförluster på -6 MSEK (-14) samt engångsposter på -29 MSEK (-30) minskade det underliggande rörelseresultatet till 18 MSEK (36). Den underliggande resultatförsämringen var främst hänförlig till lägre försäljning och en något svagare bruttomarginal. Detta kompenseras till viss del av lägre omkostnader. Rörelsemarginalen uppgick till -0,4 procent (-0,2) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 0,4 procent (0,8).



Nettoomsättning och resultatutveckling (MSEK)

Nettoomsättning 2013 4 355

Nettoomsättning 2014 4 202

Rörelseresultat 2013 -8

Lagerförluster 14

Poster av engångskaraktär 30

**Underliggande
rörelseresultat 2013** 36

Tonnage-, pris- och mixeffekter -20

Bruttomarginalförändring -8

Omkostnadsförändring 10

**Underliggande
rörelseresultat 2014** 18

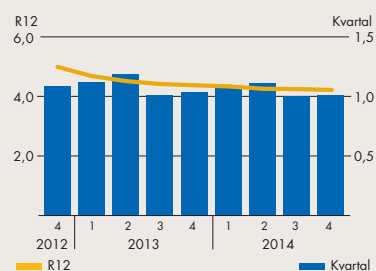
Lagerförluster -6

Poster av engångskaraktär -29

Rörelseresultat 2014 -17

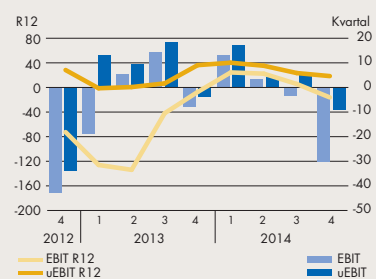
Nettoomsättning, MdSEK

Rullande 12 månader och kvartal



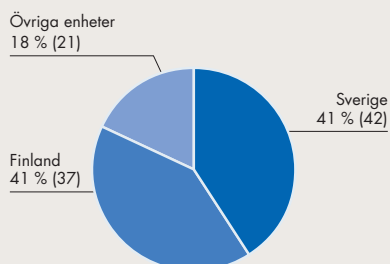
Rörelseresultat (EBIT), MSEK

Rullande 12 månader och kvartal



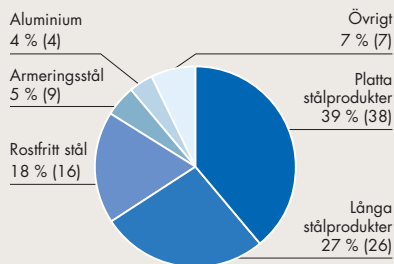
Nettoomsättning per affärsområde

% av nettoomsättning (föregående år)



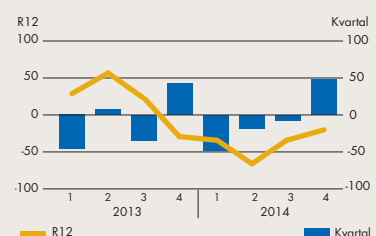
Försäljning per produktområde

(föregående år)



Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK

Rullande 12 månader och kvartal



Affärsområde Sverige

Affärsområde Sverige svarade under 2014 för 41 procent (42) av BE Groups nettoomsättning. Affärsområdet serverar kunderna från lager- och produktionsanläggningar i Malmö och Norrköping samt försäljningskontor på sammanlagt nio orter med geografisk koppling till viktiga industrikluster.



Kalle Björklund

Affärsområdeschef Sverige

Nyckeltal	2012	2013	2014
Levererat tonnage, tusental ton	205	169	160
Nettoomsättning, MSEK	2 313	1 889	1 776
Förändring, %	-15	-18	-6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	51	19	31
Rörelsemarginal, %	2,2	1,0	1,7
Underliggande rörelseresultat (uEBIT), MSEK	57	37	31
Underliggande rörelsemarginal, %	2,5	2,0	1,7
Investeringar, MSEK	10	6	1
Medelantal anställda	291	287	265

Marknaden

Den svenska kundbasen utgörs av ett stort antal kunder inom verkstads- och byggindustrin. Kundstorlek och -behov varierar kraftigt, varför BE Group lägger stor vikt vid kontinuerlig utveckling av produkt- och serviceutbudet för att kunna möta marknadens efterfrågan.

Lokal närvaro och hög servicegrad är också förutsättningar för ett fungerande långsiktigt partnerskap. Idag genererar de tio största kunderna cirka 20 procent av affärsområdets omsättning.

Tillsammans med Tibnor, som ingår i SSAB-koncernen, och Stena Stål är BE Group ledande leverantör på den svenska marknaden. Till detta kommer ett antal produktspecialiserade aktörer.

Utveckling under året

Den exportorienterade verkstadsindustrin har visat en svagare efterfrågan än förväntat, medan inhemsk byggindustri, med fokus på storstadsregionerna, utvecklats något bättre. Efterfrågetrenden var svagt positiv under det inledande halvåret men har sedan avstannat, och totalt sett var 2014 ett svagare år än 2013.

Stålpriiserna har utvecklats svagt på grund av en fortsatt hög stålproduktion och svag global efterfrågan. På den svenska marknaden har BE Group arbetat intensivt med att trots svaga marknadsförutsättningar, öka försäljningen.

Försäljning och resultat

Affärsområdet redovisade en omsättning om 1 776 MSEK (1 889), en minskning med 6 procent jämfört med föregående år. Även utskapat tonnage minskade med 6 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 31 MSEK (19) och det underliggande rörelseresultatet till 31 MSEK (37). Försämringen av det underliggande resultatet beror på lägre försäljning vilket delvis kompenseras av lägre omkostnader. Rörelseresultatet föregående år påverkades av engångskostnader hänförliga till omstrukturering.

Det samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC AB redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Årets resultatandel uppgick till 1 MSEK (1).

Viktiga händelser

Den svenska marknaden präglades under året av den pågående fusionen mellan stålproducenterna SSAB och Rautaruukki, ett samgående som bland annat innebär att två av de ledande nordiska stålgrossisterna, Tibnor och Ruukki, konsolideras till en aktör. Detta medför att ett antal stålköpare på den svenska marknaden ser över sina leverantörsförhållanden, och därmed öppnar för nya samarbeten. Under året har därför BE Group haft stort fokus på att identifiera och utveckla nya kundrelationer.

En annan viktig parameter för att fortsätta utveckla befintliga kundrelationer är leveranssäkerhet. Under året har arbetet med leveranssäkerhet intensifierats, vilket resulterat i fortsatta förbättringar.

Arbetet med att ställa om organisationen till att med flexibilitet möta volymvariation har fortsatt och tvärfunktionellt samarbete ger flexibilitet och betydande effektiviseringar.

BE Online, BE Groups e-handelsplattform, fortsätter att växa och idag kommer cirka 10 procent av affärsområdets ordervolym den digitala vägen.

Fortsatt utveckling

För att bryta trenden med vikande volymer kommer ett målstyrt försäljningsarbete att stå överst på agendan för 2015.

För att skapa konkurrensfördelar sker också kontinuerlig utveckling

av produktsortimentet, parallellt med optimering av lagerhållningen. Arbetet med att säkerställa hög leveranssäkerhet fortsätter att vara i fokus, exempelvis pågår en genomgripande processkartläggning med syfte att utveckla och effektivisera kundservice och processer.

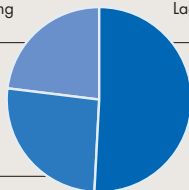
Försäljning per affärslösning

(föregående år)

Direktförsäljning
23 % (24)

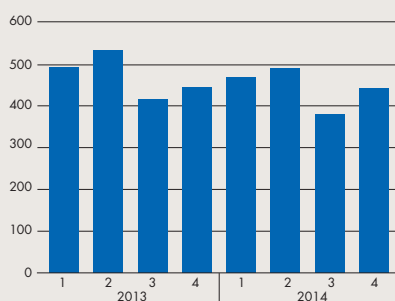
Lagerförsäljning
51 % (50)

Produktions-
service-
försäljning
26 % (26)



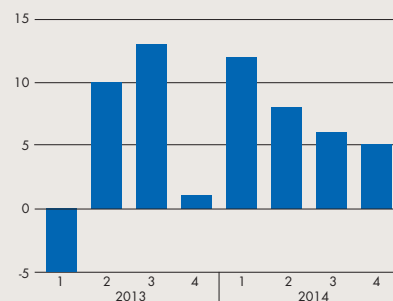
Omsättning, MSEK

Kvartal



Rörelseresultat (EBIT), MSEK

Kvartal



Leveranssäkerheten avgörande för BT

Trucktillverkaren BT Products AB som ingår i Toyota Material Handling Europe har varit kund till BE Group sedan 1970-talet. Huvudsakligen levererar BE Group skuren plåt men även stång, hålprofiler och andra produkter ingår i åtagandet. BT Products ställer höga krav på materialförsörjning och BE Groups position som Certified Supplier bygger till stor del på hög produktkvalitet och leveranssäkerhet.

Affärsområde Finland

Affärsområde Finland inkluderar sedan augusti 2013 även verksamheten i Baltikum. Under 2014 stod affärsområdet för sammanlagt 41 procent (37) av koncernens nettoomsättning. Organisationen i Finland består av produktions- och lageranläggningar i Lappo, Lahtis och Åbo, samt försäljningskontor på nio orter. I Baltikum finns lager- och försäljningsenheter i Tallinn, Riga och Kaunas.



Lasse Levola
Affärsområdeschef Finland

Nyckeltal	2012	2013	2014
Levererat tonnage, tusental ton	179	168	172
Nettoomsättning, MSEK	1 881	1 619	1 715
Förändring, %	-18	-14	6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	41	14	32
Rörelsemarginal, %	2,2	0,9	1,9
Underliggande rörelseresultat (uEBIT), MSEK	58	29	40
Underliggande rörelsemarginal, %	3,1	1,8	2,3
Investeringar, MSEK	18	21	4
Medelantal anställda	379	360	340

Marknaden

Affärsområde Finland har historiskt haft fokus på att leverera värdeskapande tjänster främst till verkstadsindustrin. Andelen produktions-service uppgår till 46 procent vilket är högre än inom övriga koncernen, och marknadspositionen här är stark. Grunden är de investeringar i avancerad produktionsutrustning som löpande gjorts i anläggningarna i Lapua, Lahtis och Åbo.

I jämförelse med affärsområde Sverige har byggsektorn stått för en mindre del av försäljningen för BE Group i Finland, men behovet av nyckelfärdiga konstruktioner och ökade krav på bland annat leveranssäkerhet och certifieringar öppnar nya möjligheter.

BE Groups marknadsandelar är stabila, och tillsammans med SSAB/Tibnor, Kontino och Flinkenberg svarar koncernen för mer än två tredjedelar av distributionsmarknaden i Finland.

Affärsområdet inkluderar även verksamheterna i Baltikum. Här är marknaden mer diversifierad och försättningsarna varierar kraftigt mellan Estland, Lettland och Litauen. BE Group har överlag en god och växande position i området.

Utveckling under året

Stålkonsumtionen i Finland beräknas under 2014 ha minskat något jämfört med föregående år. Trots detta har BE Group ökat försäljningen såväl volym- som värdemässigt. Grunden är dels att de prioriterade marknadssegmenten, framförallt metallbearbetande industri, har visat bättre efterfrågan, dels att prisbilden för produktions-service-tjänster varit gynnsammare än övriga leveransformer.

Även den påbörjade satsningen inom byggsektorn har bidragit positivt till utvecklingen.

Marknaderna i Baltikum har generellt haft en starkare utveckling. I Estland beräknas marknaden ha växt med cirka 5 procent under året, medan volymen i Lettland och Litauen varit oförändrad. BE Group har överlag stärkt sina marknadsandelar i Baltikum och verksamheten i Estland har under året växt med cirka 25 procent.

Försäljning och resultat

Omsättningen inom affärsområde Finland ökade med 6 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 715 MSEK (1 619). Utlevererat tonnage ökade med 2 procent vilket tillsammans med en 5 procent högre eurokurs förklarar försäljningsökningen i svenska kronor. Rörelseresultatet förbättrades till 32 MSEK (14) och det underliggande rörelseresultatet, justerat för lagerförluster och engångsposter, till 40 MSEK (29). Resultatförbättringen förklaras av högre försäljning.

Viktiga händelser

Fusionen mellan SSAB och Rautaruukki i kombination med en allmän osäkerhet kring den fortsatta utvecklingen skapade en viss turbulens på den finska marknaden. Bland annat ledde detta till att några konkurrenter valde att dra ned eller helt ավեքկла hela eller delar av sina verksamheter. Detta har medfört att BE Group under året kunnat inleda ett antal nya kundförhållanden och går in i det nya året med stärkta marknadsandelar och tillväxtpotential.

Under året fick BE Group också en genombrottsorder inom byggsektorn. Detta är en direkt följd av satsningar på produktions-service och en uppgradering av utrustning för gaskärning. Verksamheten i Finland har under året också blivit certifierade enligt EN 1090, vilken blivit ett krav för leveranser till byggsektorn.

Fortsatt utveckling

Strukturförändringarna som skedde 2014 kommer att ge tillväxtmöjligheter under 2015. Likaså är utsikterna för ytterligare tillväxt i Baltikum goda, varför betydande resurser kommer att riktas mot försäljningsområdet.

Ytterligare satsningar på att utveckla volymen inom byggindustrin, med fokus på produktionsservice och kompletta konstruktioner, kommer att genomföras.

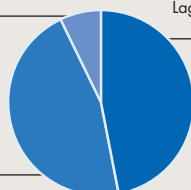
Ökad försäljning kommer att leda till ett bättre kapacitetsutnyttjande av affärsområdets produktionsutrustning.

Försäljning per affärlösning

(föregående år)

Direktförsäljning
7 % (8)

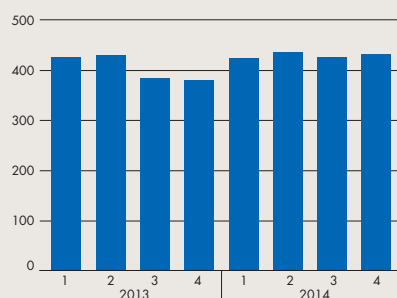
Produktions-
service-
försäljning
46 % (44)



Lagerförsäljning
47 % (48)

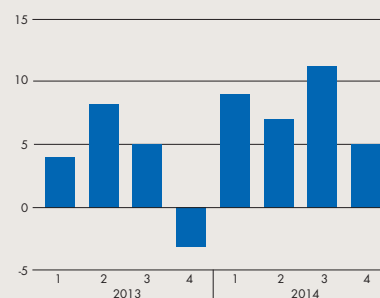
Omsättning, MSEK

Kvartal



Rörelseresultat (EBIT), MSEK

Kvartal



Genombrottsorder inom byggsektorn

Under 2014 tog affärsområde Finland en genombrottsorder inom byggindustrin avseende cirka 3 000 ton stål i form av färdigsvetsade stålstrukturer. Ordern har möjliggjorts bland annat av investeringar i avancerad utrustning för gaskärning, samt certifieringen av BE Group i Finland enligt normen EN 1090. Leveransen går till det nya köpcentrat Iso Omena i Matinkylä, Esbo och görs i samarbete med ingenjör företaget JPV Engineering.

Övriga enheter

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 2014 för 18 procent (21) av nettoomsättningen.



Nyckeltal	2012	2013	2014
Levererat tonnage, tusental ton	118	126	86
Nettoomsättning, MSEK	905	947	776
Förändring, %	-17	5	-18
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-140	-26	-49
Rörelsemarginal, %	-15,5	-2,7	-6,4
Underliggande rörelseresultat (uEBIT), MSEK	-61	-25	-28
Underliggande rörelsemarginal, %	-6,8	-2,6	-3,6
Investeringar, MSEK	19	15	2
Medelantal anställda	218	190	168

Utveckling under året

Övriga enheters nettoomsättningen minskade med 18 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 776 MSEK (947).

Den lägre omsättningen är i huvudsak en följd av att det utleverade tonnaget minskade med 32 procent. Av denna minskning är 28 procentenhet en följd av att bolagets försäljning av armering på de tjeckiska och slovakiska marknaderna avvecklades under slutet av 2013.

Rörelseresultatet uppgick till -49 MSEK (-26) och det underliggande rörelseresultatet till -28 MSEK (-25). Rörelseresultatet påverkades negativt av engångskostnader om 21 MSEK.

Omklassificering av verksamheten i Tjeckien

Tjeckien, som sedan 2012 redovisats som verksamhet till försäljning, har återinförts som ordinarie verksamhet i bolagets redovisning. Som en följd av detta har resultat- och balansräkningar omräknats från 2012 och framåt.

I och med återföringen har en nedskrivning av bolagets tillgångar om 14 MSEK gjorts, vilket belastade rörelseresultatet under fjärde kvartalet.

Tjeckien

BE Groups verksamhet i Tjeckien består av en lageranläggning i Ostrava och en produktionsanläggning i Prerov. Efter att under senare delen av 2013 ha avvecklat försäljningen av armering, består lagerförsäljningen främst av plåt till verkstadsindustrin. Vid produktionsanläggningen i Prerov är man specialiserad på att kapa stängmaterial, framför allt av rostfritt och annat legerat stål.

Industriproduktionen i landet utvecklades svagt under året. Detta till trots har bolagets försäljning, bortsett från armering, ökat något och resultatet före engångsposter är något bättre än föregående år.

Slovakien

BE Groups verksamhet i Slovakien omfattar två lageranläggningar belägna i Michalovce och i Martin. Efter att armeringsaffären avvecklats finns kundbasen främst inom verkstadsindustrin, där kunderna till övervägande del utgörs av underleverantörer till OEM-segmentet.

Industriproduktionen i Slovakien mattades under året bland annat till följd av konflikten i Ukraina. Avvecklingen av armeringsaffären har inneburit att omsättningen minskat med ungefär en tredjedel. För resterande del av affären, som utgörs av plåt, har försäljningen varit i nivå med föregående år.

Resultatet försämrades något då lägre kostnader inte fullt ut kompenserat för den lägre försäljningen.

Polen

BE Groups verksamhet i Polen består av produktionsläggningen i Trebaczew i södra Polen. I anläggningen utförs skärning, bockning och enklare maskinbearbetning av plåt.

Under året har man fokuserat på att utveckla en lokal kundbas som komplement till den produktion som görs för de svenska och finska marknaderna, samt att minska omkostnaderna.

Omsättningen har ökat något i förhållande till föregående år, men den främsta orsaken till att resultatet förbättrats är att bruttomarginalerna ökat genom att kundstocken utvecklats.

BE Group Produktion Eskilstuna

BE Group Produktion Eskilstuna är specialiserat på avancerad plåt-bearbetning för kunder inom verkstadsindustrin. Bolagets verksamhet omfattar en produktionsanläggning i Eskilstuna.

Under början av 2014 tillsattes en ny verkställande direktör och året har präglats av att vinna nya order, ökat fokus på uppföljning och förbättrade produktionsflöden.

Omsättningen är i nivå med föregående år men resultatet är sämre. Engångskostnader på 7 MSEK har belastat resultatet. Även med hänsyn taget till dessa engångskostnader är resultatnivån för låg, främst beroende på ett lågt kapacitetsutnyttjande i delar av anläggningen.

Lecor Stålteknik

Lecor Stålteknik med verksamhet i Kungälv ingår i BE Group sedan 2011. Bolaget breddar koncernens erbjudande genom att tillhandahålla prefabricerade stålkonstruktioner till bygg- och industriprojekt.

Året började relativt bra, men under det sista kvartalet föll omsättningen kraftigt, vilket för året som helhet ledde till en något lägre omsättning och ett svagare resultat jämfört med föregående år.

Fortsatt utveckling

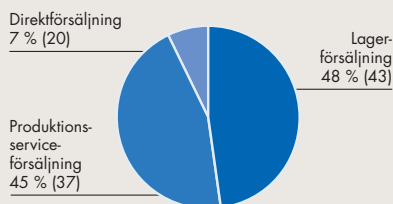
Det sammantagna resultatet för Tjeckien, Slovakien och Polen har förbättrats under året, medan resultaten i BE Group Produktion Eskilstuna och Lecor Stålteknik försämrats. Oberoende av utvecklingen under året är resultatnivåerna generellt för låga och förbättringsarbetet fortsätter.

För Tjeckien och Slovakien är huvudfokus att öka samordningen mellan marknaderna och därmed minska kostnaderna. På dessa marknader finns också goda möjlighet att växa.

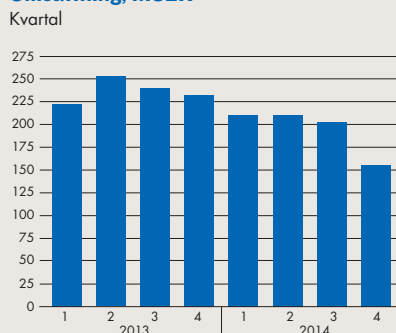
För Polen fortsätter arbetet med att bygga på kundstocken med affärer som passar bra in i den befintliga anläggningen.

Lecor Ståltekniks huvudfokus ligger på att öka offert och orderstock med projekt som passar bolagets specialkompetens och för BE Group Produktion Eskilstuna handlar det om att starta upp produktion av nya order och vinna fler för att öka utnyttjandet.

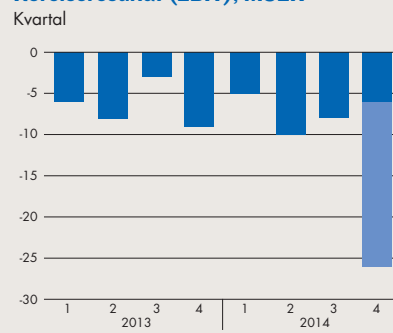
Försäljning per affärslösning (föregående år)



Omsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBIT), MSEK



I rörelseresultat för fjärde kvartalet 2014 ingår engångskostnader på 20 MSEK.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Utveckling per affärslösning

BE Groups försäljning sker via tre affärslösningar; lager-, produktions-service- och direktförsäljning. I alla affärslösningar 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 affärslösningen och svarade under året för 49 procent (48) av den totala försäljningen.

Produktionsserviceförsäljningen består av materialleveranser kompletterade med bearbetning. BE Group förädlar produkterna genom exempelvis kapning, borrar och olika sorters skärning enligt kundens specifikation. Andelen produktions-serviceförsäljning ökade till 37 procent (35).

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. Direktförsäljningsandel av försäljningen minskade till 14 procent (17).

Försäljningsutveckling per produktområde

Nettoomsättningen för handelsstål minskade med 6 procent och uppgick till 2 956 MSEK (3 159). Utlevererat tonnage minskade med 11 procent. Sammantaget svarade handelsstål för 71 procent (73) av nettoomsättningen. Försäljningen av rostfritt stål ökade med 7 procent och uppgick till 765 MSEK (714). Utlevererat tonnage var oförändrat. Sammantaget svarade rostfritt stål för 18 procent (16) av nettoomsättningen.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick under året till -55 MSEK (-58), varav räntenetto -34 MSEK (-39). På årsbasis motsvarar det totalt 4,4 procent (4,7) av den räntebärande nettoskuld.

Skatten för året uppgick till -1 MSEK (15). Anledningen till att skattekostnad uppstår i år är att nedskrivning har gjorts av tidigare värderade förlustavdrag.

Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar uppgick till -30 MSEK (-65). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 MSEK (-35) och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -25 MSEK (-30).

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid årets slut till 426 MSEK (388) och genomsnittlig rörelsekapitalbindning uppgick till 10 procent (9).

Av investeringarna under året på 7 MSEK (43) utgjorde investeringar i immateriella anläggningstillgångar 0 MSEK (1) och investeringar i materiella anläggningstillgångar 7 MSEK (42). Avkastningen på sysselsatt kapital minskade i jämförelse med föregående år och uppgick till -1,1 procent (-0,5).

Finansiell ställning och likviditet

Under det första kvartalet 2014 genomfördes en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen tillförde BE Group 154 MSEK efter emissionskostnader. Emissionslikviden har använts till att reducera lån.

Under det första kvartalet undertecknades även 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 73 MSEK (57) och koncernens räntebärande nettoskuld till 754 MSEK (851).

Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 715 MSEK (627) och nettoskuld-sättningsgraden minskade till 105 procent (136).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda minskade till 766 jämfört med 807 vid årets början. Medelantalet anställda under året uppgick till 782 (853).

Miljö

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, 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. Styrelsen i BE Group AB har ett övergripande ansvar för att identifiera, följa upp och hantera riskerna.

De väsentligaste riskerna och osäkerhetsfaktorerna för BE Group kan delas in i:

- bransch- och marknadsrisker (konjunktur- och stålprisutveckling),
- strategiska och operationella risker (leverantörer, kunder, utökade direktleveranser från producenter, avtalsrelationer, personal, produktansvar, legalt och miljöansvar), samt
- finansiella risker (valuta-, ränte-, refinansierings- och kreditrisk).

Bransch och marknadsrisker

Den lågkonjunktur som BE Group känt av under de senaste åren har inneburit en ökad allmän osäkerhet vilken även medför risker och osäkerhet i verksamheten. För BE Group har det bland annat medfört en ökad kortsiktighet i prissättning från producentledet.

Konjunkturutveckling

I likhet med nästan all annan verksamhet påverkar det allmänna konjunkturläget BE Group och dess kunder. En svag konjunkturutveckling ökar risken för lägre efterfrågan på koncernens produkter, vilket resulterar i lägre försäljningsintäkter. Dessutom kan en svag konjunktur resultera i låg lageromsättningshastighet, prisfall samt lagerförluster på inneliggande lager.

BE Groups strategi avseende lagernivåer är primärt att lagervåra produkter baserat på bedömd efterfrågan från bolagets kunder. Detta ställer krav på god kundkontakt samt god prognostisering. De olika bolagen i BE Group strävar efter att hålla en omsättningshastighet 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.

Stålspriserna påverkar BE Group genom att ett större bidrag för att täcka kostnader erhålls vid ett högt stålspris, givet en konstant bruttomarginalnivå. Dessutom påverkar utvecklingen av stålspriset det slutliga försäljningspriset på inläggande lager vilket för BE Group medför finansiell påverkan i form av lagervinster och lagerförluster. Rörelseresultatet 2014 belastades med lagerförluster på 6 MSEK (14). I syfte att minska påverkan av dessa lagereffekter arbetar BE Group aktivt med att minska antalet lagerdagar, dock med bibehållen servicenivå till kunderna. Sjunkande stålspriser har därför en negativ inverkan på BE Groups verksamhet och resultat.

Tabellen nedan visar den uppskattade effekten på det underliggande rörelseresultatet vid förändring av stålspris och sålt tonnage. Känslighetsanalysen baseras på 2014 års utfall och antar en konstant underliggande bruttomarginal.

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

Strategiska och operationella risker

BE Groups verksamhet är påverkad av en mängd faktorer inom olika områden som var och en kan påverka utvecklingen under året.

Otillräckliga leveranser

BE Groups produkter 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 ett flertal leverantörsrelationer inom varje produktgrupp. Under året har BE Group samarbetat med uppemot 700 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 2014 stod den största leverantören för 10 procent (8) av koncernens inköp mätt i euro. De tio största leverantörerna stod tillsammans för 52 procent (46) 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. Under de senaste åren har enstaka leverantörer i allt större utsträckning börjat kreditförsäkra leveranser till koncernen. För det fall leverantören inte kan teckna en kreditförsäkring och därigenom väljer att inte leverera till BE Group skulle det kunna få en negativ påverkan på BE Group.

Kunder

BE Groups verksamhet bedrivs på flera olika marknader och till många kundkategorier. De tio största kunderna motsvarade 2014 cirka 11 procent (13) av den totala omsättningen. BE Group är inte beroende av någon enskild större kund och har därför en god riskspridning.

Utökade direktleveranser från producenter av stål och andra metaller

Användare av stål och andra metaller har i huvudsak två inköpskällor: direkt från producenterna av stål och andra metaller 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 att utöka sin direktförsäljning och därmed minska användandet av handels- och servicebolagen som mellanhänder.

Avtalsrelationer

I enlighet med rådande branschpraxis är varken BE Groups kunder eller leverantörer i någon större utsträckning knutna till bolaget genom långsiktiga, formellt 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 med, i vissa fall, relativt omfattande garantier.

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 en viktig del för framgång. 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 åter spegla andan i koncernen. Dessa värderingar ska bland annat 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. Hittills har inget skadeståndsanspråk för produktansvar framställts mot BE Group.

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.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Finansiella risker

För en genomgång av finansiella risker, se not 31.

Aktierelaterad information

Ägandeförhållanden

BE Groups aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm sedan slutet av 2006. Vid räkenskapsårets slut hade BE Group 6 949 aktieägare. Största ägare med 17,3 procent var AB Traction. Ägarstrukturen beskrivs närmare i årsredovisningen på sidorna 14–15.

Aktiekapital, antal aktier och rättigheter

Under 2014 har bolaget genomfört en nyemission. Som en följd av nyemissionen har aktiekapitalet i bolaget per den 31 december 2014 ökat till 152 506 384 SEK (102 040 817) och antal aktier ökat med 24 728 128 fullt inbetalda aktier till 74 728 128 (50 000 000), vardera aktie med ett kvotvärde om 2,04 SEK. I enlighet med bolagsordningen ska bolagets aktiekapital uppgå till lägst 100 000 000 SEK och högst 400 000 000 SEK och antalet aktier ska uppgå till lägst 40 000 000 aktier och högst 160 000 000 aktier. Bolagets aktiekapital är bestämt i svenska kronor.

Samtliga aktier ger lika rätt till andel i bolagets 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. Vid utgången av 2014 ägde BE Group AB 538 381 egna aktier. Ytterligare uppgifter om BE Groups aktie lämnas i årsredovisningen på sidorna 14–15.

Bemyndigande till styrelsen

Årsstämman beslutade, 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 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 OMX 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 18 238 aktier, för vilka ingen ersättning har erhållits, överlåtits i anslutning till Aktiesparplan 2011. Dessutom har 5 363 aktier överlåtits över börs, i anslutning till samma Aktiesparplan, för en ersättning motsvarande 0 MSEK. Det sammanlagda antalet under räkenskapsåret överlåtna aktier uppgår således till 23 601 aktier, motsvarande 0,03 procent av aktiekapitalet. Sammanlagt ägde BE Group vid räkenskapsårets slut 538 381 egna aktier motsvarande 0,7 procent av aktiekapitalet, vilka förvärvats för ett sammanlagt belopp om 21 MSEK.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapporten som bland annat innehåller en redogörelse över bolagets styrning och styrelsens arbete under året finns på sidorna 72–75.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman för 2014 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 årsstämmans 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 35 procent av den fasta årslönen plus högst 20 procent av genomsnittlig bonus under de senaste tre åren.

Vid uppsägning från BE Groups sida ska gälla att fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag sammantaget inte ska överstiga ett belopp motsvarande 18 månaders fast lön, varvid avgångsvederlag, i förekommande fall, ska reduceras med sådana inkomster som befattningshavaren förvärvat i annan anställning eller genom annan verksamhet.

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

Styrelsens förslag till nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman 2015 beslutar att ovanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ändras så att den avgiftsbestämda pensionen maximalt kan motsvara 30 procent av den fasta årslönen samt att vid uppsägning från BE Groups sida ska gälla att lön och avgångsvederlag inte skall överstiga ett belopp motsvarande 12 månaders fast lön.

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.

Väsentliga avtal

Det föreligger inga väsentliga avtal som bolaget är part i och som får verkan, ändras eller upphör att gälla om kontrollen över bolaget förändras till följd av ett offentligt uppköpserbjudande. Ej heller föreligger avtal mellan bolaget och styrelseledamöter eller anställda som föreskriver ersättningar om dessa säger upp sig, sägs upp utan skälig grund eller om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i bolaget.

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgick till 33 MSEK (23).

Viktiga händelser efter räkenskapsårets slut

För att stärka bolagets finansiella handlingsfrihet, har styrelsen beslutat om att till årsstämman föreslå en företrädesemission om cirka 250 MSEK. Emissionen kommer att genomföras under det andra kvartalet.

I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter periodens slut.

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 43 MSEK (58). Rörelseresultatet försämrades till -32 MSEK (-19) på grund av lägre intern fakturering. Finansnettot uppgick till -104 MSEK (-50), försämringen är främst föranledd av nedskrivning av aktier i dotterbolag samt koncerninterna fordringar. Resultat före skatt uppgick till -154 MSEK (-28) och resultat efter skatt till -131 MSEK (-24). Under året har moderbolaget investerat 0 MSEK (1) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 31 MSEK (19).

Redovisningsprinciper

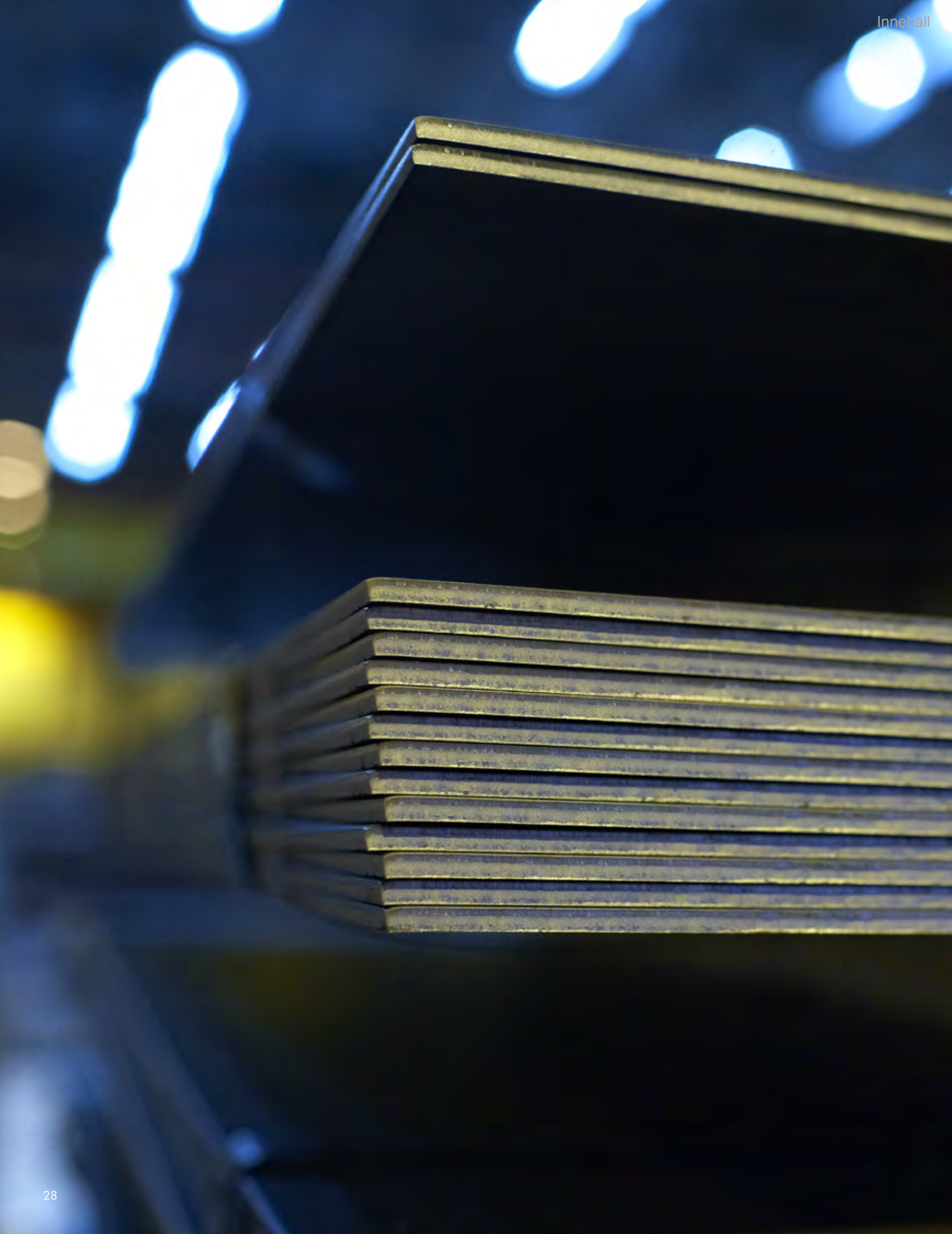
Från och med januari 2005 upprättas koncernredovisningen i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. En utförlig beskrivning av redovisningsprinciperna återfinns på sidorna 40–45.

Utsikter för 2015

Efterfrågan på koncernens marknader förväntas öka något under 2015.

Vinstdisposition

Styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat finns beskrivet på sidan 70.

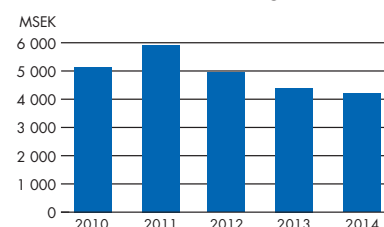


Finansiella rapporter

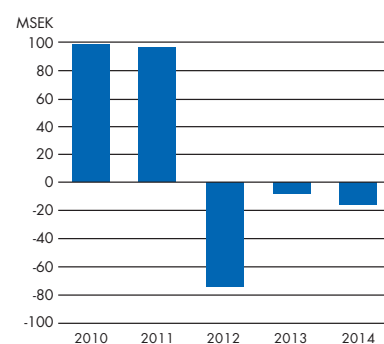
Resultaträkning – koncern

Belopp i MSEK	Not	2014	2013
Nettoomsättning	1	4 202	4 355
Kostnad för sålda varor	2	-3 675	-3 808
Bruttoresultat		527	547
Försäljningskostnader	2	-419	-426
Administrationskostnader	2	-99	-108
Andelar i joint ventures resultat	18	1	1
Övriga rörelseintäkter	7	8	14
Övriga rörelsekostnader	2, 8	-35	-36
Rörelseresultat	3, 4, 5, 15, 16	-17	-8
Finansiella intäkter	9	5	4
Finansiella kostnader	10	-60	-62
Resultat före skatt		-72	-66
Skatt	11	-1	15
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	13	-73	-51
Resultat per aktie före utspädning	13	-1,07	-1,02
Resultat per aktie efter utspädning	13	-1,07	-1,02

Koncernens nettoomsättning



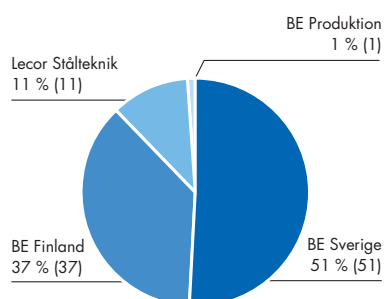
Koncernens rörelseresultat



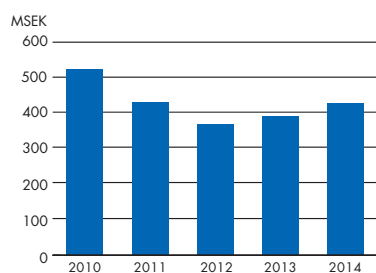
Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i MSEK	2014	2013
Årets resultat	-73	-51
Övrigt totalresultat		
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		
Omräkningsdifferenser	26	11
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag	-24	-5
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	5	1
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-
Summa övrigt totalresultat	7	7
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-66	-44

FINANSIELLA RAPPORTER

Goodwill fördelat
per kassagenerande enhet

Rörelsekapitalutveckling

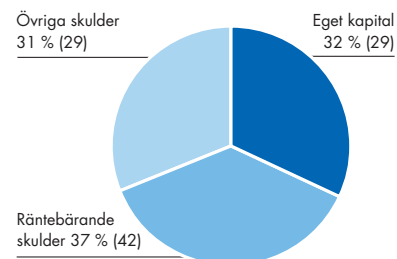


Balansräkning – koncern

Belopp i MSEK	Not	2014	2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	14	616	610
Övriga immateriella tillgångar	15	47	70
		663	680
Materiella anläggningstillgångar			
	16	253	292
		253	292
Andelar i joint venture	18	127	127
		127	127
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	19	0	1
Långfristiga fordringar		0	0
		0	1
Uppskjuten skattefordran	25	48	32
		48	32
Summa anläggningstillgångar		1 091	1 132
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Handelsvaror	21	565	526
		565	526
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		407	384
Skattefordringar		4	28
Övriga fordringar		31	16
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	43	33
		485	461
Likvida medel			
Kassa och bank		73	57
		73	57
Tillgångar som innehas för försäljning		2	2
		2	2
Summa omsättningstillgångar		1 125	1 046
SUMMA TILLGÅNGAR		2 216	2 178

Balansräkning – koncern

Belopp i MSEK	Not	2014	2013
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	23		
Aktiekapital		153	102
Övrigt tillskjutet kapital		114	11
Omräkningsreserv		23	16
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		425	498
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		715	627
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	26, 31	723	858
Avsättningar	24	0	0
Uppskjuten skatteskuld	25	44	37
Summa långfristiga skulder		767	895
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	26, 27, 31	104	51
Leverantörsskulder		498	465
Skatteskulder		2	0
Övriga skulder		58	62
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	67	73
Avsättningar	24	5	5
Summa kortfristiga skulder		734	656
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 216	2 178

Eget kapital och skulder**Ställda säkerheter och eventalförpliktelser – koncern**

Belopp i MSEK	Not	2014	2013
Ställda säkerheter	26	1 742	1 680
Eventalförpliktelser	26	33	23

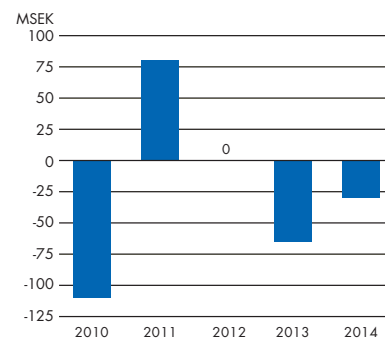
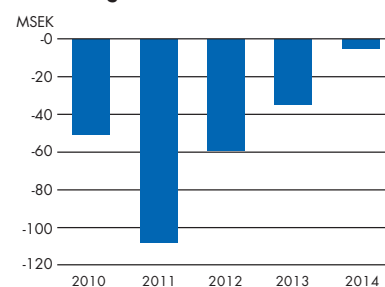
FINANSIELLA RAPPORTER

Förändringar i eget kapital – koncern

<i>Belopp i MSEK</i>	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
2013					
Ingående eget kapital 1 januari 2013	102	11	9	551	673
Årets resultat	-	-	-	-51	-51
Övrigt totalresultat	-	-	7	-	7
Årets totalresultat	-	-	7	-51	-44
Nyemission	-	-	-	-	-
Förändring egna aktier	-	-	-	0	0
Aktiesparplan	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 31 december 2013	102	11	16	498	627
2014					
Ingående eget kapital 1 januari 2014	102	11	16	498	627
Årets resultat	-	-	-	-73	-73
Övrigt totalresultat	-	-	7	-	7
Årets totalresultat	-	-	7	-73	-66
Nyemission	51	103	-	-	154
Förändring egna aktier	-	-	-	0	0
Aktiesparplan	-	-	-	0	0
Utgående eget kapital 31 december 2014	153	114	23	425	715

Kassaflödesanalys – koncern

Belopp i MSEK	Not	2014	2013
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-72	-66
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29	84	50
		12	-16
Betald/Erhållen skatt		8	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		20	-24
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-24	52
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-26	22
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		5	-80
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-25	-30
Investeringsverksamheten			
Försäljning av dotterbolag		-	5
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		0	-1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-6	-41
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	2
Investering i finansiella tillgångar		1	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5	-35
Kassaflöde efter investeringar		-30	-65
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		154	-
Förvärv/avyttring egna aktier		0	0
Upptagna lån		-	25
Amortering av låneskulder		-109	-11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		45	14
Årets kassaflöde		15	-51
Likvida medel vid årets början		57	108
Kursdifferens i likvida medel		1	0
Likvida medel vid årets slut		73	57

Kassaflöde efter investeringar**Kassaflöde från investeringsverksamheten**

Resultaträkning – moderbolag

Belopp i MSEK	Not	2014	2013
Nettoomsättning	1	43	58
		43	58
Administrationskostnader		-71	-69
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	7, 8	-4	-8
Rörelseresultat	3, 4, 5, 15, 16	-32	-19
Resultat från andelar i koncernbolag	6	-47	-9
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	27	28
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-84	-69
Resultat efter finansiella poster		-136	-69
Bokslutsdispositioer		-18	41
Resultat före skatt		-154	-28
Skatt	11	23	4
Årets resultat		-131	-24

Rapport över moderbolagets totalresultat

Belopp i MSEK	2014	2013
Årets resultat	-131	-24
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	-131	-24

Balansräkning – moderbolag			
Belopp MSEK	Not	2014	2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	15	36	58
		36	58
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	16	0	0
		0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	17	1 157	1 193
Räntebärande fordringar hos koncernbolag	20	6	6
		1 163	1 199
Uppskjuten skattefordran	25	28	4
Summa anläggningstillgångar		1 227	1 261
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	20	232	191
Fordringar hos koncernbolag		39	84
Skattefordringar		2	1
Övriga fordringar		3	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	17	13
		293	292
Kassa och bank		31	19
		31	19
Summa omsättningstillgångar		324	311
SUMMA TILLGÅNGAR		1 551	1 572

forts. Balansräkning – moderbolag

Belopp MSEK	Not	2014	2013
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	23		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		153	102
Reservfond		31	31
		184	133
Fritt eget kapital			
Överkursfond		103	–
Balanserad vinst		439	463
Årets resultat		-131	-24
		411	439
Summa eget kapital		595	572
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	26, 31	699	828
Avsättningar		0	0
		699	828
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	31	225	133
Leverantörsskulder		2	7
Skulder till koncernbolag		13	12
Övriga skulder		1	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	12	16
Avsättningar		4	2
		257	172
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 551	1 572

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser – moderbolag

Belopp MSEK	Not	2014	2013
Ställda säkerheter	26	1 322	1 309
Eventalförpliktelser	26	75	135

Förändringar i eget kapital – moderbolag

Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
2013						
Ingående eget kapital 1 januari 2013	102	31	-	679	-214	598
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-214	214	-
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-214	214	-
Årets resultat	-	-	-	-	-24	-24
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	-	-24	-24
Nyemission	-	-	-	-	-	-
Förändring egna aktier	-	-	-	0	-	0
Aktiesparplan	-	-	-	-2	-	-2
Utgående eget kapital 31 december 2013	102	31	-	463	-24	572
2014						
Ingående eget kapital 1 januari 2014	102	31	-	463	-24	572
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-24	24	-
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-24	24	-
Årets resultat	-	-	-	-	-131	-131
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	-	-131	-131
Nyemission	51	-	103	-	-	154
Förändring egna aktier	-	-	-	0	-	0
Aktiesparplan	-	-	-	0	-	0
Utgående eget kapital 31 december 2014	153	31	103	439	-131	595

Kassaflödesanalys – moderbolag

Belopp i MSEK	Not	2014	2013
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-154	-24
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29	119	65
		-35	41
Betald skatt		-2	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-37	41
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		41	-21
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-4	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten		0	6
Investeringsverksamheten			
Försäljning av dotterbolag		-	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		0	-1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	0
Utlåning till dotterbolag		-55	-
Amortering från dotterbolag		-	73
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-55	72
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		154	-
Förvärv av egna aktier		0	0
Nettoförändring av in-/utlåning cashpool		22	-141
Upplåning från dotterbolag		-	30
Amortering av låneskulder		-109	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		67	-111
Årets kassaflöde		12	-33
Likvida medel vid årets början		19	52
Likvida medel vid årets slut		31	19

Innehåll

Redovisningsprinciper och noter

Redovisningsprinciper	40
Not 1 Rörelsesegment	46
Not 2 Väsentliga kostnadslag	48
Not 3 Anställda, personalkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare	48
Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer	52
Not 5 Leasingavgifter avseende operationell leasing	53
Not 6 Resultat från andelar i koncernbolag	53
Not 7 Övriga rörelseintäkter	53
Not 8 Övriga rörelsekostnader	53
Not 9 Finansiella intäkter	53
Not 10 Finansiella kostnader	53
Not 11 Skatt	54
Not 12 Verksamheter till försäljning/ Avyttrade verksamheter	55
Not 13 Resultat per aktie	55
Not 14 Goodwill	56
Not 15 Övriga immateriella anläggningstillgångar	57
Not 16 Materiella anläggningstillgångar	58
Not 17 Andelar i koncernbolag	59
Not 18 Andelar i joint venture	60
Not 19 Andra långfristiga värdepappersinnehav	60
Not 20 Räntebärande fordringar hos koncernbolag	60
Not 21 Varulager	60
Not 22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60
Not 23 Eget kapital	61
Not 24 Avsättningar	62
Not 25 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder	62
Not 26 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	64
Not 27 Kortfristiga räntebärande skulder	64
Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	64
Not 29 Tilläggsinformation till kassaflödesanalys	64
Not 30 Transaktioner med närstående	65
Not 31 Finansiell riskhantering	65
Not 32 Investeringsåtaganden	69
Not 33 Viktiga uppskattningar och bedömningar	69
Not 34 Väsentliga händelser efter balansdagen	69

Redovisningsprinciper och noter

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 rapporterings rekommendation 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 2014 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Nya IFRS-regler som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS-regler träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Dessa nya och ändrade IFRS-regler med framtida tillämpning förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på företagets finansiella rapporter.

Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att förtidstillämpas.

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 eventualförpliktelser. 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 eventualförpliktelser. 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 nettoinvestering 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 realiserar 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 eventalförpliktelser. Efter förvärvet redovisas goodwill till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas 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 prövas 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

FINANSIELLA RAPPORTER

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	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 prövas enligt IFRS 5. För dessa undantagna tillgångar prövas 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 marknadens 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 lager tillgångarna 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 finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via periodens resultat

Denna kategori består av finansiella tillgångar som innehas för handel, det vill säga derivat med positivt verkligt värde. Dessa tillgångar värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i periodens resultat. Verkligt värde på noterade finansiella instrument motsvaras av den noterade kursen på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda diskonterade kassaflöden.

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.

Omstrukturering

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

Förlustkontrakt

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

FINANSIELLA RAPPORTER

Aktierelaterade ersättningar

BE Group har aktierelaterade ersättningar i form av så kallade aktiesparplaner. För dessa redovisas kostnaden i periodens resultat under intjänandeperioden baserat på aktiernas verkliga värde vid tilldelningstidpunkten. Det verkliga värdet är baserat på aktiepriset vid tilldelningstidpunkten. Belopp motsvarande aktiesparplanens kostnad redovisas i balansräkningen som eget kapital. Intjänandevillkoren är inte aktiemarknadsbaserade, utan baseras på företagspecifika prestationsmål och påverkar därmed bedömningen av det antal aktier som BE Group slutligen kommer att ge den anställde vid matchning. För detta prestationsbaserade program beräknas kostnaden med utgångspunkt från det antal aktier som beräknas bli matchande vid intjänandeperiodens slut utifrån en sannolikhetsbedömning. När matchning av aktier sker skall i vissa länder sociala avgifter betalas för värdet av den anställdes förmån. Detta värde baseras i allmänhet på aktiernas marknadsvärde på matchningsdagen. Under intjänandeperioden görs avsättningar för dessa beräknade sociala avgifter.

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 3, 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 företags 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 ränteutgifter på fordringar, räntekostnader på lån, valutakursdifferenser, samt periodiserade transaktionskostnader för upptagna lån.

Transaktionskostnader för upptagna lån periodiseras över lånetens 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. Uppskjutna 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 riskerna och fördelarna 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 utstående 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.

Anteiperad 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 lättad 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 RAPPORTER

Not 1 Rörelsesegment

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

2013	Sverige	Finland	Övriga enheter	Moderbolag/ Eliminering	Koncernen
Extern omsättning	1 831	1 612	909	3	4 355
Intern omsättning	58	7	38	-103	-
Nettoomsättning	1 889	1 619	947	-100	4 355
Andelar i joint ventures resultat	1	-	-	-	1
Underliggande rörelseresultat	37	29	-25	-5	36
Lagervinster/-förluster	-4	-10	0	-	-14
Poster av engångskaraktär	-14	-5	-1	-10	-30
Rörelseresultat	19	14	-26	-15	-8
Finansnetto					-58
Resultat före skatt					-66
Skatter					15
Årets resultat					-51
Underliggande rörelsemarginal	2,0 %	1,8 %	-2,6 %	-	0,8 %
Rörelsemarginal	1,0 %	0,9 %	-2,7 %	-	-0,2 %
Levererat tonnage (tusentals ton)	169	168	126	-8	455
Operativt kapital	628	452	330	67	1 477
Investeringar	6	21	15	1	43
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	15	18	10	15	58
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-1	-2	-10	5	-8
Summa ej kassaflödespåverkande poster	14	16	0	20	50

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, produktionsservice-försäljning 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 produktionsservice, 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 fördelats 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, blåstring, målning, borrar 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 en stor omfattning. Som exempel kan nämnas kapning, blåstring, målning, borrar 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. Den tjeckiska verksamheten som tidigare har redovisats som en avvecklad verksamhet har under året vänts tillbaka och ingår numera i övriga enheter.

I Polen bedrivs verksamheten under firmanamnet BE Group Sp.z.o.o. och erbjuder produktionsservice till polska och nordiska kunder som support till kärnverksamheterna. 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 borrar.

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

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNEN

Försäljning per produktgrupp	2014	2013
Långa produkter	1 117	1 137
Platta produkter	1 622	1 637
Armeringsstål	217	385
Rostfritt stål	765	714
Aluminium	188	196
Övrigt	293	286
Totalt	4 202	4 355

Försäljning per land utifrån kundens hemvist	2014	2013
Sverige	1 946	2 036
Finland	1 454	1 392
Övriga länder	802	927
Totalt	4 202	4 355

Immateriella och materiella anläggningstillgångar per land	2014	2013
Sverige	639	685
Finland	317	321
Övriga länder	86	93
Totalt	1 042	1 099

MODERBOLAGET

Försäljning av interna tjänster per land utifrån dotterbolagens hemvist	2014	2013
Sverige	17	24
Finland	16	19
Övriga länder	10	15
Totalt	43	58

Not 2 Väsentliga kostnadsslag

Koncern	2014	2013
Materialkostnader	-3 261	-3 383
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	-403	-417
Övriga externa kostnader	-464	-484
Avskrivningar och nedskrivningar	-65	-58
Övriga rörelsekostnader	-35	-36
Totalt	-4 228	-4 378

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

Not 3 Anställda, personalkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare

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

Medelantalet anställda	2014	varav män	2013	varav män
Moderbolag				
Sverige	9	56 %	14	57 %
Totalt i moderbolaget	9	56 %	14	57 %
Dotterbolag				
Sverige	346	87 %	374	86 %
Finland	293	90 %	319	96 %
Estland	27	77 %	28	79 %
Lettland	9	78 %	10	71 %
Litauen	10	78 %	11	80 %
Polen	19	81 %	12	81 %
Tjeckien	50	65 %	62	66 %
Slovakien	19	47 %	21	62 %
Övriga	–	–	2	50 %
Totalt i dotterbolag	773	85 %	839	86 %
Koncernen totalt	782	85 %	853	87 %

Redovisning av könsfördelning i företagsledningen

Könsfördelning i företagsledningen	2014 Andel kvinnor	2013 Andel kvinnor
Moderbolag		
Styrelsen	17 %	17 %
Övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %
Koncern		
Styrelsen	17 %	17 %
Övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Koncern	2014	2013
Löner och ersättningar	303 633	314 681
Kostnad aktiesparprogram	24	-2 292
Pensionskostnader, förmånsbaserade	–	–
Pensionskostnader, avgiftsbaserade	32 186	34 232
Sociala avgifter	67 508	70 653
	403 351	417 274

Moderbolag	2014		2013	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget	17 422	9 182	17 600	10 624
(varav pensionskostnad) ¹⁾		(4 056)		(4 032)

¹⁾ Av moderbolagets pensionskostnader avser 1 644 KSEK (1 829) gruppen ledande befattningshavare. Det finns inga utestående pensionsförpliktelser.

Löner och andra ersättningar fördelade på moderbolag och dotterbolag samt mellan ledande befattningshavare och övriga anställda³⁾

	2014		2013	
	Ledande befattningshavare ¹⁾	Övriga anställda	Ledande befattningshavare ¹⁾	Övriga anställda
Moderbolag	10 775²⁾	6 647	8 988	8 612
(varav tantiem o.d.)	(–)	(–)	–	–
Dotterbolag	10 118	268 650	8 919	280 014
(varav tantiem o.d.)	(8)	(776)	(126)	(968)
Koncernen totalt	20 893	275 297	17 907	288 626
(varav tantiem o.d.)	(8)	(776)	(126)	(968)

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

²⁾ Lön kopplad till avgångsvederlaget för Kimmo Väkiparta har belastat perioden med 3,3 MSEK.

³⁾ I löner och andra ersättningar ingår grundlön och semestertillägg.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Åtaganden för ålderspension för tjänstemän i Sverige tryggas genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Bolaget har inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 5,3 MSEK (5,6). Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2014 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 143 procent (148). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

I Sverige har koncernen avgiftsbestämda pensionsplaner för arbetare 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 hänför sig. I övriga länder finns avgiftsbestämda planer vilka till viss del bekostas av dotterbolagen och delvis täcks genom avgifter som de anställda betalar. Betalning till dessa planer sker löpande enligt reglerna i respektive plan.

FINANSIELLA RAPPORTER

Forts. not 3**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 2014, vilka återges i förvaltningsberättelsen på sidorna 26–27.

I nedanstående tabeller redovisas den faktiska kostnaden för ersättningar och övriga förmåner avseende räkenskapsåren 2014 och 2013 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 2014	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner⁷⁾	Pensions- kostnader	Aktiespar- program	Övrig ersättning	Summa	Pensions- förpliktelser
Styrelseordförande								
Anders Ullberg	460	–	–	–	–	2	462	–
Styrelseledamöter								
Roger Bergqvist	210	–	–	–	–	–	210	–
Marita Jaatinen ¹⁾	70	–	–	–	–	–	70	–
Charlotte Hansson ²⁾	140	–	–	–	–	–	140	–
Lars Olof Nilsson	280	–	–	–	–	–	280	–
Petter Stillström	210	–	–	–	–	–	210	–
Jörgen Zahlin	250	–	–	–	–	1	251	–
Verkställande direktör								
Kimmo Väkiparta ³⁾	2 147	–	249	695	–	–	3 091	–
Tillförordnad verkställande direktör								
Lars Engström ⁴⁾	1 162	–	164	330	–	2	1 658	–
Vice verkställande direktör								
Torbjörn Clementz ⁵⁾	812	–	136	214	6	1	1 169	–
Övriga ledande befattningshavare⁶⁾	4 922	–	738	1 101	3	5	6 769	–
Summa	10 663	–	1 287	2 340	9	11	14 310	–
Varav kostnadsfört i moderbolaget	7 664	–	880	1 644	8	5	10 201	–

¹⁾ Marita Jaatinen avgick ur bolagets styrelse i samband med årsstämman 2014.

²⁾ Charlotte Hansson tillträdde bolagets styrelse i samband med årsstämman 2014.

³⁾ 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.

⁴⁾ Lars Engström tillträdde som tillförordnad verkställande direktör den 25 augusti 2014.

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

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

⁷⁾ I övriga förmåner ingår även semestertillägg.

Ersättningar och förmåner 2013	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner⁴⁾	Pensions- kostnader	Aktiespar- program	Övrig ersättning	Summa	Pensions- förpliktelser
Styrelseordförande								
Anders Ullberg	453	–	–	–	–	1	454	–
Styrelseledamöter								
Roger Bergqvist	207	–	–	–	–	–	207	–
Cecilia Edström ¹⁾	80	–	–	–	–	–	80	–
Marita Jaatinen	207	–	–	–	–	–	207	–
Lars Olof Nilsson	277	–	–	–	–	–	277	–
Petter Stillström	207	–	–	–	–	–	207	–
Jörgen Zahlin ²⁾	167	–	–	–	–	–	167	–
Verkställande direktör								
Kimmo Väkiparta	3 300	–	334	1 181	–	–	4 815	–
Vice verkställande direktör								
Torbjörn Clementz	2 436	–	324	648	356	4	3 056	–
Övriga ledande befattningshavare³⁾	2 999	–	454	109	98	1	3 466	–
Summa	10 333	–	1 112	1 938	454	6	12 936	–
Varav kostnadsfört i moderbolaget	8 458	–	754	1 829	356	5	10 689	–

¹⁾ Cecilia Edström avgick ur bolagets styrelse i samband med årsstämman 2013.

²⁾ Jörgen Zahlin tillträdde bolagets styrelse i samband med årsstämman 2013.

³⁾ Övriga ledande befattningshavare består av 2 personer till och med den 15 augusti 2013. Därefter består övriga ledande befattningshavare av 3 personer.

⁴⁾ I övriga förmåner ingår även semestertillägg.

Aktiesparprogram

Vid inledningen av räkenskapsåret fanns ett pågående aktiesparprogram; Aktiesparprogram 2011. Programmet löper över tre år. Erbjudande om att delta i programmet har lämnats till personer i koncernledningen, affärsområdenas ledningsgrupper samt andra nyckelpersoner inom koncernen. Programmet klassificeras som egetkapitalreglerade program under IFRS och innefattar tjänstevillkor samt icke-marknadsbaserade prestationsvillkor. I enlighet med IFRS 2 inkluderas inte sådana villkor vid den initiala värderingen av programmet utan hanteras såsom en justering av det förväntade antalet instrument som förväntas intjänas under programmet, en så kallad true-up justering. Sålunda sker heller ingen omvärdering till verkligt värde under programmets löptid.

Villkor för Aktiesparprogram 2011

- Aktiesparprogram 2011 har avslutats under året och personer som behållit sina sparaktier och kvarstått i sin anställning eller motsvarande anställning inom koncernen under intjänandeperioden erhöll enligt villkoren för programmet 0,5 matchningsaktie.

	Aktiesparprogram
	2011
Tilldelningstidpunkt	maj 2011
Intjänandeperiod	33 månader
Utdelning av matchnings- och prestationsaktier	februari 2014
Antal deltagande personer ¹⁾	15
Antal sparaktier	36 474
Maximalt antal matchnings- och prestationsaktier	91 185
Antal matchnings- och prestationsaktier använda i redovisningen ²⁾	18 237
Beräknad kostnad för matchnings- och prestationsaktierna ³⁾	757
– varav belastat resultatet för 2014 (+)negativt/(-) positivt	24
<i>varav kostnadsfört i moderbolag</i>	18
<i>varav kostnadsfört i dotterbolag</i>	6
Avsättning för sociala avgifter ⁴⁾	–
– varav belastat resultatet för 2014 (+)negativt/(-) positivt	40

¹⁾ Hänsyn har tagits till personer som avslutat, eller som per balansdagen har tillkännagett att de kommer att avsluta, sin anställning innan programmet löper ut.

²⁾ I redovisningen har kostnaden för Aktiesparprogram 2011 baserats på 0,5 matchningsaktier per sparaktie.

³⁾ Beräkningarna är baserade på börskursen på bolagets aktie vid värderingstillfället. För matchnings- och prestationsaktierna i Aktiesparprogram 2011 innebär det 41,50 kr.

⁴⁾ Avsättningen för sociala avgifter görs baserat på börskursen per balansdagen, vilken uppgick till 11,95 kr. Slutliga sociala avgifter beräknas på börskursen vid utdelning av matchnings- och prestationsaktier.

FINANSIELLA RAPPORTER

Forts. not 3

Bolaget innehar totalt 538 381 egna aktier per 31 december 2014. Aktierna har använts för att säkra åtagandet att leverera matchnings- och prestationsaktier till aktiesparprogrammen. Det sista aktiesparprogrammet avslutades under året.

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 på sidorna 26–27.

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. Sedan den 25 augusti 2014 har bolaget en tillförordnad verkställande direktör och koncernchef. Till den tillförordnade verkställande direktören och koncernchefen utgår ersättning i form av grundlön om 3 300 MSEK per år samt pension.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Den tidigare verkställande direktören uppbär lön enligt avtal till och med 25 augusti 2015. Den tillförordnade verkställande direktören och koncernchefen har ett tidsbestämt kontrakt.

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. De finansiella målen är kopplade till BE Groups och relevanta dotterbolags/affärsområdets avkastning på operativt kapital. De individuella målen baseras på personlig prestation.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Övriga ledande befattningshavare har 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 på sidorna 72–75.

Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Koncern	2014	2013
KPMG		
Revisionsuppdrag	2	3
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	0
Skatterådgivning	–	0
Övriga tjänster	0	0
Totalt arvode och kostnadsersättning	2	3
Moderbolag	2014	2013
KPMG		
Revisionsuppdrag	1	1
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–
Skatterådgivning	–	0
Övriga tjänster	–	0
Totalt arvode och kostnadsersättning	1	1

Not 5 Leasingavgifter avseende operationell leasing

Årets kostnader avseende operationell leasing i koncernen uppgår till 99 MSEK (95), varav 0 MSEK (1) avser moderbolaget.

	Koncern		Moderbolag	
	2014	2014	2014	2014
Leasingavgifter operationell leasing	Minimi lease-avgifter	Variabla avgifter	Minimi lease-avgifter	Variabla avgifter
Byggnader och mark	84	1	-	-
Övrigt	14	0	0	-
Total leasingavgift	98	1	0	-

Operationella leasingkulder förfaller till betalning enligt nedan:

Framtida minimi-leasingavgifters förfall	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Inom ett år	111	90	0	0
Mellan ett och fem år	321	311	0	0
Senare än om fem år	442	450	-	-
Totalt	874	851	0	0

Väsentliga leasingavtal

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

Not 6 Resultat från andelar i koncernbolag

Moderbolag	2014	2013
Utdelning	27	29
Nedskrivning andelar i koncernbolag	-46	-10
Nedskrivning räntebärande fordringar hos koncernbolag	-28	-28
Realisationsresultat vid avyttring/likvidation av koncernbolag	-	0
Övrigt	-	-
Totalt	-47	-9

Not 7 Övriga rörelseintäkter

Koncern	2014	2013
Realisationsvinst vid försäljning av anläggningstillgångar	0	1
Hyresintäkter	3	5
Övrigt	5	8
Totalt	8	14
Moderbolag	2014	2013
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	2	2
Totalt	2	2

Not 8 Övriga rörelsekostnader

Koncern	2014	2013
Realisationsförlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-	0
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	2	2
Nedskrivning av tillgångar	20	-
Avgångsvederlag VD	6	-
Kostnader för lönsamhetsförbättrande åtgärder	3	30
Övrigt	4	4
Totalt	35	36

Moderbolag	2014	2013
Avgångsvederlag VD	6	-
Kostnader för lönsamhetsförbättrande åtgärder	-	10
Totalt	6	10

Not 9 Finansiella intäkter

Koncern	2014	2013
Ränteintäkter, kreditinstitut	0	0
Ränteintäkter, övriga	3	3
Netto valutakursförändringar	2	-
Övriga intäkter	0	1
Totalt	5	4

Moderbolag	2014	2013
Ränteintäkter, koncernbolag	26	28
Ränteintäkter, övriga	1	0
Totalt	27	28

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

Not 10 Finansiella kostnader

Koncern	2014	2013
Räntekostnader, kreditinstitut	34	39
Räntekostnader, övriga	1	2
Netto valutakursförändringar	-	3
Övriga kostnader	25	18
Totalt	60	62

Moderbolag	2014	2013
Räntekostnader, kreditinstitut	33	38
Räntekostnader, koncernbolag	12	13
Netto valutakursförändringar	24	5
Övriga kostnader	15	13
Totalt	84	69

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

FINANSIELLA RAPPORTER

Not 11 Skatt

Koncern	2014	2013
Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-12	-6
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0	0
Totalt	-12	-6
Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	2	7
Uppskjuten skatteintäkt hänförlig till under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	25	9
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	-3	0
Uppskjuten skatt hänförlig till ändring av skattesats	-	6
Uppskjuten skattekostnad till följd av nedskrivning av aktiverat skattevärde hänförligt till underskottsavdrag	-12	0
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-1	-1
Totalt	11	21
Total redovisad skattekostnad (-)/skatteintäkt (+) i koncernen	-1	15
Moderbolag	2014	2013
Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	0	0
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	-
Totalt	0	0
Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	23	4
Totalt	23	4
Total redovisad skattekostnad (-)/skatteintäkt (+) i moderbolaget	23	4

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

Koncern	2014		2013	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt		-72		-66
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	22,0 %	16	22,0 %	15
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterbolag	0,2 %	0	-1,9 %	-1
Ej avdragsgilla kostnader	-1,9 %	-1	-5,0 %	-3
Ej skattepliktiga intäkter	-0,4 %	-0	2,1 %	1
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-21,6 %	-16	0,0 %	0
Skatt hänförlig till ändrad skattesats	0,0 %	-	9,1 %	6
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0 %	-	0,3 %	0
Resultatandel joint venture	0,2 %	0	0,3 %	0
Övrigt	-0,5 %	-0	-3,9 %	-3
Redovisad effektiv skatt	-2,0 %	-1	23,0 %	15

Moderbolag	2014		2013	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt		-154		-28
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	22,0 %	34	22,0 %	6
Ej avdragsgilla kostnader	-17,9 %	-28	-30,1 %	-9
Ej skattepliktiga intäkter	10,9 %	17	23,1 %	7
Övrigt	0,0 %	0	0,0 %	0
Redovisad effektiv skatt	15,0 %	23	15,0 %	4

Skatteposter som redovisats i övrigt totalresultat

Koncern	2014	2013
Aktuell skatt avseende säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	5	1
Total skatt i övrigt totalresultat	5	1

Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital

Koncern	2014	2013
Uppskjuten skatt aktiesparprogram	0	0
Total skatt redovisad direkt mot eget kapital	0	0

Not 12 Verksamhet till försäljning/ Avytttrade verksamheter

Omklassificering av verksamheten i Tjeckien

Tjeckien, som sedan 2012 redovisats som verksamhet till försäljning, har under perioden återinförts som ordinarie verksamhet i bolagets redovisning. Som en följd av detta har resultat- och balansräkning omräknats från 2012 och framåt. I samband med återföringen gjordes en nedskrivningsprövning av bolagets tillgångar vilken resulterade i en nedskrivning om 14 MSEK som har belastat rörelseresultatet för perioden.

Avytttrade verksamheter

Under 2013 avyttrades verksamheten i Kina. Den slutliga köpeskillingen uppgick till cirka 10 MSEK och resulterade i en reavinst för koncernen på cirka 1 MSEK.

Koncern	2014	2013
Köpeskillning	-	10
Koncernmässigt värde	-	9
Resultat hänförligt till avyttrade verksamheter	-	1

Not 13 Resultat per aktie

Koncern	2014	2013
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-1,07	-1,02
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-1,07	-1,02

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

Årets resultat

Årets resultat (MSEK)	-73	-51
-----------------------	-----	-----

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning (ental)

Totalt antal stamaktier 1 januari	50 000 000	50 000 000
Effekt av köp av egna aktier	-541 546	-566 922
Nyemission	18 546 096	-

Vägt antal stamaktier under året, före utspädning **68 004 550** **49 433 078**

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, efter utspädning (ental)

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning	68 004 550	49 433 078
Effekt av aktiesparprogram	11 195	17 284

Vägt antal stamaktier under året, efter utspädning **68 015 745** **49 450 362**

Not 14 Goodwill

Kassagenererande enheter med goodwillvärden

Goodwill	BE Sverige	BE Produktion	Lecor Stålteknik	BE Finland	Koncernen totalt
Ingående balans 2013-01-01	314	4	67	222	607
Valutakursdifferens	–	–	–	3	3
Utgående balans 2013-12-31	314	4	67	225	610
Ingående balans 2014-01-01	314	4	67	225	610
Valutakursdifferens	–	–	–	6	6
Utgående balans 2014-12-31	314	4	67	231	616
Återvinningsvärde	942	54	118	788	–
Redovisat värde	623	43	107	448	–
Skillnad	319	11	12	339	–

Känslighetsanalys	Antaget värde		Gränsvärde		Antaget värde		Gränsvärde		Antaget värde		Gränsvärde	
Variabel												
Diskonteringsfaktor	9,4 %	13,1 %	9,4 %	11,1 %	9,4 %	10,2 %	9,4 %	15,1 %				
Rörelsemarginal vid prognosperiodens slut	3,2 %	2,1 %	3,7 %	3,0 %	4,9 %	4,4 %	3,2 %	1,8 %				
Tillväxttakt efter prognosperiod	2,0 %	Neg	2,0 %	Neg	2,0 %	1,1 %	2,0 %	Neg				

Nedskrivningsprövning

Kassagenererande enheter

Den kassagenererande enheten BE Sverige består av bolaget BE Group Sverige AB inklusive bolagets andel av det delägda bolaget Arcelor-Mittal BE Group SSC 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 BE 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. 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 2015 på fastställda affärsplaner, och för de kommande fyra åren på en av företagsledningen fastställd prognos. I tabellen Känslighetsanalys ovan framgår de vinstmarginaler som antas vid prognosperiodens slut, vilka även är maxvärden för prognosperioden.

För beräkningen av nyttjandevärdet har de uppskattade kassaflödena diskonterats med en faktor om 9,4 procent (9,7–10,7) före skatt. Den lägre diskonteringsfaktorn jämfört med tidigare år är framförallt ett resultat av lägre marknadsräntor.

Känslighetsanalys

I tabellen Känslighetsanalys ovan redovisas de antagna värdena för de viktigaste variablerna i nyttjandevärdesberäkningen för respektive kassaflödesgenererande enhet. En simulering har gjorts för var och en av variablerna för de olika enheterna för att hitta gränsvärdet där återvinningsvärdet blir lika med det redovisade värdet. I likhet med föregående år visar Sverige och Finland tillräckliga utrymmen mellan återvinningsvärde och redovisat värde medan Lecor Stålteknik och BE Group Produktion Eskilstuna är de bolag där utrymmet mellan återvinningsvärdet och det redovisade värdet är minst. Om inte resultatnivåerna förbättras under kommande år finns en risk för nedskrivning av goodwillvärdet för dessa enheter.

Not 15 Övriga immateriella anläggningstillgångar

Koncern	Kund- relationer		Datorprogram och licenser		Övriga immateriella anläggningstillgångar		Totalt	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Ackumulerade anskaffningsvärden								
Vid årets början	29	3	139	135	–	–	168	138
Nyanskaffningar	–	–	0	1	–	–	0	1
Avyttringar och utrangeringar	–	–	0	0	–	–	0	0
Omklassificering	–	–	–	–	9	–	9	–
Överfört till avyttringsgrupp	–	25	–	2	–	–	–	27
Årets valutakursdifferenser	1	1	2	1	–	–	3	2
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	30	29	141	139	9	–	180	168
Ackumulerade avskrivningar enligt plan								
Vid årets början	-19	-2	-79	-60	–	–	-98	-62
Avyttringar och utrangeringar	–	–	0	0	–	–	0	0
Omklassificering	–	–	–	–	-2	–	-2	–
Årets avskrivning enligt plan	0	0	-22	-16	-2	–	-24	-16
Överfört till avyttringsgrupp	–	-16	–	-2	–	–	–	-18
Årets valutakursdifferenser	-1	-1	-2	-1	–	–	-3	-2
Summa ackumulerade avskrivningar	-20	-19	-103	-79	-4	–	-127	-98
Ackumulerade nedskrivningar								
Vid årets början	–	–	–	–	–	–	–	–
Årets nedskrivningar	-6	–	–	–	–	–	-6	–
Summa ackumulerade nedskrivningar	-6	–	–	–	–	–	-6	–
Redovisat värde vid periodens slut	4	10	38	60	5	–	47	70
Årets avskrivningar redovisas på följande rader i resultaträkningen								
Försäljningskostnader	0	0	0	0	0	–	–	–
Administrationskostnader	0	0	-22	-16	-2	–	-24	-16
Summa	0	0	-22	-16	-2	–	-24	-16
Moderbolag								
Ackumulerade anskaffningsvärden								
Vid årets början	–	–	107	106	–	–	107	106
Nyanskaffningar	–	–	–	1	–	–	–	1
Omklassificeringar	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	–	–	107	107	–	–	107	107
Ackumulerade avskrivningar enligt plan								
Vid årets början	–	–	-49	-35	–	–	-49	-35
Årets avskrivning enligt plan	–	–	-22	-14	–	–	-22	-14
Summa ackumulerade avskrivningar	–	–	-71	-49	–	–	-71	-49
Redovisat värde vid periodens slut	–	–	36	58	–	–	36	58
Årets avskrivningar redovisas på följande rad i resultaträkningen								
Administrationskostnader	–	–	-22	-14	–	–	-22	-14
Summa	–	–	-22	-14	–	–	-22	-14

FINANSIELLA RAPPORTER

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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Ackumulerade anskaffningsvärden										
Vid årets början	87	18	479	439	175	163	0	3	741	623
Nyanskaffningar	-	-	3	27	2	15	2	0	7	42
Avyttringar och utrangeringar	0	0	0	-4	-1	-16	0	-	-1	-20
Omklassificeringar	-	-	9	3	-18	0	0	-3	-9	0
Överfört till avyttringsgrupp	-	73	-	5	-	13	-	-	-	91
Årets valutakursdifferenser	4	-4	19	9	2	0	0	0	25	5
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	91	87	510	479	160	175	2	0	763	741
Ackumulerade avskrivningar enligt plan										
Vid årets början	-17	-10	-305	-268	-125	-122	-	-	-447	-400
Avyttringar och utrangeringar	-	-	0	4	1	14	-	-	1	18
Omklassificeringar	-	-	2	0	0	0	-	-	2	0
Årets avskrivning enligt plan	-1	0	-31	-31	-9	-11	-	-	-41	-42
Överfört till avyttringsgrupp	-	-7	-	-3	-	-7	-	-	-	-17
Årets valutakursdifferenser	0	-	-13	-7	-2	1	-	-	-15	-6
Summa ackumulerade avskrivningar	-18	-17	-347	-305	-135	-125	-	-	-500	-447
Ackumulerade nedskrivningar										
Vid årets början	0	0	-1	0	-1	-1	-	-	-2	-1
Årets nedskrivningar	-8	0	0	0	0	0	-	-	-8	0
Överfört till avyttringsgrupp	-	0	-	-1	-	-	-	-	-	-1
Årets valutakursdifferenser	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
Summa ackumulerade nedskrivningar	-8	0	-1	-1	-1	-1	-	-	-10	-2
Redovisat värde vid periodens slut	65	70	162	173	24	49	2	0	253	292

Finansiell leasing

Koncern	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Tillgångar som innehas under finansiella leasingavtal ingår med ett redovisat värde om	5	6	23	24	0	0	-	-	28	30

Framtida minimileaseavgifter som hänförs till finansiella leasingavtal förfaller till betalning enligt följande:

Koncern	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Inom ett år	2	2	6	5	-	-	-	-	8	7
Mellan ett och fem år	9	9	15	19	-	-	-	-	24	28
Senare än fem år	0	2	2	3	-	-	-	-	2	5
Summa framtida minimileaseavgifter	11	13	23	27	-	-	-	-	34	40
Belopp som representerar ränta	-1	-2	-2	-3	-	-	-	-	-3	-5
Summa redovisat värde av leaseingskuld	10	11	21	24	-	-	-	-	31	35

För ytterligare upplysning om koncernens finansiella leaseingskulder hänvisas till not 31 Finansiell riskhantering samt not 33 Viktiga uppskattningar och bedömningar.

Forts. not 16

	Inventarier, verktyg och installationer	
	2014	2013
Moderbolag		
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	1	1
Nyanskaffningar	0	0
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	1	1
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-1	-1
Årets avskrivning enligt plan	0	0
Summa ackumulerade avskrivningar	-1	-1
Redovisat värde vid periodens slut	0	0

Not 17 Andelar i koncernbolag

Moderbolag	2014	2013
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	1 474	1 437
Förvärv och kapitaltillskott	60	46
Avyttring och likvidation	-	-9
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	1 534	1 474
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-281	-271
Avyttring och likvidation	-	-
Årets nedskrivningar	-96	-10
Summa ackumulerade nedskrivningar	-377	-281
Redovisat värde vid periodens slut	1 157	1 193

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i koncernbolag

Dotterbolag / Org nr / Säte	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde
BE Group Sverige AB, 556106-2174, Malmö	20 000	100	866
BE Group Oy Ab, 1544976-7, Finland	204 000	100	147
BE Group AS, 10024510, Estland	40	100	0
BE Group SIA, 40003413138, Lettland	100	100	0
UAB BE Group, 211685290, Litauen	100	100	3
BE Group Sp.z.o.o, 0000006520, Polen	20 216	100	4
BE Group CZ s.r.o., 282 43 781, Tjeckien		100	32
BE Group Slovakia s.r.o., 36595659, Slovakien		100	8
Lecor Stålteknik AB, 556584-6382, Kungälv	1 000	100	85
BE Group Produktion Eskilstuna AB, 556788-2344, Eskilstuna	5 000	100	10
RTS Eesti OÜ, 11657766, Estland		100	2
			1 157

Förvärv, kapitaltillskott och nedskrivningar under året

	2014	2013
BE Group Slovakia s.r.o.	-	1
BE Group SP.z.o.o	-4	-
UAB BE Group	1	1
BE Group CZ s.r.o.	-35	34
RTS Eesti OÜ	2	-
	-36	36

FINANSIELLA RAPPORTER

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 procent av resultatet efter skatt för det samägda bolaget redovisas som resultatandel inom rörelseresultatet i BE Group.

Resultat i joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB	2014	2013
Resultat före skatt	2	3
Skatt	-1	-1
Resultat efter skatt	1	2
Erhållen utdelning	-	-
Sammandrag av resultaträkningar och balansräkningar för joint venture	2014	2013
Nettoomsättning	501	474
Rörelseresultat	2	3
Finansnetto	0	0
Skatt	-1	-1
Årets resultat	1	2
	2014	2013
Anläggningstillgångar	165	169
Omsättningstillgångar	174	148
Summa tillgångar	339	317
	2014	2013
Eget kapital	248	247
Avsättningar	20	-
Räntebärande skulder	32	11
Övriga icke räntebärande skulder	39	59
Summa eget kapital och skulder	339	317
Andelar i joint venture	2014	2013
Ingående anskaffningsvärde	127	126
Erhållen utdelning	-	-
Resultatandel i joint venture	1	1
Övrigt	-1	-
Bokfört värde vid årets utgång	127	127
Transaktioner med joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB	2014	2013
Fordringar på joint venture	-	-
Skulder till joint venture	10	8
Försäljning till joint venture	-	-
Inköp från joint venture	57	72
Erhållen utdelning	-	-

Transaktioner med joint venture sker till marknadsmässiga priser och villkor.

Not 19 Andra långfristiga värdepappersinnehav

Koncern	2014	2013
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	1	2
Årets avyttring	-1	-
Årets valutakursdifferenser	0	-1
Redovisat värde vid periodens slut	0	1

Not 20 Räntebärande fordringar hos koncernbolag

Moderbolag	2014	2013
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	197	301
Tillkommande fordringar	112	23
Reglerade fordringar	-42	-92
Nedskrivning av fordringar	-34	-28
Årets valutakursdifferenser	5	-7
Redovisat värde vid periodens slut	238	197
Varav redovisat som långfristigt	6	6
Varav redovisat som kortfristigt	232	191

Not 21 Varulager

Koncern	2014	2013
Inkurransreserv varulager		
Bokfört värde vid årets början	-11	-14
Omräkningsdifferens	0	0
Årets förändring	1	3
Summa inkurransreserv varulager	-10	-11

Not 22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncern	2014	2013
Lokalhyror	10	10
Bonus från leverantörer	9	6
Övriga poster	24	17
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43	33
Moderbolag	2014	2013
Bonus från leverantörer	8	6
Övriga poster	9	7
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	13

Not 23 Eget kapital

Aktiekapital och antal aktier

Koncern	2014	2013
Emitterade aktier per 1 januari	50 000 000	50 000 000
Förändring	24 728 128	-
Emitterade aktier per 31 december	74 728 128	50 000 000

Per den 31 december 2014 omfattade det registrerade aktiekapitalet 74 728 128 (50 000 000) stamaktier. Ökningen av antalet stamaktier under året beror på en nyemission som genomfördes under det första kvartalet 2014. Aktierna har ett kvotvärde om 2,04 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	2014	2013
Bokfört värde vid årets början	16	9
Årets valutakursdifferens	26	11
Säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag	-24	-5
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag	5	1
Redovisat värde vid periodens slut	23	16

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	2014		2013	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Ingående balans	561 982	22	590 727	23
Årets avyttring	-23 601	-1	-28 745	-1
Utgående balans vid periodens slut	538 381	21	561 982	22

Förvärv av egna aktier har redovisats direkt mot balanserade vinstmedel och används inom ramen för aktiesparprogrammen.

Kapitalhantering

Koncernen har fastställt fyra finansiella verksamhetsmål som mäts över en rullande 12-månadersperiod. För att tydliggöra den operativa verksamhetens utveckling är måltalen baserade på underliggande resultat och avkastningsmått. Det underliggande resultatet är det redovisade resultatet justerat för poster av engångskaraktär samt lagervinster och förluster (definitioner på sidorna 82–83). Beräkningen bygger på BE Groups egen modell. Denna modell har inte varit föremål för granskning av koncernens revisorer. Utfallen för tillväxt, lönsamhet och avkastning ska mätas över en konjunkturcykel, medan målet för kapitalstruktur avser en normalsituation.

Måltal	Mål	Utfall 2014	Utfall 2013
Underliggande omsättningstillväxt	>5 %	-3,5 %	-12,6 %
Underliggande EBITA-marginal	>6 %	1,0 %	1,2 %
Underliggande avkastning på operativt kapital	>40 %	5,0 %	6,6 %
Nettoskuldsettingsgrad	<125 %	105,4 %	135,8 %

I koncernens avtal om banklån finns finansiella kovenanter, för vilka det redogörs i not 31 Finansiell riskhantering.

Moderbolag

Bundet eget kapital

Bundna fonder

Bunda 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.

FINANSIELLA RAPPORTER

Not 24 Avsättningar

Koncern	2014	2013
Omstruktureringskostnader	0	5
Avgångsvederlag VD	4	–
Övrigt	1	0
Summa övriga avsättningar	5	5
Varav:		
Långfristigt	0	0
Kortfristigt	5	5
	5	5

2014	Omstruktureringskostnader	Avgångsvederlag VD	Övrigt
Bokfört värde vid årets början	5	–	0
Nya avsättningar	0	6	1
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-5	-2	0
Återförda avsättningar	–	–	–
Omräkningsdifferenser	0	–	0
Redovisat värde vid periodens slut	0	4	1
Förväntad tidpunkt för utflöde av resurser:			
2015	0	4	1
2016–2018	–	–	0
	0	4	1

Moderbolag

Moderbolagets avsättning om 4 MSEK (2) avser kostnader för VD under uppsägningstid och har ett förväntat utflöde av resurser år 2015.

Not 25 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

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
Periodiseringsfonder	–	–	–
Underskottsavdrag	44	–	44
Övrigt	2	-18	-16
	53	-49	4
Kvittning	-5	5	–
Netto uppskjuten skatteskuld	48	-44	4

2013 Koncern	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Immateriella tillgångar	–	-20	-20
Byggnader och mark	-4	-1	-5
Maskiner och inventarier	2	-8	-6
Lager	1	0	1
Kundfordringar	3	–	3
Övriga avsättningar	0	–	0
Räntebärande skulder	2	–	2
Periodiseringsfonder	–	–	–
Underskottsavdrag	35	–	35
Övrigt	1	-16	-15
	40	-45	-5
Kvittning	-8	8	–
Netto uppskjuten skatteskuld	32	-37	-5

2014 Moderbolag	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Underskottsavdrag	28	–	28
	28	–	28
Kvittning	–	–	–
Netto uppskjuten skattefordran	28	–	28

2013 Moderbolag	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Underskottsavdrag	4	–	4
	4	–	4
Kvittning	–	–	–
Netto uppskjuten skattefordran	4	–	4

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

Koncern 2014	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultaträkningen	Återläggning enligt IFRS 5	Redovisat mot eget kapital ¹⁾	Redovisat värde vid periodens slut
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
Periodiseringsfonder	-	-	-	-	-
Underskottsavdrag	35	10	-	-1	44
Övrigt	-15	-1	-	0	-16
	-5	11	-	-2	4

Koncern 2013	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultaträkningen	Återläggning enligt IFRS 5	Redovisat mot eget kapital ¹⁾	Redovisat värde vid periodens slut
Immateriella tillgångar	-21	4	-2	-1	-20
Byggnader och mark	-1	1	-5	0	-5
Maskiner och inventarier	-16	8	2	0	-6
Lager	1	0	0	0	1
Kundfordringar	3	-2	2	0	3
Övriga avsättningar	0	0	-	0	0
Räntebärande skulder	2	0	-	0	2
Periodiseringsfonder	-	-	-	-	-
Underskottsavdrag	12	10	13	0	35
Övrigt	-15	0	-	0	-15
	-35	21	10	-1	-5

¹⁾ Avser i huvudsak omräkningsdifferenser.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

Moderbolag 2014	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat mot eget kapital	Redovisat värde vid periodens slut
Underskottsavdrag	4	24	-	28
	4	24	-	28

Moderbolag 2013	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat mot eget kapital	Redovisat värde vid periodens slut
Underskottsavdrag	-	4	-	4
	-	4	-	4

Av koncernens aktiverade uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag finns det begränsningar i form av en tidsperiod om 5–7 år för fordringar om 14 MSEK (24). Dessa fordringar är relaterade till Polen, Tjeckien och Slovakien.

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar har i balansräkningen inte redovisats för

skattemässiga underskottsavdrag uppgående till ett uppskjutet skattevärde om 27 MSEK (15). 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 beskattningsbara vinster i närtid.

FINANSIELLA RAPPORTER

Not 26 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**Ställda säkerheter till kreditinstitut**

Koncern	2014	2013
Företagsinteckningar	640	626
Fastighetsinteckningar	59	57
Kundfordringar	38	9
Aktier i dotterbolag	1 005	988
	1 742	1 680

Moderbolag	2014	2013
Reversfordran	309	296
Aktier i dotterbolag	1 013	1 013
	1 322	1 309

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

Koncern	2014	2013
Garantier	24	13
Övriga poster	9	10
	33	23

Moderbolag	2014	2013
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag	75	135
	75	135

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	2014	2013
Checkräkningskredit		
Beviljad kreditlimit	100	200
Outnyttjad del	-60	-200
Utnyttjat kreditbelopp	40	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	104	51
Totala kortfristiga räntebärande skulder	144	51

Säkerheter redovisas i not 26 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncern	2014	2013
Upplupna löner	36	39
Upplupna sociala avgifter	7	9
Bonus till kunder	3	3
Övriga poster	21	22
Totala upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	67	73

Moderbolag	2014	2013
Upplupna löner	2	3
Upplupna sociala avgifter	1	2
Övriga upplupna kostnader	9	11
Totala upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	16

Not 29 Tilläggsinformation till kassaflödesanalys

Koncern	2014	2013
Betalda räntor		
Erhållen ränta	3	3
Erlagd ränta	-35	-41

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Av- och nedskrivningar av tillgångar	86	47
Orealiserade valutakursdifferenser	0	3
Rearesultat vid avyttring av anläggningstillgångar	0	0
Skilnad mellan periodens resultatandel i joint venture och erhållen utdelning	-1	-1
Avsättningar och andra ej likviditetspåverkande resultatposter	-1	1
Summa	84	50

Moderbolag	2014	2013
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	27	30
Erhållen ränta	26	28
Erlagd ränta	-45	-50

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Av- och nedskrivningar av tillgångar	95	53
Orealiserade valutakursdifferenser	24	7
Utdelning	-27	-
Bokslutsdisposition	18	-
Övriga ej likviditetspåverkande resultatposter	9	5
Summa	119	65

Not 30 Transaktioner med närstående

Koncern

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

I samband med under året genomförd nyemission har garanti-ersättningar betalats ut i enlighet med publicerat prospekt 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.

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:

Moderbolagets transaktioner med dotterbolag	2014	2013
Försäljning av tjänster	43	58
Inköp av tjänster	-10	-14
Ränteintäkter	26	28
Räntekostnader	-12	-13
Utdelning erhållen (+)/lämnad (-)	27	30
Koncernbidrag erhållna (+)/lämnade (-)	-18	41
Fordran på närstående på balansdagen	277	281
Skuld till närstående på balansdagen	190	145

Not 31 Finansiell riskhantering

BE Group exponeras för ett flertal finansiella risker i sin verksamhet. Hanteringen av dessa risker regleras i 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 uppkommer genom att koncernen gör inköp i en valuta och säljer i annan valuta, vilket innebär att transaktionsexponeringen är hänförlig till kundfordringar och leverantörskulder. Koncernens inköp görs huvudsakligen i svenska kronor och euro medan försäljning görs i lokal valuta. 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 relaterat till transaktionsexponeringen.

BE Groups transaktionsexponering i euro har under 2014 uppgått till 55 MEUR (64), vilket utgör skillnaden mellan faktiska inköp och försäljning i euro. Den verkliga effekten av transaktionsexponeringen har under året påverkat rörelseresultatet med -2 MSEK (0). Baserat på 2014 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.

Nettotillgångarna fördelas per balansdagen på följande valutor:

Belopp	MSEK	
SEK	165	23 %
EUR	434	61 %
Övriga	116	16 %
Summa	715	100 %

Vid omräkning av de utländska koncernbolagens nettotillgångar till svenska kronor uppstår en omräkningsdifferens vid valutakursförändringar, vilken påverkar koncernens egna kapital. Koncernens resultat påverkas av vilka valutakurser som används vid omräkningen av utländska enheters resultat. Baserat på 2014 års förhållanden bedöms en förstärkning med 5 procent av den svenska kronan gentemot euron innebära en effekt om -1 MSEK på rörelseresultatet vid omräkning av utländska enheters resultat.

Moderbolaget BE Group AB har upptagit lån i euro och tjeckiska kronor för att reducera omräkningsexponeringen från den finska och tjeckiska 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.

För hantering av säkringsredovisning för nettoinvesteringar se vidare under Redovisningsprinciper.

FINANSIELLA RAPPORTER

Forts. not 31**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 finanspolycyn 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).

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

Koncernens finansnetto påverkas, vid en ränteförändring om 1 procent, med cirka +/- 8 MSEK och koncernens egna kapital med cirka +/- 6 MSEK. Känslighetsanalysen har gjorts baserat på aktuell nettoskuld vid periodens slut.

I tabellen nedan framgår koncernens utestående räntebärande skulder per den 31 december 2013 och 2014.

Lånevillkor, förfallostruktur/räntebindning och verkligt värde

		Nominellt belopp i originalvaluta		Redovisat värde (MSEK)		Räntebindning antal dagar		Förfall	
		2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Finansiell lease SEK	MSEK	16	19	16	19	–	–	2015 –2019	2014 –2019
Finansiell lease EUR	MEUR	2	2	15	16	–	–	2015 –2017	2014 –2017
Finansiell lease LTL	MPLN	–	0	–	0	–	–	–	2014
<i>upplupen ränta</i>				–	–				
Total finansiell leasing skuld				31	35				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				7	5				
Factoring CZK	MCZK	5	7	1	2	–	–	2015	2014
Factoring PLN	MPLN	1	1	3	3	–	–	2015	2014
<i>upplupen ränta</i>				–	–				
Total factoring skuld				4	5				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				4	5				
Banklån CZK	MCZK	125	125	43	41	30	30	2015	2014
<i>upplupen ränta</i>				–	–				
Summa externa banklån i dotterbolag				43	41				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				43	41				
Moderbolag¹⁾									
Banklån SEK	MSEK	290	397	284	392	90	90	2017	2015
Banklån EUR	MEUR	38	38	362	335	90	90	2017	2015
Banklån CZK	MCZK	300	310	103	101	90	90	2017	2015
<i>upplupen ränta</i>				–	–				
Räntebärande skulder totalt, moderbolag				749	828				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				50	–				
Räntebärande skulder totalt, koncern				827	909				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				104	51				

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

¹⁾ Moderbolaget har förutom de externa räntebärande skulderna koncerninterna skulder uppgående till 7 MEUR (8) och 7 MSEK (0). Redovisat värde uppgår till 71 MSEK (67). Skulderna förfaller 2015–12–31 och löper med räntor baserade på 3 månaders EURIBOR respektive STIBOR. 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 102 MSEK (66). Räntesättningen i cashpoolen är baserad på STIBOR T/N.

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 tillfredsställande betalningsberedskap genom utnyttjade kreditfaciliteter samt aktiv styrning av rörelsekapitalet som är den väsentligaste posten som påverkar koncernens likviditetsutrymme.

Löptidsanalys finansiella skulder

	Derivatskulder		Övriga finans- iella skulder		Totalt	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Förfaller inom 90 dagar	-	0	582	549	582	549
Förfaller inom 91-180 dagar	-	-	37	14	37	14
Förfaller inom 181-365 dagar	-	-	46	21	46	21
Förfaller inom 1-5 år	-	-	753	873	753	873
Förfaller efter 5 år	-	-	0	6	0	6
Total	-	0	1 418	1 463	1 418	1 463

För finansiella skulder återges i tabellen ovan en löptidsanalys som utvisar odiskonterade framtida kassaflöden. BE Group har en checkräkningskredit om 100 MSEK, varav 40 MSEK utnyttjades per 31 december 2014, se not 27.

Nytt finansieringsavtal 2014

I februari 2014 undertecknades ett nytt treårigt finansieringsavtal med Skandinaviska Enskilda Banken och Svenska Handelsbanken. Den totala kreditfaciliteten uppgår till 1 250 MSEK inklusive garanti-faciliteter. Det nya finansieringsavtalet togs i anspråk i slutet av mars. Likviden från den genomförda nyemissionen har använts till att återbetala banklån. 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 tolv månadersperioden. Dessutom finns det begränsningar för koncernen gällande investeringar under avtalets löptid.

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 kreditpolicies 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 förfallodag. BE Group använder sig i dessa länder i stor utsträckning även av olika factoring-lösningar vilket reducerar kredittid och risk.

Riskspridningen i kundstocken är tillfredsställande då ingen enskild kund svarade för mer än 4 procent (4) av försäljningen 2014. De tio största kunderna svarade tillsammans för cirka 11 procent (13) av omsättningen.

Avsättning för kreditförluster har bedömts på individuell basis. Totala kostnaden för kundförluster uppgick 2014 till 3 MSEK och per 31 december 2014 uppgår avsättning för osäkra fordringar till 28 MSEK (28) motsvarande 6 procent (7) 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 kreditvärda 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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Ej förfallna	326	327	-18	-17	308	310

Förfallna ej nedskrivna

< 30 dagar	57	43	-	-	57	43
30-90 dagar	14	7	-	-	14	7
>90 dagar	8	5	-	-	8	5
Summa	79	55	-	-	79	55

Förfallna och nedskrivna kundfordringar

< 30 dagar	0	2	0	-1	0	1
30-90 dagar	0	1	0	-1	0	0
>90 dagar	30	27	-10	-9	20	18
Summa	30	30	-10	-11	20	19
Totalt	435	412	-28	-28	407	384

Avsättning för osäkra fordringar

	2014	2013
Avsättning vid årets början	28	26
Reservering för befarade förluster	1	2
Återföring av reserv	2	-5
Konstaterade förluster	-4	-4
Omfört till avyttringsgrupp	-	9
Valutakursdifferenser	1	0
Avsättning vid årets slut	28	28

FINANSIELLA RAPPORTER

Forts. not 31

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

- A** Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via periodens resultat
B Investeringar som hålls till förfall
C Lånefordringar och kundfordringar
D Finansiella tillgångar som kan säljas
E 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		
2014									
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	-	-	-	0	-	0	E/T
Långfristiga fordringar	0	0	-	0	-	-	-	0	0
Kundfordringar	407	407	-	-	407	-	-	407	407
Övriga fordringar	31	28	-	-	28	-	-	28	28
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43	21	-	-	21	-	-	21	21
Kassa och bank	73	73	-	-	-	73	-	73	73
Långfristiga räntebärande skulder	-723	-723	-	-	-	-	-723	-723	-725
Kortfristiga räntebärande skulder	-104	-104	-	-	-	-	-104	-104	-105
Leverantörsskulder	-498	-498	-	-	-	-	-498	-498	-498
Övriga skulder	-57	-2	-	-	-	-	-2	-2	-2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-67	-25	-	-	-	-	-25	-25	-25
2013									
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1	1	-	-	-	1	-	1	E/T
Långfristiga fordringar	0	0	-	0	-	-	-	0	0
Kundfordringar	384	384	-	-	384	-	-	384	384
Övriga fordringar	28	26	-	-	26	-	-	26	26
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	13	-	-	13	-	-	13	13
Kassa och bank	57	57	-	-	-	57	-	57	57
Långfristiga räntebärande skulder	-858	-858	-	-	-	-	-858	-858	-860
Kortfristiga räntebärande skulder	-51	-51	-	-	-	-	-51	-51	-52
Leverantörsskulder	-465	-465	-	-	-	-	-465	-465	-465
Övriga skulder	-62	-1	-	-	-	-	-1	-1	-1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-73	-28	-	-	-	-	-28	-28	-28

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 såsom redovisas ovan under avsnittet Kreditrisker. Nedskrivningar har även gjorts på uppskjutna skattefordringar. I övrigt har inte några nedskrivningar gjorts på finansiella tillgångar i koncernen.

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 provas 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 kassaflödernas 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 5 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 23 MSEK.

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

Varulager

Anskaffningsvärdet på varulagret provas 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 Väsentliga händelser efter balansdagen

För redogörelse hänvisas till Förvaltningsberättelsen sid 27 – Viktiga händelser efter räkenskapsårets slut.

Vinstdisposition

Styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat

Styrelsen föreslår till årsstämman att inte lämna någon utdelning för verksamhetsåret 2014 (-).

Medel till förfogande

Balanserade vinstmedel	541 727 228 SEK
Årets resultat	-130 521 442 SEK
Summa	411 205 786 SEK
I ny räkning balanseras	411 205 786 SEK
Summa	411 205 786 SEK

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 årsstämman den 7 maj 2015.

Malmö den 17 mars 2015

Anders Ullberg
Styrelseordförande

Roger Bergqvist
Styrelseledamot

Charlotte Hansson
Styrelseledamot

Lars Olof Nilsson
Styrelseledamot

Petter Stillström
Styrelseledamot

Jörgen Zahlin
Styrelseledamot

Thomas Berg
Arbetsagarrepresentant

Kerry Johansson
Arbetsagarrepresentant

Lars Engström
Tillförordnad Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 23 mars 2015
KPMG AB

Eva Melzig Henriksson
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 27 mars 2015, klockan 08.00.

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 för år 2014. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 16–70.

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 revisionsssed 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 2014 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 2014 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 för koncernen.

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 för år 2014.

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 revisionsssed 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 enligt ovan 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 23 mars 2015

KPMG AB

Eva Melzig Henriksson

Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats som en från årsredovisningen skild handling. Upplysningar enligt 6 kap. 6 § årsredovisningslagen återfinns i förvaltningsberättelsen på sidorna 26–27 i årsredovisningen.

Verksamheten och styrningen av BE Group

BE Group AB (publ) är ett svenskt aktiebolag som är noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Styrningen av BE Group grundas på den svenska aktiebolags- och årsredovisningslagen, NASDAQ OMX Stockholms regelverk, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), BE Groups bolagsordning samt andra relevanta regelverk.

Aktieägarna utövar sin beslutanderätt vid årsstämman (samt vid eventuella extra bolagsstämmor) som är bolagets högsta beslutande organ. Styrelse och styrelsens ordförande utses av årsstämman medan verkställande direktör utses av styrelsen. Bolagets redovisning samt styrelsens och verkställande direktörs förvaltning av bolaget granskas av revisorer utsedda av årsstämman. Årsstämman beslutar om principer för tillsättande av valberedningen, som tar fram förslag till årsstämman inför bland annat val och arvodering av styrelse och revisorer. Förutom lagar, regler och Koden tillämpar BE Group interna styrinstrument som uppförandekod och informationspolicy.

BE Groups tillämpning av Koden

Koden bygger på principen "följa eller förklara", vilket innebär att ett företag kan avvika från Kodens bestämmelser under förutsättning att sådana avvikelser kan förklaras på ett tillfredsställande sätt. BE Group har under räkenskapsåret 2014 tillämpat Koden fullt ut och har inte avvikit från Kodens regler.

Aktieägare

Ägande och aktiekapital

BE Groups aktiekapital uppgick den 31 december 2014 till 152 506 384 SEK fördelat på 74 728 128 aktier. Samtliga aktier i bolaget har lika rätt i alla avseenden. Vid årsskiftet hade BE Group 6 949 aktieägare. Bolagets största ägare var AB Traction, Swedbank Robur fonder, If Skadeförsäkring och Avanza Pension. Andelen utländskt ägande uppgick till cirka 13 procent. Bolagets innehav av egna aktier uppgick vid årsskiftet till 538 381 (0,7 procent av aktiekapitalet). Mer information om aktieägarstrukturen i BE Group finns på sidorna 14–15 i årsredovisningen.

Årsstämma

Till årsstämmans uppgifter hör att besluta om utdelning, fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer, fastställande av arvode till styrelseledamöter och revisorer, antagande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt, i förekommande fall, antagande av principer för utnämning av valberedning. På årsstämman har aktieägare möjlighet att ställa frågor om bolaget och i normalfallet är samtliga i styrelsen samt bolagsledningen och revisorerna närvarande för att kunna besvara sådana frågor.

Årsstämman 2014 ägde rum den 25 april i Malmö. Vid stämman var 30 612 964 aktier närvarande, fördelat på 41 aktieägare som deltog personligen eller genom ombud. De representerade aktierna

motsvarade 41 procent av det totala antalet aktier i BE Group. Stämman beslutade om omval av styrelseledamöterna Anders Ullberg, som även omvaldes som styrelsens ordförande, Petter Stillström, Roger Bergqvist, Lars Olof Nilsson och Jörgen Zahlin samt nyval av Charlotte Hansson. Marita Jaatinen hade avböjt omval. Som revisor omvaldes revisionsbolaget KPMG AB.

Några av stämmans övriga beslut var att:

- i enlighet med styrelsens förslag inte lämna någon utdelning för 2013;
- styrelsearvode ska utgå med ett sammanlagt belopp om 1 470 000 SEK, varav 420 000 SEK till ordföranden och 210 000 SEK vardera till övriga bolagsstämموvalda ledamöter. Stämman beslutade vidare att ersättning för arbete i revisionsutskottet ska utgå med totalt 150 000 SEK samt att ingen ersättning ska utgå för arbete i ersättningsutskottet. Styrelsearvode ska kunna faktureras genom ett av ledamöten helägt aktiebolag, under förutsättning att det är kostnadsneutralt för BE Group;
- anta riktlinjer för ersättningen till ledande befattningshavare, vilka i huvudsak innebär att lön och övriga ersättningsvillkor för ledningen ska vara marknadsmässiga samt att rörlig ersättning maximalt ska kunna uppgå till 50 procent av den fasta ersättningen. Uppsägningstid och avgångsvederlag ska maximalt kunna utgå med ett sammanlagt belopp som motsvarar 18 månaders fast lön;
- 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.

Valberedning

Enligt årsstämmans fastställda principer ska valberedningen bestå av fyra ledamöter, som, utöver styrelsens ordförande, ska utgöras av representanter för de tre röstmässigt största ägarna i bolaget per den 31 augusti respektive år. Namnen på de tre ägarrepresentanterna samt vilka aktieägare de företräder ska offentliggöras så snart valberedningen har utsetts och senast sex månader före årsstämman. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört kan ersättare inträda från samma aktieägare. Om väsentlig förändring sker i bolagets ägarstruktur efter den 31 augusti, finns regler för hur valberedningens sammansättning kan ändras. Valberedningen inför årsstämman 2015 utgörs av Bengt Stillström (AB Traction), ordförande, Anders Ullberg, (styrelseordförande i BE Group), Jan Andersson (Swedbank Robur fonder) och Ricard Wennerklint (If Skadeförsäkring).

Valberedningen har till uppgift att till årsstämman lämna förslag på styrelseordförande och övriga styrelseledamöter jämte ett motiverat yttrande beträffande förslaget, föreslå arvode till styrelsen och revisor, föreslå eventuell ersättning för utskottsarbete, lämna förslag på revisor samt lämna förslag på person att vara ordförande vid årsstämman. Därutöver ska valberedningen även bedöma styrelseledamöternas oberoende i förhållande till bolaget och större ägare.

Valberedningen har haft 2 möten. Som underlag för sina förslag inför årsstämman 2015 har valberedningen gjort en bedömning huruvida styrelsen är ändamålsenligt sammansatt och uppfyller de

krav som ställs på styrelsen till följd av bolagets verksamhet, position och förhållande i övrigt. Till grund för denna bedömning har valberedningen bland annat tagit del av relevanta delar av den utvärdering av styrelsens arbete som genomförts under ledning av styrelsens ordförande.

Styrelsen och dess arbete

Sammansättning

BE Groups styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, vilka väljs på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Bolagets styrelse har under året bestått av sex ledamöter valda av årsstämman 2014: Anders Ullberg (ordförande), Roger Bergqvist, Charlotte Hansson, Lars Olof Nilsson, Petter Stillström och Jörgen Zahlin, samt två arbetstagarrepresentanter, Thomas Berg och Kerry Johansson. Ytterligare presentation av styrelsens ledamöter finns på sidorna 78–79 i årsredovisningen. Samtliga är oberoende i förhållande till BE Group och bolagsledningen. Med undantag av Petter Stillström, är samtliga att betrakta som oberoende i förhållande till BE Groups större ägare.

Från koncernledningen deltar normalt verkställande direktören och bolagets CFO vid styrelsemötena och har redogjort för utvecklingen inom koncernen. Utöver dessa har andra tjänstemän i BE Group deltagit i styrelsens sammanträden såsom föredragande av särskilda frågor. Advokat Hans Petersson har varit styrelsens sekreterare fram

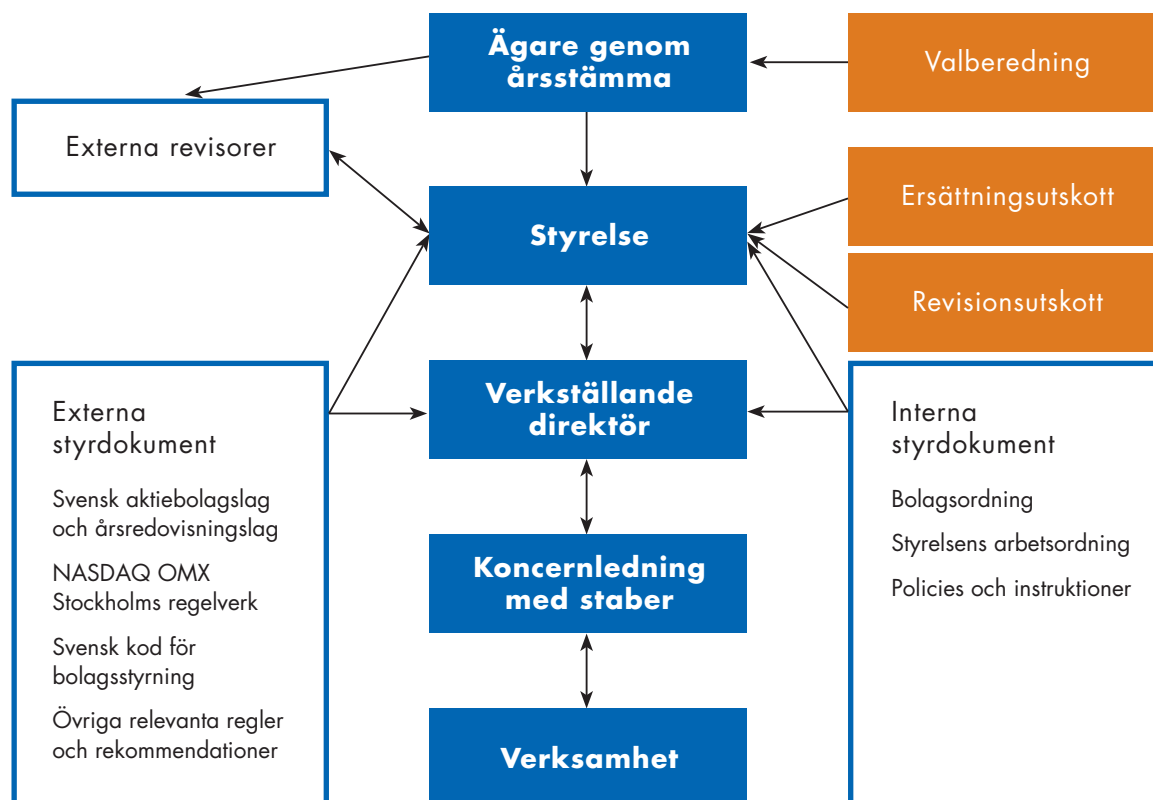
till och med april 2014. Därefter har bolagets CFO haft denna funktion.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen är utsedd av BE Groups ägare för att ytterst svara för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Vid det konstituerande styrelsemötet direkt efter årsstämman antar styrelsen en arbetsordning som närmare reglerar dess arbete och ansvar samt de särskilda arbetsuppgifter som faller på styrelsens ordförande.

Styrelsens ordförande, Anders Ullberg, leder styrelsens arbete och följer verksamheten genom en kontinuerlig dialog med verkställande direktören. Styrelsen får genom månatliga rapporter och vid styrelsemöten information om BE Groups ekonomiska och finansiella läge. Inför varje styrelsemöte går ordföranden och verkställande direktören igenom de frågor som ska tas upp på mötet. Underlag för styrelsens behandling av ärenden skickas till ledamöterna cirka en vecka före varje styrelsemöte. Styrelsen har också fastställt en instruktion för verkställande direktören och en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen samt antagit andra särskilda policys.

Inom styrelsen finns ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Utskottsledamöterna utses årligen av styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet. Instruktioner till utskotten ingår som en del av styrelsens arbetsordning.



Styrelsens arbete under 2014

Styrelsen har under 2014 haft 14 styrelsemöten, varav 7 har varit telefonmöten. Enligt arbetsordningen ska styrelsen utöver det konstituerande styrelsemötet sammanträda vid 6 tillfällen per år. Därutöver ska styrelsesammanträde hållas när så erfordras. Något av mötena under året förläggs regelbundet till någon av BE Groups operativa enheter. Under året besökte styrelsen verksamheterna i Lahtis och i Karlstad. Tabellen på nästa sida redogör för styrelseledamöters närvaro vid styrelsemöten, totalt 7 möten före årsstämman och 7 möten efter årsstämman. Närvaron vid årets möten har, som framgår av tabellen, varit mycket god.

Vid årets styrelsemöten har styrelsen, förutom genomgång och utveckling av den löpande verksamheten, bland annat behandlat:

- januari: beslut om genomförande av nyemission;
- februari: bokslutskommuniké, revisorsrapportering, genomgång av den finska verksamheten samt besök vid anläggningen i Lahtis;
- mars: godkännande av årsredovisning för 2013, ersättningsfrågor och andra frågor inför årsstämman;
- april: delårsrapport för första kvartalet, presentation av den polska verksamheten, genomgång av punkter inför strategidiskussionen i juni;
- juni: strategidiskussion samt uppföljning av verksamheten i det till 50 procent samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC AB vid anläggningen i Karlstad;
- juli: delårsrapport för andra kvartalet;
- augusti: Lars Engström utsågs till tillförordnad verkställande direktör;
- oktober: delårsrapport för tredje kvartalet samt genomgång av verksamheten i det svenska dotterbolaget Lecor Stålteknik;
- december: genomgång av affärsplan för 2015 samt finansieringsfrågor.

Utvärdering av styrelsens arbete

Ordföranden säkerställer att styrelsen och dess arbete utvärderas årligen och att resultatet av utvärderingen förs vidare till valberedningen. Utvärderingen görs av styrelsen själv under ordförandens ledning och är underlag för en diskussion inom styrelsen avseende utvecklingen av styrelsearbetet.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet sammanträder inför varje rapporttillfälle och därutöver vid behov. Utskottet förbereder ett antal frågor för styrelsens beslut och stödjer på detta sätt styrelsen i dess arbete att uppfylla sitt ansvar inom områdena revision och internkontroll samt att kvalitetssäkra BE Groups finansiella rapportering, vilket bland annat kräver att bolaget har en tillfredsställande organisation och ändamålsenliga processer.

Bolagets revisor utformar årligen ett förslag till revisionsplan som presenteras för revisionsutskottet. Utskottet granskar och lämnar synpunkter på planen och därefter föreläggs slutligt förslag till styrelsen för beslut. Arbetet är inriktat mot kvaliteten och riktigheten i den finansiella redovisningen och rapporteringen, arbetet med den interna finansiella kontrollen och koncernens efterlevnad av gällande regelverk. Därutöver har revisionsutskottet återkommande kontakter med koncernens revisor i syfte att skapa ett löpande informationsutbyte samt för att utvärdera revisionsinsatsen. Utskottet fastställer riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som BE Group får upphandla av revisorn. Revisionsutskottet utgörs av Lars Olof Nilsson (ordförande), Anders Ullberg och Jörgen Zahlin och uppfyller kraven på redovisnings- eller revisionskompetens. Utskottets arbete regleras av en särskild instruktion som antagits av styrelsen som en del av dess arbetsordning. Revisionsutskottet har sammanträtt 7 gånger under 2014. Mötena i revisionsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets uppdrag är att behandla frågor om löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner och bonussystem för verkställande direktören och till denne direktrapporterande chefer. Utskottet fattar beslut om ersättning till ledande befattningshavare andra än verkställande direktören baserat på förslag från verkställande direktören. Det har även ankommit på ersättningsutskottet att utarbeta de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som styrelsen föreslår årsstämman att besluta om. Ersättningsutskottet har också haft till uppgift att följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen, samt att följa och utvärdera tillämpningen av under året gällande riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare. Ledamöter av ersättningsutskottet har varit styrelsens ordförande och Petter Stillström. Utskottets arbete regleras av en särskild instruktion som antagits av styrelsen som en del av styrelsens arbetsordning. Ersättningsutskottet har sammanträtt 1 gång under 2014, varvid båda ledamöterna har varit närvarande. Dessutom har ledamöterna mellan sig haft löpande kontakter. Mötena i ersättningsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

Ersättning till styrelsen

Arvode till var och en av de årsstämموvalda styrelseledamöterna beslutas av årsstämman på förslag av valberedningen. Arbetstagarrepresentanter i styrelsen erhåller inte styrelsearvode. I enlighet med beslut av årsstämman 2014 har till styrelseordföranden utbetalats arvode med 420 000 SEK för perioden från årsstämman 2014 till årsstämman 2015. För samma mandatperiod har till övriga styrelseledamöter utbetalats 210 000 SEK vardera. Därutöver har ledamöterna i revisionsutskottet erhållit arvode om totalt 150 000 SEK, varav 70 000 SEK till ordföranden och 40 000 SEK vardera till övriga två ledamöter. Till ledamöterna i ersättningsutskottet har inget arvode utgått.

Bolagsledning

BE Groups koncernledning har under 2014 bestått av verkställande direktör och koncernchef, CFO, affärsområdescheferna i Sverige och Finland samt Chef Operations Development. Verkställande direktören leder verksamheten inom de ramar som styrelsen lagt fast. BE Groups koncernledning har månadsvisa möten under verkställande direktörens ledning för att följa upp verksamheten och diskutera koncernövergripande frågor samt ta fram förslag till strategisk plan, affärsplan och investeringsunderlag som verkställande direktören därefter förelägger styrelsen för beslut. Vidare hålls veckovisa telefonavstämningsmöten för löpande verksamhetsuppföljning. En närmare presentation av koncernledningen finns på sidan 77 i årsredovisningen.

Revisorer

Vid årsstämman 2014 omvaldes revisionsbolaget KPMG AB till revisor för en mandattid om ett år. Huvudansvarig revisor har under året varit auktoriserade revisorn Eva Melzig Henriksson. Revisorn har löpande kontakt med revisionsutskottet och koncernledningen. Revisorn arbetar efter en revisionsplan, i vilken synpunkter inarbetats från styrelsen och har rapporterat sina iakttagelser till styrelsen. Rapportering har skett dels under revisionens gång, dels slutligen i samband med att bokslutskommunikén för år 2014 fastställdes. Revisorn deltar också vid årsstämma och beskriver där revisionsarbetet och gjorda iakttagelser i en revisionsberättelse. Ersättning till revisorerna utgår enligt räkning efter träffad överenskommelse. Information om ersättning under 2014 finns i not 4 på sidan 52 i årsredovisningen.

Styrelsens rapport om intern kontroll

Syftet med den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen är att ge en rimlig säkerhet avseende kvaliteten och tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och säkerställa att rapporterna är framtagna enligt god redovisningssed, tillämpliga lagar och förordningar samt övriga krav på noterade bolag.

Intern kontrollfunktion

Styrelsen och revisionsutskottet följer upp BE Groups bedömning av den interna kontrollen bland annat genom kontakter med BE Groups revisorer. Styrelsen har mot bakgrund av ovanstående valt att inte ha en särskild intern revision. För att testa den interna kontrollmiljön finns ett internkontrollråd med uppdrag att på ett systematiskt sätt identifiera granskningsområden och efterlevnad av koncernens regelverk. Internkontrollrådet leds av koncernens CFO samt rapporterar till styrelsens revisionsutskott. BE Groups internkontroll avseende den finansiella rapporteringen omfattar fem huvudaktiviteter: skapande av en kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

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

Inom koncernen finns ett tydligt regelverk för delegering av ansvar och befogenheter, vilket följer koncernens struktur. Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats samt den kultur som styrelsen och bolagsledningen kommunicerar och verkar från. Instruktioner har utarbetats för varje affärsområdeschef samt för verkställande direktör i respektive dotterbolag. Chefer på olika nivåer i koncernen ansvarar för det löpande arbetet med intern kontroll inom sina respektive ansvarsområden.

Sedan 2012 har styrelsen arbetat med en så kallad "whistle blower" policy som innebär att alla anställda har möjlighet att anonymt rapportera om de upptäcker oegentligheter eller olagliga ageranden som berör för BE Group vitala intressen eller enskilda personers liv och hälsa. Policyn gäller för oegentligheter begångna av personer i ledande befattningar eller andra nyckelpersoner inom företaget.

Riskbedömning

Riskbedömningen utgår från en riskgenomgång som uppdateras årligen. De övergripande finansiella riskerna är definierade och är beaktade i fastställande av koncernens finansiella mål.

Kontrollaktiviteter

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

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

Information och kommunikation

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

Uppföljning

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

	Invald	Närvaro 2014	Utskottsarbete	Närvaro 2014	Styrelse- arvode	Arvode revisions- utskott	Arvode ersättnings- utskott	Oberoende från bolaget och bolags- ledningen	Oberoende av större ägare
Anders Ullberg, ordförande	2011	14 av 14	Revisionsutskott Ersättningsutskott	7 av 7 1 av 1	420 000	40 000	–	Ja	Ja
Roger Bergqvist	2007	13 av 14			210 000			Ja	Ja
Charlotte Hansson ¹⁾	2014	7 av 7			140 000			Ja	Ja
Marita Jaatinen ²⁾	2010	2 av 7			70 000			Ja	Ja
Lars Olof Nilsson	2006	13 av 14	Revisionsutskott	7 av 7	210 000	70 000		Ja	Ja
Petter Stillström	2012	14 av 14	Ersättningsutskott	1 av 1	210 000		–	Ja	Nej
Jörgen Zahlin	2013	12 av 14	Revisionsutskott	7 av 7	210 000	40 000		Ja	Ja
Thomas Berg (A)	2000	13 av 14							
Kerry Johansson (A)	2000	14 av 14							
					1 470 000	150 000			

¹⁾ Invald i styrelsen vid årsstämman i april 2014.

²⁾ Lämnade styrelsen vid årsstämman i april 2014.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2014 på sidorna 72–75 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Malmö den 23 mars 2015
KPMG AB

Eva Melzig Henriksson
Auktoriserad revisor

Koncernledningen



Lars Engström

Tf VD och koncernchef

Född: 1963

Anställd sedan: 2014

Tidigare erfarenhet: VD och koncernchef för Munters (2006–2014), olika chefsbefattningar inom Atlas Copco (1994–2006)

Styrelseuppdrag: Studsvik

Utbildning: Civilingenjör, Linköpings universitet

Antal aktier: 0



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: 19 725



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, KTH i Stockholm

Antal aktier: 9 225



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, Finland

Antal aktier: 0

Uppgifterna om aktieinnehav i BE Group för styrelse och koncernledning avser direktägda, via bolag och/eller närstående per den 31 december 2014. För uppdaterade aktieinnehav hänvisas till vår webbplats, www.begroup.com.

Styrelse och revisorer

Valda av årsstämman



Anders Ullberg

Ordförande

Född: 1946

I styrelsen sedan:

2011 (ordförande sedan 2011)

Övriga styrelseuppdrag:

Styrelseordförande i Boliden, Diamorph, Eneqvist Consulting, Natur & Kultur och Studsvik.

Styrelseledamot i Atlas Copco, Beijer Alma, Sapa, Valedo Partners och Åkers. Ordförande i Rådet för finansiell rapportering

Tidigare erfarenhet:

Ekonomidirektör för Svenska Varv (Celsius Group), vice VD och finans- och ekonomidirektör för SSAB och VD och koncernchef för SSAB

Utbildning:

Civilekonom från Handelshögskolan, Stockholm

Antal aktier: 150 000



Roger Bergqvist

Ledamot

Född: 1948

I styrelsen sedan: 2007

Övriga styrelseuppdrag:

Proact IT Group, Lagercrantz Group, B&B Tools, Ventilationsgrossisten och Corroventa

Tidigare erfarenhet:

VD och koncernchef i Addtech, affärsområdeschef i Bergman och Beving

Utbildning:

Marknadsekonom

Antal aktier: 1 000



Charlotte Hansson

Ledamot

Född: 1962

I styrelsen sedan: 2014

Anställd: VD MTD KB

Övriga styrelseuppdrag:

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: 0



Lars Olof Nilsson

Ledamot

Född: 1962

I styrelsen sedan: 2006

Anställd:

Partner Evli Corporate Finance AB

Övriga styrelseuppdrag:

Ordförande i AGL Treasury Support, AGL Transaction Services och Kaptensbacken (eget bolag)

Tidigare erfarenhet:

Anställningar i Trelleborg-koncernen, bland annat som finansdirektör och ansvarig för koncernstab Finans samt koncernstab Affärsutveckling

Utbildning:

Civilekonomexamen, Umeå universitet

Antal aktier: 18 750

Arbetsstagarrepresentanter



Petter Stillström

Ledamot

Född: 1972

I styrelsen sedan: 2012

Anställd:

VD i Traction

Övriga styrelseuppdrag:

Styrelseordförande i Softronic och Nilörngruppen samt styrelseledamot i OEM International, Partnertech, Traction och ett antal onoterade bolag i Tractions intressesfär

Tidigare erfarenhet:

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

Utbildning:

Ekonomie Magister, Stockholms Universitet

Antal aktier: 0



Jörgen Zahlin

Ledamot

Född: 1964

I styrelsen sedan: 2013

Anställd:

VD och koncernchef i OEM International

Övriga styrelseuppdrag:

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

Arbetsstagarrepresentant

Född: 1956

I styrelsen sedan: 2000

Utbildning:

Interna affärs- och affärsjuridiska utbildningar

Antal aktier: 0



Kerry Johansson

Arbetsstagarrepresentant

Född: 1949

I styrelsen sedan: 2000

Utbildning:

Företagsledningsfrågor, LO-skolan i Runö

Antal aktier: 0

Revisorer KPMG AB

Eva Melzig Henriksson

Auktoriserad revisor, KPMG AB

Huvudansvarig revisor i bolaget sedan 2011

Född: 1961

FLERÅRSÖVERSIKT

Flerårsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Resultatmätt						
Omsättning	4 308	5 129	5 941	4 984	4 355	4 202
Bruttoresultat	367	733	768	622	547	527
Rörelseresultat (EBIT)	-266	98	96	-74	-8	-17
Årets resultat	-249	29	20	-111	-51	-73
Marginalmätt						
Bruttomarginal (%)	8,5	14,3	12,9	12,5	12,6	12,5
Rörelsemarginal (%)	-6,2	1,9	1,6	-1,5	-0,2	-0,4
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	282	-57	184	59	-30	-25
Kassaflöde efter investeringar	240	-110	76	0	-65	-30
Årets kassaflöde	63	-106	69	-37	-51	15
Kapitalstruktur						
Eget kapital	798	787	805	673	627	715
Balansomslutning	2 511	2 632	2 607	2 291	2 178	2 216
Nettoskuld	777	842	773	779	851	754
Nettoskuldssättningsgrad (%)	97,4	107,0	95,9	115,8	135,8	105,4
Rörelsekapital (genomsnittligt)	751	528	525	451	404	439
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 967	1 736	1 759	1 666	1 542	1 581
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar), genomsnittligt	1 125	893	879	829	793	835
Rörelsekapitalbindning (%)	17,4	10,3	8,8	9,0	9,3	10,4
Avkastning						
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-13,3	6,0	5,8	-4,3	-0,5	-1,1
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (%)	-23,0	12,4	13,2	-6,8	1,1	0,8
Avkastning på eget kapital (%)	-26,9	3,7	2,5	-14,5	-7,9	-10,0
Per aktie						
Resultat per aktie (SEK)	-5,00	0,58	0,41	-2,25	-1,02	-1,07
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-5,00	0,58	0,41	-2,25	-1,02	-1,07
Eget kapital per aktie (SEK)	16,05	15,90	16,31	13,63	12,68	9,64
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	5,67	-1,15	3,72	1,19	-0,61	-0,37
Genomsnittligt utestående antal aktier (tusentals)	49 736	49 656	49 546	49 404	49 433	68 005
Genomsnittligt utestående antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 749	49 704	49 564	49 429	49 450	68 016
Lämnad utdelning (SEK)	1,00	-	-	0,25	-	-
Övrigt						
Medelantal anställda	912	909	943	907	853	782

(MSEK om inget annat anges)	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	-44	19	16	-16	-13	-4
varav organisk tonnagetillväxt (%)	-32	17	12	-11	-6	-10
varav pris- och mixförändringar (%)	-16	6	5	-3	-6	4
varav valutaeffekter (%)	5	-5	-3	-2	-1	2
varav förvärv (%)	1	1	2	-	-	-
varav avyttrad verksamhet (%)	-2	0	-	-	-	-
Justerade resultatmätt						
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	-3	75	131	28	36	18
Underliggande EBITA	4	87	151	46	52	42
Justerade marginalmätt						
Underliggande bruttomarginal (%)	14,1	13,9	13,3	12,8	12,9	12,7
Underliggande rörelsemarginal (%)	-0,1	1,5	2,2	0,6	0,8	0,4
Underliggande EBITA-marginal (%)	0,1	1,7	2,5	0,9	1,2	1,0
Justerad avkastning						
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl immateriella tillgångar) (%)	0,3	9,8	17,1	5,5	6,6	5,0
Justerad kapitalstruktur						
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	14,5	6,3	4,0	8,8	9,1	9,1
Justerad data per aktie						
Underliggande resultat per aktie (SEK)	-0,99	0,24	1,02	-0,29	-0,21	-0,58
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,99	0,24	1,02	-0,29	-0,21	-0,58
Övrigt						
Lagervinster och -förluster	-255	23	-20	-20	-14	-6
Leverat tonnage (tusentals ton)	416	489	546	485	455	411
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,36	10,48	10,89	10,27	9,58	10,24

FINANSIELLA DEFINITIONER

Finansiella definitioner

Resultatmätt

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

Marginalmätt

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.
---------------------------------	--

Justerad data per aktie

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

Övrigt

Lagervinster och -förluster	Skillnaden mellan kostnad 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.

Information till aktieägare

Årsstämma 2015

BE Groups årsstämma hålls torsdagen den 7 maj 2015 klockan 15.00 på bolagets huvudkontor, Spadegatan 1 i Malmö. Aktieägare är välkomna från klockan 14.00.

Kallelse till årsstämman införs som en kungörelse i Post- och Nrikes Tidningar samt på bolagets webbplats senast fyra veckor innan stämman. Annons om att kallelse har skett kommer att publiceras i Svenska Dagbladet och Sydsvenska Dagbladet.

Anmälan till årsstämma

Aktieägare som önskar delta på årsstämman måste dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast torsdagen den 30 april 2015, dels anmäla sitt deltagande till BE Group AB senast torsdagen den 30 april 2015, gärna före klockan 12.00.

Anmälan om deltagande till årsstämman kan göras per telefon 040-38 42 00 eller på www.begroup.com. Vid anmälan anges aktieägarens namn, person- eller organisationsnummer, adress och telefonnummer och antal biträden samt i förekommande fall uppgift om ombud.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare måste, för att äga rätt att delta i stämman, tillfälligt registrera aktierna i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast torsdagen den 30 april 2015. Sådan registrering bör anmälas i god tid till den som förvaltar aktierna.

Om deltagande sker genom ombud eller ställföreträdare skall fullmakt utfärdas för ombudet. Fullmaktens formulär finns tillgängligt på bolagets webbplats. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska kopia av registreringsbevis för den juridiska personen bifogas. För att underlätta bör fullmakt i original och behörighetshandlingar vara bolaget tillhanda senast onsdagen den 6 maj 2015 under adress:

BE Group AB (publ)
att. Annika Ternström
Box 225
201 22 Malmö

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen (-) utdelning utgår till aktieägarna för räkenskapsåret 2014.

Finansiell information

Rapporter, årsredovisningar och pressmeddelanden finns tillgängliga på bolagets webbplats, www.begroup.com, där de även kan skrivas ut, så snart de offentliggjorts. Här finns också möjlighet att beställa tryckta årsredovisningar. På webbplatsen finns även nyhetsarkiv, aktuell kursinformation samt beskrivning av BE Groups verksamhet. All finansiell information publiceras på svenska och engelska.

Prenumerationsservice

Via webbplatsen kan man anmäla sig till BE Groups prenumerations-tjänst. Tryckt årsredovisning skickas endast till de aktieägare och andra som särskilt anmält att de önskar få denna per post.

Kontakt och information

BE Group AB (publ)
Box 225
201 22 Malmö
Tel: 040-38 42 00
www.begroup.com

Andreas Karlsson
CFO
Tel: 040-38 41 76
Mobil: 0709-48 22 33
e-post: andreas.karlsson@begroup.com

Finansiell rapportering 2015

Delårsrapport januari–mars	28 april 2015
Delårsrapport januari–juni	17 juli 2015
Delårsrapport januari–september	22 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	februari 2016



BE GROUP

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 Lahtis
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 Rapla
Estland
Tel: +372 527 7869

BE Group SIA

Piedrujas iela 7
1073 Riga
Lettland
Tel: +371 67 147 371

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

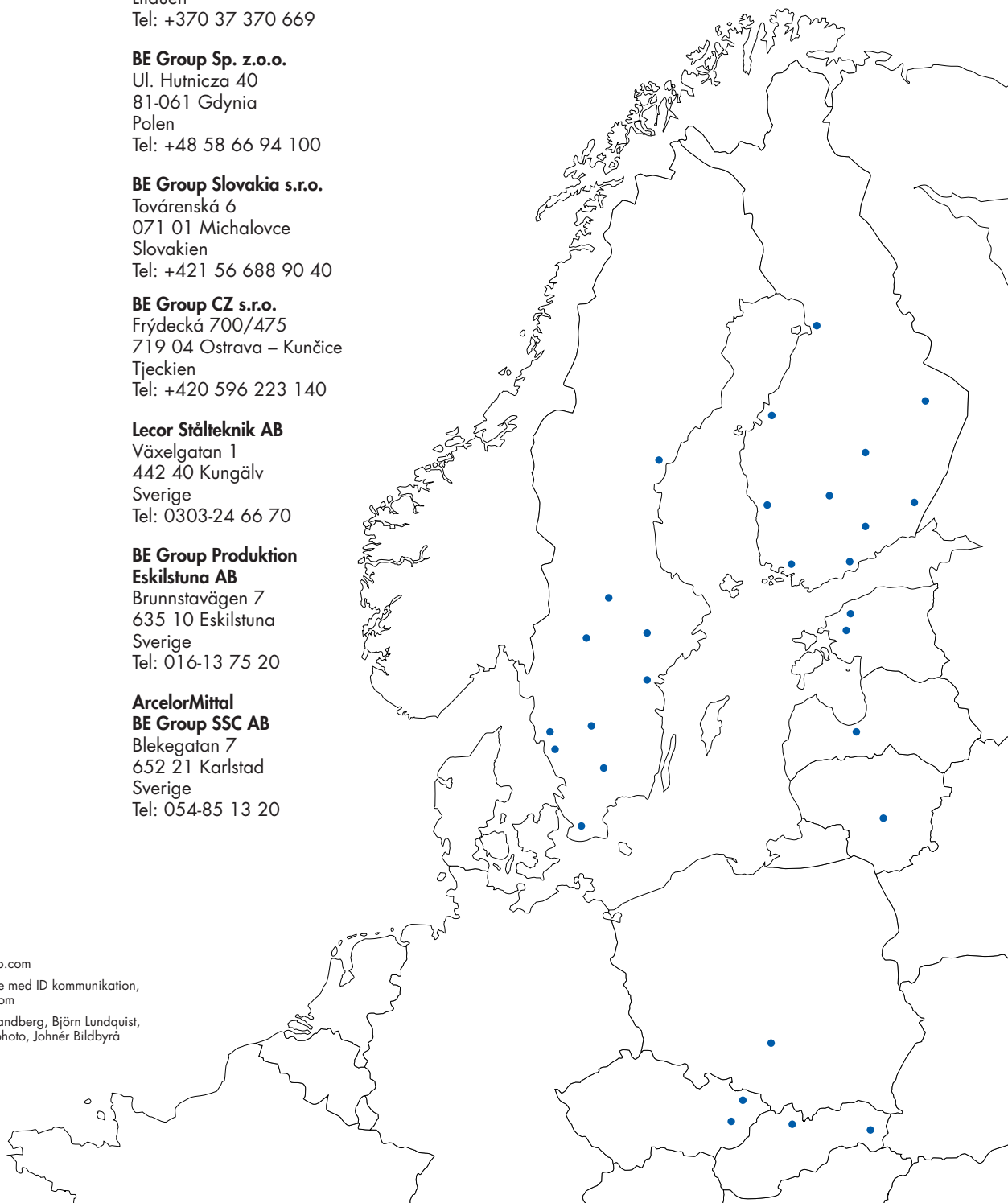
BE Group SSC AB
Blekegatan 7
652 21 Karlstad
Sverige
Tel: 054-85 13 20

© BE Group AB (publ). www.begroup.com

Produktion: BE Group AB i samarbete med ID kommunikation,
www.idkommunikation.com

Foto: Lars Davissson, Lasse Strandberg, Björn Lundquist,
Göran Engström, Istock photo, Johnér Bildbyrå

Tryck: Exakta





BE GROUP

BE Group AB (publ)
Spadegatan 1, Box 225
201 22 Malmö
Tel: 040-38 42 00
www.begroup.com