



BE GROUP

Årsredovisning  
**2016**

# INNEHÅLL

Året i korthet	1
VD har ordet	3
Om BE Group	5
Hållbar utveckling	10
Historik	11
Aktien	13
Strategisk inriktning	14
Finansiella mål och utfall	19
Marknaden	21
Förvaltningsberättelse	25
– Affärsområde Sverige & Polen	30
– Affärsområde Finland & Baltikum	32
– Moderbolaget och koncernposter	34
Finansiella rapporter	36
– Koncern	36
– Moderbolag	43
– Redovisningsprinciper	50
– Noter	56
Vinstdisposition	102
Revisionsberättelse	103
Koncernledning	106
Styrelse och revisorer	108
Alternativa nyckeltal	111
Flerårsöversikt	112
Finansiella definitioner	113
Adresser	114

Sidorna 25-102 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 verkstads- och byggindustrin i Sverige, Finland och Baltikum, där BE Group är en av marknadens ledande aktörer.

## Året i korthet

### Q1

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

**978** (1 104)

RÖRELSERESULTAT, MSEK

**-45** (10)

#### VIKTIGA HÄNDELSER

- Minskad omsättning till följd av kraftigt prisfall Q4 2015 samt kraftigt minskad försäljning i Tjeckien och Slovakien.
- Beslut om avveckling olönsamma enheter i Tjeckien och Slovakien.
- Engångskostnader om -45 MSEK har belastat rörelseresultatet.

### Q2

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

**1 047** (1 104)

RÖRELSERESULTAT, MSEK

**31** (10)

#### VIKTIGA HÄNDELSER

- Förbättrat rörelseresultat tack vare högre bruttomarginal.
- Ny organisationsstruktur implementerad.
- Lagervinster till följd av positiv pristrend.
- Sammanläggning av aktier 1:20.

### Q3

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

**892** (966)

RÖRELSERESULTAT, MSEK

**26** (-117)

#### VIKTIGA HÄNDELSER

- Försäljning påverkad av omstrukturering.
- Fortsatt högre bruttomarginal medför förbättrat rörelseresultat.
- Föregående års rörelseresultat påverkat av engångskostnader om -124 MSEK.

### Q4

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

**953** (981)

RÖRELSERESULTAT, MSEK

**4** (-17)

#### VIKTIGA HÄNDELSER

- Tonnagetillväxt på 4 procent exklusive verksamheter under omstrukturering.
- Kraftigt förbättrat rörelseresultat.
- Kassaflöde från löpande verksamhet 78 MSEK (-93) för helåret.

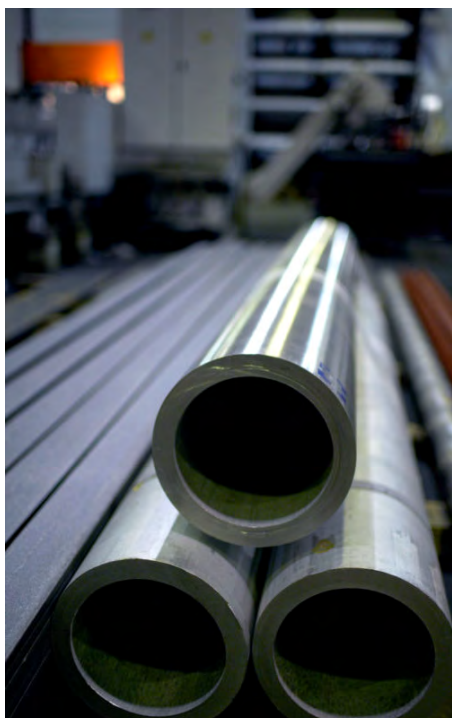
## 2016

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

**3 870** (4 155)

RÖRELSERESULTAT, MSEK

**16** (-114)



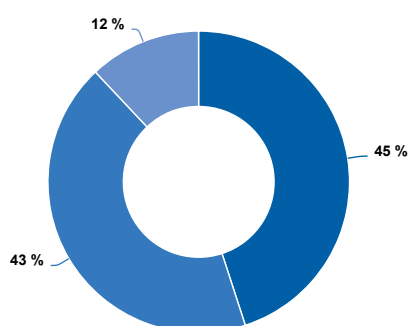
Nyckeltal	2016	2015
Tonnage, tusental	374	406
Nettoomsättning, MSEK <sup>1)</sup>	3 870	4 155
Rörelseresultat, MSEK	16	-114
Rörelsemarginal, %	0,4	-2,8
Underliggande rörelseresultat <sup>2)</sup>	33	22
Resultat efter skatt, MSEK	-20	-169
Resultat per aktie, SEK	-1,56	-19,47
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>2)</sup>	1,2	-7,5
Nettoskuldsättningsgrad, % <sup>2)</sup>	73	78
Kassaflöde från löpande verksamheten, MSEK	78	-93
Medeltal anställda	739	768

<sup>1)</sup> Minskningen är till största delen hänförlig till omstruktureringen av verksamheterna i Tjeckien och Slovakien där omsättningen uppgick till 155 MSEK (386).

<sup>2)</sup> Ingår som en del av BE Groups alternativa nyckeltal som finns att läsa mer om under flikarna alternativa nyckeltal och finansiella definitioner.

## FÖRSÄLNING PER AFFÄRSLÖSNING

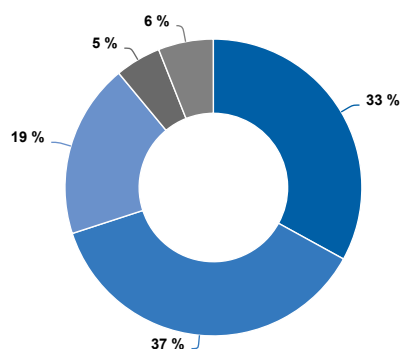
(föregående år)



- Lagerförsäljning 45 % (47), 1 714 MSEK (1 960)
- Produktionsserviceförsäljning 43 % (39), 1 677 MSEK (1 628)
- Direktförsäljning 12 % (14), 479 MSEK (567)

## FÖRSÄLNING PER PRODUKTOMRÅDE

(föregående år)



- Långa produkter 33 % (31), 1 260 MSEK (1 284)
- Platta produkter 37 % (39), 1 434 MSEK (1 645)
- Rostfritt stål 19 % (19), 722 MSEK (780)
- Aluminium 5 % (5), 194 MSEK (194)
- Övrigt 6 % (6), 260 MSEK (252)



## ”På väg mot ett starkare BE Group”

### Viktiga steg för att skapa ett långsiktigt starkt och lönsamt bolag

När vi summerar 2016, konstaterar vi att det genomförts många förändringar och en starkare bas att bygga vår framtid på har skapats. Vi införde en ny decentraliserad organisation med fokus på våra två huvudaffärer: Distribution och Produktion, samtidigt som vi utvecklade olönsamma enheter i Tjeckien och Slovakien. En ny förenklad kundsegmentering infördes, för att få ett tydligare kundfokus och underlätta arbetet med att anpassa vårt produkterbjudande. Vi har påbörjat arbetet med en övergripande inköpsstrategi där vi vill bygga ett tydligare partnerskap med utvalda leverantörer. Ett led i detta blev att koncernledningen utökades med en inköpsdirektör för att ge rätt fokus på detta viktiga arbete. I affärsenheterna är en ny ledning på plats som representerar en bra blandning av erfarenhet och nya krafter. Vi har nu skapat en organisation som är motiverad med tydliga roller och ansvar samt drar åt samma håll. Efter ett intensivt arbete under året och med flera utmanande år bakom oss, ser vi nu på framtiden med tillförsikt och stor nyfikenhet. Vår resa har bara börjat. Jag passar därför på att rikta ett stort tack till våra medarbetare för alla utomordentliga arbetsinsatser under året.

#### Bättre ekonomisk utveckling

BE Groups omsättning under 2016 minskade med 7 procent till 3 870 MSEK, främst hänförligt till omstruktureringen av verksamheterna i Tjeckien och Slovakien. Tonnaget på våra huvudmarknader, Sverige och Finland, ökade sammantaget med 2 procent. Det underliggande rörelseresultatet ökade med över 50 procent till 33 MSEK, vilket visar att våra åtgärder för förbättrad lönsamhet börjat ge resultat. Prisökningen på stål medförde lagervinster på 28 MSEK, vilket tillsammans med det bättre underliggande resultatet samt lägre engångskostnader bidrog till att rörelseresultatet förbättrades till 16 MSEK jämfört med -114 MSEK under föregående år. Även kassaflödet utvecklades positivt, beroende på ett väsentligt bättre rörelseresultat och minskad kapitalbindning. Med det förbättrade kassaflödet kunde vi minska nettoskulden. Sammantaget har BE Group en god finansiell ställning med minskande nettoskuld och god likviditet.

#### Positiv marknadsutveckling

I samband med Lehman-kraschen 2008 kollapsade världsmarknaden för stål förbrukning. På koncernens huvudmarknader halverades nästan stålanvändningen mellan 2007 och 2009. Sedan dess har marknaden varit utmanande med lägre förbrukning och låga priser. Under 2016 började dock stålpriset röra sig uppåt, vilket har en direkt positiv resultatpåverkan för vår verksamhet. Vi såg även en ökande tillväxt på distributionsmarknaderna i Sverige och Finland. Allmänt var marknadsklimatet mer positivt under året. I våra huvudmarknader Sverige och Finland fortsatte bostadssektorn att gå starkt och även industrin hade en positiv utveckling.

#### Förbättringspotential i affärsområde Sverige & Polen

Omsättningen för affärsområdet Sverige & Polen minskade med 5 procent till 1 941 MSEK under 2016 främst till följd av lägre snittpriser. Rörelseresultatet förbättrades till 25 MSEK jämfört med -79 MSEK föregående år. Distributionsverksamheten förbättrar sitt resultat men det underliggande rörelseresultatet blev sämre vilket beror på negativ resultatutveckling i affärsområdets projektverksamhet Lecor Stålteknik i Kungälv och produktionsverksamhet i Eskilstuna. Under hösten genomförde vi organisationsförändringar och en rad åtgärder i dessa enheter och räknar med ett förbättrat resultat under 2017.

#### God utveckling för affärsområde Finland & Baltikum

Omsättningen för affärsområdet Finland & Baltikum uppgick till 1 794 MSEK, vilket var en ökning med 3 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet förbättrades kraftigt till 68 (21) MSEK hjälpt av lagervinster. Det underliggande rörelseresultatet förbättrades med 80 procent till 54 MSEK. Utlevererat tonnage ökade med 4 procent under året och priset var stigande. I Finland utvecklades marknaden starkt, speciellt för bygginguistrin och vårt kapacitetsutnyttjande ökade under hösten. I Baltikum var marknaden stabil och BE Group behöll sin position bland de många andra aktörerna.

## Avveckling av olönsamma enheter

Under året togs beslutet att avveckla vår verksamhet i Slovakien liksom försäljningsverksamheten för plåt och aluminium i Tjeckien. Dessutom stängde vi en mindre produktionsenhet i Estland. Dessa enheter har haft en för låg försäljning och dragits med lönsamhetsproblem under många år. Berörd personal genomförde avvecklingen på ett föredömligt sätt och bidrog starkt till en framgångsrik process. Kostnaderna för avvecklingen följer plan och besparingar kommer att realiseras i början av 2017.

## Förändringsprogrammet BE Group 2.0

De omstruktureringar och förändringar som genomförts under året, följer den plan vi satte upp i form av vårt förändringsprogram BE Group 2.0. I programmet ingår vår nya decentraliserade organisation med uppdelning Distribution och Produktion, fokus på hemmamarknader, ny kundsegmentering för mer anpassat kunderbjudande, ökat fokus på strategiskt inköp och avveckling av icke lönsamma verksamheter.

## Uppnå god lönsamhet med nuvarande volym

Vårt förändringsprogram utgör en viktig del av vår långsiktiga strategi. Vi kommer från en lång tid med negativ lönsamhet, så första steget är att säkerställa lönsamhet vid nuvarande volymer och nästa steg är att skapa tillväxt. Med de genomförda förändringarna som bas har vi nu påbörjat ett arbete med att genomlysna den långsiktiga strategin. Vårt mål är att skapa tillväxt genom att stärka våra positioner på befintliga marknader och nå en långsiktigt underliggande vinstmarginal på minst fem procent.

## Utsikter

Arbetet med att förbättra koncernens resultat fortgår inom många områden. På våra huvudmarknader spås en något växande marknad 2017. Prisuppgången för stålprodukter, som vi sett under året, har givit en mer hållbar situation. Redan införda och förväntade kommande handelshinder gör marknaden mer regional, vilket borde innebära en starkare prisutveckling. Vi arbetar vidare enligt plan och marknadsförutsättningarna är efter flera års negativ utveckling ljusare.



Anders Martinsson

VD och koncernchef



## Ett ledande stålserviceföretag i norra Europa

BE Group är ett handels- och serviceföretag inom stål- och metallbranschen. Kunderna finns framför allt inom verkstads- och byggin-  
dustrin 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, produk-  
tionservice och direktleveranser till kunder utifrån deras specifika behov av stål- och metallprodukter.

BE Group har drygt 700 anställda och omsatte 3,9 miljarder kronor under 2016.

Huvudkontoret ligger i Malmö.

### AFFÄRSIDÉ

BE Group är ett handels- och serviceföretag som erbjuder effektiv distribution och värdeskapande produktionsservice inom stål, rostfritt och aluminium till industri-  
och byggföretag i Europa. Genom att spara tid, kostnader och kapital för våra kunder hjälper vi dem att förbättra sin konkurrenskraft.

### MARKNADER

Koncernen BE Group har ett tiotal anläggningar i länderna  
Sverige, Finland, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tjeckien och  
Slovakien.

För kunder som har eller planerar verksamheter i flera  
länder är BE Groups organisation med närvaro på olika  
europeiska marknader en tydlig konkurrensfördel. BE  
Group erbjuder samma säkra leveranser, höga service  
och kvalificerade rådgivning på alla sina marknader – nå-  
got som förstärks av den lokala närvaron. Koncernens in-  
ternationella närvaro gör också att bolaget kan skräd-  
darsy helhetslösningar där de olika enheterna bidrar på  
olika sätt i processen, för att skapa ett så attraktivt erbu-  
dande som möjligt.



## ERBJUDANDE

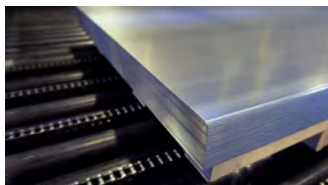
### Produktsortiment

BE Groups sortiment består av ett stort antal produkter som möter kundernas materialbehov. Sortimentet utgörs av långa och platta stålprodukter, armering, rostfritt stål och aluminium.



#### Långa stålprodukter

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



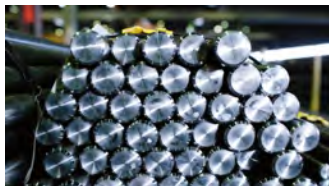
#### Platta stålprodukter

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.



#### Armeringssortiment

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.



#### 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.



#### Aluminiumsortiment

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

## SERVICE

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



#### Materialrådgivning, logistiklösningar och IT-tjänster

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



#### Produktionsservice

Produktionsservice är en konkurrenskraftig lösning för att ta fram färdiga komponenter som kan gå direkt in i kundernas produktion.

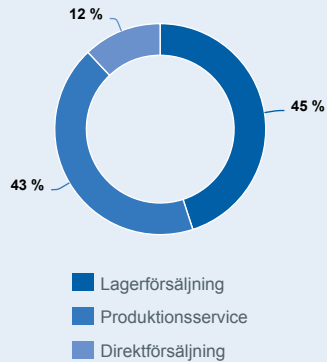


## AFFÄRSLÖSNINGAR

BE Groups försäljning till kunderna sker på tre olika sätt: Lagerförsäljning, produktionsserviceförsäljning och direktförsäljning.

### FÖRSÄLNINGSFÖRDELNING

Procent av koncernens omsättning 2016



### 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, borring, 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. Genom bolagets logistikkunnande får kunden också effektivare transporter vilket leder till minskad miljöbelastning. Genom att BE Group tar hand om hela eller delar av materialbearbetningen kan kunden fokusera på sin kärnverksamhet. Bolaget erbjuder konkurrenskraftiga tjänster inom produktionsservice och dessutom kringliggande servicetjänster.

Under 2016 stod produktionsserviceförsäljningen för 43 procent 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 lagerhålla ett brett produktsortiment kan BE Group erbjuda kunderna en hög servicenivå till konkurrenskraftiga priser. Nyckeln ligger i effektiv lagerstyrning och planering.

Försäljning från lager är den största affärslösningen och utgjorde 2016 45 procent 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 2016 utgjorde direktförsäljningen 12 procent av koncernens omsättning.

## KUNDER

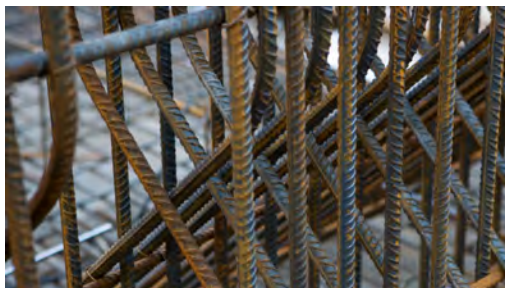
BE Groups kundbas kan delas in i två huvudsakliga segment: byggindustri och tillverkningsindustri.

### Inom byggindustri återfinns fyra undersegment:



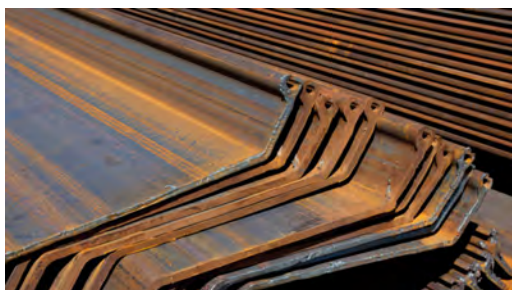
#### Byggsmidesföretag

Byggsmidesföretag som har behov av balk, konstruktionsrör, stång och grovplåt. Beroende på projektens karaktär efterfrågar kunderna leveranser från lager eller via direktleveranser. Stålet köps ofta kapat, borrat eller grundmålat.



#### Regionala byggföretag

Regionala byggföretag som har behov av armeringsprodukter, grundläggningsmaterial och konstruktionsstål.



#### Rikstäckande byggföretag

Rikstäckande byggföretag som har behov av armeringsprodukter, grundläggningsmaterial och konstruktionsstål.



#### Byggmaterialhandel

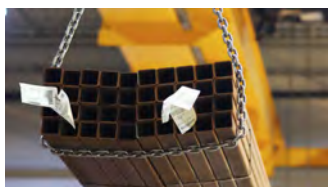
Byggmaterialhandel består av bygg- och järnhandelskedjor, ofta rikstäckande, och med sina behov främst inom armering men även inom konstruktionsstål.

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



#### Underleverantörer

Legotillverkare, underleverantörer, mekaniska verkstäder samt företag med projektinriktad service och underhåll till exempelvis processindustri.



#### Stålåterförsäljare

Lokala och regionala stålåterförsäljare.



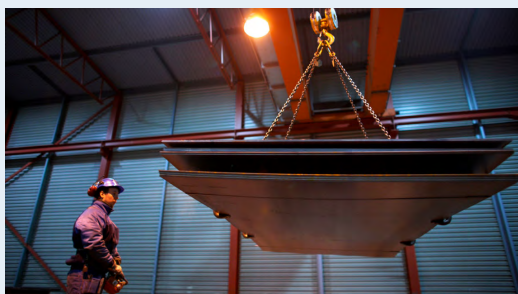
#### OEM-kunder

OEM-kunder (Original Equipment Manufacturer) – industriföretag med tillverkning av egna produkter under eget varumärke.

## ORGANISATION

2016 införde BE Group en ny organisation med en tydligare uppdelning i de två affärerna Produktion och Distribution. 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.

Den nya organisationen utgörs av två affärsområden: Sverige & Polen respektive Finland & Baltikum.

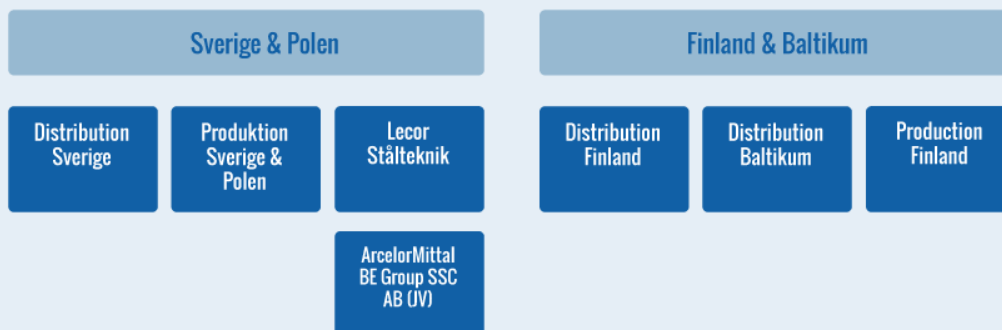


### AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE & POLEN

Affärsområdet består av affärsenheterna Distribution Sverige, Produktion Sverige & Polen samt Lecor Stålteknik i Kungälv (prefabricerade stålkonstruktioner för bygg- och industriprojekt). BE Group är dessutom 50% ägare i 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 Production Finland.



## Hållbar utveckling

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

Med BE Groups position mellan stålproducenterna och kunderna är det framför allt inom transportområdet som bolaget har möjlighet att bidra till en minskad miljöpåverkan. Utöver detta arbetar BE Group för att kontinuerligt förbättra de egna anläggningarna gällande energiförbrukning, utsläpp och avfallshantering.

BE Group genomförde under 2012 en inventering av verksamheten utifrån ISO 26000 och identifierade ett antal prioriterade fokusområden som bedöms särskilt viktiga för koncernen. Fokusområden är begränsning av klimatpåverkan och koldioxidutsläpp, kravställning och uppföljning i leverantörskedjan, integrering av hållbarhetsarbete i hela koncernen samt utökad dialog med nyckelintressenter. Flera av åtgärderna påbörjades under 2012 och arbetet fortsätter. Ni kan läsa mer om BE Groups hållbarhetsarbete på [www.begroup.com/Om BE Group](http://www.begroup.com/Om%20BE%20Group).

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 affärsetik, antikorruption, aktieägarvärde, barnarbete, jämställdhet, arbetsmiljö, karriärsfrågor och kompetensutveckling. De etiska riktlinjerna som ingår i uppförandekoden omfattar samtliga anställda inom BE Group. Alla chefer inom koncernen ansvarar för att se till att medarbetarna följer uppförandekoden och att själva agera som en förebild. Ni kan läsa mer om BE Groups uppförande kod på [www.begroup.com/Om BE Group](http://www.begroup.com/Om%20BE%20Group).





**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**

**Under 1900-talet expanderar företagen på var sitt håll.**

1937 inviger Bröderna Edstrand det som fortfarande är 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 produktionsservice.

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 koncernen BE Group.

## **2000-talet**

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

2004 säljer Trelleborg sina kvarvarande aktier i koncernen och 2006 åternoteras BE Groups aktie på Stockholmsbörsen.

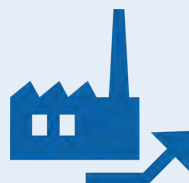
## Aktien

BE Group är noterat sedan 2006 på Nasdaq Stockholm Small Cap under symbolen BEGR och ISIN-kod SE0008321921. Största ägare är AB Traction, Swedbank Robur Fonder, Avanza Pension och The Pure Circle. Ni kan läsa mer om BE Groups aktie på [www.begroup.com/investerare](http://www.begroup.com/investerare).

### Tre skäl att investera i BE Group-aktien:

#### Specialiserat handels- och serviceföretag inom stål, rostfritt och aluminium som följer bygg- och industribranschernas utveckling.

BE Group har under många år byggt upp en stabil verksamhet med ett starkt varumärke i branschen. Kunderna finns framför allt inom verkstads- och byggindustrin i Sverige, Finland och Baltikum.



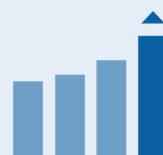
#### Efter nyemissionen 2015 och amortering av lån med lägre nettoskuldsättning som följd har BE Group idag en stabil finansiell situation.

Den finansiella risken har därmed minskats väsentligt. Bolaget har kraftigt förbättrat sitt kassaflöde och genererar nu ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten.



#### Ledningen har under de senaste åren arbetat målmedvetet med att vända utvecklingen och förbättra lönsamheten.

Olönsamma enheter har antingen omstrukturerats eller avvecklats. En ny decentraliserad organisation med fokus på huvudaffärerna Produktion och Distribution har införts. Med en förbättrad lönsamhet kan företaget nu fokusera på tillväxt.



## VISION

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



### **Professionella**

Vi har kundfokus och rätt erbjudande till våra kunder, samt levererar i rätt tid på rätt plats.



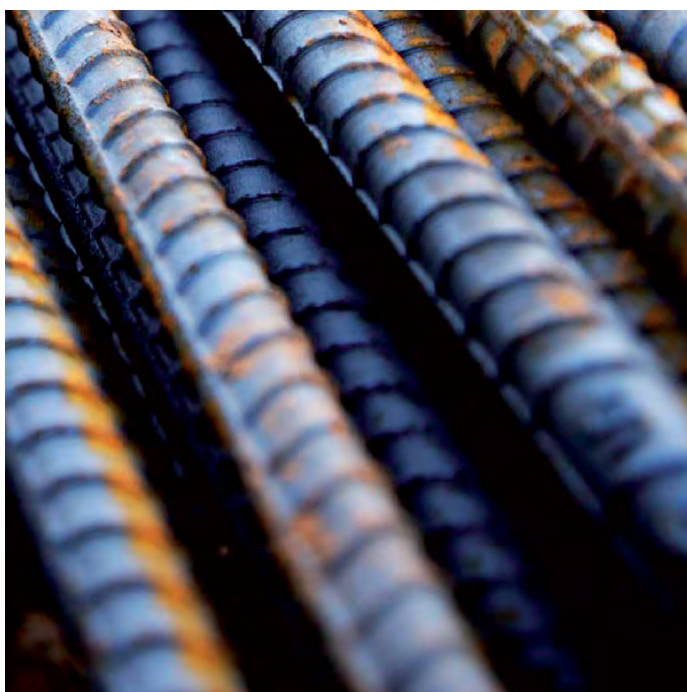
### **Framgångsrika**

Vi ska vara ett ledande ståldistributionsföretag som har god lönsamhet och växer för att kunna utveckla sina marknadspositioner.



### **Respekterade**

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



## MISSION

Att förbättra kundernas konkurrenskraft innebär att vi genom vårt erbjudande, kompetens och tillgänglighet hjälper kunderna att bli framgångsrika på sina marknader.



## AFFÄRSIDÉ

**BE Group är ett handels- och serviceföretag som erbjuder effektiv distribution och värdeskapande produktionservice inom stål, rostfritt och aluminium till industri- och byggföretag i Europa. Genom att spara tid, kostnader och kapital för våra kunder hjälper vi dem att förbättra sin konkurrenskraft.**



### **Effektiv distribution**

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



### **Värdeskapande produktionservice**

Med värdeskapande produktionservice erbjuder vi 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 man vill effektivisera processer, frigöra resurser, minimera egen lagerhållning eller fokusera på sin kärnverksamhet.

## AFFÄRSMÅL



### **Vara den ledande oberoende aktören på våra huvudmarknader**

Med ledande menar vi att vara etta eller tvåa i storlek på marknaden – storlek har betydelse för att kunna uppnå skal fördelar i verksamheten.

Oberoende innebär att vi är en fristående grupp som inte har stålverk som ägare, det vill säga producentoberoende. Det ger oss ökade möjligheter att erbjuda konkurrenskraftiga produkter och priser till våra kunder.



### **Lönsam tillväxt genom att vara en professionell partner till våra kunder och leverantörer**

Att växa med god lönsamhet är en viktig utgångspunkt och mål för vår verksamhet.

Att vara en professionell partner innebär att vi har ett tydligt kundfokus och är en fullsortimentsleverantör som levererar produkter med rätt kvalitet i rätt tid. Viktiga ledord för våra kundrelationer är service, närhet och enkelhet. Detta förutsätter goda och förtroendefulla relationer med våra leverantörer.



### **Behandla våra intressenter och varandra på ett öppet, ärligt och respektfullt sätt**

Målet knyter an till vår vision om att vara det mest respekterade stålserviceföretaget. Om vi ska uppfattas som det mest respekterade måste vi behandla kunder, medarbetare, leverantörer och ägare på ett öppet, ärligt och respektfullt sätt.

## FINANSIELLA MÅL



### **Uppnå en tillväxt av omsättningen som överstiger marknadens utveckling.**

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

# >5%

### **Uppnå en vinstmarginal på minst 5 procent**

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

# >15%

### **Uppnå minst 15 procents 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).

Se vidare avsnittet: "Finansiella mål och utfall" i denna årsredovisning. >>

## GRUNDLÄGGANDE VÄRDERINGAR

**BE Group har en stark företagskultur som baseras på sunda och affärsetiska principer. Den bygger på de fem grundläggande värderingar som fungerar som vägvisare i det dagliga arbetet. Värderingarna handlar både om hur vi agerar gentemot varandra som medarbetare och mot kunder, leverantörer och andra som vi kommer i kontakt med.**



### **Kundförståelse**

Vi förstår våra kunder och bidrar till deras framgång. I allt vi gör ska vi förstå att det är för kunden vi gör det. Om våra kunder är nöjda tryggas vår framgång.

---



### **Resultat**

Vi är kostnadseffektiva och tillsammans skapar vi resultat för våra kunder och oss själva. Om vi hela tiden fokuserar på uppgiften och är noggranna kan vi förbättra vårt resultat. Vi följer våra rutiner, ger klara instruktioner och tydlig information till varandra. Vi vårdar våra resurser och håller nere kostnaderna. Vi försöker öka vår effektivitet genom att vara öppna mot varandra. Vi hjälper våra kollegor när vår egen arbetsbelastning har minskat.

---



### **Handling**

Vi provar nya lösningar och uppmuntrar till kreativitet och handling. Vi ska ligga steget före genom att ha koll på omvärlden och vad som händer i den. Vi uppmuntrar varandra när nya idéer kläcks och fastnar inte i gamla hjulspår. Vi vågar göra misstag och lära av dem.

---



### **Ansvar**

Vi tar ansvar och håller det vi lovar. Gentemot våra kunder innebär det att leverera rätt saker i rätt tid. Vi tar ansvar för våra arbetsuppgifter och slutför dem. Vi bryr oss om varandra och behandlar alla andra som vi själva vill bli behandlade.

---



### **Öppenhet**

Vi är öppna, raka och tydliga. Vi ska berömma varandra för det vi gör bra och ge konstruktiv kritik för det som kan förbättras. När vi ger information till någon annan – ser vi till att det uppfattades på det sätt som avsågs.

---

## Finansiella mål och utfall

Intjäningen i BE Group ska användas för att utveckla verksamheten och generera avkastning till ägarna. Styrelsen i BE Group har därför fastställt tre finansiella mål som ska uppnås för att intjäningen ska betraktas som tillräcklig. Över tiden kan måluppfyllelsen variera beroende på olika faser i bolagets utveckling samt aktuellt konjunkturläge. Under de senaste fem åren har efterfrågan varit relativt svag och prisnivån har succesivt sjunkit. Först under 2016 har marknaden gällande efterfrågan och prisnivå börjat återhämta sig.

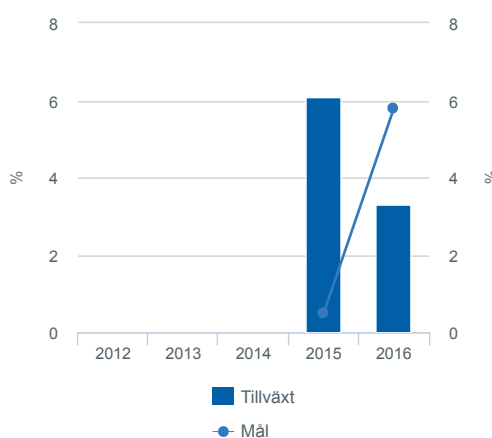
### Mål 1: Tillväxt

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 tonnage-tillväxten år mot år i denna data uppskattas tillväxten på marknaden. BE Groups tillväxt mäts som utlevererade ton på de svenska, finska och baltiska marknaderna. För Sverige inkluderas utleveranser för det samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC. Målet är att växa mer än marknaden.

#### Utfall

Marknaden bedöms ha växt med 5,8 procent (0,5) under 2016 jämfört med 2015. BE Group har haft en tillväxt på 3,3 procent (6,1) och därmed inte uppfyllt målet för 2016. Ledningen för BE Group bedömer att fokuseringen på marginal framför volym som bolaget haft under året är den viktigaste faktorn och att tillväxten på över 3 procent därför är tillfredsställande. Vidare bedöms den organisationsförändring som genomförts under året ha haft en viss negativ inverkan under 2016, men kommer ha en positiv effekt framåt.

#### TILLVÄXT STÖRRE ÄN MARKNADEN



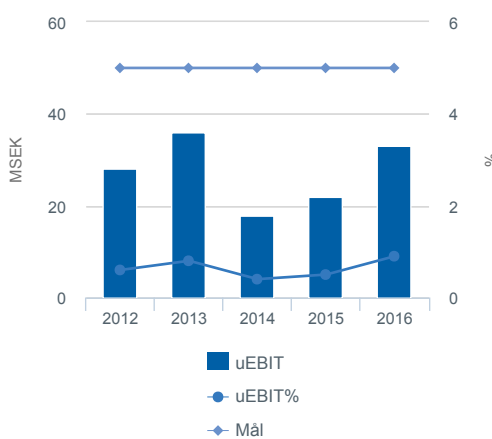
### Mål 2: Vinstmarginal

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 180-190 MSEK i underliggande rörelseresultat (uEBIT). Det underliggande rörelseresultatet, det vill säga rörelseresultatet exklusive påverkan av lagervinster eller -förluster samt poster av engångskaraktär, används för att sätta fokus på hur den operativa verksamheten presterar och utvecklas.

#### Utfall

Den underliggande vinstmarginalen uppgick till 0,9 procent (0,5) för 2016. Under de senaste fem åren har vinstmarginalen varit låg, och trots en förbättring 2016 jämfört med 2015 så är det fortsatt långt kvar till målet. Under 2016 har ett antal aktiviteter genomförts som kommer bidra positivt till utvecklingen framåt, däribland den omstrukturering som genomförts och omorganisationen med tydligare affärsfokus. Årets resultat har också belastats av särskilt dåliga resultat i två av concernens verksamheter. Åtgärder har vidtagits under året men dessa har ännu inte börjat få effekt.

#### UNDERLIGGANDE VINSTMARGINAL >5%



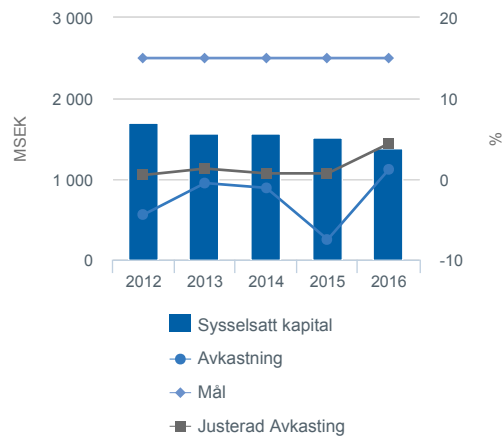
### Mål 3: Avkastning

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 -förluster samt poster av engångskaraktär, för att sätta fokus på verklig avkastning till ägarna.

#### Utfall

Avkastningen på sysselsatt kapital har ökat till 1,2 procent (-7,5) under året. Orsaken är främst att rörelseresultatet förbättrats av ett högre underliggande resultat, lagervinster och lägre poster av engångskaraktär. I diagrammet ovan visas även en justerad avkastning där poster av engångskaraktär exkluderats. Räknat på detta vis förbättras avkastningen till 4,4 procent (0,7). Avkastningen förbättras också av ett lägre sysselsatt kapital som beror på lägre tillgångsvärde främst till följd av tillgångsnedskrivningar under 2015 och omstruktureringen 2016.

#### AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL >15%



## Marknaden för stålservicebolag

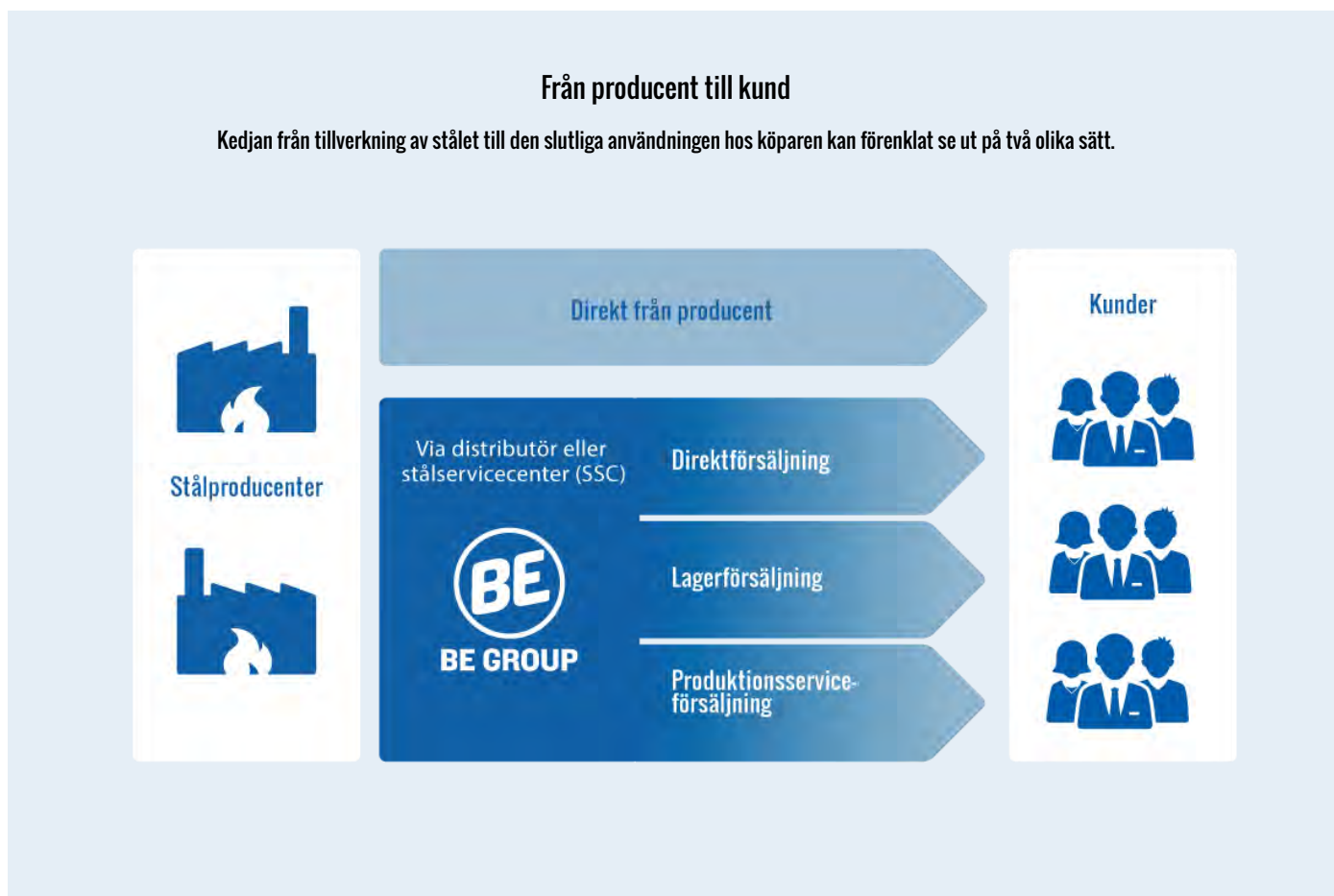
BE Group och övriga ståldistributörer fyller en viktig funktion i värdekedjan. De överbryggar det gap som finns mellan stålproducenternas leveransförmåga och stålkonsumenternas behov. De enskilda stålproducenterna levererar ett begränsat urval av produkter, ofta i stora kvantiteter och med relativt långa 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. Ungefär 40 procent av tonnaget levereras direkt från stålverken till kunderna, och ungefär 60 procent av tonnaget levereras 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.



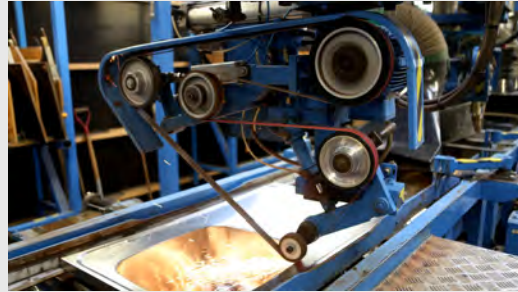
## Drivkrafter och framgångsfaktorer

Några av de viktigaste drivkrafterna för BE Groups marknad är:



### Byggnation

Byggandet av fastigheter och infrastruktur driver efterfrågan på olika former av stålprodukter, från armering och balkar för brobyggen till rostfritt stål för inredning av kök.



### Industriproduktionen

Industriproduktionen är den enskilt största faktorn som påverkar efterfrågan av stål och stålprodukter. Ett bra exempel är utvecklingen inom fordonsindustrin och OEM-kunder som skapar en stor efterfrågan på BE Groups marknad.

Viktiga framgångsfaktorer på marknaden för ståldistributörer är:



### Hög leveransprecision

Leverans av rätt produkter i rätt tid är viktigt för våra kunder.



### Hög kompetens och god service

God kunskap om kundernas behov och de egna produkterna samt god tillgänglighet



### Rätt pris

Att ha kostnadseffektiva erbjudanden för kunderna



### Personlig försäljning och lokal närvaro

Arbeta nära kunderna och bidra med kunskap och service



## Konkurrenter

I Sverige och Finland är BE Group den näst största aktören. Tibnor har störst marknadsandel på båda marknaderna. Andra konkurrenter är Stena Stål i Sverige och Kontino och Flinkenberg i Finland.

Belopp i MSEK

Bolag	Omsättning	Förändring 2015/2016	Rörelseresultat <sup>1)</sup>	Rörelsemarginal <sup>1)</sup>
BE Group	3 870	-7%	61	1,6%
BE Group Justerat <sup>2)</sup>	3 715	-1%	74	2,0%
Tibnor	6 879	-4%	108	1,6%
Stena <sup>3)</sup>	1 619	1%	37	2,3%

1) Exklusive poster av engångskaraktär (För BE Group 45 MSEK)

2) Exklusive verksamheter under omstrukturering där omsättning 2016 var 155 MSEK (386) och EBIT exklusive engångsposter -13 MSEK (-12)

3) Uppgifter avser räkenskapsåret september 2015 till augusti 2016

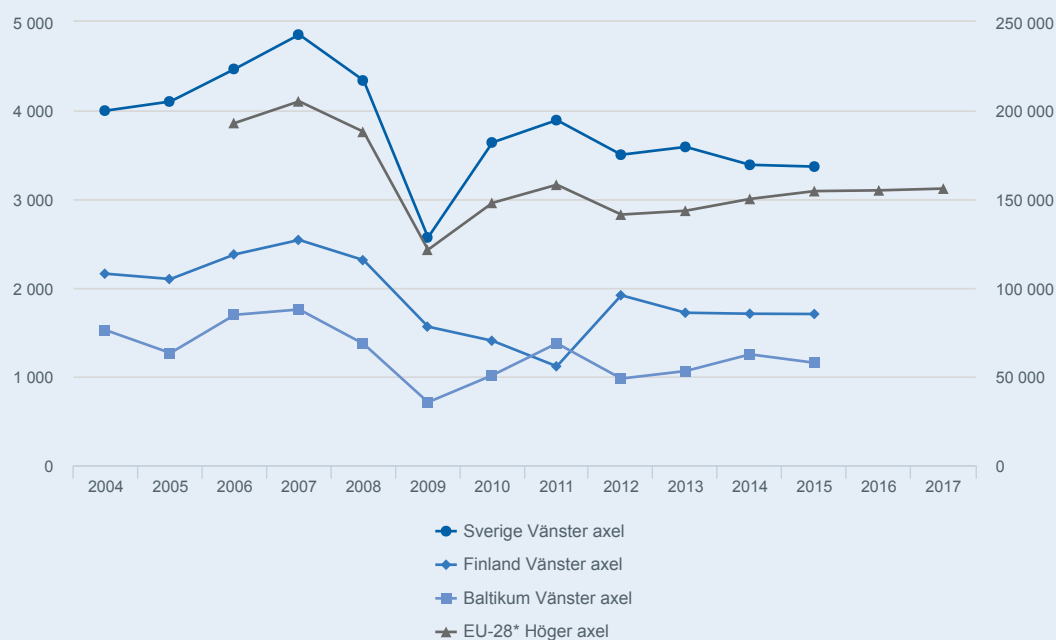
## Stålmarknaden

Eurofer gör i sin "Economic and Steel Market Outlook 2017-2018" från den 1 februari 2017 bedömningen att efterfrågan av färdigbearbetade stålprodukter kommer att öka med 0,7 procent från 155 miljoner ton under 2016 till 156 miljoner ton 2017 inom EU. Som jämförelse uppgick stålkonsumtionen i Sverige till 3,4 miljoner ton och i Finland & Baltikum till 2,9 miljoner ton år 2015 enligt World Steel.

I grafen nedan visas den historiska stålefterfrågan på koncernens marknader, samt inom EU som helhet där även prognosen för 2017 inkluderats.

### STÅLANVÄNDNING ('000 TON)

\* Data från World steel samt Eurofer prognos från 1 februari 2017



Enligt Eurometal "Outlook on Economies & Steel Markets" från februari 2017 kommer förbrukningen av stål inom byggindustrin att, till skillnad från 2016, öka under 2017. Fordonsindustrins förbrukning förväntas för femte året i rad fortsätta öka under 2017.

Tillväxtprognos per slutanvändare inom stål för EU	2011	2012	2013	2014	2015	E 2016	F 2017
Byggindustri	+3,7%	-5,1%	-2,9%	+1,7%	+1,6%	-0,2%	+2,1%
Verkstadsindustri	+10,2%	-0,5%	-3,8%	+1,5%	+0,1%	+0,7%	+0,7%
Fordonsindustri	+10,9%	-4,6%	+1,0%	+4,9%	+7,5%	+5,5%	+3,2%
Vitvaruindustri	-5,5%	-1,3%	+0,2%	-0,3%	+4,3%	+1,1%	+0,3%
Övriga metallvaror	+8,8%	-2,7%	-0,3%	+2,5%	+2,2%	+2,5%	+1,9%



## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### Utveckling under året

#### Verksamheten

BE Group är ett handels- och servicebolag inom stål, rostfritt stål och aluminium. Kunderna finns framför allt inom verkstads- och byggindustrin i Sverige, Finland och Baltikum, där BE Group är en av marknadens ledande aktörer. Koncernen har cirka 700 anställda med verksamhet i åtta länder och huvudkontoret i Malmö. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Mer information om BE Group finns på [www.begroup.com](http://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 fliken alternativa nyckeltal kan ni läsa mer om hur dessa beräknas.

#### Marknad och omvärld

Enligt den europeiska branschorganisationen Eurofer uppskattas stålefterfrågan i Europa ha ökat 2,5 procent under 2016 jämfört med föregående år. I likhet med föregående år finns tydligaste förbättringen av efterfrågan inom fordonsindustrin. Marknadssituationen på utbudssidan har under året också påverkats av EUs införande av tullar på ett flertal materialtyper. Detta har minskat importvolymerna och i vissa fall, helt eliminerat den överkapacitet som länge funnits bland europeiska stålverk. Den information BE Group har gällande utvecklingen på den svenska respektive finska distributionsmarknaden tyder på en marknadstillväxt om 6 procent. Stålspriserna har haft en uppåtgående trend under året.

#### Ny koncernstruktur och organisation implementerad

Under året har koncernens struktur ändrats och omfattar nu två affärsområden, Sverige & Polen och Finland & Baltikum, med affärsfokus på koncernens huvudmarknader. Inom respektive affärsområde har en organisation byggts upp med separata affärsenheter som fokuserar på Distribution respektive Produktion. Syftet med denna uppdelning är att få tydligare fokus och ökad transparens för att lättare kunna identifiera och genomföra förbättringsåtgärder. Övriga bolag som är under omstrukturering består av BE Group Tjeckien, BE Group Slovakien samt RTS Estland och rapporteras tillsammans med moderbolaget och koncernelimineringar i Moderbolag och koncernposter.

#### Nettoomsättning och resultat

Under 2016 minskade koncernens nettoomsättning med 7 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 3 870 MSEK (4 155). Tonnaget minskade med 8 procent som en följd av omstruktureringen av verksamheterna i Tjeckien och Slovakien. Inom affärsområdena Sverige & Polen och Finland & Baltikum är tonnaget i nivå med eller över föregående år. Det genomsnittliga försäljningspriset har succesivt ökat under året och är för helåret i nivå med föregående år. Den positiva pristrenden under året har medfört lagervinster på 28 MSEK (-12). Koncernens konsoliderade omsättning har påverkats positivt av valutaeffekter om 1 procent som en följd av en starkare euro. Bruttoresultatet, som påverkats positivt av lagervinster, ökade trots lägre omsättning till 561 MSEK (524), motsvarande en bruttomarginal på 14,5 procent (12,6). Den underliggande bruttomarginalen förstärktes till 13,9 procent (12,9) vilket innebar en oförändrad underliggande bruttovinst om 536 MSEK. Rörelseresultatet, som påverkats av engångsposter om -45 MSEK (-124), förbättrades till 16 MSEK (-114). Justerat för engångsposter samt lagervinster och -förluster ökade det underliggande rörelseresultatet till 33 MSEK (22). Den förbättrade underliggande bruttomarginalen har kompenserat för den lägre omsättningen. Detta tillsammans med lägre omkostnader förbättrade det underliggande resultatet. Rörelsemarginalen uppgick till 0,4 procent (-2,8) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 0,9 procent (0,5).

#### Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick till -27 MSEK (-48), varav räntenetto -19 MSEK (-26). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto 3,4 procent (3,9) av den genomsnittliga räntebärande nettoskulden. Skatten uppgick till -9 MSEK (-7). Resultatet efter skatt förbättrades till -20 MSEK (-169).

## Kassaflöde

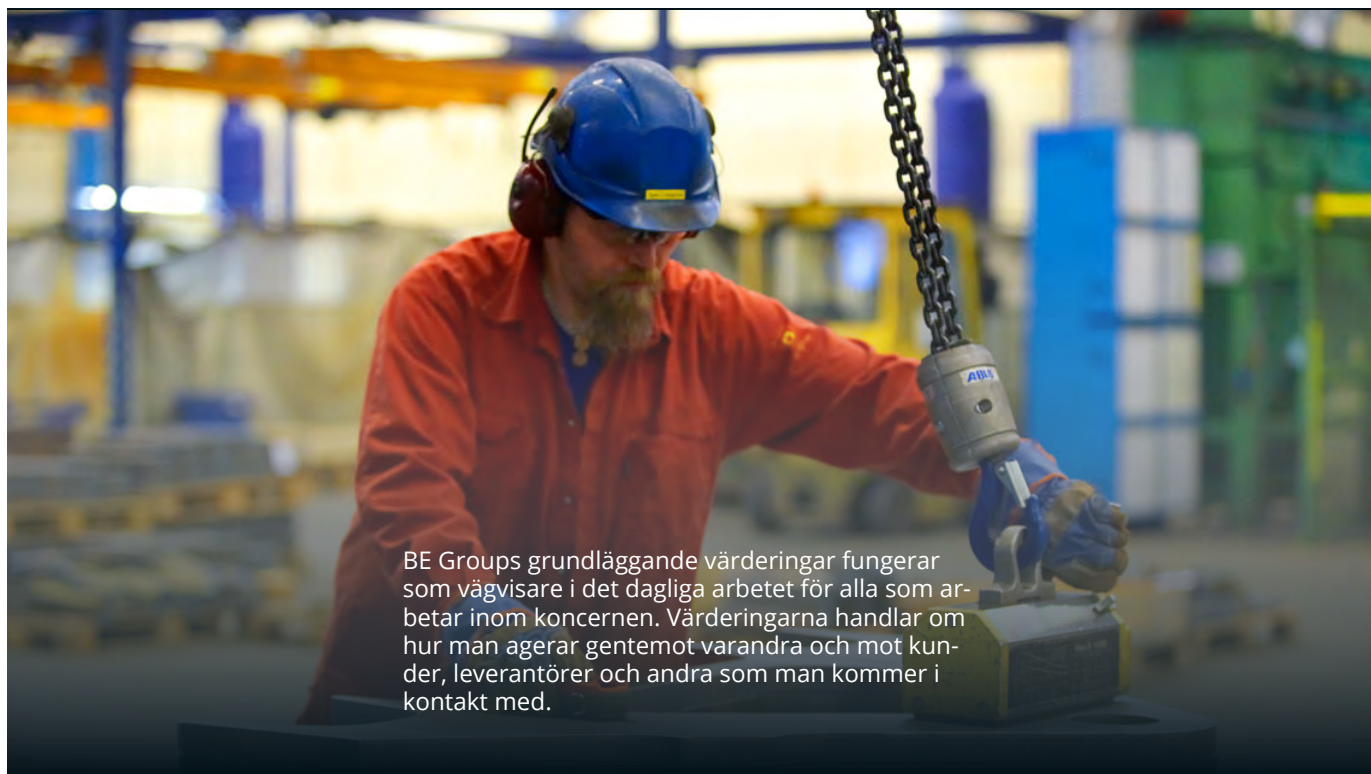
Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 78 MSEK (-93) för helåret. Det positiva kassaflödet har till största delen genererats från den operativa verksamhetens resultat. Det lägre rörelsekapitalet, som främst är en effekt av den strukturella rörelsekapitalminskning som åstadkommit genom omstrukturering i Tjeckien och Slovakien, bidrog positivt till kassaflödet med 34 MSEK (-110). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10 MSEK (-16) för helåret. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 68 MSEK (-109).

## Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 506 MSEK (525) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen var 12,6 procent (12,2). Av investeringarna under året på 10 MSEK (16) utgjorde investeringar i immateriella anläggningstillgångar 2 MSEK (0) och investeringar i materiella anläggningstillgångar 8 MSEK (16). Avkastningen på sysselsatt kapital förbättrades i jämförelse med föregående år och uppgick till 1,2 procent (-7,5).

## Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel inklusive checkräkningskredit uppgick vid periodens slut till 127 MSEK (133) och koncernens räntebärande nettoskuld till 562 (609). Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 771 MSEK (785) och nettoskuldsättningsgraden förbättrades till 73 procent (78).



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

BE Group ser medarbetarna som koncernens allra viktigaste resurs. Många gånger är det en eller några enskilda medarbetare som är ansiktet utåt gentemot en specifik kund eller leverantör och därför är det viktigt att var och en som arbetar inom BE Group ska bidra 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 grundläggande 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: kundförståelse, resultat, handling, ansvar och öppenhet.

Antalet anställda minskade till 711 jämfört med 774 vid årets början. Minskningen beror på omstruktureringen i Tjeckien och Slovakien. Medelantalet anställda under året uppgick till 739 (768).

## Miljöpolicy och miljöarbete

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

## Övergripande miljöpolicy

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

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

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

## Risker och riskhantering i BE Group

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

- Marknadsrisker (konjunktur- och stålprisutveckling)
- Operationella risker (leverantörer, kunder, avtalsrelationer, personal, produktansvar, legalt och miljöansvar)
- Finansiella risker (valuta-, ränte-, refinansierings- och kreditrisk)

### 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 lagervåren i låg lageromsättningshastighet, prisfall samt lagerförluster på ineliggande lager. BE Groups strategi avseende lagernivåer är primärt att lagervåren i låg lageromsättningshastighet, prisfall samt lagerförluster på ineliggande lager. BE Groups strategi avseende lagernivåer är primärt att lagervåren i låg lageromsättningshastighet, prisfall samt lagerförluster på ineliggande lager. BE Groups strategi avseende lagernivåer är primärt att lagervåren i låg lageromsättningshastighet, prisfall samt lagerförluster på ineliggande lager.

#### 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 2016 års utfall och antar en konstant underliggande bruttomarginal.

	Förändring	Rörelseresultateffekt
Stålpris	+/-5 %	+/-22 MSEK
Tonnage	+/-5 %	+/-22 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 2016 stod den största leverantören för 14 procent (12) av koncernens inköp. De tio största leverantörerna stod tillsammans för 52 procent (49) 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 2016 13 procent (12) 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. Kreditförlusterna för året uppgick i likhet med föregående år till 0,1% av omsättningen.

#### Utökade direktleveranser från producenter av stål

Användare av stål har i huvudsak två inköpskanaler: 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

I enlighet med rådande branschpraxis är huvuddelen av BE Groups kunder och leverantörer inte knutna till bolaget genom långsiktiga bindande avtal. Av hävd förlitar sig bolaget i huvudsak på sina goda kund- och leverantörsrelationer, vilka ofta är långvariga, liksom sedvänja som uppkommit mellan parterna. Med några av BE Groups större kunder finns specifika avtal.

## Personal

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

## Produktansvar

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

## Legalt

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

## Miljölagstiftning och miljöansvar

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

## 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 6 303 aktieägare att jämföra med 7 143 året innan. AB Traction och Swedbank Robur fonder var de två största ägarna med 19,9 procent respektive 7,2 procent av aktierna. Övriga större ägare finns att läsa om på hemsidan [www.begroup.com/investerare](http://www.begroup.com/investerare). Andelen institutionellt ägande (juridiska personer) utgjorde vid årsskiftet totalt 70,4 procent. Utländskt ägande uppgick till 9,6 procent.

De fyra medlemmarna i koncernledningen hade vid årsskiftet ett sammanlagt innehav i BE Group om 95 153 aktier. Bolagets styrelseledamöter ägde vid årsskiftet 2 598 728 aktier. Uppgifterna om koncernledningens och styrelseledamöternas innehav av aktier i BE Group innefattar eget och fysisk närståendes innehav 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 2016.

### Aktiekapital, antal aktier och rättigheter

Per den 31 december 2016 omfattade det registrerade aktiekapitalet 13 010 124 (260 202 495) stamaktier. Minskningen av antalet stamaktier under året beror på en sammanläggning av aktier (omvänd aktiesplit där 20 befintliga aktier lades samman till en ny aktie) som genomfördes under det andra kvartalet 2016. Aktierna har ett kvotvärde om 20,00 kr (1,00). 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](http://www.begroup.com).

### Bemyndigande till styrelsen

Årsstämman beslutade, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen och längst till årsstämman 2017, 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 överlåts 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.

## Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapporten som bland annat innehåller en redogörelse över bolagets styrning och styrelsens arbete under året finns på hemsidan [www.begroup.com/investerare](http://www.begroup.com/investerare).

### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman för 2016 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.

I samband med omorganisationen som genomfördes under det andra kvartalet 2016 skedde även förändringar i koncernledningen. Denna består nu 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

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

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

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

### Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser uppgick till 17 MSEK (21).

### Viktiga händelser efter räkenskapsårets slut

Efter räkenskapsårets slut har BE Groups CFO Andreas Karlsson lämnat bolaget. Daniel Fäldt tillträdde som tidigare meddelats som ny CFO i början av mars 2017. Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

### Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 25 MSEK (34). Rörelseresultatet uppgick till -26 MSEK (-23) varav -1 MSEK (0) var engångsposter relaterade till personalneddragningar. Finansnettot, som under båda åren påverkats negativt av nedskrivningar av aktier i dotterbolag samt föregående år även koncerninterna fordringar, uppgick till -50 MSEK (-219). Resultat före skatt uppgick till -67 MSEK (-230) och resultat efter skatt till -57 MSEK (-224). Vid periodens slut uppgick moderbolagets egna kapital till 558 MSEK (615). Under året har moderbolaget investerat 1 MSEK (0) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 9 MSEK (13).

### 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.

### Utsikter för 2017

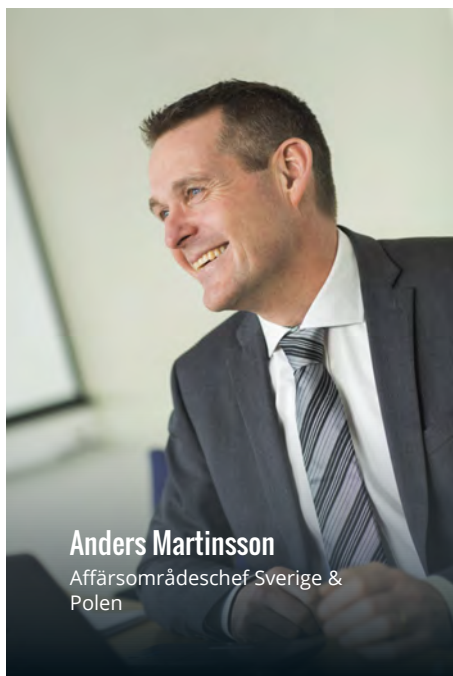
Arbetet med att förbättra koncernens resultat fortgår inom många områden. På våra huvudmarknader spås en något växande marknad 2017. Prisuppgången för stålprodukter, som vi sett under året, har givit en mer hållbar situation. Redan införda och förväntade kommande handelshinder gör marknaden mer regional, vilket borde innebära en starkare prisutveckling. Vi arbetar vidare enligt plan och marknadsförutsättningarna är efter flera års negativ utveckling ljusare.

### Vinstdisposition

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



## AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE & POLEN



**Anders Martinsson**  
Affärsområdeschef Sverige & Polen

Nyckeltal	2016	2015
Levererat tonnage, tusentals ton	166	166
Nettoomsättning, MSEK	1 941	2 042
Förändring jämfört med föregående år, %	-5,0	2,2
Rörelseresultat (EBIT), MSEK <sup>1)</sup>	25	-79
Rörelsemarginal, %	1,3	-3,9
Underliggande rörelseresultat (uEBIT), MSEK <sup>2)</sup>	14	27
Underliggande rörelsemarginal, %	0,7	1,3
Investeringar, MSEK	6	7
Medelantal anställda	364	360

<sup>1)</sup> Rörelseresultatet 2015 har belastats med nedskrivning av tillgångar om -104 MSEK. Rörelseresultatet 2016 har påverkats av omstrukturingskostnader om -3 MSEK relaterade till den omorganisation som genomfördes under det andra kvartalet.

<sup>2)</sup> Ingår som en del av BE Groups alternativa nyckeltal, se även fliken alternativa nyckeltal.

Affärsområde Sverige & Polen svarade under 2016 för 50 procent (49) av BE Groups nettoomsättning. Affärsområdet innefattar koncernens verksamheter i Sverige bestående av bolagen BE Group Sverige, BE Group Produktion Eskilstuna och Lecor Stålteknik samt den polska verksamheten BE Group Polen. De cirka 2 000 kunderna inom verkstads och byggindustrin får leveranser från lager- och produktionsanläggningar i Malmö, Kungälv, Norrköping och Eskilstuna i Sverige samt Trebaczew i södra Polen. Utöver dessa anläggningar så har BE Group Sverige lokala försäljningskontor på sammanlagt sju orter. Kundernas storlek och behov varierar kraftigt, de tio största kunderna utgör cirka 14 procent av affärsområdets omsättning. Lokal närvaro, hög servicegrad och god kundförståelse är förutsättningar för att betjäna marknaden.

BE Group äger 50 procent av bolaget ArcelorMittal BE Group SSC AB i Karlstad, ett stålservicecenter där tunnplåt klipps och spaltas. Bland konkurrenterna på marknaden finns SSAB-ägda Tibnor samt Stena Stål som ingår i Stena koncernen.

### Försäljning och resultat

I jämförelse med samma period föregående år minskade nettoomsättningen för året med 5 procent och uppgick till 1 941 MSEK (2 042). Rörelseresultatet uppgick till 25 MSEK (-79). Justerat för lagervinster och lagerförluster på 14 MSEK (-2) samt engångsposter om -3 MSEK (-104) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 14 MSEK (27). Engångsposterna under året är hänförliga till den omorganisation som genomfördes under det andra kvartalet. Under föregående år härrör sig kostnaderna till nedskrivning av tillgångsvärden.

Distributionsaffären i Sverige har ett tonnage i nivå med föregående år och ett väsentligt förbättrat resultat. Det lägre underliggande resultatet för affärsområdet förklaras av utvecklingen i BE Group Produktion Eskilstuna och Lecor Stålteknik där den sammantagna förlusten ökat till -32 MSEK (-12). För båda verksamheterna har nya platschefer tillsatts under året och åtgärder initierats. Det samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC redovisas enligt kapitalandelsmetoden och årets resultatandel uppgick till 8 MSEK (2).



## Fortsatt utveckling

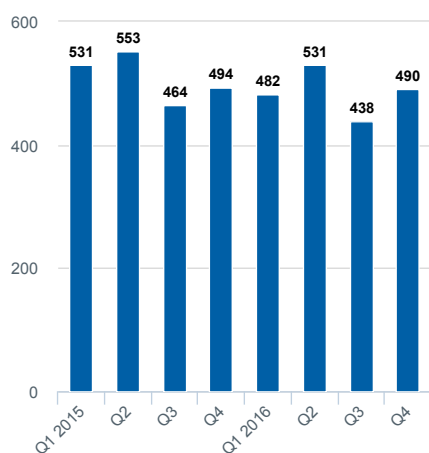
Under 2016 har fokus varit på att höja marginalerna i våra affärer vilket givit en positiv effekt. Den återhämtning som vi sett på priserna under året har också medfört lagervinster efter flera år med lagerförluster. Många saker har fallit på plats internt men arbetet med att stärka våra marginaler kommer att fortsätta också under 2017. 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. Den kundsegmentering som togs fram under 2016 kommer leda till förbättrat kunderbjudande och medföra att vi effektivare kan styra försäljningsarbetet internt. Sammantaget bör detta leda till att vi uppnår vår målsättning att växa mer än marknaden under 2017 och att vi gör det med bibehållna eller bättre marginaler.

Beträffande Lecor stålteknik och BE Group produktion Eskilstuna så finns planer på plats för att komma tillrätta med de förluster som genererats under 2016.

I vårt hälftenägda ArcelorMittal BE Group SSC, har vi under året tagit beslut om investeringar i form av uppgradering av befintlig klippinje och en helt ny spaltinje för tunnplåt. Detta innebär att vi under kommande år kommer kunna erbjuda bättre kvalitet och ett bredare produkterbjudande till våra kunder. Med detta förväntar vi oss en fortsatt god tillväxt och en positiv lönsamhetsutveckling i bolaget.

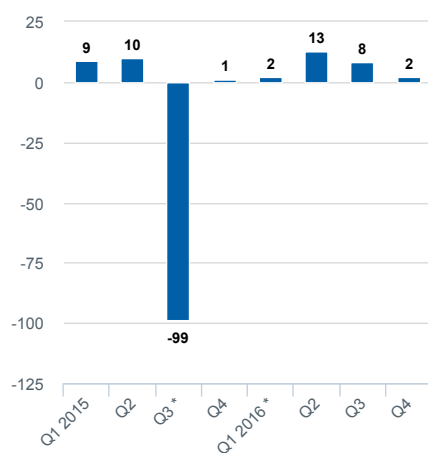
### OMSÄTTNING

MSEK



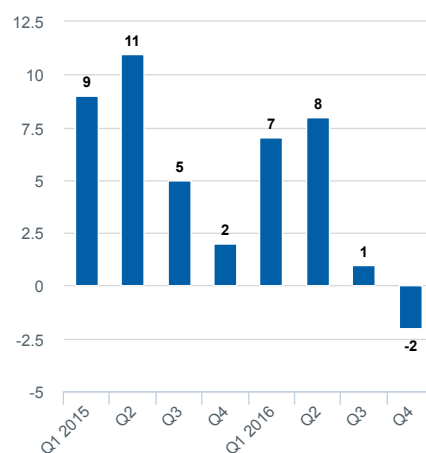
### RÖRELSERESULTAT (EBIT)

MSEK



### UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT \*

MSEK



\* Nedskrivning av tillgångar om -104 MSEK Q3 2015 samt kostnader relaterade till omstrukturering -3 MSEK Q1 2016.

\* Underliggande rörelseresultat definieras som rörelseresultat (EBIT) före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och lagerförluster. Se även fliken alternativa nyckeltal.

## AFFÄRSOMRÅDE FINLAND & BALTIKUM



**Lasse Levola**

Affärsområdeschef Finland & Baltikum

Nyckeltal	2016	2015
Levererat tonnage, tusentals ton	185	178
Nettoomsättning, MSEK	1 794	1 745
Förändring jämfört med föregående år, %	2,9	1,7
Rörelseresultat (EBIT), MSEK <sup>1)</sup>	68	21
Rörelsemarginal, %	3,8	1,2
Underliggande rörelseresultat (uEBIT), MSEK <sup>2)</sup>	54	30
Underliggande rörelsemarginal, %	3,0	1,7
Investeringar, MSEK	3	9
Medelantal anställda	325	332

<sup>1)</sup> Rörelseresultatet 2016 har påverkats av omstruktureringkostnader om -2 MSEK relaterade till den omorganisation som genomfördes under det andra kvartalet.

<sup>2)</sup> Ingår som en del av BE Groups alternativa nyckeltal, se även fliken alternativa nyckeltal.

Under 2016 stod affärsområdet för 46 procent (42) 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. Affärsområdet inkluderar även verksamheterna i Baltikum där det finns lager- och försäljningsenheter i Tallinn, Riga och Kaunas.

På den finska marknaden har bolaget 2 800 kunder och de tio största kunderna utgör 14 procent av bolagets omsättning. Fokus ligger på att leverera värdeskapande tjänster till både bygg- och verkstadsindustrin. 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 och växande position i området.

### Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för året ökade med 3 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 794 MSEK (1 745). Rörelseresultatet förbättrades till 68 MSEK (21) och justerat för lagervinster på 16 MSEK (-9) samt engångsposter på -2 MSEK (0) ökade det underliggande rörelseresultatet till 54 MSEK (30). Utlevererat tonnage har under perioden ökat med 4 procent jämfört med föregående år. Omsättningen mätt i svenska kronor har vidare påverkats positivt av valutaeffekter medan genomsnittspriset är något lägre än jämfört med föregående år. Den positiva pristrenden och högre underliggande bruttomarginal har bidragit till det kraftigt förbättrade rörelseresultatet.

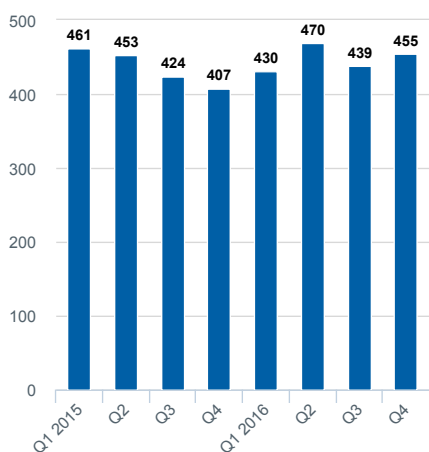
## Fortsatt utveckling

Efterfrågan under året har varit tudelad. Tillväxten inom byggindustrin har varit stark medan efterfrågan från verkstadsindustrin varit svag under större delen av året. Industriproduktionen började öka under den senare delen av året och började då bidra positivt till stålefterfrågan. Stålspriserna återhämtade sig under årets början efter det kraftiga priset i slutet av 2015 och under den senare hälften av 2016 fortsatte priserna att öka till följd av högre råvarupriser och de importtullar EU infört under året. Detta har inneburit att den negativa pristrend som varat i fyra år brutits. Det förbättrade marknadsklimatet har tillsammans med positiva effekter i efterdyningarna av sammangåendet mellan SSAB och Ruukki och ett målinriktat försäljningsarbete lett till en god tillväxt jämfört med året innan.

Det interna arbetet med en ny struktur och organisation har tillsammans med ett målmedvetet marginalförbättringsarbete lett till stärkta bruttomarginaler och ett kraftigt förbättrat rörelseresultat. Detta arbete kommer fortsätta att gynna oss under 2017. Den överenskommelse som sluits mellan arbetsgivar- och arbetstagarförbund inom den finska industrin kommer sannolikt att minska utflyttningen av produktion och förväntas därmed stödja stålefterfrågan på den finska marknaden. Högst upp på vår agenda under 2017 kommer, liksom tidigare, vara att erbjuda den bästa kundupplevelsen i vår industri genom att tillhandahålla värdeskapande lösningar till varje kund och segment som vi inriktar oss på. Sammantaget så ser vi positivt på att nå en tillväxt under 2017 som överstiger den generella marknadstillväxten.

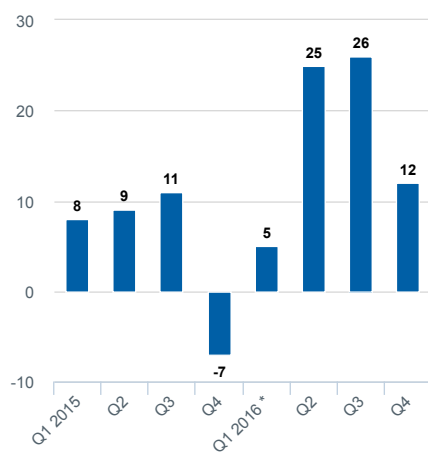
### OMSÄTTNING

MSEK



### RÖRELSERESULTAT (EBIT)

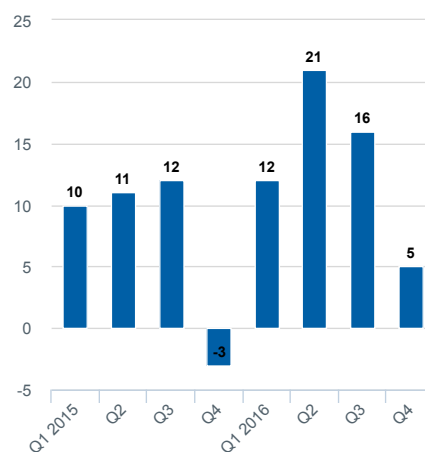
MSEK




\* Rörelseresultatet Q1 2016 har påverkats av omstruktureringkostnader om -2 MSEK.

### UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT \*

MSEK



\* Underliggande rörelseresultat definieras som rörelseresultat (EBIT) före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och lagerförluster. Se även fliken alternativa nyckeltal.



## MODERBOLAGET OCH KONCERNPOSTER (INKLUSIVE BOLAG UNDER OMSTRUKTURERING)



Nyckeltal	2016	2015
Levererat tonnage, tusentals ton	23	62
Nettoomsättning, MSEK	135	368
Förändring jämfört med föregående år, %	-63,3	-24,6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK <sup>1)</sup>	-77	-56
Rörelsemarginal, %	neg	neg
Underliggande rörelseresultat (uEBIT), MSEK <sup>2)</sup>	-35	-35
Underliggande rörelsemarginal, %	neg	neg
Investeringar, MSEK	1	0
Medelantal anställda	50	70

<sup>1)</sup> Rörelseresultatet 2015 har belastats med nedskrivningar av tillgångar om -20 MSEK. Rörelseresultatet 2016 har belastats med nedskrivningar och omstruktureringkostnader om -40 MSEK relaterade till den organisationsförändring som initierades i början av året.

<sup>2)</sup> Ingår som en del av BE Groups alternativa nyckeltal, se även fliken alternativa nyckeltal.

Moderbolaget och koncernposter innefattar utöver moderbolaget och koncernelimineringar även de bolag som är under omstrukturering; BE Group Tjeckien, BE Group Slovakien samt RTS Estland.

### Utveckling under året

Omstruktureringsarbetet, som styrelsen i BE Group fattade beslut om under första kvartalet 2016, har fortlöpt planenligt under året. Vid årets slut återstod en försäljning av bolagets fastighet i Tjeckien samt den formella likvidationen av det slovakiska bolaget. Inga ytterligare kostnader förväntas uppkomma. Avvecklingen av koncernens produktionsverksamhet i Estland avslutades tidigare under året. Koncernens distributionsverksamhet i Estland berörs inte. Under året uppgick omsättningen i enheter under omstrukturering till 155 MSEK (386). Rörelseresultatet uppgick till -52 MSEK (-32) och justerat för lagerförluster samt engångsposter på -41 MSEK (-21) var det underliggande resultatet -11 MSEK (-11).

### Moderbolaget

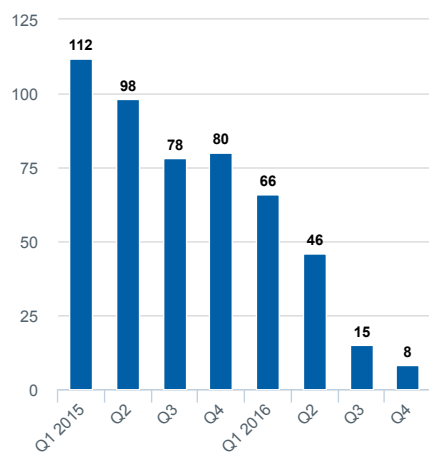
I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 25 MSEK (34). Rörelseresultatet uppgick till -26 MSEK (-23) varav -1 MSEK (0) var engångsposter relaterade till personalneddragningar. Finansnettot, som under båda åren påverkats negativt av nedskrivningar av aktier i dotterbolag samt föregående år även koncerninterna fordringar, uppgick till -50 MSEK (-219). Resultat före skatt uppgick till -67 MSEK (-230) och resultat efter skatt till -57 MSEK (-224). Vid periodens slut uppgick moderbolagets egna kapital till 558 MSEK (615). Under året har moderbolaget investerat 1 MSEK (0) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 9 MSEK (13).

## Fortsatt utveckling

De negativa effekterna på omsättningen från omstruktureringen kommer kvarstå under första halvan av 2017. Kostnadsbesparingarna kommer nå full effekt under början av 2017.

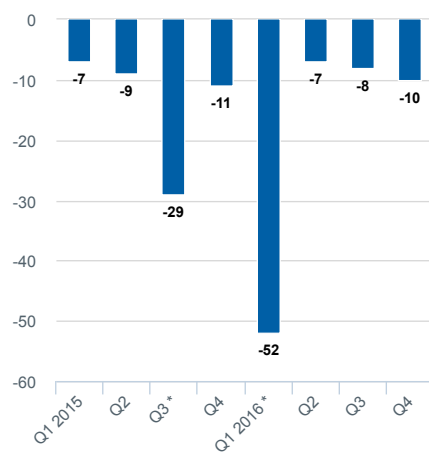
### OMSÄTTNING

MSEK



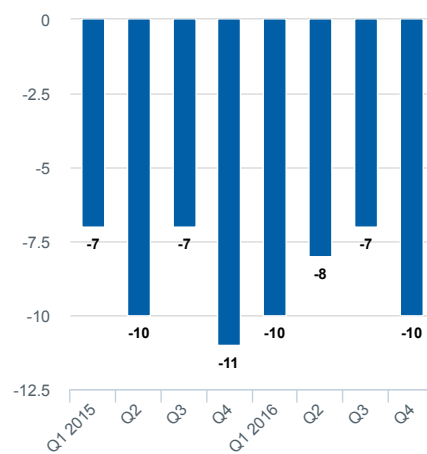
### RÖRELSERESULTAT (EBIT)

MSEK



### UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT \*

MSEK



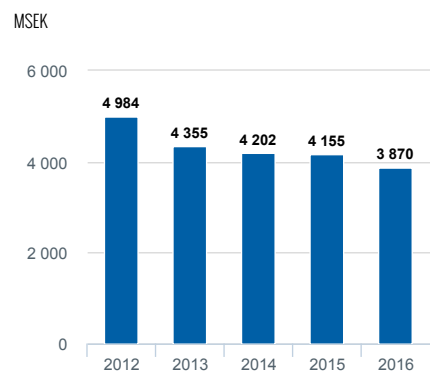
\* Nedskrivning om -20 MSEK Q3 2015 och -40 MSEK Q1 2016.

\* Underliggande rörelseresultat definieras som rörelseresultat (EBIT) före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och lagerförluster. Se även fliken alternativa nyckeltal.

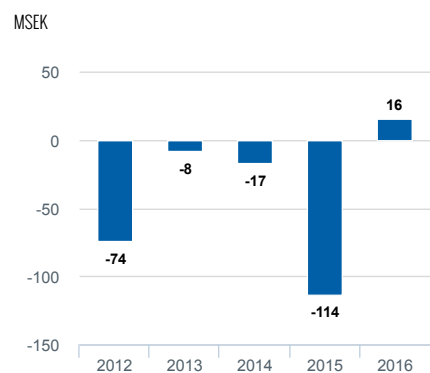
## Resultaträkning - koncern

Belopp i MSEK	Not	2016	2015
Nettoomsättning	1	3 870	4 155
Kostnad för sålda varor	2	-3 309	-3 631
<b>Bruttoresultat</b>		<b>561</b>	<b>524</b>
Försäljningskostnader	2	-395	-415
Administrationskostnader	2	-111	-102
Andelar i joint ventures resultat	7, 17	8	2
Övriga rörelseintäkter	7	4	5
Övriga rörelsekostnader	2, 8	-51	-128
<b>Rörelseresultat</b>	3, 4, 5, 14, 15	<b>16</b>	<b>-114</b>
Finansiella intäkter	9	3	3
Finansiella kostnader	10	-30	-51
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-11</b>	<b>-162</b>
Skatt	11	-9	-7
<b>Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	12	<b>-20</b>	<b>-169</b>
Resultat per aktie före utspädning	12	-1,56	-19,47
Resultat per aktie efter utspädning	12	-1,56	-19,47

### KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING



### KONCERNENS RÖRELSERESULTAT (EBIT)



## Rapport över koncernens totalresultat

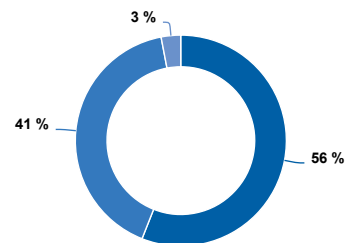
Belopp i MSEK	2016	2015
<b>Årets resultat</b>	<b>-20</b>	<b>-169</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
Omräkningsdifferenser	20	-17
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag	-18	15
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	4	-3
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>6</b>	<b>-5</b>
<b>Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-14</b>	<b>-174</b>

## Balansräkning - koncern

Belopp i MSEK	Not	2016	2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	13	562	558
Övriga immateriella tillgångar	14	18	29
		<b>580</b>	<b>587</b>
Materiella anläggningstillgångar	15	156	199
		<b>156</b>	<b>199</b>
Andelar i joint venture	17	87	79
		<b>87</b>	<b>79</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	18	0	0
Långfristiga fordringar		0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>
Uppskjuten skattefordran	25	51	42
		<b>51</b>	<b>42</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>874</b>	<b>907</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager</b>			
Handelsvaror	20	527	546
		<b>527</b>	<b>546</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		442	409
Skattefordringar		4	5
Övriga fordringar		30	32
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	15	27
		<b>491</b>	<b>473</b>
<b>Likvida medel</b>			
Kassa och bank		27	33
		<b>27</b>	<b>33</b>
Tillgångar som innehas för försäljning		0	2
		<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 045</b>	<b>1 054</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 919</b>	<b>1 961</b>

### GOODWILL

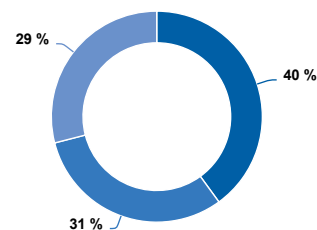
(föregående år)



- BE Sverige 56 % (56), 314 MSEK (314)
- BE Finland 41 % (41), 231 MSEK (227)
- BE Lecor 3 % (3), 17 MSEK (17)

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

(föregående år)



- Eget kapital 40 % (40), 771 MSEK (785)
- Räntebärande skuld 31 % (33), 590 MSEK (642)
- Övriga skulder 29 % (27), 558 MSEK (534)



Belopp i MSEK	Not	2016	2015
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	22		
Aktiekapital		260	260
Övrigt tillskjutet kapital		251	251
Omräkningsreserv		24	18
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		236	256
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>771</b>	<b>785</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	26, 31	527	565
Avsättningar	23	0	0
Uppskjuten skatteskuld	25	43	41
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>570</b>	<b>606</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	26, 27, 31	63	77
Leverantörsskulder		375	353
Skatteskulder		4	0
Övriga skulder		61	67
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	71	73
Avsättningar	23	4	0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>578</b>	<b>570</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 919</b>	<b>1 961</b>

## Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - koncern

Belopp i MSEK	Not	2016	2015
Ställda säkerheter	26	2 139	2 049
Eventalförpliktelser	26	17	21

## Förändringar i eget kapital - koncern

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om-räknings-reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>2015</b>					
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2015</b>	<b>153</b>	<b>114</b>	<b>23</b>	<b>425</b>	<b>715</b>
Årets resultat	-	-	-	-169	-169
Övrigt totalresultat	-	-	-5	-	-5
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>-169</b>	<b>-174</b>
Nyemission	107	137	-	-	244
Förändring egna aktier	-	-	-	0	0
<b>Utgående eget kapital 31 december 2015</b>	<b>260</b>	<b>251</b>	<b>18</b>	<b>256</b>	<b>785</b>
<b>2016</b>					
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2016</b>	<b>260</b>	<b>251</b>	<b>18</b>	<b>256</b>	<b>785</b>
Årets resultat	-	-	-	-20	-20
Övrigt totalresultat	-	-	6	-	6
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-20</b>	<b>-14</b>
Nyemission	-	-	-	-	-
Förändring egna aktier	-	-	-	-	-
<b>Utgående eget kapital 31 december 2016</b>	<b>260</b>	<b>251</b>	<b>24</b>	<b>236</b>	<b>771</b>

### Sammanläggning av aktier 2016

Årsstämman 2016 beslutade om sammanläggning av bolagets aktier (omvänd aktiesplit), varvid 20 befintliga aktier lades samman till en ny aktie (sammanläggning 1:20). Sammanläggningen genomfördes i maj 2016 och innebär att totala antalet aktier uppgår till 13 010 124 st.

## Kassaflödesanalys - koncern

Belopp i MSEK	Not	2016	2015
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		-11	-162
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29	64	186
		<b>53</b>	<b>24</b>
Betald/Erhållen skatt		-9	-7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>44</b>	<b>17</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		37	7
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-7	4
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		4	-121
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>78</b>	<b>-93</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	14	-2	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	15	-8	-16
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	0
Investeringar i finansiella tillgångar		0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-10</b>	<b>-16</b>
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>		<b>68</b>	<b>-109</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		-	244
Förvärv/avyttring egna aktier		-	0
Upptagna lån		-	586
Amortering av låneskulder		-74	-759
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-74</b>	<b>71</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-6</b>	<b>-38</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>33</b>	<b>73</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>		<b>0</b>	<b>-2</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>27</b>	<b>33</b>

## Resultaträkning - moderbolag

Belopp i MSEK	Not	2016	2015
Nettoomsättning	1	25	34
		<b>25</b>	<b>34</b>
Administrationskostnader		-51	-57
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	7, 8	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	3, 4, 5, 14, 15	<b>-26</b>	<b>-23</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	6	-21	-202
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	21	37
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-50	-54
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-76</b>	<b>-242</b>
Bokslutsdispositioner		9	12
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-67</b>	<b>-230</b>
Skatt	11	10	6
<b>Årets resultat</b>		<b>-57</b>	<b>-224</b>

## Rapport över moderbolagets totalresultat

Belopp i MSEK	2016	2015
Årets resultat	-57	-224
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	-57	-224

## Balansräkning - moderbolag

Belopp MSEK	Not	2016	2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	14	15	21
		<b>15</b>	<b>21</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	15	0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernbolag	16	948	982
Räntebärande långfristiga fordringar hos koncernbolag	19	92	93
		<b>1 040</b>	<b>1 075</b>
Uppskjuten skattefordran	25	44	34
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 099</b>	<b>1 130</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag	19	134	115
Fordringar hos koncernbolag		65	57
Skattefordringar		2	2
Övriga fordringar		0	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	5	4
		<b>206</b>	<b>181</b>
Kassa och bank		9	13
		<b>9</b>	<b>13</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>216</b>	<b>194</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 314</b>	<b>1 324</b>

Belopp MSEK	Not	2016	2015
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	22		
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		260	260
Reservfond		31	31
		<b>291</b>	<b>291</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		240	240
Balanserad vinst		84	308
Årets resultat		-57	-224
		<b>267</b>	<b>324</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>558</b>	<b>615</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	26, 31	515	546
Avsättningar		0	0
		<b>515</b>	<b>546</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	31	34	34
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag		192	111
Leverantörsskulder		6	3
Skulder till koncernbolag		3	4
Övriga skulder		1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	5	10
Avsättningar		0	-
		<b>241</b>	<b>163</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 314</b>	<b>1 324</b>



## Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - moderbolag

<b>Belopp MSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	26	<b>1 166</b>	<b>1 156</b>
<b>Eventalförpliktelser</b>	26	<b>52</b>	<b>46</b>

## Förändringar i eget kapital - moderbolag

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa Eget Kapital
<b>2015</b>						
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2015</b>	<b>153</b>	<b>31</b>	<b>103</b>	<b>439</b>	<b>-131</b>	<b>595</b>
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-131	131	-
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-131</b>	<b>131</b>	<b>-</b>
Årets resultat	-	-	-	-	-224	-224
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-224</b>	<b>-224</b>
Nyemission	107	-	137	-	-	244
Förändring egna aktier	-	-	-	-	-	-
<b>Utgående eget kapital 31 december 2015</b>	<b>260</b>	<b>31</b>	<b>240</b>	<b>308</b>	<b>-224</b>	<b>615</b>
<b>2016</b>						
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2016</b>	<b>260</b>	<b>31</b>	<b>240</b>	<b>308</b>	<b>-224</b>	<b>615</b>
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-224	224	-
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-224</b>	<b>224</b>	<b>-</b>
Årets resultat	-	-	-	-	-57	-57
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-57</b>	<b>-57</b>
Nyemission	-	-	-	-	-	-
Förändring egna aktier	-	-	-	-	-	-
<b>Utgående eget kapital 31 december 2016</b>	<b>260</b>	<b>31</b>	<b>240</b>	<b>84</b>	<b>-57</b>	<b>558</b>

### Sammanläggning av aktier 2016

Årsstämman 2016 beslutade om sammanläggning av bolagets aktier (omvänd aktiesplit), varvid 20 befintliga aktier lades samman till en ny aktie (sammanläggning 1:20). Sammanläggningen genomfördes i maj 2016 och innebär att totala antalet aktier uppgår till 13 010 124 st.

## Kassaflödesanalys - moderbolag

Belopp i MSEK	Not	2016	2015
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		-67	-242
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29	49	229
		<b>-18</b>	<b>-13</b>
Betald skatt		-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-18</b>	<b>-13</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-7	-4
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		12	5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-13</b>	<b>-12</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	0
Utlåning till dotterbolag		16	-9
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>15</b>	<b>-9</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		-	244
Förvärv av egna aktier		-	-
Nettoförändring av in-/utlåning cashpool		45	-68
Upplåning från dotterbolag		-	-
Amortering av låneskulder		-51	-173
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-6</b>	<b>3</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-4</b>	<b>-18</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>13</b>	<b>31</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>9</b>	<b>13</b>

# 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 2016 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

#### 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 dessa finansiella rapporter. Dessa nya standarder och tolkningar väntas påverka koncernens finansiella rapporter på följande sätt:

IFRS 9 – Financial Instruments – hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Koncernen förväntar sig inte någon väsentlig inverkan på klassificeringen, värderingen eller redovisningen av koncernens finansiella tillgångar och skulder baserat på de nya reglerna i IFRS 9. Koncernen kommer att påbörja och avsluta sin granskning under första halvåret 2017. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten.

IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers – är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den sålda varan eller tjänsten – en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. För närvarande kan koncernen inte uppskatta de nya reglernas inverkan på de finansiella rapporterna. Koncernen kommer att påbörja en förstudie under första kvartalet 2017 som förväntas vara slutförd under tredje kvartalet 2017. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018.

IFRS 16 – Leases – i januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15, och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. EU har ännu inte antagit standarden. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16. Koncernen kommer att påbörja en förstudie under tredje kvartalet 2017 som förväntas vara klar under första halvåret 2018.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att tillämpas i förtid.

## 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 miljonter.

### 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 föranklade av ett dotterbolagsförvärv redovisas direkt i periodens resultat, förutom transaktionsutgifter som uppkommit före den 1 januari 2010. De senare har inkluderats i anskaffningsvärdet. Dotterbolags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten och fram till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

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

### Joint venture

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

### Transaktioner som elimineras vid konsolidering

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

## Utländsk valuta

### Transaktioner i utländsk valuta

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

### Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta. Omräkning sker till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår i samband med omräkning av en utländsk nettoinvestering och vidhängande effekter av säkringar av 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 provas minst årligen för nedskrivningsbehov, se not 14 Goodwill.

### Övriga immateriella tillgångar

Kundrelationer består av förvärvade tillgångar som identifierats i förvärvsanalysen i samband med förvärv av andelar i dotterbolag. Vid förvärvstidpunkten värderas kundrelationer till verkligt värde, vilket anses motsvara anskaffningsvärdet. Efter förvärvet redovisas kundrelationer till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar.

Dataprogram och licenser redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Nedlagda kostnader för internt genererad goodwill och internt genererade varumärken redovisas i periodens resultat när kostnaden uppkommer. Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänför sig. 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 och hantering, installation, lagfarter, konsulttjänster och juridiska tjänster.

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

### Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar

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

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

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

IAS 36 tillämpas vid prövning av nedskrivningsbehov för andra tillgångar än finansiella instrument redovisade enligt IAS 39, uppskjutna skattefordringar redovisade enligt IAS 12 och varulager redovisat enligt IAS 2. Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avyttringsgrupper prövas enligt IFRS 5. För dessa undantagna tillgångar prövas det redovisade värdet enligt respektive standard.

Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. Tillgångens återvinningsvärde är det högsta av nyttjandevärdet och verkligt värde minus försäljningskostnader. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats som skall beakta marknadens bedömning av riskfri ränta och risk förknippad med den specifika tillgången. I det fall tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet, skrivs det redovisade värdet ner till återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar periodens resultat.

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

### Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för varulager inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av 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 osäkerhet om betalningstidpunkt eller det belopp som krävs för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och då det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättning görs med ett belopp motsvarande den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera befintliga förpliktelser på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

### Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar bland annat kundfordringar, likvida medel och leverantörsskulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas till exempel upp i balansräkningen när faktura har skickats vilket i normalfallet sker i samband med leverans av koncernens varor och tjänster och därtill hörande riskövergång. Skulder tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet att betala föreligger, även om faktura

ännu inte mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, vilket utgörs av den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Finansiella instrument klassificeras vid första redovisningen i olika värderingskategorier utifrån det syfte som instrumentet förvärvades för, vilket påverkar redovisningen därefter. De värderingskategorier som BE Group använder redogörs för nedan.

### Värderingskategori lånefordringar och kundfordringar

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

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

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

### Värderingskategori finansiella tillgångar som kan säljas

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

### Värderingskategori finansiella skulder värderade till verkligt värde via periodens resultat

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

### Värderingskategori finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

### Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

### Säkringsredovisning

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

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

### Garantier

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

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

### 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

Intäkter varuförsäljning redovisas i periodens resultat när varorna levererats och därtill hörande risk har övergått till kund. I normalfallet anses då följande villkor vara uppfyllda; de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen, bolaget behåller inte något engagemang i den löpande förvaltningen och utövar inte heller någon reell kontroll över de varor som sålts, intäkten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna 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 lättnad jämfört med reglerna i IAS 39 när det gäller finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterbolag. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera detta.

## Koncernbidrag i moderbolaget

Erhållna eller lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

## Finansiella skulder

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

## Noter

- Note 1 – Operating segments
- Note 2 – Costs divided by type of expense
- Note 3 – Employees, personnel costs and executive remuneration
- Note 4 – Auditors’ fees and reimbursements
- Note 5 – Lease fees for operational leasing
- Note 6 – Profit/loss from participations in Group companies
- Note 7 – Other operating income
- Note 8 – Other operating expenses
- Note 9 – Financial income
- Note 10 – Financial expenses
- Note 11 – Taxes
- Note 12 – Earnings per share
- Note 13 – Goodwill
- Note 14 – Other intangible assets
- Note 15 – Tangible assets
- Note 16 – Participations in Group companies
- Note 17 – Participations in joint ventures
- Note 18 – Other securities held as non-current assets
- Note 19 – Interest-bearing receivables, group companies
- Note 20 – Inventories
- Note 21 – Prepaid expenses and deferred income
- Note 22 – Equity
- Note 23 – Provisions
- Note 24 – Allocation of earnings
- Note 25 – Deferred tax assets and tax liabilities
- Note 26 – Pledged assets and contingent liabilities
- Note 27 – Current interest-bearing liabilities
- Note 28 – Accrued expenses and deferred income
- Note 29 – Supplementary disclosures to cash flow statement
- Note 30 – Related-party transactions
- Note 31 – Financial risk management
- Note 32 – Investment commitments
- Note 33 – Key estimates and assessments
- Note 34 – Significant events after balance sheet date

## Not 1 - Rörelsesegment

2016	Sverige & Polen	Finland & Baltikum	Moderbolaget & koncernposter	Koncernen
Extern omsättning	1 926	1 791	153	3 870
Intern omsättning	15	3	-18	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 941</b>	<b>1 794</b>	<b>135</b>	<b>3 870</b>
Andelar i joint ventures resultat	8	-	-	8
<b>Underliggande rörelseresultat</b>	<b>14</b>	<b>54</b>	<b>-35</b>	<b>33</b>
Lagervinster/-förluster	14	16	-2	28
Poster av engångskaraktär <sup>1)</sup>	-3	-2	-40	-45
<b>Rörelseresultat</b>	<b>25</b>	<b>68</b>	<b>-77</b>	<b>16</b>
Finansnetto				-27
<b>Resultat före skatt</b>				<b>-11</b>
Skatter				-9
<b>Årets resultat</b>				<b>-20</b>
<b>Underliggande rörelsemarginal</b>	<b>0,7%</b>	<b>3,0%</b>	<b>neg</b>	<b>0,9%</b>
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>1,3%</b>	<b>3,8%</b>	<b>neg</b>	<b>0,4%</b>
<b>Levererat tonnage (tusentals ton)</b>	<b>166</b>	<b>185</b>	<b>23</b>	<b>374</b>
<b>Operativt kapital</b>	<b>727</b>	<b>503</b>	<b>104</b>	<b>1 334</b>
<b>Investeringar</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>10</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	22	17	11	50
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-8	3	19	14
<b>Summa ej kassaflödespåverkande poster</b>	<b>14</b>	<b>20</b>	<b>30</b>	<b>64</b>

<sup>1)</sup> Under året har nedskrivningar av tillgångar samt kostnader relaterade till omstrukturering på totalt -45 MSEK gjorts.

2015 <sup>1)</sup>	Sverige & Polen	Finland & Baltikum	Moderbolaget & koncernposter	Koncernen
Extern omsättning	2 030	1 741	384	4 155
Intern omsättning	12	4	-16	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 042</b>	<b>1 745</b>	<b>368</b>	<b>4 155</b>
Andelar i joint ventures resultat	2	-	-	2
<b>Underliggande rörelseresultat</b>	<b>27</b>	<b>30</b>	<b>-35</b>	<b>22</b>
Lagervinster/-förluster	-2	-9	-1	-12
Poster av engångskaraktär <sup>2)</sup>	-104	0	-20	-124
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-79</b>	<b>21</b>	<b>-56</b>	<b>-114</b>
Finansnetto				-48
<b>Resultat före skatt</b>				<b>-162</b>
Skatter				-7
<b>Årets resultat</b>				<b>-169</b>
<b>Underliggande rörelsemarginal</b>	<b>1,3 %</b>	<b>1,7 %</b>	<b>neg</b>	<b>0,5 %</b>
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>neg</b>	<b>1,2 %</b>	<b>neg</b>	<b>-2,8 %</b>
<b>Levererat tonnage (tusentals ton)</b>	<b>166</b>	<b>178</b>	<b>62</b>	<b>406</b>
<b>Operativt kapital</b>	<b>760</b>	<b>478</b>	<b>153</b>	<b>1 391</b>
<b>Investeringar</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>16</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	23	20	19	62
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	101	1	22	124
<b>Summa ej kassaflödespåverkande poster</b>	<b>124</b>	<b>21</b>	<b>41</b>	<b>186</b>

<sup>1)</sup> Jämförelsesiffrorna för 2015 är omarbetade för att spegla den nya organisationen.

<sup>2)</sup> Under året har nedskrivningar av tillgångar på totalt -124 MSEK gjorts.

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

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

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

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 fliken alternativa nyckeltal för mer information). Ett av dessa är det underliggande resultatet som är det redovisade resultatet justerat för poster av engångskaraktär samt lagervinster och förluster. Dessa utgör skillnaden mellan kostnad för sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad för sålda varor till återanskaffningspris. Beräkningen bygger på BE Groups egen modell. Denna modell har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor. Internpriserna mellan koncernens segment är satta utifrån principen om "armfängs 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

Under året har en omorganisation genomförts och 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, Lecor Stålteknik AB och BE Group Produktion Eskilstuna 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, borrar och skärning i olika former. Därutöver erbjuder bolaget annan service i form av avancerade logistiklösningar samt materialrådgivning. BE Group Sverige AB äger vidare 50 procent av tunnplåtsbearbetningsföretaget ArcelorMittal BE Group SSC AB. Lecor Stålteknik AB tillhandahåller stålkonstruktionslösningar till kunder inom byggindustrin i Sverige och BE Group Produktion Eskilstuna AB är ett servicebolag inom plåtbearbetning och svetsning. 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, borrar och skärning i olika former. Därutöver erbjuder bolaget i Finland sina kunder logistiklösningar, rådgivning och finansiering av rörelsekapital.

### Moderbolaget och koncernposter

BE Group har under året genomfört en omorganisation av koncernens affärsområden vilket innebär att Övriga enheter har avvecklats. Verksamheten i Polen, Lecor Stålteknik och BE Group Produktion Eskilstuna ligger nu under affärsområde Sverige & Polen. Syftet med omorganisationen var att skapa ökat fokus på huvudmarknaderna i Sverige, Polen, Finland & Baltikum. BE Groups verksamheter i Tjeckien, Slovakien och RTS Estland samt moderbolaget och koncernelimineringar samlas i Moderbolaget och koncernposter. Moderbolag och koncernposter är ett samlingsbegrepp för de enheter som ligger utanför affärsområdena Sverige & Polen och Finland & Baltikum.

Under året har en omstrukturering av verksamheterna i Tjeckien (BE Group CZ s.r.o.), Slovakien (BE Group Slovakia s.r.o) och RTS Eesti i Estland genomförts. Omstruktureringen innebär att verksamheterna i RTS Estland och BE Group Slovakien avvecklas liksom försäljningen av plåt och aluminium i Tjeckien. Den delen av verksamheten i Tjeckien som förser marknaden med kapat stångmaterial berörs inte av omstruktureringen.

## Koncernen

<b>Försäljning per produktgrupp</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Långa produkter	1 260	1 284
Platta produkter	1 434	1 645
Rostfritt stål	722	780
Aluminium	194	194
Övrigt	260	252
<b>Totalt</b>	<b>3 870</b>	<b>4 155</b>

<b>Försäljning per land utifrån kundens hemvist</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Sverige	1 895	1 994
Finland	1 509	1 466
Övriga länder	466	695
<b>Totalt</b>	<b>3 870</b>	<b>4 155</b>

<b>Materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar per land</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Sverige	505	511
Finland	304	300
Övriga länder	14	54
<b>Totalt</b>	<b>823</b>	<b>865</b>

## Moderbolaget

<b>Försäljning av interna tjänster per land utifrån dotterbolagens hemvist</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Sverige	11	14
Finland	10	13
Övriga länder	4	7
<b>Totalt</b>	<b>25</b>	<b>34</b>

## Not 2 - Kostnader fördelade per kostnadsslag

<b>Koncern</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Materialkostnader	-2 912	-3 230
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	-408	-400
Övriga externa kostnader	-476	-456
Avskrivningar och nedskrivningar	-64	-186
Övriga rörelsekostnader	-6	-4
<b>Totalt</b>	<b>-3 866</b>	<b>-4 276</b>

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	2016	varav män	2015	varav män
<b>Moderbolag</b>				
Sverige	9	56%	9	56 %
<b>Totalt i moderbolaget</b>	<b>9</b>	<b>56%</b>	<b>9</b>	<b>56 %</b>
<b>Dotterbolag</b>				
Sverige	338	88%	338	85 %
Finland	282	91%	292	92 %
Estland	23	62%	26	77 %
Lettland	10	78%	10	83 %
Litauen	10	70%	10	70 %
Polen	26	78%	22	93 %
Tjeckien	29	51%	42	67 %
Slovakien	12	8%	19	47 %
<b>Totalt i dotterbolag</b>	<b>730</b>	<b>85%</b>	<b>759</b>	<b>87 %</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>739</b>	<b>84%</b>	<b>768</b>	<b>87 %</b>

### Redovisning av könsfördelning i företagsledningen

	2016	2015
Könsfördelning i företagsledningen	Andel kvinnor	Andel kvinnor
<b>Moderbolag</b>		
Styrelsen	17%	20 %
Övriga ledande befattningshavare	25%	0 %
<b>Koncern totalt</b>		
Styrelsen	17%	20 %
Övriga ledande befattningshavare	9%	0 %

### Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Koncern	2016	2015
Löner och ersättningar	304 664	299 678
Pensionskostnader, avgiftsbaserade	36 080	32 758
Sociala avgifter	67 440	67 897
	<b>408 184</b>	<b>400 333</b>
<b>Moderbolag</b>		
	Löner och ersättningar	Löner och ersättningar
	Sociala kostnader	Sociala kostnader
Moderbolaget	11 179	12 068
(varav pensionskostnad) <sup>1)</sup>	(2 146)	(2 548)

<sup>1)</sup> Av moderbolagets pensionskostnader avser 1 075 (1 226) 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 <sup>1)</sup>

	2016		2015	
	Ledande befattningshavare <sup>2)</sup>	Övriga anställda	Ledande befattningshavare <sup>2)</sup>	Övriga anställda
<b>Moderbolag</b>	<b>5 500</b>	<b>5 679</b>	<b>6 682</b>	<b>5 386</b>
(varav tantiem o.d.)	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>Dotterbolag</b>	<b>8 344</b>	<b>279 470</b>	<b>9 037</b>	<b>271 759</b>
(varav tantiem o.d.)	(76)	(7 129)	(-)	(940)
<b>Koncernen totalt</b>	<b>13 844</b>	<b>285 149</b>	<b>15 719</b>	<b>277 145</b>
(varav tantiem o.d.)	(76)	(7 129)	(-)	(940)

<sup>1)</sup> I löner och andra ersättningar ingår grundlön och semestertillägg.

<sup>2)</sup> Ledande befattningshavare omfattar styrelseledamöter, personer i koncernledningen samt VD i respektive bolag.

### 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 5,5 Mkr (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 premiereduktioner. Vid utgången av 2016 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 149 procent (153).

### Avgiftsbestämda pensionsplaner

I Sverige har koncernen avgiftsbestämda pensionsplaner för anställda 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 2016, vilka återges i förvaltningsberättelsen.

I nedanstående tabeller redovisas den faktiska kostnaden för ersättningar och övriga förmåner avseende räkenskapsåren 2016 och 2015 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 2016	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner <sup>4)</sup>	Pensionskostnader	Övrig ersättning	Summa	Pensionsförpliktelser
<b>Styrelseordförande</b>							
Petter Stillström	460	-	-	-	-	460	-
<b>Styrelseledamöter</b>							
Roger Bergqvist <sup>1)</sup>	70	-	-	-	4	74	-
Charlotte Hansson	210	-	-	-	-	210	-
Lars Olof Nilsson	280	-	-	-	-	280	-
Jörgen Zahlin	250	-	-	-	-	250	-
Esa Niemi <sup>2)</sup>	140	-	-	-	-	140	-
Mikael Sjölund <sup>2)</sup>	140	-	-	-	30	170	-
<b>Verkställande direktör</b>							
Anders Martinsson	2 160	-	51	671	1	2 883	-
<b>Övriga ledande befattningshavare <sup>3)</sup></b>							
<b>Summa</b>	<b>7 431</b>	<b>-</b>	<b>323</b>	<b>1 475</b>	<b>126</b>	<b>9 355</b>	<b>-</b>
Varav kostnadsfört i moderbolaget	5 488	-	184	1 076	38	6 786	-

<sup>1)</sup> Roger Bergqvist avgick ur bolagets styrelse i samband med årsstämman 2016.

<sup>2)</sup> Esa Niemi och Mikael Sjölund tillträdde bolagets styrelse i samband med årsstämman 2016. Mikael Sjölund har under året haft ett separat konsultuppdrag för Lecor Stålteknik AB. Detta uppdrag har inte varit relaterat till styrelseuppdraget.

<sup>3)</sup> Övriga ledande befattningshavare bestod av 4 personer tom 7 april 2016, därefter av 3 personer.

<sup>4)</sup> I övriga förmåner ingår även semestertillägg.



Ersättningar och förmåner 2015	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner <sup>6)</sup>	Pensionskostnader	Aktiesparprogram	Övrig ersättning	Summa	Pensionsförpliktelser
<b>Styrelseordförande</b>								
Anders Ullberg <sup>1)</sup>	153	-	-	-	-	0	153	-
Petter Stillström <sup>2)</sup>	377	-	-	-	-	-	377	-
<b>Styrelseledamöter</b>								
Roger Bergqvist	210	-	-	-	-	-	210	-
Charlotte Hansson	210	-	-	-	-	-	210	-
Lars Olof Nilsson	280	-	-	-	-	-	280	-
Jörgen Zahlin	250	-	-	-	-	-	250	-
<b>Tf Verkställande direktör</b>								
Lars Engström <sup>3)</sup>	1 925	-	26	495	-	0	2 446	-
<b>Verkställande direktör</b>								
Anders Martinsson <sup>4)</sup>	900	-	151	224	-	1	1 276	-
<b>Övriga ledande befattningshavare<sup>5)</sup></b>								
	5 336	-	525	1 312	-	9	7 182	-
<b>Summa</b>	<b>9 641</b>	<b>-</b>	<b>702</b>	<b>2 031</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>12 384</b>	<b>-</b>
Varav kostnadsfört i moderbolaget	6 611	-	406	1 226	-	5	8 248	-

<sup>1)</sup> Anders Ullberg avgick ur bolagets styrelse i samband med årsstämman 2015.

<sup>2)</sup> Petter Stillström tillträdde som styrelsens ordförande i samband med årsstämman 2015.

<sup>3)</sup> Lars Engström tjänstgjorde som tillförordnad verkställande direktör fram till den 31 juli 2015.

<sup>4)</sup> Anders Martinsson tillträdde som verkställande direktör den 1 augusti 2015.

<sup>5)</sup> Övriga ledande befattningshavare består av 4 personer.

<sup>6)</sup> 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 1 470 KSEK (1 470) att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: 420 KSEK (420) till styrelsens ordförande och 210 KSEK (210) till envar av övriga årsstämmovalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. Utöver detta ska ersättning för utskottsarbete utgå med 70 KSEK (70) till ordförande i revisionsutskottet samt 40 KSEK (40) vardera till övriga ledamöter av revisionsutskottet. Ingen ersättning utgår för arbete i ersättningsutskottet. Övriga ersättningar har utgått i form av skattepliktiga reseersättningar.

## Ersättning till verkställande direktören och koncernchefen

### Ersättning

I enlighet med styrelsens beslut utgår normalt ersättning till verkställande direktören och koncernchefen i form av grundlön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Grundlönen till verkställande direktören och koncernchefen uppgår till 2 160 MSEK (2 160). För den verkställande direktören och koncernchefen kan den rörliga ersättningen uppgå till högst 40 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 mål 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

<b>Koncern</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
PwC		
Revisionsuppdrag	2	2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	0	-
<b>Totalt arvode och kostnadsersättning</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
PwC		
Revisionsuppdrag	1	1
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	0	-
<b>Totalt arvode och kostnadsersättning</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

## Not 5 - Leasingavgifter avseende operationell leasing

Årets kostnader avseende operationell leasing i koncernen uppgår till 101 MSEK (99), varav 0 MSEK (0) avser moderbolaget.

	Koncern		Moderbolag	
	2016		2016	
Leasingavgifter operationell leasing	Minimi leaseavgifter	Variabla avgifter	Minimi leaseavgifter	Variabla avgifter
Byggnader och mark	89	-	-	-
Övrigt	12	0	0	-
<b>Total leasing avgift</b>	<b>101</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>

Operationella leasingkulder förfaller till betalning enligt nedan:

Framtida minimileasingavgifters förfall	Koncern		Moderbolag	
	2016	2015	2016	2015
Inom ett år	98	92	0	0
Mellan ett och fem år	283	313	0	0
Senare än om fem år	347	391	-	-
<b>Totalt</b>	<b>728</b>	<b>796</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Väsentliga leasingavtal

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

## Not 6 - Resultat från andelar i koncernbolag

<b>Moderbolag</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Utdelning	14	24
Nedskrivning andelar i koncernbolag	-35	-224
Nedskrivning räntebärande fordringar hos koncernbolag	-	-2
Realisationsresultat vid avyttring/likvidation av koncernbolag	-	-
<b>Totalt</b>	<b>-21</b>	<b>-202</b>

## Not 7 - Övriga rörelseintäkter

<b>Koncern</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	0	0
Realisationsvinst vid försäljning av anläggningstillgångar	0	0
Hysesintäkter	2	2
Intäkt Joint Venture	8	2
Övrigt	2	3
<b>Totalt</b>	<b>12</b>	<b>7</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	0	-
Övrigt	1	-
<b>Totalt</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

## Not 8 - Övriga rörelsekostnader

<b>Koncern</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	1	-
Realisationsförlust vid försäljning av anläggningstillgångar	1	0
Omstruktureringskostnader	11	-
Nedskrivning av tillgångar	34	124
Övrigt	4	4
<b>Totalt</b>	<b>51</b>	<b>128</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-	0
Omstruktureringskostnader	1	-
<b>Totalt</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

Styrelsen i BE Group fattade under första kvartalet 2016 beslut om att avveckla de olönsamma enheterna i Tjeckien och Slovakien samt produktionsverksamheten i Estland. Verksamheterna i Slovakien och Estland avvecklas helt, medan försäljningen av plåt och aluminium upphör på den tjeckiska marknaden. En försäljning av bolagets fastighet i Tjeckien återstår och den formella likvidationen av det slovakiska bolaget har påbörjats. Inga ytterligare kostnader förväntas uppkomma. Avvecklingen av koncernens produktionsverksamhet i Estland avslutades tidigare under året. Koncernens distributionsverksamhet i Estland berörs inte.

Under året uppgick omsättningen i verksamheterna under omstrukturering till 155 MSEK (386). Rörelseresultatet uppgick till -52 MSEK (-32) och justerat för lagerförluster samt engångsposter på -41 MSEK (-21) var det underliggande resultatet -11 MSEK (-11).

## Not 9 - Finansiella intäkter

<b>Koncern</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ränteintäkter, kreditinstitut	0	0
Ränteintäkter, övriga	0	0
Netto valutakursförändringar	-	0
Övrigt	3	3
<b>Totalt</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ränteintäkter, koncernbolag	21	23
Ränteintäkter, övriga	0	0
Netto valutakursförändringar	-	14
<b>Totalt</b>	<b>21</b>	<b>37</b>

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



## Not 10 - Finansiella kostnader

<b>Koncern</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Räntekostnader, kreditinstitut	19	26
Räntekostnader, övriga	1	0
Övriga kostnader	10	25
<b>Totalt</b>	<b>30</b>	<b>51</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Räntekostnader, kreditinstitut	18	25
Räntekostnader, koncernbolag	10	11
Netto valutakursförändringar	16	-
Övriga kostnader	6	18
<b>Totalt</b>	<b>50</b>	<b>54</b>

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

## Not 11 - Skatt

Koncern	2016	2015
<b>Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</b>		
Periodens skattekostnad	-18	-3
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0	0
<b>Totalt</b>	<b>-18</b>	<b>-3</b>
<b>Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</b>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0	0
Uppskjuten skatteintäkt hänförlig till under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	10	6
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	0	0
Uppskjuten skatt hänförlig till ändring av skattesats	-	-
Uppskjuten skattekostnad till följd av nedskrivning av aktiverat skattevärde hänförligt till underskottsavdrag	-1	-11
Övrigt	0	1
<b>Totalt</b>	<b>9</b>	<b>-4</b>
<b>Total redovisad skattekostnad (-)/skatteintäkt (+) i koncernen</b>	<b>-9</b>	<b>-7</b>
<b>Moderbolag</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</b>		
Periodens skattekostnad/ skatteintäkt	-	-
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	-
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</b>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	10	6
<b>Totalt</b>	<b>10</b>	<b>6</b>
<b>Total redovisad skattekostnad (-)/skatteintäkt (+) i moderbolaget</b>	<b>10</b>	<b>6</b>
<b>Avstämning av effektiv skatt</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Koncern</b>		
Resultat före skatt	-11	-162
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget (22%)	2	36
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	0	-1
Ej avdragsgilla kostnader	-3	-28
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-9	-12
Skatt hänförlig till tidigare år	0	-
Resultatandel joint venture	2	0
Övrigt	-1	-3
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>-9</b>	<b>-7</b>
Avstämningen av effektiv skatt i koncernen bygger på ett vägt genomsnitt av nominella skattesatser som gäller för respektive bolag i koncernen.		
<b>Avstämning av effektiv skatt</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Moderbolag</b>		
Resultat före skatt	-67	-230
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget (22%)	15	51
Ej avdragsgilla kostnader	-12	-52
Ej skattepliktiga intäkter	7	7
Övrigt	-	0
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>10</b>	<b>6</b>
<b>Skatteposter som redovisats i övrigt totalresultat</b>		
<b>Koncern</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Aktuell skatt avseende säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	4	-3
<b>Total skatt i övrigt totalresultat</b>	<b>4</b>	<b>-3</b>
<b>Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital</b>		
<b>Koncern</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Total skatt redovisad direkt mot eget kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Not 12 - Resultat per aktie

<b>Koncern</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-1,56	-19,47
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-1,56	-19,47

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

<b>Årets resultat</b>		
Årets resultat (MSEK)	-20	-169

<b>Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning (ental)</b>		
Totalt antal stamaktier 1 januari	8 708 150	3 427 305
Nyemission	4 301 974	5 280 845
Effekt av köp av egna aktier	-26 920	-26 920
<b>Vägt antal stamaktier under året, före utspädning</b>	<b>12 983 204</b>	<b>8 681 230</b>

<b>Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, efter utspädning (ental)</b>		
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning	12 983 204	8 681 230
<b>Vägt antal stamaktier under året, efter utspädning</b>	<b>12 983 204</b>	<b>8 681 230</b>

En sammanläggning av aktier 1:20 gjordes i maj 2016. Jämförelsesiffrorna 2015 är därför omräknade.

## Not 13 - Goodwill

### Kassagenererande enheter med goodwillvärden

Goodwill	Sverige	Lecor	Finland	Koncernen totalt
Ingående balans 2015-01-01	314	67	231	616
Nedskrivning	-	-50	-	-54
Valutakursdifferens	-	-	-4	-4
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>314</b>	<b>17</b>	<b>227</b>	<b>558</b>
Ingående balans 2016-01-01	314	17	227	558
Nedskrivning	-	-	-	-
Valutakursdifferens	-	-	4	4
<b>Utgående balans 2016-12-31</b>	<b>314</b>	<b>17</b>	<b>231</b>	<b>562</b>
Återvinningsvärde	759	83	782	-
Redovisat värde	634	54	426	-
<b>Skillnad</b>	<b>125</b>	<b>29</b>	<b>356</b>	<b>-</b>

### 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. Prövningen som gjordes 2015 ledde till en nedskrivning av goodwill i Lecor om 50 MSEK. Under året har en ny bedömning gjorts, vilken per bokslutsdagen visar att inget ytterligare nedskrivningsbehov förelåg.

Från tabellen ovan framgår skillnad mellan återvinningsvärde och redovisat värde per kassaflödesgenererande enhet. Återvinningsvärdet av de kassaflödesgenererande enheterna fastställs genom beräkning av nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet används en modell som bygger på fastställda affärsplaner för 2017. 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. Det redovisade värdet motsvarar respektive bolags operativa kapital per den sista december. Redovisat värde för Sverige har justerats för värdet av andelar i joint venture då detta innehav är föremål för en separat värdering (se Not 18).

För beräkningen av nyttjandevärdet har de uppskattade kassaflödena diskonterats med en faktor om 9,6 procent (9,6) före skatt. Diskonteringsfaktorn har bestämts med hjälp av en modell där kapitalkostnaden för bolagets egna kapital vägs samman med kostnaden för bolagets räntebärande skuld utifrån skuldsättningsgraden. Kostnaden för det egna kapitalet bedöms utifrån riskfri ränta, marknads- och bolagsspecifik riskpremie, samt bolagets bedömda Betavärde som är ett mått på hur bolagets risk korrelerar med marknadsrisk. Bolaget har bedömt att samma diskonteringsfaktor är tillämplig för samtliga i koncernen ingående enheter.

#### Känslighetsanalys

En känslighetsanalys har gjorts där de ingående variablerna i nyttjandevärdesmodellen ändrats och effekten på återvinningsvärdet har 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 2016. Vinstmarginaler är, med undantag för Lecor där utfallet för 2016 varit exceptionellt svagt, i nivå med utfall 2016. För tillväxt och diskonteringsfaktor medför en negativ förändring på 1 procent inget ytterligare nedskrivningsbehov. Känsligheten för lägre underliggande vinstmarginaler är något större, men framförallt så krävs att Lecor följer framlagd affärsplan för att försvara det bokförda värdet.

## Not 14 - Övriga immateriella anläggningstillgångar

Koncern	Övriga immateriella anläggningstillgångar		Kundrelationer		Mjukvara och licenser		Totalt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>								
Vid årets början	8	9	30	30	140	141	178	180
Nyanskaffningar	-	-	-	0	2	-	2	0
Avyttringar och utrangeringar	-2	-1	-	-	-	0	-2	-1
Omklassificering	-	-	-	-	-	0	-	0
Årets valutakursdifferenser	-	-	1	0	1	-1	2	-1
<b>Summa ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>31</b>	<b>30</b>	<b>143</b>	<b>140</b>	<b>180</b>	<b>178</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</b>								
Vid årets början	-5	-4	-21	-20	-117	-103	-143	-127
Avyttringar och utrangeringar	2	1	-	-	-	-	2	1
Omklassificering	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets avskrivning enligt plan	-2	-2	0	-1	-8	-15	-10	-18
Årets valutakursdifferenser	-	-	-2	0	-1	1	-3	1
<b>Summa ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>	<b>-23</b>	<b>-21</b>	<b>-126</b>	<b>-117</b>	<b>-154</b>	<b>-143</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>								
Vid årets början	-	-	-6	-6	-	-	-6	-6
Årets nedskrivningar	-	-	-2	-	-	-	-2	-
<b>Summa ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-8</b>	<b>-6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-8</b>	<b>-6</b>
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>17</b>	<b>23</b>	<b>18</b>	<b>29</b>
<b>Årets avskrivningar redovisas på följande rader i resultaträkningen</b>								
Försäljningskostnader	0	0	0	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-2	-2	0	-1	-8	-15	-10	-18
<b>Summa</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>-15</b>	<b>-10</b>	<b>-18</b>
<b>Moderbolag</b>								
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>								
Vid årets början	-	-	-	-	107	107	107	107
Nyanskaffningar	-	-	-	-	1	-	1	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>108</b>	<b>107</b>	<b>108</b>	<b>107</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</b>								
Vid årets början	-	-	-	-	-86	-71	-86	-71
Årets avskrivning enligt plan	-	-	-	-	-7	-15	-7	-15
<b>Summa ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-93</b>	<b>-86</b>	<b>-93</b>	<b>-86</b>
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>21</b>	<b>15</b>	<b>21</b>
<b>Årets avskrivningar redovisas på följande rader i resultaträkningen</b>								
Administrationskostnader	-	-	-	-	-7	-15	-7	-15
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-7</b>	<b>-15</b>	<b>-7</b>	<b>-15</b>

## Not 15 - Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader och mark		Maskiner och andra tekniska anläggningar		Inventarier, verktyg och installationer		Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		Totalt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Koncern</b>										
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>										
Vid årets början	90	91	504	510	155	160	4	2	753	763
Nyanskaffningar	0	0	4	9	3	3	1	4	8	16
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-3	-3	-2	-7	-	-	-5	-10
Omklassificeringar	-	-	3	1	1	0	-4	-2	-	-1
Årets valutakursdifferenser	4	-1	14	-13	1	-1	0	-	19	-15
<b>Summa ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>94</b>	<b>90</b>	<b>522</b>	<b>504</b>	<b>158</b>	<b>155</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>775</b>	<b>753</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>										
Vid årets början	-21	-18	-367	-347	-136	-135	-	-	-524	-500
Avyttringar och utrangeringar	-	-	2	2	2	7	-	-	4	9
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets avskrivning enligt plan	-3	-3	-28	-32	-9	-9	-	-	-40	-44
Årets valutakursdifferenser	-1	-	-10	10	-1	1	-	-	-12	11
<b>Summa ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-25</b>	<b>-21</b>	<b>-403</b>	<b>-367</b>	<b>-144</b>	<b>-136</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-572</b>	<b>-524</b>
<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>										
Vid årets början	-28	-8	-1	-1	-1	-1	-	-	-30	-10
Årets nedskrivningar	-12	-20	-1	-	-3	-	-	-	-16	-20
Årets valutakursdifferenser	1	0	-	0	0	0	-	-	-1	0
<b>Summa ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-41</b>	<b>-28</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-47</b>	<b>-30</b>
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>28</b>	<b>41</b>	<b>117</b>	<b>136</b>	<b>10</b>	<b>18</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>156</b>	<b>199</b>
<b>Finansiell leasing</b>										
<b>Koncern</b>										
<b>Tillgångar som innehas under finansiella leasingavtal ingår med ett redovisat värde om</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>16</b>	<b>20</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>25</b>

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

<b>Koncern</b>										
Inom ett år	2	2	6	6	-	-	-	-	8	8
Mellan ett och fem år	4	6	9	14	-	-	-	-	13	20
Senare än fem år	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa framtida minimileaseavgifter</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21</b>	<b>28</b>
Belopp som representerar ränta	0	0	-1	-2	-	-	-	-	-1	-2
<b>Summa redovisat värde av leasingkulld</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>14</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>26</b>

Vid utgången av 2016 uppgick det redovisade värdet på de leasade tillgångarna till 20 MSEK. Variabla avgifter i resultatet är 0 MSEK. För ytterligare upplysning om koncernens finansiella leasingkulder hänvisas till not 31 Finansiell riskhantering samt not 33 Viktiga uppskattningar.

### Värdering - fastighet i Tjeckien

En extern värdering av fastigheten i Tjeckien har genomförts. Fastigheten som ligger i Ostrava ingår i den omstrukturerad verksamheten i Tjeckien som beslutades om under första kvartalet. Fastigheten bedömdes ha ett marknadsvärde som understeg det bokförda värdet och skrevs därför ner med 12 MSEK till 24 MSEK vilket är det bedömda marknadsvärdet.

	Inventarier, verktyg och installationer	
Moderbolag	2016	2015
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	1	1
Nyanskaffningar	-	0
<b>Summa ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</b>		
Vid årets början	-1	-1
Årets avskrivning enligt plan	0	0
<b>Summa ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Not 16 - Andelar i koncernbolag

Moderbolag	2016	2015
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	1 583	1 534
Förvärv och kapitaltillskott	29	49
Avyttring och likvidation	-	-
<b>Summa ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 612</b>	<b>1 583</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>		
Vid årets början	-601	-377
Avyttring och likvidation	-	-
Årets nedskrivningar	-63	-224
<b>Summa ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-664</b>	<b>-601</b>
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>948</b>	<b>982</b>

### Spec av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i koncernbolag

Dotterbolag / Org nr / Säte	Antal andelar	%	Redovisat värde
BE Group Sverige AB, 556106-2174, Malmö	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	4
BE Group CZ s.r.o., 282 43 781, Tjeckien		100	7
BE Group Slovakia s.r.o., 36595659, Slovakien		100	-
Lecor Stålteknik AB, 556584-6382, Kungälv	1 000	100	67
BE Group Produktion Eskilstuna AB, 556788-2344, Eskilstuna	5 000	100	10
RTS Eesti OÜ, 11657766, Estland		100	-
			<b>948</b>

Förvärv, kapitaltillskott och nedskrivningar under året	2016	2015
BE Group Slovakia s.r.o.	-7	-
BE Group Sverige AB	-	-157
BE Group Sp. z o.o.	-	-
UAB BE Group	0	0
BE Group CZ s.r.o.	-25	-
RTS Eesti OÜ	-2	-
Lecor Stålteknik AB	-	-18
	<b>-34</b>	<b>-175</b>

Nedskrivningarna under året är främst 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.

<b>Resultat i joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Resultat före skatt	19	4
Skatt	-4	-1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>15</b>	<b>3</b>
Erhållen utdelning	-	-
<b>Sammandrag av resultaträkningar och balansräkningar för joint venture</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Nettoomsättning	611	550
Rörelseresultat	19	4
Finansnetto	0	0
Skatt	-4	-1
<b>Årets resultat</b>	<b>15</b>	<b>3</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Anläggningstillgångar	183	165
Omsättningstillgångar	228	168
<b>Summa tillgångar</b>	<b>411</b>	<b>333</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Eget kapital	267	252
Avsättningar	20	20
Räntebärande skulder	59	28
Övriga icke räntebärande skulder	65	33
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>411</b>	<b>333</b>
<b>Andelar i joint venture</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingående anskaffningsvärde	79	127
Erhållen utdelning	-	-
Resultatandel i joint venture	8	2
Nedskrivning	-	-50
<b>Bokfört värde vid årets utgång</b>	<b>87</b>	<b>79</b>
<b>Transaktioner med joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Fordringar på joint venture	-	-
Skulder till joint venture	8	3
Försäljning till joint venture	0	0
Inköp från joint venture	57	57
Erhållen utdelning	-	-

Transaktioner med joint venture sker till marknadsmässiga priser och villkor.

### Nedskrivningsprövning 2015

Under det tredje kvartalet 2015 konstaterades att koncernens joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB inte skulle uppnå målen för året. Mot denna bakgrund gjordes en bedömning gällande utvecklingen för de kommande åren. Slutsatsen blev att ett nedskrivningsbehov förelåg. 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 jämfördes med det redovisade värdet. Det redovisade värdet består av 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 14,5 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. Jämförelsen mellan det redovisade värdet och återvinningsvärdet har medfört en nedskrivning av koncernens andelar i joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB med 50 MSEK. Efter nedskrivning är det kvarvarande värdet 79 MSEK.

## Not 18 - Andra långfristiga värdepappersinnehav

Koncern	2016	2015
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	0	0
Årets avyttring	-	-
Årets valutakursdifferenser	0	0
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Not 19 - Räntebärande fordringar hos koncernbolag

Moderbolag	2016	2015
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	208	238
Tillkommande fordringar	82	39
Reglerade fordringar	-67	-18
Nedskrivning av fordringar	-2	-51
Årets valutakursdifferenser	5	0
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>226</b>	<b>208</b>
<i>Varav redovisat som långfristigt</i>	92	93
<i>Varav redovisat som kortfristigt</i>	134	115

## Not 20 - Varulager

Koncern	2016	2015
<b><i>Inkuransreserv varulager</i></b>		
Bokfört värde vid årets början	-10	-10
Omräkningsdifferens	0	0
Årets förändring	4	0
<b>Summa inkuransreserv varulager</b>	<b>-6</b>	<b>-10</b>

## Not 21 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

<b>Koncern</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Lokalhyror	9	10
Försäkringar	1	-
Övriga poster	5	17
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>15</b>	<b>27</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Övriga poster	5	4
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>5</b>	<b>4</b>

## Not 22 - Eget kapital

### Aktiekapital och antal aktier

Koncern	2016	2015
Emitterade aktier per 1 januari	260 202 495	74 728 128
Nyemission	-	185 474 367
Sammanläggning 1:20	-247 192 371	-
<b>Emitterade aktier per 31 december</b>	<b>13 010 124</b>	<b>260 202 495</b>

Per den 31 december 2016 omfattade det registrerade aktiekapitalet 13 010 124 (260 202 495) stamaktier. Minskningen av antalet stamaktier under året beror på en sammanläggning av aktier (omvänd aktiesplit där 20 befintliga aktier lades samman till en ny aktie) som genomfördes under det andra kvartalet 2016. Aktierna har ett kvotvärde om 20,00 kr (1,00). 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	2016	2015
Bokfört värde vid årets början	18	23
Årets valutakursdifferens	20	-17
Säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag	-18	15
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag	4	-3
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>24</b>	<b>18</b>

### 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	2016		2015	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Ingående balans	538 381	21	538 381	21
Sammanläggning 1:20	-511 461	-	-	-
<b>Utgående balans vid periodens slut</b>	<b>26 920</b>	<b>21</b>	<b>538 381</b>	<b>21</b>

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

<b>Koncern</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Omstruktureringskostnader	2	-
Övrigt	2	0
<b>Summa avsättningar</b>	<b>4</b>	<b>0</b>
Varav:		
Långfristigt	0	0
Kortfristigt	4	0
	<b>4</b>	<b>0</b>

<b>2016</b>	<b>Omstruktureringskostnader</b>	<b>Övrigt</b>
Bokfört värde vid årets början	0	0
Nya avsättningar	10	2
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-8	0
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

<i>Förväntad tidpunkt för utflöde av resurser:</i>		
2017	2	2
2018-2021	0	0
	<b>2</b>	<b>2</b>

### Moderbolag

I moderbolaget finns för närvarande inga avsättningar 0 (0).



## Not 24 - Vinstdisposition

### Styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat

Styrelsen föreslår till årsstämman att inte lämna någon utdelning för verksamhetsåret 2016 (-).

#### Medel till förfogande

Överkursfond	239 719 829	SEK
Balanserat resultat	83 810 989	SEK
Årets resultat	-56 439 980	SEK
<b>Summa</b>	<b>267 090 838</b>	<b>SEK</b>
I ny räkning överförs	267 090 838	SEK
<b>Summa</b>	<b>267 090 838</b>	<b>SEK</b>

## Not 25 - Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

2016

Koncern	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Immateriella tillgångar	0	-19	-19
Byggnader och mark	0	-1	-1
Maskiner och inventarier	0	-4	-4
Lager	0	0	0
Kundfordringar	1	-	1
Övriga avsättningar	0	0	0
Räntebärande skulder	2	-	2
Underskottsavdrag	47	-	47
Övrigt <sup>1)</sup>	2	-20	-18
	<b>52</b>	<b>-44</b>	<b>8</b>
Kvittning	-1	1	-
<b>Netto uppskjuten skattefordran</b>	<b>51</b>	<b>-43</b>	<b>8</b>

2015

Koncern	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Immateriella tillgångar	0	-19	-19
Byggnader och mark	0	-1	-1
Maskiner och inventarier	2	-5	-3
Lager	1	0	1
Kundfordringar	1	-	1
Övriga avsättningar	0	-	0
Räntebärande skulder	2	-	2
Underskottsavdrag	38	-	38
Övrigt <sup>1)</sup>	0	-18	-18
	<b>43</b>	<b>-42</b>	<b>1</b>
Kvittning	-1	1	-
<b>Netto uppskjuten skattefordran</b>	<b>42</b>	<b>-41</b>	<b>1</b>

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

2016

Moderbolag	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Underskottsavdrag	44	-	44
	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>44</b>
Kvittning	-	-	-
<b>Netto uppskjuten skattefordran</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>44</b>

2015

Moderbolag	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Underskottsavdrag	34	-	34
	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>34</b>
Kvittning	-	-	-
<b>Netto uppskjuten skattefordran</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>34</b>

## Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

### Koncern

	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultat- räkningen	Redovisat mot eget kapital <sup>1)</sup>	Redovisat värde vid periodens slut
<b>2016</b>				
Immateriella tillgångar	-19	1	-1	-19
Byggnader och mark	-1	1	-1	-1
Maskiner och inventarier	-3	-1	0	-4
Lager	1	-1	0	0
Kundfordringar	1	0	0	1
Övriga avsättningar	0	0	0	0
Räntebärande skulder	2	0	0	2
Underskottsavdrag	38	9	0	47
Övrigt	-18	0	0	-18
	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>-2</b>	<b>8</b>

### Koncern

	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultat- räkningen	Redovisat mot eget kapital <sup>1)</sup>	Redovisat värde vid periodens slut
<b>2015</b>				
Immateriella tillgångar	-20	0	1	-19
Byggnader och mark	-5	4	0	-1
Maskiner och inventarier	-5	1	1	-3
Lager	1	0	0	1
Kundfordringar	3	-2	0	1
Övriga avsättningar	0	0	0	0
Räntebärande skulder	2	0	0	2
Underskottsavdrag	44	-6	0	38
Övrigt	-16	-2	0	-18
	<b>4</b>	<b>-5</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

<sup>1)</sup>Inkluderar valutaförändringar på uppskjuten skatt.

## 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
<b>2016</b>				
Underskottsavdrag	34	10	-	44
	<b>34</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>44</b>

### Moderbolag

	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultat- räkningen	Redovisat mot eget kapital	Redovisat värde vid periodens slut
<b>2015</b>				
Underskottsavdrag	28	6	-	34
	<b>28</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>34</b>

Av koncernens aktiverade uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag finns det begränsningar i form av en tidsperiod om 5 år för fordringar om 2 MSEK (2). 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 35 MSEK (32). Årets icke redovisade underskottsavdrag hänför sig till de förlustbringande bolagen i Polen och Tjeckien. 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 eventalförpliktelser

### Ställda säkerheter till kreditinstitut

<b>Koncern</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Företagsinteckningar	1 120	1 087
Fastighetsinteckningar	24	38
Aktier i dotterbolag	995	924
	<b>2 139</b>	<b>2 049</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Reversfordran	310	300
Aktier i dotterbolag	856	856
	<b>1 166</b>	<b>1 156</b>

### Finansiella tillgångar som ställts som säkerhet

Moderbolaget har reversfordringar på BE Group Sverige AB och BE Group Oy Ab som har lämnats som säkerhet i de externa låneavtalen. Det redovisade värdet motsvarar det upptagna beloppet som ställd säkerhet. För väsentliga villkor och förutsättningar i de externa låneavtalen hänvisas till not 31 Finansiell riskhantering.

### Eventalförpliktelser

<b>Koncern</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Garantier	10	13
Övriga poster	7	8
	<b>17</b>	<b>21</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag	52	46
	<b>52</b>	<b>46</b>

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	2016	2015
<b>Checkräkningskredit</b>		
Beviljad kreditlimit	100	100
Outnyttjad del	-100	-100
<b>Utnyttjat kreditbelopp</b>	-	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	63	77
<b>Totala kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>63</b>	<b>77</b>

Säkerheter redovisas i not 26 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

## Not 28 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<b>Koncern</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Upplupna löner	43	37
Upplupna sociala avgifter	10	9
Bonus till kunder	4	4
Övriga poster	14	23
<b>Totala upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>71</b>	<b>73</b>

<b>Moderbolag</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Upplupna löner	1	1
Upplupna sociala avgifter	1	1
Övriga upplupna kostnader	3	8
<b>Totala upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>5</b>	<b>10</b>

## Not 29 - Tilläggsinformation till kassaflödesanalys

<b>Koncern</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Betalda räntor och erhållen utdelning</b>		
Erhållen utdelning	-	-
Erhållen ränta	0	0
Erlagd ränta	-19	-26
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	64	180
Orealiserade valutakursdifferenser	1	0
Rearesultat vid avyttring av anläggningstillgångar	0	1
Skillnad mellan periodens resultatandel i joint venture och erhållen utdelning	-8	-2
Avsättningar och andra ej likviditetspåverkande resultatposter	7	7
<b>Summa</b>	<b>64</b>	<b>186</b>
<b>Moderbolag</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Betalda räntor och erhållen utdelning</b>		
Erhållen utdelning	14	24
Erhållen ränta	21	23
Erlagd ränta	-28	-36
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	43	240
Orealiserade valutakursdifferenser	17	-2
Utdelning	-14	-24
Avsättningar och andra ej likviditetspåverkande resultatposter	3	15
<b>Summa</b>	<b>49</b>	<b>229</b>

## 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 samband med sammanläggningen av bolagets aktier, där 20 befintliga aktier slogs samman till 1 ny aktie, ingick bolaget ett avtal med bolagets huvudaktieägare Traction. I avtalet förband sig Traction att avgiftsfritt överföra det antal aktier som krävdes för att samtliga aktieägares innehav skulle bli jämt delbart med 20 (avrundning uppåt).

Under 2015 förvärvade CEO respektive CFO 60.000 respektive 30.000 sälloptioner av Traction. Optionerna värderades enligt vedertagen modell och förvärvades till marknadspris. Optionerna löper till sista juni 2017 och innebär en möjlighet att sälja motsvarande antal aktier till kursen 28,40 kr/st. Hittills har inga optioner utnyttjats. BE Group är på inget sätt part i avtalen.

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:

<b>Moderbolagets transaktioner med dotterbolag</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Försäljning av tjänster	25	34
Inköp av tjänster	-7	-9
Ränteintäkter	21	23
Räntekostnader	-10	-11
Utdelning erhållen (+)/lämnad (-)	14	24
Koncernbidrag erhållna (+)/lämnade (-)	9	12
Fordran på närstående på balansdagen	291	322
Skuld till närstående på balansdagen	-194	-133



## Not 31 - Finansiell riskhantering

BE Group exponeras för ett flertal finansiella risker i sin verksamhet. Hanteringen av dessa risker regleras av koncernens finanspolicy. Finanspolicy fastställs av styrelsen och är ett ramverk för hur BE Group skall hantera verksamhetens finansiella risker. BE Group har en centraliserad finansfunktion vars ansvar är att identifiera och att hantera de finansiella riskerna enligt fastställd policy.

Finansfunktionen rapporterar till BE Groups verkställande direktör.

BE Groups operativa verksamhet ger upphov till ett antal finansiella risker. Dessa utgörs av marknadsrisk (valuta- och ränterisk), refinansieringsrisk (likviditetsrisk) samt kreditrisk. De mål som fastställts i finanspolicy 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, vilket innebär att koncernens inköp i euro överstiger försäljningen. 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 valutasakring 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 2016 uppgått till 43 MEUR (33), vilket utgör skillnaden mellan faktiska inköp och försäljning i euro. Den verkliga effekten av transaktionsexponeringen har under året påverkat rörelseresultatet med -2 MSEK (1). Baserat på 2016 års intäkter och kostnader i utländsk valuta bedöms en förändring med +/- 5 procent av den svenska kronan gentemot euron medföra en effekt om cirka +/- 2 MSEK på rörelseresultatet. På balansdagen hade koncernen rörelseskulder på netto 2 MEUR och finansiella skulder på 44 MEUR.

#### *Nettotillgångarna fördelas per balansdagen på följande valutor:*

##### **Belopp MSEK**

SEK	301	39 %
EUR	476	62 %
Övriga	-6	-1 %
<b>Summa</b>	<b>771</b>	<b>100 %</b>

### Omräkningsexponering

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

Koncernens resultat påverkas av vilka valutakurser som används vid omräkningen av utländska enheters resultat. Baserat på 2016 års förhållanden bedöms en förstärkning av den svenska kronan med 5 procent gentemot euron medföra en effekt om cirka -3 MSEK på rörelseresultatet vid omräkning av utländska enheters resultat.

För hantering av säkringsredovisning för nettoinvesteringar se vidare under Redovisningsprinciper.

### 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 finanspolicy arbetar man inom BE Group för att minimera effekten på koncernens resultat före skatt föranledd av marknadsräntornas rörelse. Koncernens mål är att den genomsnittliga räntebindningstiden skall vara mellan en till tolv månader. Under året har räntebindningstiden hållits kort och uppgick per balansdagen till cirka 3 månader (3 månader).

Vid utgången av året uppgick den totala räntebärande låneskulden till 590 (642) MSEK. De räntebärande tillgångarna i form av kassa/bank uppgick till 27 (33) 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 nettoskuld vid periodens slut.

I tabellen nedan framgår koncernens utestående räntebärande skulder per den 31 december 2015 och 2016.

#### Lånevillkor, effektiv ränta, förfallostruktur/räntebindning och verkligt värde

(MSEK)		Nominellt belopp i originalvaluta		Redovisat värde (MSEK)		Räntebindning antal dagar		Förfall	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Finansiell lease SEK	MSEK	10	13	10	13	-	-	2017-2019	2016-2019
Finansiell lease EUR	MEUR	1	1	10	13	-	-	2017	2016-2017
<i>upplupen ränta</i>				-	-				
<b>Total finansiell leasing skuld</b>				<b>20</b>	<b>26</b>				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				7	7				
Factoring PLN	MPLN	0	1	1	2	-	-	2017	2016
<i>upplupen ränta</i>				-	-				
<b>Total factoring skuld</b>					<b>2</b>				
<i>Varav kortfristig skuld</i>					2				
Banklån CZK	MCZK	58	100	21	34	-	-	2017	2016
<i>upplupen ränta</i>				-	-				
<b>Summa externa banklån i dotterbolag</b>				<b>21</b>	<b>34</b>				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				21	34				
<b>Moderbolag <sup>1)</sup></b>									
Banklån SEK	MSEK	139	190	138	187	90	90	2018	2018
Banklån EUR	MEUR	43	43	411	393	90	90	2018	2018
<i>upplupen ränta</i>				-	-				
<b>Räntebärande skulder totalt, moderbolag</b>				<b>549</b>	<b>580</b>				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				34	34				
<b>Räntebärande skulder totalt, koncern</b>				<b>590</b>	<b>642</b>				
<i>Varav kortfristig skuld</i>				63	77				

<sup>1)</sup> Moderbolaget har förutom de externa räntebärande skulderna koncerninterna skulder uppgående till 10 MEUR (5). Redovisat värde uppgår till 100 MSEK (50). Skulderna förfaller 2017-12-31 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 58 MSEK (43). Räntan i cashpoolen är baserad på STIBOR T/N.

Redovisade belopp för räntebärande skulder utgör en god approximation 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 finanspolicyen ska upplåningsstrategin inriktas på att säkerställa koncernens upplåningsbehov både vad avser det långsiktiga finansieringsbehovet och dagliga betalningsåtaganden. BE Group arbetar för att skapa en tillfredställande betalningsberedskap genom utnyttjade kreditfaciliteter samt aktiv styrning av rörelsekapitalet som är den väsentligaste posten som påverkar koncernens likviditetsutrymme.

#### Löptidsanalys finansiella skulder

	Finansiella skulder	
	2016	2015
Förfaller inom 90 dagar	445	442
Förfaller inom 91-180 dagar	6	8
Förfaller inom 181-365 dagar	29	31
Förfaller inom 1-5 år	528	648
Förfaller efter 5 år	0	0
<b>Total</b>	<b>1 008</b>	<b>1 129</b>

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 2016, se not 27. Av de finansiella skulder som förfaller till betalning inom 1-5 år härrör sig största delen till moderbolagets kreditfacilitet med förfall 2018. BE Group har inga finansiella skulder som är derivat.

## Finansieringsavtal

Nuvarande finansieringsavtal med Skandinaviska Enskilda Banken och Svenska Handelsbanken tecknades 2015 och har en löptid på 3 år. De nyckeltal som mäts är nettoskuldåtningsgrad 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 kredifaciliteter om 299 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 kreditpolicy som begränsar utestående belopp och kredittid för olika kunder. Inom affärsområdena Sverige och Finland bidrar korta kredittider och frånvaron av riskkoncentrationer mot enskilda kunder och specifika branscher till att kreditrisken minskas.

Riskspridningen i kundstocken är tillfredsställande då ingen enskild kund svarade för mer än 5 procent (5) av försäljningen 2016. De tio största kunderna svarade tillsammans för cirka 13 procent (12) av omsättningen.

Avsättning för kreditförluster har bedömts på individuell basis. Totala kostnaden för osäkra kundfordringar uppgick 2016 till 10 MSEK och per 31 december 2016 uppgår avsättning för osäkra fordringar till 16 MSEK (23) motsvarande 4 procent (6) av bruttot av totala kundfordringar.

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

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

Kundfordringar	Brutto		Nedskrivning		Netto	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Ej förfallna</b>	<b>390</b>	<b>336</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>	<b>388</b>	<b>336</b>
<b>Förfallna ej nedskrivna</b>						
< 30 dagar	43	52	-	-	43	52
30-90 dagar	8	8	-	-	8	8
>90 dagar	2	12	-	-	2	12
<b>Summa</b>	<b>53</b>	<b>72</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53</b>	<b>72</b>
<b>Förfallna och nedskrivna kundfordringar</b>						
< 30 dagar	0	0	0	0	0	0
30-90 dagar	0	1	0	0	0	1
>90 dagar	14	23	-14	-23	0	0
<b>Summa</b>	<b>14</b>	<b>24</b>	<b>-14</b>	<b>-23</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Totalt</b>	<b>457</b>	<b>432</b>	<b>-16</b>	<b>-23</b>	<b>441</b>	<b>409</b>

<b>Avsättning för osäkra fordringar</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Avsättning vid årets början	23	28
Reservering för befarade förluster	2	1
Återföring av reserv	2	-1
Konstaterade förluster	-12	-4
Valutakursdifferenser	1	-1
<b>Avsättning vid årets slut</b>	<b>16</b>	<b>23</b>

## 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
<b>A</b>	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via periodens resultat
<b>B</b>	Investeringar som hålls till förfall
<b>C</b>	Lånefordringar och kundfordringar
<b>D</b>	Finansiella tillgångar som kan säljas
<b>E</b>	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		
<b>2016</b>									
<b>Tillgångar</b>									
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	-	-	-	0	-	0	E/T
Långfristiga fordringar	0	0	-	0	-	-	-	0	0
Kundfordringar	442	442	-	-	442	-	-	442	442
Övriga fordringar	28	13	-	-	13	-	-	13	13
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	1	-	-	1	-	-	1	1
Kassa och bank	27	27	-	-	-	27	-	27	27
<b>Skulder</b>									
Långfristiga räntebärande skulder	544	544	-	-	-	-	544	544	544
Kortfristiga räntebärande skulder	46	46	-	-	-	-	46	46	46
Leverantörsskulder	375	375	-	-	-	-	375	375	375
Övriga skulder	60	1	-	-	-	-	1	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	71	25	-	-	-	-	25	25	25

	Redovisat värde enligt balansräkning	Varav finansiella instrument som omfattas av upplysningskraven i IFRS 7	Grupp					Summa redovisat värde	Verkligt värde
			A	B	C	D	E		
<b>2015</b>									
<b>Tillgångar</b>									
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	-	-	-	0	-	0	E/T
Långfristiga fordringar	0	0	-	0	-	-	-	0	0
Kundfordringar	409	409	-	-	409	-	-	409	409
Övriga fordringar	32	27	-	-	27	-	-	27	27
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	2	-	-	2	-	-	2	2
Kassa och bank	33	33	-	-	-	33	-	33	33
<b>Skulder</b>									
Långfristiga räntebärande skulder	565	565	-	-	-	-	565	565	566
Kortfristiga räntebärande skulder	77	77	-	-	-	-	77	77	77
Leverantörsskulder	353	353	-	-	-	-	353	353	353
Övriga skulder	67	1	-	-	-	-	1	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	73	28	-	-	-	-	28	28	28

Värdering av de finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värden har utförts enligt nivå 2 såsom definierat enligt IFRS 7.27 A, förutom Likvida medel som är värderade enligt nivå 1. Koncernen äger dessutom aktier/andelar i onoterade bolag, vilka ingår i värderingskategorin "Finansiella tillgångar som kan säljas". Det föreligger svårigheter för att kunna beräkna ett verkligt värde på ett tillförlitligt sätt för dessa tillgångar. Dessa tillgångar redovisas därför till anskaffningsvärde.

## Nedskrivningar

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

## Risk management och försäkring

Ansvar för risk management BE Group åligger koncernens gemensamma finansfunktion. Arbetet har som målsättning att minimera den totala kostnaden för koncernens skaderisker. Detta sker dels genom att kontinuerligt utveckla det skadeförebyggande och skadebegränsande arbetet i verksamheterna, dels genom en koncerngemensam försäkringslösning.

## Not 32 - Investeringsåtaganden

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

## Not 33 - Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

### Nedskrivning av goodwill

Värdet på redovisad goodwill 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 indexuppräkningsfaktorer 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 3 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

Efter räkenskapsårets slut har BE Groups CFO Andreas Karlsson lämnat bolaget. Daniel Fäldt tillträdde som tidigare meddelats som ny CFO i början av mars 2017. Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

# Vinstdisposition

## Styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat

Styrelsen föreslår till årsstämman att inte lämna någon utdelning för verksamhetsåret 2016 (-).

<b>Medel till förfogande</b>		
Balanserade vinstmedel	323 530 818	SEK
Årets resultat	-56 439 980	SEK
<b>Summa</b>	<b>267 090 838</b>	<b>SEK</b>
I ny räkning balanseras	267 090 838	SEK
<b>Summa</b>	<b>267 090 838</b>	<b>SEK</b>

Koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen och koncernredovisningen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 27 april 2017.

Malmö den 16 mars 2017

Petter Stillström  
*Styrelseordförande*

Jörgen Zahlin  
*Styrelseledamot*

Charlotte Hansson  
*Styrelseledamot*

Lars Olof Nilsson  
*Styrelseledamot*

Esa Niemi  
*Styrelseledamot*

Mikael Sjölund  
*Styrelseledamot*

Mikael Törnros  
*Arbetsgarerepresentant*

Anders Martinsson  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har avgivits den 16 mars 2017  
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 och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 mars 2017, klockan 08.30.



# Revisionsberättelse

Till årsstämman 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 2016. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 25-102 i PDF-dokumentet.

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 2016 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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisorssed 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.

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 den 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 den 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 fel. De betraktas som väsentliga om de 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

#### Värdering av immateriella tillgångar

Värdet av goodwill med obestämbart nyttjandeperiod uppgår per 31 december 2016, till 562 MSEK. I enlighet med IFRS skall ledningen årligen genomföra en nedskrivningsprövning. Inget nedskrivningsbehov har i samband med detta identifierats av ledningen per bokslutsdagen. Vi har i vår revision fokuserat på risken att immateriella tillgångar är för högt värderade och att ett nedskrivningsbehov kan föreligga.

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.

### Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

I vår revision har vi bedömt den beräkningsmodell som ledningen använder och har konstaterat att de viktigaste antagandena i modellen överensstämmer med bolagets budget och strategiska plan. Vi har även tagit ställning till rimligheten i företagsledningens antaganden och bedömningar. Detta har skett genom analys av hur väl tidigare års antaganden har uppnåtts samt av eventuella justeringar som har skett av antaganden från tidigare år, som en följd av utvecklingen av verksamheten och externa faktorer.

Vi har även genomfört egna känslighetsanalyser för att testa säkerhetsmarginalen för de kassagenererade enheterna för att konstatera hur stora förändringar som krävs i nyckelvariablerna innan ett nedskrivningsbehov uppstår.

Vår granskning har inte resulterat i några väsentliga avvikelser och vår bedömning är att de upplysningar som lämnas kring väsentliga antaganden och känslighetsanalyser som framgår i Årsredovisningen är riktiga.

#### Varulager - värdering och existens

Koncernen redovisar varulager till ett värde om 527 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.

Vi har fokuserat på detta område dels eftersom området är en väsentlig del av de finansiella rapporterna samt dels för att redovisningen av dessa åtaganden till viss del innefattar komplexa beräkningar samt ledningens bedömningar.

Vi har bedömt underlag för rutiner och genomförande av fysiska kontrollinventeringar på lagerställen för att säkerställa existensen av lagerartiklar. Till detta har vi även utfört oberoende kontrollinventeringar mot redovisade lagernivåer i lagerredovisning och mot koncernens inventeringar för att säkerställa att redovisade artiklar existerar.

Vi har även bedömt den matematiska beräkningsmodellen som används för prissättning av lager enligt metod för vägt genomsnitt. Som stöd för vår revision har specifika dataanalyser genomförts för att inrikta revisionen mot lagerartiklar av specifikt intresse där vidare granskningsåtgärder skett mot underlag.

Vidare har vi även utfört analys och testning av koncernens nedskrivningsmodell för inkuranta och trögrörliga artiklar genom kontrollberäkningar av koncernens beräkningsmodell och antaganden.

Vår granskning har inte resulterat i några väsentliga avvikelser.

## Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen, koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-24 i PDF-dokumentet. Det är styrelsen och den 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 den verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och den 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 på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och den 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 den verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än 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 på fel, 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 fel 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 Revisorsnämndens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev\\_dok/revisors\\_ansvar.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf). 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 den verkställande direktörens förvaltning för BE Group AB för år 2016 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 den 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 översensstämme 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 den 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 Revisorsnämndens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev\\_dok/revisors\\_ansvar.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Malmö den 16 mars 2017

PricewaterhouseCoopers AB

**Eva Carlsvi**

Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

**Tomas Hilmarsson**

Auktoriserad revisor

## Koncernledning



### Anders Martinsson

VD och koncernchef  
Född 1968  
Anställd sedan 2015

#### Tidigare erfarenhet

Områdeschef och VD, inom WILCO koncernen (2008-2015), Affärsutvecklingsdirektör Industrade 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<sup>1)</sup>

60 000

#### Aktieinnehav närstående

0



### Daniel Fäldt <sup>2)</sup>

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

#### Aktieinnehav närstående

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

#### Aktieinnehav närstående

0



## Lasse Levola

---

Affärsområdeschef Finland  
Född 1959  
Anställd sedan 2005

### Tidigare erfarenhet

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

### Utbildning

Ingenjör

### Aktieinnehav

0

### Aktieinnehav närstående

0

<sup>1)</sup> AB Traction har ställt ut 60 000 sälloptioner till Anders Martinsson och 30 000 sälloptioner till tidigare CFO Andreas Karlsson.

<sup>2)</sup> Efter räkenskapsårets slut har BE Groups CFO Andreas Karlsson lämnat bolaget. Daniel Fäldt tillträdde som tidigare meddelats som ny CFO i början av mars 2017.

Uppgifterna om styrelseledamöters och koncernledningens innehav av aktier och andra finansiella instrument i BE Group avser förhållandena per den 31 december 2016 och innefattar eget och fysisk närståendes innehav samt innehav av juridisk person som direkt eller indirekt kontrolleras av personen eller dennes närstående. För uppdaterade aktieinnehav hänvisas till vår webbplats, [www.begroup.com](http://www.begroup.com).

## Styrelse och revisorer



### Petter Stillström

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

#### Övriga uppdrag

VD i AB Traction. Styrelseordförande i Nilörngruppen och Softronic samt ledamot i OEM International jämte AB Traction. Därtill ledamot i diverse onoterade företag i AB Tractions intressesfär och privata ägarbolag

#### Tidigare erfarenhet

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

#### Utbildning

Ekonomie Magister, Stockholms Universitet

#### Aktieinnehav

0

#### Aktieinnehav närstående

2 585 946



### 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 Trelleborgskoncernen, bland annat som finansdirektör och ansvarig för koncernstab Finans samt koncernstab Affärsutveckling

#### Utbildning

Civilekonomexamen, Umeå universitet

#### Aktieinnehav

3 282

#### Aktieinnehav närstående

0



### Charlotte Hansson

Ledamot  
Född 1962  
I styrelsen sedan 2014

#### Övriga uppdrag

VD i MTD KB. Styrelseledamot i B&B Tools, DistIT, Orio, Formpipe Software och RenoNorden

#### Tidigare erfarenhet

Verksam inom transportbranschen. Verkställande direktör för Jetpak Sverige, Danmark och Finland

#### Utbildning

Cand. Scient i biokemi från Köpenhamns universitet, DIHM

#### Aktieinnehav

1 500

#### Aktieinnehav närstående

0



### 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

#### Aktieinnehav närstående

0



### Esa Niemi

Ledamot  
Född 1948  
I styrelsen sedan 2016

#### Övriga uppdrag

Managementkonsult och ordförande i Unap AB. Ordförande i Modlon AB och ledamot i David Nordqvist Fiskexport AB samt Falkeskogs Delikatesser AB.

#### Tidigare erfarenhet

Vice President Marketing and Sales på Nolato, Head of Business Area Technical Plastics på Konstruktions-Bakelit AB samt diverse ledande befattningar inom Hackman Group i Finland, Tyskland, USA och Sverige.

#### Utbildning

Civ. ing.

#### Aktieinnehav

0

#### Aktieinnehav närstående

3 000



### 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 Parans Solar Lighting 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

0



## Mikael Törnros

---

Ledamot, arbetstagarrepresentant  
Född 1972  
I styrelsen sedan 2016

### Övriga uppdrag

Inköpskoordinator på BE Groups huvudkontor i Malmö. Fackordförande för Unionens medlemmar på BE Groups kontor i Malmö och Göteborg. Ledamot i styrelsen för Sveriges Inköp & Logistikförbund (SILF), region syd

### Tidigare erfarenheter:

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

### Aktieinnehav

0

### Aktieinnehav närstående

0

## REVISORER Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

### Eva Carlsvi

---

Auktoriserad revisor,  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Född 1968

Huvudansvarig revisor i bolaget sedan 2015



## Alternativa nyckeltal

Koncernen har ett antal alternativa nyckeltal i sin rapport.

De alternativa nyckeltalen som BE Group anser väsentliga är följande:

<b>Underliggande rörelseresultat (uEBIT)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Rörelseresultat	16	-114
Avdrag lagervinster	-28	-
Återläggning lagerförluster	-	12
Justering poster av engångskaraktär	45	124
<b>Underliggande rörelseresultat</b>	<b>33</b>	<b>22</b>

<b>Nettoskuld</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Långfristiga räntebärande skulder	527	565
Kortfristiga räntebärande skulder	63	77
Avdrag finansiella anläggningstillgångar	0	0
Avdrag likvida medel	-27	-33
Avrundning	-1	0
<b>Nettoskuld</b>	<b>562</b>	<b>609</b>

Nettoskuldssättningsgraden beräknas som nettoskuld dividerat med eget kapital.

<b>Rörelsekapital</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Varulager	527	546
Kundfordringar	442	409
Övriga rörelsefordringar	49	64
Avdrag leverantörsskulder	-375	-353
Avdrag övriga kortfristiga skulder	-136	-140
Avrundning	-1	-1
<b>Rörelsekapital</b>	<b>506</b>	<b>525</b>

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

<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Eget kapital	771	785
Långfristiga räntebärande skulder	527	565
Kortfristiga räntebärande skulder	63	77
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>1361</b>	<b>1427</b>

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

# Flerårsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Nettoomsättning	5 941	4 984	4 355	4 202	4 155	3 870
<b>Resultatmått</b>						
Bruttoresultat	768	622	547	527	524	561
Underliggande bruttoresultat	787	640	561	533	536	536
Rörelseresultat (EBIT)	96	-74	-8	-17	-114	16
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	131	28	36	18	22	33
<b>Marginalmått</b>						
Bruttomarginal (%)	12,9	12,5	12,6	12,5	12,6	14,5
Underliggande bruttomarginal (%)	13,3	12,8	12,9	12,7	12,9	13,9
Rörelsemarginal (%)	1,6	-1,5	-0,2	-0,4	-2,8	0,4
Underliggande rörelsemarginal (%)	2,2	0,6	0,8	0,4	0,5	0,9
<b>Kassaflöde</b>						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	184	59	-30	-25	-93	78
<b>Kapitalstruktur</b>						
Nettoskuld	773	779	851	754	609	562
Nettoskuldsättningsgrad (%)	96	116	136	105	78	73
Rörelsekapital vid periodens slut	430	368	388	426	525	506
Rörelsekapital (genomsnittligt)	525	451	404	439	505	488
Sysselsatt kapital vid periodens slut	1 726	1 563	1 537	1 542	1 427	1 361
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 759	1 666	1 542	1 581	1 523	1 383
Rörelsekapitalbindning (%)	8,8	9	9,3	10,4	12,2	12,6
<b>Avkastning</b>						
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	5,8	-4,3	-0,5	-1,1	-7,5	1,2
<b>Per aktie <sup>1)</sup></b>						
Resultat per aktie (SEK)	8,22	-44,92	-20,48	-21,49	-19,47	-1,56
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	8,22	-44,92	-20,48	-21,49	-19,47	-1,56
Eget kapital per aktie (SEK)	326,27	272,52	253,64	192,78	60,44	59,41
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	74,36	23,82	-12,12	-7,46	-7,14	5,99
Genomsnittligt utestående antal aktier (tusentals)	2 477	2 470	2 472	3 400	8 681	12 983
Genomsnittligt utestående antal aktier efter utspädning (tusentals)	2 478	2 471	2 473	3 401	8 681	12 983
<b>Tillväxt</b>						
Omsättningstillväxt (%)	16	-16	-13	-4	-1	-7
varav organisk tonnagestillväxt (%)	12	-11	-6	-10	-1	-8
varav pris- och mixförändringar (%)	5	-3	-6	4	-2	0
varav valutaeffekter (%)	-3	-2	-1	2	2	1
varav förvärv (%)	2	-	-	-	-	-
varav avyttrad verksamhet (%)	-	-	-	-	-	-
<b>Övrigt</b>						
Medelantal anställda	943	907	853	782	768	739
Lagervinster och -förluster	-20	-20	-14	-6	-12	28
Leverat tonnage (tusentals ton)	546	485	455	411	406	374

<sup>1)</sup> En sammanläggning av aktier 1:20 gjordes i maj 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 poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag för vinster och tillägg vid förluster).
<b>Marginalmått</b>	
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.
<b>Kapitalstruktur</b>	
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskade med likvida medel samt finansiella anläggningstillgångar.
Nettoskuldssättningsgrad	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 justerad till årstakt.
<b>Avkastning</b>	
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
<b>Data per aktie</b>	
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.
<b>Tillväxt</b>	
Omsättningstillväxt	Förändringen av rörelsens nettoomsättning i förhållande till föregående period i procent.
<b>Övrigt</b>	
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.

## Adresser

### BE Group AB (publ)

Spadegatan 1  
Box 225  
201 22 Malmö  
Sverige

Tel: 040-38 42 00

### Dotterbolag

#### BE Group Sverige AB

Spadegatan 1  
Box 225  
201 22 Malmö  
Sverige

Tel: 040-38 40 00

#### BE Group SIA

Piedrujas iela 7  
1073 Riga  
Lettland

Tel: +371 67 147 374

#### BE Group Sp. z o.o.

Ul. Hutnicza 40  
81-061 Gdynia  
Polen

Tel: +48 58 66 94 100

#### Lecor Stålteknik AB

Växelgatan 1  
442 40 Kungälv  
Sverige

Tel: 0303-24 66 70

#### BE Group Oy Ab

Helsingintie 50  
P O Box 54  
15101 Lahti  
Finland

Tel: +358 3 825 200

#### BE Group UAB

T Masiulio 18 B  
52459 Kaunas  
Litauen

Tel: +370 37 370 669

#### BE Group Slovakia s.r.o.

Továrenská 6  
071 01 Michalovce  
Slovakien

Tel: +421 56 688 90 40

#### BE Group Produktion Eskilstuna AB

Brunnstavägen 7  
635 10 Eskilstuna  
Sverige

Tel: 016-13 75 20

#### BE Group AS

Vana-Narva mnt. 5  
74114 Maardu  
Estland

Tel: +372 605 1300

#### BE Group CZ s.r.o.

Kojetinska 3109/73a  
751 52 Prerov  
Tjeckien  
+420 581 278 951

#### ArcelorMittal BE Group SSC AB

Blekegatan 7  
652 21 Karlstad  
Sverige

Tel: 054-85 13 20

