



BE GROUP

Årsredovisning

2018

INNEHÅLL

Året i korthet	1
VD har ordet	2
Om BE Group	3
Historik	6
Vision, affärsidé och värderingar	7
Finansiella mål	9
Affärsområde Sverige & Polen	11
Affärsområde Finland & Baltikum	13
Marknad	15
Aktien	16
Förvaltningsberättelse	18
Hållbarhetsrapport	23
Finansiella rapporter	27
– Koncern	27
– Moderbolag	33
– Redovisningsprinciper	39
– Noter	48
Vinstdisposition	77
Revisionsberättelse	78
Koncernledning	81
Styrelse och revisorer	82
Bolagsstyrningsrapport	84
Alternativa nyckeltal	89
Flerårsöversikt	90
Finansiella definitioner	91
Årsstämma	92
Adresser	93

Sidorna 18-77 har granskats av bolagets revisorer och utgör den formella årsredovisningen.

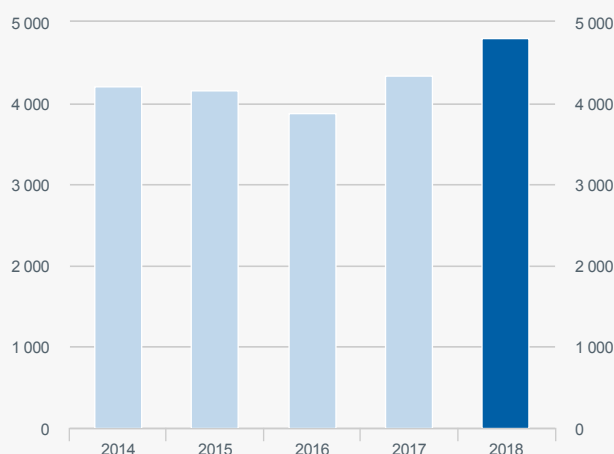
BE Group är ett handels- och servicebolag inom stål, rostfritt stål och aluminium. Kunderna finns framför allt inom tillverknings- och byggindustrin i Sverige, Finland och Baltikum, där BE Group är en av marknadens ledande aktörer.

ÅRET I KORTHET

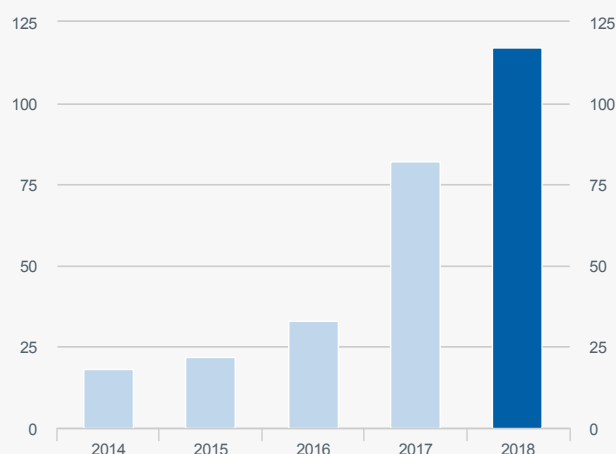
- Nettoomsättningen ökade med 10% till 4 803 MSEK (4 348), varav 4% kommer från organisk tonnage tillväxt.
- Underliggande rörelseresultatet ökade till 117 MSEK (82).
- Rörelseresultatet ökade till 132 MSEK (57), varav 27 MSEK (27) avser lagervinster.
- Resultat efter skatt ökade till 80 MSEK (24).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 86 MSEK (95).
- Resultat per aktie ökade till 6,13 kr (1,87).

- Under 2018 levererade koncernen det högsta underliggande rörelseresultatet sedan 2011.
- Beslut togs om att avveckla återstående del av verksamheten i Prerov, Tjeckien.
- En överenskommelse nåddes med hyresvärden gällande underhållsbehovet av lagerbyggnad i Malmö och nytt hyresavtal signerades.
- Styrelsen föreslår utdelning på 1,75 kr per aktie (-) för räkenskapsåret 2018.

NETTOOMSÄTTNING



UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT ¹⁾



¹⁾ Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster (se not 7 och 8) och justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag för vinster och tillägg vid förluster).

Nyckeltal	2018	2017	Förändring
Tonnage, tusental	377	363	4%
Nettoomsättning, MSEK	4 803	4 348	10%
Rörelseresultat, MSEK ¹⁾	132	57	130%
Rörelsemarginal, %	2,8	1,3	1,5%
Underliggande rörelseresultat ²⁾	117	82	43%
Resultat efter skatt, MSEK	80	24	229%
Resultat per aktie, SEK	6,13	1,87	229%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,4	4,2	5,2%
Nettoskuld, MSEK	440	478	-8,4%
Nettoskuldsättningsgrad, % ²⁾	49	60	-11%
Kassaflöde från löpande verksamheten, MSEK	86	95	-10%
Medeltal anställda	668	700	-5%

¹⁾ Rörelseresultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om -12 MSEK (-52), varav 4 MSEK är hänförlig till upplösning av avsättning avseende underhållsbehov av lagerbyggnad i Malmö och -16 MSEK avser 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.

Försäljning per affärslösning, MSEK	2018	2017	%
Lagerförsäljning	2 047	1 872	9%
Produktionsserviceförsäljning	2 151	1 864	15%
Direktförsäljning	605	612	-1%
Totalt	4 803	4 348	10%

Försäljning per produktområde, MSEK	2018	2017	%
Långa produkter	1 683	1 436	17%
Platta produkter	1 869	1 673	12%
Rostfritt stål	872	801	9%
Aluminium	229	212	8%
Övrigt	150	226	-34%
Totalt	4 803	4 348	10%



”Vi uppvisar ytterligare ett år med tillväxt, ett förbättrat resultat och en allt starkare balansräkning”

ETT NYTT STORT STEG MOT EN STARKARE KONCERN

När vi lägger 2018 till handlingarna kan vi återigen konstatera att arbetet med att utveckla BE Group till ett långsiktigt lönsamt och framgångsrikt företag fortsätter i rätt riktning. Som en följd av detta kan vi uppvisa ytterligare ett år med tillväxt, ett förbättrat resultat och en allt starkare balansräkning.

Under året har vi fortsatt arbetet med att stärka bolaget. Vi har avvecklat den sista delen av vår verksamhet i Tjeckien och löst den tvist som pågått gällande lagerbyggnaden i Malmö. Vi har också stärkt upp ledningsfunktioner och justerat organisationen efter de större förändringar som gjordes under 2016. Inom våra enheter ser vi fortfarande, i olika grad, framgång med att förbättra lönsamheten. Arbetet med de enheter som är längst från våra finansiella mål har intensifierats och kommer att fortgå under året.

Efter det framgångsrika arbetet som pågått de senaste åren har vi under året kunna lägga ännu mer fokus på att utveckla våra kärnverksamheter inom Distribution och Produktion på våra huvudmarknader. Det har fortsatt varit god efterfrågan inom bygg- och tillverkningsindustrin och generellt sett en positiv prisutveckling. Den vikande utvecklingen på bostadsbyggandet har endast en marginell påverkan på bolaget medan valutaeffekterna varit positiva under året.

Starkare resultat

BE Groups omsättning ökade med 10 procent och tonnaget på våra huvudmarknader, Sverige och Finland, ökade sammantaget med 4 procent. Det underliggande rörelseresultatet ökade med över 40 procent, vilket visar att våra åtgärder för förbättrad lönsamhet fortsätter ge resultat. Kassaflödet utvecklades i linje med föregående år och därmed fortsatte nettoskulden att minska.

Till följd av den förbättrade finansiella ställningen föreslår styrelsen utdelning på 1,75 kr per aktie för räkenskapsåret vilket innebär att utdelning återupptas efter ett uppehåll sedan 2011.

Förbättrad lönsamhet för affärsområde Sverige & Polen

Omsättningen för affärsområde Sverige & Polen ökade med 18 procent under året och det underliggande rörelseresultatet förbättrades till 104 MSEK jämfört med 72 MSEK föregående år.

Distributionsverksamheten förbättrar sitt resultat samtidigt som produktionsenheten i Norrköping, genom kontinuerliga förbättringsåtgärder och högre kapacitetsutnyttjande, har utvecklats starkt.

Utmanande år för affärsområde Finland & Baltikum

Omsättningen för affärsområde Finland & Baltikum ökade med 9 procent under 2018 men det underliggande rörelseresultatet försämrades till 68 MSEK jämfört med 89 MSEK föregående år. Den lägre lönsamheten är till största delen hänförlig till den reservering för en befarad kundförlust och justering av inkurant lager i Baltikum om -12 MSEK som belastade andra kvartalet. Ny ledning i Baltikum tillträdde under året.

Avveckling av olönsam verksamhet

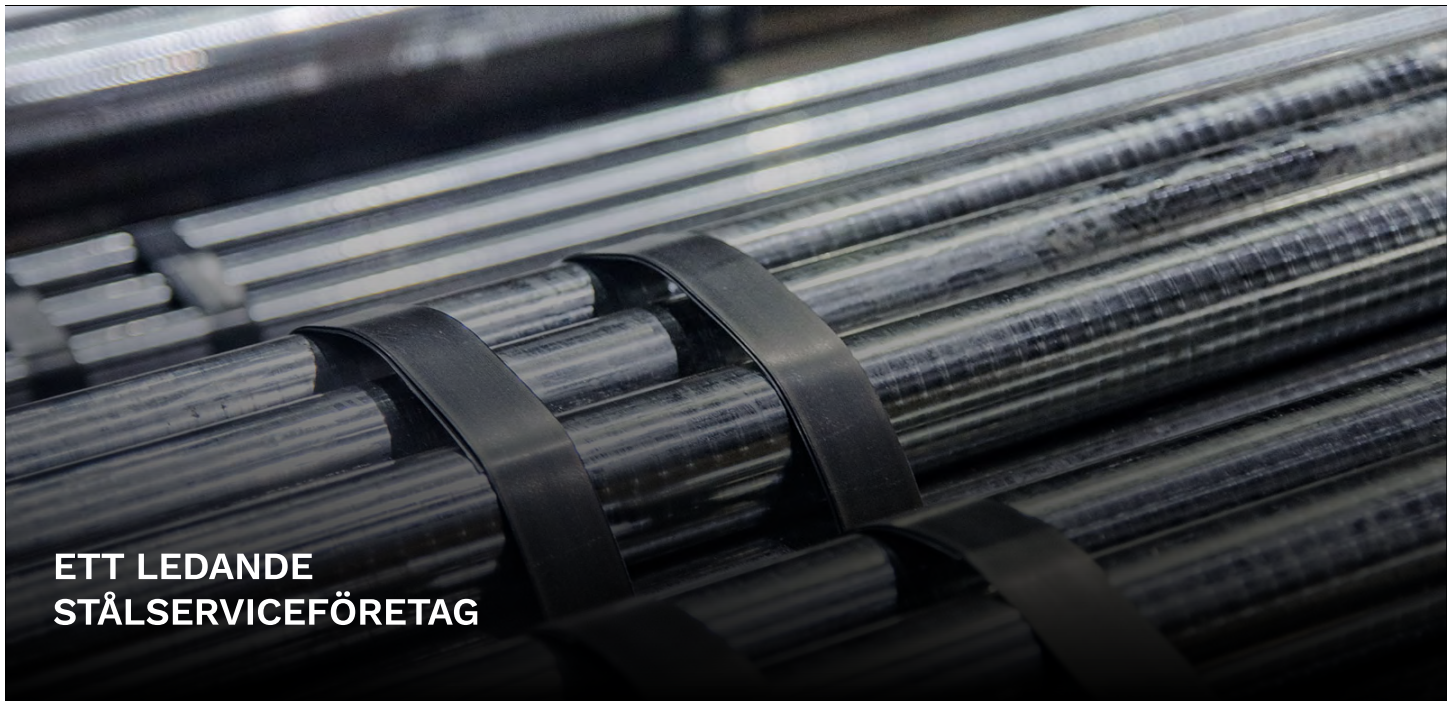
Under året fattades beslut om att avveckla återstående verksamhet i Prerov, Tjeckien. Enheten hade under en längre period och trots omfattande förbättringsåtgärder, varit fortsatt olönsam. Berörd personal genomförde avvecklingen på ett föredömligt sätt och bidrog starkt till en framgångsrik process.

Fokus framåt

Jag vill uttrycka min tacksamhet till våra kunder som ger oss sitt förtroende varje dag och samtidigt passa på att på att berömma våra medarbetare för alla utomordentliga arbetsinsatser under det gångna året.

När vi blickar framåt ser vi att vårt fokus på kostnadskontroll och målmedvetna förbättringsarbete kommer att fortsätta 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.

Anders Martinsson
VD och koncernchef



ETT LEDANDE STÅLSERVICEFÖRETAG

BE Group är ett 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. BE Group har ca 670 anställda och omsatte 4,8 miljarder kronor under 2018. Huvudkontoret ligger i Malmö.



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:

- Byggsmidoföretag 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 projektinriktad service och underhåll till exempelvis processindustri.
- Lokala och regionala stålåterförsäljare.
- OEM-kunder (Original Equipment Manufacturer), industriföretag med tillverkning av egna produkter under eget varumärke.



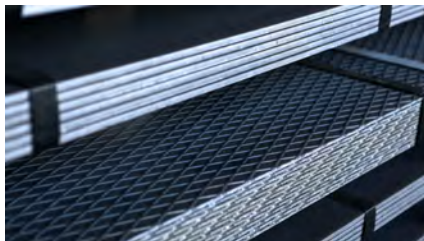
PRODUKTSORTIMENT

BE Groups sortiment består av ett stort antal produkter som möter kundernas materialbehov och det utvecklas kontinuerligt efter deras önskemål.



Långa stålprodukter

I långa stålprodukter ingår balk, hålfiler, stångstål, och rör. Långa produkter används inom alla tänkbara konstruktioner exempelvis stålstommar, fackverk, broar, fordon och maskiner.



Platta stålprodukter

Platta stålprodukter representeras av plåt i olika former, exempelvis varmvalsad, kallvalsad eller metallbelagd. Plåt är en basprodukt inom tillverkande industri och används exempelvis inom byggnation, fordonsindustri samt maskin- och processindustri.



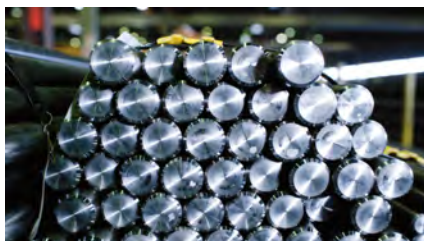
Armering

I armeringssortimentet ingår armeringsstål och armeringsnät, produkter som används för att armera betong och därmed öka betongens hållfasthet och förhindra sprickbildning i byggnationer och infrastruktur.



Specialstål

Specialstål, som stång eller ämnesrör, används när det finns behov av material med förbättrade skärbarhetsegenskaper, högre hållfasthet, hårdbarhet eller slitstyrka. Specialstål används inom verkstadsindustrin bland annat till maskindelar, axlar, kuggjul och till produkter inom hydraulik.



Rostfritt stål

Inom sortimentet rostfritt stål ingår plåt, stång, rör och rördelar. Rostfritt stål, som har motståndskraft mot korrosion tack vare att det legerats med krom, används i allt från krävande konstruktioner inom bygg-, maskin-, medicin- och processindustri till köksinredningar, bestick, verktyg och rakblad.



Aluminium

Aluminiumsortimentet omfattar plåt, profiler, stång och rör och BE Group levererar bland annat till legotillverkare och OEM-företag som jobbar med skyltar, vägmärken och byggnation eller inom flyg-, fordons- och förpackningsindustrin.

SERVICE

Produktionsservice

BE Group erbjuder produktionsservice av stål, rostfritt stål och aluminium med produktionsresurser inom kapning, borrar, skärning, klippning, spaltning, blåstring 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.



AFFÄRSLÖSNINGAR

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

Produktionsservice

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. Bolagets logistikkunnskap medför också att kunden får effektivare transporter och minskad miljöbelastning. Genom att BE Group tar hand om hela eller delar av materialbearbetningen kan kunden fokusera på sin kärnverksamhet.

Under 2018 stod produktionsserviceförsäljningen för 45 procent (43) av koncernens omsättning.

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.

Produkterna levereras ofta till kundens tillverkningsenhet, byggarbetsplats eller varulager redan dagen efter beställningen. Genom att lagrhålla ett brett produktsortiment kan BE Group erbjuda kunderna en hög servicenivå till konkurrenskraftiga priser. Nyckeln ligger i effektiv lagerstyrning och planering.

Försäljning från lager utgjorde 2018 43 procent (43) av koncernens omsättning.

Direktförsäljning

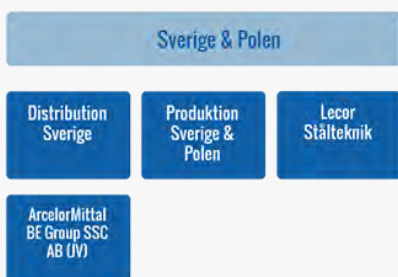
Direktförsäljning innebär att BE Group säljer och levererar större volymer av material till kund direkt från stål- och aluminiumverkens produktion.

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.

Under 2018 utgjorde direktförsäljningen 12 procent (14) av koncernens omsättning.

ORGANISATION

BE Groups organisation är uppdelad i två affärsområden:



Affärsområde Sverige & Polen

Affärsområdet består av affärsenheterna Distribution Sverige, Produktion Sverige & Polen samt Lecor Stålteknik (prefabricerade stålkonstruktioner för bygg- och industriprojekt). BE Group äger dessutom 50% av bolaget ArcelorMittal BE Group SSC AB, ett stålservicecenter där tunnplåt klipps och spaltas.

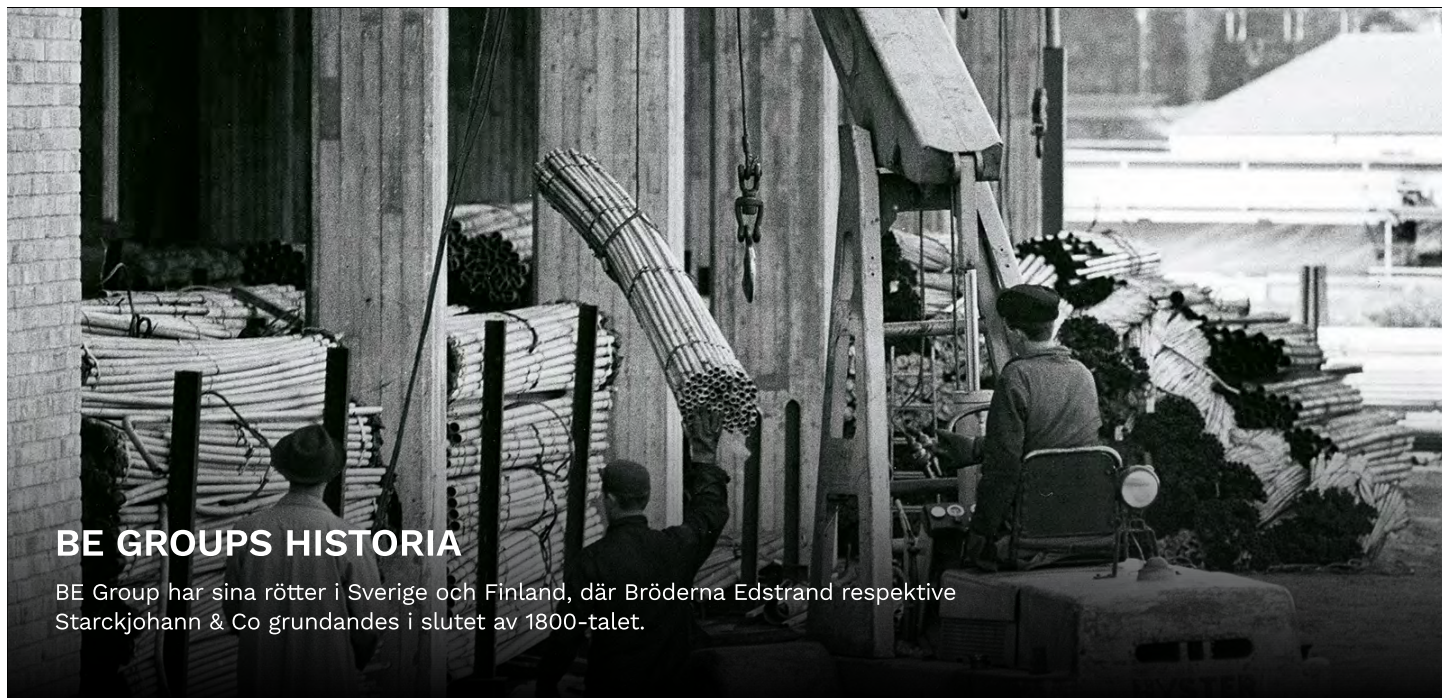


Affärsområde Finland & Baltikum

Affärsområdet består av affärsenheterna Distribution Finland, Distribution Baltikum och Produktion Finland.

Affärsenheterna Distribution och Produktion

Inom respektive affärsområde finns separata affärsenheter som fokuserar på Distribution respektive Produktion. Det innebär att BE Group bättre kan anpassa erbjudandet efter kundernas behov. I produktionsaffären innebär det ökat fokus på "just-in-time"-leveranser och förbättrad effektivitet för kundernas produktion, och i distributionsaffären att bli ännu bättre på att leverera rätt produkter i rätt tid utifrån ett relevant erbjudande och effektiv lagerhållning.



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 förvärfvas 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 förvärfvar koncernen Lecor Stålteknik i Kungälv.

2016 inför koncernen en ny organisation med en tydligare uppdelning i affärerna Produktion och Distribution och den nya organisationen utgörs av två affärsområden: Sverige & Polen respektive Finland & Baltikum.

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.

VISION, AFFÄRSIDÉ OCH VÄRDERINGAR

VISION

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

Professionella

BE Group har kundfokus och rätt erbjudande till sina kunder, samt levererar i rätt tid på rätt plats.

Framgångsrika

BE Group ska vara ett ledande stålservicebolag som har god lönsamhet och växer för att kunna utveckla sina marknadspositioner.

Respekterade

BE Group ska vara väl ansett av sina kunder, leverantörer, anställda och ägare.



AFFÄRSIDÉ

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

Effektiv distribution

BE Group erbjuder effektiv distribution genom samordning inom inköp, transport och lagerhållning.

Värdeskapande produktionservice

Med värdeskapande produktionservice erbjuder koncernen vidareförädling av produkterna, exempelvis bearbetning genom kapning och skärning, för att uppfylla specifika behov hos kunderna. Kundernas behov av bearbetat material kan bero på att de vill effektivisera processer, frigöra resurser, minimera egen lagerhållning eller fokusera på sin kärnverksamhet.

BE Group i värdekedjan

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.

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 nyfiket 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.

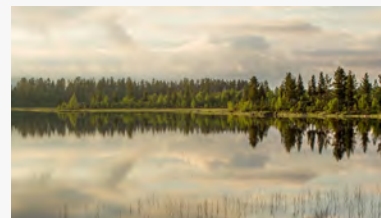


Transparenta

- 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

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 målpuppfyllelsen variera beroende på olika faser i bolagets utveckling samt aktuellt konjunkturläge.



>5

>15

Försäljningsmässigt växa mer än marknaden

BE Groups tillväxt mäts som utlevererade ton på de svenska, finska och baltiska marknaderna jämfört med marknadens tillväxt av utlevererat ton på dessa marknader.

Uppnå minst 5 procent i vinstmarginal

Vinstmarginal definieras som underliggande EBIT-marginal under de tolv senaste månaderna.

Uppnå minst 15 procent i avkastning på sysselsatt kapital

Avkastning på sysselsatt kapital definieras som operativt resultat de senaste tolv månaderna dividerat med det genomsnittliga sysselsatta kapitalet (eget kapital och räntebärande skulder).

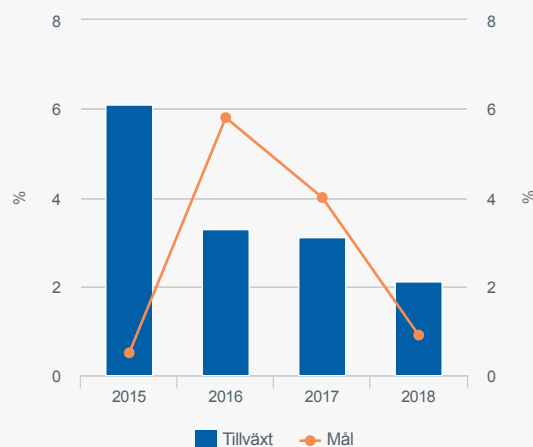
Mål 1: Tillväxt

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 tonagetillväxten 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 växt med 0,9 procent (4,0) under 2018 jämfört med 2017. BE Group har haft en tillväxt på 2,1 procent (3,1) och därmed uppfyllt målet för 2018. Framförallt är det den svenska verksamheten som har drivit marknadstillväxten inom armering och långa produkter.

TILLVÄXT STÖRRE ÄN MARKNADEN



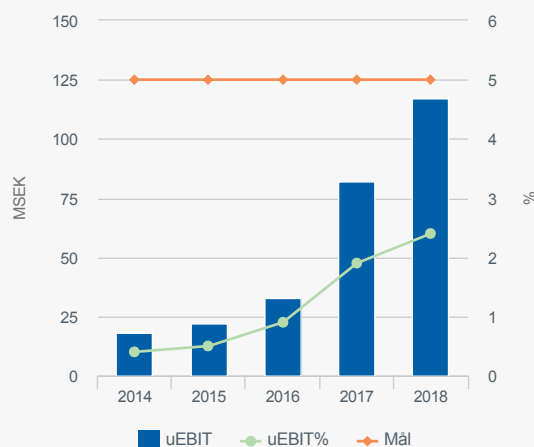
Mål 2: Vinstmarginal

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 240 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 2,4 procent (1,9) för 2018. Under de senaste fem åren har vinstmarginalen varit låg, och trots en tydlig uppåtgående trend så är det fortsatt långt kvar till målet. Under 2018 har ett antal aktiviteter genomförts som kommer bidra positivt till utvecklingen framåt. Åtgärderna, däribland nytt prissättningssystem samt besparingsprojekt inom direkt och indirekt inköp, förväntas få effekt under kommande år.

UNDERLIGGANDE VINSTMARGINAL >5%



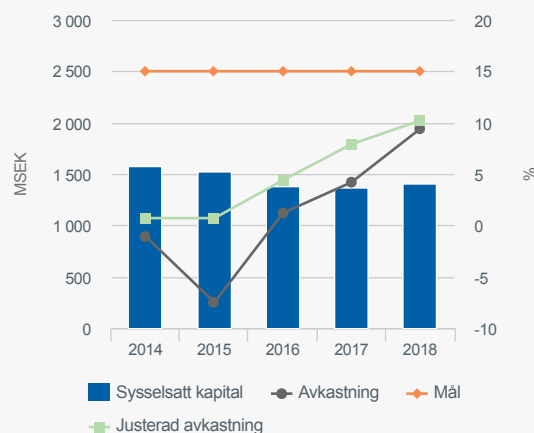
Mål 3: Avkastning

Som mått på avkastning används avkastning på sysselsatt kapital, vilket definieras som operativt resultat de senaste tolv månaderna dividerat med det genomsnittliga sysselsatta kapitalet (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 poster av engångskaraktär, för att sätta fokus på verklig avkastning till ägarna.

Utfall

Avkastningen på sysselsatt kapital har ökat till 9,4 procent (4,2) under året. Orsaken är främst att rörelseresultatet har förbättrats. I diagrammet visas även en justerad avkastning där jämförelsestörande poster exkluderats. Räknat på detta vis förbättras avkastningen till 10,2 procent (7,9).

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL >15%



AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE & POLEN



Anders Martinsson

Affärsområdeschef Sverige & Polen

Nyckeltal ¹⁾	2018	2017	%
Levererat tonnage, tusentals ton	187	172	9%
Nettoomsättning, MSEK	2 476	2 094	18%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK ²⁾	123	78	57%
Rörelsemarginal, %	5,0	3,7	1,3%
Underliggande rörelseresultat (uEBIT), MSEK ³⁾	104	72	45%
Underliggande rörelsemarginal, %	4,2	3,4	0,8%
Investeringar, MSEK	16	10	52%
Medelantal anställda	338	312	8%

¹⁾ I resultatet har de koncerngemensamma kostnader som faktureras ut från moderbolaget eliminerats.

²⁾ Rörelseresultatet påverkades av jämförelsestörande poster om 4 MSEK (-7), hänförlig till upplösning av avsättning avseende underhållsbehov av lagerbyggnad i Malmö.

³⁾ Ingår som en del av BE Groups alternativa nyckeltal, se även Alternativa nyckeltal.

Affärsområde Sverige & Polen svarade under 2018 för 52 procent (48) 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 sammanlagt sju orter. Kundens 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 838 MSEK (783) under 2018.

Lecor Stålteknik erbjuder färdiga prefabricerade stålleveranser till byggprojekt samt broar och industristommar. Verksamheten omsatte 116 MSEK (72) under 2018.

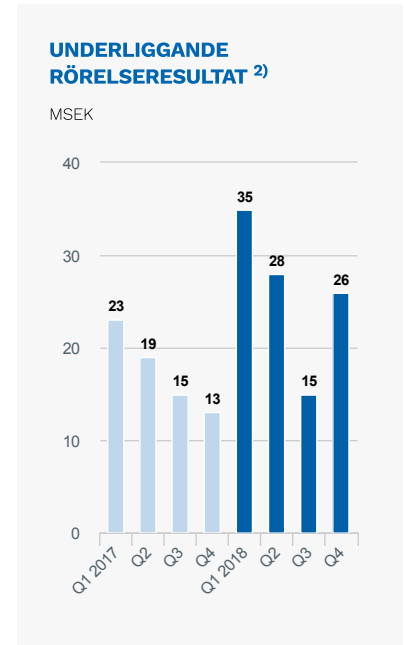
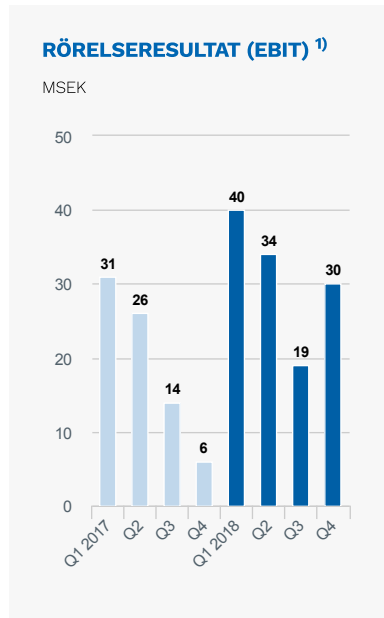
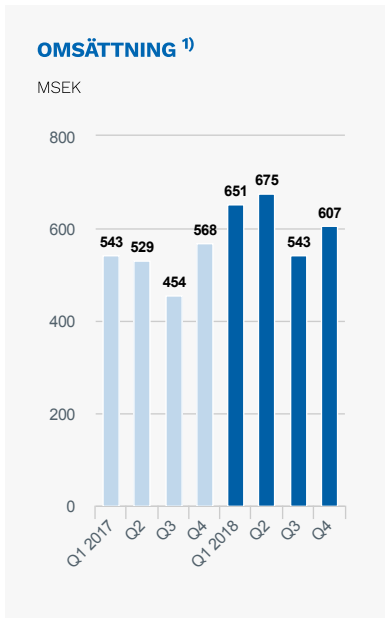
Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för året ökade med 18 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 2 476 MSEK (2 094). Rörelseresultatet uppgick till 123 MSEK (78). Justerat för lagervinster på 15 MSEK (13) samt jämförelsestörande poster om 4 MSEK (-7) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 104 MSEK (72).

Tonnaget i Distributionsaffären i Sverige har ökat med 4 procent jämfört med föregående år och har bidragit till ett väsentligt förbättrat resultat. Det högre underliggande resultatet för affärsområdet förklaras främst av den fortsatta prisuppgången på stål i kombination med kraftigt förbättrad lönsamhet i produktionsenheten i Norrköping. Det samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC redovisas enligt kapitalandelsmetoden och årets resultatandel uppgick till 4 MSEK (11).

Fortsatt utveckling

Under 2018 har fokus varit på att fortsätta serva våra kunder på ett professionellt sätt vilket givit positiv effekt i form av ökad omsättning och resultat. Den fortsatta återhämtning som vi sett på priserna under året har också medfört lagervinster. I produktionsafären har vi sett effekten av det struktur- och effektiviseringsarbete som genomförts och enheten i Norrköping har utvecklats starkt. Många saker har fallit på plats internt men arbetet med att stärka våra marginaler kommer att fortsätta också under 2019. 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.



¹⁾ Jämförelsesiffror har räknats om med anledning av BE Produktion Eskilstuna.

²⁾ 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



Lasse Levola

Affärsområdeschef Finland & Baltikum

Nyckeltal ¹⁾	2018	2017	%
Levererat tonnage, tusentals ton	190	191	-1%
Nettoomsättning, MSEK	2 299	2 114	9%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	81	105	-23%
Rörelsemarginal, %	3,5	5,0	-1,5%
Underliggande rörelseresultat (uEBIT), MSEK ²⁾	68	89	-24%
Underliggande rörelsemarginal, %	2,9	4,2	-1,3%
Investeringar, MSEK	18	12	56%
Medelantal anställda	304	316	-4%

¹⁾ I resultatet har de koncerngemensamma kostnader som faktureras ut från moderbolaget eliminerats.

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

Under 2018 stod affärsområdet för 48 procent (49) 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 13 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.

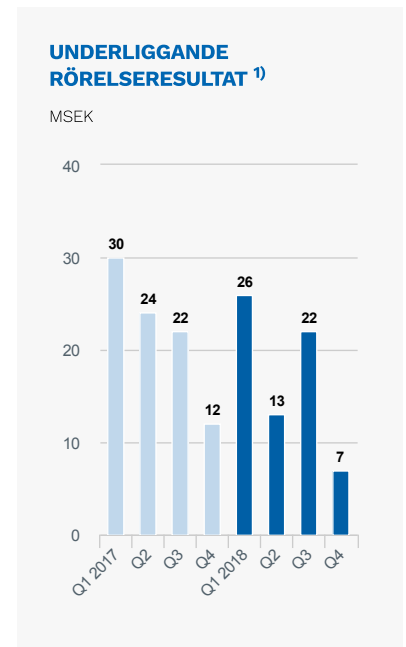
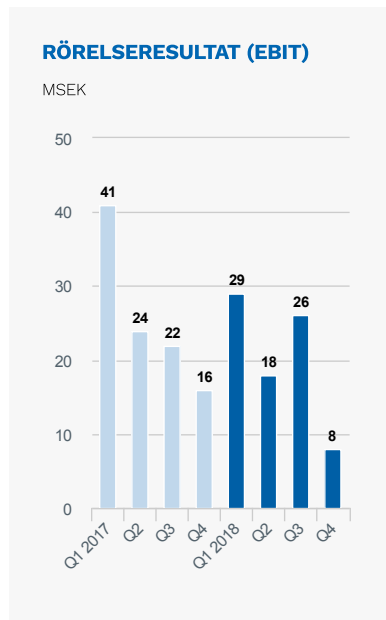
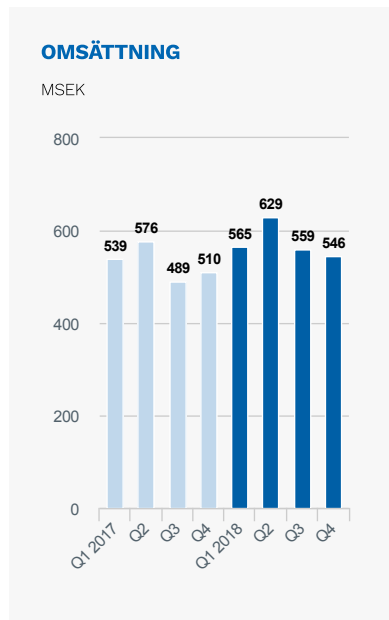
I Baltikum är marknaden mer fragmenterad och förutsättningarna varierar kraftigt mellan Estland, Lettland och Litauen men BE Group har överlag en god position på marknaden.

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för året ökade med 9 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 2 299 MSEK (2 114). Rörelseresultatet uppgick till 81 MSEK (105) och justerat för lagervinster på 13 MSEK (16) minskade det underliggande rörelseresultatet till 68 MSEK (89). Utlevererat tonnage under perioden minskade med 1 procent jämfört föregående år främst till följd av den tuffa konkurrensen inom tunnplåt. Omsättningen mätt i svenska kronor har påverkats positivt av valutaeffekter och genomsnittspriset på stål som är högre jämfört med föregående år. Den positiva pristrenden har delvis kompenserat för den kundförlust och justeringen av inkurant lager i Baltikum om -12 MSEK som belastade andra kvartalet. Ny ledning i Baltikum tillträdde under året.

Fortsatt utveckling

Efterfrågan under året har varit generellt sett mycket god både inom bygg- och tillverkningsindustrin. Industriproduktionen ligger på en fortsatt hög nivå vilket bidrar positivt till stålefterfrågan. Stålspriserna har också fortsatt öka under 2018. Stort fokus ligger nu på att förbättra lönsamheten i den finska produktionsverksamheten 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.



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.

MARKNADEN FÖR STÅLSERVICEBOLAG

BE Group och övriga ståldistributörer fyller en viktig funktion i värdekedjan. De överbryggar 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, i mindre kvantiteter och med kort leveranstid. Då sker inköpen vanligtvis genom stålservicebolag, där BE Group är en av de ledande producentoberoende leverantörerna.

Vägen till marknaden – från producent till kund

Kedjan från stålets tillverkning till den slutgiltiga användningen hos stålköparen sker i huvudsak på två sätt. Antingen levereras tonnaget direkt från stålverken till kunderna eller så levereras det via distributörer och stålservicecenter, det vill säga BE Groups marknad.

Stålverken säljer oftast direkt till kunder som förbrukar stora volymer stål, exempelvis inom varvs- och fordonsindustrin. Direkta leveranser är vanligare inom segmentet platta produkter, där volymerna oftast är stora och behovet av vidareförädling före leverans är lägre.

Inköpen via distributörer och stålservicecenters fyller ett viktigt behov hos kunderna genom att kunna erbjuda samlad leverans av flera olika produkter i mindre kvantiteter med kort leveranstid. Materialet levereras allt oftare i vidareförädlad skick.



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.

Belopp i MSEK

Bolag	Omsättning	Förändring		
		2017/2018	Rörelseresultat	Rörelsemarginal
BE Group	4 803	+10%	132	2,8%
Tibnorkoncernen	8 434	+8%	230	2,7%
Stena Stål ¹⁾	2 360	+8%	86	3,6%

¹⁾ Uppgifter avser räkenskapsåret september 2017 till augusti 2018.

STÅLMARKNADEN

Eurofer gör i sin "Economic and Steel Market Outlook – Quarter 1, 2019" från den 31 januari 2019 bedömningen att stålkonsumenterna inom EU har nått slutet av pågående cykel. Detta innebär att även om ekonomisk fundamenta fortsatt kommer vara svagt positiv, bedöms produktionstillväxten sakta ner under 2019 och 2020.

Efterfrågan på färdigarbetade stålprodukter bedöms öka med 0,5% till 164 miljoner ton 2019. Inhemsk efterfrågan kommer drivas av pågående, men svagare, investeringar och privat konsumtion. Framförallt är den avtagande tillväxten hänförlig till verkstadsindustrin och övriga metallvaror. Den största risken kommer från den globala ekonomin, som har blivit allt mer osäker på grund av ökande protektionism, vilket potentiellt kan leda till ytterligare eskalering av de ansträngda förhållanden som råder mellan USA och dess handelspartners.

Tillväxtprognos per slutanvändare inom stål för EU

	2014	2015	2016	2017	E 2018	F 2019	F 2020
Byggindustri	+1,7%	+1,6%	+0,4%	+4,3%	+4,6%	+2,1%	+1,2%
Verkstadsindustri	+1,5%	+0,1%	+0,7%	+4,9%	+4,5%	+1,6%	+1,5%
Fordonsindustri	+4,9%	+7,5%	+5,2%	+3,7%	+1,3%	+1,0%	+2,4%
Vitvaruindustri	-0,3%	+4,3%	+1,5%	+3,7%	-0,8%	+1,5%	+2,1%
Övriga metallvaror	+2,5%	+2,2%	+2,4%	+5,0%	+3,9%	+1,2%	+1,8%

Källa: Eurofer "Economic and Steel Market Outlook – Quarter 1 2019"



AKTIEN

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

Den totala omsättningen av BE Group-aktier under 2018 var 3,1 miljoner aktier till ett sammanlagt värde av 154 MSEK, med en genomsnittlig omsättning om 12 386 aktier, eller 0,6 MSEK per handelsdag. På årets sista handelsdag den 28 december 2018 var börskursen för BE Groups aktie 35,95 SEK. Högsta betalkurs under 2018 var 61,90 SEK och årets lägsta betalkurs var 34,40 SEK. Börsvärdet vid årets slut uppgick till 467,7 MSEK.

Aktiekapital och rösträtt

Aktiekapitalet i BE Group uppgick den 28 december 2018 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 2018 hade BE Group 5 151 aktieägare, att jämföra med 5 903 året innan. AB Traction och Catella Småbolagsfond var de två största ägarna. Övriga större ägare framgår av tabellen. Andelen svenskt institutionellt ägande (juridiska personer) utgjorde vid årsskiftet totalt 92,5 procent och det utländska ägandet utgjorde 7,5 procent.

De fyra medlemmarna i koncernledningen hade vid årsskiftet ett sammanlagt innehav i BE Group om 61 700 aktier. Bolagets styrelseledamöter inklusive närstående ägde vid årsskiftet 2 957 808 aktier, varav 40 000 i kapitalförsäkring. BE Group AB ägde 26 920 egna aktier vid utgången av 2018.

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 utdelning på 1,75 kr per aktie (-) för räkenskapsåret 2018, vilket motsvarar totalt ca 23 MSEK.

Aktieägarkontakt

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

Data per aktie

SEK om inget annat anges	2018	2017
Resultat per aktie	6,13	1,87
Resultat per aktie efter utspädning	6,13	1,87
Eget kapital per aktie	68,67	61,77
Föreslagen utdelning per aktie	1,75	-
Börskurs 28 december, senaste betalkurs	35,95	50,00
Börsvärde 28 december, MSEK	467,7	650,5

Största aktieägare 28 december 2018

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
AB Traction	2 902 526	22,3
Catella Småbolagsfond	955 476	7,3
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	895 543	6,9
The Pure Circle AB	642 285	4,9
Swedbank Robur Sverigefond Mega	614 789	4,7
Swedbank Robur Sverigefond	316 548	2,4
Nordea Livförsäkring Sverige AB	247 122	1,9
Nordnet Pensionsförsäkring AB	192 497	1,5
Swedbank Försäkring	162 232	1,3
Old Mutual International IOM ltd	151 716	1,2
Summa 10 största ägarna	7 080 734	54,4
BE Groups innehav av egna aktier	26 920	0,2
Övriga aktieägare	5 902 470	45,4
Totalt antal	13 010 124	100

Aktieägarstruktur 28 december 2018

Innehav	Antal ägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
1 – 500	4 118	394 966	3,0
501 – 1 000	394	295 887	2,3
1 001 – 2 000	255	376 330	2,9
2 001 – 5 000	197	621 958	4,8
5 001 – 10 000	79	556 995	4,3
10 001 – 20 000	45	649 839	5,0
20 001 – 50 000	33	1 065 122	8,2
50 001 – 100 000	11	857 263	6,6
100 001 – 500 000	14	2 181 145	16,7
500 001 – 1 000 000	4	3 108 093	23,9
1 000 001 – 5 000 000	1	2 902 526	22,3
Summa	5 151	13 010 124	100

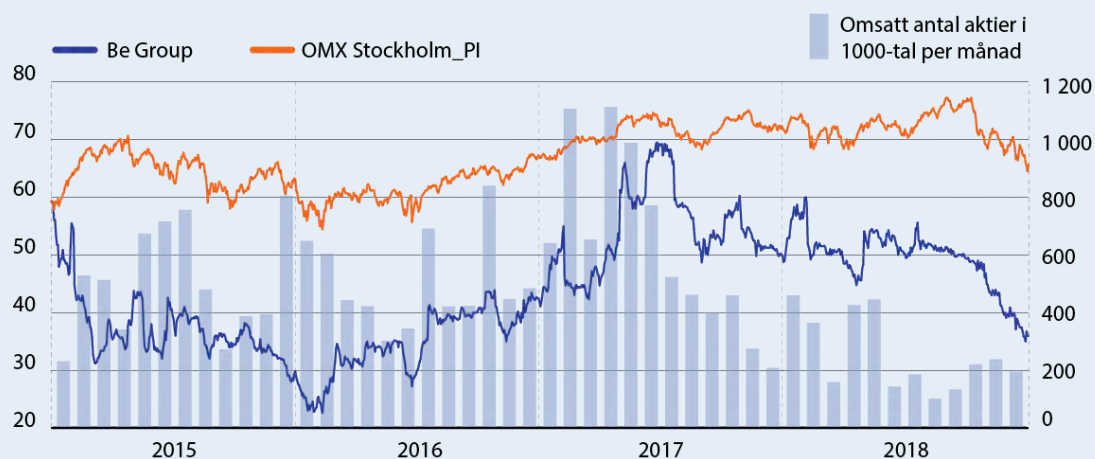
Aktieäggande per land 28 december 2018

Sverige	92,5%
USA	2,3%
Isle of man	1,2%
Finland	1,1%
Luxemburg	0,7%
Övriga	2,2%
Summa	100%

Ägarkategori 28 december 2018

Övriga svenska juridiska personer	35,7
Svenska fysiska personer	25,9
Fondbolag	15,6
Försäkringsbolag och pensionsinstitut	11,3
Utländskt ägande	7,5
Pensionsstiftelser	2,6
Ej kategoriserade juridiska personer	1,4
Summa	100%

Aktiekursens utveckling januari 2015 – december 2018



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



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 produktionservice till kunder främst inom bygg- och tillverkningsindustrin. År 2018 omsatte koncernen 4,8 miljarder kr. BE Group har cirka 670 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

Enligt stålproducenternas branschorganisation, World Steel Association, minskade råstålsproduktionen i Europa (EU28) med 0,3 procent under 2018 jämfört med föregående år. Den största minskningen skedde i Tyskland, där produktionen sjönk 2 procent i huvudsak orsakat av transportproblem på floden Rhen som till följd av torka hade onormalt låg vattennivå. Det har varit en fortsatt hög efterfrågan inom många kundsegment, däribland infrastruktur, gruvutrustning, mekanisk industri och fordon. Under 2018 införde EU preliminära importkvoter för att undvika ett stort inflöde av material efter det att USA infört skyddstullar på 25 procent för stål och 10 procent för aluminium. Det råder en generellt god balans mellan utbud och efterfrågan, även om det finns undantag. Den information BE Group har gällande utvecklingen på den svenska distributionsmarknaden visar en marknadstillväxt om 0,9 procent och på den finska marknaden 0,8 procent. Stållpriserna har samtidigt ökat under året.

Koncernstruktur och organisation

Koncernen omfattar två affärsområden, Sverige & Polen och Finland & Baltikum, med affärsfokus på koncernens huvudmarknader. Inom respektive affärsområde finns separata affärsenheter som fokuserar på Distribution respektive Produktion. Syftet med denna uppdelning är att få tydligare fokus och ökad transparens. Under Moderbolaget & 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, som styrelsen i BE Group fattade beslut om under första kvartalet 2016, andra kvartalet 2017 samt andra kvartalet 2018, är i allt väsentligt genomförda.

Nettoomsättning och resultat

Under 2018 ökade koncernens nettoomsättning med 10 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 4 803 MSEK (4 348). Tonnaget inom affärsområde Sverige & Polen ökade med 9 procent jämfört med föregående år medan Finland & Baltikum levererade 1 procent mindre än föregående år. De genomsnittligt högre stållpriserna och mixeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent. Pristrenden medförde också lagervinster på 27 MSEK (27).

Bruttoresultatet uppgick till 669 MSEK (619) med en bruttomarginal på 13,9 procent (14,2). Sammantaget har årets resultat belastats av jämförelsestörande poster om -12 MSEK (-52), hänförligt till utvecklingen av den olönsamma verksamheten i Prerov samt återföring av del av avsättningen som gjordes i slutet av 2017 gällande underhållsbehovet för lagerbyggnaden i Malmö. Utöver detta har ytterligare engångspost om -12 MSEK avseende justering för lager och kundförlust i Baltikum belastat det underliggande rörelseresultatet. Rörelseresultatet ökade till 132 MSEK (57) vilket huvudsakligen förklaras av bibehållen bruttomarginal samt 10 procent högre nettoomsättning, varav 4 procent organisk tonnagestillväxt. Försäljnings- och administrationskostnader är i nivå med föregående år. Justerat för jämförelsestörande poster samt lagervinster och lagerförluster ökade det underliggande rörelseresultatet till 117 MSEK (82). Rörelsemarginalen uppgick till 2,8 procent (1,3) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 2,4 procent (1,9).

Affärsområde Sverige & Polen

Affärsområde Sverige & Polen svarade under 2018 för 52 procent (48) 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 ökade med 18 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 2 476 MSEK (2 094). Rörelseresultatet uppgick till 123 MSEK (78). Justerat för lagervinster på 15 MSEK (13) samt jämförelsestörande poster om 4 MSEK (-7) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 104 MSEK (72). I resultatet har de koncerngemensamma kostnader som faktureras ut från moderbolaget eliminerats. Det samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC redovisas enligt kapitalandelsmetoden och årets resultatandel uppgick till 4 MSEK (11).

Affärsområde Finland & Baltikum

Affärsområde Finland & Baltikum svarade under 2018 för 48 procent (49) av koncernens nettoomsättning. Affärsområdet består av koncernens verksamheter i Finland och i de baltiska länderna Estland, Lettland och Litauen. Nettoomsättningen för året ökade med 9 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 2 299 MSEK (2 114). Rörelseresultatet uppgick till 81 MSEK (105) och justerat för lagervinster på 13 MSEK (16) minskade det underliggande rörelseresultatet till 68 MSEK (89). I resultatet har de koncerngemensamma kostnader som faktureras ut från moderbolaget eliminerats.

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 108 MSEK (92). Dessa koncerninterna tjänster innefattar främst licensavgift avseende dotterbolagens 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 58 MSEK vidarefakturerades 43 MSEK till dotterbolagen.

Rörelseresultatet uppgick till 50 MSEK (38). Finansnettot uppgick till 2 MSEK (-22). Resultat före skatt uppgick till 85 MSEK (0) och resultat efter skatt till 69 MSEK (-1). Vid årets slut uppgick moderbolagets egna kapital till 626 MSEK (557). Investeringarna i moderbolaget uppgår till 1 MSEK (0). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 71 MSEK (44).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick till -16 MSEK (-23) varav räntenetto -12 (-17). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto 2,5 procent (3,2) av den genomsnittliga räntebärande nettoskulden. Skatten uppgick till -36 MSEK (-10). Resultatet efter skatt ökade till 80 MSEK (24) inklusive jämförelsestörande poster om -12 MSEK (-52). I takt med att koncernens lönsamhet förbättras utnyttjas de aktiverade uppskjutna skattefordringarna hänförliga till underskottsavdrag. Den uppskjutna skattefordran har under året minskat till 33 MSEK (56).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 86 MSEK (95). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -32 MSEK (5). Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 54 MSEK (100).

Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 572 MSEK (492) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen var 11,7 procent (11,8). Av investeringarna under året på 35 MSEK (22) utgjorde investeringar i immateriella anläggningstillgångar 2 MSEK (0) och investeringar i materiella anläggningstillgångar 33 MSEK (22). Avkastningen på sysselsatt kapital förbättrades i jämförelse med föregående år och uppgick till 9,4 procent (4,2).

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel inklusive checkräkningskredit uppgick vid periodens slut till 208 MSEK (161) och koncernens räntebärande nettoskuld till 440 (478). Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 892 MSEK (802) och nettoskuldssättningsgraden förbättrades till 49 procent (60).



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

Medarbetare

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 667 jämfört med 665 vid samma tidpunkt föregående år och medelantalet anställda under året uppgick till 668 (700).

Miljöpolicy och miljöarbete

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

Övergripande miljöpolicy

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

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

I Sverige bedriver BE Group tillståndspliktig verksamhet vid två anläggningar. I Finland är verksamheten vid en 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 den i Litauen och 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)

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 måttal 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.

Stålpriserna påverkar BE Group genom att ett större bidrag för att täcka kostnader erhålls vid ett högt stålpris, givet en konstant bruttomarginalnivå. Dessutom påverkar utvecklingen av stålpriset det slutliga försäljningspriset på 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 2018 års utfall och antar en konstant underliggande bruttomarginal.

	Förändring	Rörelseresultateffekt
Stålpris	+/-5 %	+/-24 MSEK
Tonnage	+/-5 %	+/-26 MSEK

Operationella risker

Otillräckliga leveranser

BE Groups produktsortiment består av material från flera olika leverantörer. Koncernen strävar efter att skapa relationer med de bästa stålproducenterna och att upprätthålla ett långsiktigt och uthålligt samarbete. För att säkra tillgängligheten på material vid varje enskilt tillfälle strävar koncernen mot att ha ett flertal leverantörsrelationer inom varje produktgrupp. Under året har BE Group samarbetat med över 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 2018 stod den största leverantören för 21 procent (15) av koncernens inköp. De tio största leverantörerna stod tillsammans för 56 procent (53) 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 motsvarade 2018 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 skulder.

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 tariffier, 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.

Aktierelaterad information

Ägandeförhållanden

BE Groups aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan slutet av 2006. Vid räkenskapsårets slut hade BE Group 5 151 aktieägare att jämföra med 5 903 året innan. AB Traction och Catella Småbolagsfond var de två största ägarna med 22,3 procent respektive 7,3 procent av aktierna. Övriga större ägare finns att läsa om under Aktien. Andelen institutionellt ägande (juridiska personer) utgjorde vid årsskiftet totalt 67 procent. Utländskt ägande uppgick till 7,5 procent.

De fyra medlemmarna i koncernledningen hade vid årsskiftet ett sammanlagt innehav i BE Group om 61 700 aktier. Bolagets styrelseledamöter inklusive närstående ägde vid årsskiftet 2 957 808 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 2018.

Aktiekapital, antal aktier och rättigheter

Per den 31 december 2018 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 2019, 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 avyttringstidpunkten. Styrelsen ska äga rätt att bestämma övriga villkor för överlåtelsen, som dock skall vara marknadsmässiga.

Under året har inga egna aktier överlåtits 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 utdelning på 1,75 kr per aktie (-) för räkenskapsåret 2018 vilket motsvarar totalt ca 23 MSEK.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapporten återfinns på sidorna 84-87.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman för 2018 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 består 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.

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

Styrelsen har på grund av sin ringa storlek funnit 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 behandlas av styrelseordföranden i dialog med VD. Styrelseordföranden återrapporterar till styrelsen som utarbetar de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som styrelsen föreslår årsstämman att besluta om. Styrelsen har även 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.

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 14 MSEK (30).

Viktiga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga 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 Groups hållbarhetsarbete bygger på ambitionen att skapa ett ansvarsfullt företagande vilket ska genomsyra hela verksamheten. BE Group ska arbeta för att begränsa organisationens miljöpåverkan samt sträva efter att vara en ekonomiskt, socialt och etiskt ansvarsfull aktör.

Inom BE Group finns en arbetsgrupp som jobbar med hållbarhetsfrågor och denna grupp består av representanter från koncernens ledningsgrupp, HR samt HSEQ från Sverige och Finland. Gruppen diskuterar aktuella frågeställningar inom de fokusområden som bedöms vara särskilt viktiga för koncernen. Fokusområdena har utvärderats utifrån FNs Global Compacts 10 principer som baseras på internationella konventioner om de mänskliga rättigheterna, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

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 investerarträffar.
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.

Risker och riskhantering

BE Group har identifierat ett antal risker och osäkerhetsfaktorer för verksamheten. Dessa har delats upp i tre områden, Marknadsrisker, Operationella risker och Finansiella risker. Läs mer om detta under Risker och riskhantering i BE Group i Förvaltningsberättelsen.

Fokusområden

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

Människorna

BE Group respekterar sina anställda och deras mänskliga rättigheter. Alla arbetsplatser ska vara fria från trakasserier och diskriminering. Koncernen strävar efter att skapa och vara en eftertraktad arbetsplats där alla behandlas med lika respekt och värdighet och uppmuntrar en kultur med lika möjligheter och mångfald.

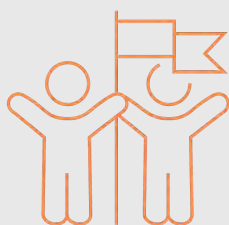
Koncernen har sedan flera år tillbaka en whistle-blowerpolicy vilket innebär att alla anställda har möjlighet att anonymt rapportera när de ser några problem, felaktigheter, olagligt beteende eller oegentligheter gällande BE Groups intressen eller individernas liv och hälsa.

Under 2018 startade koncernens ledningsgrupp projektet Safety first. Detta för att sätta ytterligare fokus på säkerheten på arbetsplatserna. Inledningsvis har det gjorts kartläggning av några av de största arbetsplatserna

inom koncernen och arbetet kommer fortsätta under 2019 med bland annat fler kartläggningar, åtgärdsplaner och utbildningar.

BE Group är beroende av kompetenta medarbetare för att vara ett framgångsrikt företag. Förmågan att rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade medarbetare och vara en attraktiv arbetsgivare är viktigt. 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.

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



Rekryterings- och integrationsprojekt i Norrköping

BE Group arbetar med mångfald på arbetsplatserna och drog under 2018 igång ett rekryterings- och integrationsprojekt tillsammans med arbetsförmedlingen i Norrköping med målet att erbjuda nyanlända personer, som hade svårt att etablera sig på arbetsmarknaden, en fast anställning. Projektet innebar att anställningen skulle börja med fyra veckors praktik, som sedan skulle övergå i sex månaders provanställning med målsättningen att samtliga deltagare skulle erbjudas fast tjänst. En arbetsbeskrivning togs fram och Arbetsförmedlingen identifierade ett tjugotal kandidater som passade in. Efter att ha intervjuat dessa påbörjade elva personer sina anställningar i början av sommaren 2018.

Verksamheten

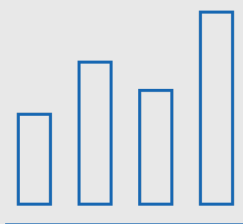
BE Group är ett handels- och serviceföretag som erbjuder effektiv distribution och värdeskapande produktionsservice inom stål, rostfritt och aluminium till bygg- och tillverkningsindustrin i Europa. Man erbjuder effektiv distribution genom samordning inom inköp, transport och lagerhållning.

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.

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, som uppdaterades under 2018, vilken de anställda har fått ta del av och möjlighet att ställa frågor om.

BE Groups uppförandekod (Code of Conduct) talar om vilket ansvar företaget har gentemot affärspartners, ägare, anställda och samhälle. 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 och all sorts kompensation till agenter, leverantörer och samarbetspartners ska följaktligen enbart baseras på relevanta produkter och tjänster. Mer information om detta finns uppförandekoden och i uppförandekoden för leverantörer (Code of Conduct for Suppliers) som båda finns tillgängliga på hemsidan, www.begroup.com.



Kunden i fokus

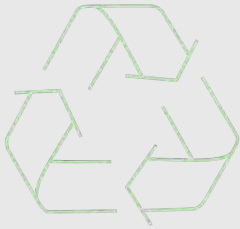
BE Group genomför varje år kundundersökningar på de huvudsakliga marknaderna för att ta reda på hur kunderna uppfattar leveranserna och servicen. Resultatet följs sedan upp och analyseras per region och per kundsegment och är ett viktigt underlag i koncernens strävan att ständigt förbättra verksamheten.

Miljön

BE Group arbetar med att begränsa sin miljöpåverkan och har identifierat de områden där man har störst påverkan och kan genomföra förbättringar. Dessa är inköpta stål- och aluminiumprodukter, transporter, energiförbrukning, produktionsutsläpp och avfallshantering.

Minskning av koldioxidutsläpp är en stor global miljöutmaning. I förädlingskedjan från stålproducenterna till kunderna är det i producentledet som merparten av koldioxidutsläppen sker. Enligt BE Groups uppskattningar svarar koncernens anläggningar för cirka 1 procent av de totala koldioxidutsläppen i värdekedjan, medan transporterna till och från anläggningarna svarar för cirka 5 procent. Resterande 94 procent av emissionerna härrör från producentledet. Inte desto mindre finns det saker som BE Group kan göra för att minska utsläppen i sin del av kedjan.

BE Group började under 2012 att göra beräkningar av koldioxidutsläpp enligt rekommendationer i standarden GHG (Greenhouse Gas Protocol), detta arbete har fortsatt och förbättrats sedan dess. Emissionen av koldioxid i den egna verksamheten (GHG Scope 1-2) har sänkts genom minskad användning av fossilbaserad energi till mer hållbara energibärare och en övergång till utökad användning av "koldioxidfri el" och biogas vid anläggningarna har skett löpande under perioden. BE Group arbetar också löpande med att effektivisera energianvändningen.



Koncernen kommer nu ta nästa steg i ambitionen att förstå och minska sitt koldioxidavtryck. Fortsatt utveckling och anpassning av emissionsberäkningar enligt standarden GHG kommer att ske och även utökas med delar inom området GHG Scope 3. Utvecklingen för de transporter som används vid frakter från leverantörer till de egna anläggningarna och vidare till kunderna följs upp och beräknas.

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 målninganläggningar 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.

BE Group har under många år arbetat aktivt med att minska koncernens miljöpåverkan och huvuddelen av verksamheterna är idag certifierade enligt den internationella miljöstandard ISO 14001.

Exempel från det pågående miljöarbetet

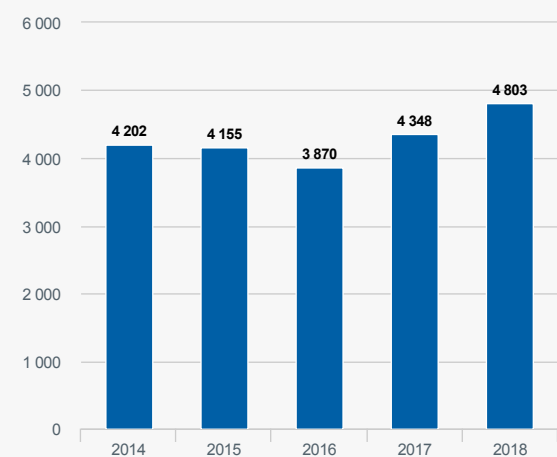
Vid beslut om nyinvesteringar finns ett fokus på att ta hänsyn till koncernens miljöpåverkan till exempel har man under året investerat i en ny laserskärmskin och truckar i Finland som är mer miljöeffektiva. I produktionshallarna i Norrköping, Sverige, och Trebaczew, Polen, har man installerat LED-lampor. Vidare strävar BE Group efter att finna lämpliga och lönsamma lösningar/investeringar baserade på den detaljerade energikartläggningen i Sverige och Finland för att ytterligare minska energiförbrukningen.

RESULTATRÄKNING – KONCERN

Belopp i MSEK	Not	2018	2017
Nettoomsättning	1	4 803	4 348
Kostnad för sålda varor	2	-4 134	-3 729
Bruttoresultat		669	619
Försäljningskostnader	2	-402	-395
Administrationskostnader	2	-125	-123
Andelar i joint ventures resultat	17	4	11
Övriga rörelseintäkter	7	4	24
Övriga rörelsekostnader	2, 8	-18	-79
	3, 4, 5, 14,		
Rörelseresultat	15	132	57
Finansiella intäkter	9	3	3
Finansiella kostnader	10	-19	-26
Resultat före skatt		116	34
Skatt	11	-36	-10
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	12	80	24
Resultat per aktie före utspädning	12	6,13	1,87
Resultat per aktie efter utspädning	12	6,13	1,87

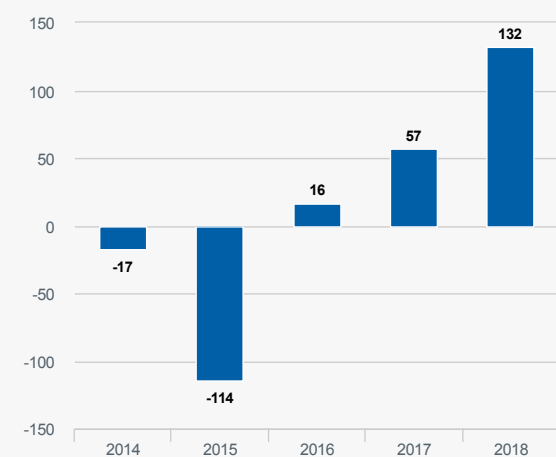
KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING

MSEK



KONCERNENS RÖRELSERESULTAT (EBIT)

MSEK



RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	2018	2017
Årets resultat	80	24
Övrigt totalresultat		
Omräkningsdifferenser	21	16
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag	-15	-12
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	4	3
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-
Summa övrigt totalresultat	10	7
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	90	31

BALANSRÄKNING – KONCERN

Belopp i MSEK	Not	2018	2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	13	563	552
Övriga immateriella tillgångar	14	6	11
		569	563
Materiella anläggningstillgångar	15	111	115
		111	115
Andelar i joint venture	17	113	117
		113	117
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	18	0	0
Långfristiga fordringar		0	0
		0	0
Uppskjuten skattefordran	25	33	56
		33	56
Summa anläggningstillgångar		826	851
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Handelsvaror	20	651	599
		651	599
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		470	489
Skattefordringar		11	6
Övriga fordringar		23	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	29	15
		533	524
<i>Likvida medel</i>			
Kassa och bank		108	61
		108	61
Tillgångar som innehas för försäljning		–	0
		–	0
Summa omsättningstillgångar		1 292	1 184
SUMMA TILLGÅNGAR		2 118	2 035

Belopp i MSEK	Not	2018	2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	22		
Aktiekapital		260	260
Övrigt tillskjutet kapital		251	251
Omräkningsreserv		41	31
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		340	260
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		892	802
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	26, 31	543	519
Avsättningar	23	0	0
Uppskjuten skatteskuld	25	44	43
Summa långfristiga skulder		587	562
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	26, 27, 31	5	20
Leverantörsskulder		468	479
Skatteskulder		0	0
Övriga skulder		69	70
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	76	82
Avsättningar	23	21	20
Summa kortfristiga skulder		639	671
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 118	2 035

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – KONCERN

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
2017					
Ingående eget kapital 1 januari 2017	260	251	24	236	771
Årets resultat	–	–	–	24	24
Övrigt totalresultat	–	–	7	0	7
Årets totalresultat	–	–	7	24	31
Utgående eget kapital 31 december 2017	260	251	31	260	802

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

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERN

Belopp i MSEK	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		132	57
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster	29	42	63
Betald/erhållen ränta och andra finansiella poster		-13	-21
Betald/erhållen skatt		-16	-19
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		145	80
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-34	-75
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		6	-25
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-31	115
Kassaflöde från den löpande verksamheten		86	95
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	14	-2	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	15	-32	-22
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		2	27
Investeringar i finansiella tillgångar		0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-32	5
Kassaflöde efter investeringar		54	100
Finansieringsverksamheten			
Amortering av låneskulder		-10	-69
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-10	-69
Årets kassaflöde		44	31
Likvida medel vid årets början		61	27
Kursdifferens i likvida medel		3	3
Likvida medel vid årets slut		108	61

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAG

Belopp i MSEK	Not	2018	2017
Nettoomsättning	1	108	92
		108	92
Administrationskostnader		-58	-54
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	7, 8	0	0
	3, 4, 5, 14,		
Rörelseresultat	15	50	38
Resultat från andelar i koncernbolag	6	20	-5
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	18	21
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-36	-38
Resultat efter finansiella poster		52	16
Bokslutsdispositioner		33	-16
Resultat före skatt		85	0
Skatt	11	-16	-1
Årets resultat		69	-1

RAPPORT ÖVER MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	2018	2017
Årets resultat	69	-1
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	69	-1

BALANSRÄKNING – MODERBOLAG

Belopp MSEK	Not	2018	2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	14	1	8
		1	8
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	15	1	0
		1	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	16	872	876
Räntebärande långfristiga fordringar hos koncernbolag	19	98	97
		970	973
Uppskjuten skattefordran	25	27	43
Summa anläggningstillgångar		999	1 024
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	19	81	97
Fordringar hos koncernbolag		112	110
Skattefordringar		2	2
Övriga fordringar		4	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	1	1
		200	213
Kassa och bank		71	44
		71	44
Summa omsättningstillgångar		271	257
SUMMA TILLGÅNGAR		1 270	1 281

Belopp MSEK	Not	2018	2017
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		26	27
Årets resultat		69	-1
		335	266
Summa eget kapital		626	557
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	26, 31	531	512
Avsättningar		0	0
		531	512
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	31	-	15
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag		70	128
Leverantörsskulder		2	2
Skulder till koncernbolag		28	59
Övriga skulder		5	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	8	7
Avsättningar		0	0
		113	212
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 270	1 281

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – MODERBOLAG

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
2017						
Ingående eget kapital 1 januari 2017	260	31	240	84	-57	558
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-57	57	-
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-57	57	-
Årets resultat	-	-	-	-	-1	-1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	-	-1	-1
Utgående eget kapital 31 december 2017	260	31	240	27	-1	557

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	-	-	-	-	-	0
Årets totalresultat	-	-	-	-	69	69
Utgående eget kapital 31 december 2018	260	31	240	26	69	626

KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAG

Belopp i MSEK	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		50	38
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster	29	7	7
Betald/erhållen ränta och andra finansiella poster		-2	-5
Betald/erhållen skatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		55	40
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-1	-43
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		5	21
Kassaflöde från den löpande verksamheten		59	18
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1	0
Utlåning till dotterbolag		45	4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		44	4
Finansieringsverksamheten			
Nettoförändring av in-/utlåning cashpool		-61	47
Upplåning från dotterbolag		-	-
Amortering av låneskulder		-15	-34
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-76	13
Årets kassaflöde		27	35
Likvida medel vid årets början		44	9
Likvida medel vid årets slut		71	44

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

Redovisningsprinciper i koncernen

Överensstämmelse med lag och normgivning

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

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

Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

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

Ändrade redovisningsprinciper

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS-regler

Förändringar av IFRS med tillämpning från och med 1 januari 2018 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

IFRS 9 – Finansiella instrument

IFRS 9 har inneburit förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas. En nedskrivningsmodell har införts som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster och ger förändringar av principer för säkringsredovisning bland annat med syfte att förenkla och att öka samstämmigheten med företags interna riskhanteringsstrategier. Standarden har ersatt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering.

Klassificering av finansiella tillgångar och finansiella skulder

Finansiella tillgångar

De nya kategorier av finansiella tillgångar som införts i och med IFRS 9 har inte haft någon väsentlig påverkan på redovisningen av kundfordringar, lånefordringar, investeringar i värdepapper och aktier som förvaltas på basis av verkligt värde. Per den 31 december 2018 fanns inga finansiella tillgångar som innehåller för långsiktigt ändamål. Enligt IFRS 9 klassificeras dessa tillgångar i kategorin verkligt värde via övrigt totalresultat. Följden av detta blir att alla omvärderingar redovisas i övrigt totalresultat, inga nedskrivningar redovisas i resultatet och inga omvärderingar omklassificeras till resultatet vid avyttring.

Nedskrivning av finansiella tillgångar och kontraktstillgångar

IFRS 9 har ersatt "inträffad förlusthändelsemodell" ("incurred loss model") med en modell baserad på förväntade framtida kreditförluster ("expected credit loss model"). Den nya nedskrivningsmodellen tillämpas på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat förutom investeringar i egetkapitalinstrument (aktier och andelar) och kontraktstillgångar.

Enligt IFRS 9 görs förlustreservering enligt något av följande sätt:

- förväntas inträffa inom 12 månader: bokas för förlusthändelser som kan förväntas inträffa inom 12 månader.
- förväntas inträffa under tillgångens hela livstid: bokas för förlusthändelser som kan förväntas inträffa under tillgångens hela livstid.

Förlustriskreservering för tillgångens hela livstid görs om kreditrisken för den finansiella tillgången på rapportdagen har ökat signifikant sedan initial redovisning gjordes och förlustriskreservering inom 12 månader görs om så inte är fallet. Dock görs alltid förlustriskreservering för tillgångens hela livstid för kundfordringar och kontraktstillgångar utan betydande finansieringskomponent.

Koncernen har gått igenom värderingen av sina tillgångar och bedömer att inget ytterligare reserveringsbehov finns.

Säkringsredovisning

Koncernen har valt att behålla sin säkringsredovisning enligt IAS 39. För ytterligare information se vidare under punkten Säkringsredovisning på sid 44.

IFRS 15 – Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 är en heltäckande standard för att bestämma hur stora intäkter som ska redovisas och när dessa intäkter ska redovisas. Den har ersatt IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram.

Försäljning av varor

Vid försäljning av varor redovisas intäkten när varorna har levererats till kunden, vilket är den tidpunkt när kunden accepterar varorna och risker och förmåner övergår till kunden. Intäkten redovisas vid denna tidpunkt givet att inkomster och utgifter kan beräknas tillförlitligt, det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget och inget engagemang kopplat till varorna behålls.

Enligt IFRS 15 redovisas intäkten när kunden får kontroll över varorna. För vissa specialbeställningar av varor får kunden kontroll redan i samband med tillverkningen av varorna. Intäkter från dessa avtal redovisas i takt med att varorna tillverkas.

Koncernens har gjort bedömningen att detta innebär att intäkterna och vissa kostnader hänförliga till dessa redovisas över tiden, det vill säga innan varorna levereras till kunden vilket är i enlighet hur man även tidigare behandlat denna typ av leveranser varför det inte uppstått någon förändring i redovisningsprinciperna i detta avseende.

För vissa avtal där kunden har rätt att returnera varorna, redovisas intäkten när en rimlig uppskattning av returerna kan göras, givet att övriga kriterier för att redovisa en intäkt är uppfyllda. Om inte en rimlig uppskattning kan göras, redovisas intäkten först när perioden för att returnera varorna löper ut eller en rimlig uppskattning går att göra.

Enligt IFRS 15, redovisas intäkt för dessa avtal i den utsträckning det är sannolikt att en reversering av de ackumulerade intäkterna inte behöver göras. Som en följd av detta, för de avtal där koncernen inte kan göra en rimlig uppskattning av returerna, förväntas intäkterna redovisas tidigare än när perioden för att returnera löper ut eller en rimlig uppskattning går att göra.

Koncernen har valt att tillämpa IFRS 15 retroaktivt med den sammanlagda effekten av övergången redovisad den 1 januari 2018. Effekten på öppningsbalansen blev inte materiell.

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 med undantag för de som följer nedan.

IFRS 16 – Leases

IFRS 16 Leases ersätter existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. Koncernen kommer att tillämpa standarden från den 1 januari 2019.

IFRS 16 påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som idag redovisas som operationella leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar nuvarande redovisning av finansiella leasingavtal. Det innebär att även för operationella leasingavtal behöver tillgång och skuld redovisas, med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta – till skillnad mot idag då ingen redovisning sker av hyrd tillgång och relaterad skuld, och då leasingavgifterna periodiseras linjärt som leasingkostnad. Undantag för redovisning som nyttjanderättstillgång och leasingskulda finns för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. Koncernen har valt att inte tillämpa undantagsreglerna.

Koncernen har bedömt leasingperioden för leasingavtalen och då beaktat eventuella förlängs- och eller uppsägningsoptioner enligt bestämmelserna i IFRS 16. För det fall det är rimligt säkert att optionen kommer att utnyttjas har detta beaktats i fastställandet av i leasingperioden. Leasingavtal med en kvarvarande löptid understigande 12 månader vid tidpunkt för övergång till IFRS 16 klassificeras som korttidsleasingavtal i enlighet med låtnadsregeln och kostnadsförs. Enligt huvudregeln i IFRS 16 ska icke-leasingkomponenter redovisas separat från leasingkomponenten i ett leasingavtal. Dock kan en leasetagare välja att inte separera icke-leasingkomponenter från leasingkomponenten och detta val görs baserat på tillgångsslag. Koncernen har valt att tillämpa denna låtnadsregel.

Per den 1 januari 2019 förväntas koncernen att redovisa nyttjanderätter, relaterade till återstående leasingåtagande, till ca 600 MSEK och leasingskulder till ca 600 MSEK. Effekten av införandet av IFRS 16 på de finansiella rapporterna kommer att bero på framtida ekonomiska förhållanden, inklusive koncernens låneränta, sammansättningen av koncernens leasingportfölj och koncernens senaste bedömning gällande huruvida de vill använda eventuella optioner för att förlänga leasingavtal. Koncernen förväntar sig att EBITDA kommer förbättras samtidigt som räntekostnaderna kommer att öka. Förändringen beror på att kostnaderna för de operationella leasingavtalen tidigare ingick i EBITDA, vilket inte avskrivningar på nyttjanderätter samt ränta på leasingskulden gör.

Koncernen tillämpar låtnadsregeln att ärva den tidigare definitionen av leasing vid övergången. Det betyder att den tillämpas på alla kontrakt som har ingåtts före den 1 januari 2019 och som har identifierats som leasing enligt IAS 17 och IFRIC 4.

Som leasetagare kan koncernen välja att tillämpa standarden antingen:

- retroaktivt; eller
- med en modifierad retroaktiv ansats.

Vald metod tillämpas på samtliga leasingavtal.

Koncernen avser att tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen, vilket innebär att den ackumulerade effekten av övergången till IFRS 16 kommer att redovisas i balanserat resultat i öppningsbalansen per den 1 januari 2019. Inga jämförelsesiffror kommer att räknas om.

Nedan visas avstämningen mellan åtaganden avseende operationell leasing per 31 december 2018 och leasingskulden vid ingången av 2019:

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

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 föränekta 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 eventalförpliktelser. Efter förvärvet redovisas goodwill till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov, se not 13 Goodwill.

Övriga immateriella tillgångar

Kundrelationer består av förvärvade tillgångar som identifierats i förvärsanalysen 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 marknadens bedömning av riskfri ränta och risk förknippad med den specifika tillgången. I det fall tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet, skrivs det redovisade värdet ner till återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar periodens resultat.

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

Tillämpade redovisningsprinciper avseende finansiella instrument före 2018

Värderingskategori lånefordringar och kundfordringar

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

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

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

Värderingskategori finansiella tillgångar som kan säljas

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

Värderingskategori finansiella skulder värderade till verkligt värde via periodens resultat

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

Värderingskategori finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

Säkringsredovisning

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

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

Garantier

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

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

Förlustkontrakt

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

Tillämpade redovisningsprinciper avseende intäkter före 2018

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

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

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

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

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

Pensioner

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

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

Ersättningar vid uppsägning

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

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

Finansiella intäkter och kostnader

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

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

Skatt

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

Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill.

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

Leasingavtal

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

Operationella leasingavtal

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

Finansiella leasingavtal

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

Rapportering för segment

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

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

Resultat per aktie

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

Kassaflödesanalys

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

Redovisningsprinciper i moderbolaget

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

Klassificering och uppställningsformer

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

Andelar i dotterbolag

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

Aktieägartillskott

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

Finansiella instrument

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

Skatter

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

Leasing

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal som operationella leasingavtal.

Finansiella garantier

Moderbolagets finansiella garantiavtal består av borgensförbindelser till förmån för dotterbolagen. Finansiella garantier innebär att bolaget har ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget RFR 2 p 72 som innebär en lättad jämfört med reglerna i IAS 39 när det gäller finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterbolag. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera detta.

Koncernbidrag i moderbolaget

Erhållna eller lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Finansiella skulder

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

Noter

- Not 1 – Rörelsesegment
- Not 2 – Kostnader fördelade per kostnadslag
- Not 3 – Anställda, personalkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare
- Not 4 – Arvode och kostnadsersättning till revisorer
- Not 5 – Leasingavgifter avseende operationell leasing
- Not 6 – Resultat från andelar i koncernbolag
- Not 7 – Övriga rörelseintäkter
- Not 8 – Övriga rörelsekostnader
- Not 9 – Finansiella intäkter
- Not 10 – Finansiella kostnader
- Not 11 – Skatt
- Not 12 – Resultat per aktie
- Not 13 – Goodwill
- Not 14 – Övriga immateriella anläggningstillgångar
- Not 15 – Materiella anläggningstillgångar
- 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
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 året har resultatet belastats med jämförelsestörande poster på totalt -12 MSEK, 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.

	Sverige & Polen	Finland & Baltikum	Moderbolaget & koncernposter	Koncernen
2017				
Extern omsättning	2 090	2 107	151	4 348
Intern omsättning	4	7	-11	-
Nettoomsättning	2 094	2 114	140	4 348
Andelar i joint ventures resultat	11	-	-	11
Underliggande rörelseresultat	72	89	-79	82
Lagervinster/-förluster	13	16	-2	27
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-7	-	-45	-52
Rörelseresultat	78	105	-126	57
Finansnetto				-23
Resultat före skatt				34
Skatter				-10
Årets resultat				24
Underliggande rörelsemarginal	3,4%	4,2%	neg	1,9%
Rörelsemarginal	3,7%	5,0%	neg	1,3%
Levererat tonnage (tusentals ton)	172	191	0	363
Operativt kapital	693	531	55	1 279
Investeringar	10	12	0	22
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	14	16	11	41
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-6	0	28	22
Summa ej kassaflödespåverkande poster	8	16	39	63

¹⁾ Under året har nedskrivningar av tillgångar samt kostnader relaterade till omstrukturering på totalt -52 MSEK gjorts.

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 affärlösningar; lagerförsäljning, produktionsserviceförsäljning samt direktförsäljning. Samarbetet mellan BE Group och en given kund kan bestå av en eller flera av affärlösningarna.

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

Koncernens risker och möjligheter skiljer sig åt på de olika geografiska 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 produktionsservice då bolaget i olika produktionsprocesser vidareförädlar material för att uppfylla specifika krav hos kunderna. Som exempel kan nämnas kapning, blåstring, 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 produktionsservice 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 produktionsservice i stor omfattning. Som exempel kan nämnas kapning, blåstring, 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, som styrelsen i BE Group fattade beslut om under första kvartalet 2016, andra kvartalet 2017 och andra kvartalet 2018, är i allt väsentligt genomförda.

Koncernen

Försäljning per affärsområde och produktgrupp	Sverige & Polen		Finland & Baltikum		Moderbolaget & koncernposter		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Långa produkter	1 096	915	587	527	0	-6	1 683	1 436
Platta produkter	730	641	1 139	1 034	0	-2	1 869	1 673
Rostfritt stål	419	363	423	410	30	28	872	801
Aluminium	88	82	126	117	15	13	229	212
Övrigt	143	93	24	26	-17	107	150	226
Totalt	2 476	2 094	2 299	2 114	28	140	4 803	4 348

Försäljning per land utifrån kundens hemvist	2018	2017
Sverige	2 431	2 170
Finland	1 935	1 756
Övriga länder	437	422
Totalt	4 803	4 348

Materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar per land	2018	2017
Sverige	476	490
Finland	308	296
Övriga länder	9	9
Totalt	793	795

Moderbolaget

Försäljning av interna tjänster per land utifrån dotterbolagens hemvist	2018	2017
Sverige	50	42
Finland	45	39
Övriga länder	13	11
Totalt	108	92

NOT 2 – KOSTNADER FÖRDELADE PER KOSTNADSSLAG

Koncern	2018	2017
Materialkostnader	3 763	3 372
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	396	402
Övriga externa kostnader	476	451
Avskrivningar och nedskrivningar	38	74
Övriga rörelsekostnader	6	27
Totalt	4 679	4 326

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

NOT 3 – ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

Medelantalet anställda	2018	varav män	2017	varav män
Moderbolag				
Sverige	10	51%	8	50%
Totalt i moderbolaget	10	51%	8	50%
Dotterbolag				
Sverige	309	83%	329	91%
Finland	263	94%	272	91%
Estland	20	68%	21	68%
Lettland	11	70%	11	70%
Litauen	10	76%	10	70%
Polen	29	92%	27	86%
Tjeckien	16	68%	20	64%
Slovakien	–	–	2	50%
Totalt i dotterbolag	658	86%	692	88%
Koncernen totalt	668	86%	700	88%

Redovisning av könsfördelning i företagsledningen

Könsfördelning i företagsledningen	2018	2017
	Andel kvinnor	Andel kvinnor
Moderbolag		
Styrelsen	18%	17%
Övriga ledande befattningshavare	25%	25%
Koncern totalt		
Styrelsen	10%	9%
Övriga ledande befattningshavare	11%	9%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Koncern	2018	2017
Löner och ersättningar	294 914	298 257
Pensionskostnader, avgiftsbaserade	36 484	34 421
Sociala avgifter	64 689	69 612
	396 087	402 290

Moderbolag	2018		2017	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget	12 099	7 114	10 734	6 168
(varav pensionskostnad) ¹⁾		(2 490)		(2 254)

¹⁾ Av moderbolagets pensionskostnader avser 1 473 (1 420) KSEK gruppen ledande befattningshavare. Det finns inga utestående pensionsförpliktelser.

Löner och andra ersättningar fördelade på moderbolag och dotterbolag samt mellan ledande befattningshavare och övriga anställda ¹⁾

	2018		2017	
	Ledande befattningshavare ²⁾	Övriga anställda	Ledande befattningshavare ²⁾	Övriga anställda
Moderbolag	7 641	4 458	7 710	3 024
(varav tantiem o.d.)	(967)	(215)	(1 074)	(165)
Dotterbolag	6 488	271 227	6 313	276 260
(varav tantiem o.d.)	(314)	(7 675)	(824)	(11 520)
Koncernen totalt	14 129	275 685	14 023	279 284
(varav tantiem o.d.)	(1 281)	(7 890)	(1 898)	(11 685)

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 5,6 MSEK (5,5).

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av 2018 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva preliminära konsolideringsnivån till 142 procent (154).

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 hänförs. I övriga länder finns avgiftsbestämda planer vilka till viss del bekostas av dotterföretagen och delvis täcks genom avgifter som de anställda betalar. Betalning till dessa planer sker löpande enligt reglerna i respektive plan.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Den totala ersättningen till verkställande direktören och till övriga ledande befattningshavare innefattar fast lön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Dessa ersättningskomponenter är baserade på riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, som antagits av årsstämman 2018, vilka återges i förvaltningsberättelsen.

I nedanstående tabeller redovisas den faktiska kostnaden för ersättningar och övriga förmåner avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 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 2018	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ⁶⁾	Pensions- kostnader	Övrig ersättning	Summa	Pensions- förpliktelser
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.

Ersättningar och förmåner 2017	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ³⁾	Pensions- kostnader	Övrig ersättning	Summa	Pensions- förpliktelser
Styrelseordförande							
Petter Stillström	460	–	–	–	–	460	–
Styrelseledamöter							
Charlotte Hansson	210	–	–	–	–	210	–
Lars Olof Nilsson	280	–	–	–	–	280	–
Jörgen Zahlin	250	–	–	–	–	250	–
Esa Niemi	210	–	–	–	–	210	–
Mikael Sjölund ²⁾	210	–	–	–	35	245	–
Verkställande direktör							
Anders Martinsson	2 280	671	210	713	39	3 913	–
Övriga ledande befattningshavare ¹⁾							
	4 089	817	448	1 066	9	6 429	–
Summa	7 989	1 488	658	1 779	83	11 997	–
Varav kostnadsfört i moderbolaget	6 336	1 074	470	1 420	46	9 346	–

¹⁾ Övriga ledande befattningshavare består av 3 personer.

²⁾ Mikael Sjölund hade under året ett separat konsultuppdrag för Lecor Stålteknik AB. Detta uppdrag var inte relaterat till styrelseuppdraget.

³⁾ I övriga förmåner ingår även semestertillägg.

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

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och övriga ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Årsstämman beslutade att arvode till styrelsens ska utgå om totalt 1 260 KSEK (1 470) att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: 420 KSEK (420) till styrelsens ordförande och 210 KSEK (210) till envar av övriga årsstämموvalda 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 2 364 MSEK (2 280). 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 12 månaders uppsägningstid vid uppsägning från bolagets sida och sex månader vid egen uppsägning. Under uppsägningstiden har verkställande direktören och koncernchefen rätt till full lön och övriga anställningsförmåner, oavsett om arbetsplikt föreligger eller ej. Någon rätt till avgångsvederlag föreligger ej.

Pensionsersättningar

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

Ersättning till övriga ledande befattningshavare i moderbolaget och koncernen

Ersättning

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

Uppsägningstider och avgångsvederlag

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

Pensionsersättningar

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

Ersättningsutskott

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

NOT 4 – ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

Koncern	2018	2017
PwC		
Revisionsuppdrag	2	2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	0
Skatterådgivning	0	–
Övriga tjänster	0	0
Totalt arvode och kostnadsersättning	2	2

Moderbolag	2018	2017
PwC		
Revisionsuppdrag	1	1
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–
Skatterådgivning	–	–
Övriga tjänster	0	–
Totalt arvode och kostnadsersättning	1	1

Det totala arvodet till PwC och dess internationella nätverk uppgår till 2 MSEK (2) för räkenskapsåret 2018. Arvodet till revisionsföretaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgår till 1 MSEK (1).

NOT 5 – LEASINGAVGIFTER AVSEENDE OPERATIONELL LEASING

Årets kostnader avseende operationell leasing i koncernen uppgår till 100 MSEK (104), varav 2 MSEK (1) avser moderbolaget.

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

Operationella leasingsskulder förfaller till betalning enligt nedan:

Framtida minimileasingavgifters förfall	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
	Inom ett år	91	96	2
Mellan ett och fem år	288	304	6	9
Senare än om fem år	238	316	–	–
Totalt	617	716	8	11

Väsentliga leasingavtal

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

NOT 6 – RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNBOLAG

Moderbolag	2018	2017
Utdelning	26	98
Nedskrivning andelar i koncernbolag	-4	-90
Nedskrivning räntebärande fordringar hos koncernbolag	-2	-13
Realisationsresultat vid avyttring/likvidation av koncernbolag	–	–
Totalt	20	-5

NOT 7 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Koncern	2018	2017
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	–	–
Realisationsvinst vid försäljning av anläggningstillgångar	1	1
Hysesintäkter	3	3
Återföring av nedskrivna andelar Joint Venture ¹⁾	–	20
Övrigt	–	0
Totalt	4	24

Moderbolag	2018	2017
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	0	0
Övrigt	0	0
Totalt	0	0

¹⁾ Jämförelsestörande poster.

NOT 8 – ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Koncern	2018	2017
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	3	0
Realisationsförlust vid försäljning av anläggningstillgångar	–	2
Omstruktureringskostnader ¹⁾	12	28
Nedskrivning av tillgångar ¹⁾	–	27
Nedskrivning av goodwill ¹⁾	–	17
Övrigt	3	5
Totalt	18	79

Moderbolag	2018	2017
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	–	–
Omstruktureringskostnader	–	–
Totalt	–	–

¹⁾ Under året har resultatet belastats med jämförelsestörande poster på totalt -12 MSEK, 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.

NOT 9 – FINANSIELLA INTÄKTER

Koncern	2018	2017
Ränteintäkter, kreditinstitut	0	0
Ränteintäkter, övriga	0	0
Övrigt	3	3
Totalt	3	3

Moderbolag	2018	2017
Ränteintäkter, koncernbolag	18	21
Ränteintäkter, övriga	–	–
Totalt	18	21

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

NOT 10 – FINANSIELLA KOSTNADER

Koncern	2018	2017
Räntekostnader, kreditinstitut	12	17
Räntekostnader, övriga	0	0
Netto valutakursförändringar	1	1
Övriga kostnader	6	8
Totalt	19	26

Moderbolag	2018	2017
Räntekostnader, kreditinstitut	12	17
Räntekostnader, koncernbolag	7	9
Netto valutakursförändringar	17	12
Övriga kostnader	–	–
Totalt	36	38

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

NOT 11 – SKATT

Koncern	2018	2017
Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Periodens skattekostnad	-13	-15
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0	0
Totalt	-13	-15
Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	-3	0
Uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag	-18	5
Uppskjuten skatt hänförlig till ändring av skattesats	-1	-
Uppskjuten skattekostnad till följd av nedskrivning av aktiverat skattevärde hänförligt till underskottsavdrag	-1	-
Övrigt	-	0
Totalt	-23	5
Total redovisad skattekostnad (-)/skatteintäkt (+) i koncernen	-36	-10
Moderbolag	2018	2017
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	-16	-1
Totalt	-16	-1
Total redovisad skattekostnad (-)/skatteintäkt (+) i moderbolaget	-16	-1
Avstämning av effektiv skatt	2018	2017
Koncern		
Resultat före skatt	116	34
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget (22%)	-26	-8
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	-2	-7
Ej skattepliktiga intäkter	1	4
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-8	-3
Skatt hänförlig till tidigare år	-	-
Resultatandel joint venture	1	2
Övrigt	-3	0
Redovisad effektiv skatt	-36	-10
Avstämning av effektiv skatt	2018	2017
Moderbolag		
Resultat före skatt	85	0
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget (22%)	-19	0
Ej avdragsgilla kostnader	-1	-24
Ej skattepliktiga intäkter	5	23
Övrigt	-1	-
Redovisad effektiv skatt	-16	-1
Skatteposter som redovisats i övrigt totalresultat		
Koncern	2018	2017
Aktuell skatt avseende säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	4	3
Total skatt i övrigt totalresultat	4	3

Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital

Koncern	2018	2017
Total skatt redovisad direkt mot eget kapital	-	-

NOT 12 – RESULTAT PER AKTIE

Koncern	2018	2017
Resultat per aktie före utspädning (kr)	6,13	1,87
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	6,13	1,87

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

Årets resultat	2018	2017
Årets resultat (MSEK)	80	24

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning (ental)

	2018	2017
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)

	2018	2017
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 13 – GOODWILL

Kassagenererande enheter med goodwillvärden

Goodwill	Sverige	Lecor	Finland	Koncernen totalt
Ingående balans 2017-01-01	314	17	231	562
Nedskrivning	-	-17	-	-17
Valutakursdifferens	-	-	7	7
Utgående balans 2017-12-31	314	-	238	552
Ingående balans 2018-01-01	314	-	238	552
Nedskrivning	-	-	-	-
Valutakursdifferens	-	-	11	11
Utgående balans 2018-12-31	314	-	249	563

Nedskrivningsprövning

Kassagenererande enheter

Den kassagenererande enheten Sverige består av bolaget BE Group Sverige AB och Lecor av bolaget Lecor Stålteknik AB. Båda dessa bolag återfinns under 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. Under 2017 konstaterades att Lecor Stålteknik inte skulle nå de uppsatta målen för året. Mot denna bakgrund gjordes en ny bedömning gällande utvecklingen för de kommande åren och den sammantagna slutsatsen blev att nedskrivningsbehov förelåg. Goodwill i Lecor Stålteknik skrevs därför ned i sin helhet med 17 MSEK.

Återvinningsvärdet av de kassaflödesgenererande enheterna fastställs genom beräkning av nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet används en modell som bygger på fastställda affärsplaner för 2019. 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 (10,2) 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 marknadens risk. Bolaget har bedömt att samma diskonteringsfaktor är tillämplig för samtliga i koncernen ingående enheter.

Känslighetsanalys

En känslighetsanalys har gjorts där de ingående variablerna i nyttjandevärde modellen 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 2018. Vinstmarginalen som antagits i modellen är också i nivå med utfall 2018. För tillväxt och diskonteringsfaktor medgav en negativ förändring på 1 procent inget ytterligare nedskrivningsbehov. Känsligheten för lägre underliggande vinstmarginaler är något större.

NOT 14 – ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncern	Övriga immateriella anläggningstillgångar		Kundrelationer		Mjukvara och licenser		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Akkumulerade anskaffningsvärden								
Vid årets början	5	6	34	31	145	143	184	180
Nyanskaffningar	–	–	–	–	2	0	2	0
Avyttringar och utrangeringar	-5	-1	–	–	–	–	-5	-1
Omklassificering	3	–	–	–	–	1	3	1
Årets valutakursdifferenser	1	–	–	3	1	1	2	4
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	4	5	34	34	148	145	186	184
Akkumulerade avskrivningar enligt plan								
Vid årets början	-5	-5	-25	-23	-135	-126	-165	-154
Avyttringar och utrangeringar	5	–	–	–	–	–	5	–
Omklassificering	–	–	–	–	–	–	–	–
Årets avskrivning enligt plan	-1	–	–	0	-8	-8	-9	-8
Årets valutakursdifferenser	-1	–	-1	-2	-1	-1	-3	-3
Summa ackumulerade avskrivningar	-2	-5	-26	-25	-144	-135	-172	-165
Akkumulerade nedskrivningar								
Vid årets början	–	–	-8	-8	–	–	-8	-8
Årets nedskrivningar	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa ackumulerade nedskrivningar	–	–	-8	-8	–	–	-8	-8
Redovisat värde vid periodens slut	2	–	–	1	4	10	6	11
Årets avskrivningar redovisas på följande rader i resultaträkningen								
Försäljningskostnader	–	–	–	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-1	–	–	0	-8	-8	-9	-8
Summa	-1	–	–	0	-8	-8	-9	-8
Moderbolag								
Akkumulerade anskaffningsvärden								
Vid årets början	–	–	–	–	108	108	108	108
Nyanskaffningar	–	–	–	–	–	–	–	–
Omklassificeringar	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	–	–	–	–	108	108	108	108
Akkumulerade avskrivningar enligt plan								
Vid årets början	–	–	–	–	-100	-93	-100	-93
Årets avskrivning enligt plan	–	–	–	–	-7	-7	-7	-7
Summa ackumulerade avskrivningar	–	–	–	–	-107	-100	-107	-100
Redovisat värde vid periodens slut	–	–	–	–	1	8	1	8
Årets avskrivningar redovisas på följande rader i resultaträkningen								
Administrationskostnader	–	–	–	–	-7	-7	-7	-7
Summa	–	–	–	–	-7	-7	-7	-7

NOT 15 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Byggnader och mark		Maskiner och andra tekniska anläggningar		Inventarier, verktyg och installationer		Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar			Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	
Koncern											
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>											
Vid årets början	21	94	507	522	159	158	14	1	701	775	
Nyanskaffningar	–	0	24	5	5	3	4	14	33	22	
Avyttringar och utrangeringar	-2	-76	-15	-32	-6	-3	–	–	-23	-111	
Omklassificeringar	–	–	7	1	3	–	-14	-1	-4	–	
Årets valutakursdifferenser	0	3	14	11	1	1	0	–	15	15	
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	19	21	537	507	162	159	4	14	722	701	
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>											
Vid årets början	-17	-25	-415	-403	-148	-144	–	–	-580	-572	
Avyttringar och utrangeringar	1	10	13	24	4	3	–	–	18	37	
Omklassificeringar	–	–	-2	–	–	–	–	–	-2	–	
Årets avskrivning enligt plan	-1	-2	-24	-25	-4	-6	–	–	-29	-33	
Årets valutakursdifferenser	–	–	-12	-11	-1	-1	–	–	-13	-12	
Summa ackumulerade avskrivningar	-17	-17	-440	-415	-149	-148	–	–	-606	-580	
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>											
Vid årets början	–	-41	-2	-2	-4	-4	–	–	-6	-47	
Årets avyttringar och utrangeringar	–	42	–	–	1	–	–	–	1	42	
Årets nedskrivningar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Årets valutakursdifferenser	–	-1	0	0	0	0	–	–	–	-1	
Summa ackumulerade nedskrivningar	–	–	-2	-2	-3	-4	–	–	-5	-6	
Redovisat värde vid periodens slut	2	4	95	90	10	7	4	14	111	115	
Finansiell leasing											
Koncern											
Tillgångar som innehas under finansiella leasingavtal ingår med ett redovisat värde om	1	2	17	10	0	1	–	–	18	13	

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

Koncern											
Inom ett år	1	2	5	4	–	–	–	–	6	6	
Mellan ett och fem år	–	1	11	6	–	–	–	–	11	7	
Senare än fem år	–	–	2	–	–	–	–	–	2	–	
Summa framtida minimileaseavgifter	1	3	18	10	–	–	–	–	19	13	
Belopp som representerar ränta	–	0	-1	-1	–	–	–	–	-1	-1	
Summa redovisat värde av leasingskuld	1	3	17	9	–	–	–	–	18	12	

Vid utgången av 2018 uppgick det redovisade värdet på de leasade tillgångarna till 18 MSEK. Variabla avgifter i resultatet är 0 MSEK.

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

Moderbolag	2018	2017
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	1	1
Nyanskaffningar	1	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	2	1
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-1	-1
Årets avskrivning enligt plan	-	0
Summa ackumulerade avskrivningar	-1	-1
Redovisat värde vid periodens slut	1	0

NOT 16 – ANDELAR I KONCERNBOLAG

Moderbolag	2018	2017
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	1 630	1 612
Förvärv och kapitaltillskott	-	18
Avyttring och likvidation	-	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	1 630	1 630
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-754	-664
Avyttring och likvidation	-	-
Årets nedskrivningar	-4	-90
Summa ackumulerade nedskrivningar	-758	-754
Redovisat värde vid periodens slut	872	876

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	4
BE Group Sp. z o.o., 0000006520, Polen	20 216	100	-
BE Group CZ s.r.o., 282 43 781, Tjeckien			-
BE Group Slovakia s.r.o., 36595659, Slovakien			-
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			-
			872

Förvärv, kapitaltillskott och nedskrivningar under året	2018	2017
BE Group Sp. z o.o	-4	-
BE Group Produktion Eskilstuna AB	-	-10
BE Group CZ s.r.o.	-	-7
Lecor Stålteknik AB	-	-55
	-4	-72

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	2018	2017
Resultat före skatt	11	28
Skatt	-2	-6
Resultat efter skatt	9	22
Erhållen utdelning	9	-
Sammandrag av resultaträkningar och balansräkningar för joint venture	2018	2017
Nettoomsättning	838	784
Rörelseresultat	12	28
Finansnetto	-1	0
Skatt	-2	-6
Årets resultat	9	22
	2018	2017
Anläggningstillgångar	200	204
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	248	254
Likvida medel	2	17
Summa tillgångar	450	475
	2018	2017
Eget kapital	279	288
Avsättningar	20	20
Räntebärande skulder	70	30
Övriga icke räntebärande skulder	81	137
Summa eget kapital och skulder	450	475
Andelar i joint venture	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	117	87
Erhållen utdelning	-9	-
Resultatandel i joint venture	4	11
Återföring av nedskrivna andelar	-	20
Avrundning	1	-1
Bokfört värde vid årets utgång	113	117
Transaktioner med joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB	2018	2017
Fordringar på joint venture	-	-
Skulder till joint venture	7	5
Försäljning till joint venture	-	0
Inköp från joint venture	98	74
Erhållen utdelning	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 10,8 procent före skatt. Diskonteringsräntan har bestämts utifrån samma metodik som vid prövning av Goodwill (se not 13) med den skillnaden att kapitalstrukturen i joint venture använts för att vikta samman kapital- och räntekostnad. Bokfört värde uppgår till 113 MSEK.

NOT 18 – ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

Koncern	2018	2017
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	2018	2017
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	194	226
Tillkommande fordringar	72	38
Reglerade fordringar	-89	-47
Nedskrivning av fordringar	-1	-25
Årets valutakursdifferenser	3	2
Redovisat värde vid periodens slut	179	194
<i>Varav redovisat som långfristigt</i>	<i>98</i>	<i>97</i>
<i>Varav redovisat som kortfristigt</i>	<i>81</i>	<i>97</i>

NOT 20 – VARULAGER

Koncern	2018	2017
Varulager		
Handelsvaror	329	306
Råvaror	303	269
Produkter i arbete	19	24
Övrigt	-	-
Summa	651	599

Koncern	2018	2017
Inkuransreserv varulager		
Bokfört värde vid årets början	-24	-6
Omräkningsdifferens	0	0
Årets förändring	3	-18
Summa inkuransreserv varulager	-21	-24

NOT 21 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Koncern	2018	2017
Lokalhyror	9	8
Försäkringar	4	0
Övriga poster	16	7
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	15

Moderbolag	2018	2017
Övriga poster	1	1
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1

NOT 22 – EGET KAPITAL

Aktiekapital och antal aktier

Koncern	2018	2017
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 2018 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	2018	2017
Bokfört värde vid årets början	31	24
Årets valutakursdifferens	21	16
Säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag	-15	-12
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag	4	3
Redovisat värde vid periodens slut	41	31

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	2018		2017	
	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.

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	2018	2017
Omstruktureringskostnader	17	8
Övrigt	4	12
Summa	21	20
Varav:		
Långfristigt	0	0
Kortfristigt	21	20
Summa	21	20

2018	Omstruktureringskostnader	Övrigt
Bokfört värde vid årets början	8	12
Nya avsättningar	16	-
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-7	-8
Redovisat värde vid periodens slut	17	4

Förväntad tidpunkt för utflöde av resurser:

2019	17	4
2020-2023	-	-
Summa	17	4

Moderbolag

Moderbolagets avsättningar uppgår till 0 (0).

NOT 24 – VINSTDISPOSITION

Styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat

Styrelsen föreslår till årsstämman att till aktieägarna betalas en utdelning på 1,75 kr per aktie vilket motsvarar ca 23 MSEK.

Medel till förfogande		
Överkursfond	239 719 829	SEK
Balanserat resultat	26 380 922	SEK
Årets resultat	68 990 729	SEK
Summa	335 091 480	SEK
Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas	22 720 607	SEK
I ny räkning överförs	312 370 873	SEK
Summa	335 091 480	SEK

NOT 25 – UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR OCH SKATTESKULDER

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

2017

Koncern	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Immateriella tillgångar	0	-20	-20
Byggnader och mark	0	-1	-1
Maskiner och inventarier	0	-3	-3
Lager	0	0	0
Kundfordringar	1	-	1
Övriga avsättningar	0	0	0
Räntebärande skulder	1	-	1
Underskottsavdrag	49	-	49
Övrigt ¹⁾	5	-19	-14
	56	-43	13
Kvittning	0	0	0
Netto uppskjuten skattefordran	56	-43	13

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

2018

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

2017

Moderbolag	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Underskottsavdrag	43	-	43
	43	-	43
Kvittning	-	-	-
Netto uppskjuten skattefordran	43	-	43

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
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

Koncern

	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot eget kapital ¹⁾	Redovisat värde vid periodens slut
2017				
Immateriella tillgångar	-19	0	-1	-20
Byggnader och mark	-1	0	0	-1
Maskiner och inventarier	-4	1	0	-3
Lager	0	0	0	0
Kundfordringar	1	0	0	1
Övriga avsättningar	0	0	0	0
Räntebärande skulder	2	0	0	2
Underskottsavdrag	47	2	0	49
Övrigt	-18	3	0	-15
	8	6	-1	13

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
2018				
Underskottsavdrag	43	-16	-	27
	43	-16	-	27

Moderbolag

	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot eget kapital	Redovisat värde vid periodens slut
2017				
Underskottsavdrag	44	-1	-	43
	44	-1	-	43

Av koncernens aktiverade uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag finns det begränsningar i form av en tidsperiod om 5 år för fordringar om 1 MSEK (3). 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 (29). Årets icke redovisade underskottsavdrag hänförs till de förlustbringande bolagen i Polen, Tjeckien och Estland. De ej redovisade beloppen motsvarar den del av underskottsavdragen som inte bedöms som sannolikt att kunna utnyttjas mot överskott vid framtida beskattning.

NOT 26 – STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter till kreditinstitut

Koncern	2018	2017
Företagsinteckningar	1 172	1 141
Fastighetsinteckningar	–	–
Aktier i dotterbolag	1 018	986
Summa	2 190	2 127

Moderbolag	2018	2017
Reversfordran	326	316
Aktier i dotterbolag	856	856
Summa	1 182	1 172

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	2018	2017
Garantier	6	26
Övriga poster	8	4
Summa	14	30

Moderbolag	2018	2017
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag	14	26
Summa	14	26

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

NOT 27 – KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Koncern	2018	2017
Checkräkningskredit		
Beviljad kreditlimit	100	100
Outnyttjad del	-100	-100
Utnyttjat kreditbelopp	–	–
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	5	20
Totala kortfristiga räntebärande skulder	5	20

Säkerheter redovisas i not 26 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

NOT 28 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Koncern	2018	2017
Upplupna löner	42	50
Upplupna sociala avgifter	10	10
Bonus till kunder	4	3
Övriga poster	20	19
Totala upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	76	82

Moderbolag	2018	2017
Upplupna löner	2	2
Upplupna sociala avgifter	1	1
Övriga upplupna kostnader	5	4
Totala upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	7

NOT 29 – TILLÄGGSINFORMATION TILL KASSAFLÖDESANALYS

Koncern	2018	2017
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	–	–
Erhållen ränta	0	0
Erlagd ränta	-12	-17
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	38	74
Orealiserade valutakursdifferenser	–	–
Rearesultat vid avyttring av anläggningstillgångar	2	4
Skillnad mellan periodens resultatandel i joint venture och erhållen utdelning	5	-31
Avsättningar och andra ej likviditetspåverkande resultatposter	-3	16
Summa	42	63

Moderbolag	2018	2017
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	26	98
Erhållen ränta	18	21
Erlagd ränta	-20	-26
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	7	7
Orealiserade valutakursdifferenser	–	0
Summa	7	7

Avstämning skulder

Koncern	Kassaflöden		Ej kassaflödespåverkande poster			
	2017-12-31		Förvärv	Nya leasing-avtal	Valutakursdifferenser	2018-12-31
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	2018	2017
Försäljning av tjänster	108	92
Inköp av tjänster	-7	-8
Ränteintäkter	18	21
Räntekostnader	-7	-9
Utdelning erhållen (+)/lämnad (-)	26	98
Koncernbidrag erhållna (+)/lämnade (-)	33	-16
Fordran på närstående på balansdagen	291	304
Skuld till närstående på balansdagen	-98	-187

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), re-finansieringsrisk (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 2018 uppgått till 51 MEUR (53), 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 -2 MSEK (0). Baserat på 2018 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 2 MEUR och finansiella skulder på 43 MEUR.

Omräkningsexponering

Nettotillgångarna fördelas per balansdagen på följande valutor:

Belopp	MSEK	
SEK	475	53%
EUR	440	49%
Övriga	-23	-2%
Summa	892	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 upptagit lån i euro för att reducera omräkningsexponeringen från den finska och estniska verksamheten. I koncernredovisningen tillämpas säkringsredovisning enligt princi-

perna för säkring av nettoinvestering i utländsk valuta. I moderbolaget har säkringsredovisning inte tillämpats. Omräkningsexponeringen för övriga länder har inte bedömts som väsentlig och har därför inte valutasäkrats.

För hantering av säkringsredovisning för nettoinvesteringar se vidare under Redovisningsprinciper.

Nettoinvestering i utlandsverksamhet	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 2018 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 tre månader (tre).

Vid utgången av året uppgick den totala räntebärande låneskulden till 548 (539) MSEK. De räntebärande tillgångarna i form av kassa/bank uppgick till 108 (61) MSEK.

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 2017 och 2018.

Lånevillkor, effektiv ränta, förfallostruktur/räntebindning och verkligt värde

(MSEK)		Nominellt belopp i originalvaluta		Redovisat värde (MSEK)		Räntebindning antal dagar		Förfall	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Finansiell lease SEK	MSEK	2	5	2	5	-	-	2019-2022	2018-2019
Finansiell lease EUR	MEUR	2	1	16	8	-	-	2019-2024	2018
<i>upplupen ränta</i>				-	-				
Total finansiell leasing skuld				18	13				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				5	5				
Moderbolag ¹⁾									
Banklån SEK	MSEK	90	105	89	103	-	90	2020	2019
Banklån EUR	MEUR	43	43	441	423	-	90	2020	2019
<i>upplupen ränta</i>				-	-				
Räntebärande skulder totalt, moderbolag				530	526				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				-	15				
Räntebärande skulder totalt, koncern				548	539				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				5	20				

¹⁾ Moderbolaget har förutom de externa räntebärande skulderna koncerninterna skulder uppgående till 4 MEUR (4). Redovisat värde uppgår till 41 MSEK (39). Skulderna förfaller 2019-12-31 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 29 MSEK (37). 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	
	2018	2017
Förfaller inom 90 dagar	513	560
Förfaller inom 91-180 dagar	4	6
Förfaller inom 181-365 dagar	8	10
Förfaller inom 1-5 år	543	522
Förfaller efter 5 år	0	0
Total	1 068	1 098

För finansiella skulder återges i tabellen ovan en löptidsanalys som utvisar odiskonterade framtida kassaflöden. BE Group har en checkräkningskredit om 100 MSEK, varav 0 MSEK utnyttjades per 31 december 2018, se not 27. Av de finansiella skulder som förfaller till betalning inom 1-5 år härrör sig största delen till moderbolagets kreditfacilitet med förfall 2020.

Finansieringsavtal

Nuvarande finansieringsavtal med Skandinaviska Enskilda Banken och Svenska Handelsbanken tecknades 2015 och har en löptid på 3 år. Under 2018 tecknades en förlängning av det befintliga kreditavtal som nu löper till och med mars 2020.

De nyckeltal som mäts är nettoskuldssättningsgrad och räntetäckningsgrad. Kovenanterna mäts kvartalsvis och räntetäckningsgraden baseras på utvecklingen under den senaste 12 månadersperioden. Dessutom finns det begränsningar för koncernen gällande investeringar under avtalets löptid. På balansdagen hade koncernen utnyttjade kreditfaciliteter om 143 MSEK (inklusive checkräkningskredit).

Kreditrisk

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

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

Riskspridningen i kundstocken är tillfredsställande då ingen enskild kund svarade för mer än 5 procent (5) av försäljningen 2018. De tio största kunderna svarade tillsammans för cirka 13 procent (13) av omsättningen.

Avsättning för kreditförluster har bedömts på individuell basis. Totala kostnaden för osäkra kundfordringar uppgick 2018 till 4 MSEK och per 31 december 2018 uppgår avsättning för osäkra fordringar till 13 MSEK (19) motsvarande 3 procent (4) av bruttot av totala kundfordringar.

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

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

Avsättning kundfordringar 2018

För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar grupperats baserat på kreditriskkaraktäristika och antal dagars dröjsmål. De förväntade kreditförlustnivåerna baseras 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.

2018-12-31	Ej förfallna	Förfallet	Förfallet	Förfallet	Summa
		1-30 dagar	31-90 dagar	mer än 90 dagar	
Kundfordringar – brutto	397	67	6	13	483
Förlustreserv	-1	-1	0	-12	-13
Förväntad förlustnivå %	0%	1%	2%	89%	3%

Avsättning för kundfordringar 2017

Avsättning för kreditförluster har bedömts på individuell basis. Totala kostnaden för osäkra kundfordringar uppgick 2017 till 0 MSEK och per 31 december 2017 uppgick avsättning för osäkra fordringar till 19 MSEK motsvarande 4 procent av bruttot av totala kundfordringar.

Kundfordringar	Brutto	Nedskrivning	Netto
	2017	2017	2017
Ej förfallna	410	0	410
Förfallna ej nedskrivna			
< 30 dagar	62	–	62
30-90 dagar	12	–	12
>90 dagar	5	–	5
Summa	79	–	79
Förfallna och nedskrivna kundfordringar			
< 30 dagar	2	-2	0
30-90 dagar	2	-2	0
>90 dagar	15	-15	0
Summa	19	-19	0
Totalt	508	-19	489

Förlustreserv per 31 december beräknad i enlighet med IAS 39	2018	2017
Omräknat belopp redovisat i balanserad vinst	0	
Förlustreserv per 1 januari 2018 – beräknad i enlighet med IFRS 9	19	16
Ökning av förlustreserven, förändring redovisad i resultaträkningen	2	7
Återföring av reserv	-3	2
Konstaterade förluster	-6	-7
Valutakursdifferenser	1	1
Avsättning vid årets slut	13	19

Nedskrivningar 2018

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.

Nedskrivningar 2017

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

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 2018
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		
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
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

Grupp	Värderingskategori 2017
A	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via periodens resultat
B	Investeringar som hålls till förfall
C	Lånefordringar och kundfordringar
D	Finansiella tillgångar som kan säljas
E	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Redovisat värde enligt balansräkning	Varav finansiella instrument som omfattas av upplysningskraven i IFRS 7	Grupp					Summa redovisat värde	Verkligt värde
			A	B	C	D	E		
2017									
Tillgångar									
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	–	–	–	0	–	0	E/T
Långfristiga fordringar	0	0	–	0	–	–	–	0	0
Kundfordringar	489	489	–	–	489	–	–	489	489
Övriga fordringar	14	9	–	–	9	–	–	9	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	2	–	–	2	–	–	2	2
Kassa och bank	61	61	–	–	61	–	–	61	61
Skulder									
Långfristiga räntebärande skulder	519	519	–	–	–	–	519	519	519
Kortfristiga räntebärande skulder	20	20	–	–	–	–	20	20	20
Leverantörsskulder	479	479	–	–	–	–	479	479	479
Övriga skulder	70	3	–	–	–	–	3	3	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	82	57	–	–	–	–	57	57	57

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 2018 ingår i värderingskategorin "Finansiella tillgångar värderad till verkligt värde via periodens resultat" och 2017 i värderingskategorin "Finansiella tillgångar som kan säljas". Det föreligger svårigheter för att kunna beräkna ett verkligt värde på ett tillförlitligt sätt för dessa tillgångar. Dessa tillgångar redovisas därför till anskaffningsvärde.

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

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

NOT 33 – VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

Nedskrivning av goodwill

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

För en beskrivning av hur nedskrivningsprövningarna har genomförts och vilka antaganden som har gjorts hänvisas till not 13.

Finansiella och operationella leasingavtal

Leasingavtal på fastigheter utgör den största och väsentligaste delen av koncernens tecknade leasingavtal. Vid klassificering av avtalen har koncernen därför bedömt huruvida avtalen är att anse som finansiella eller operationella leasingavtal. Leasingavtalen innehåller ingen klausul om att äganderätten till fastigheterna kommer att övergå till bolaget vid avtalsperiodens utgång. Med anledning av att leasingavgiften som koncernen betalar till leasegivaren regelbundet justeras med indexuppräknningar för att motsvara en marknadshyresnivå och att koncernen inte står några risker för fastigheternas restvärde, har det bedömts att i stort sett alla ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med fastigheterna finns hos leasegivarna. Baserat på dessa kvalitativa faktorer har avtalen klassificerats som operationella leasingavtal. Det finns dock ett avtal som klassificerats som finansiellt leasingavtal, vars redovisade värde på tillgångssidan uppgår till 1 MSEK per balansdagen.

Förutom ovanstående innehar koncernen ett antal finansiella leasingavtal hänförliga till leasing av maskiner och inventarier, vars redovisade värde per balansdagen uppgår till 17 MSEK.

För mer information om koncernens leasingavtal hänvisas till not 5, 15 samt 31.

Varulager

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

NOT 34 – HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

VINSTDISPOSITION

Styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat

Styrelsen föreslår till årsstämman att till aktieägarna betalas en utdelning på 1,75 kr per aktie vilket motsvarar ca 23 MSEK.

Medel till förfogande		
Balanserade vinstmedel	266 100 751	SEK
Årets resultat	68 990 729	SEK
Summa	335 091 480	SEK
Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas	22 720 607	SEK
I ny räkning balanseras	312 370 873	SEK
Summa	335 091 480	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 25 april 2019.

Malmö den 13 mars 2019

Petter Stillström
Styrelseordförande

Jörgen Zahlin
Styrelseledamot

Carina Andersson
Styrelseledamot

Lars Olof Nilsson
Styrelseledamot

Mikael Sjölund
Styrelseledamot

Mikael Törnros
Arbetsgarerepresentant

Anders Martinsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 13 mars 2019
Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Tomas Hilmarsson
Auktoriserad revisor

Informationen i denna årsredovisning är sådan information som BE Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 mars 2019.

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 2018 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 23-26. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 18-77 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 2018 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 2018 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 23-26. 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 1 och not 13.	
<p>Värdet av goodwill med obestämbar nyttjandeperiod uppgår per 31 december 2018, till 563 MSEK. I enlighet med IFRS skall ledningen årligen genomföra en nedskrivningsprövning.</p> <p>Inget nedskrivningsbehov har i samband med detta identifierats av ledningen per bokslutsdagen.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p> <p>Vi har i vår revision fokuserat på risken att immateriella tillgångar är för högt värderade och att ett nedskrivningsbehov kan föreligga.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Vi har även bedömt riktigheten i de upplysningar som framgår i årsredovisningen.</p>
<i>Varulager – värdering och existens</i> Hänvisning till not 1 och not 20.	
<p>Koncernen redovisar varulager till ett värde om 651 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.</p> <p>Detta område är en väsentlig del av de finansiella rapporterna samt infattar komplexa beräkningar samt ledningens bedömningar.</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Vidare har vi även utfört analys och testning av koncernens nedskrivningsmodell för inkuranta och trögrörliga artiklar genom kontrollberäkningar av koncernens beräkningsmodell och antaganden.</p>

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-17, hållbarhetsrapporten på sidorna 23-26, sidorna 81-83 och sidorna 89-93. Det är styrelsen och verkställande direktören 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 revisionssed 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 2018 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 revisionssed 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 revisionssed 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 23-26 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 revisionssed 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 26 april 2018 och har varit bolagets revisor sedan 7 maj 2015.

Malmö den 13 mars 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Tomas Hilmarsson

Auktoriserad revisor

KONCERNLEDNING



Koncernledningen består av Lasse Levola, Sandra Eriksson, Daniel Fäldt och Anders Martinsson.

Anders Martinsson

VD och koncernchef
Född 1968
Anställd sedan 2015

Tidigare erfarenhet

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

Utbildning

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

Aktieinnehav

60 000

Daniel Fäldt

CFO
Född 1976
Anställd sedan 2017

Tidigare erfarenhet

Ekonomidirektör Region Americas och Region South Europe/MEA på Bombardier Transportation (2013-2017), Ekonomidirektör Propulsion & Controls, Bombardier Transportation AB (2009-2013), Ekonomidirektör Gunnebo Entrance Control UK (2007-2009), olika befattningar inom Gunnebo Group (2002-2007)

Utbildning

Civilekonom, Bryant University samt Industrial Management vid KTH Executive School

Aktieinnehav

0

Sandra Eriksson

Inköpsdirektör
Född 1974
Anställd sedan 2016

Tidigare erfarenhet

Inköpschef Strategic Sourcing, Inköpschef Indirekt Material & Services, Inköpschef mekanik, Senior Inköpare på Toyota Material Handling Europe / BT Products AB (2006-2016)

Utbildning

Executive MBA, Handelshögskolan Stockholm

Aktieinnehav

1 700

Lasse Levola

Affärsområdeschef
Finland & Baltikum
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 2018 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



Petter Stillström

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

Övriga uppdrag

VD och ledamot i AB Traction. Styrelseordförande i Nilörngruppen, OEM International och Softronic. 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

40 000 (via kapitalförsäkring)

Aktieinnehav närstående

2 902 526



Carina Andersson

Ledamot
Född 1964
I styrelsen sedan 2018

Övriga uppdrag

Ledamot i Beijer Alma, Gränges och Systemair

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

5 000

REVISORER

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Jörgen Zahlin

Ledamot
Född 1964
I styrelsen sedan 2013

Övriga uppdrag

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

Tidigare erfarenhet

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

Utbildning

Ingenjör

Aktieinnehav

0



Mikael Törnros

Ledamot, arbetstagarrepresentant
Född 1972
I styrelsen sedan 2016

Övriga uppdrag

Inköpskoordinator på BE Group Sverige AB. Fackordförande för Unionens 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. Upplýsningar 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 webbplats, 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 2018 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 5 151 aktieägare. Bolagets största ägare var AB Traction, Catella Småbolagsfond, Avanza Pension, The Pure Circle AB och Swedbank Robur Fonder. 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 2018 ägde rum den 26 april i Malmö. Vid stämman var 3 824 006 aktier närvarande, fördelat på 23 aktieägare som deltog personligen eller genom ombud. De representerade aktierna motsvarade 29,5 procent av det totala antalet aktier i BE Group.

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

Några av stämmans övriga beslut var att:

- i enlighet med styrelsens förslag inte lämna någon utdelning för 2017;
- 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 bolagsstämмоvalda ledamöter. Stämman beslutade vidare att ersättning för arbete i revisionsutskottet ska utgå med totalt 150 000 SEK samt att ingen ersättning ska utgå för arbete i ersättningsutskottet;
- 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 2019, fatta beslut om överlåtelse av egna aktier, i syfte att möjliggöra finansiering av mindre företagsförvärv.

Valberedning

Enligt årsstämman 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 2019 utgörs av Bengt Stillström (AB Traction), ordförande, Petter Stillström, (styrelseordförande i BE Group), Johan Ahldin, The Pure Circle AB och Alf Svedulf, privat inkl. bolag.

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 2018 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 branschfarenhet, 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 2019 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 2018 har under året bestått av fem ledamöter: Petter Stillström (ordförande), Carina Andersson, Lars Olof Nilsson, Mikael Sjölund och Jörgen Zahlin, samt arbetstagarrepresentanten Mikael Törnros. Ytterligare presentation av styrelsens ledamöter finns på sidan 82-83. 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 förredragande av särskilda frågor. Bolagets CFO har varit styrelsens sekreterare under 2018.

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, Petter Stillström, 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 policies.

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 2018

Styrelsen har under 2018 haft 9 styrelsemöten. 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 4 möten före årsstämman och 5 möten efter årsstämman. Närvaron vid årets möten har, som framgår av tabellen, varit mycket god.

Styrelsesammanträden, närvaro 2018

	Invald	Närvaro 2018	Utskottsarbete	Närvaro	Styrelse- arvode	Arvode revisions- utskott	Arvode ersättnings- utskott	Oberoende från bolaget och bolagsledningen	Oberoende av större ägare
Petter Stillström, ordförande	2012	9 av 9	Revisionsutskott Ersättningsutskott	8 av 8 1 av 1	420 000	40 000	–	Ja	Nej
Carina Andersson ¹⁾	2018	4 av 9			140 000			Ja	Ja
Lars Olof Nilsson	2006	9 av 9	Revisionsutskott	8 av 8	210 000	70 000		Ja	Ja
Jörgen Zahlin	2013	9 av 9	Revisionsutskott Ersättningsutskott	8 av 8 1 av 1	210 000	40 000	–	Ja	Ja
Mikael Sjölund	2016	9 av 9			210 000			Ja	Ja
Charlotte Hansson ²⁾	2014	4 av 9			70 000			Ja	Ja
Esa Niemi ²⁾	2016	4 av 9			70 000			Ja	Ja
Mikael Törnros (A)	2016	9 av 9							

¹⁾ Carina Andersson tillträdde bolagets styrelse i samband med årsstämman i april 2018

²⁾ Charlotte Hansson och Esa Niemi avgick ur bolagets styrelse i samband med årsstämman i april 2018

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 8 gånger under 2018. Mötena i revisionsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

Ersättningsutskott

Styrelsen har på grund av sin ringa storlek funnit det ändamålsenligt att inte utse något ersättningsutskott. Detta beslut fattades på det konstituerande mötet 2018.

Ersättning till ledande befattningshavare

Löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner och bonussystem för verkställande direktören och till denne direktrapporterande chefer behandlas av styrelseordföranden i dialog med VD. Styrelseordföranden återrapporterar till styrelsen som utarbetar de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som styrelsen föreslår årsstämman att besluta om. Styrelsen har även 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.

Ersättning till styrelsen

Arvode till var och en av de årsstämmovalda styrelseledamöterna beslutas av årsstämman på förslag av valberedningen. Arbetstagarrepresentanter i styrelsen erhåller inte styrelsearvode. I enlighet med beslut av årsstämman 2018 har till styrelseordföranden utbetalats arvode med 420 000 SEK för perioden från årsstämman 2018 till årsstämman 2019. 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.

Bolagsledning

BE Groups koncernledning har bestått av verkställande direktör och koncernchef, CFO, affärsområdeschef Finland & Baltikum samt koncernens inköpsdirektör. Verkställande direktören leder verksamheten inom de ramar som styrelsen lagt fast. 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 2018 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 2018 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 2018 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. Policys, 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 2018 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 13 mars 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Tomas Hilmarsson

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)	2018	2017
Rörelseresultat	132	57
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	-27	-27
Justering för jämförelsestörande poster	12	52
Koncernen	117	82

Nettoskuld	2018	2017
Långfristiga räntebärande skulder	543	519
Kortfristiga räntebärande skulder	5	20
Avdrag finansiella anläggningstillgångar	0	0
Avdrag likvida medel	-108	-61
Koncernen	440	478

Nettoskudsättningsgraden beräknas som nettoskuld dividerat med eget kapital.

Rörelsekapital	2018	2017
Varulager	651	599
Kundfordringar	470	489
Övriga rörelsefordringar	63	35
Avdrag leverantörsskulder	-468	-479
Avdrag övriga kortfristiga skulder	-145	-152
Avrundning	1	-
Koncernen	572	492

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

Sysselsatt kapital	2018	2017
Eget kapital	892	802
Långfristiga räntebärande skulder	543	519
Kortfristiga räntebärande skulder	5	20
Koncernen	1 440	1 341

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

FLERÅRSÖVERSIKT

(MSEK om inget annat anges)	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Nettoomsättning	4 355	4 202	4 155	3 870	4 348	4 803
Resultatmått						
Bruttoresultat	547	527	524	561	619	669
Underliggande bruttoresultat	561	533	536	536	596	643
Rörelseresultat (EBIT)	-8	-17	-114	16	57	132
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	36	18	22	33	82	117
Marginalmått						
Bruttomarginal (%)	12,6	12,5	12,6	14,5	14,2	13,9
Underliggande bruttomarginal (%)	12,9	12,7	12,9	13,9	13,7	13,4
Rörelsemarginal (%)	-0,2	-0,4	-2,8	0,4	1,3	2,8
Underliggande rörelsemarginal (%)	0,8	0,4	0,5	0,9	1,9	2,4
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30	-25	-93	78	95	86
Kapitalstruktur						
Nettoskuld	851	754	609	562	478	440
Nettoskuldsättningsgrad (%)	136	105	78	73	60	49
Rörelsekapital vid periodens slut	388	426	525	506	492	572
Rörelsekapital (genomsnittligt)	404	439	505	488	514	562
Sysselsatt kapital vid periodens slut	1 537	1 542	1 427	1 361	1 341	1 440
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 542	1 581	1 523	1 383	1 373	1 408
Rörelsekapitalbindning (%)	9,3	10,4	12,2	12,6	11,8	11,7
Avkastning						
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-0,5	-1,1	-7,5	1,2	4,2	9,4
Per aktie ¹⁾						
Resultat per aktie (SEK)	-20,48	-21,49	-19,47	-1,56	1,87	6,13
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-20,48	-21,49	-19,47	-1,56	1,87	6,13
Föreslagen utdelning per aktie (SEK)	-	-	-	-	-	1,75
Eget kapital per aktie (SEK)	253,64	192,78	60,44	59,41	61,77	68,67
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-12,12	-7,46	-7,14	5,99	7,35	6,60
Genomsnittligt utestående antal aktier (tusentals)	2 472	3 400	8 681	12 983	12 983	12 983
Genomsnittligt utestående antal aktier efter utspädning (tusentals)	2 473	3 401	8 681	12 983	12 983	12 983
Tillväxt						
Omsättningstillväxt (%)	-13	-4	-1	-7	12	10
varav organisk tonnagestillväxt (%)	-6	-10	-1	-8	-3	4
varav pris- och mixförändringar (%)	-6	4	-2	0	14	3
varav valutaeffekter (%)	-1	2	2	1	1	3
Övrigt						
Medelantal anställda	853	782	768	739	700	668
Lagervinster och -förluster	-14	-6	-12	28	27	27
Leverat tonnage (tusentals ton)	455	411	406	374	363	377

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

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.
Marginalmåt	
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	Räntebärande skulder minskade med likvida medel samt finansiella anläggningstillgångar.
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld dividerad med eget kapital.
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	Eget kapital plus räntebärande skulder.
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	Eget kapital plus räntebärande skulder. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Rörelsekapitalbindning (%)	Genomsnittligt rörelsekapital i procent av nettoomsättning.
Avkastning	
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Data per aktie	
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
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 torsdagen den 25 april 2019 kl. 15.00 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 fredag den 17 april 2019,
- dels senast fredag den 17 april 2019, 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 firmatecknare. 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 onsdag den 24 april 2019.

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 fredag den 17 april 2019. 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.

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

