

# BE Q4

BE Group AB (publ)  
Bokslutskommuniké 2013  
Malmö 5 februari 2014



## FJÄRDE KVARTALET 2013

- Nettoomsättningen minskade med 4 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 957 MSEK (998). Utlevererat tonnage minskade med 2 procent.
- Rörelseresultatet förbättrades till -4 MSEK (-42) och det underliggande rörelseresultatet förbättrades till 0 MSEK (-33).
- Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till -11 MSEK (-39) och för verksamheter under avveckling till -4 MSEK (-1).
- Resultat per aktie uppgick till -0,29 kr (-0,81).

## HELÅRET 2013

- Nettoomsättningen minskade med 14 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 3 994 MSEK (4 634). Utlevererat tonnage minskade med 9 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -3 MSEK (26) och det underliggande rörelseresultatet till 40 MSEK (49).
- Resultatet efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till -41 MSEK (-12) och för verksamheter under avveckling till -10 MSEK (-99).
- Resultat per aktie uppgick till -1,02 kr (-2,25).
- Styrelsen föreslår i likhet med föregående år att ingen utdelning utgår till aktieägarna för räkenskapsåret 2013.

## EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

- Beslut har fattats om att genomföra en företrädesemission på 160 MSEK. Emissionen är i sin helhet säkerställd och förutsätter godkännande vid en extra bolagsstämma den 11 februari. Dessutom har ett nytt treårigt kreditavtal undertecknats. Den totala faciliteten uppgår till 1 250 MSEK och förutsätter genomförande av den beslutade nyemissionen.

**BE Group**, som är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, är ett handels- och serviceföretag inom stål och metaller. BE Group erbjuder olika sorters service vid användning av stål, rostfritt stål och aluminium till kunder främst inom bygg- och verkstadsindustrin. År 2013 omsatte koncernen 4,0 miljarder kr. BE Group har cirka 800 anställda med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på [www.begroup.com](http://www.begroup.com).

## Utvecklingen under fjärde kvartalet 2013

### Koncernen

Nettoomsättningen minskade med 4 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 957 MSEK (998). Nedgången förklaras av tonnageminskning med 2 procentenheter och negativa pris- och mixeffekter på 3 procentenheter. Detta motverkas av positiva valuta-effekter på 1 procentenhet.

Koncernens bruttoresultat uppgick till 120 MSEK (107), med en bruttomarginal på 12,6 procent (10,7). Rörelseresultatet uppgick till -4 MSEK (-42). Justerat för lagerförluster på 4 MSEK (9) förbättrades det underliggande rörelseresultatet till 0 MSEK (-33) trots den lägre volymen. Resultatförbättringen är hänförlig till förstärkt bruttomarginal och lägre kostnader.

Rörelsemarginalen uppgick till -0,4 procent (-4,2) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 0,0 procent (-3,3).

Åtgärderna som initierades i början av året kommer totalt att resultera i en minskning av personalen i koncernen med cirka 140 heltidstjänster i Sverige och Finland. De totala åtgärderna kommer, som tidigare kommunicerats, att resultera i en årlig kostnadsreduktion på cirka 65 MSEK och full besparingstakt kommer att uppnås under det andra kvartalet 2014. De tidigare kommunicerade personalreduktionerna inom den tjeckiska verksamheten har slutförts under fjärde kvartalet. Engångskostnaderna på totalt 30 MSEK, varav 1 MSEK avser den tjeckiska verksamheten, belastade det första kvartalet.

### Försäljning per affärslösning

BE Groups försäljning sker via tre affärslösningar: lager-, produktionservice- samt direktförsäljning. Av

den totala nettoomsättningen under det fjärde kvartalet utgjorde 83 procent (80) leveranser från egna anläggningar fördelat på lagerförsäljning 46 procentenheter (48) och på produktionserviceförsäljning 37 procentenheter (32).

### NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING UNDER DET FJÄRDE KVARTALET

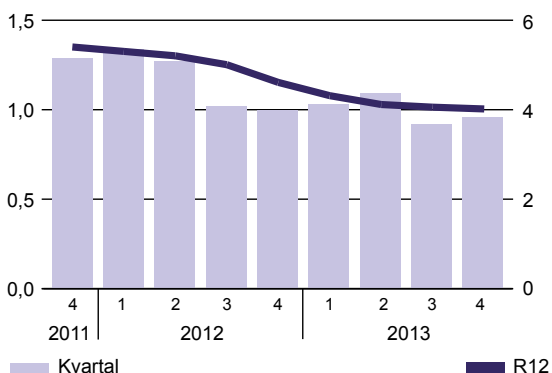
(MSEK)

<b>Nettoomsättning 2012</b>	<b>998</b>
<b>Nettoomsättning 2013</b>	<b>957</b>
<b>Rörelseresultat 2012</b>	<b>-42</b>
Lagerförluster	9
<b>Underliggande rörelseresultat 2012</b>	<b>-33</b>
Tonnage-, pris- och mixeffekter	-9
Förbättrad bruttomarginal	18
Omkostnadsförändringar m m	24
<b>Underliggande rörelseresultat 2013</b>	<b>0</b>
Lagerförluster	-4
<b>Rörelseresultat 2013</b>	<b>-4</b>

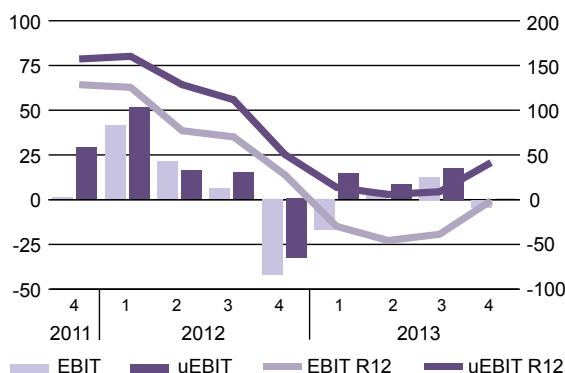
### Försäljningsutveckling per produktområde

Nettoomsättningen för handelsstål minskade med 3 procent och uppgick till 697 MSEK (715). Utlevererat tonnage minskade med 2 procent. Sammantaget svarade handelsstål för 73 procent (72) av BE Groups

Nettoomsättning, MdSEK  
Kvartal och rullande 12 månader



Rörelseresultat (EBIT), MSEK  
Kvartal och rullande 12 månader



nettoomsättning. Försäljningspriset för handelsstål (exkl. valutaeffekter) minskade med 2 procent i jämförelse med samma period föregående år. I jämförelse med tredje kvartalet 2013 ökade försäljningspriset (exkl. valutaeffekter) med 1 procent.

BE Groups försäljning av rostfritt stål minskade med 12 procent och uppgick till 150 MSEK (171). Utlevererat tonnage minskade med 8 procent. Sammantaget svarade rostfritt stål för 16 procent (17) av nettoomsättningen. Försäljningspriset för rostfritt stål (exkl. valutaeffekter) minskade med 5 procent i jämförelse med samma period föregående år. I jämförelse med tredje kvartalet 2013 var försäljningspriset (exkl. valutaeffekter) i stort sett oförändrat.

### Försäljning per kundsegment

Under det fjärde kvartalet svarade OEM-kunder för den största andelen av försäljningen, 49 procent (47), projektkunder för 20 procent (24), vidareförädlade företag för 21 procent (19) samt återförsäljare för 10 procent (10). Förskjutningen från projektkunder till OEM-kunder är främst hänförlig till förändrad kundmix på den svenska marknaden.

### Affärsområden

#### Affärsområde Sverige

Efterfrågan under kvartalet låg stort sett på den nivå som etablerats efter sommaren. Mot slutet av året försämrades efterfrågan från både bygg- och industrikunder enligt säsongsmässigt mönster.

Nettoomsättningen minskade med 13 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 445 MSEK (513). Utlevererat tonnage minskade med 16 procent. Nedgången var främst föranledd av

förändring i kundmixen. Det genomsnittliga försäljningspriset ökade med 3 procent i jämförelse med föregående år och var i stort sett oförändrat i jämförelse med det tredje kvartalet 2013.

Rörelseresultatet förbättrades till 1 MSEK (-3). Justerat för lagerförluster uppgick det underliggande rörelseresultatet till 0 MSEK (2). Resultatet har påverkats negativt av det lägre tonnaget. Detta har till viss del kompensats av förstärkt bruttomarginal och lägre kostnader.

#### Affärsområde Finland

I förhållande till tredje kvartalet 2013 försämrades efterfrågan från kunder inom verkstadsindustrin något under kvartalet.

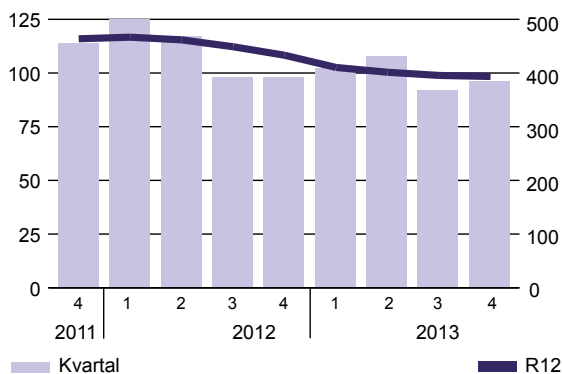
I jämförelse med samma period föregående år ökade nettoomsättningen 1 procent och uppgick till 381 MSEK (377). Det levererade tonnaget ökade med 7 procent. Försäljningspriset (exkl. valutaeffekter) minskade med 8 procent i jämförelse med föregående år och var i stort sett oförändrat i jämförelse med det tredje kvartalet 2013.

Rörelseresultatet förbättrades till -3 MSEK (-14) och justerat för lagerförluster uppgick det underliggande rörelseresultatet till 2 MSEK (-11). Förbättringen av resultatet är hänförlig till det ökade tonnaget och lägre omkostnader.

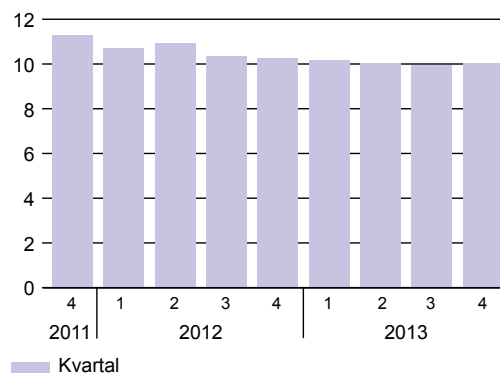
#### Övriga enheter

Inom Övriga enheter samlas verksamheterna i Polen, Tjeckien och Slovakien samt de svenska bolagen Lecor Stålteknik och BE Group Produktion Eskilstuna med dotterbolag i Estland. Tjeckien redovisas som verksamheter under avveckling.

**Tonnage, tusen ton**  
Kvartal och rullande 12 månader



**Genomsnittliga försäljningspriser, kr/kg**  
Kvartal



I jämförelse med föregående år ökade den samlade nettoomsättningen med 17 procent och uppgick till 148 MSEK (127). Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till -5 MSEK (-18). Förbättringen av resultatet är främst hänförlig till de effektiviseringar som koncernen genomfört under året. Det negativa resultatet är hänförligt till BE Group Produktion Eskilstuna och den polska verksamheten.

#### Tjeckien

Under 2012 beslutade BE Group att initiera en försäljningsprocess av koncernens verksamhet i Tjeckien, vilket föranleder att denna verksamhet redovisas separat i koncernens resultat- och balansräkning.

Vid den initiala klassificeringen av enheten som avvecklad verksamhet baserades bedömningen på förbättrade marknadsutsikter för stålmarknaden. Förutsättningarna bedömdes därför som goda för en lyckad försäljningsprocess. Marknadsförutsättningarna har emellertid varit fortsatt utmanande vilket har lett till att potentiella intressenter har intagit en avvaktande position.

BE Group har löpande värderat situationen under året och bedömningen är att marknadsutsikterna under senare delen av året har förbättrats något. Detta leder till förbättrade förutsättningar för en lyckad försäljningsprocess. Åtgärder har vidtagits för att säkerställa att aktiv marknadsföring av enheten bedrivs på ett effektivt sätt.

Ytterligare strukturförändringar och effektiviseringar har genomförts i syfte att förbättra resultatet i verksamheten. Under det fjärde kvartalet uppgick resultatet efter skatt till -4 MSEK (-1).

#### Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto under det fjärde kvartalet uppgick till -16 MSEK (-8), varav räntenetto -9 MSEK (-7). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto, inkl. del i verksamheter under avveckling, 4,5 procent (4,0) av den räntebärande nettoskulden.

Skatteintäkten för kvartalet uppgick till 9 MSEK (11).

#### Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar uppgick till 36 MSEK (81). Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades till 42 MSEK (97) främst beroende på en lägre effekt från frigjort rörelsekapital. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6 MSEK (-16).

#### Kapital, investeringar och avkastning

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 353 MSEK (325) och rörelsekapitalbindningen

baserat på ett genomsnitt under kvartalet var 10 procent (10).

Investeringarna under kvartalet på 6 MSEK (14) består främst av produktionsutrustning för den finska verksamheten.

## Utvecklingen helåret 2013

### Koncernen

Nettoomsättningen minskade med 14 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 3 994 MSEK (4 634). Nedgången förklaras av tonnageminskning med 9 procentenheter och negativa pris- och mixeffekter på 5 procentenheter.

Rörelseresultatet minskade till -3 MSEK (26). Justerat för lagerförluster på 14 MSEK (23) och engångsposter på -29 MSEK (-) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 40 MSEK (49). Resultatförsämringen är hänförlig till det lägre tonnage vilket till viss del har kompenseras av lägre kostnader.

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

### NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTATUTVECKLING HELÅR 2013

(MSEK)

<b>Nettoomsättning 2012</b>	<b>4 634</b>
<b>Nettoomsättning 2013</b>	<b>3 994</b>
<b>Rörelseresultat 2012</b>	<b>26</b>
Lagerförluster	23
<b>Underliggande rörelseresultat 2012</b>	<b>49</b>
Tonnage-, pris- och mixeffekter	-150
Förbättrad bruttomarginal	68
Omkostningsförändringar m m	73
<b>Underliggande rörelseresultat 2013</b>	<b>40</b>
Lagerförluster	-14
Poster av engångskaraktär	-29
<b>Rörelseresultat 2013</b>	<b>-3</b>

### Affärsområden

#### Affärsområde Sverige

Affärsområdet redovisade en omsättning om 1 889 MSEK (2 313), en minskning med 18 procent i jämförelse med föregående år främst beroende på att utlevererat tonnage minskade med 17 procent. Rörelseresultatet uppgick till 19 MSEK (51) och det

underliggande rörelseresultatet, justerat för lagerförluster och engångsposter, till 37 MSEK (57). Resultatförsämringen är främst hänförlig till tonnageminskningen, vilket till viss del har kompensrats av en lägre omkostnadsnivå och förstärkt bruttomarginal.

#### *Affärsområde Finland*

Omsättningen inom affärsområde Finland minskade med 14 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1 619 MSEK (1 881). Utlevererat tonnage minskade med 6 procent. Rörelseresultatet försämrades till 14 MSEK (41) och det underliggande rörelseresultatet, justerat för lagerförluster och engångsposter, uppgick till 29 MSEK (58). Försämringen av resultatet är främst en följd av minskad försäljning vilket till viss del kompensrats av lägre omkostnader.

#### *Övriga enheter*

Övriga enheters nettoomsättning ökade med 12 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 569 MSEK (509). Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till -21 MSEK (-40). Det negativa resultatet är hänförligt till för låg beläggning vid produktionsenheterna i Sverige och Polen.

#### **Finansnetto och skatt**

Koncernens finansnetto under rapportperioden uppgick till -53 MSEK (-39) varav räntenetto -38 MSEK (-32). På årsbasis motsvarar det totala räntenettet, inkl. del i avvecklade verksamheter, 4,7 procent (4,3) av den räntebärande nettoskulden.

Skatteintäkten för rapportperioden uppgick till 15 MSEK (1).

#### **Kassaflöde**

Kassaflödet efter investeringar uppgick till -65 MSEK (0). Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades till -30 MSEK (59) främst beroende på högre rörelsekapitalbindning. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -35 MSEK (-59).

#### **Finansiell ställning och likviditet**

BE Group har efter kvartalets slut undertecknat ett nytt treårigt kreditavtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ). Den totala kreditfaciliteten uppgår till 1 250 MSEK, inklusive garantifaciliteter, och löper till februari 2017. Den nya kreditfaciliteten förutsätter genomförande av den beslutade nyemissionen på 160 MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 51 MSEK (89) och koncernens räntebärande nettoskuld, inklusive verksamheter under avveckling, till 851 (779).

Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 627 MSEK (673) och nettoskuldssättningsgraden till 136 procent (116).

#### **Organisation, struktur och medarbetare**

Antalet anställda minskade till 807 jämfört med 904 vid årets början. Medelantalet anställda uppgick under året till 853 (907). Minskningen från årets början är hänförlig till genomförda personalreduktioner.

#### **Eventualförpliktelser**

Koncernens eventualförpliktelser uppgick till 23 (24) MSEK.

#### **Utsikter**

Signalerna i kundledet indikerar en efterfrågeförbättring under 2014. Vi förväntar oss därför, i jämförelse med det sista kvartalet 2013, en återhämtning i efterfrågan på koncernens marknader under året. Koncernens konkurrenskraft förbättras efter genomförda effektiviseringar och den föreslagna nyemissionen förbättrar koncernens finansiella ställning.

#### **Moderbolaget**

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick periodens omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 58 MSEK (58). Rörelseresultatet uppgick till -19 MSEK (-33).

Finansnettot uppgick till -9 MSEK (-181) varav nedskrivning av aktier -10 MSEK (-187) och koncerninterna fordringar -28 MSEK (-58). Resultat före skatt uppgick till -28 MSEK (-214) och resultat efter skatt till -24 MSEK (-214).

Under året har moderbolaget investerat 1 MSEK (15) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 19 MSEK (52).

#### **Väsentliga händelser efter periodens slut**

Efter årets slut har styrelsen fattat beslut om att genomföra en företrädesemission på 160 MSEK före emissionskostnader. Emissionen är i sin helhet säkerställd och förutsätter godkännande vid en extra bolagstämma den 11 februari 2014.

Dessutom ett nytt treårigt kreditavtal undertecknats.

Efter rapportperiodens slut har CFO och vice VD Torbjörn Clementz beslutat att avgå från sin position och kommer att lämna BE Group under det andra kvartalet.

I övrigt har inga övriga väsentliga händelser inträffat efter periodens slut.

## Transaktioner med närstående och väsentlig ägarförändring

Inga transaktioner har ägt rum mellan BE Group och närstående som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

## Valberedning

Valberedningen består av Bengt Stillström (Traction), Jan Andersson (Swedbank Robur), Ricard Wennerklint (If Skadeförsäkring) samt Anders Ullberg, ordförande BE Group AB, tillika sammankallande för valberedningen.

## Årsstämma 2014

BE Group AB:s årsstämma hålls den 25 april 2014 kl 15.00 i Malmö. Mer information finns tillgänglig på bolagets webbplats.

## Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman att i likhet med föregående år inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2013. Förslaget att inte lämna någon utdelning är föranlett av årets resultat.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BE Group resultat och ställning påverkas av ett stort antal faktorer. De väsentligaste riskerna och osäkerhetsfaktorerna kan delas in i bransch- och marknadsrisker, strategiska och operationella risker samt finansiella risker. Förändringar i konjunktur, stålpriser tillsammans med förändringar hos leverantörer, kunder och personal är riskfaktorer som påverkar koncernens resultat och kassaflöden. De finansiella riskerna består av valuta- och ränterisk samt refinansierings- och kreditrisk.

I årsredovisningen för 2012, som avlämnades i mars 2013, beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter har inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer uppkommit.

## Redovisningsprinciper

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

För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2012. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer. I övrigt har de nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2013 inte haft någon effekt på den finansiella rapporteringen.

## Kommande rapporttillfällen

BE Group AB (publ) avser att publicera ekonomisk information under 2014 vid följande datum:

- Årsredovisningen 2013 kommer att finnas tillgänglig på BE Groups webbplats under vecka 13.
- Delårsrapport januari-mars publiceras den 25 april.
- Årsstämma 2014 kommer att hållas den 25 april.
- Delårsrapport januari-juni publiceras den 16 juli.
- Delårsrapport januari-september publiceras den 23 oktober.

Finansiell information finns tillgänglig på svenska och engelska på BE Groups webbplats och kan beställas via +46 (0)40 38 42 00 eller e-post: [info@begroup.com](mailto:info@begroup.com)

Malmö den 5 februari 2014

BE Group AB (publ)



**Kimmo Väkiparta**

VD och koncernchef

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

### Frågor avseende denna rapport besvaras av:

VD och koncernchef Kimmo Väkiparta, tel: +46 (0)705 972 342, e-post: [kimmo.vakiparta@begroup.com](mailto:kimmo.vakiparta@begroup.com)  
CFO och vice VD Torbjörn Clementz, tel: +46 (0)708 690 788, e-post: [torbjorn.clementz@begroup.com](mailto:torbjorn.clementz@begroup.com)

BE Group AB (publ), Box 225, 201 22 Malmö, Besöksadress: Spadegatan 1  
Org. nr.: 556578-4724, Tel: +46 (0)40 38 42 00, Fax: +46 (0)40 38 41 11,  
[info@begroup.com](mailto:info@begroup.com), [www.begroup.com](http://www.begroup.com)

Denna bokslutskommuniké 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 5 februari 2014, kl 07.45 CET.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
Nettoomsättning		957	998	3 994	4 634
Kostnad för sålda varor	1	-837	-891	-3 470	-4 037
<b>Bruttoresultat</b>		<b>120</b>	<b>107</b>	<b>524</b>	<b>597</b>
Försäljningskostnader	1	-100	-109	-402	-433
Administrationskostnader	1	-25	-38	-99	-139
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	1	-1	-27	0
Andel av resultat i joint venture		0	-1	1	1
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-4</b>	<b>-42</b>	<b>-3</b>	<b>26</b>
Finansiella poster		-16	-8	-53	-39
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-20</b>	<b>-50</b>	<b>-56</b>	<b>-13</b>
Skatt		9	11	15	1
<b>Resultat från kvarvarande verksamheter</b>		<b>-11</b>	<b>-39</b>	<b>-41</b>	<b>-12</b>
<b>Resultat från avvecklade verksamheter</b>	3	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>-10</b>	<b>-99</b>
<b>Periodens resultat</b>		<b>-15</b>	<b>-40</b>	<b>-51</b>	<b>-111</b>
Resultat per aktie		-0,29	-0,81	-1,02	-2,25
Resultat per aktie efter utspädning		-0,29	-0,81	-1,02	-2,25

## Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15</b>	<b>-40</b>	<b>-51</b>	<b>-111</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>				
Omräkningsdifferenser	9	11	11	-17
Säkring av nettoinvestering i utl. dotterbolag	-4	-7	-5	13
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	1	2	1	-3
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>-7</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-9</b>	<b>-34</b>	<b>-44</b>	<b>-118</b>



## Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2013 31 dec	2012 31 dec
Goodwill		610	607
Övriga immateriella anläggningstillgångar		61	76
Materiella anläggningstillgångar		224	222
Andelar i joint venture		127	126
Finansiella anläggningstillgångar		1	2
Uppskjuten skattefordran		22	14
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 045</b>	<b>1 047</b>
Varulager		490	509
Kundfordringar		375	382
Övriga rörelsefordringar		60	59
Likvida medel		51	89
Tillgångar som innehas för försäljning		2	2
Tillgångar hänförliga till avyttringsgrupp	4	155	203
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 133</b>	<b>1 244</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5</b>	<b>2 178</b>	<b>2 291</b>
<b>Eget kapital</b>		<b>627</b>	<b>673</b>
Långfristiga räntebärande skulder		858	832
Avsättningar		0	1
Uppskjuten skatteskuld		37	49
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>895</b>	<b>882</b>
Kortfristiga räntebärande skulder		8	2
Leverantörsskulder		441	493
Övriga kortfristiga skulder		133	132
Övriga kortfristiga avsättningar		5	4
Skulder hänförliga till avyttringsgrupp	4	69	105
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>656</b>	<b>736</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>5</b>	<b>2 178</b>	<b>2 291</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	Not	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
Resultat före skatt <sup>1)</sup>		-24	-53	-66	-117
Justering för ej likviditetspåverkande poster		2	16	50	135
Betald skatt		2	4	-8	4
Förändring av rörelsekapital		62	130	-6	37
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>42</b>	<b>97</b>	<b>-30</b>	<b>59</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		0	-4	-1	-17
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-6	-14	-41	-45
Försäljning av dotterföretag		-	-	5	-
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten		0	2	2	3
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>		<b>36</b>	<b>81</b>	<b>-65</b>	<b>0</b>
Kassaflöde finansieringsverksamheten		-12	-10	14	-37
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>24</b>	<b>71</b>	<b>-51</b>	<b>-37</b>
Kursdifferens i likvida medel		0	0	-1	-1
<b>Kassaflöde efter kursdifferens i likvida medel</b>		<b>24</b>	<b>71</b>	<b>-52</b>	<b>-38</b>
Förändring av likvida medel ingående i avyttringsgrupp	4	-1	-6	14	-19
<b>Förändring av likvida medel</b>		<b>23</b>	<b>65</b>	<b>-38</b>	<b>-57</b>

<sup>1)</sup> Resultat före skatt från både kvarvarande och avvecklade verksamheter.

## Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>636</b>	<b>708</b>	<b>673</b>	<b>805</b>
Effekt för byte av redovisningsprinciper	-	-	-	-
<b>Justerat eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>636</b>	<b>708</b>	<b>673</b>	<b>805</b>
Periodens totalresultat	-9	-34	-44	-118
Utdelning	-	-	-	-12
Förvärv/försäljning egna aktier	0	0	0	0
Aktiesparplan	0	-1	-2	-2
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>627</b>	<b>673</b>	<b>627</b>	<b>673</b>

## Noter

### Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	4	5	16	16
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	11	10	42	41
<b>Summa avskrivningar</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>58</b>	<b>57</b>

### Not 2 Poster av engångskaraktär

(MSEK)	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
Kostnader för lönsamhetsförbättrande åtgärder	-	-	-29	-
<b>Summa poster av engångskaraktär</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-29</b>	<b>-</b>

### Not 3 Verksamheter under avveckling

(MSEK)	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
Nettoomsättning	81	89	360	349
Rörelsens kostnader	-86	-92	-370	-371
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>	<b>-10</b>	<b>-22</b>
Skatt hänförlig till ordinarie verksamhet i verksamheter under avveckling	1	2	0	5
Förlust vid värdering till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader	-	0	-	-82
<b>Resultat från avvecklade verksamheter</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>-10</b>	<b>-99</b>

### Not 4 Tillgångar och skulder hänförliga till avyttringsgrupp

(MSEK)	2013 31 dec	2012 31 dec
Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	9	9
Materiella anläggningstillgångar	68	72
Uppskjuten skattefordran	10	10
Rörelsetillgångar	62	93
Likvida medel	6	19
<b>Summa tillgångar hänförliga till avyttringsgrupp</b>	<b>155</b>	<b>203</b>
Avsättningar	0	1
Räntebärande skulder	43	55
Rörelseskulder	26	49
<b>Summa skulder hänförliga till avyttringsgrupp</b>	<b>69</b>	<b>105</b>
Akkumulerad omräkningsreserv i eget kapital hänförlig till avyttringsgrupp	-20	-9
Koncernmässigt värde på aktier i avyttringsgrupp	56	33

### Not 5 Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde avseende finansiella tillgångar och skulder överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde i balansräkningen.

Värderingen av de finansiella tillgångarna och skuldernas verkliga värden har utförts enligt nivå 2 såsom definierat enligt IFRS 7.27 A,

förutom Likvida medel som är värderade enligt nivå 1. För mer info hänvisas till årsredovisningen för 2012, Not 31. I förhållande till värderingen per den 31 december har inga väsentliga förändringar skett.

## Segmentsredovisning

### Nettoomsättning per segment

(MSEK)	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
<b>Sverige</b>	<b>445</b>	<b>513</b>	<b>1 889</b>	<b>2 313</b>
- extern	434	496	1 831	2 259
- intern	11	17	58	54
<b>Finland</b>	<b>381</b>	<b>377</b>	<b>1 619</b>	<b>1 881</b>
- extern	381	377	1 612	1 861
- intern	0	0	7	20
<b>Övriga enheter</b>	<b>148</b>	<b>127</b>	<b>569</b>	<b>509</b>
- extern	143	125	548	504
- intern	5	2	21	5
<b>Moderbolaget och koncernposter</b>	<b>-17</b>	<b>-19</b>	<b>-83</b>	<b>-69</b>
<b>Koncernen</b>	<b>957</b>	<b>998</b>	<b>3 994</b>	<b>4 634</b>

### Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
Sverige	40	48	169	205
Finland	39	37	168	179
Övriga enheter	18	15	69	62
Moderbolaget och koncernposter	-1	-2	-8	-8
<b>Koncernen</b>	<b>96</b>	<b>98</b>	<b>398</b>	<b>438</b>

### Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
Sverige	1	-3	19	51
Finland	-3	-14	14	41
Övriga enheter	-5	-18	-21	-40
Moderbolaget och koncernposter	3	-7	-15	-26
<b>Koncernen</b>	<b>-4</b>	<b>-42</b>	<b>-3</b>	<b>26</b>

### Rörelsemarginal per segment

	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
Sverige	0,1%	-0,5%	1,0%	2,2%
Finland	-0,7%	-3,8%	0,9%	2,2%
Övriga enheter	-3,3%	-13,8%	-3,7%	-7,8%
<b>Koncernen</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,6%</b>

## Segmentsredovisning

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

(MSEK)	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
Sverige	0	2	37	57
Finland	2	-11	29	58
Övriga enheter	-5	-17	-21	-40
Moderbolaget och koncernposter	3	-7	-5	-26
<b>Koncernen</b>	<b>0</b>	<b>-33</b>	<b>40</b>	<b>49</b>

<sup>1)</sup>Rörelseresultat (EBIT) justerat för lagervinster och -förluster och poster av engångskaraktär. Med lagervinster och -förluster avses skillnaden mellan kostnad för sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad för sålda varor till återanskaffningspris. Beräkningen av lagervinster och -förluster görs enligt bolagets egen modell och har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

### Underliggande rörelsemarginal per segment

	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
Sverige	0,1%	0,4%	2,0%	2,5%
Finland	0,4%	-2,9%	1,8%	3,1%
Övriga enheter	-3,2%	-13,4%	-3,6%	-7,9%
<b>Koncernen</b>	<b>0,0%</b>	<b>-3,3%</b>	<b>1,0%</b>	<b>1,1%</b>

### Avskrivningar per segment

(MSEK)	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
Sverige	3	4	15	15
Finland	5	5	18	18
Övriga enheter	3	2	10	9
Moderbolaget och koncernposter	4	4	15	15
<b>Koncernen</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>58</b>	<b>57</b>

### Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
Sverige	0	4	6	10
Finland	4	3	21	18
Övriga enheter	2	5	15	15
Moderbolaget och koncernposter	0	2	1	15
<b>Koncernen</b>	<b>6</b>	<b>14</b>	<b>43</b>	<b>58</b>

## Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
<b>Resultatmätt</b>				
Rörelseresultat (EBIT)	-4	-42	-3	26
<b>Marginalmätt</b>				
Bruttomarginal	12,6%	10,7%	13,1%	12,9%
Rörelsemarginal	-0,4%	-4,2%	-0,1%	0,6%
<b>Kapitalstruktur</b>				
Nettoskuld <sup>1)</sup>	851	779	851	779
Nettoskulsättningsgrad	136%	116%	136%	116%
Soliditet	29%	29%	29%	29%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	382	385	371	433
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 582	1 602	1 575	1 675
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	706	689	680	779
Rörelsekapitalbindning	10%	10%	9%	9%
<b>Avkastning</b>				
Avkastning på sysselsatt kapital	-1,1%	-10,3%	-0,2%	1,8%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	-0,1%	-22,0%	1,9%	5,4%
Avkastning på eget kapital	-6,8%	-22,3%	-6,4%	-1,5%
<b>Per aktie</b>				
Resultat per aktie (SEK)	-0,29	-0,81	-1,02	-2,25
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,29	-0,81	-1,02	-2,25
Eget kapital per aktie (SEK)	12,68	13,63	12,68	13,63
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	0,85	1,95	-0,61	1,19
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	49 438	49 409	49 438	49 409
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	49 438	49 409	49 433	49 404
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 440	49 412	49 450	49 429
<b>Övrigt</b>				
Medeltal anställda	817	899	853	907

<sup>1)</sup> Inklusive likvida medel och räntebärande fordringar/skulder ingående i avyttringsgrupp.

## Tilläggsinformation

(MSEK om inget annat anges)	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
<b>Försäljning fördelat per huvudprodukt</b>				
Långa produkter	272	274	1 137	1 300
Platta produkter	357	323	1 483	1 551
Armeringsstål	68	118	292	525
<i>Summa Handelsstål</i>	697	715	2 912	3 376
Rostfritt stål	150	171	644	781
Aluminium	42	47	178	223
Övrigt	68	65	260	254
<b>Total försäljning</b>	<b>957</b>	<b>998</b>	<b>3 994</b>	<b>4 634</b>
<b>Tillväxt</b>				
Omsättningstillväxt	-4%	-22%	-14%	-14%
varav organisk tonnagestillväxt	-2%	-14%	-9%	-6%
varav pris- och mixförändringar	-3%	-6%	-5%	-6%
varav valutaeffekter	1%	-2%	0%	-2%
<b>Justerade resultatmått</b>				
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	0	-33	40	49
Underliggande EBITA	4	-28	56	65
<b>Justerade marginalmått</b>				
Underliggande bruttomarginal	13,0%	11,5%	13,5%	13,3%
Underliggande rörelsemarginal	0,0%	-3,3%	1,0%	1,1%
Underliggande EBITA-marginal	0,4%	-2,8%	1,4%	1,4%
<b>Justerad avkastning</b>				
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	1,6%	-16,7%	8,1%	8,3%
<b>Justerad data per aktie</b>				
Underliggande resultat per aktie (SEK)	-0,16	-0,64	-0,03	0,12
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,16	-0,64	-0,03	0,12
<b>Justerad kapitalstruktur</b>				
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	-	-	8,7	7,3
<b>Övrigt</b>				
Lagervinster och -förluster	-4	-9	-14	-23
Levererat tonnage (tusentals ton)	96	98	398	438
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,05	10,25	10,05	10,59

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
Nettoomsättning	15	15	58	58
Administrationskostnader	-16	-23	-69	-90
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	0	-8	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>-19</b>	<b>-33</b>
Finansiella poster	-12	-20	-9	-181
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-12</b>	<b>-28</b>	<b>-28</b>	<b>-214</b>
Skatt	-6	-8	4	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-18</b>	<b>-36</b>	<b>-24</b>	<b>-214</b>

## Rapport över moderbolagets totalresultat

(MSEK)	2013 okt-dec	2012 okt-dec	2013 helår	2012 helår
Periodens resultat	-18	-36	-24	-214
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-18</b>	<b>-36</b>	<b>-24</b>	<b>-214</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2013 31 dec	2012 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	58	71
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 203	1 191
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 261</b>	<b>1 262</b>
Kortfristiga fordringar	292	396
Likvida medel	19	52
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>311</b>	<b>448</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 572</b>	<b>1 710</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>572</b>	<b>598</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>830</b>	<b>818</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>170</b>	<b>294</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 572</b>	<b>1 710</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>1 309</b>	<b>1 301</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>	<b>135</b>	<b>36</b>



## Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2013 okt-dec	2013 jul-sep	2013 apr-jun	2013 jan-mar	2012 okt-dec	2012 jul-sep	2012 apr-jun	2012 jan-mar	2011 okt-dec
Nettoomsättning	957	916	1 089	1 032	998	1 020	1 273	1 343	1 288
<b>Resultatmått</b>									
Rörelseresultat (EBIT)	-4	13	5	-17	-42	6	21	41	1
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	0	18	8	14	-33	15	16	51	29
Underliggande EBITA	4	22	12	18	-28	19	20	55	33
<b>Marginalmått</b>									
Rörelsemarginal	-0,4%	1,4%	0,5%	-1,7%	-4,2%	0,6%	1,7%	3,1%	0,1%
Underliggande rörelsemarginal	0,0%	2,0%	0,8%	1,4%	-3,3%	1,5%	1,2%	3,8%	2,2%
Underliggande EBITA-marginal	0,4%	2,4%	1,1%	1,8%	-2,8%	1,8%	1,6%	4,1%	2,6%
<b>Kapitalstruktur</b>									
Nettoskuld	851	884	844	822	779	851	844	806	773
Nettoskuldsättningsgrad	136%	139%	132%	128%	116%	120%	105%	98%	96%
Soliditet	29%	27%	27%	27%	29%	28%	31%	29%	31%
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 582	1 595	1 575	1 562	1 602	1 677	1 723	1 731	1 766
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (genomsnittligt)	706	709	677	650	689	810	860	821	897
Rörelsekapitalbindning	10%	11%	9%	9%	10%	12%	10%	8%	10%
<b>Avkastning</b>									
Avkastning på sysselsatt kapital	-1,1%	3,3%	1,4%	-4,4%	-10,3%	1,5%	5,1%	9,7%	0,4%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	-0,1%	9,7%	5,5%	-8,2%	-22,0%	4,8%	11,6%	21,9%	2,2%
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	1,6%	12,3%	7,3%	11,2%	-16,7%	9,3%	9,2%	26,9%	15,3%
Avkastning på eget kapital	-6,8%	0,2%	-4,4%	-14,4%	-22,3%	-2,9%	3,8%	12,0%	-7,2%
<b>Per aktie</b>									
Resultat per aktie (SEK)	-0,29	-0,02	-0,16	-0,54	-0,81	-1,83	0,01	0,38	-0,74
Underliggande resultat per aktie (SEK)	-0,16	0,08	-0,10	0,15	-0,64	0,29	-0,07	0,54	-0,28
Eget kapital per aktie (SEK)	12,68	12,87	12,93	12,96	13,63	14,32	16,36	16,68	16,31
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	0,85	-0,69	0,17	-0,92	1,95	-0,13	-0,33	-0,30	3,27
<b>Övrigt</b>									
Medeltal anställda	817	842	864	887	899	895	907	921	949
Lagervinster och -förluster	-4	-5	-3	-2	-9	-9	5	-10	-23
Levererat tonnage (tusentals ton)	96	92	108	102	98	98	117	125	114
Genomsnittliga försäljningspriser (SEK/kg)	10,05	9,93	10,04	10,15	10,25	10,36	10,94	10,71	11,31

# Definitioner av nyckeltal

## TILLÄGGSINFORMATION

<b>Tillväxt</b>	
Omsättningstillväxt	Förändringen av rörelsens nettoomsättning i förhållande till föregående period i procent.
<b>Justerade resultatmått</b>	
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	Rörelseresultat (EBIT) före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
Underliggande EBITA	EBITA före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
<b>Justerade marginalmått</b>	
Underliggande bruttomarginal	Underliggande bruttoresultat i procent av nettoomsättningen. Underliggande bruttoresultat är redovisat bruttoresultat justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
Underliggande rörelsemarginal	Underliggande rörelseresultat (uEBIT) i procent av nettoomsättningen.
Underliggande EBITA-marginal	Underliggande EBITA i procent av nettoomsättningen.
<b>Justerad avkastning</b>	
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	Underliggande EBITA, justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt operativt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar.
<b>Justerad data per aktie</b>	
Underliggande resultat per aktie (SEK)	Periodens resultat före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster) samt beaktad skatteeffekt av justeringarna dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Underliggande resultat per aktie efter utspädning (SEK)	Periodens resultat före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster) samt beaktad skatteeffekt av justeringarna dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden.
<b>Justerad kapitalstruktur</b>	
Nettoskuld/underliggande EBITDA	Nettoskuld dividerad med underliggande EBITDA, justerat till årstakt. Underliggande EBITDA är EBITDA före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster). EBITDA är rörelseresultat före avskrivningar.
<b>Övrigt</b>	
Lagervinster och -förluster	Skillnaden mellan kostnad för sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad för sålda varor till återanskaffningspris.

För övriga definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2012.