



BE GROUP

Årsredovisning

2019

INNEHÅLL

Året i korthet	1
VD har ordet	2
Om BE Group	3
Vision, affärsidé och värderingar	5
Finansiella mål	6
Historik	7
Affärsområde Sverige & Polen	8
Affärsområde Finland & Baltikum	10
Marknad	12
Aktien	13
Förvaltningsberättelse	15
Hållbarhetsrapport	22
Finansiella rapporter	27
– Koncern	27
– Moderbolag	32
– Redovisningsprinciper	37
– Noter	45
Vinstdisposition	73
Revisionsberättelse	74
Koncernledning	77
Styrelse och revisorer	78
Bolagsstyrningsrapport	80
Alternativa nyckeltal	85
Flerårsöversikt	86
Finansiella definitioner	87
Årsstämma	88
Adresser	89

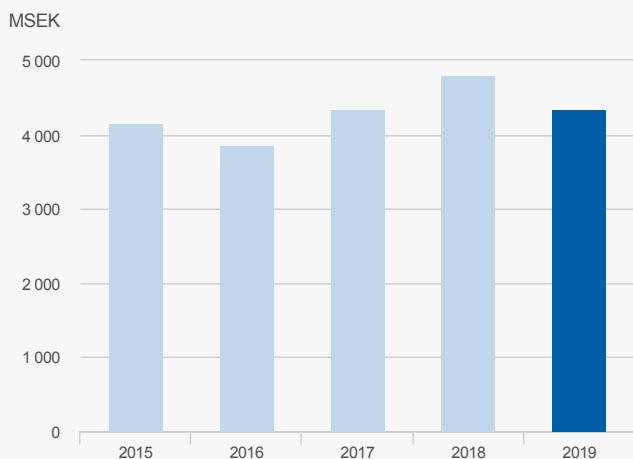
Sidorna 15–73 utgör den formella årsredovisningen och har granskats av bolagets revisorer.

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

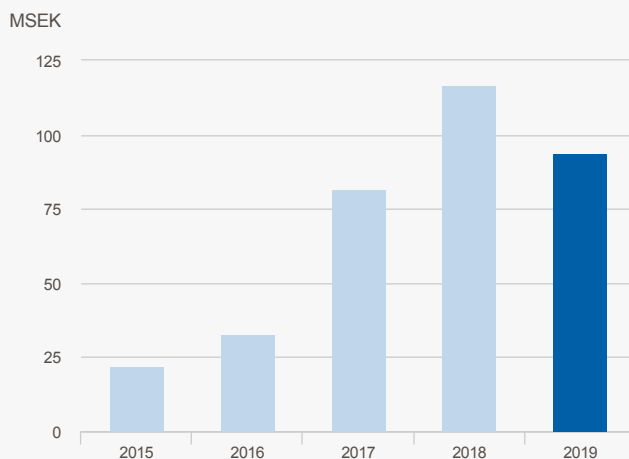
ÅRET I KORTHET

- Nettoomsättningen minskade med 9% till 4 359 MSEK (4 803)
- Underliggande rörelseresultat uppgick till 94 MSEK (117)
- Rörelseresultatet uppgick till 88 MSEK (132)
- Resultat efter skatt uppgick till 50 MSEK (80)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 200 MSEK (86), varav 78 MSEK avser IFRS 16
- Resultat per aktie uppgick till 3,87 kr (6,13)
- Peter Andersson tillträdde som VD och koncernchef i oktober
- Ett nytt treårigt kreditavtal undertecknades med option om förlängning
- Beslut togs om produktionsinvesteringar i Norrköping, totalt uppgående till ca 60 MSEK, och förlängning av befintligt hyresavtal
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning (1,75) lämnas för räkenskapsåret 2019

NETTOOMSÄTTNING



UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT ¹⁾



¹⁾ Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster (se not 6 och 7) och justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag för vinster och tillägg vid förluster).

Nyckeltal	2019	2018	Förändring
Tonnage, tusental	340	377	-10%
Nettoomsättning, MSEK	4 359	4 803	-9%
Rörelseresultat, MSEK ¹⁾	88	132	-33%
Rörelsemarginal, %	2,0	2,8	-0,8%
Underliggande rörelseresultat ²⁾	94	117	-20%
Resultat efter skatt, MSEK	50	80	-38%
Resultat per aktie, SEK	3,87	6,13	-37%
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. IFRS 16, %	5,6	9,4	-3,8%
Nettoskuld exkl. IFRS 16, MSEK	373	440	-15%
Nettoskuldsättningsgrad exkl. IFRS 16, % ²⁾	40	49	-9%
Kassaflöde från löpande verksamheten, MSEK	200	86	133%
Medeltal anställda	652	668	-2%

¹⁾ Rörelseresultatet 2018 påverkades av jämförelsestörande poster om -12 MSEK, varav 4 MSEK var hänförliga till upplösning av avsättning avseende underhållsbehov av lagerbyggnad i Malmö och -16 MSEK avsåg nedläggningen av verksamheten i Prerov, Tjeckien.

²⁾ Ingår som en del av BE Groups alternativa nyckeltal som finns att läsa mer om under Alternativa nyckeltal och Finansiella definitioner.

Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

Försäljning per affärlösning, MSEK	2019	2018	%
Lagerförsäljning	1 856	2 047	-9%
Produktionsserviceförsäljning	1 956	2 151	-9%
Direktförsäljning	547	605	-10%
Totalt	4 359	4 803	-9%

Försäljning per produktområde, MSEK	2019	2018	%
Långa produkter	1 572	1 683	-7%
Platta produkter	1 727	1 869	-8%
Rostfritt stål	752	872	-14%
Aluminium	207	229	-10%
Övrigt	101	150	-33%
Totalt	4 359	4 803	-9%



”I en mer utmanande marknad, fortlöper arbetet med att utveckla BE Group till ett långsiktigt lönsamt och framgångsrikt företag”

VÅRT FÖRBÄTTRINGSARBETE FORTSÄTTER

När vi summerar 2019 kan vi konstatera att i en mer utmanande marknad fortlöper arbetet med att utveckla BE Group till ett långsiktigt lönsamt och framgångsrikt företag. Vi har fokuserat på våra huvudmarknader Sverige och Finland vilket gett oss möjlighet att delvis parera den inbromsning i marknaden som började efter första kvartalet.

När vi utvecklar bolaget är det viktigt att bevara det kundfokus som alltid varit en del av BE Groups ryggrad. Vi har under året fortsatt arbetet med att förbättra erbjudandet till våra kundsegment och effektivisera våra processer. Några särskilt viktiga områden i denna process fortsätter att vara vårt inköpsarbete, lagerstyrning och digitalisering. Under senare delen av året har vi även lagt till utvecklingen av vårt säljarbete.

Arbetet med att förbättra de enheter som är längst från våra finansiella mål har under året ytterligare intensifierats och kommer att fortgå framåt.

Starkt kassaflöde och fortsatt fokus på effektiviseringar och investeringar

Den konjunkturnedgång som började efter första kvartalet fortsatte och förstärktes under årets andra halva. Detta innebär att fokus på förbättrad lönsamhet och att ta marknadsandelar fortsätter att vara prioriterat. Investeringarna i Norrköping som kommunicerats tidigare, totalt uppgående till ca 60 MSEK, löper på enligt plan och dessa kommer att stärka koncernens konkurrenskraft.

Det svagare rörelseresultatet har kompenseras av att rörelsekapitalet minskat vilket medfört ett starkt kassaflöde under året. Samtidigt har löpande kapacitetsanpassningar tillsammans med effekter av tidigare genomförda strukturåtgärder gjort att antalet anställda fortsätter minska.

Utmanande år för både Affärsområde Sverige & Polen och Finland & Baltikum

Huvudsakliga förklaringen till nedgången var konjunkturavmattning inom tillverkningsindustrin. Nedgången i Sverige var något högre än i Finland och beror på större beroende av fordonsindustri och tillverkning av tunga anläggningsmaskiner. I Finland har den allmänna nedgången också kompenseras något av en stark varvsindustri. Våra marknadsandelar har marginellt minskat i Sverige och marginellt ökat i Finland vilket totalt ger oförändrade marknadsandelar.

Omsättningen för affärsområde Sverige & Polen minskade med 11 procent under året och det underliggande rörelseresultatet uppgick till 79 MSEK jämfört med 104 MSEK föregående år.

Omsättningen för affärsområde Finland & Baltikum minskade med 6 procent under året och det underliggande rörelseresultatet uppgick till 65 MSEK jämfört med 68 MSEK föregående år.

Organisation

BE Groups organisation fortsätter vara uppdelad i två affärsområden, Affärsområde Sverige & Polen samt Affärsområde Finland & Baltikum. Den tidigare uppdelningen i affärsenheterna Produktion och Distribution slopades vid årsskiftet och respektive bolag drivs från och med 2020 som en affärsenhet. Syftet med denna förändring är att skapa en organisation där varje bolag utvecklas utifrån sin egen unika marknadsposition samt att minska antalet ledarskikt mellan våra kunder och koncernledningen. Med denna decentraliserade organisation ges våra dotterbolag möjlighet att agera mer självständigt och beslut fattas så nära affären som möjligt. Bolagen kan arbeta precis som entreprenörer, med mandat att fatta de effektivaste besluten med fokus på just sina kunder, affärer och lönsamhet.

Med färre beslutsnivåer kan koncernledningen hållas till ett fåtal personer som tar tillvara insikter, synergier och stordriftsfördelar. Slutgiltiga resultatet ska bli ett effektivt bolag där både dotterbolag och koncern snabbare kan anpassa sig till marknadsförändringar, samtidigt som relationerna med våra kunder ska stärkas ytterligare.

Fokus framåt

Den rådande osäkerheten i världen gällande vilka konsekvenser spridningen av Covid-19 (coronaviruset) kommer att resultera i är i dagsläget betydande och den kan komma att förstärka den konjunkturavmattning vi redan sett. Mot bakgrund av detta har styrelsen för BE Group beslutat dra tillbaka tidigare kommunicerat förslag till årsstämman 2020 om utdelning.

När vi blickar framåt ser vi att vårt fortsatta fokus på kostnads kontroll och målmedvetna förbättringsarbete kommer att stärka koncernen. Med kunden i centrum fortsätter vi på vägen mot vår vision att vara det mest professionella, respekterade, och framgångsrika stålserviceföretaget på våra marknader.

Till sist vill jag rikta ett varmt tack till våra kunder som återkommande ger oss sitt förtroende och till alla våra medarbetare som gör ett utomordentligt arbete. Utan Er är det inte möjligt! Låt oss tillsammans se fram emot ett spännande 2020.

Peter Andersson
VD och koncernchef



OM BE GROUP

BE Group är ett ledande handels- och serviceföretag inom stål- och metallbranschen. Kunderna finns framför allt inom tillverknings- och byggindustrin i Sverige, Finland och Baltikum, där BE Group är en av marknadens ledande aktörer. Med gedigen kompetens och effektiva processer inom inköp, logistik, och produktion erbjuder BE Group lagerförsäljning, produktionsservice och direktleveranser till kunder utifrån deras specifika behov av stål- och metallprodukter.

ORGANISATION

BE Groups organisation är uppdelad i två affärsområden: Affärsområde Sverige & Polen samt Affärsområde Finland & Baltikum. Den tidigare uppdelningen i affärsenheterna Produktion och Distribution togs bort vid årsskiftet och landsorganisationerna drivs från januari 2020 som egna affärsenheter under respektive affärsområde.

Affärsområde Sverige & Polen

Affärsområdet innefattar koncernens verksamheter i Sverige bestående av bolagen BE Group Sverige och Lecor Stålteknik (prefabricerade stålkonstruktioner för bygg- och industriprojekt) samt den polska verksamheten BE Group Polen. Verksamheten består av lager- och produktionsanläggningar i Malmö, Norrköping, Trebaczew (Polen) och Kungälv (Lecor) samt försäljningskontor på flera orter i Sverige. BE Group Sverige äger dessutom 50% av bolaget ArcelorMittal BE Group SSC AB, ett stålservicecenter där tunnplåt klipps och spaltas.

Affärsområde Finland & Baltikum

Affärsområdet består av koncernens verksamheter i Finland och i de tre baltiska länderna. Verksamheten i Finland består av produktions- och lageranläggningar i Lappo, Lahtis och Åbo, samt försäljningskontor på flera orter. Verksamheten i Baltikum omfattar lager- och försäljningsenheter i Tallinn, Riga och Kaunas.

KUNDER

BE Groups kundbas delas in i två huvudsakliga segment: byggindustri och tillverkningsindustri. Genom att dela upp kunderna i olika segment anpassas erbjudandet mer effektivt efter kundernas olika behov och förutsättningar.

Byggindustri

Inom byggindustri finns fyra undersegment:

- Byggsmidesföretag som har behov av balk, konstruktionsrör, stång och grovplåt. Stålet köps oftast kapat, borrat eller grundmålat.
- Regionala byggföretag som har behov av armeringsprodukter, grundläggningsmaterial och konstruktionsstål.
- Rikstäckande byggföretag som har behov av armeringsprodukter, grundläggningsmaterial och konstruktionsstål.
- Byggmaterialhandeln består av bygg- och järnhandelskedjor med behov främst inom armering men även inom konstruktionsstål.

Tillverkningsindustri

Inom tillverkningsindustri finns tre undersegment som alla köper från i stort sett hela BE Groups produktsortiment:

- Underleverantörer såsom legotillverkare, mekaniska verkstäder samt företag med projektnriktad service och underhåll till exempelvis processindustri.
- Lokala och regionala stålåterförsäljare.
- OEM-kunder (Original Equipment Manufacturer), industriföretag med tillverkning av egna produkter under eget varumärke.

ERBJUDANDE

BE Groups roll är att kompensera för avståndet 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 på sina marknader.

BE Groups försäljning till kunderna sker på tre olika sätt: lagerförsäljning, produktionsserviceförsäljning och direktförsäljning. Bolaget har också ett ökat fokus på att utveckla nya försäljningskanaler via digitaliserade processer och erbjudanden såsom webbaserad e-handel, EDI, och digitala leveransaviseringar.

Produktionsserviceförsäljning

Produktionsserviceförsäljning utgörs av kundlösningar där BE Group står för allt från inköp av obearbetad produkt till kundanpassad vidareförädling av produkten och logistik optimerad för kundens verksamhet.

BE Group förädlar produkterna genom exempelvis kapning, borrar, gasskärning eller ytbehandling enligt kundens specifikation. Dessutom har BE Group förmågan att utnyttja materialet på ett effektivt sätt vilket gör att det uppstår mindre spill.

Lagerförsäljning

Lagerförsäljning innebär att BE Group säljer och distribuerar material från egna lageranläggningar och säkerställer kundens materialflöde genom att produkterna levereras i de kvantiteter och på de tidpunkter som passar kundens behov. Genom att lagerhålla ett brett produktsortiment kan BE Group erbjuda kunderna en hög servicenivå till konkurrenskraftiga priser. Nyckeln ligger i effektiv lagerstyrning och planering.

Direktförsäljning

Direktförsäljning innebär att BE Group säljer större volymer av material till kund som levereras direkt från stål- och aluminiumverkens produktion.

BE Group ska för kundens räkning hitta rätt produkt, med rätt kvalitet och rätt pris. Bolaget kan göra detta genom sin närvaro på viktiga producentmarknader, en effektiv inköpsorganisation och en storlek som ger förhandlingsstyrka gentemot producentledet.

PRODUKT OCH SERVICE

Produkter

BE Groups sortiment består av ett stort antal produkter upplade i produktkategorierna långa stålprodukter, platta stålprodukter, armering, specialstål, rostfritt stål och aluminium. Besök www.begroup.com och gå vidare till respektive lands hemsida för en mer utförlig beskrivning av sortimentet.

Produktionsservice

BE Group erbjuder produktionsservice av stål, rostfritt stål och aluminium med produktionsresurser inom kapning, borrar, skärning, klippning, spaltning, blästring och målning. Produktionsservice omfattar olika processer där man förädlar stål och andra metaller för att uppfylla specifika behov hos kunderna.

Rådgivning och tjänster

BE Group erbjuder också materialrådgivning, logistiklösningar och tidsbesparande IT-tjänster som bland annat inkluderar webbaserad e-handel, EDI, digitala aviseringar och elektroniska fakturor.



VISION, AFFÄRSIDÉ OCH VÄRDERINGAR

VISION

BE Group ska vara det mest professionella, framgångsrika och respekterade stålservicebolaget på de marknader vi är verksamma.

AFFÄRSIDÉ

BE Group är en oberoende effektiv distributör av stål, rostfritt stål, aluminium och värdeskapande service till nordisk tillverknings- och byggindustri.

VÄRDERINGAR

BE Group har en stark företagskultur som baseras på sunda och affärsetiska principer. Värderingarna handlar både om hur man agerar gentemot varandra som medarbetare och mot kunder, leverantörer och andra som man kommer i kontakt med.



Dynamiska

- Innovativ
- Handlingskraftig

I en snabbt föränderlig värld behöver vi som bolag vara dynamiska och hela tiden ifrågasätta hur vi bedriver vår verksamhet. Vi måste vara innovativa och nyfikenheten söka efter nya metoder och möjligheter.

Vi skall vara öppna för att testa nya saker och lära oss från dessa samt disciplinerat implementera förbättringar i vår dagliga verksamhet.



Transparenta

- Prestation
- Ledarskap

Det är avgörande att vi är transparenta och delar med oss för att vi ska kunna lära oss av varandra, bredda våra kunskaper och identifiera de områden som behöver förbättras.

Transparens handlar också om att ha tydliga mål och en gemensam syn på förväntningar och prestation. Vi uppmuntrar tydlig kommunikation och omedelbar återkoppling.



Hållbara

- Miljö
- Personal
- Lönsamhet

För att bli ett långsiktigt framgångsrikt företag måste vi arbeta med hållbarhet. Detta behöver finnas med i alla beslut vi fattar, både i de dagliga och i de strategiska.

Vi behöver minimera den påverkan som vår verksamhet har på miljön och det är allas ansvar att vi behandlar varandra rättvist och med respekt.

Men hållbarhet handlar också om att vara lönsamma. Detta är nödvändigt för att vi ska kunna investera i förbättrad teknologi och säkra vår verksamhet på lång sikt.

FINANSIELLA MÅL OCH UTFALL

Intjäningen i BE Group ska användas för att utveckla verksamheten och generera avkastning till ägarna. Styrelsen i BE Group har därför fastställt tre finansiella mål som ska uppnås för att intjäningen ska betraktas som tillräcklig. Över tiden kan målluppfyllelsen variera beroende på olika faser i bolagets utveckling samt aktuellt konjunkturläge.



>5

>15

Försäljningsmässigt växa mer än marknaden

För att mäta tillväxten på BE Groups marknader används den marknadsstatistik som bolaget tar del av för distributionsmarknaderna i Sverige och Finland. Genom att jämföra tonnage-tillväxten år mot år i denna data uppskattas tillväxten på marknaden. BE Groups tillväxt mäts som utlevererade ton på de svenska, finska och baltiska marknaderna. För Sverige inkluderas utleveranser för det samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC. Målet är att växa mer än marknaden.

Utfall

Marknaden bedöms ha minskat med -9,4 procent (0,9) jämfört med 2018. BE Group har under året haft en negativ tillväxt på -7,1 procent (2,1). Framförallt är det platta produkter i den svenska verksamheten samt långa och platta produkter i den finska verksamheten som bidragit till att BE Groups tonnage minskat mindre än marknaden som helhet.

Uppnå minst 5 procent i vinstmarginal

Vinstmarginal definieras som underliggande rörelsemarginal (uEBIT%) under de tolv senaste månaderna. Målnivån är satt till minst 5 procent mätt över en längre tidsperiod. Detta motsvarar vid nuvarande omsättning ca 218 MSEK i underliggande rörelseresultat (uEBIT). Det underliggande rörelseresultatet, det vill säga rörelseresultatet exklusive påverkan av lagervinster eller lagerförluster samt jämförelsestörande poster, används för att sätta fokus på hur den operativa verksamheten presterar och utvecklas.

Utfall

Den underliggande vinstmarginalen uppgick till 2,1 procent (2,4) för 2019.

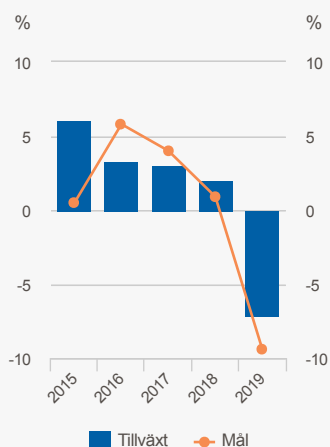
Uppnå minst 15 procent i avkastning på sysselsatt kapital

Som mått på avkastning används avkastning på sysselsatt kapital exkl. IFRS 16, vilket definieras som operativt resultat exkl. IFRS 16 de senaste tolv månaderna dividerat med det genomsnittliga sysselsatta kapitalet exkl. IFRS 16 (eget kapital och räntebärande skulder). Målnivån är satt till minst 15 procent med hänsyn taget till rådande kapitalstruktur och ränteläge. Måttet räknas utifrån redovisat rörelseresultat, det vill säga inklusive lagervinster och lagerförluster samt jämförelsestörande poster, för att sätta fokus på verklig avkastning till ägarna.

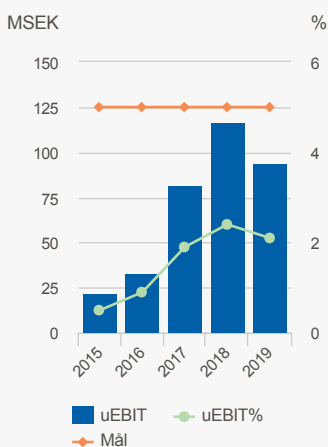
Utfall

Under året har avkastningen minskat till 5,6 procent (9,4). Orsaken är främst att rörelseresultatet har minskat på grund av vikande försäljningsvolymerna samt av lagerförluster. I diagrammet visas även en justerad avkastning där poster av engångskaraktär exkluderas.

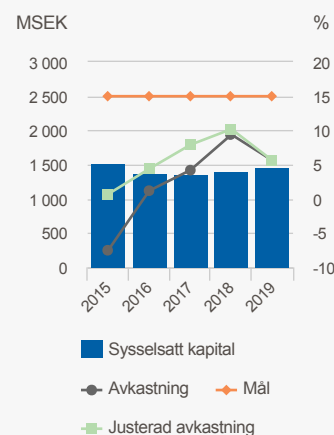
TILLVÄXT STÖRRE ÄN MARKNADEN



UNDERLIGGANDE VINSTMARGINAL



AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL





BE GROUPS HISTORIA

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

1800-talet

1868 grundas Starckjohann & Co av Peter Starckjohann i finska Viborg.

1885 grundas Bröderna Edstrand av Hans och Jöns Edstrand i Malmö.

Företagen är båda handelsfirmor verksamma på sina nationella marknader. Bröderna Edstrand säljer till en början även varor som tegel, papper och tekniska oljor, men under årens lopp koncentreras verksamheten allt mer på stål och metaller.

1900-talet

1937 inviger Bröderna Edstrand koncernens huvudkontor på Spadegatan i Malmö.

I början av **1960-talet** är Bröderna Edstrand en koncern med cirka 2 500 anställda och **1974** noteras bolaget på Stockholms Fondbörs.

1976 tar Starckjohann de första stegen in i det vi idag kallar produktionservice.

1979 har Bröderna Edstrand för första gången en omsättning på över en miljard kronor.

1988 förvärvas Bröderna Edstrand av Trelleborg AB och efter fyra generationers ägande lämnar familjen Edstrand företaget.

Under 1990-talet etablerar företaget enheter i Danmark, Polen, Lettland och Litauen. Parallellt expanderar Starckjohann Steel genom bland annat förvärv av företaget Mercantile och etablering i Estland.

1999 blir Nordic Capital majoritetsägare i Bröderna Edstrand och Starckjohann Steel. De två företagen, inklusive dotterbolag i länderna runt Östersjön, bildar nu en koncern.

2000-talet

Under 2000-talet fortsätter koncernens europeiska expansion med etableringar i Tjeckien och Slovakien.

2004 säljer Trelleborg sina kvarvarande aktier i koncernen.

2006 åternoteras aktien på Stockholmsbörsen och koncernen antar det gemensamma namnet BE Group AB.

2008 bildar BE Group, tillsammans med ArcelorMittal, det joint venture som går under namnet ArcelorMittal BE Group SSC AB.

2010 förvärvar koncernen Lecor Stålteknik i Kungälv.

2016-2018 avvecklar koncernen verksamheterna i Tjeckien, Slovakien och Eskilstuna.

2017, 80 år efter invigningen av kontoret på Spadegatan, flyttar koncernen huvudkontoret till Krangatan i Malmö.



AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE & POLEN

Affärsområde Sverige & Polen svarade under 2019 för 51 procent (52) av koncernens nettoomsättning. Affärsområdet innefattar koncernens verksamheter i Sverige bestående av bolagen BE Group Sverige och Lecor Stålteknik samt den polska verksamheten BE Group Polen. De cirka 2 000 kunderna inom bygg- och tillverkningsindustrin får leveranser från lager- och produktionsanläggningar i Malmö, Kungälv, och Norrköping i Sverige samt Trebaczew i södra Polen. Utöver dessa anläggningar har BE Group Sverige lokala försäljningskontor på ytterligare sex orter. Kundernas storlek och behov varierar kraftigt, de tio största kunderna utgör cirka 22 procent av affärsområdets omsättning. Lokal närvaro, hög servicegrad och god kundförståelse är förutsättningar för att betjäna marknaden. Bland konkurrenterna på marknaden finns SSAB-ägda Tibnor samt Stena Stål som ingår i Stenakoncernen.

BE Group äger 50 procent av bolaget ArcelorMittal BE Group SSC AB i Karlstad, ett stålservicecenter där tunnplåt klipps och spaltas. Bolaget är ett modernt Steel Service Center för bearbetning av tunnplåt och bandplåt med en omsättning på 814 MSEK (838) under 2019.

Lecor Stålteknik erbjuder färdiga prefabricerade stålkonstruktioner till byggprojekt samt broar och industristommar. Verksamheten omsatte 64 MSEK (116) under 2019.

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för året minskade med 11 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 2 209 MSEK (2 476). Rörelseresultatet uppgick till 73 MSEK (123). Justerat för lagervinster och -förluster samt jämförelsestörande poster på -5 MSEK (19) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 79 MSEK (104).

Resultatet har försvagats främst på grund av den vikande försäljningsvolymen och att tonnaget minskade med 10 procent jämfört med 2018. Lecor Stålteknik levererade ett resultat om -11 MSEK (-6). Det samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC redovisas enligt kapitalandelsmetoden och årets resultatandel uppgick till 3 MSEK (4).

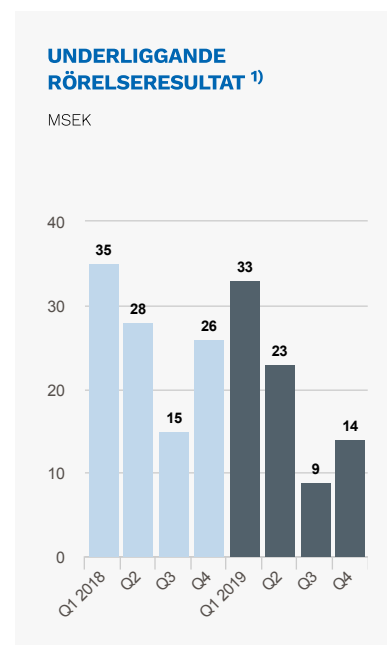
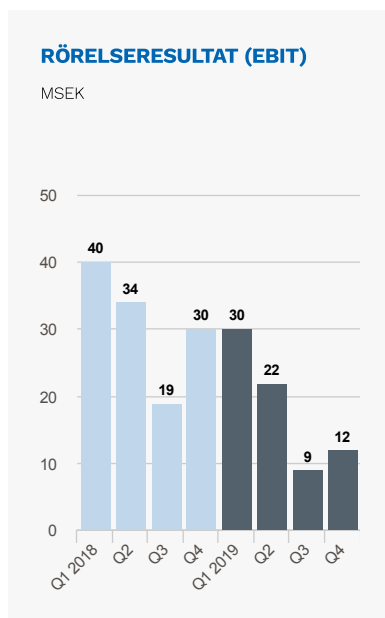
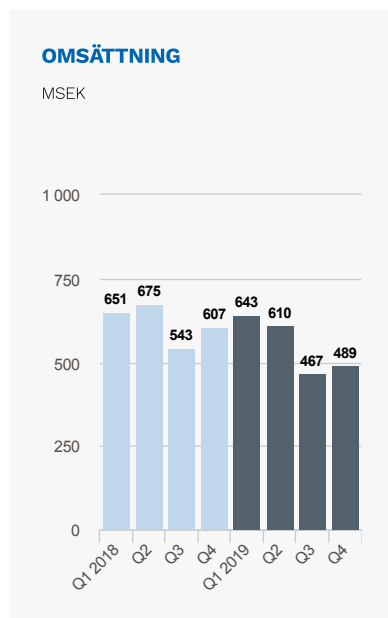
Fortsatt utveckling

Under 2019 har fokus varit på att fortsätta serva våra kunder på ett dynamiskt sätt vilket bidragit till att effekten av konjunkturunedgången dämpats. Många saker har fallit på plats internt men arbetet med att stärka våra marginaler kommer att fortsätta också under 2020. Detta kommer att ske dels genom ett aktivt arbete med att öka och tydliggöra de värden vi skapar och prissätta dessa korrekt, men också genom att effektivisera inköpsprocessen.

Nyckeltal ¹⁾	2019	2018	%
Levererat tonnage, tusentals ton	168	187	-10%
Nettoomsättning, MSEK	2 209	2 476	-11%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	73	123	-41%
Rörelsemarginal, %	3,3	5,0	-1,7%
Underliggande rörelseresultat (uEBIT), MSEK ²⁾	79	104	-24%
Underliggande rörelsemarginal, %	3,6	4,2	-0,6%
Investeringar, MSEK	17	16	6%
Medelantal anställda	340	338	0,6%

¹⁾ I resultatet har de koncerngemensamma kostnader som faktureras ut från moderbolaget eliminerats. Vidare har effekterna avseende IFRS 16 rapporterats under Moderbolaget & koncernposter och har inte fördelats ut på affärsområdena.

²⁾ Ingår som en del av BE Groups alternativa nyckeltal, se även Alternativa nyckeltal.



¹⁾ Underliggande rörelseresultat definieras som rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster och justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag för vinster och tillägg för förluster). Se även Alternativa nyckeltal.



AFFÄRSOMRÅDE FINLAND & BALTIKUM

Under 2019 stod affärsområdet för 49 procent (48) av koncernens nettoomsättning. Affärsområdet består av koncernens verksamheter i Finland och i de tre baltiska länderna. Verksamheten i Finland består av produktions- och lageranläggningar i Lappo, Lahtis och Åbo, samt försäljningskontor på nio orter. Verksamheten i Baltikum omfattar lager- och försäljningsenheter i Tallinn, Riga och Kaunas.

På den finska marknaden har bolaget cirka 2 800 kunder och de tio största kunderna utgör 12 procent av affärsområdets omsättning. Fokus ligger på att leverera värdeskapande tjänster till både bygg- och tillverkningsindustrin. BE Group Finland driver ett stålservicecenter för tunnplåtbearbetning i egen regi, vilket medför en högre andel försäljning av dessa produkter jämfört med affärsområde Sverige & Polen. De huvudsakliga konkurrenterna är Tibnor, Kontino och Flinkenberg.

I Baltikum är marknaden mer fragmenterad och förutsättningarna varierar kraftigt mellan Estland, Lettland och Litauen men BE Group har överlag en god position på marknaden.

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för året minskade med 6 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 2 157 MSEK (2 299). Rörelseresultatet uppgick till 65 MSEK (81) och justerat för lagervinster och -förluster på 0 MSEK (13) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 65 MSEK (68). Försämringen är till största delen hänförlig till den svagare volymutvecklingen i den finska distributionsverksamheten.

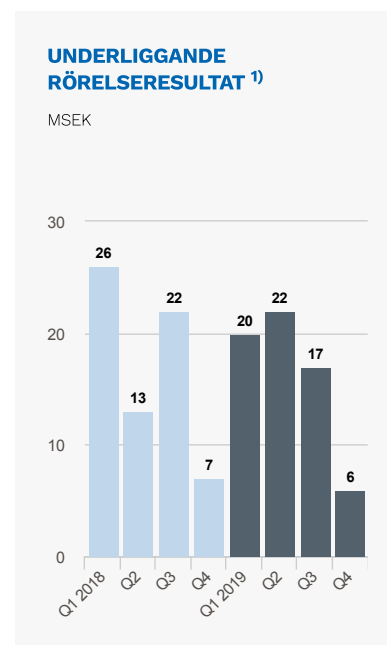
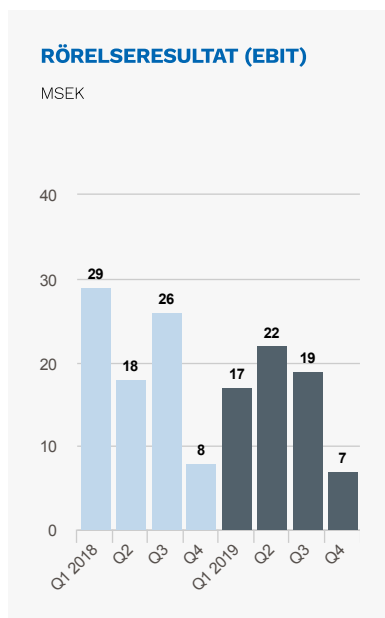
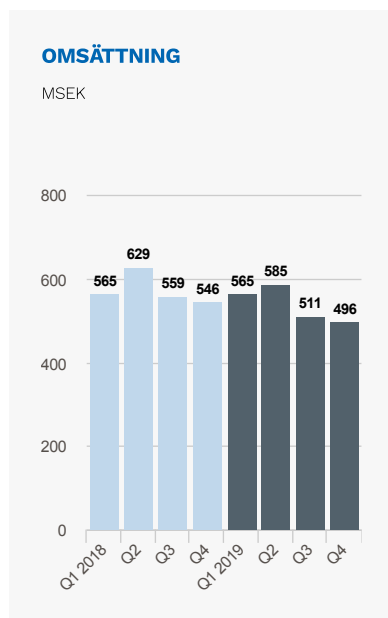
Fortsatt utveckling

Efterfrågan under året har varit generellt sett svagare både inom bygg- och tillverkningsindustrin. Stålspriserna har varit stabila sett över året. Stort fokus ligger nu på att förbättra lönsamheten i den finska distributionsverksamheten samt de baltiska verksamheterna. Målet är, liksom tidigare, att erbjuda den bästa kundupplevelsen i vår industri genom att tillhandahålla värdeskapande lösningar till varje kund och segment som vi inriktar oss på.

Nyckeltal ¹⁾	2019	2018	%
Levererat tonnage, tusentals ton	173	190	-9%
Nettoomsättning, MSEK	2 157	2 299	-6%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	65	81	-20%
Rörelsemarginal, %	3,0	3,5	-0,5%
Underliggande rörelseresultat (uEBIT), MSEK ²⁾	65	68	-4%
Underliggande rörelsemarginal, %	3,0	2,9	0,1%
Investeringar, MSEK	7	18	-61%
Medelantal anställda	301	304	-1%

¹⁾ I resultatet har de koncerngemensamma kostnader som faktureras ut från moderbolaget eliminerats. Vidare har effekterna avseende IFRS 16 rapporterats under Moderbolaget & koncernposter och har inte fördelats ut på affärsområdena.

²⁾ Ingår som en del av BE Groups alternativa nyckeltal, se även Alternativa nyckeltal.



¹⁾ Underliggande rörelseresultat definieras som rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster och justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag för vinster och tillägg för förluster). Se även Alternativa nyckeltal.

STÅLMARKNADEN

BE Group och övriga ståldistributörer fyller en viktig funktion i värdekedjan. De överbrygger det gap som finns mellan stålproducenternas leveransförmåga och stålkonsumenternas behov. De enskilda stålproducenterna levererar ett begränsat urval av produkter, ofta i stora kvantiteter och med relativt långa ledtider. Många stålkonsumenter vill däremot ha en samlad leverans av flera olika produkter, ofta i vidareförädlad skick, i mindre kvantiteter och med kort leveranstid. Då sker inköpen vanligtvis genom stålservicebolag, där BE Group är en av de ledande producentoberoende leverantörerna.

PROGNOS FÖR MARKNADEN

Eurofer gör i sin "Economic and Steel Market Outlook 2020-2021 – Quarter 1, 2020" från den 30 januari 2020 bedömningen att den nuvarande nedgången inom tillverkningssektorn i EU sannolikt inte kommer att plana ut på kort sikt. De största riskfaktorerna är eskalerat handelskrig mellan USA och flera av dess viktigaste handelspartners (främst Kina, trots det handelsavtal som undertecknades 15 januari 2020 som har lett till friktioner) och fortsatt osäkerhet om den slutliga överenskommelsen gällande Brexit som ska avtalas i slutet av 2020. Dessa faktorer kommer att påverka handeln negativt under 2020 och kan till och med leda till en ytterligare försämring av affärsklimatet och allvarligt hämma investeringstillväxten.

Marknadsförhållandena förväntas förbättras något från det tredje kvartalet 2020, även om riskerna relaterade till importstörningar och fortsatt global överkapacitet sannolikt kommer att fortsätta undergräva stabiliteten på EU:s stålmarknad.

Prognosen från Eurofer publicerades före utbrottet av Covid-19 (coronaviruset) och dess eventuella konsekvenser har således inte beaktats.

EU steel weighted industrial production (SWIP) index EU28 economic indicators

Förändring från år till år %	2015	2016	2017	2018	E 2019	F 2020	F 2021
Byggindustri	+1,6%	+0,4%	+4,3%	+4,8%	+3,8%	+0,8%	+0,8%
Verkstadsindustri	+0,1%	+0,7%	+4,9%	+3,7%	-0,3%	+0,6%	+1,5%
Fordonsindustri	+7,5%	+5,2%	+3,7%	+0,6%	-5,9%	+1,0%	+2,8%
Vitvaruindustri	+4,3%	+1,5%	+3,7%	-0,8%	-1,4%	-0,1%	+1,3%
Övriga metallvaror	+2,2%	+2,4%	+5,0%	+1,8%	-1,3%	-0,1%	+1,5%

Källa: Eurofer "Economic and Steel Market Outlook 2020-2021 – Quarter 1 2020"

KONKURRENTER

BE Group är en av marknadens ledande aktörer både i Sverige och Finland. En betydande konkurrent på dessa marknader är Tibnor. Andra konkurrenter är exempelvis Stena Stål i Sverige samt Kontino och Flinkenberg i Finland.

Bolag	Omsättning	Förändring		
		2018/2019	Rörelseresultat	Rörelsemarginal
BE Group	4 359	-9%	88	2,0%
Tibnorkoncernen	9 149	8%	30	0,3%
Stena Stål ¹⁾	2 319	-1%	41	1,8%

¹⁾ Uppgifter avser räkenskapsåret september 2018 till augusti 2019.



AKTIEN

BE Group AB är noterat på NASDAQ Stockholm sedan slutet av 2006. Bolaget har kortnamn BEGR och ingår i sektorn Basic Resources och ISIN-kod SE0008321921.

Den totala omsättningen av BE Group-aktier under 2019 var 4,5 miljoner aktier till ett sammanlagt värde av 183 MSEK, med en genomsnittlig omsättning om 18 073 aktier, eller 0,7 MSEK per handelsdag. På årets sista handelsdag den 30 december 2019 var börskursen för BE Groups aktie 35,90 SEK. Högsta betalkurs under 2019 var 46,80 SEK och årets lägsta betalkurs var 34,70 SEK. Börsvärdet vid årets slut uppgick till 467,1 MSEK.

Aktiekapital och rösträtt

Aktiekapitalet i BE Group uppgick den 31 december 2019 till 260,2 MSEK (260,2) fördelat på 13 010 124 aktier, vardera aktie med ett kvotvärde om 20,00 SEK. I enlighet med bolagsordningen ska bolagets aktiekapital uppgå till lägst 150 000 000 SEK och högst 600 000 000 SEK och antalet aktier ska uppgå till lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier. Varje aktie berättigar till en röst och alla aktier är av samma slag.

Ägarförhållanden

Vid utgången av 2019 hade BE Group 4 768 aktieägare, att jämföra med 5 151 året innan. AB Traction och Svedulf Fastighets AB var de två största ägarna. Övriga större ägare framgår av tabellen. Andelen svenskt institutionellt ägande (juridiska personer) utgjorde vid årsskiftet totalt 68 procent och det utländska ägandet utgjorde 7,5 procent.

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 att ingen utdelning (1,75) lämnas för räkenskapsåret 2019.

Aktieägarkontakt

Ansvarig för aktieägarkontakter är CFO Christoffer Franzén. 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 hemsida.

Data per aktie

SEK om inget annat anges	2019	2018
Resultat per aktie	3,87	6,13
Resultat per aktie efter utspädning	3,87	6,13
Eget kapital per aktie	71,05	68,67
Föreslagen utdelning per aktie	–	1,75
Börskurs 30 december, senaste betalkurs	35,90	35,95
Börsvärde 30 december, MSEK	467,1	467,7

Största aktieägare 30 december 2019

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
AB Traction	2 902 526	22,3
Svedulf Fastighets AB	2 646 399	20,3
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	919 463	7,1
The Pure Circle AB	642 285	4,9
Nordea Livförsäkring Sverige AB	246 947	1,9
Skandinaviska Enskilda Banken AB, W8IMY	209 040	1,6
Ålandsbanken i ägares ställe	148 751	1,2
Ridderstråle, Carl-Erik	145 846	1,1
Old Mutual International IOM ltd	145 809	1,1
Nordea Bank ABP, Nordea Bank AB	143 838	1,1
Summa 10 största ägarna	8 150 904	62,6
BE Groups innehav av egna aktier	26 920	0,2
Övriga aktieägare	4 832 300	37,2
Totalt antal	13 010 124	100

Aktieägarstruktur 30 december 2019

Innehav	Antal ägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
1 – 500	3 845	360 883	2,8
501 – 1 000	361	273 768	2,1
1 001 – 2 000	227	333 928	2,6
2 001 – 5 000	185	580 861	4,4
5 001 – 10 000	61	430 483	3,3
10 001 – 20 000	36	522 649	4,0
20 001 – 50 000	27	851 934	6,6
50 001 – 100 000	10	749 739	5,8
100 001 – 500 000	12	1 795 206	13,8
500 001 – 1 000 000	2	1 561 748	12,0
1 000 001 – 5 000 000	2	5 548 925	42,6
Summa	4 768	13 010 124	100

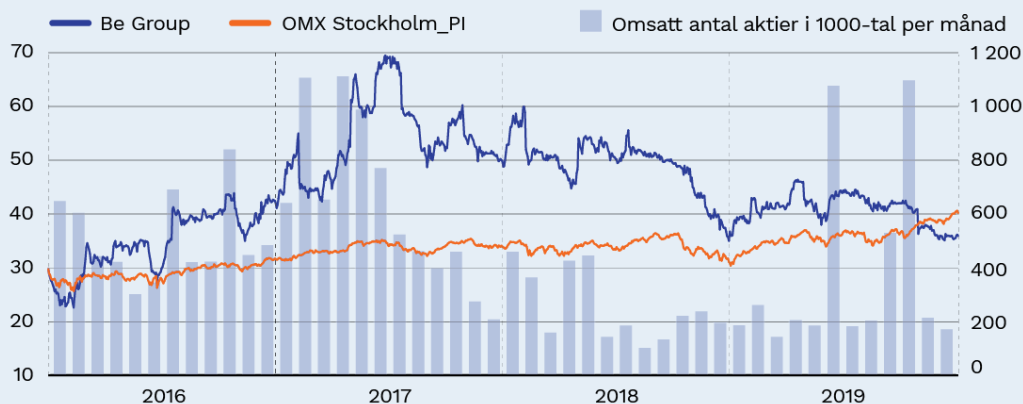
Aktieägarstruktur per land 30 december 2019

Sverige	92,5%
Luxemburg	1,8%
USA	1,7%
Finland	1,3%
Isle of man	1,1%
Övriga	1,6%
Summa	100%

Ägarkategori 30 december 2019

Övriga svenska juridiska personer	53,7%
Svenska fysiska personer	24,0%
Fondbolag	1,2%
Försäkringsbolag och pensionsinstitut	10,7%
Utländskt ägande	7,5%
Pensionsstiftelser	1,7%
Ej kategoriserade juridiska personer	1,2%
Summa	100%

Aktiekursens utveckling januari 2016 – december 2019



ISIN kod SE0001852211 Kortnamn på NASDAQ Stockholm: BEGR Källa: WebfinancialGroup



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Utveckling under året

Verksamheten

BE Group AB (publ), org.nr. 556578-4724, som är noterat på Nasdaq Stockholm, är ett handels- och serviceföretag inom stål, rostfritt stål och aluminium. BE Group erbjuder effektiv distribution och värdeskapande produktionsservice till kunder främst inom bygg- och tillverkningsindustrin. År 2019 omsatte koncernen 4,4 miljarder kr. BE Group har cirka 650 anställda med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.

Alternativa nyckeltal

BE Group har definierat ett antal alternativa nyckeltal. De alternativa nyckeltal som BE Group anser väsentliga är underliggande rörelseresultat, nettoskuld, rörelsekapital samt sysselsatt kapital. Under Alternativa nyckeltal kan ni läsa mer om hur dessa beräknas.

Marknad och omvärld

I Europa (EU28) producerades under 2019 159,4 miljoner ton råstål enligt World Steel Association som är den globala branschorganisationen för stålverken. Det är en minskning med 4,9 procent jämfört med 2018. Tyskland svarar för den största minskningen och producerade 39,7 miljoner ton råstål vilket motsvarar en minskning på -6,5 procent. I december meddelade BDS, branschorganisation för de tyska lagerhållarna, att det sammantagna lagersaldot var det lägsta på 20 år. Detta anses bero på sjunkande priser, under främst andra halvåret 2019 vilket gjort lagerhållarna avvaktande. För stora produktgrupper som, varm- och kallvalsad plåt, har importkvoterna till EU utnyttjats till mindre än hälften. Den information BE Group har gällande utvecklingen på den svenska distributionsmarknaden visar en negativ marknadstillväxt om -5,3 procent och på den finska marknaden -6,7 procent.

Koncernstruktur och organisation

Koncernen omfattar två affärsområden, Sverige & Polen och Finland & Baltikum, med affärsfokus på koncernens huvudmarknader. Under Moderbolaget & koncernposter rapporteras utöver moderbolaget och koncernelimineringar även delar av koncernens verksamheter som är under avveckling; BE Group Tjeckien, BE Group Slovakien, BE Group Produktion Eskilstuna, samt RTS Estland. Avvecklingen av dessa verksamheter är i allt väsentligt genomförda.

Nettoomsättning och resultat

Under 2019 minskade koncernens nettoomsättning med 9 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 4 359 MSEK (4 803). Tonnaget inom affärsområde Sverige & Polen understeg föregående år med 10 procent medan Finland & Baltikum levererade 9 procent mindre än föregående år. Pris- och mixeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 1 procent vilket delvis kompensades av positiva valutaeffekter om 2 procent. Perioden belastades med lagerförluster på -6 MSEK (27).

Bruttoresultatet uppgick till 605 MSEK (669) med en bruttomarginal på 13,9 procent (13,9). Justerat för lagervinster och -förluster och jämförelsestörande poster ökade bruttomarginalen till 14,0 procent (13,4).

Rörelseresultatet uppgick till 88 MSEK (132) vilket huvudsakligen förklaras av en negativ organisk tillväxt om 10 procent och att netoförsäljningen minskade med 9 procent. Försäljnings- och administrationskostnader var 10 MSEK lägre än föregående år. Justerat för lagervinster och -förluster samt jämförelsestörande poster uppgick det underliggande rörelseresultatet till 94 MSEK (117). Rörelsemarginalen uppgick till 2,0 procent (2,8) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 2,1 procent (2,4).

Affärsområde Sverige & Polen

Affärsområde Sverige & Polen svarade under 2019 för 51 procent (52) av koncernens nettoomsättning. Affärsområdet innefattar koncernens verksamheter i Sverige bestående av bolagen BE Group Sverige och Lecor Stålteknik samt den polska verksamheten BE Group Polen. Nettoomsättningen för året minskade med 11 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 2 209 MSEK (2 476). Rörelseresultatet uppgick till 73 MSEK (123). Justerat för lagervinster och -förluster samt jämförelsestörande poster på -5 MSEK (19) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 79 MSEK (104). I resultatet har de koncerngemensamma kostnader som faktureras ut från moderbolaget eliminerats.

Affärsområde Finland & Baltikum

Affärsområde Finland & Baltikum svarade under 2019 för 49 procent (48) av koncernens nettoomsättning. Affärsområdet består av koncernens verksamheter i Finland och i de baltiska länderna Estland, Lettland och Litauen. Nettoomsättningen för året minskade med 6 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 2 157 MSEK (2 299). Rörelseresultatet uppgick till 65 MSEK (81) och justerat för lagervinster och -förluster minskade det underliggande rörelseresultatet till 65 MSEK (68). I resultatet har de koncerngemensamma kostnader som faktureras ut från moderbolaget eliminerats.

Moderbolaget & koncernposter

Under Moderbolaget & koncernposter rapporteras utöver moderbolaget och koncernelimineringar även delar av koncernens verksamheter som är under omstrukturering. Effekterna avseende IFRS 16 har rapporterats under Moderbolaget & koncernposter och har inte fördelats ut på de två affärsområdena.

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 97 MSEK (108). Dessa koncerninterna tjänster innefattar främst licensavgift avseende dotterbolagets användande av varumärket BE Group samt centrala kostnader för IT, ekonomi och inköp etc. Dessa kostnader fördelas och faktureras ut till samtliga dotterbolag i koncernen. I resultatuppföljningen av affärsområdena har dessa koncerngemensamma kostnader eliminerats. Utav moderbolagets totala kostnader om 53 MSEK (58) vidarefakturerades 39 MSEK (43) till dotterbolagen.

Rörelseresultatet uppgick till 44 MSEK (50). Finansnettot uppgick till -3 MSEK (2). Resultat före skatt uppgick till 48 MSEK (85) och resultat efter skatt till 38 MSEK (69). Vid årets slut uppgick moderbolagets egna kapital till 642 MSEK (626). Investeringarna i moderbolaget uppgick till 0 MSEK (1). Moderbolagets likvida medel ökade och uppgick till 145 MSEK (71) vid periodens slut.

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick till -16 MSEK (-16) och räntenetto till -22 (-12) varav -11 MSEK (-) är relaterat till leasing enligt IFRS 16. Skatten uppgick till -22 MSEK (-36). Resultatet efter skatt uppgick till 50 MSEK (80) inklusive jämförelsestörande poster om 0 MSEK (-12). I takt med att koncernens lönsamhet förbättras utnyttjas de aktiverade uppskjutna skattefordringarna hänförliga till underskottsavdrag. Den uppskjutna skattefordran har under året minskat till 21 MSEK (33).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 200 MSEK (86), varav 78 MSEK är en effekt av implementeringen av IFRS 16. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -37 MSEK (-32). Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 163 MSEK (54).

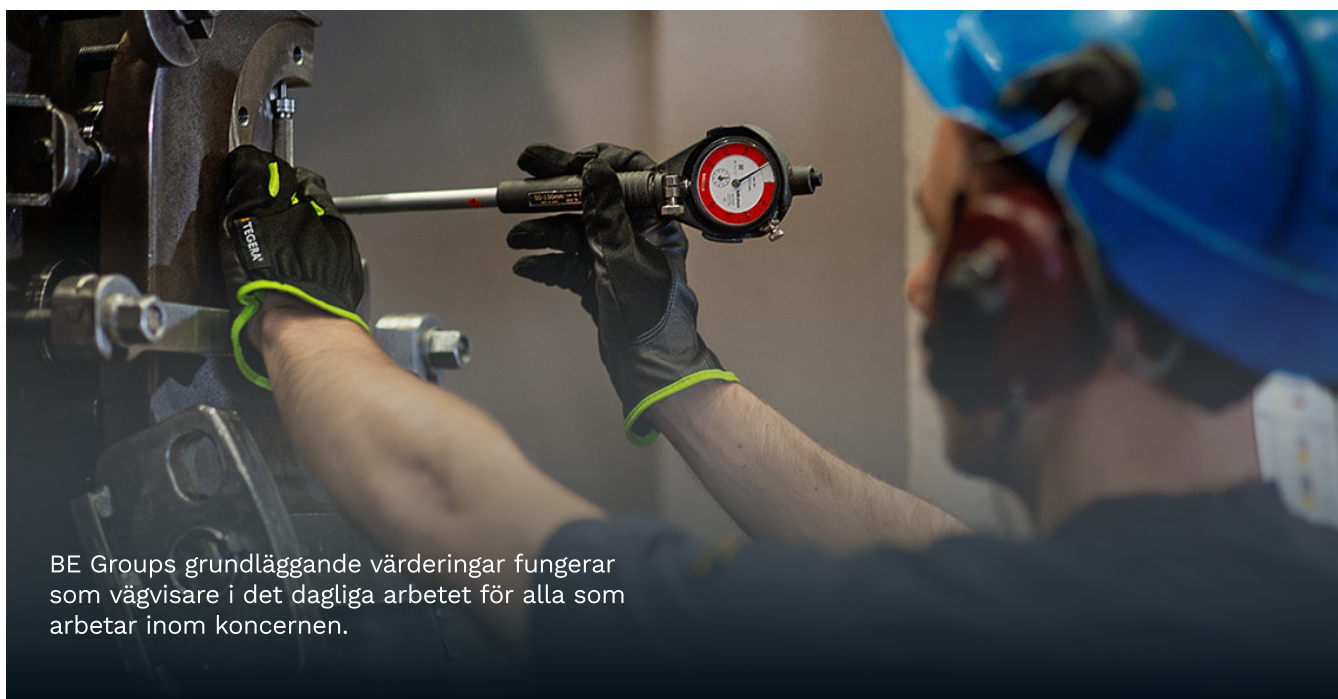
Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 549 MSEK (572) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen var 13,1 procent (11,7). Av investeringarna under året på 25 MSEK (35) utgjorde investeringar i immateriella anläggningstillgångar 0 MSEK (2) och investeringar i materiella anläggningstillgångar 25 MSEK (33). Avkastningen på sysselsatt kapital exkl. IFRS 16 minskade i jämförelse med föregående år och uppgick till 5,6 procent (9,4).

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel, inklusive checkräkningskredit, uppgick vid periodens slut till 318 MSEK (208) och koncernens räntebärande nettoskuld exkl. IFRS 16 till 373 MSEK (440). Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 922 MSEK (892) och nettoskuldssättningsgraden till 40 procent (49).

Ett nytt treårigt kreditavtal tecknades med Skandinaviska Enskilda Banken under året. Faciliteten uppgår till 825 MSEK och löper till juli 2022 med option om förlängning på ytterligare två år.



BE Groups grundläggande värderingar fungerar som vägvisare i det dagliga arbetet för alla som arbetar inom koncernen.

Medarbetare

Medarbetarna är BE Groups allra viktigaste resurs. De är ansiktet utåt gentemot kunder och leverantörer och därför är det viktigt att var och en som arbetar inom BE Group bidrar till att koncernen uppfattas som en ekonomiskt, socialt och etiskt ansvarsfull aktör. Det är människorna på BE Group som får saker att hända och som gör att man kan uppfylla sina löften. Företagskulturen bygger bland annat på det som definieras som koncernens värderingar. Värderingarna fungerar som vägvisare i det dagliga arbetet för alla som arbetar inom koncernen. De handlar om hur man agerar gentemot varandra och mot kunder, leverantörer och andra som man kommer i kontakt med. Dessa är Dynamiska, Transparenta och Hållbara. Läs mer under Vision, affärsidé och värderingar.

Antalet anställda uppgick till 639 jämfört med 667 vid samma tidpunkt föregående år och medelantalet anställda under året uppgick till 652 (668).

Miljöpolicy och miljöarbete

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

Övergripande miljöpolicy

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

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

I Sverige bedriver BE Group tillståndspliktig verksamhet vid två anläggningar. I Finland är verksamheten vid en anläggning miljötillståndspliktig. Särskilda tillstånd att bedriva verksamhet har också erhållits av koncernens bolag i de länder där sådana tillstånd krävs. Samtliga verksamheter inom koncernen, förutom Lecor Stålteknik, är certifierade enligt miljöledningssystemet ISO 14001.

Risker och riskhantering i BE Group

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

- Marknadsrisker (konjunktur- och stålprisutveckling)
- Operationella risker (leverantörer, kunder, avtalsrelationer, personal, produktansvar, legalt och miljöansvar)
- Finansiella risker (valuta-, ränte-, refinansierings- och kreditrisk)
- Hållbarhetsrelaterade risker (miljö, hälsa och säkerhet, mänskliga rättigheter samt korruption)

Marknadsrisker

Konjunkturutveckling

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

Stålprisutveckling

Stålbranschen påverkas 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. Stålprierna påverkar BE Group genom att ett större bidrag för att täcka kostnader erhålls vid ett högt stålpris, givet en konstant bruttomarginalnivå. Dessutom påverkar utvecklingen av stålpriset det slutliga försäljningspriset på ineliggande lager vilket för BE Group medför finansiell påverkan i form av lagervinster och lagerförluster. I syfte att minska påverkan av dessa lagereffekter arbetar BE Group aktivt med att minska antalet lagerdagar, dock med bibehållen servicenivå till kunderna. Sjunkande stålpriser har därför en negativ inverkan på BE Groups verksamhet och resultat, medan ökande priser har en positiv inverkan.

Tabellen nedan visar den uppskattade effekten på det underliggande rörelseresultatet vid förändring av stålpris och sålt tonnage. Känslighetsanalysen baseras på 2019 års utfall och antar en konstant underliggande bruttomarginal.

	Förändring	Rörelseresultateffekt
Stålpris	+/-5 %	+/-23 MSEK
Tonnage	+/-5 %	+/-25 MSEK

Operationella risker

Leverantörer

BE Groups produktsortiment består av material från flera olika leverantörer. Koncernen strävar efter att skapa relationer med de bästa stålproducenterna och att upprätthålla ett långsiktigt och uthålligt samarbete. För att säkra tillgängligheten på material vid varje enskilt tillfälle strävar koncernen mot att ha ett flertal leverantörsrelationer inom varje produktgrupp. Under året har BE Group samarbetat med över 500 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 utbytbara, varför ett leverantörsavbrott inte behöver innebära långsiktiga konsekvenser för verksamheten. Under 2019 stod den största leverantören för 17 procent (21) av koncernens inköp. De tio största leverantörerna stod tillsammans för 54 procent (56) av koncernens totala inköp. BE Group är utsatt för risk att leveranser från leverantörer kraftigt kan försenas vid produktionsavbrott, kapacitetsbrist eller transportproblem utom BE Groups kontroll. Det kan innebära intäktsbortfall och/eller fördröjade åtgärder för att tillgodose våra åtagande till kunder.

Kunder

BE Groups verksamhet bedrivs på flera olika marknader och till många kundkategorier. De tio största kunderna under 2019 motsvarade 13 procent (13) av den totala omsättningen. BE Group har ett stort antal kunder inom olika branscher och därigenom en god riskspridning. Bolaget arbetar aktivt med att hantera kreditrisker (se Not 31 för ytterligare information) genom att sätta kreditramar och fokusera på att få in förfallna fordringar.

Utökade direktleveranser från producenter av stål

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

Avtalsrelationer

Av hävd förlitar sig bolaget i huvudsak på sina goda kund- och leverantörsrelationer, vilka ofta är långvariga, liksom sedvänja som uppkommit mellan parterna. Med några av BE Groups större kunder och leverantörer finns specifika avtal.

Personal

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

Produktansvar

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

Legalt

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

Miljölagstiftning och miljöansvar

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

Finansiella risker

För en genomgång av finansiella risker, se not 31.

Hållbarhetsrelaterade risker

För en genomgång av hållbarhetsrelaterade risker, se hållbarhetsrapporten.

Aktierelaterad information

Ägandeförhållanden

BE Groups aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan slutet av 2006. Vid räkenskapsårets slut hade BE Group 4 768 aktieägare att jämföra med 5 151 året innan. AB Traction och Svedulf Fastighets AB var de två största ägarna med 22,3 procent respektive 20,3 procent av aktierna. Övriga större ägare finns att läsa om under Aktien. Andelen institutionellt ägande (juridiska personer) utgjorde vid årsskiftet totalt 68 procent. Utländskt ägande uppgick till 7,5 procent.

De fyra medlemmarna i koncernledningen vid årsskiftet (Peter Andersson, Daniel Fäldt, Sandra Eriksson och Lasse Levola) hade ett sammanlagt innehav i BE Group om 5 700 aktier vid utgången av 2019. Bolagets styrelseledamöter inklusive närstående ägde vid årsskiftet 2 983 808 aktier. Uppgifterna om koncernledningens och styrelseledamöternas innehav av aktier i BE Group innefattar eget och fysisk närståendes innehav, ägande i kapitalförsäkring samt innehav av juridisk person som direkt eller indirekt kontrolleras av personen eller dennes närstående.

BE Group ägde 26 920 egna aktier vid utgången av 2019.

Aktiekapital, antal aktier och rättigheter

Per den 31 december 2019 omfattade det registrerade aktiekapitalet 13 010 124 (13 010 124) stamaktier. Aktierna har ett kvotvärde om 20,00 kr (20,00). I enlighet med bolagsordningen ska bolagets aktiekapital uppgå till lägst 150 000 000 SEK och högst 600 000 000 SEK och antalet aktier ska uppgå till lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier. Bolagets aktiekapital är bestämt i svenska kronor.

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

Ytterligare uppgifter om BE Groups aktie lämnas på www.begroup.com.

Bemyndigande till styrelsen

Årsstämman beslutade, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen och längst till årsstämman 2020, 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 26 920 aktier, motsvarande bolagets befintliga innehav av egna aktier. Överlåtelse får ske som betalning av hela eller del av köpeskillingen vid förvärv av bolag eller rörelse eller del av bolag eller rörelse, varvid vederlaget ska motsvara aktiens bedömda marknadsvärde. Vid sådan överlåtelse får betalning erläggas med apportegendom eller genom kvittning mot fordran på BE Group. Överlåtelse får även ske mot kontant betalning genom försäljning på Nasdaq Stockholm, till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs vid avvyringstidpunkten. Styrelsen ska äga rätt att bestämma övriga villkor för överlåtelsen, som dock skall vara marknadsmässiga.

Under året har inga egna aktier överlåtit och BE Group ägde sammanlagt 26 920 egna aktier motsvarande 0,2 procent av aktiekapitalet, vilka förvärvats för ett sammanlagt belopp om 21 MSEK.

Utdelning och utdelningspolicy

Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tiden ska dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt. Utdelning ska ske med hänsyn taget till BE Groups finansiella ställning och framtidsutsikter. Styrelsen föreslår att ingen utdelning (1,75) lämnas för räkenskapsåret 2019.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapporten återfinns på sidorna 80-83.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman för 2019 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.

Koncernledningen har under 2019 bestått av fyra personer: verkställande direktör och koncernchef, CFO, affärsområdeschef Finland & Baltikum samt inköpsdirektör för koncernen.

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 30 procent av den fasta årslönen.

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

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

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som styrelse föreslår inför årsstämman 2020

Styrelsen för BE Group AB (publ) ("BE Group") föreslår att årsstämman 2020 beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

Dessa riktlinjer omfattar de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i BE Groups koncernledning. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av BE Groups affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

BE Group är ett handels- och serviceföretag inom stål- och metallbranschen. Kunderna finns framför allt inom bygg- och tillverkningsindustrin i Sverige, Finland och Baltikum, där BE Group är en av marknadens ledande aktörer. Med gedigen kompetens och effektiva processer inom inköp, logistik, och produktion erbjuder BE Group lagerförsäljning, produktionservice och direktleveranser till kunder utifrån deras specifika behov av stål- och metallprodukter. BE Groups vision är att vara det mest professionella, framgångsrika och respekterade stålservicebolaget på de marknader där bolaget är verksamt. En framgångsrik implementering av BE Groups affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Målsättningen med BE Groups ersättningspolicy för ledande befattningshavare är därför att erbjuda konkurrenskraftig och marknadsmässig ersättning, så att kompetenta och skickliga medarbetare kan attraheras, motiveras och behållas. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. För ytterligare information om bolagets affärsstrategi, se bolagets hemsida www.begroup.com.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och övriga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast kontantlön

Den fasta kontantlönen för ledande befattningshavare i BE Group ska vara individuell och differentierad utifrån individens ansvar och prestationer och ska fastställas årligen.

Rörlig kontantersättning

Den rörliga kontantersättningen ska baseras på förutbestämda, väldefinierade och mätbara finansiella mål för koncernen och relevant affärsområde och får uppgå till högst femtio (50) procent av den sammanlagda fasta kontantlönen under mätperioden för målen. Målen för den rörliga kontantersättningen ska huvudsakligen relatera till koncernens respektive affärsområdets underliggande rörelseresultat, och därutöver kan även individuella mål fastställas. Målen ska vara utformade så att de främjar BE Groups affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en koppling till affärsstrategin eller främja den ledande befattningshavarens långsiktiga utveckling inom BE Group. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett år.

Pensionsförmåner

För verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner vara premiebestämda. Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Övriga förmåner

Övriga förmåner får innefatta bl.a. livförsäkring, sjuk- och sjukvårdsförsäkring, bilförmån och bostadsförmån. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Utländska anställningsförhållanden

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och övriga förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Fastställande av utfall för rörlig kontantersättning m.m.

Ersättningsutskottet ska bereda, följa och utvärdera frågor rörande rörlig kontantersättning. När mätperioden för uppfyllelse av målen för utbetalning av rörlig kontantersättning har avslutats ska det fastställas i vilken utsträckning som dessa har uppfyllts. Bedömningar huruvida finansiella mål har uppfyllts ska baseras på fastställt finansiellt underlag för aktuell period. Ersättningar till verkställande direktören beslutas av styrelsen. Ersättningar till övriga befattningshavare beslutas av verkställande direktören efter samråd med ersättningsutskottet.

Rörlig kontantersättning kan utbetalas efter avslutad mätperiod eller vara föremål för uppskjuten utbetalning. Styrelsen ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal helt eller delvis återkräva rörlig ersättning som utbetalats på felaktiga grunder.

Anställningstid och upphörande av anställning

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för tolv månader för verkställande direktören och för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats. Detta har skett genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. Utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i det fall de berörs av frågorna.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frågå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

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

Under 2018 fann styrelsen, på grund av sin ringa storlek, det ändamålsenligt att inte utse något ersättningsutskott. Detta beslut fattades på det konstituerande mötet 2018. Löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner och bonussystem för verkställande direktören och till denne direktrapporterande chefer behandlades då av styrelseordföranden i dialog med VD. Styrelseordföranden återrapporterade till styrelsen som utarbetade de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som styrelsen föreslog årsstämman att besluta om. Styrelsen har även 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.

På styrelsemötet i oktober 2019 beslutade styrelsen att återinföra ersättningsutskottet. Det inom styrelsen utsedda ersättningsutskottet bereder därmed frågor rörande löner och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Beslut om ersättningar till verkställande direktören fattas av styrelsen i dess helhet. För övriga ledande befattningshavare fattas beslut om ersättningar av ersättningsutskottet på förslag av verkställande direktören.

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

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

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgick till 13 MSEK (14).

Viktiga händelser efter räkenskapsårets slut

I dagsläget råder det betydande osäkerhet i världen gällande vilka konsekvenser spridningen av Covid-19 (coronaviruset) kommer att resultera i och det innebär en risk för i stort sett alla företag i hela världen.

Styrelsen för BE Group beslutade den 16 mars 2020 att dra tillbaka tidigare kommunicerat förslag till årsstämman 2020 om en utdelning på 1,75 kr per aktie, totalt ca 23 MSEK. Styrelsens beslut fattades mot bakgrund av rådande omvärldsklimat med osäkerheten kring de eventuellt kommande ekonomiska effekterna av spridningen av Covid-19 (coronaviruset).

BE Group inleder en process för att centralisera lagerhållning och produktion i Sverige till anläggningen i Norrköping. I samband med detta är avsikten att stänga lagret i Malmö, vilket berör ca 15 medarbetare. Engångskostnaden bedöms uppgå till ca 35 MSEK och belastar första kvartalet 2020. Centraliseringen innebär även kostnadsbesparingar på ca 15 MSEK per år.

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Redovisningsprinciper

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

Vinstdisposition

Styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat finns beskrivet under Vinstdisposition samt i not 24.

HÅLLBARHETSRAPPORT

BE Groups hållbarhetsarbete bygger på ambitionen att skapa ett ansvarsfullt företagande vilket ska genomsyra hela verksamheten.

BE Group arbetar för att begränsa organisationens miljöpåverkan samt strävar efter att vara en ekonomiskt, socialt och etiskt ansvarsfull aktör. Hållbarhetsarbetet bygger på ambitionen att skapa ett ansvarsfullt företagande vilket ska genomsyra hela verksamheten och denna hållbarhetsrapport gäller för koncernen och samtliga helägda dotterbolag.

De övergripande riktlinjerna kommer från koncernen, utöver dessa följer varje land de lagar och regler som finns i respektive land till exempel gällande arbetsrätt och fackliga organisationer och har lokala certifieringar och standarder samt mer specifika riktlinjer för områden såsom resor, representation och bilar.

BE Group har en arbetsgrupp som arbetar med hållbarhetsfrågor och denna grupp består av representanter från koncernens ledningsgrupp, HR samt HSEQ från Sverige och Finland. Gruppen diskuterar aktuella frågeställningar och aktiviteter inom de fokusområden som bedöms vara särskilt viktiga för koncernen. BE Group använder FNs Global Compacts 10 principer som bas för hållbarhetsarbetet och för att identifiera de prioriterade fokusområdena.

För att skapa ytterligare transparens och en tydligare riktning kommer det under 2020 att startas upp ett arbete i koncernens ledningsgrupp där man tittar på verksamheten utifrån de globala målen i Agenda 2030.

BE Groups nyckelintressenter

Både långsiktigt och i det dagliga arbetet påverkar och påverkas företaget av diverse intressenter, bland annat dessa nyckelintressenter:

Intressent	Förväntningar på BE Group	Exempel på dialogform
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.	Dialog förs till exempel via personliga möten, dagliga kontakter, mässor, kundundersökningar och hemsidan.
Medarbetare	BE Group ska agera på ett ansvarsfullt sätt både internt och externt för att attrahera, utveckla och behålla kompetenta medarbetare. Våra värderingar är ledord för hur vi ska bemöta varandra i det dagliga arbetet.	Dialog förs till exempel via samtal i vardagen, arbetsplatsmöten, medarbetarundersökning, facklig samverkan, internutbildningar, incidentuppföljning och prestations- och utvecklingssamtal.
Aktieägare	BE Group ska skapa värden för aktieägarna genom ett ansvarsfullt och vinstdrivande företagande baserat på koncernens affärsmodell och strategier för lönsamhet.	Dialog förs till exempel via årsstämma, års- och hållbarhetsredovisning, delårsrapporter, hemsida och investerarräffar.
Leverantörer	BE Group ska tillföra mervärden i form av effektiv distribution, lagerhållning, vidareförädling och kunskap om våra marknader. Koncernen strävar efter att stärka hållbarhetsarbetet hos leverantörer genom dialog och kravställning.	Dialog förs till exempel via personliga möten, dagliga kontakter, kvartalsmöten och samarbetsprojekt.
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.	Dialog förs till exempel via studiebesök, samverkansprojekt, nätverk och sponsorskap.

Fokusområden

BE Group har identifierat ett antal områden som är särskilt viktiga för koncernen och dessa är indelade i tre fokusområden; Verksamheten, Människorna och Miljön.

Verksamheten

BE Group är ett handels- och serviceföretag som erbjuder effektiv distribution och värdeskapande produktionsservice inom stål, rostfritt och aluminium till bygg- och tillverkningsindustrin i Europa. Man erbjuder effektiv distribution genom samordning inom inköp, transport och lagerhållning.

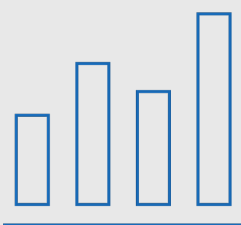
BE Group fyller en viktig roll i värdekedjan. Bolaget kompenserar för avståndet som finns mellan stålproducenternas leveransförmåga och stålkonsumenternas behov. Generellt levererar de enskilda stålproducenterna ett begränsat urval av produkter, i stora orderkvantiteter med relativt långa ledtider. Många 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 på sina marknader. BE Group skapar värde åt sina kunder genom effektivitet och samordning inom inköp, transporter och lagerhållning av ett brett sortiment av handelsstål, specialstål, rostfritt stål och aluminium.

BE Group strävar efter att vara en pålitlig partner till sina affärspartners, leverantörer och kunder. Man följer de lagar och regler som

gäller i respektive land där koncernen har verksamheter och som komplement till detta finns uppförandekoden.

BE Groups uppförandekod (Code of Conduct) talar om vilket ansvar företaget har gentemot affärspartners, ägare, anställda och samhället. Koden tar bland annat upp frågor som affäretik, antikorrupktion, barnarbete, jämställdhet, arbetsmiljö, karriärsfrågor och kompetensutveckling. De etiska riktlinjer som ingår i uppförandekoden omfattar samtliga anställda inom BE Group och varje enhetschef är ansvarig för att medarbetarna känner till och följer dem.

BE Group kräver ärlighet och integritet från alla enheter inom BE Group och förväntar sig detsamma från alla affärsförbindelser, till exempel kunder, leverantörer och samarbetspartners. BE Group arbetar mot korrupktion i alla dess former, inklusive mutor. All sorts kompensation till agenter, leverantörer och samarbetspartners ska enbart baseras på relevanta produkter och tjänster. Mer information om detta finns i uppförandekoden och i uppförandekoden för leverantörer (Code of Conduct for Suppliers) som båda finns tillgängliga på hemsidan.



Fokus

BE Group ska vara en pålitlig partner till sina affärspartners, leverantörer och kunder. Detta sker genom att säkerställa att alla i organisationen känner till BE Groups uppförandekod och efterlever den samt anammar koncernens värderingar. BE Group strävar även efter att utveckla och upprätthålla en transparent och ansvarsfull dialog med sina intressenter.

Exempel på styrdokument/aktiviteter

Uppförandekod (Code of Conduct)
Värderingarna – Dynamiska, Transparenta, Hållbara
Intern kontroll, såsom revisioner av t.ex. miljö- och kvalitetsarbetet
Kundundersökningar
Leverantörsuppföljningar
Uppförandekod (Code of Conduct) för leverantörer
Certifieringar och standarder, såsom ISO 9001

Människorna

BE Groups företagskultur bygger på det som definieras som koncernens värderingar. Värderingarna fungerar som vägvisare i det dagliga arbetet för alla som arbetar inom koncernen. De handlar om hur man agerar gentemot varandra och mot kunder, leverantörer och andra som man kommer i kontakt med. Dessa är Dynamiska, Transparenta och Hållbara.

Utöver värderingarna har BE Group ledarskapsprinciper som är gemensamma för hela koncernen. Dessa ska skapa enhetlighet och tydlighet kring förväntningarna på hur ledarna ska vara och agera för att bidra till att skapa en bra arbetsmiljö och ett framgångsrikt företag.

Koncernen strävar efter att skapa och vara en eftertraktad arbetsplats där alla behandlas med lika respekt och värdighet och uppmuntar en kultur med lika möjligheter och mångfald. Alla arbetsplatser ska vara fria från trakasserier och diskriminering.

Alla arbetsplatser ska vara säkra och trivsamma. Under 2019 har koncernens fokus på att belysa och förbättra säkerheten på arbets-

platserna genom projektet Safety first fortsatt. Efter att under 2018 ha gjort kartläggningar av BE Groups alla arbetsplatser genomfördes under 2019 utbildningar av chefer och medarbetare på alla bolag inom koncernen. Det har tagits fram en Safety First policy med en nollvision gällande arbetsplatsolyckor där grundtanken är att alla olyckor kan förebyggas. Säkerheten ska komma först i alla lägen.

Det finns sedan flera år tillbaka en whistleblowerpolicy vilket innebär att alla anställda har möjlighet att anonymt rapportera när de ser några problem, felaktigheter, olagligt beteende eller oegentligheter gällande BE Groups intressen eller individernas liv och hälsa.

En gång per år genomför BE Group en koncernövergripande medarbetarundersökning för att införa ett mer systematiskt och transparent arbetssätt och säkerställa att de styrkor och förbättringsområden som finns belyses. Resultatet presenteras avdelningsvis och varje grupp får arbeta med att ta fram en åtgärdsplan för de förbättringsområden som fastställts.



Fokus

BE Group ska verka för att vara en säker, inkluderande och hälsosam arbetsplats där värderingarna är basen för hur man agerar. Detta sker genom att man verkar för en säker och bra arbetsmiljö där olyckor, skador och sjukdom förebyggs, att värderingarna efterlevs och att rätt kompetens och kunskaper finns i bolaget. BE Group strävar efter att säkerställa mångfald och lika möjligheter.

Exempel på styrdokument/aktiviteter

- Safety First
- Uppförandekod (Code of Conduct)
- Värderingarna – Dynamiska, Transparenta och Hållbara
- Ledarskapsprinciper
- Medarbetarsamtal
- Medarbetarundersökningar
- Utbildningar och kompetensutveckling
- Whistleblowerpolicy

Miljön

BE Group arbetar aktivt med miljöfrågor som en integrerad del av verksamheten och grunden i miljöarbetet är en koncernövergripande miljöpolicy. Den har utarbetats på ett sådant sätt att det ska vara enkelt för alla medarbetare att förstå hur de i sitt dagliga arbete kan minska miljöpåverkan. Enheterna arbetar sedan lokalt med de miljöfrågor som är kopplade till verksamheterna. Här ligger fokus på att kontinuerligt förbättra de egna anläggningarna gällande energiförbrukning, utsläpp och avfallshantering.

Huvuddelen av verksamheterna är certifierade enligt den internationella miljöstandarden ISO 14001. Under 2019 certifierades verksamheten i Litauen enligt ISO 14001 och den verksamhet som ännu inte är certifierad är Lecor Stålteknik.

I förädlingskedjan från stålproducenterna till kunderna är det i producentledet som merparten av koldioxidutsläppen sker. Med en position mellan stålproducenterna och kunderna är det framför allt inom transportområdet som BE Group har möjlighet att bidra till en minskad miljöpåverkan. Enligt BE Groups uppskattningar svarar koncernens anläggningar för cirka 1 procent av de totala koldioxidutsläppen i värdekedjan, transporterna till och från anläggningarna står för runt 5 procent och resterande 94 procent härrör sig från producentledet.

BE Group har sedan 2013 gjort beräkningar av koldioxidutsläpp enligt rekommendationerna i Greenhouse Gas Protocol, GHG Scope 1-2. Beräkningar visar på en minskning av emissioner på cirka 60% per ton levererat stål jämfört med startåret 2013. Emissionen av koldioxid i den egna verksamheten har sänkts genom ökad användning av fossilfria energibärare såsom el, biogas och fjärrvärme. Anläggningarna inom BE Group arbetar också med att effektivisera energiförbrukningen. Förbrukningen påverkas av le-

veransvolymerna och produktionsverksamheten (materialbearbetning och service) som är mest energikrävande. Lagerhållningen i sig är mindre energikrävande.

Målsättningen är att så mycket som möjligt av materialet ska skickas med tåg eller båt och där det inte är möjligt sker transporterna med lastbil. Mindre än hälften av transporterna sker idag på landsväg och koncernen jobbar här aktivt med att hitta transportföretag som har ett uttalat och medvetet hållbarhets- och miljöfokus. Transporterna sker i allt större utsträckning av lastbilar som drivs av diesel med inblandning av icke fossila HVO/BIO komponenter och det finns idag även ett par lastbilar som drivs av biogas. Enheterna i Sverige och Finland har, tillsammans med transportföretagen, börjat samla in mer detaljerad data för aktuell bränsleanvändning. Målet är att få en ökad kunskap om emissionerna och hur företaget kan påverka dem ur ett miljöperspektiv.

BE Group har endast en begränsad mängd utsläpp från den egna verksamheten. I huvudsak kommer utsläppen från produktionsenheterna i Malmö, Norrköping och Åbo där arbetsmoment som målning och stålblästring utförs. Reningen av lösningsmedel (VOC) från målningens anläggningar och stoftutsläpp från blästrings- och skärmaskiner är effektiv och följs upp kontinuerligt.

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. Stålproduktionen är en tung och energikrävande industri. Samtidigt är livslängden på stålkonstruktioner lång och återvinningsgraden hög jämfört med många andra material.



Fokus

BE Group ska arbeta målmedvetet för att begränsa sin miljö- och klimatpåverkan. Detta sker genom en övergripande miljöpolicy och att varje bolag sedan arbetar med de åtgärder som är relevanta för verksamheten.

Exempel på styrdokument/aktiviteter

Beräkningar av koldioxidutsläpp (GHG)
Kartläggning transporterna
Användande av fossilfria energibärare
Återvinning av restprodukter
Certifieringar och standarder såsom ISO 14001 och REACH

Hållbarhetsrelaterade risker och riskhantering

BE Group har identifierat ett antal hållbarhetsrelaterade risker och osäkerhetsfaktorer för verksamheten. Dessa risker och arbetet med dem beskrivs kortfattat nedan.

Miljöpåverkan

Risk

Ökad försäljning och produktion leder till ökad total miljöpåverkan i förhållande till produktion och distribution av företagets produkter. Även i dagsläget okända saneringskostnader komma att påverka BE Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Efterlevnad av relevant miljölagstiftning och andra bestämmelser inom miljöområdet är en förutsättning för att undvika sanktionsåtgärder.

Hantering

BE Group arbetar systematiskt med att efterleva regler och lagar samt med att minska företagets miljöpåverkan och bedriver ett kvalitets- och miljöledningsarbete som ställer krav på enheterna. BE Group arbetar för att minska miljöpåverkan i värdekedjan, genom produktions- och distributionsprocessen från leverantör till slutanvändare. I detta ingår bland annat att följa upp reningen av lösningsmedel från målningsanläggningarna och stoftutsläpp samt avfallshantering av restprodukterna.

Energianvändning

Risk

Ökad produktion leder till ökat nyttjande av energi. Att inte använda energi från förnybara källor, där detta är möjligt, påverkar miljön negativt.

Hantering

BE Group mäter energiförbrukningen vid alla sina anläggningar och vid upphandling av energi ska energi från fossilfria energibärare vara förstahandsvalet om möjligt. Att titta på energieffektiviteten är även en viktig faktor vid investeringar.

Ökad mängd utsläpp från transporter

Risk

BE Group säljer sina produkter på huvudsakligen sex marknader vilket innebär att transport av material är ofrånkomligt och användning av transporttjänster innebär oftast nyttjande av fossila bränslen.

Hantering

BE Group arbetar för att optimera logistikflödena. Målsättningen är att så mycket som möjligt ska skickas med tåg eller båt och där det inte är möjligt sker transporterna med lastbil. Mer detaljerad data för aktuell bränsleanvändning har börjats samlas in tillsammans med transportföretagen och koncernen jobbar aktivt med att hitta transportföretag med ett uttalat och medvetet hållbarhets- och miljöfokus.

Bristande hälsa och säkerhet

Risk

Arbetsmiljö, hälsa och säkerhet är centrala frågor för BE Group. Brister i säkerhet och arbetsmiljö innebär en ökad risk för ohälsa och incidenter för företagets medarbetare.

Hantering

BE Group har ett systematiskt arbete för att säkerställa och förbättra arbetsmiljön kallat Safety first. BE Group följer löpande upp ett antal parametrar inom området hälsa och säkerhet. Möjligheter till förbättringar diskuteras av koncernens ledning och lokalt på enheterna. Förbättringar genomförs och avrapporteras löpande.

Bristande jämställdhet, mångfald och diskriminering

Risk

Brister i implementering och efterlevnad av BE Groups värdegrund kan leda till bristande jämställdhet och mångfald.

Hantering

BE Group genomför årligen en medarbetarundersökning med aktiv uppföljning av resultatet där åtgärdsplaner tas fram för de förbättringsområden som fastställts. Arbetet genomförs med full transparens i förhållande till riktlinjer, personalhandböcker samt rapportering av överträdelser avseende diskriminering.

Brott mot mänskliga rättigheter

Risk

BE Group är ett företag med enheter i flera länder i norra Europa och en geografiskt utspridd leverantörsbas. Detta innebär att insynen avseende mänskliga rättigheter kan vara begränsad och det finns en risk att företaget ofrivilligt kan bidra till brott mot mänskliga rättigheter.

Hantering

I BE Groups uppförandekod tas dessa frågor upp och den gäller för alla anställda inom BE Group inklusive koncernledningen. Styrelsemedlemmar, affärspartners, kunder och leverantörer uppmuntras även att följa denna uppförandekod. För leverantörer finns det även en separat uppförandekod. Rapportering av eventuella problem, felaktigheter, olagligt beteende eller oegentligheter kan ske till närmsta chef eller anonymt via whistleblowersystemet.

Korruption

Risk

Korruption kan i olika grad existera i vissa länder och i olika sektorer i samhället. BE Group löper, som många andra företag, en risk att bli involverade i icke etiska affärer inom områden som omfattar försäljnings- och inköpsprocesser.

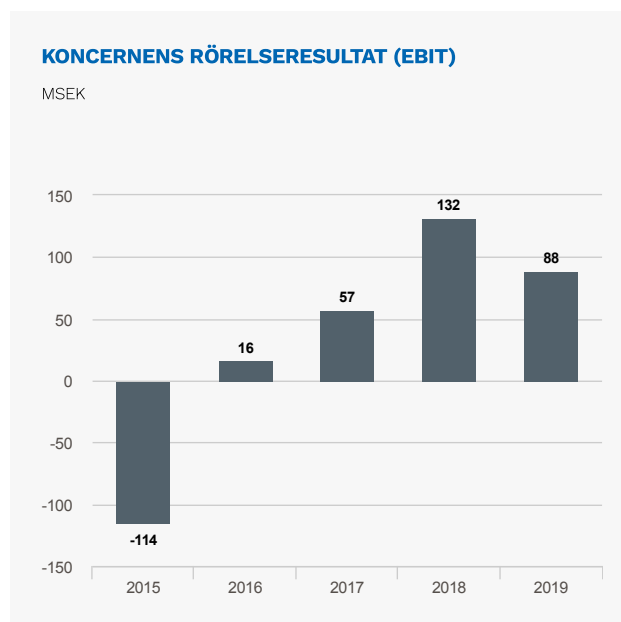
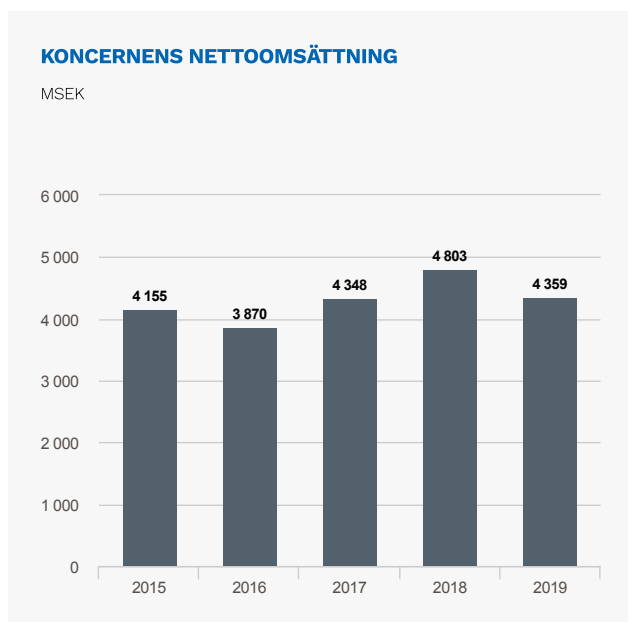
Hantering

Inom BE Group gäller nolltolerans mot icke etiska affärsmetoder. Företaget genomför genomgångar av företagets uppförandekod för företagets medarbetare, leverantörer och samarbetspartners. Tillsammans med ramverket för intern kontroll och uppföljning utgör detta grunden för ett affärsetiskt förhållnings-sätt samt korrekt finansiell rapportering. BE Group tillämpar centrala och lokala attestmanualer för att undvika intressekonflikter och tillämpar upphandlingsprocesser som säkerställer god affärsetik.

RESULTATRÄKNING – KONCERN

Belopp i MSEK	Not	2019	2018
Nettoomsättning	1	4 359	4 803
Kostnad för sålda varor	2	-3 754	-4 134
Bruttoresultat		605	669
Försäljningskostnader	2	-389	-402
Administrationskostnader	2	-128	-125
Andelar i joint ventures resultat	17	3	4
Övriga rörelseintäkter	6	1	4
Övriga rörelsekostnader	2, 7	-4	-18
	3, 4, 13, 14, 15		
Rörelseresultat		88	132
Finansiella intäkter	8	11	3
Finansiella kostnader	9	-27	-19
Resultat före skatt		72	116
Skatt	10	-22	-36
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	11	50	80
Resultat per aktie före utspädning	11	3,87	6,13
Resultat per aktie efter utspädning	11	3,87	6,13

Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).



RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	2019	2018
Årets resultat	50	80
Övrigt totalresultat		
Omräkningsdifferenser	31	21
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag	-36	-15
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	8	4
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-
Summa övrigt totalresultat	3	10
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	53	90

Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

BALANSRÄKNING – KONCERN

Belopp i MSEK	Not	2019	2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	12	566	563
Övriga immateriella tillgångar	13	7	6
		573	569
Materiella anläggningstillgångar	14	89	111
		89	111
Nyttjanderättstillgångar	15	540	–
		540	–
Andelar i joint venture	17	110	113
		110	113
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	18	0	0
Långfristiga fordringar		0	0
		0	0
Uppskjuten skattefordran	25	21	33
		21	33
Summa anläggningstillgångar		1 333	826
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Handelsvaror	20	642	651
		642	651
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		387	470
Skattefordringar		6	11
Övriga fordringar		33	23
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	18	29
		444	533
<i>Likvida medel</i>			
Kassa och bank		168	108
		168	108
Summa omsättningstillgångar		1 254	1 292
SUMMA TILLGÅNGAR		2 587	2 118

Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

Belopp i MSEK	Not	2019	2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	22		
Aktiekapital		260	260
Övrigt tillskjutet kapital		251	251
Omräkningsreserv		44	41
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		367	340
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		922	892
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	26, 31	536	543
Långfristiga leasingskulder	15	449	–
Avsättningar	23	0	0
Uppskjuten skatteskuld	25	44	44
Summa långfristiga skulder		1 029	587
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	26, 27, 31	6	5
Kortfristiga leasingskulder	15, 27	92	–
Leverantörsskulder		398	468
Skatteskulder		0	0
Övriga skulder		66	69
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	73	76
Avsättningar	23	1	21
Summa kortfristiga skulder		636	639
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 587	2 118

Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – KONCERN

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
2018					
Ingående eget kapital 1 januari 2018	260	251	31	260	802
Årets resultat	–	–	–	80	80
Övrigt totalresultat	–	–	10	–	10
Årets totalresultat	–	–	10	80	90
Utgående eget kapital 31 december 2018	260	251	41	340	892

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
2019					
Ingående eget kapital 1 januari 2019	260	251	41	340	892
Årets resultat	–	–	–	50	50
Utdelning	–	–	–	-23	-23
Övrigt totalresultat	–	–	3	–	3
Årets totalresultat	–	–	3	27	30
Utgående eget kapital 31 december 2019	260	251	44	367	922

Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERN

Belopp i MSEK	Not	2019	2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		88	132
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster	29	106	42
Betald/erhållen ränta och andra finansiella poster		-23	-13
Betald/erhållen skatt		-2	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		169	145
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		16	-34
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		94	6
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-79	-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		200	86
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	13	0	-2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	14	-25	-32
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		1	2
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten		-13	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-37	-32
Kassaflöde efter investeringar		163	54
Finansieringsverksamheten			
Utdelning		-23	-
Upptagna lån		552	-
Amortering av låneskulder		-555	-10
Amortering av leasingkulder enl. IFRS 16	15	-78	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-104	-10
Årets kassaflöde		59	44
Likvida medel vid årets början		108	61
Kursdifferens i likvida medel		1	3
Likvida medel vid årets slut		168	108

Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAG

Belopp i MSEK	Not	2019	2018
Nettoomsättning	1	97	108
		97	108
Administrationskostnader		-53	-58
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	6, 7	0	0
Rörelseresultat	3, 4, 13, 14	44	50
Resultat från andelar i koncernbolag	5	5	20
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	17	18
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-25	-36
Resultat efter finansiella poster		41	52
Bokslutsdispositioner		7	33
Resultat före skatt		48	85
Skatt	10	-10	-16
Årets resultat		38	69

RAPPORT ÖVER MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	2019	2018
Årets resultat	38	69
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	38	69

BALANSRÄKNING – MODERBOLAG

Belopp MSEK	Not	2019	2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	13	1	1
		1	1
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	14	0	1
		0	1
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	16	868	872
Räntebärande långfristiga fordringar hos koncernbolag	19	28	98
		896	970
Uppskjuten skattefordran	25	18	27
Summa anläggningstillgångar		915	999
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	19	194	81
Fordringar hos koncernbolag		50	112
Skattefordringar		3	2
Övriga fordringar		4	4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	1	1
		252	200
Kassa och bank		145	71
		145	71
Summa omsättningstillgångar		397	271
SUMMA TILLGÅNGAR		1 312	1 270

Belopp MSEK	Not	2019	2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	22		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		260	260
Reservfond		31	31
		291	291
Fritt eget kapital			
Överkursfond		240	240
Balanserad vinst		73	26
Årets resultat		38	69
		351	335
Summa eget kapital		642	626
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	26, 31	536	531
Avsättningar		0	0
		536	531
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	31	–	–
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag		108	70
Leverantörsskulder		1	2
Skulder till koncernbolag		16	28
Övriga skulder		2	5
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	28	7	8
Avsättningar		–	0
		134	113
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 312	1 270

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – MODERBOLAG

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
2018						
Ingående eget kapital 1 januari 2018	260	31	240	27	-1	557
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-1	1	-
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-1	1	0
Årets resultat	-	-	-	-	69	69
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	-	69	69
Utgående eget kapital 31 december 2018	260	31	240	26	69	626

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
2019						
Ingående eget kapital 1 januari 2019	260	31	240	26	69	626
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	69	-69	-
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	69	-69	-
Årets resultat	-	-	-	-	38	38
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	-	38	38
Utdelning				-22		-22
Utgående eget kapital 31 december 2019	260	31	240	73	38	642

KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAG

Belopp i MSEK	Not	2019	2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		44	50
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster	29	1	7
Betald/erhållen ränta och andra finansiella poster		-2	-2
Betald/erhållen skatt		-	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		43	55
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-1	-1
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-5	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		37	59
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-1
Utlåning till dotterbolag		28	45
Erhållen utdelning från dotterbolag		16	-
Utdelning till aktieägare		-23	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		21	44
Finansieringsverksamheten			
Nettoförändring av in-/utlåning cashpool		19	-61
Upptagna lån		552	-
Amortering av låneskulder		-555	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		16	-76
Årets kassaflöde		74	27
Likvida medel vid årets början		71	44
Likvida medel vid årets slut		145	71

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

Redovisningsprinciper i koncernen

Överensstämmelse med lag och normgivning

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS 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

Koncernen har tillämpat IFRS 16 för första gången. Karaktären och effekten av de ändrade redovisningsprinciperna till följd av tillämpningen av den nya standarden har beskrivits under rubriken IFRS 16 – Leasingavtal. Det finns en ny tolkning, se nedan beskrivning avseende IFRIC 23, från IFRS IC samt ett antal ändringar av standarder och tolkningar som är tillämpliga för första gången under 2019. Den nya tolkningen respektive ändringarna har inte inneburit någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 16 – Leasingavtal

Från och med den 1 januari 2019 ersatte IFRS 16 Leasingavtal den tidigare standarden IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27. IFRS 16 innebär att leasingavtal som tidigare har redovisats som operationella leasingavtal direkt i resultaträkningen nu redovisas som tillgång och skuld i balansräkningen med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta.

Koncernen tillämpade vid standardens ikraftträdande den modifierade retroaktiva övergångsmetoden vilket innebär att den ackumulerade resultateffekten av övergången till IFRS redovisas i balanserat resultat i öppningsbalansen per 1 januari 2019. Jämförande information i tidigare perioder presenteras inte.

Koncernens leasingportfölj består främst av fastigheter, fordon, maskiner och övrig utrustning som används i verksamheten. Till följd av övergången ökade koncernens balansomslutning på grund av tillkommande nyttjanderättstillgångar och leasingskulder. De leasingavgifter som tidigare redovisats linjärt som övriga externa kostnader har ersatts av avskrivningskostnader på nyttjanderättstillgångar och ränta på leasingskulden. Leasingavgiften fördelas mellan amortering på leasingskulden och betalning av ränta.

Vid övergången nuvärdesberäknades samtliga återstående leasingavgifter för tidigare operationella leasingavtal med koncernens marginella låneränta. Övergångseffekten på balansräkningen per den 1 januari 2019 innebar att nyttjanderättstillgångar uppkom med 565 MSEK och leasingskulder med 565 MSEK. Effekten i balanserat resultat vid övergången till IFRS 16 har inte medfört någon materiell påverkan för BE Group.

Undantag för redovisning som nyttjanderättstillgång och leasingskuld finns för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. Koncernen har valt att inte tillämpa undantagsreglerna.

Tabellen nedanför visar avstämningen mellan åtaganden avseende operationell leasing enligt IAS 17 per 2018-12-31 och leasingskulden per 2019-01-01 enligt IFRS 16. Den vägda genomsnittliga marginella låneräntan per 2019-01-01 uppgår till 2 procent.

	MSEK
Åtagande för operationell leasing den 31 december 2018	617
Diskontering med tillämpning av koncernens marginella låneränta	-50
Övrig justering	-2
Leasingskuld den 1 januari 2019	565
Skulder för finansiella leasingavtal den 1 januari 2019	18

IFRIC 23 – Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling

IFRIC 23 klargör hur företag ska bedöma på vilket sätt en transaktion ska värderas och redovisas när det finns osäkerheter i inkomstskatter. Koncernen har tillämpat den nya vägledningen från 1 januari 2019. IFRIC 23 har inte haft någon inverkan på redovisningen i koncernen.

Nya IFRS-regler som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

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 miljonental.

Värderingsgrunder

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

Bedömningar och uppskattningar

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

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

Grunder för konsolidering

Dotterbolag

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

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

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

Joint venture

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

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

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

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

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

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta. Omräkning sker till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår i samband med omräkning av en utländsk nettoinvestering och vidhängande effekter av säkringar av nettoinvesteringar redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital benämnd omräkningsreserv. Långfristiga interna lån anses utgöra del av nettoinvesteringen i den utländska verksamheten. Vid avyttring av en utlandsverksamhet 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 eventualförpliktelser. Efter förvärvet redovisas goodwill till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov, se not 13 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 för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Exempel på direkt hänförliga kostnader som ingår i anskaffningsvärdet är kostnader för leverans, hantering, installation, lagfarter, konsulttjänster och juridiska tjänster.

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

Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar

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

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

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

IAS 36 tillämpas vid prövning av nedskrivningsbehov för andra tillgångar än finansiella instrument redovisade enligt IAS 39, uppskjutna skattefordringar redovisade enligt IAS 12 och varulager redovisat enligt IAS 2. Anläggningstillgångar som innehåses 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 marknads bedömning av riskfri ränta och risk förknippad med den specifika tillgången. I det fall tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet, skrivs det redovisade värdet ner till återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar 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. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats om ingen nedskrivning gjorts. Nedskrivning av goodwill reverseras dock inte.

Varulager

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

Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder ovisshet 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.

Klassificering och värdering av finansiella instrument

Upplupet anskaffningsvärde – finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar endast sina finansiella tillgångar som tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde då följande krav är uppfyllda:

- tillgången ingår i en affärsmodell där målet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden, och
- avtalsvillkoren ger vid specifika tidpunkter upphov till kassaflöden som enbart består av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Likvida medel och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Kundfordringar

Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor i den löpande verksamheten. Kundfordringar förfaller generellt till betalning inom 30-60 dagar och samtliga kundfordringar har därför klassificerats som omsättningstillgångar. Kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde. Koncernen innehar kundfordringarna i syftet att insamla avtalsenliga kassaflöden och värderar dem därför vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Koncernens metod för beräkning av nedskrivning/reserveringen för kundfordringar beskrivs nedan.

Andra fordringar

Utöver kundfordringar finns även långfristiga fordringar och vissa övriga fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Fordringarna klassificeras som kortfristiga fordringar om de förfaller till betalning inom 12 månader från rapporteringstidpunkten, annars klassificeras de som långfristiga fordringar.

Upplupet anskaffningsvärde – finansiella skulder

Samtliga koncernens finansiella skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde utgörs av räntebärande skulder, leverantörsskulder och övriga skulder. Finansiella skulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller till betalning inom 12 månader från rapporteringstidpunkten, annars klassificeras de som långfristiga skulder.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen utvärderar de framtida förväntade kreditförlusterna relaterade till investeringar i skuldinstrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Vid varje rapporteringstidpunkt redovisar koncernen en reservering för de förväntade kreditförlusterna. Värderingen av de förväntade kreditförlusterna återspeglar ett objektiva och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall; pengars tidsvärde och rimliga och verifierbara uppgifter som är tillgängliga utan onödiga kostnader eller insatser på balansdagen för tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar.

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster på kundfordringar. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar. Se not 31 för vidare information om nedskrivningsmodellen.

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. Då transaktionen ingås, dokumenterar koncernen förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom även koncernens mål för riskhanteringen och riskhanteringsstrategin avseende säkringen. Koncernen dokumenterar också sin bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av huruvida de instrument som används i säkringstransaktioner har varit och kommer att fortsätta vara effektiva när det gäller att motverka förändringar som är hänförliga till de säkrade posterna.

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 balansdagkurs och den effektiva delen av periodens valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat. De ackumulerade förändringarna klassificeras som omräkningsreserv i eget kapital, den ineffektiva delen redovisas i finansnettot i resultaträkningen och påverkar således i periodens resultat. Ackumulerade vinster och förluster i eget kapital omklassificeras till resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

Garantier

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

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

Förlustkontrakt

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

Intäkter

Koncernen genererar intäkter från försäljning av varor. I kontrakt med kunder avseende färdiga produkter finns det normalt ett prestationsåtaganden i form av varor. Intäkt redovisas vid den tidpunkt då kontroll över tillgången överförs till kunden. För att bedöma när kontroll överförs utgör överföring av risker och förmåner den indikator som i koncernen ges störst vikt för att avgöra när kontroll överförs till kunden. Vid vilken tidpunkt som kontroll över varorna överförs till kunden beror därmed till största del av vilka fraktvillkor som anges i avtal med kund.

Koncernen beaktar rörliga ersättningar i form av volymrabatter när transaktionspriset fastställs. Intäkten från försäljningen av varorna redovisas baserat på priset i avtalet, med avdrag för beräknade volymrabatter. Historiska data används för att uppskatta rabatternas förväntade värde och intäkten redovisas endast i den utsträckning som det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring inte uppstår. En skuld (som ingår i posten Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter) redovisas för förväntade volymrabatter i förhållande till försäljningen till och med balansdagen.

En fordran redovisas när varorna har levererats då ersättningen vid denna tidpunkt är säker eftersom det endast är tidsåtgång som krävs innan betalningen ska ske. Ingen finansieringskomponent bedöms föreligga vid försäljningstidpunkten då kredittiden normalt är 30 – 60 dagar.

Till följd av att koncernens prestationsåtagande härrör från avtal som har en ursprunglig förväntad löptid under ett år lämnas inte information om transaktionspris avseende ej uppfyllda prestationsåtaganden.

Koncernens åtagande att reparera eller ersätta defekta produkter i enlighet med normala garantiregler redovisas som en avsättning. Garantiåtaganden utöver detta förekommer inte.

Det förekommer att koncernen säljer varor med rurrätt. För dessa avtal redovisas en återbetalningsskuld (som ingår i posten övriga skulder) och en tillgång för rätten att återfå produkten från kunden (ingår i övriga omsättningstillgångar) för varor som koncernen förväntar sig att få i retur. För att bedöma returernas storlek används historiska data på portföljnivå vid försäljningstidpunkten. Då storleken på returerna har varit stabila de senaste åren, är det mycket sannolikt att en väsentlig återföring av de redovisade intäkterna inte kommer att ske. Antagandets giltighet och den uppskattade mängden returer omvärderas vid varje balansdag.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

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

Pensioner

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

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

Ersättningar vid uppsägning

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

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

Finansiella intäkter och kostnader

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

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

Skatt

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

Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill.

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

Leasingavtal

Koncernen som leasetagare

Vid ingåendet av ett avtal fastställer koncernen om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal baserat på avtalets substans. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Leasingskulder

Vid inledningsdatumet för ett leasingavtal (dvs det datum då den underliggande tillgången blir tillgänglig för användande) redovisar koncernen en leasingskuld motsvarande nuvärdet av de leasingbetalningar som ska erläggas under leasingperioden. Leasingperioden bestäms som den icke uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om koncernen är rimligt säkra på att nyttja de optionerna. Leasingbetalningarna inkluderar fasta betalningar (efter avdrag för eventuella rabatter och liknande i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas), variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris och belopp som förväntas betalas enligt restvärdesgarantier. Leasingbetalningarna inkluderar dessutom lösenpriset för en option att köpa den underliggande tillgången eller straffavgifter som utgår vid uppsägning i enlighet med en uppsägningsoption, om sådana optioner är rimligt säkra att utnyttjas av koncernen. Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller ett pris redovisas som en kostnad i den period som de är hänförliga till.

För beräkning av nuvärdet av leasingbetalningarna använder koncernen den implicita räntan i avtalet om den enkelt kan fastställas och i övriga fall används koncernens marginella upplåningsränta per inledningsdatumet för leasingavtalet. Efter inledningsdatumet av ett leasingavtal ökar leasingskulden för att återspegla räntan på leasingskulden och minskar med utbetalda leasingavgifter. Dessutom omvärderas värdet på leasingskulden till följd av modifieringar, förändringar av leasingperioden, förändringar i leasingbetalningar eller förändringar i en bedömning att köpa den underliggande tillgången.

Nyttjanderättstillgångar

Koncernen redovisar nyttjanderättstillgångar i rapporten över finansiell ställning vid inledningsdatumet för leasingavtalet. Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingskulden. Anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgångar inkluderar det initiala värdet som redovisas för den hänförliga leasingskulden, initiala direkta utgifter, samt eventuella förskottsbetalningar som görs vid eller innan inledningsdatumet för leasingavtalet efter avdrag för eventuella rabatter och liknande som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet.

Förutsatt att BE Group inte är rimligt säkra att koncernen kommer att överta äganderätten till den underliggande tillgången vid utgången av leasingavtalet skrivs nyttjanderättstillgången av linjärt över leasingperioden. För de avtal där koncernen är rimligt säkra att överta äganderätten skrivs nyttjanderättstillgången av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod, enligt följande:

	Nyttjandeperiod
	Koncern
Byggnader	15–50 år
Bilar	3–15 år
Inventarier, verktyg och installationer	3–10 år
Övrigt	3–10 år

Undantag för redovisning som nyttjanderättstillgång och leasingskuld finns för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. Koncernen har valt att inte tillämpa dessa undantagsregler.

Tillämpade redovisningsprinciper avseende leasingavtal före 2019

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

Operationella leasingavtal

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

Finansiella leasingavtal

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

Rapportering för segment

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

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

Resultat per aktie

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

Kassaflödesanalys

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

Redovisningsprinciper i moderbolaget

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

Klassificering och uppställningsformer

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

Andelar i dotterbolag

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

Aktieägartillskott

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

Finansiella instrument

I enlighet med regler i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 samt sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument och säkringsredovisning i IAS 39 i moderbolaget som juridisk person, utan dessa regler tillämpas även fortsättningsvis endast i koncernredovisningen. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. Skulder, som inte utgör derivatskulder, värderas till upplupet anskaffningsvärde. Eventuella derivattillgångar värderas enligt lägsta värdets princip och eventuella derivatskulder enligt högsta värdets princip.

Skatter

I moderbolaget redovisas eventuella obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Leasing

Reglerna om redovisning av leasingavtal enligt IFRS 16 tillämpas inte i moderbolaget. Detta innebär att leasingavgifter redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden, och att nyttjanderättstillgångar och leasingskulder inte inkluderas i moderbolagets balansräkning. Identifiering av ett leasingavtal görs dock i enlighet med IFRS 16, d.v.s. att ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

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 given gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget RFR 2 p 72 som innebär en lättnad jämfört med reglerna i IAS 39 när det gäller finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterbolag. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera detta.

Koncernbidrag i moderbolaget

Erhållna eller lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Finansiella skulder

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

Noter

- Not 1 – Rörelsesegment
- Not 2 – Kostnader fördelade på kostnadsslag
- Not 3 – Anställda, personalkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare
- Not 4 – Arvode och kostnadsersättning till revisorer
- Not 5 – Resultat från andelar i koncernbolag
- Not 6 – Övriga rörelseintäkter
- Not 7 – Övriga rörelsekostnader
- Not 8 – Finansiella intäkter
- Not 9 – Finansiella kostnader
- Not 10 – Skatt
- Not 11 – Resultat per aktie
- Not 12 – Goodwill
- Not 13 – Övriga immateriella anläggningstillgångar
- Not 14 – Materiella anläggningstillgångar
- Not 15 – Leasingavtal
- Not 16 – Andelar i koncernbolag
- Not 17 – Andelar i joint venture
- Not 18 – Andra långfristiga värdepappersinnehav
- Not 19 – Räntebärande fordringar hos koncernbolag
- Not 20 – Varulager
- Not 21 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
- Not 22 – Eget kapital
- Not 23 – Avsättningar
- Not 24 – Vinstdisposition
- Not 25 – Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder
- Not 26 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser
- Not 27 – Kortfristiga räntebärande skulder
- Not 28 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
- Not 29 – Tilläggsinformation till kassaflödesanalys
- Not 30 – Transaktioner med närstående
- Not 31 – Finansiell riskhantering
- Not 32 – Investeringsåtaganden
- Not 33 – Viktiga uppskattningar och bedömningar
- Not 34 – Händelser efter balansdagen

NOT 1 – RÖRELSESEGMENT

	Sverige & Polen	Finland & Baltikum	Moderbolaget & koncernposter	Koncernen
2019				
Extern omsättning	2 207	2 152	0	4 359
Intern omsättning	2	5	-7	-
Nettoomsättning	2 209	2 157	-7	4 359
Andelar i joint ventures resultat	3	-	-	3
Underliggande rörelseresultat	79	65	-50	94
Lagervinster/-förluster	-6	-	-	-6
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
Rörelseresultat	73	65	-50	88
Finansnetto				-16
Resultat före skatt				72
Skatter				-22
Årets resultat				50
Underliggande rörelsemarginal	3,6%	3,0%	neg	2,1%
Rörelsemarginal	3,3%	3,0%	neg	2,0%
Levererat tonnage (tusentals ton)	168	173	-1	340
Operativt kapital	754	538	560	1 852
Investeringar	17	7	1	25
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13	16	0	29
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-	-	84	84
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-2	3	-8	-7
Summa ej kassaflödespåverkande poster	11	19	76	106

	Sverige & Polen	Finland & Baltikum	Moderbolaget & koncernposter	Koncernen
2018				
Extern omsättning	2 466	2 290	47	4 803
Intern omsättning	10	9	-19	-
Nettoomsättning	2 476	2 299	28	4 803
Andelar i joint ventures resultat	4	-	-	4
Underliggande rörelseresultat	104	68	-55	117
Lagervinster/-förluster	15	13	-1	27
Jämförelsestörande poster ¹⁾	4	-	-16	-12
Rörelseresultat	123	81	-72	132
Finansnetto				-16
Resultat före skatt				116
Skatter				-36
Årets resultat				80
Underliggande rörelsemarginal	4,2%	2,9%	neg	2,4%
Rörelsemarginal	5,0%	3,5%	neg	2,8%
Levererat tonnage (tusentals ton)	187	190	0	377
Operativt kapital	749	581	2	1 332
Investeringar	16	18	1	35
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13	18	7	38
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	1	2	1	4
Summa ej kassaflödespåverkande poster	14	20	8	42

¹⁾ Under 2018 har nedskrivningar av tillgångar samt kostnader relaterade till omstrukturering på totalt -12 MSEK gjorts, varav -16 MSEK är hänförligt till avvecklingen av verksamheten i Tjeckien, och 4 MSEK avser återföring av del av avsättning avseende underhållsbehov för lagerbyggnad i Malmö.

Effekterna avseende IFRS 16 har rapporterats under Moderbolaget & koncernposter och har inte fördelats ut på de två affärsområdena. Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

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

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

Koncernens risker och möjligheter skiljer sig åt på de olika geografiska marknaderna till vilka koncernens produkter distribueras. Koncernen har därför valt geografiska områden som rörelsesegment.

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.

Den finansiella informationen per segment är baserad på samma redovisningsprinciper som koncernens. Koncernen använder sig av ett antal alternativa nyckeltal (se Alternativa nyckeltal för mer information). Ett av dessa är det underliggande resultatet som är det redovisade resultatet justerat för jämförelsestörande poster samt lagervinster och lagerförluster. 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 & Polen och Finland & Baltikum. Koncernens övriga verksamheter samlas inom Moderbolaget och koncernposter.

Sverige & Polen

Inom affärsområde Sverige & Polen ingår BE Groups verksamheter i Sverige under firmanamnen BE Group Sverige AB och Lecor Stålteknik AB samt verksamheten i Polen under namnet BE Group Sp. z o.o. BE Group Sverige AB erbjuder försäljning och distribution av koncernens produkter såsom handelsstål, rostfritt stål och aluminium. I kombination med materialet tillhandahålls också produktionservice då bolaget i olika produktionsprocesser vidareförädlar material för att uppfylla specifika krav hos kunderna. Som exempel kan nämnas kapning, blästring, målning, borring och skärning i olika former. Därutöver erbjuder bolaget annan service i form av avancerade logistiklösningar samt materialrådgivning. BE Group Sverige AB äger vidare 50 procent av tunnplåtsbearbetningsföretaget ArcelorMittal BE Group SSC AB. Lecor Stålteknik AB tillhandahåller stålkonstruktionslösningar till kunder inom byggindustrin i Sverige och verksamheten i Polen erbjuder produktionservice till polska och nordiska kunder.

Finland & Baltikum

Inom affärsområde Finland & Baltikum 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 produktionservice i stor omfattning. Som exempel kan nämnas kapning, blästring, målning, borring och skärning i olika former. Därutöver erbjuder bolaget i Finland sina kunder logistiklösningar, rådgivning och finansiering av rörelsekapital.

Moderbolaget och koncernposter

Under Moderbolaget och koncernposter rapporteras utöver Moderbolaget och koncernelimineringar även delar av koncernens verksamheter som är under omstrukturering; BE Group Tjeckien, BE Group Slovakien, BE Group Produktion Eskilstuna samt RTS Estland. Omstruktureringen av dessa verksamheter är i allt väsentligt genomförda.

Effekterna avseende IFRS 16 har rapporterats under Moderbolaget & koncernposter och har inte fördelats ut på de två affärsområdena.

Koncernen

Försäljning per affärsområde och produktgrupp	Sverige & Polen		Finland & Baltikum		Moderbolaget & koncernposter		Totalt	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Långa produkter	1 013	1 096	560	587	-1	0	1 572	1 683
Platta produkter	665	730	1 062	1 139	0	0	1 727	1 869
Rostfritt stål	370	418	382	423	0	31	752	872
Aluminium	76	88	136	135	-5	6	207	229
Övrigt	85	144	17	15	-1	-9	101	150
Totalt	2 209	2 476	2 157	2 299	-7	28	4 359	4 803

Försäljning per land utifrån kundens hemvist	2019	2018
Sverige	2 156	2 431
Finland	1 872	1 935
Övriga länder	331	437
Totalt	4 359	4 803

Materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar per land	2019	2018
Sverige	476	476
Finland	286	308
Övriga länder	10	9
Totalt	772	793

Moderbolaget

Försäljning av interna tjänster per land utifrån dotterbolagens hemvist	2019	2018
Sverige	46	50
Finland	42	45
Övriga länder	9	13
Totalt	97	108

NOT 2 – KOSTNADER FÖRDELADE PER KOSTNADSSLAG

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

Koncern	2019	2018
Materialkostnader	3 437	3 763
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	393	396
Övriga externa kostnader	328	476
Avskrivningar och nedskrivningar ¹⁾	113	38
Övriga rörelsekostnader	4	6
Totalt	4 275	4 679

¹⁾ I avskrivningar och nedskrivningar för 2019 avser 84 MSEK avskrivningar på nyttjanderättstillgångar relaterade till IFRS 16.

NOT 3 – ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

Medelantalet anställda	2019	varav män	2018	varav män
Moderbolag				
Sverige	11	54%	10	51%
Totalt i moderbolaget	11	54%	10	51%
Dotterbolag				
Sverige	301	83%	309	83%
Finland	262	95%	263	94%
Estland	17	71%	20	68%
Lettland	12	74%	11	70%
Litauen	10	80%	10	76%
Polen	39	95%	29	92%
Tjeckien	–	–	16	68%
Totalt i dotterbolag	641	88%	658	86%
Koncernen totalt	652	87%	668	86%

Redovisning av könsfördelning i företagsledningen

	2019	2018
Könsfördelning i företagsledningen	Andel kvinnor	Andel kvinnor
Moderbolag		
Styrelsen	20%	18%
Övriga ledande befattningshavare	25%	25%
Koncern totalt		
Styrelsen	10%	10%
Övriga ledande befattningshavare	13%	11%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Koncern	2019	2018
Löner och ersättningar	294 514	294 914
Pensionskostnader, avgiftsbaserade	35 936	36 484
Sociala avgifter	62 579	64 689
	393 029	396 087

Moderbolag	2019		2018	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget	12 490	7 845	12 099	7 114
(varav pensionskostnad) ¹⁾		(3 218)		(2 490)

¹⁾ Av moderbolagets pensionskostnader avser 1 614 (1 473) KSEK gruppen ledande befattningshavare. Det finns inga utestående pensionsförpliktelser.

Löner och andra ersättningar fördelade på moderbolag och dotterbolag samt mellan ledande befattningshavare och övriga anställda¹⁾

	2019		2018	
	Ledande befattningshavare ²⁾	Övriga anställda	Ledande befattningshavare ²⁾	Övriga anställda
Moderbolag	6 994	5 496	7 641	4 458
(varav tantiem o.d.)	(-)	(-)	(967)	(215)
Dotterbolag	7 352	270 094	6 488	271 227
(varav tantiem o.d.)	(406)	(3 632)	(314)	(7 675)
Koncernen totalt	14 346	275 590	14 129	275 685
(varav tantiem o.d.)	(406)	(3 632)	(1 281)	(7 890)

¹⁾ I löner och andra ersättningar ingår grundlön och semestertillägg.

²⁾ Ledande befattningshavare omfattar styrelseledamöter, personer i koncernledningen samt VD i respektive dotterbolag.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Bolaget har inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöring. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 7,6 MSEK (5,6).

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2019 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva preliminära konsolideringsnivån till 148 procent (142).

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 dotterföretagen och delvis täcks genom avgifter som de anställda betalar. Betalning till dessa planer sker löpande enligt reglerna i respektive plan.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Den totala ersättningen till verkställande direktören och till övriga ledande befattningshavare innefattar fast lön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Dessa ersättningskomponenter är baserade på riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, som antagits av årsstämman 2019, vilka återges i förvaltningsberättelsen.

I nedanstående tabeller redovisas den faktiska kostnaden för ersättningar och övriga förmåner avseende räkenskapsåren 2019 och 2018 till styrelsen, verkställande direktören (tillika koncernchefen) samt övriga ledande befattningshavare. De sistnämnda är de personer som jämte verkställande direktören är medlemmar i koncernledningen.

Ersättningar och förmåner 2019	Grundlön ⁵⁾ / styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Övrig ersättning	Summa	Pensionsförpliktelser
Styrelseordförande							
Jörgen Zahlin ¹⁾	310	–	–	–	–	310	–
Styrelseledamöter							
Carina Andersson	210	–	–	–	–	210	–
Lars Olof Nilsson	280	–	–	–	–	280	–
Petter Stillström ¹⁾	400	–	–	–	–	400	–
Mikael Sjölund	210	–	–	–	–	210	–
Verkställande direktör							
Anders Martinsson ²⁾	2 210	–	69	573	–	2 852	–
Peter Andersson ³⁾	610	–	23	148	–	781	–
Övriga ledande befattningshavare ⁴⁾							
	4 695	–	326	1 295	–	6 316	–
Summa	8 925	–	418	2 016	–	11 359	–
Varav kostnadsfört i moderbolaget	6 994	–	216	1 614	–	8 824	–

¹⁾ Vid extra bolagsstämma i september 2019 valdes styrelseledamoten Jörgen Zahlin till ny styrelseordförande och efterträdde Petter Stillström, som kvarstår som ordinarie styrelseledamot.

²⁾ Anders Martinsson tjänstgjorde som verkställande direktör fram till den 30 september, 2019.

³⁾ Peter Andersson tillträdde som verkställande direktör den 1 oktober, 2019.

⁴⁾ Övriga ledande befattningshavare består av 3 personer.

⁵⁾ I grundlön ingår även semesterersättning.

Ersättningar och förmåner 2018	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ⁶⁾	Pensionskostnader	Övrig ersättning	Summa	Pensionsförpliktelser
Styrelseordförande							
Petter Stillström	460	–	–	–	–	460	–
Styrelseledamöter							
Charlotte Hansson ¹⁾	70	–	–	–	–	70	–
Carina Andersson ²⁾	140	–	–	–	–	140	–
Lars Olof Nilsson	280	–	–	–	–	280	–
Jörgen Zahlin	250	–	–	–	–	250	–
Esa Niemi ³⁾	70	–	–	–	–	70	–
Mikael Sjölund ⁴⁾	210	–	–	–	51	261	–
Verkställande direktör							
Anders Martinsson	2 364	624	289	751	20	4 048	–
Övriga ledande befattningshavare ⁵⁾							
	4 253	426	492	1 166	3	6 340	–
Summa	8 097	1 050	781	1 917	74	11 919	–
Varav kostnadsfört i moderbolaget	6 292	967	578	1 473	23	9 333	–

¹⁾ Charlotte Hansson avgick ur bolagets styrelse i samband med årsstämman i april 2018.

²⁾ Carina Andersson tillträdde bolagets styrelse i samband med årsstämman i april 2018.

³⁾ Esa Niemi avgick ur bolagets styrelse i samband med årsstämman i april 2018.

⁴⁾ Mikael Sjölund hade under året ett separat konsultuppdrag för Lecor Stålteknik AB. Detta uppdrag var inte relaterat till styrelseuppdraget.

⁵⁾ Övriga ledande befattningshavare består av 3 personer.

⁶⁾ I övriga förmåner ingår även semestertillägg.

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

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och övriga ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Årsstämman beslutade att arvode till styrelsens ska utgå om totalt 1 260 KSEK (1 260) att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: 420 KSEK (420) till styrelsens ordförande och 210 KSEK (210) till envar av övriga årsstämvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. Utöver detta ska ersättning för utskottsarbete utgå med 70 KSEK (70) till ordförande i revisionsutskottet samt 40 KSEK (40) vardera till övriga ledamöter av revisionsutskottet. Ingen ersättning utgår för arbete i ersättningsutskottet. Övriga ersättningar har utgått i form av skattepliktiga reseersättningar.

Ersättning till verkställande direktören och koncernchefen

Ersättning

I enlighet med styrelsens beslut utgår normalt ersättning till verkställande direktören och koncernchefen i form av grundlön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Grundlönen till verkställande direktören och koncernchefen uppgår till 2 160 MSEK (2 364). För den verkställande direktören och koncernchefen kan den rörliga ersättningen uppgå till högst 50 procent av grundlönen. Eventuella bonusutbetalningar och storleken på dessa relateras till i förväg definierade mål som fastställs av styrelsen.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Verkställande direktören och koncernchefen har 9 månaders uppsägningstid vid uppsägning från bolagets sida och sex månader vid egen uppsägning. Under uppsägningstiden har verkställande direktören och koncernchefen rätt till full lön och övriga anställningsförmåner, oavsett om arbetsplikt föreligger eller ej. Någon rätt till avgångsvederlag föreligger ej.

Pensionsersättningar

Utöver förmåner enligt lagen om inkomstgrundad ålderspension görs pensionsinbetalningar med 30 procent (30) av den fasta årslönen jämte semesterersättning, vilket utgör pensionsgrundande lön. BE Group AB:s åtagande är begränsat till betalning av årspremi- en. 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 och individuella mål.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

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

Pensionsersättningar

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

Ersättningsutskott

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

NOT 4 – ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNING TILL REVISORER

Koncern	2019	2018
PwC		
Revisionsuppdrag	2	2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Totalt arvode och kostnadsersättning	2	2

Moderbolag	2019	2018
PwC		
Revisionsuppdrag	1	1
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–
Skatterådgivning	–	–
Övriga tjänster	0	0
Totalt arvode och kostnadsersättning	1	1

Det totala arvodet till PwC och dess internationella nätverk uppgår till 2 MSEK (2) för räkenskapsåret 2019. Arvodet till revisionsföretaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgår till 1 MSEK (1).

NOT 5 – RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNBOLAG

Moderbolag	2019	2018
Utdelning	16	26
Nedskrivning andelar i koncernbolag	-4	-4
Nedskrivning räntebärande fordringar hos koncernbolag	-7	-2
Realisationsresultat vid avyttring/likvidation av koncernbolag	-	-
Totalt	5	20

NOT 6 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Koncern	2019	2018
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	1	-
Realisationsvinst vid försäljning av anläggningstillgångar	0	1
Hysesintäkter	-	3
Övrigt	0	-
Totalt	1	4

Moderbolag	2019	2018
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-	0
Övrigt	-	0
Totalt	-	0

NOT 7 – ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Koncern	2019	2018
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-	3
Omstruktureringskostnader ¹⁾	-	12
Övrigt	4	3
Totalt	4	18

Moderbolag	2019	2018
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	0	-
Omstruktureringskostnader	-	-
Totalt	0	-

¹⁾ Resultatet belastades under 2018 med jämförelsestörande poster på totalt -12 MSEK, varav -16 MSEK var hänförliga till avvecklingen av verksamheten i Tjeckien och 4 MSEK avsåg återföring av del av avsättning avseende underhållsbehov för lagerbyggnad i Malmö.

NOT 8 – FINANSIELLA INTÄKTER

Koncern	2019	2018
Ränteintäkter, kreditinstitut	0	0
Ränteintäkter, övriga	2	0
Netto valutakursförändringar	8	-
Övrigt	1	3
Totalt	11	3

Moderbolag	2019	2018
Ränteintäkter, koncernbolag	17	18
Ränteintäkter, övriga	-	-
Totalt	17	18

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

NOT 9 – FINANSIELLA KOSTNADER

Koncern	2019	2018
Räntekostnader, kreditinstitut	11	12
Räntekostnader leasing enl. IFRS 16	11	–
Räntekostnader, övriga	0	0
Netto valutakursförändringar	–	1
Övriga kostnader	5	6
Totalt	27	19

Moderbolag	2019	2018
Räntekostnader, kreditinstitut	11	12
Räntekostnader, koncernbolag	7	7
Netto valutakursförändringar	7	17
Övriga kostnader	–	–
Totalt	25	36

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

NOT 10 – SKATT

Koncern	2019	2018
Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Periodens skattekostnad	-11	-13
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0	0
Totalt	-11	-13
Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	–	-3
Uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag	-10	-18
Uppskjuten skatt hänförlig till ändring av skattesats	–	-1
Uppskjuten skattekostnad till följd av nedskrivning av aktiverat skattevärde hänförligt till underskottsavdrag	-1	-1
Övrigt	–	–
Totalt	-11	-23
Total redovisad skattekostnad (-)/skatteintäkt (+) i koncernen	-22	-36

Moderbolag	2019	2018
Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	0	0
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	–	–
Totalt	0	0
Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag	-10	-16
Totalt	-10	-16
Total redovisad skattekostnad (-)/skatteintäkt (+) i moderbolaget	-10	-16

Avstämning av effektiv skatt	2019	2018
Koncern		
Resultat före skatt	72	116
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget (21,4%)	-15	-26
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	-3	-2
Ej skattepliktiga intäkter	0	1
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-4	-8
Skatt hänförlig till tidigare år	-	-
Resultatandel joint venture	1	1
Övrigt	-1	-3
Redovisad effektiv skatt	-22	-36

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

Avstämning av effektiv skatt	2019	2018
Moderbolag		
Resultat före skatt	48	85
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget (21,4%)	-10	-19
Ej avdragsgilla kostnader	-3	-1
Ej skattepliktiga intäkter	3	5
Övrigt	0	-1
Redovisad effektiv skatt	-10	-16

Skatteposter som redovisats i övrigt totalresultat

Koncern	2019	2018
Aktuell skatt avseende säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	8	4
Total skatt i övrigt totalresultat	8	4

Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital

Koncern	2019	2018
Total skatt redovisad direkt mot eget kapital	-	-

NOT 11 – RESULTAT PER AKTIE

Koncern	2019	2018
Resultat per aktie före utspädning (kr)	3,87	6,13
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	3,87	6,13

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

Årets resultat	2019	2018
Årets resultat (MSEK)	50	80

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning (ental)

	2019	2018
Totalt antal stamaktier 1 januari	12 983 204	12 983 204
Vägt antal stamaktier under året, före utspädning	12 983 204	12 983 204

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, efter utspädning (ental)

	2019	2018
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning	12 983 204	12 983 204
Vägt antal stamaktier under året, efter utspädning	12 983 204	12 983 204

NOT 12 – GOODWILL

Kassagenererande enheter med goodwillvärden

Goodwill	Sverige	Finland	Koncernen totalt
Ingående balans 2018-01-01	314	238	552
Nedskrivning	–	–	–
Valutakursdifferens	–	11	11
Utgående balans 2018-12-31	314	249	563
Ingående balans 2019-01-01	314	249	563
Nedskrivning	–	–	–
Valutakursdifferens	–	3	3
Utgående balans 2019-12-31	314	252	566

Nedskrivningsprövning

Kassagenererande enheter

Den kassagenererande enheten Sverige består av bolaget BE Group Sverige AB som är en del av affärsområde Sverige & Polen. Den kassagenererande enheten Finland består av bolaget BE Group Oy Ab som är en del av affärsområde Finland & Baltikum.

Återvinningsvärden

Prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill sker minst en gång per år. Vid dessa prövningar jämförs återvinningsvärdet med det redovisade värdet. Nedskrivningsprövningen har uppdaterats per den siste december och inget behov av nedskrivning i övriga kassagenererande enheter identifierades.

Återvinningsvärdet av de kassaflödesgenererande enheterna fastställs genom beräkning av nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet används en modell som bygger på fastställda affärsplaner för 2020. Dessa planer har sedan justerats så att eventuella engångseffekter eller andra exceptionella effekter kompenseras i syfte att räkna fram ett normaliserat kassaflöde. Detta har sedan antagits växa med 2 procent per år, vilket förväntas vara i linje med inflationen.

För beräkningen av nyttjandevärdet har de uppskattade kassaflödena diskonterats med en faktor om 10,8 procent (10,8) före skatt. Diskonteringsfaktorn har bestämts med hjälp av en modell där kapitalkostnaden för bolagets egna kapital vägs samman med kostnaden för bolagets räntebärande skuld utifrån skuldsättningsgraden. Kostnaden för det egna kapitalet bedöms utifrån riskfri ränta, marknads- och bolagsspecifik riskpremie, samt bolagets bedömda Betavärde som är ett mått på hur bolagets risk korrelerar med marknadsrisk. Bolaget har bedömt att samma diskonteringsfaktor är tillämplig för samtliga i koncernen ingående enheter.

Känslighetsanalys

En känslighetsanalys har gjorts där de ingående variablerna i nyttjandevärdemodellen ändrats och effekten analyserats. För det prognosticerade kassaflödet är, tillväxt, vinstmarginal, rörelsekapitalbindning samt investeringar viktiga faktorer. För värderingen är även diskonteringsfaktorn en viktig parameter. För modellen har investeringar antagits vara i nivå med avskrivningar och rörelsekapitalbindningen i nivå med utfall för 2019. Vinstmarginalen som antagits i modellen är också i nivå med utfall 2019. I känslighetsanalysen har diskonteringsräntan justerats med +1 procent och tillväxten har justerats med -1 procent, vilket visar att inget nedskrivningsbehov föreligger. Känsligheten för lägre underliggande vinstmarginaler är något större.

NOT 13 – ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncern	Övriga immateriella anläggningstillgångar		Kundrelationer		Mjukvara och licenser		Totalt	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Akkumulerade anskaffningsvärden								
Vid årets början	4	5	34	34	148	145	186	184
Nyanskaffningar	–	–	–	–	1	2	1	2
Avyttringar och utrangeringar	0	-5	-2	–	-4	–	-6	-5
Omklassificering	–	3	–	–	2	–	2	3
Avyttrad/likviderad verksamhet	–	–	-32	–	–	–	-32	–
Årets valutakursdifferenser	0	1	1	–	1	1	2	2
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	4	4	1	34	148	148	153	186
Akkumulerade avskrivningar enligt plan								
Vid årets början	-2	-5	-26	-25	-144	-135	-172	-165
Avyttringar och utrangeringar	0	5	–	–	4	–	4	5
Omklassificering	–	–	–	–	–	–	–	–
Avyttrad/likviderad verksamhet	–	–	26	–	–	–	26	–
Årets avskrivning enligt plan	0	-1	–	–	-2	-8	-2	-9
Årets valutakursdifferenser	0	-1	-1	-1	-1	-1	-2	-3
Summa ackumulerade avskrivningar	-2	-2	-1	-26	-143	-144	-146	-172
Akkumulerade nedskrivningar								
Vid årets början	–	–	-8	-8	–	–	-8	-8
Avyttrad/likviderad verksamhet	–	–	8	–	–	–	8	–
Årets nedskrivningar	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa ackumulerade nedskrivningar	–	–	–	-8	–	–	–	-8
Redovisat värde vid periodens slut	2	2	–	–	5	4	7	6
Årets avskrivningar redovisas på följande rader i resultaträkningen								
Försäljningskostnader	–	–	–	–	0	0	0	0
Administrationskostnader	0	-1	–	–	-2	-8	-2	-9
Summa	0	-1	–	–	-2	-8	-2	-9
Moderbolag								
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Akkumulerade anskaffningsvärden								
Vid årets början	–	–	–	–	108	108	108	108
Nyanskaffningar	–	–	–	–	–	–	–	–
Omklassificeringar	–	–	–	–	1	–	1	–
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	–	–	–	–	109	108	109	108
Akkumulerade avskrivningar enligt plan								
Vid årets början	–	–	–	–	-107	-100	-107	-100
Årets avskrivning enligt plan	–	–	–	–	-1	-7	-1	-7
Summa ackumulerade avskrivningar	–	–	–	–	-108	-107	-108	-107
Redovisat värde vid periodens slut	–	–	–	–	1	1	1	1
Årets avskrivningar redovisas på följande rader i resultaträkningen								
Administrationskostnader	–	–	–	–	-1	-7	-1	-7
Summa	–	–	–	–	-1	-7	-1	-7

NOT 14 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncern	Byggnader och mark		Maskiner och andra tekniska anläggningar		Inventarier, verktyg och installationer		Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		Totalt	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>										
Vid årets början	19	21	537	507	162	159	4	14	722	701
Nyanskaffningar	–	–	9	24	1	5	15	4	25	33
Avyttringar och utrangeringar	–	-2	-10	-15	-33	-6	–	–	-43	-23
Omklassificeringar	–	–	-19	7	1	3	-5	-14	-23	-4
Årets valutakursdifferenser	0	0	5	14	1	1	–	0	6	15
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	19	19	522	537	132	162	14	4	687	722
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>										
Vid årets början	-17	-17	-440	-415	-149	-148	–	–	-606	-580
Avyttringar och utrangeringar	–	1	9	13	30	4	–	–	39	18
Omklassificeringar	–	–	3	-2	–	–	–	–	3	-2
Årets avskrivning enligt plan	-1	-1	-23	-24	-3	-4	–	–	-27	-29
Årets valutakursdifferenser	–	–	-3	-12	-1	-1	–	–	-4	-13
Summa ackumulerade avskrivningar	-18	-17	-454	-440	-123	-149	–	–	-595	-606
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>										
Vid årets början	–	–	-2	-2	-3	-4	–	–	-5	-6
Årets avyttringar och utrangeringar	–	–	0	–	2	1	–	–	2	1
Årets nedskrivningar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Årets valutakursdifferenser	–	–	0	0	0	0	–	–	–	–
Summa ackumulerade nedskrivningar	–	–	-2	-2	-1	-3	–	–	-3	-5
Redovisat värde vid periodens slut	1	2	66	95	8	10	14	4	89	111

Moderbolag	Inventarier, verktyg och installationer	
	2019	2018
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	2	1
Omklassificeringar	-1	–
Nyanskaffningar	–	1
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	1	2
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-1	-1
Årets avskrivning enligt plan	–	–
Summa ackumulerade avskrivningar	-1	-1
Redovisat värde vid periodens slut	0	1

NOT 15 – LEASINGAVTAL

Koncernen har leasingavtal för bland annat fastigheter, fordon, maskiner och övrig utrustning som används i verksamheten. Leasing av fastigheter och maskiner har generellt en leasingperiod på mellan 3 och 15 år, medan fordon och övrig utrustning generellt löper mellan 3 och 5 år. Koncernens skyldigheter i leasingavtalen säkras av leasegivarens äganderätt.

Nyttjanderättstillgångar

Tabellen nedanför presenterar nyttjanderätternas bokförda värde och avskrivningar per tillgångsslag samt räkenskapsårets tillkommande nyttjanderätter.

2019	Byggnader	Bilar	Inventarier, verktyg och installationer	Övrigt	Totalt
Avskrivningar	-78	-4	-1	-1	-84
Utgående balans 31 december 2019	511	7	19	4	540

Tillkommande nyttjanderätter under räkenskapsåret 2019 uppgår till totalt 40 MSEK.

Leasingskulder

I tabellen nedanför presenteras de belopp som har redovisats som leasingskulder i koncernens balansräkning.

	2019
Långfristiga leasingskulder	449
Kortfristiga leasingskulder	92
Totalt	541

I tabellen nedanför presenteras en löptidsanalys avseende avtalsenliga odiskonterade betalningar av leasingskulder.

	2019
Förfaller inom 1 år	93
Förfaller inom 1-2 år	82
Förfaller inom 2-3 år	66
Förfaller inom 3-5 år	117
Förfaller efter 5 år	228
Totalt	586

Resultatpåverkan hänförlig till leasingavtal

I tabellen nedanför presenteras de belopp, hänförliga till leasingavtal, som har redovisats i koncernens resultaträkning under året.

Kostnader	2019
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	84
Räntekostnader för leasingskulder	11
Totalt	95

Koncernens totala kassautflöde hänförligt till leasingavtal uppgick till 89 MSEK.

Ej påbörjade leasingåtaganden

Den tidigare kommunicerade maskininvesteringen i Norrköping kommer till viss del att finansieras via leasing. Leasingavtalet förväntas påbörjas under första halvåret 2020 och löper under 60 månader. Leasingskulden vid avtalets inledningsdatum förväntas uppgå till ca 18 MSEK baserat på ett 40-procentigt restvärde och 60 månaders löptid.

Leasingavgifter avseende operationell leasing 2018

	Koncern		Moderbolag	
	2018		2018	
Leasingavgifter operationell leasing	Minimi leaseavgifter	Variabla avgifter	Minimi leaseavgifter	Variabla avgifter
Byggnader och mark	92	–	2	–
Övrigt	8	0	0	–
Total leasing avgift	100	0	2	–

Operationella leasingkulder förfaller till betalning enligt nedan:

	Koncern	Moderbolag
Framtida minimileasingavgifters förfall	2018	2018
Inom ett år	91	2
Mellan ett och fem år	288	6
Senare än om fem år	238	–
Totalt	617	8

Finansiell leasing 2018

Koncern	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Totalt
Tillgångar som innehas under finansiella leasingavtal ingår med ett redovisat värde om	1	17	18

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

Koncern			
Inom ett år	1	5	6
Mellan ett och fem år	–	11	11
Senare än fem år	–	2	2
Summa framtida minimileaseavgifter	1	18	19
Belopp som representerar ränta	–	-1	-1
Summa redovisat värde av leasingkulda	1	17	18

NOT 16 – ANDELAR I KONCERNBOLAG

Moderbolag	2019	2018
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	1 630	1 630
Förvärv och kapitaltillskott	–	–
Avyttring och likvidation	–	–
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	1 630	1 630
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-758	-754
Avyttring och likvidation	–	–
Årets nedskrivningar	-4	-4
Summa ackumulerade nedskrivningar	-762	-758
Redovisat värde vid periodens slut	868	872

Spec av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i koncernbolag

Dotterbolag / Org nr / Säte	Antal andelar	%	Redovisat värde
BE Group Sverige AB, 556106-2174, Sverige	20 000	100	709
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	–
BE Group Sp. z o.o., 0000006520, Polen	20 216	100	–
Lecor Stålteknik AB, 556584-6382, Sverige	1 000	100	12
BE Group Produktion Eskilstuna AB, 556788-2344, Sverige	5 000	100	–
RTS Eesti OÜ, 11657766, Estland			–
			868

Förvärv, kapitaltillskott och nedskrivningar under året	2019	2018
BE Group Sp. z o.o	–	-4
UAB BE Group	-4	–
	-4	-4

Nedskrivningarna under året är relaterade till nedskrivningar av aktier i dotterbolag.

NOT 17 – ANDELAR I JOINT VENTURE

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

Resultat i joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB	2019	2018
Resultat före skatt	6	11
Skatt	-1	-2
Resultat efter skatt	5	9
Erhållen utdelning	5	9
Sammandrag av resultaträkningar och balansräkningar för joint venture	2019	2018
Nettoomsättning	814	838
Rörelseresultat	7	12
Finansnetto	-1	-1
Skatt	-1	-2
Årets resultat	5	9
	2019	2018
Anläggningstillgångar	195	200
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	239	248
Likvida medel	6	2
Summa tillgångar	440	450
	2019	2018
Eget kapital	274	279
Avsättningar	20	20
Räntebärande skulder	72	70
Övriga icke räntebärande skulder	74	81
Summa eget kapital och skulder	440	450
Andelar i joint venture	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde	113	117
Erhållen utdelning	-5	-9
Resultatandel i joint venture	3	4
Avrundning	-1	1
Bokfört värde vid årets utgång	110	113
Transaktioner med joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB	2019	2018
Fordringar på joint venture	-	-
Skulder till joint venture	11	7
Försäljning till joint venture	-	-
Inköp från joint venture	90	98
Erhållen utdelning	5	9

Transaktioner med joint venture sker till marknadsmässiga priser och villkor.

Nedskrivningsprövning

Koncernen är via BE Group Sverige AB ägare av 50 procent av aktierna i ArcelorMittal BE Group SSC AB och värdet av bolagets andel prövades genom att återvinningsvärdet jämförs med det bokförda värdet.

Återvinningsvärdet har uppskattats med hjälp av ett nyttjandevärde som bygger på kassaflödesprognoser för fem år framåt samt ett slutvärde baserat på en årlig tillväxttakt om 2 procent. Kassaflödena har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta om 11,5 procent före skatt. Diskonteringsräntan har bestämts utifrån samma metodik som vid prövning av Goodwill (se not 12) med den skillnaden att kapitalstrukturen i joint venture använts för att vikta samman kapital- och räntekostnad. Bokfört värde uppgår till 110 MSEK.

NOT 18 – ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

Koncern	2019	2018
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	0	0
Årets avyttring	-	-
Årets valutakursdifferenser	0	0
Redovisat värde vid periodens slut	0	0

NOT 19 – RÄNTEBÄRANDE FORDRINGAR HOS KONCERNBOLAG

Moderbolag	2019	2018
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	179	194
Tillkommande fordringar	57	72
Reglerade fordringar	-15	-89
Nedskrivning av fordringar	-	-1
Årets valutakursdifferenser	1	3
Redovisat värde vid periodens slut	222	179
<i>Varav redovisat som långfristigt</i>	<i>28</i>	<i>98</i>
<i>Varav redovisat som kortfristigt</i>	<i>194</i>	<i>81</i>

NOT 20 – VARULAGER

Koncern	2019	2018
Varulager		
Handelsvaror	321	329
Råvaror	307	303
Produkter i arbete	14	19
Övrigt	-	-
Summa	642	651

Koncern	2019	2018
Inkuransreserv varulager		
Bokfört värde vid årets början	-21	-24
Avyttrad/likviderad verksamhet	10	-
Omräkningsdifferens	0	0
Årets förändring	-4	3
Summa inkuransreserv varulager	-15	-21

NOT 21 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Koncern	2019	2018
Lokalhyror	8	9
Försäkringar	4	4
Övriga poster	6	16
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	29

Moderbolag	2019	2018
Övriga poster	1	1
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1

NOT 22 – EGET KAPITAL

Aktiekapital och antal aktier

Koncern	2019	2018
Emitterade aktier per 1 januari	13 010 124	13 010 124
Emitterade aktier per 31 december	13 010 124	13 010 124

Per den 31 december 2019 omfattade det registrerade aktiekapitalet 13 010 124 (13 010 124) stamaktier. Aktierna har ett kvotvärde om 20,00 kr (20,00). 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	2019	2018
Bokfört värde vid årets början	41	31
Årets valutakursdifferens	31	21
Säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag	-36	-15
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag	8	4
Redovisat värde vid periodens slut	44	41

En omklassificering på 7 MSEK har skett under 2019 avseende avyttrad/likviderad verksamhet.

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	2019		2018	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Ingående balans	26 920	21	26 920	21
Utgående balans vid periodens slut	26 920	21	26 920	21

Förvärv av egna aktier har redovisats direkt mot balanserade vinstmedel.

Utdelning

Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tiden ska dela ut minst 50 procent av koncernens resultat efter skatt. Utdelning ska ske med hänsyn tagen till BE Groups finansiella ställning och framtidsutsikter. I enlighet med beslut vid årsstämman i april 2019, lämnades utdelning på 1,75 kr per aktie, vilket motsvarade 29 procent av resultatet efter skatt för räkenskapsåret 2018. Styrelsen föreslår att ingen utdelning (1,75) lämnas för räkenskapsåret 2019.

Moderbolag

Bundet eget kapital

Bundna fonder

Bundna fonder får inte minskas genom utdelning.

Reservfond

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

Fritt eget kapital

Balanserade vinstmedel

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

Överkursfond

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

NOT 23 – AVSÄTTNINGAR

Koncern	2019	2018
Omstruktureringskostnader	–	17
Övrigt	1	4
Summa	1	21
Varav:		
Långfristigt	0	0
Kortfristigt	1	21
Summa	1	21

2019	Omstruktureringskostnader	Övrigt
Bokfört värde vid årets början	17	4
Nya avsättningar	–	–
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-17	-3
Redovisat värde vid periodens slut	–	1

Förväntad tidpunkt för utflöde av resurser:

2020	–	1
2021-2024	–	–
Summa	–	1

Moderbolag

Moderbolagets avsättningar uppgår till 0 (0).

NOT 24 – VINSTDISPOSITION

Styrelsens förslag till disposition av moderbolagets resultat

Styrelsen föreslår till årsstämman att inte lämna någon utdelning (1,75) för räkenskapsåret 2019.

Medel till förfogande		
Överkursfond	239 719 829	SEK
Balanserat resultat	72 651 044	SEK
Årets resultat	38 241 473	SEK
Summa	350 612 346	SEK
I ny räkning överförs	350 612 346	SEK
Summa	350 612 346	SEK

NOT 25 – UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR OCH SKATTESKULDER

2019

Koncern	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Immateriella tillgångar	–	-21	-21
Byggnader och mark	0	–	0
Maskiner och inventarier	–	-1	-1
Lager	0	–	0
Kundfordringar	1	–	1
Övriga avsättningar	–	–	–
Räntebärande skulder	–	–	–
Underskottsavdrag	19	–	19
Övrigt ¹⁾	1	-22	-21
	21	-44	-23
Kvittning	0	–	0
Netto uppskjuten skatteskuld	21	-44	-23

2018

Koncern	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Immateriella tillgångar	0	-21	-21
Byggnader och mark	0	0	0
Maskiner och inventarier	0	-2	-2
Lager	0	0	0
Kundfordringar	1	–	1
Övriga avsättningar	0	0	0
Räntebärande skulder	0	–	0
Underskottsavdrag	30	–	30
Övrigt ¹⁾	2	-21	-19
	33	-44	-11
Kvittning	0	0	0
Netto uppskjuten skatteskuld	33	-44	-11

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

2019

Moderbolag	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Underskottsavdrag	18	–	18
	18	–	18
Kvittning	–	–	–
Netto uppskjuten skattefordran	18	–	18

2018

Moderbolag	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Underskottsavdrag	27	–	27
	27	–	27
Kvittning	–	–	–
Netto uppskjuten skattefordran	27	–	27

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

Koncern				
	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot eget kapital ¹⁾	Redovisat värde vid periodens slut
2019				
Immateriella tillgångar	-21	-	0	-21
Byggnader och mark	-2	2	-	0
Maskiner och inventarier	-2	1	-	-1
Lager	0	0	-	0
Kundfordringar	1	0	-	1
Övriga avsättningar	0	-	-	0
Räntebärande skulder	2	-2	-	-
Underskottsavdrag	30	-11	-	19
Övrigt	-19	-2	-	-21
	-11	-12	0	-23

Koncern				
	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot eget kapital ¹⁾	Redovisat värde vid periodens slut
2018				
Immateriella tillgångar	-20	0	-1	-21
Byggnader och mark	-1	-1	0	-2
Maskiner och inventarier	-3	1	0	-2
Lager	0	0	0	0
Kundfordringar	1	0	0	1
Övriga avsättningar	0	0	0	0
Räntebärande skulder	2	0	0	2
Underskottsavdrag	49	-19	0	30
Övrigt	-15	-4	0	-19
	13	-23	-1	-11

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

Moderbolag				
	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot eget kapital	Redovisat värde vid periodens slut
2019				
Underskottsavdrag	27	-9	-	18
	27	-9	-	18

Moderbolag				
	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot eget kapital	Redovisat värde vid periodens slut
2018				
Underskottsavdrag	43	-16	-	27
	43	-16	-	27

Av koncernens aktiverade uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag finns det begränsningar i form av en tidsperiod om 5 år för fordringar om 1 MSEK (1). Dessa fordringar är relaterade till Polen.

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar har i balansräkningen inte redovisats för skattemässiga underskottsavdrag uppgående till ett uppskjutet skattevärde om 2 MSEK (2), som är hänförliga till de utländska dotterbolagen. De ej redovisade beloppen motsvarar den del av underskottsavdragen som inte bedöms som sannolik att kunna utnyttjas mot överskott vid framtida beskattning.

NOT 26 – STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter till kreditinstitut

Koncern	2019	2018
Företagsinteckningar	1 185	1 172
Fastighetsinteckningar	–	–
Aktier i dotterbolag	–	1 018
Summa	1 185	2 190

Moderbolag	2019	2018
Reversfordran	329	326
Aktier i dotterbolag	–	856
Summa	329	1 182

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.

Eventualförpliktelser

Koncern	2019	2018
Garantier	6	6
Övriga poster	7	8
Summa	13	14

Moderbolag	2019	2018
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag	9	14
Summa	9	14

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. För vidare upplysningar om hyreskontrakt hänvisas till not 15.

NOT 27 – KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Koncern	2019	2018
Checkräkningskredit		
Beviljad kreditlimit	150	100
Outnyttjad del	-150	-100
Utnyttjat kreditbelopp	–	–
Kortfristiga leasingskulder	92	–
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	6	5
Totala kortfristiga räntebärande skulder	98	5

Säkerheter redovisas i not 26 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

NOT 28 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Koncern	2019	2018
Upplupna löner	42	42
Upplupna sociala avgifter	10	10
Bonus till kunder	3	4
Övriga poster	18	20
Totala upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	73	76

Moderbolag	2019	2018
Upplupna löner	1	2
Upplupna sociala avgifter	1	1
Övriga upplupna kostnader	5	5
Totala upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	8

NOT 29 – TILLÄGGSINFORMATION TILL KASSAFLÖDESANALYS

Koncern	2019	2018
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	–	–
Erhållen ränta	0	0
Erlagd ränta	-22	-12
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar av tillgångar ¹⁾	113	38
Orealiserade valutakursdifferenser	–	–
Rearesultat vid avyttring av anläggningstillgångar	0	2
Skillnad mellan periodens resultatandel i joint venture och erhållen utdelning	2	5
Avsättningar och andra ej likviditetspåverkande resultatposter	-9	-3
Summa	106	42
Moderbolag	2019	2018
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	16	26
Erlagd utdelning	-23	–
Erhållen ränta	17	18
Erlagd ränta	-19	-20
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	1	7
Orealiserade valutakursdifferenser	–	–
Summa	1	7

¹⁾ I avskrivningar och nedskrivningar för 2019 avser 84 MSEK avskrivningar på nyttjanderättstillgångar relaterade till IFRS 16.

Avstämning skulder

Koncern	Kassaflöden		Ej kassaflödespåverkande poster			2019-12-31
	2018-12-31		Förvärv	Nya leasing-avtal	Valutakursdifferenser	
Checkräkningskredit	–	–	–	–	–	–
Factoring	0	–	6	–	–	6
Banklån	530	–	–	–	6	536
Leasingskulder	18	-4	–	527	0	541
Summa	548	-4	6	527	6	1083

Koncern	Kassaflöden		Ej kassaflödespåverkande poster			2018-12-31
	2017-12-31		Förvärv	Nya leasing-avtal	Valutakursdifferenser	
Checkräkningskredit	–	–	–	–	–	–
Banklån	526	-13	–	–	17	530
Leasingskulder	13	-5	–	10	0	18
Summa	539	-18	–	10	17	548

NOT 30 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncern

Koncernen har under året haft transaktioner med joint venture bolaget ArcerlorMittal BE Group SSC AB. För närmare information hänvisas till not 17.

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 16, och har haft följande närståendetransaktioner:

Moderbolagets transaktioner med dotterbolag	2019	2018
Försäljning av tjänster	97	108
Inköp av tjänster	-7	-7
Ränteintäkter	17	18
Räntekostnader	-7	-7
Utdelning erhållen (+)/lämnad (-)	16	26
Koncernbidrag erhållna (+)/lämnade (-)	7	33
Fordran på närstående på balansdagen	271	291
Skuld till närstående på balansdagen	-124	-98

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

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

BE Groups transaktionsexponering i euro har under 2019 uppgått till 58 MEUR (51), vilket utgör skillnaden mellan faktiska inköp och försäljning i euro. Koncernen gör huvudsakligen sina inköp i euro medan försäljningen sker i lokal valuta. Den verkliga effekten av transaktionsexponeringen har under året påverkat rörelseresultatet med -1 MSEK (-2). Baserat på 2019 års intäkter och kostnader i utländsk valuta bedöms en förändring med +/- 5 procent av den svenska kronan gentemot euron medföra en effekt om cirka +/- 3 MSEK på rörelseresultatet. På balansdagen hade koncernen rörelseskulder på netto 0 MEUR och finansiella skulder på 43 MEUR.

Omräkningsexponering

Nettotillgångarna fördelas per balansdagen på följande valutor:

Belopp	MSEK	
SEK	486	53%
EUR	443	48%
Övriga	-7	-1%
Summa	922	100%

Vid omräkning av de utländska koncernbolagens nettotillgångar till svenska kronor uppstår en omräkningsdifferens vid valutakursförändringar, vilken påverkar koncernens egna kapital. Moderbolaget BE Group AB har fram till och med augusti 2019 upptagit lån i euro för att reducera omräkningsexponeringen från den finska och estniska verksamheten. I koncernredovisningen tillämpades fram tills dess säkringsredovisning enligt principerna för säkring av nettoinvestering i utländsk valuta.

I samband med refinansieringen under 2019 avslutades säkringen. I koncernredovisningen tillämpades säkringsredovisning enligt principerna för säkring av nettoinvestering i utländsk valuta fram till augusti 2019. De saldon som återstår i den reserv som härrör från säkring av valutaomräkningsreserven från säkringsförhållanden där säkringsredovisning inte längre tillämpas uppgår till -61 MSEK. I moderbolaget har säkringsredovisning inte tillämpats.

För hantering av säkringsredovisning för nettoinvesteringar se vidare under Redovisningsprinciper.

Nettoinvestering i utlandsverksamhet	2019	2018
Redovisat belopp (banklån)	–	441
Redovisat belopp i EUR	–	43
Säkringskvot	–	1:1
Förändring i lånets redovisade värde pga förändringar i valutakurs sedan 1 januari	–	18
Förändring i värde av den säkrade posten för att avgöra effektivitet	–	18

Koncernens resultat påverkas av vilka valutakurser som används vid omräkningen av utländska enheters resultat. Baserat på 2019 års förhållanden bedöms en förstärkning med 5 procent av den svenska kronan gentemot euron medföra en effekt om cirka -1 MSEK på rörelseresultatet vid omräkning av utländska enheters resultat.

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 finanspolicyn 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 en månad (tre).

Vid utgången av året uppgick den totala räntebärande låneskulden exkl. IFRS 16 till 542 MSEK (548). De räntebärande tillgångarna i form av kassa/bank uppgick till 168 MSEK (108).

Koncernens finansnetto påverkas, vid en ränteförändring om en procent, med cirka +/- 5 MSEK och koncernens egna kapital med cirka +/-4 MSEK. Känslighetsanalysen har gjorts baserat på aktuell räntebärande skuld vid periodens slut.

I tabellen nedan framgår koncernens utestående räntebärande skulder per den 31 december 2018 och 2019.

Lånevillkor, effektiv ränta, förfallostruktur/räntebindning och verkligt värde

(MSEK)		Nominellt belopp i originalvaluta		Redovisat värde (MSEK)		Räntebindning antal dagar		Förfall	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Factoring	MEUR	1	–	6	–	–	–	2020- 12-31	–
Finansiell lease SEK	MSEK	–	2	–	2	–	–	–	2019- 2022
Finansiell lease EUR	MEUR	–	2	–	16	–	–	–	2019- 2024
<i>upplupen ränta</i>					–				
Total finansiell leasing skuld				6	18				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				6	5				
Moderbolag ¹⁾									
Banklån SEK	MSEK	90	90	87	89	–	–	2022	2020
Banklån EUR	MEUR	43	43	449	441	–	–	2022	2020
<i>upplupen ränta</i>				0	–				
Räntebärande skulder totalt, moderbolag				536	530				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				–	–				
Räntebärande skulder totalt, koncern				542	548				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				6	5				

¹⁾ Moderbolaget har förutom de externa räntebärande skulderna koncerninterna skulder uppgående till 4 MEUR (4) och 17 MSEK. Redovisat värde uppgår till 59 MSEK (41). Skulderna förfaller 2020-12-31 och löper med räntor baserade på 3 månaders EURIBOR. Per balansdagen finns ingen upplupen ränta. Utöver dessa skulder har moderbolaget också räntebärande skulder som är relaterade till den koncerninterna cashpoolen och som per balansdagen uppgår till 49 MSEK (29). Räntan i cashpoolen är baserad på STIBOR T/N.

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

Refinansieringsrisk (likviditetsrisk)

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

Löptidsanalys finansiella skulder

	Finansiella skulder	
	2019	2018
Förfaller inom 90 dagar	410	513
Förfaller inom 91-180 dagar	7	4
Förfaller inom 181-365 dagar	24	8
Förfaller inom 1-5 år	560	543
Förfaller efter 5 år	0	0
Total	1 001	1 068

För finansiella skulder återges i tabellen ovan en löptidsanalys som utvisar odiskonterade framtida kassaflöden. BE Group har en checkräkningskredit om 150 MSEK, varav 0 MSEK utnyttjades per 31 december 2019, se not 27. Av de finansiella skulder som förfaller till betalning inom 1-5 år härrör sig största delen till moderbolagets kreditfacilitet med förfall 2022.

Finansieringsavtal

Nuvarande finansieringsavtal med Skandinaviska Enskilda Banken tecknades 2019 och har en löptid på 3 år med option om ytterligare 1+1 års förlängning.

De nyckeltal som mäts är nettoskuldssättningsgrad och räntetäckningsgrad. Kovenanterna mäts kvartalsvis och räntetäckningsgraden baseras på utvecklingen under den senaste 12 månadersperioden. På balansdagen hade koncernen utnyttjade kreditfaciliteter om 236 MSEK (inklusive checkräkningskredit).

Kreditrisk

BE Group tillämpar en affärsmissig 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 kreditpolicy 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.

Riskspridningen i kundstocken är tillfredsställande då ingen enskild kund svarade för mer än 5 procent (5) av försäljningen 2019. De tio största kunderna svarade tillsammans för cirka 13 procent (13) av omsättningen.

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 kreditvärldiga motparter samt begränsning av engagemang per motpart.

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

Avsättning kundfordringar 2019

För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar grupperats baserat på kreditriskkaraktäristika och antal dagars dröjsmål. De förväntade kreditförlustnivåerna baseras sig på kundernas förlusthistorik. Historiska förluster justeras sedan för att ta hänsyn till nuvarande och framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som kan påverka kundernas möjligheter att betala fordran. Den historiska förlustnivån justeras baserat på förväntade förändringar i dessa faktorer. Kundfordringar skrivs bort när det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning. Indikatorer på att det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning inkluderar bland annat att gäldenären misslyckas med återbetalningsplanen eller att kontraktuella betalningar är mer än 90 dagar försenade. Kreditförluster på kundfordringar redovisas som kreditförluster – netto inom rörelseresultatet. Återvinningar av belopp som tidigare skrivits bort redovisas mot samma rad i resultaträkningen.

Koncern	Ej förfallna		Förfallet 1-30 dagar		Förfallet 31-90 dagar		Förfallet mer än 90 dagar		Summa	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Kundfordringar – brutto	336	397	43	67	7	6	1	13	387	483
Förlustreserv	0	-1	0	-1	-2	0	-1	-12	-3	-13
Förväntad förlustnivå %	0%	0%	0%	1%	29%	2%	100%	89%	1%	3%

	2019	2018
Avsättning vid årets början	13	19
Ökning av förlustreserven, förändring redovisad i resultaträkningen	1	2
Återföring av reserv	-2	-3
Konstaterade förluster	-1	-6
Valutakursdifferenser	0	1
Avyttrad/likviderad verksamhet	-8	-
Avsättning vid årets slut	3	13

Nedskrivningar

Koncernen har två typer av finansiella tillgångar som är inom tillämpningsområdet för modellen för förväntade kreditförluster:

- Kundfordringar hänförliga till försäljning av varor
- Likvida medel

Likvida medel är inom tillämpningsområdet för nedskrivningar enligt IFRS 9, den nedskrivning som skulle komma ifråga har dock bedömts vara immateriell. Se ovan för information om förväntade kreditförluster avseende kundfordringar.

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	Upplupet anskaffningsvärde
C	Finansiella tillgångar som kan säljas
D	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		
2019								
Tillgångar								
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	–	–	0	–	0	E/T
Långfristiga fordringar	0	0	0	–	–	–	0	0
Kundfordringar	387	387	–	387	–	–	387	387
Övriga fordringar	33	27	–	27	–	–	27	27
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	7	–	7	–	–	7	7
Kassa och bank	168	168	–	168	–	–	168	168
Skulder								
Långfristiga räntebärande skulder	536	536	–	–	–	536	536	536
Kortfristiga räntebärande skulder	6	6	–	–	–	6	6	6
Leverantörsskulder	398	398	–	–	–	398	398	398
Övriga skulder	66	0	–	–	–	0	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	73	25	–	–	–	25	25	25

	Redovisat värde enligt balansräkning	Varav finansiella instrument som omfattas av upplysningskraven i IFRS 7	Grupp				Summa redovisat värde	Verkligt värde
			A	B	C	D		
2018								
Tillgångar								
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	–	–	0	–	0	E/T
Långfristiga fordringar	0	0	0	–	–	–	0	0
Kundfordringar	470	470	–	470	–	–	470	470
Övriga fordringar	23	18	–	18	–	–	18	18
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	14	–	14	–	–	14	14
Kassa och bank	108	108	–	108	–	–	108	108
Skulder								
Långfristiga räntebärande skulder	543	543	–	–	–	543	543	543
Kortfristiga räntebärande skulder	5	5	–	–	–	5	5	5
Leverantörsskulder	468	468	–	–	–	468	468	468
Övriga skulder	68	5	–	–	–	5	5	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	76	32	–	–	–	32	32	32

Värdering av de finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värden har utförts enligt nivå 2, förutom Likvida medel som är värderade enligt nivå 1. Koncernen äger dessutom aktier/andelar i onoterade bolag, vilka ingår i värderingskategorin ”Finansiella tillgångar värderad till verkligt värde via periodens resultat”.

Risk management och försäkring

Ansvaret 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

Väsentliga investeringsåtaganden inom koncernen avser produktionsinvesteringar i Norrköping uppgående till totalt cirka 60 MSEK. Av den totala investeringen avser cirka 34 MSEK investering i produktionsutrustning som delvis finansieras via leasing. Investeringen kommer att slutföras under första halvåret 2020 och kommer tydligt stärka koncernens konkurrenskraft. För ytterligare information om leasingåtaganden se not 15.

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

NOT 33 – VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

Nedskrivning av goodwill

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

För en beskrivning av hur nedskrivningsprövningarna har genomförts och vilka antaganden som har gjorts hänvisas till not 12.

Bedömning av leasingperioden

BE Group fastställer leasingperioden som den icke uppsägningsbara leasingperioden, tillsammans med både perioder som omfattas av en möjlighet att förlänga leasingavtalet om koncernen är rimligt säker på att utnyttja det alternativet och perioder som omfattas av en möjlighet att säga upp leasingavtalet om koncernen är rimligt säker på att inte utnyttja det alternativet.

BE Group har leasingavtal som innehåller förlängningsoptioner och/eller uppsägningsoptioner. Koncernen gör bedömningar huruvida den med rimlig säkerhet kommer att nyttja förlängnings-/uppsägningsoptioner eller inte. Detta innebär att koncernen överväger alla relevanta faktorer som skapar incitament för koncernen att nyttja en förlängnings-/ uppsägningsoption.

Koncernen gör en ny bedömning av leasingperioden om en betydelsefull händelse inträffar eller om omständigheter, som är inom koncernens kontroll, på ett betydande sätt påverkar dess förmåga att nyttja eller inte nyttja en förlängnings-/uppsägningsoption (t.ex. vid väsentliga anpassningar av en leasad tillgång).

För mer information om koncernens leasingavtal hänvisas till not 15.

Varulager

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

Bedömning av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Bedömningar görs för att bestämma både aktuella och uppskjutna skattefordringar och skatteskulder, särskilt vad avser uppskjutna skattefordringar. Härvid bedöms sannolikheten för att de uppskjutna skattefordringarna kommer att utnyttjas för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster. Det verkliga värdet på dessa framtida beskattningsbara vinster kan avvika vad avser framtida af-färsklimat och intjäningsförmåga eller förändrade skatteregler.

NOT 34 – HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

I dagsläget råder det betydande osäkerhet i världen gällande vilka konsekvenser spridningen av Covid-19 (coronaviruset) kommer att resultera i och det innebär en risk för i stort sett alla företag i hela världen.

Styrelsen för BE Group beslutade den 16 mars 2020 att dra tillbaka tidigare kommunicerat förslag till årsstämman 2020 om en utdelning på 1,75 kr per aktie, totalt ca 23 MSEK. Styrelsens beslut fattades mot bakgrund av rådande omvärldsklimat med osäkerheten kring de eventuellt kommande ekonomiska effekterna av spridningen av Covid-19 (coronaviruset).

BE Group inleder en process för att centralisera lagerhållning och produktion i Sverige till anläggningen i Norrköping. I samband med detta är avsikten att stänga lagret i Malmö, vilket berör ca 15 medarbetare. Engångskostnaden bedöms uppgå till ca 35 MSEK och belastar första kvartalet 2020. Centraliseringen innebär även kostnadsbesparingar på ca 15 MSEK per år.

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

VINSTDISPOSITION

Styrelsens förslag till disposition av moderbolagets resultat

Styrelsen föreslår till årsstämman att inte lämna någon utdelning (1,75) för räkenskapsåret 2019.

Medel till förfogande		
Balanserade vinstmedel	312 370 873	SEK
Årets resultat	38 241 473	SEK
Summa	350 612 346	SEK
I ny räkning balanseras	350 612 346	SEK
Summa	350 612 346	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 årsstämma den 29 april 2020.

Malmö den 19 mars 2020

Jörgen Zahlin
Styrelseordförande

Carina Andersson
Styrelseledamot

Lars Olof Nilsson
Styrelseledamot

Mikael Sjölund
Styrelseledamot

Petter Stillström
Styrelseledamot

Mikael Törnros
Arbetsagarrepresentant

Peter Andersson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 19 mars 2020
Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi
Auktoriserad revisor

Informationen i denna årsredovisning är sådan information som BE Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 2 april 2020.

REVISIONSBERÄTTELSE

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för BE Group AB (publ) för år 2019 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 22-26. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 15-73 i detta dokument.

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 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 22-26. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
<i>Värdering av immateriella tillgångar</i> Hänvisning till not 12.	
Värdet av goodwill med obestämbart nyttjandeperiod uppgår per 31 december 2019, till 566 MSEK. I enlighet med IFRS skall ledningen årligen genomföra en nedskrivningsprövning. Inget nedskrivningsbehov har i samband med detta identifierats av ledningen per bokslutsdagen. Vissa av de antaganden och bedömningar ledningen gör avseende framtida kassaflöden och förhållanden är komplexa och får stor påverkan på beräkningen av nyttjandevärdet. Detta gäller i synnerhet bedömningen av den framtida tillväxttakten, vinstmarginalen, rörelsekapitalbindning, investeringar och diskonteringsräntan. Förändringar i dessa antaganden skulle kunna leda till en förändring i det redovisade värdet av immateriella tillgångar och goodwill.	I vår revision har vi bedömt den beräkningsmodell som ledningen använder och har konstaterat att de viktigaste antagandena i modellen överensstämmer med bolagets budget och strategiska plan. Vi har i vår revision fokuserat på risken att immateriella tillgångar är för högt värderade och att ett nedskrivningsbehov kan föreligga. Vi har även tagit ställning till rimligheten i företagsledningens antaganden och bedömningar. Detta har skett genom analys av hur väl tidigare års antaganden har uppnåtts samt av eventuella justeringar som har skett av antaganden från tidigare år, som en följd av utvecklingen av verksamheten och externa faktorer. Vi har även genomfört egna känslighetsanalyser för att testa säkerhetsmarginalen för de kassagenererade enheterna för att konstatera hur stora förändringar som krävs i nyckelvariablerna innan ett nedskrivningsbehov uppstår. Vi har även bedömt riktigheten i de upplysningar som framgår i årsredovisningen.
<i>Varulager – värdering och existens</i> Hänvisning till not 20.	
Koncernen redovisar varulager till ett värde om 642 miljoner kronor. Redovisning av lagervärde baseras på antalet artiklar, antingen i fysiskt lager eller som varor på väg, kopplat till koncernens bedömda anskaffningsvärde enligt prissättning om vägt genomsnitt beaktat nedskrivningseffekter av inkurans eller trögrörlighet i lager. Detta område är en väsentlig del av de finansiella rapporterna samt infattar komplexa beräkningar samt ledningens bedömningar.	Vi har bedömt underlag för rutiner och genomförande av fysiska kontrollinventeringar på lagerställen för att säkerställa existensen av lagerartiklar. Till detta har vi även utfört oberoende kontrollinventeringar mot redovisade lagernivåer i lagerredovisning och mot koncernens inventeringar för att säkerställa att redovisade artiklar existerar. Vi har även bedömt den matematiska beräkningsmodellen som använts för prissättning av lager enligt metod för vägt genomsnitt. Som stöd för vår revision har specifika dataanalyser genomförts för att inrikta revisionen mot lagerartiklar av specifikt intresse där vidare granskningsåtgärder skett mot underlag. Vidare har vi även utfört analys och testning av koncernens nedskrivningsmodell för inkuranta och trögrörliga artiklar genom kontrollberäkningar av koncernens beräkningsmodell och antaganden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–14, hållbarhetsrapporten på sidorna 22–26, sidorna 77–79 och 85–88. Det är styrelsen som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för BE Group AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 22-26 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten 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 revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, utsågs till BE Group AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 25 april 2019 och har varit bolagets revisor sedan 7 maj 2015.

Malmö den 19 mars 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi

Auktoriserad revisor

KONCERNLEDNING



Peter Andersson

VD och koncernchef
Född 1975
Anställd sedan 2016

Tidigare erfarenhet

VD Ineos Styrolution (2011-2016), Operations Manager Disab Vacuum Technology (2006-2011) och olika befattningar på Alfa Laval (1998-2006)

Utbildning

Högskoleingenjör Lunds Tekniska Högskola

Aktieinnehav

4 000



Christoffer Franzén

CFO
Född 1977
Anställd sedan mars 2020

Tidigare erfarenhet

Senior Finance Business Partner inom Scan Global Logistics (2018-2020), CFO för Europarts svenska dotterbolag (2017-2018) och flera ledande controllerbefattningar inom Getinge och ArjoHuntleigh (2008-2016)

Utbildning

Civilekonom, Lunds Universitet

Aktieinnehav

105



Magnus Olofsson

VD BE Group Sverige AB
Född 1968
Anställd sedan 2018

Tidigare erfarenhet

Managing Director på Knauf Danogips Sverige (2011-2018), Sverigechef på Bong Ljungdahl Sverige AB (2005-2011), Sälj- och marknadschef på Icopal AB (2000-2005), Försäljningschef på ELFA AB (1993-2000)

Utbildning

Högskoleingenjör och reservofficer

Aktieinnehav

4 000



Lasse Levola

VD BE Group Oy Ab
Född 1959
Anställd sedan 2005

Tidigare erfarenhet

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

Utbildning

Ingenjör

Aktieinnehav

0

Uppgifterna om styrelseledamöters och koncernledningens innehav av aktier och andra finansiella instrument i BE Group avser förhållandena per den 31 december 2019 och innefattar eget och fysisk närståendes innehav samt innehav av juridisk person som direkt eller indirekt kontrolleras av personen eller dennes närstående. För VD innefattas även uppgift om eventuella väsentliga aktieinnehav och delägarskap i företag som BE Group har betydande affärsförbindelser med. För uppdaterade aktieinnehav hänvisas till vår webbplats, www.begroup.com.

STYRELSE OCH REVISORER



Jörgen Zahlin

Ordförande
Född 1964
I styrelsen sedan
2013 (ordförande sedan
2019)

Övriga uppdrag

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

Tidigare erfarenhet

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

Utbildning

Ingenjör

Aktieinnehav

6 000



Carina Andersson

Ledamot
Född 1964
I styrelsen sedan 2018

Övriga uppdrag

Ledamot i Beijer Alma, Gränges, Systemair and Detection Technology

Tidigare erfarenhet

Ledande befattningar i bland annat Sandvik, Ramnäs Bruk och Fagersta Stainless

Utbildning

Bergsingenjör

Aktieinnehav

2 000



Lars Olof Nilsson

Ledamot
Född 1962
I styrelsen sedan 2006

Övriga uppdrag

Partner Evli Corporate Finance AB. Ordförande i Kaptensbacken (eget bolag) samt i NSS Group AB. Ledamot i JLL Treasury Support AB och JLL Transaction Services AB.

Tidigare erfarenhet

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

Utbildning

Civilekonomexamen, Umeå universitet

Aktieinnehav

3 282



Mikael Sjölund

Ledamot
Född 1971
I styrelsen sedan 2016

Övriga uppdrag

Den egna verksamheten Kvarnsvik AB samt VD Effso Entreprenad AB. Ledamot i Airteam A/S (inom Ratos AB) och Libitum AB.

Tidigare erfarenhet

Vice VD Imtech Nordic AB, Inköpschef Skanska Sverige AB, Head of Strategic Sourcing på Skanska Norden samt diverse ledande befattningar inom Skanska.

Utbildning

Kandidatexamen inom byggnadsteknik.

Aktieinnehav

5 000

Aktieinnehav närstående

15 000

REVISORER

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Petter Stillström

Ledamot
Född 1972
I styrelsen sedan 2012

Övriga uppdrag

VD och ledamot i AB Traction. Styrelseordförande i Nilörngruppen och OEM International. Därtill ledamot i koncernbolag inom Traction och i privata ägarbolag.

Tidigare erfarenhet

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

Utbildning

Ekonomie Magister, Stockholms Universitet

Aktieinnehav

50 000 (via kapitalförsäkring)

Aktieinnehav närstående

2 902 526



Mikael Törnros

Ledamot, arbetstagarrepresentant
Född 1972
I styrelsen sedan 2016

Övriga uppdrag

Inköpskoordinator på BE Group Sverige AB. Fackordförande för Unions medlemmar på BE Groups kontor i Malmö och Göteborg. Process- och kvalitetsspecialist på Product & Supply.

Tidigare erfarenheter

Erfarenhet inom inköp och logistik, projektplanering, produktionsplanering inom tillverkande industri sedan 1998

Aktieinnehav

0



Fotograf: Charlotte Carlberg Bårg

Eva Carlsvi

Auktoriserad revisor,
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Född 1968

Huvudansvarig revisor i bolaget sedan 2015



BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats som en från årsredovisningen skild handling. Upplysningar enligt 6 kap. 6 § årsredovisningslagen, stycke 2, punkt 3-6 återfinns i förvaltningsberättelsens delar för aktierelaterad information samt bolagsstyrning i årsredovisningen.

Verksamheten och styrningen av BE Group

BE Group AB (publ) är ett svenskt aktiebolag som är noterat på Nasdaq Stockholm. Styrningen av BE Group grundas på den svenska aktiebolagslagen och årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms regelverk, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), BE Groups bolagsordning samt andra relevanta regelverk. Information om bolagets verksamhet finns på bolagets hemsida, www.begroup.com.

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 direktörens 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 så som uppförandekod och informationspolicy.

Aktieägare

Ägande och aktiekapital

BE Groups aktiekapital uppgick den 31 december 2019 till 260 202 480 SEK fördelat på 13 010 124 aktier. Samtliga aktier i bolaget har lika rätt i alla avseenden. Vid årsskiftet hade BE Group 4 768 aktieägare. Bolagets största ägare var AB Traction, Svedulf Fastighets AB, Avanza Pension, The Pure Circle AB och Nordea Livförsäkring Sverige AB. Andelen utländskt ägande uppgick till 7,5 procent. Bolagets innehav av egna aktier uppgick vid årsskiftet till 26 920 (0,2 procent av aktiekapitalet). Mer information om aktieägarstrukturen i BE Group lämnas på www.begroup.com.

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 2019 ägde rum den 25 april i Malmö. Vid stämman var 3 905 183 aktier närvarande, fördelat på 26 aktieägare som deltog personligen eller genom ombud. De representerade aktierna motsvarade 30,1 procent av det totala antalet aktier i BE Group.

Stämman beslutade om omval av styrelseledamöterna Petter Stillström, som även omvaldes som ordförande för styrelsen, Carina Andersson, Lars Olof Nilsson, Jörgen Zahlin och Mikael Sjölund. Som revisor omvaldes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Några av stämmans övriga beslut var att:

- i enlighet med styrelsens förslag lämna utdelning för 2018 med 1,75 kronor per aktie;
- styrelsearvode ska utgå med ett sammanlagt belopp om 1 260 000 SEK, varav oförändrat 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;
- 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. Vid uppsägning från BE Groups sida ska gälla att fast lön under uppsägningstid inte ska överstiga ett belopp motsvarande 12 månaders fast lön;
- bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen och längst till årsstämman 2020, fatta beslut om överlåtelse av egna aktier, i syfte att möjliggöra finansiering av mindre företagsförvärv.

Extra bolagsstämma

Den extra bolagsstämman ägde rum den 18 september i Malmö. Vid den extra bolagsstämman var 3 867 042 aktier närvarande, fördelat på 6 aktieägare som deltog personligen eller genom ombud. De representerade aktierna motsvarade 29,8 procent av det totala antalet aktier i BE Group.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget om att välja styrelseledamoten Jörgen Zahlin till ny styrelseordförande.

De styrelse- och utskottsarvodena som beslutades av årsstämman den 25 april 2019 ska fortsatt gälla och ska mellan Petter Stillström och Jörgen Zahlin, i tillämpliga fall, fördelas pro rata i förhållande till deras respektive tjänstgöringsperioder som styrelseordförande under tiden från årsstämman 2019 intill slutet av nästkommande årsstämma.

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 2020 utgörs av Petter Stillström (AB Traction), ordförande, Jörgen Zahlin, (styrelseordförande i BE Group), Alf Svedulf, privat inkl. bolag och Johan Ahldin, The Pure Circle AB.

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.

Vid framtagande av sitt förslag till styrelse inför årsstämman 2019 tillämpade valberedningen nedanstående mångfaldspolicy. Styrelsen ska som helhet ha en ändamålsenlig samlad kompetens och erfarenhet för den verksamhet som bedrivs samt för att kunna identifiera och förstå de risker som verksamheten medför. Valberedningen strävar efter att uppnå mångfald i styrelsen. Målsättningen med mångfaldspolicyn är att styrelsen ska bestå av ledamöter med varierande branscherfarenhet, kompetens, geografisk bakgrund och med en varierande utbildnings- och yrkesbakgrund som sammantaget bidrar till ett oberoende och kritiskt ifrågasättande i styrelsen, samt en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Årsstämman beslutade att utse styrelseledamöter i enlighet med valberedningens förslag, vilket innebär att fem ledamöter valdes, varav en kvinna och fyra män. Vad gäller valberedningens ambitioner om en jämnare könsfördelning har den inte kunnat uppfyllas, men valberedningens fortsatta ambition är att skapa en jämnare könsfördelning i styrelsen.

Valberedningen har som underlag för sina förslag inför årsstämman 2020 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, som valdes av årsstämman 2019 har under året bestått av fem ledamöter: Jörgen Zahlin (ordförande från extra bolagsstämman den 18 september 2019), Carina Andersson, Lars Olof Nilsson, Mikael Sjölund och Petter Stillström, samt arbetstagarrepresentanten Mikael Törnros. Ytterligare presentation av styrelsens ledamöter finns 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 redogör för utvecklingen inom koncernen. Utöver dessa har andra tjänstemän i BE Group samt externa parter deltagit i styrelsens sammanträden såsom föredragande av särskilda frågor. Bolagets CFO har varit styrelsens sekreterare under 2019.

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, Jörgen Zahlin, 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 revisionsutskott. Utskottsledamöterna utses årligen av styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet. Instruktioner till utskottet ingår som en del av styrelsens arbetsordning.

Styrelsens arbete under 2019

Styrelsen har under 2019 haft 12 styrelsemöten, varav 5 per capsulam. Enligt arbetsordningen ska styrelsen utöver det konstituerande styrelsemötet sammanträda vid 5 tillfällen per år. Därutöver ska styrelsesammanträde hållas när så erfordras. Något av mötena under året förläggs regelbundet till någon av BE Groups operativa enheter. Tabellen på nästa sida redogör för styrelseledamöters närvaro vid styrelsemöten, totalt 6 möten före årsstämman och 6 möten efter årsstämman. Närvaron vid årets möten har, som framgår av tabellen, varit mycket god.

Styrelsesammanträden, närvaro 2019

	Invalid	Närvaro	Utskottsarbete	Närvaro	Styrelse- arvode	Arvode revisions- utskott	Oberoende från bolaget och bolagsledningen	Oberoende av större ägare
Jörgen Zahlin, ordförande ¹⁾	2013	12 av 12	Revisionsutskott	6 av 6	270 000	40 000	Ja	Ja
Petter Stillström ²⁾	2012	12 av 12	Revisionsutskott	6 av 6	360 000	40 000	Ja	Nej
Carina Andersson	2018	12 av 12			210 000		Ja	Ja
Lars Olof Nilsson	2006	12 av 12	Revisionsutskott	6 av 6	210 000	70 000	Ja	Ja
Mikael Sjölund	2016	12 av 12			210 000		Ja	Ja
Mikael Törnros (A)	2016	11 av 12						

¹⁾ Jörgen Zahlin tillträdde som ordförande i bolagets styrelse i samband med extra bolagsstämman i september 2019

²⁾ Petter Stillström avgick som ordförande i bolagets styrelse i samband med extra bolagsstämman i september 2019

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 med hjälp av ett frågeformulär där styrelsearbetet inom en rad områden bedöms. Styrelsens ordförande sammanfattar utvärderingen som används som underlag för en diskussion inom styrelsen avseende utvecklingen av styrelsearbetet. Syftet är att undersöka hur styrelsearbetet kan effektiviseras samt klargöra eventuellt behov av ytterligare kompetens i styrelsen.

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), Petter Stillström 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 6 gånger under 2019. Mötena i revisionsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

Ersättningsutskott

Under 2018 fann styrelsen, på grund av sin ringa storlek, det ändamålsenligt att inte utse något ersättningsutskott. Detta beslut fattades på det konstituerande mötet 2018. Löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner och bonussystem för verkställande direktören och till denne direktrapporterande chefer behandlades då av styrelseordföranden i dialog med VD. Styrelseordföranden återrapporterade till styrelsen som utarbetade de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som styrelsen föreslog årsstämman att besluta om. Styrelsen har även 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.

På styrelsemötet i oktober 2019 beslutade styrelsen att återinföra ersättningsutskottet. Det inom styrelsen utsedda ersättningsutskottet bereder därmed 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.

Ledamöter av ersättningsutskottet är styrelsens ordförande Jörgen Zahlin och Petter Stillström. Utskottets arbete regleras av en särskild instruktion som antas av styrelsen som en del av styrelsens arbetsordning. Möten i ersättningsutskottet avrapporteras muntligen till styrelsen.

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 2019 har till styrelseordföranden utbetalats arvode med 420 000 SEK för perioden från årsstämman 2019 till årsstämman 2020. 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.

De styrelse- och utskottsarvoden som beslutades av årsstämman den 25 april 2019 ska mellan Petter Stillström och Jörgen Zahlin fördelas pro rata i förhållande till deras respektive tjänstgöringsperioder som styrelseordförande under tiden från årsstämman 2019 intill slutet av nästkommande årsstämma.

Bolagsledning

BE Groups koncernledning har under 2019 bestått av verkställande direktör och koncernchef, CFO, affärsområdeschef Finland & Baltikum samt koncernens inköpsdirektör. Verkställande direktören leder verksamheten inom de ramar som styrelsen bestämt. BE Groups koncernledning möts löpande 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. En närmare presentation av koncernledningen finns i årsredovisningen.

Revisorer

Vid årsstämman 2019 omvaldes revisionsbolaget Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB till revisor för en mandattid om ett år. Huvudansvarig revisor har under året varit auktoriserade revisorn Eva Carlsvi.

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 2019 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 2019 finns i not 4 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. För att säkerställa detta har bolaget haft COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) ramverket som utgångspunkt.

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 görs bland annat en självutvärdering utifrån ett koncerngemensamt kontrollramverk. Koncernens CFO rapporterar av resultatet av de tester som utförs av den interna kontrollen 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.

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 och avrapporteras till revisionsutskottet. Baserat på resultatet av denna genomgång sätts fokus för arbetet med internkontroll framåt.

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 verksamhetsspecifika 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.

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2019 på sidorna 80-83 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning 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 denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Malmö den 19 mars 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi

Auktoriserad revisor

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Koncernen har ett antal alternativa nyckeltal i sin rapport.

De alternativa nyckeltalen som BE Group anser väsentliga är följande:

Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	2019	2018
Rörelseresultat	88	132
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	6	-27
Justering för jämförelsestörande poster	-	12
Koncernen	94	117

Nettoskuld exkl. IFRS 16	2019	2018
Långfristiga räntebärande skulder och leasingskulder	985	543
Kortfristiga räntebärande skulder och leasingskulder	98	5
Avdrag leasingskulder	-541	-
Avdrag finansiella anläggningstillgångar	0	0
Avdrag likvida medel	-168	-108
Avrundning	-1	-
Koncernen	373	440

Nettoskuldssättningsgraden exkl. IFRS 16 beräknas som nettoskuld exkl. IFRS 16 dividerat med eget kapital.

Rörelsekapital	2019	2018
Varulager	642	651
Kundfordringar	387	470
Övriga rörelsefordringar	57	63
Avdrag leverantörsskulder	-398	-468
Avdrag övriga kortfristiga skulder	-139	-145
Avrundning	-	1
Koncernen	549	572

Genomsnittligt rörelsekapital är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.

Sysselsatt kapital exkl. IFRS 16	2018	2018
Eget kapital exkl. IFRS 16	927	892
Långfristiga räntebärande skulder och leasingskulder	985	543
Kortfristiga räntebärande skulder och leasingskulder	98	5
Avdrag leasingskulder	-541	-
Avrundning	-1	-
Koncernen	1 468	1 440

Genomsnittligt sysselsatt kapital exkl. IFRS 16 är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.

FLERÅRSÖVERSIKT

(MSEK om inget annat anges)	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Nettoomsättning	4 202	4 155	3 870	4 348	4 803	4 359
Resultatmått						
Bruttoresultat	527	524	561	619	669	605
Underliggande bruttoresultat	533	536	536	596	643	609
Rörelseresultat (EBIT)	-17	-114	16	57	132	88
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	18	22	33	82	117	94
Marginalmått						
Bruttomarginal (%)	12,5	12,6	14,5	14,2	13,9	13,9
Underliggande bruttomarginal (%)	12,7	12,9	13,9	13,7	13,4	14,0
Rörelsemarginal (%)	-0,4	-2,8	0,4	1,3	2,8	2,0
Underliggande rörelsemarginal (%)	0,4	0,5	0,9	1,9	2,4	2,1
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25	-93	78	95	86	200
Kapitalstruktur						
Nettoskuld exkl. IFRS 16 ¹⁾	754	609	562	478	440	373
Nettoskuldsättningsgrad (%) exkl. IFRS 16 ¹⁾	105	78	73	60	49	40
Rörelsekapital vid periodens slut	426	525	506	492	572	549
Rörelsekapital (genomsnittligt)	439	505	488	514	562	570
Sysselsatt kapital vid periodens slut exkl. IFRS 16 ¹⁾	1 542	1 427	1 361	1 341	1 440	1 468
Sysselsatt kapital (genomsnittligt) exkl. IFRS 16 ¹⁾	1 581	1 523	1 383	1 373	1 408	1 466
Rörelsekapitalbindning (%)	10,4	12,2	12,6	11,8	11,7	13,1
Avkastning						
Avkastning på sysselsatt kapital (%) exkl. IFRS 16 ¹⁾	-1,1	-7,5	1,2	4,2	9,4	5,6
Per aktie ²⁾						
Resultat per aktie (SEK)	-21,49	-19,47	-1,56	1,87	6,13	3,87
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-21,49	-19,47	-1,56	1,87	6,13	3,87
Föreslagen utdelning per aktie (SEK)	-	-	-	-	1,75	-
Eget kapital per aktie (SEK)	192,78	60,44	59,41	61,77	68,67	71,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-7,46	-7,14	5,99	7,35	6,60	15,37
Genomsnittligt utestående antal aktier (tusentals)	3 400	8 681	12 983	12 983	12 983	12 983
Genomsnittligt utestående antal aktier efter utspädning (tusentals)	3 401	8 681	12 983	12 983	12 983	12 983
Tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	-4	-1	-7	12	10	-9
varav organisk tonnage tillväxt (%)	-10	-1	-8	-3	4	-10
varav pris- och mixförändringar (%)	4	-2	0	14	3	-1
varav valuta effekter (%)	2	2	1	1	3	2
Övrigt						
Medelantal anställda	782	768	739	700	668	652
Lagervinster och -förluster	-6	-12	28	27	27	-6
Leverat tonnage (tusentals ton)	411	406	374	363	377	340

¹⁾ För att tydliggöra utvecklingen av BE Groups finansiella ställning finns i nyckeltalsöversikten viss finansiell information, vilken inte finns definierad i IFRS. En avstämning/brygga mellan alternativa nyckeltal som används i denna rapport och närmst liggande IFRS-mått finns under Alternativa nyckeltal.

²⁾ En sammanläggning av aktier 1:20 gjordes 2016. Jämförelsesiffrorna är därför omräknade.

Jämförelsesiffrorna avseende 2014 – 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

FINANSIELLA DEFINITIONER

Bruttoresultat	Resultat efter avdrag för kostnad sålda varor.
Underliggande bruttoresultat	Underliggande bruttoresultat är redovisat bruttoresultat justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella poster.
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster och justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag för vinster och tillägg vid förluster).
Jämförelsestörande poster	Poster som inte har direkt med koncernens normala verksamhet att göra eller som är av engångskaraktär, där en redovisning tillsammans med övriga poster i rapporten över koncernens totala resultat hade givit en jämförelsestörande påverkan som hade gjort det svårare att bedöma utvecklingen av den normala verksamheten för en utomstående betraktare.
Marginalmätt	
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.
Underliggande bruttomarginal	Underliggande bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.
Underliggande rörelsemarginal	Underliggande rörelseresultat (uEBIT) i procent av nettoomsättningen.
Kapitalstruktur	
Nettoskuld exkl. IFRS 16	Räntebärande skulder exkl. leasingkulder enl. IFRS 16 minskade med likvida medel samt finansiella anläggningstillgångar.
Nettoskultsättningsgrad exkl. IFRS 16	Nettoskuld exkl. IFRS 16 dividerat med eget kapital exkl. IFRS 16.
Rörelsekapital vid periodens slut	Varulager och kortfristiga fordringar minskade med kortfristiga skulder exklusive avsättningar och räntebärande skulder.
Rörelsekapital (genomsnittligt)	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 vid periodens slut exkl. IFRS 16	Eget kapital exkl. IFRS 16 plus räntebärande skulder exkl. leasingkulder enl. IFRS 16.
Sysselsatt kapital (genomsnittligt) exkl. IFRS 16	Eget kapital exkl. IFRS 16 plus räntebärande skulder exkl. leasingkulder enl. IFRS 16. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Rörelsekapitalbindning (%)	Genomsnittligt rörelsekapital i procent av nettoomsättning.
Avkastning	
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. IFRS 16	Rörelseresultat exkl. IFRS 16 justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital exkl. IFRS 16.
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.
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.
Tillväxt	
Omsättningstillväxt	Förändringen av rörelsens nettoomsättning i förhållande till föregående period i procent.
Övrigt	
Medelantal anställda	Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under rapportperioden.
Leveransvolym	Antal tusen ton av BE Groups sålda produkter under perioden.
Lagervinster och -förluster	Skillnaden mellan kostnad för sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad för sålda varor till återanskaffningspris.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman äger rum onsdagen den 29 april 2020 kl. 16.00 på Malmö Börshus, Skeppsbron 2, Malmö.

Anmälan

Rätt att delta i årsstämman har aktieägare, som:

- dels är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken för bolaget torsdag den 23 april 2020,
- dels senast torsdag den 23 april 2020, gärna före kl. 12.00, till bolaget anmäler sin avsikt att delta i årsstämman.

Anmälan om deltagande i stämman kan göras på telefon 040-38 42 00 eller på bolagets hemsida, www.begroup.com. Av anmälan ska framgå namn, person-/organisationsnummer, adress, telefonnummer, aktieinnehav och antal biträden. Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda fullmakt för ombudet. Fullmaktsformulär hålls tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida. Den som företräder juridisk person ska förete kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar som utvisar behörig firma-tecknare. För att underlätta inpasseringen vid stämman bör fullmakt i original samt registreringsbevis och andra behörighetshandlingar vara bolaget tillhanda under adress BE Group AB, Box 225, 201 22 Malmö, senast torsdag den 23 april 2020.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att få delta i stämman. Sådan registrering måste vara verkställd torsdag den 23 april 2020. Detta innebär att aktieägare i god tid före denna dag måste meddela sin önskan härom till förvaltaren.

Kallelse

Kallelse har skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida, www.begroup.com. Även annonser har publicerats, i Svenska Dagbladet och Sydsvenskan, om att kallelse har skett.

Information om åtgärder med anledning av coronaviruset

Med anledningen av osäkerheten kring coronaviruset kommer BE Group att vidta nödvändiga åtgärder för att minska spridningsrisken i samband med årsstämman. Det kommer till exempel inte att erbjudas någon förtäring och sedvanliga anföranden kommer att minimeras. Uppdaterad information om vilka eventuella ytterligare åtgärder som vidtas publiceras på bolagets hemsida www.begroup.com.

ADRESSER

BE Group AB (publ)

Krångatan 4B
Box 225
201 22 Malmö
Sverige

Tel: 040-38 42 00

Dotterbolag

BE Group Sverige AB

Krångatan 4B
Box 225
201 22 Malmö
Sverige

Tel: 040-38 40 00

BE Group Oy Ab

Laiturikatu 2
P O Box 54
15101 Lahti
Finland

Tel: +358 3 825 200

BE Group AS

Vana-Narva mnt. 5
74114 Maardu
Estland

Tel: +372 605 1300

BE Group SIA

Piedrujas iela 7
1073 Rīga
Lettland

Tel: +371 67 147 374

BE Group UAB

T Masiulio 18 B
52459 Kaunas
Litauen

Tel: +370 37 370 669

BE Group Sp. z o.o.

ul. Przemysłowa 22
98-355 Trębaczew
Polen

Tel: +48 43 33 30 004

Lecor Stålteknik AB

Växelgatan 1
442 40 Kungälv
Sverige

Tel: 0303-24 66 70

ArcelorMittal BE Group SSC AB

Blekegatan 7
652 21 Karlstad
Sverige

Tel: 054-85 13 20

