

ÅRSREDOVISNING 2008



BE GROUP

INNEHÅLL

Året i korthet	4
VD har ordet	6
BE Groups aktie	8
Affärsidé, mål och strategi	10
Marknad	11
BE Groups roll i värdekedjan	14
BE Groups erbjudande	16
Koncernöversikt	19
Affärsområde Sverige	20
Affärsområde Finland	22
Affärsområde CEE	24
Hållbara affärer	28
Medarbetare och organisation	30

FINANSIELLA RAPPORTER

Förvaltningsberättelse	32
Räkenskaper och noter	38
Revisionsberättelse	80
Bolagsstyrningsrapport	81
Styrelse	86
Koncernledning	88
Flerårsöversikt	90

Omslagsbild:

Gas- och plasmaskärning används till att med hög precision och flexibilitet skära metaller till färdiga artiklar för den tillverkande industrin. BE Group utför detta i sina anläggningar i Gdynia, Lahtis, Lappo, Norrköping, Prerov och Åbo.



BE Group är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolaget är bildat och registrerat enligt svensk rätt med firmanamnet BE Group AB (publ) och organisationsnummer 556578-4724. Bolaget har sitt säte i Malmö, Sverige.

Alla värden uttrycks i tusentals svenska kronor om inte annat anges. Sifferuppgifter inom parentes avser 2007 om inget annat uppges. Information om marknaden är baserad på BE Groups egen bedömning om ingen annan källa anges. Bedömningar baseras på bästa tillgängliga faktaunderlag. Årsredovisningen publiceras på svenska och engelska. Den svenska versionen är den officiella.

Denna rapport innehåller också framtidsinriktad information. Även om BE Groups ledning bedömer denna information som rimlig kan inga garantier lämnas för att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan verkligt framtida utfall variera jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer.

RAPPORTTILLFÄLLEN 2009

Delårsrapport januari-mars: 24 april
Delårsrapport april-juni: 16 juli
Delårsrapport juli-september: 22 oktober
Bokslutskommuniké för 2009: februari 2010

EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapporter och årsredovisningen finns tillgängliga på BE Groups hemsida; www.begroup.com. Möjlighet att beställa tryckt information ges också på hemsidan. Löpande information publiceras på www.begroup.com.

ÅRSSTÄMMA

BE Groups årsstämma hålls onsdagen den 13 maj 2009, kl. 16.00 på Luftkastellet i Malmö. Information om hur anmälan till årsstämman kan ske och förslag att behandlas på årsstämman kommer att lämnas i pressmeddelande samt publiceras i god tid före stämman på BE Groups hemsida (www.begroup.com).

Bolagets reviderade årsredovisning kommer att hållas tillgänglig på bolagets hemsida samt på bolagets huvudkontor, Spadegatan i Malmö, från och med den 9 april 2009. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste senast den 7 maj 2009 tillfälligt ha registrerat aktierna i eget namn. Sådan registrering bör anmälas i god tid till den som förvaltar aktierna.

ANMÄLAN

Anmälan om deltagande på årsstämman ska ha kommit bolaget tillhanda senast den 7 maj 2009, gärna före klockan 12.00 och kan göras via www.begroup.com, alternativt per telefon: 040-38 42 00. I anmälan anges: aktieägarens namn, person- eller organisationsnummer, adress och telefon samt i förekommande fall uppgift om företrädare.

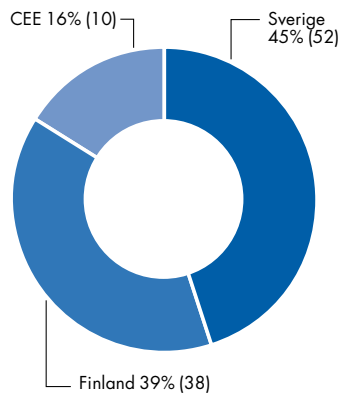
UTDELNING

Avstämningsdag för rätt till utdelning är den 18 maj och utdelningen beräknas ske den 22 maj. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till aktieägarna utdela 1 kr per aktie kontant, vilket motsvarar 13 procent av resultatet efter skatt.

DETTA ÄR BE GROUP



AFFÄRSOMRÅDENAS ANDEL AV FÖRSÄLJNINGEN



BE Group är ett av Europas ledande handels- och serviceföretag inom stål, rostfritt stål och aluminium. Företaget erbjuder bearbetning, distribution och andra tjänster vilket gör verksamheten till en värdeskapande länk mellan stålproducenter och industriella användare.

Koncernen har cirka 10 000 kunder, verksamma inom bygg- och verkstadsindustrin. År 2008 omsatte koncernen 7,7 miljarder kr.

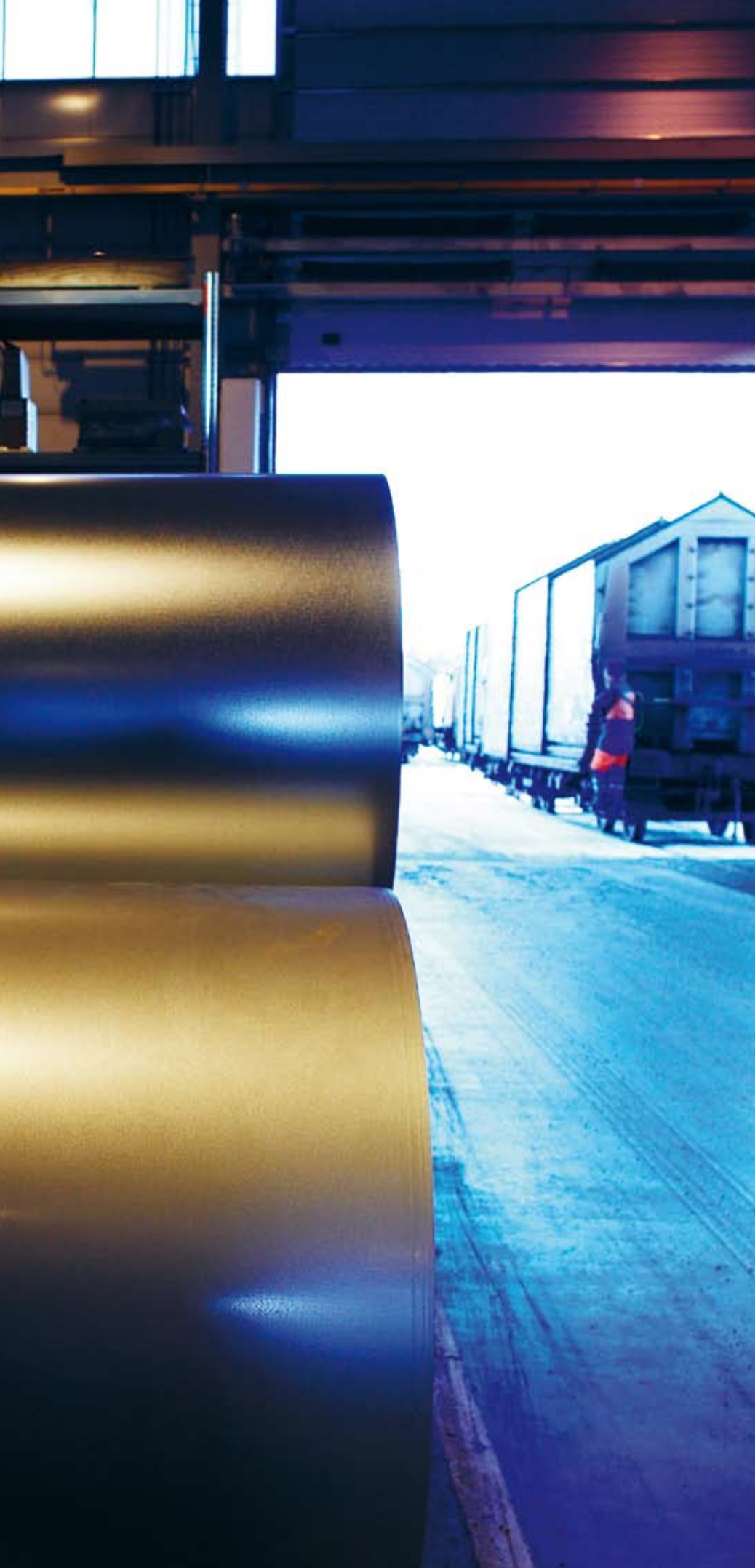
BE Group har tre geografiskt indelade affärsområden: Sverige, Finland och CEE (som står för Central and Eastern Europe och där Estland, Lettland, Litauen, Polen, Slovakien, Tjeckien samt Danmark ingår).

BE Group har också en närvaro på den asiatiska marknaden med ett representations- och inköpskontor i Shanghai, Kina.

Sverige och Finland är koncernens största marknader men BE Groups verksamhet inom Central- och Östeuropa har växt starkt under flera år och utgör idag 16 procent av försäljningen. Det totala antalet anställda uppgår till cirka 1 000 och koncernens huvudkontor ligger i Malmö.

BE Groups rötter finns i Finland och Sverige i företagen Starckjohann & Co, grundat 1868, och Bröderna Edstrand, grundat 1885. Bröderna Edstrand var under tio år på 1970- och 1980-talen noterat på Stockholmsbörsen och 1988 köpte

Trelleborgskoncernen företaget av familjen Edstrand. 1999 förvärvade Trelleborgskoncernen även delar av det finska bolaget Starckjohann Oy och BE Groups nuvarande struktur grundlades med de två företagen och deras dotterbolag. Nordic Capital blev samma år majoritetsägare och tog 2004 även över Trelleborgskoncernens andel av företaget. Den 24 november 2006 noterades BE Group på Stockholmsbörsen (numera NASDAQ OMX Stockholm). Sedan våren 2007 arbetar koncernen på samtliga marknader under namnet BE Group.

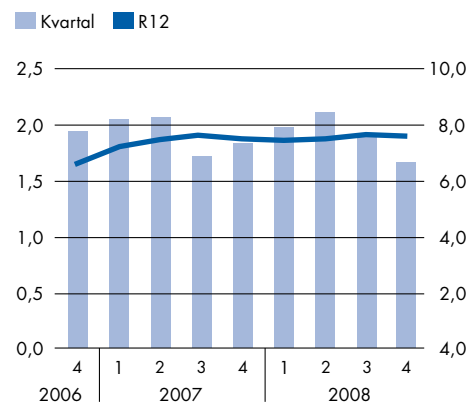


ÅRET I KORTHET

FINANSIELL UTVECKLING

- Efter flera år av god tillväxt påverkades koncernen under årets senare del negativt av kraftigt försvagad efterfrågan.
- Nettoomsättningen ökade med 0,8 procent jämfört med föregående år till 7 713 Mkr (7 650), med en tonnagedgång på 0,6 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 4,4 procent till 532 Mkr (510).
- Underliggande EBITA minskade med 16,8 procent till 459 Mkr (552) och underliggande EBITA-marginal sjönk till 6,0 procent (7,2).
- Resultat per aktie efter utspädning ökade till 7,58 kr (7,06), medan underliggande resultat per aktie efter utspädning minskade till 6,17 kr (7,58).
- Utdelningen till aktieägarna föreslås bli 1,00 kr per aktie (3,50).

NETTOOMSÄTTNING, MDKR KVARTAL OCH RULLANDE 12 MÅNADER



Med "underliggande" avses utfallet exklusive poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster/förluster. Informationen om underliggande resultat har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer. För definitioner se sidorna 92-93.

VIKTIGA HÄNDELSER PER KVARTAL

Första kvartalet

- Funktionen för produktförsörjning centraliserades vid årets början för att stärka leverantörskontakterna och den tekniska kompetensen samt bidra till effektivare varuflöden och kapitalhantering.
- Koncernens första företagsförvärv i Östeuropa genomfördes i januari genom köpet av det tjeckiska företaget Czechprofil.
- Utveckling av koncernens IT-plattform påbörjades i syfte att fram till 2010 införa ett nytt koncerngemensamt affärssystem.

Andra kvartalet

- Ett samägt bolag bildades med Arcelor-Mittal på den svenska tunnplåtmarknaden. Bolaget startade sin verksamhet i juni.
- Beslut fattades om att under de närmaste åren koncentrera verksamheten i Finland till tre anläggningar från tidigare fem.

Tredje kvartalet

- Det tjeckiska företaget Ferram Steel förvärvades. Förvärvet som genomfördes i juli stärker tillsammans med det tidigare förvärvade Czechprofil koncernens omsättning och marknadposition i Tjeckien.

Fjärde kvartalet

- För att möta den svagare utvecklingen på marknaden startade koncernen ett kostnadsbesparingsprogram. Syftet är att inom en 12-15 månadersperiod sänka koncernens årliga kostnadsnivå med i storleksordningen 100 Mkr. Programmet

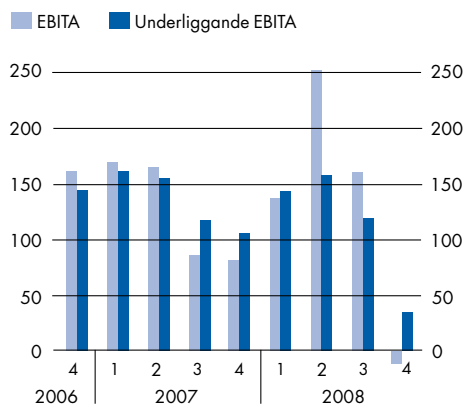
börjar få genomslag under första halvåret 2009 och når full effekt under första kvartalet 2010.

- BE Group beslutade att avveckla verksamheten vid sin anläggning i S:t Petersburg, Ryssland. Avvecklingen sker under första halvåret 2009 och berör totalt 13 anställda.
- Engångskostnaderna för kostnadsbesparingsprogrammet och avvecklingen av verksamheten i S:t Petersburg uppgår till totalt 26 Mkr och belastar resultatet för det fjärde kvartalet 2008.

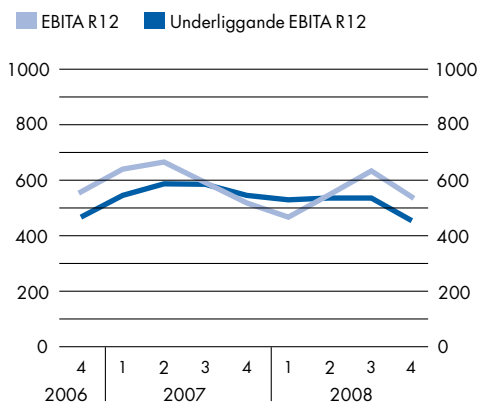
Händelser efter årets slut

- Lars Bergström har utsetts till ny koncernchef och verkställande direktör och tillträdde i mars 2009.

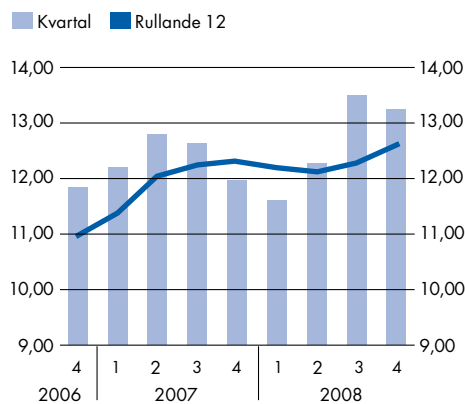
EBITA, MKR
KVARTAL



EBITA, MKR
RULLANDE 12 MÅNADER



GENOMSNIITTLIGA FÖRSÄLNINGSPRISER (KR/KG)
KVARTAL OCH RULLANDE 12 MÅNADER



VD HAR ORDET

BE Group har under de senaste fem åren följt en strategi som har inneburit att koncernens omsättning har fördubblats och resultatnivån flerfaldigats. I korthet uttrycker strategin att BE Group ska utveckla verksamheten med hjälp av ett större och allt mer kvalificerat serviceerbjudande samt växa genom förvärv.

Som ny VD och koncernchef sedan mars 2009 vill jag understryka att denna strategi är väl förankrad bland ägarna och kommer att fortsätta att styra verksamheten framöver. Jag vill också säga att jag ser med glädje fram mot att få leda BE Group samtidigt som jag känner stor ödmjukhet inför koncernens samlade kompetens som utgör grunden för vår framgång på marknaden nu och framöver.

UTVECKLA SERVICEERBJUDANDET

Grunden för BE Groups strategi är att koncernen ska växa och stärka lönsamheten genom att bygga ut erbjudandet inom produktionsservice och utveckla nya former av service. Målet är att service på några års sikt ska svara för 50 procent av koncernens omsättning inklusive värdet av ingående material.

En viktig uppgift är i detta sammanhang att stärka koncernens samlade kompetens och ledarskap. Det handlar inte minst om att utveckla och rekrytera chefer som kan leda en allt mer internationell verksamhet med en stor andel värdeskapande service.

Som ett led i denna utveckling inledde vi under året ett omfattande projekt, BEST, som syftar till att höja kompetensnivån i koncernen. Det innebär utbildning av 300 medarbetare i hur de kan sälja och leverera service till specifika kundsegment på marknaden.

Utbildningen är en strategiskt viktig satsning som vi kommer att driva under 2009 trots besparingar på många andra områden. Planerade investeringar i serviceutrustning kommer också att fortsätta, men av omsorg om vårt kassaflöde senarelägger vi en del av dem till andra halvåret 2009 och skjuter ytterligare andra på framtiden.

VÄXA GENOM FÖRVÄRV

Den organiska tillväxten ska förstärkas av förvärv för att öka närvaron i Central- och Östeuropa men också för att bredda vårt serviceerbjudande. Vi är även intresserade av verkstadsbolag, primärt i Sverige och Finland, som kan bredda vårt erbjudande inom produktionsservice och stärka kompetensen inom materialflöde, bearbetning och andra produktionsrelaterade områden.

Under det gångna året genomförde koncernen två förvärv i Tjeckien som markant ökade vår närvaro på denna marknad.

Det är mycket möjligt att det pressade konjunkturläget kan öppna nya möjligheter att förvärva intressanta verksamheter. I förlängningen ligger ett intresse från vår sida att delta i strukturomvandlingen av den europeiska marknaden där handels- och serviceföretagen måste utvecklas för att motsvara kundföretagens växande behov av kvalificerade leverantörer.

ÅRET SOM GÅTT

Som bekant, bröts under senare delen av 2008 en flerårig, global trend av växande efterfrågan och stigande priser på stål och flertalet andra metaller. Detta påverkade också BE Groups marknader och koncernens utveckling negativt. Visserligen blev 2008 som helhet ett av de bästa åren hittills för BE Group och koncernens rörelseresultat ökade jämfört med föregående år.



Lars Bergström tillträdde i mars 2009 som VD och koncernchef för BE Group. Han kommer närmast från HTC Group och efterträder Håkan Jeppsson som avgick efter verksamhetsårets slut.

Men helårssiffrorna döljer den dramatiska förändringen under den senare delen av året då en fortsatt uppgång under första hälften av året snabbt förbyttes i en kraftig nedgång på samtliga marknader i takt med att den globala konjunkturen bromsade in. I Sverige märktes en avmattning med fallande volymer redan under det tredje kvartalet. Efterfrågan i Finland höll emot den allmänna nedgången längre, men mattades desto snabbare under det fjärde kvartalet.

I Central- och Östeuropa rådde en hög underliggande tillväxt under större delen av året, vilken för BE Groups del förstärktes av de två företagsförvärven. Det innebar

“BE Group ska utöka sina marknader med hjälp av ett större och allt mer kvalificerat serviceerbjudande”

att affärsområdet CEE växte med 58 procent till en nivå som på årstakt motsvarar cirka 20 procent av koncernens omsättning jämfört med 10 procent året innan. Tillväxten skedde dock i viss mån på bekostnad av lönsamheten som inte var tillfredsställande. Den snabba nedgången i inköspriserna under andra halvåret skapade också en ökad priskonkurrens i regionen till följd av höga lagernivåer när konjunkturedgången började.

EFFEKTIVITET OCH KOSTNADSBESPARINGAR

Att ständigt öka effektiviteten är en viktig uppgift i alla företag. Under de senaste åren har BE Group vidtagit en rad åtgärder för att utveckla verksamheten i skilda länder till att vara en sammanhållen och effektiv koncern. Det har bland annat handlat om att skapa ett gemensamt varumärke, centralisera inköpsfunktionen och successivt införa ett gemensamt affärssystem. Dessutom har verksamheten i Sverige omstrukturerats medan en koncentration av verksamheten i Finland kommer att slutföras under 2009.

Den kraftigt försvagade efterfrågan i slutet av 2008 föranledde oss att dessutom omgående inleda ett särskilt kostnadsbesparingsprogram för att anpassa verksamheten till snabbt förändrade marknadsförutsättningar. Syftet är att inom en 12-15 månadersperiod sänka den årliga kostnadsnivån med i storleksordningen 100 Mkr. Besparingarna beräknas börja få genomslag under första halvåret 2009 och när full effekt under första kvartalet 2010. Vi har också beslutat att under första halvåret 2009 avveckla verksamheten i S:t Petersburg. I ett långsiktigt perspektiv förblir Ryssland en intressant marknad,

men i nuläget kommer affärsområdet CEEs resurser att fokuseras på andra delar av Central- och Östeuropa.

Det är olyckligt att besparingarna även drabbar våra anställda genom att mer än 10 procent av medarbetarna sägs upp. Jag vill dock understryka att vi bedömer åtgärderna som nödvändiga för att vi ska kunna fortsätta att utveckla verksamheten och behålla konkurrenskraften framöver. Vi kommer också att hålla en hög beredskap för kunna vidta ytterligare åtgärder om så skulle krävas.

VIKTIGA FRAMSTEG

Trots den negativa avslutningen på 2008 gjorde koncernen flera viktiga framsteg under året och jag vill gärna nämna de viktigaste:

- Det samägda bolag inom bearbetning av tunnplåt som vi bildade tillsammans med ArcelorMittal är kommersiellt och strategiskt viktigt för oss. Bolaget, som är tredje störst på den svenska marknaden, tillför oss också värdefull kunskap om hur man effektivt driver större produktionsenheter.
- Förvärven av Czechprofil och Ferram Steel har stärkt vår närvaro i Tjeckien, där vi nu är det fjärde största företaget på distributionsmarknaden. Integrationen har lyckats väl och skapat förutsättningar för en mer effektiv verksamhet inom CEE.
- BE Group har fortsatt att öka andelen service av den totala försäljningen från 31 procent till 33 procent inklusive material, vilket bidrog positivt till årets resultat genom de högre marginaler som serviceförsäljningen innebär.

UTSIKTER 2009

Världsmarknaden för stål präglas i ett kort-

siktigt perspektiv av osäkerhet på grund av den globala finansiella oron och konjunkturutvecklingen.

Många av stålbranschens kunder har intagit en avvaktande hållning vilket tillsammans med lagerminskningar i flera led har bidragit till osäkerhet om den underliggande efterfrågan och prisutvecklingen.

För BE Groups del tror vi på en svag utveckling under helåret 2009 med sämre efterfrågan och lägre marginaler än under det gångna året. BE Groups inköspriser och därmed sannolikt försäljningspriser bedömer vi bli lägre för helåret 2009 än för 2008. Vi räknar dock med fortsatt tillväxt i Central- och Östeuropa med hjälp av de förvärv som koncernen genomförde under 2008.

Den totalt sett svagare utvecklingen möter vi genom det nämnda kostnadsbesparingsprogrammet som ska sänka våra kostnader och ge positiva effekter redan under första halvåret 2009.

Vi kommer under 2009 också att arbeta vidare i linje med vår strategi om att öka serviceandelen av försäljningen. Det handlar om fortsatta satsningar på bearbetning och kompetensutveckling för att kunna skapa högre värden för koncernen och dess kunder. En annan viktig ambition är att genomföra strategiska förvärv och vårt arbete med att finna förvärvsmöjligheter fortsätter.

Malmö i mars 2009



Lars Bergström,
VD och koncernchef



BE GROUPS AKTIE

BE Group AB är noterat på NASDAQ OMX Stockholm sedan den 24 november 2006.

AKTIEKAPITAL

BE Group har 50 000 000 registrerade aktier. Varje aktie berättigar till en röst. Den 31 december 2008 uppgick aktiekapitalet i BE Group till 102,0 Mkr (102,0).

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Den 31 december 2008 uppgick antalet aktieägare i BE Group till 10 218. Nordic Capital var genom Trenor Holding Ltd den största ägaren. Övriga större ägare framgår av tabellen på nästa sida. Andelen

NYCKELTAL	2008	2007
<i>(SEK om inte annat anges)</i>		
Resultat per aktie	7,58	7,06
Underliggande resultat per aktie	6,17	7,58
Resultat efter utspädning per aktie	7,58	7,06
Underliggande resultat efter utspädning per aktie	6,17	7,58
Eget kapital per aktie	22,17	17,02
Föreslagen utdelning per aktie	1,00	3,50
Direktavkastning, %	5,1	6,1
Börskurs 30 dec, senaste betalkurs	19,60	57,75
P/E-tal, ggr	2,6	8,2

institutionellt ägande (juridiska personer) utgjorde den 31 december 2008 totalt 79,6 procent. Det utländska ägandet i BE Group utgjorde den 31 december 2008 39,4 procent. Uppgifterna om ägarförhållandena är hämtade från Euroclear Sweden (tidigare VPC).

AKTIEKURSENS UTVECKLING

På årets sista handelsdag den 30 december 2008 var börskursen för BE Groups aktie 19,60 kr (57,75). För år 2006 var slutkursen 70,50 kr. Högsta betalkurs under 2008 noterades den 30 maj med 76,75 kr (104,00). Årets lägsta betalkurs noterades den 21 november 2008 med 16,40 kr (48,80). Börskursen den 27 februari 2009 var 21,60 kr vilket motsvarade en ökning med 10,2 procent sedan årsskiftet. Under 2008 omsattes 53 miljoner BE Groupaktier på NASDAQ OMX Stockholm, motsvarande 106 procent av det totala antalet aktier i bolaget. Den genomsnittliga dagsomsättningen uppgick till 209 855 aktier eller 11 Mkr baserat på en genomsnittlig dagskurs.

INCITAMENTSPROGRAM

Årsstämman 2008 godkände styrelsens förslag till förnyande av aktiesparplan ("Aktiesparplan 2008") för ett 30-tal nyckelpersoner i ledande befattningar. För att möjliggöra BE Group ABs leverans av så kallade matchningsaktier enligt aktie-

sparplanen beslutade stämman vidare att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2009, fatta beslut om förvärv och överlåtelse av högst 430 000 egna aktier.

Under året har 144 300 aktier återköpts för en snittkurs av 26,46 kr som en del av Aktiesparplan 2008. Sammanlagt ägde BE Group 264 300 egna aktier vid årets slut.

UTDELNINGSPOLICY

Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tiden ska dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt. BE Group bedömer att detta är en balanserad nivå med hänsyn tagen till koncernens netto-skuldsättningsgrad, de operativa risker som finns i verksamheten, koncernens kassaflöden och förvävsstrategi. Utdelning ska ske med hänsyn taget till BE Groups finansiella ställning och framtidsutsikter. För verksamhetsåret 2008 föreslår styrelsen och verkställande direktören att till aktieägarna utdela 1,00 kr (3,50) per aktie kontant, vilket motsvarar 13 procent (50) av resultatet efter skatt.

ANALYTIKERBEVAKNING

BE Groups aktie följs särskilt av analytiker hos Carnegie, Handelsbanken och Swedbank.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA per 31 dec 2008

NAMN	ANTAL AKTIER	INNEHAV (%)
Trenor Holding	10 300 764	20,6
IF Skadeförsäkring	2 498 600	5,00
JP Morgan Chase Bank	1 609 732	3,22
Livförsäkringsaktiebolaget Skandia	1 502 600	3,01
Aktie-Ansvar Graal	1 058 400	2,12
AMF Pensionsförsäkring	1 000 000	2,00
Fjärde AP-Fonden	885 517	1,77
Odin Fonder, Nordea bank Norge	849 875	1,70
Handelsbankens Pensionsstiftelse	750 000	1,50
Fonden Zenit	682 100	1,36
SUMMA 10 största ägarna (ägargrupperat)	21 137 588	42,28
SUMMA övriga ägare	28 862 412	57,72
TOTALT ANTAL AKTIER	50 000 000	100,00

AKTIEÄGARSTRUKTUR per 31 dec 2008

ANTAL AKTIER PER ÄGARE	ANTAL ÄGARE	ANTAL AKTIER	INNEHAV (%)
1 – 500	6 358	1 510 239	3,02
501 – 1000	1 827	1 581 663	3,16
1001 – 5000	1 546	3 834 531	7,67
5001 – 10000	203	1 608 137	3,22
10001 – 15000	60	768 469	1,54
15001 – 20000	43	796 000	1,59
20001 –	181	39 900 961	79,80
SUMMA	10 218	50 000 000	100,00

ÄGARFÖRTECKNING per 31 dec 2008

KATEGORI	ANTAL AKTIER	INNEHAV (%)
Finansiella företag	13 740 635	27,48
Banker	8 617	0,02
Värdepappersbolag och fondkommissionärer	207	0,00
Fondbolag	6 580 703	13,16
Försäkringsbolag och pensionsinstitut	6 276 200	12,55
Pensionsstiftelser	874 908	1,75
Övriga finansiella företag	3 800	0,01
Socialförsäkringsfonder	1 078 829	2,16
Staten	318 300	0,64
Kommunal sektor	60 100	0,12
Kommuner	29 500	0,06
Landsting	30 600	0,06
Intresseorganisationer	999 113	2,00
Hjälp- och fackliga org	964 253	1,93
Trossamfund	34 860	0,07
Övriga svenska juridiska personer	3 744 209	7,49
Ej kategoriserade juridiska personer	190 517	0,38
Utländskt ägande	19 673 740	39,35
Svenska fysiska personer	10 190 757	20,38
SUMMA	50 000 000	100,00

AKTIEKURSENS UTVECKLING

■ Aktiekurs (SEK)

■ Aktieomsättning (Omsättning per månad, miljoner aktier)





AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

AFFÄRSIDÉ

BE Groups affärsidé är att skapa värde och ökad konkurrenskraft för sina kunder. Detta gör BE Group genom att effektivisera varuflöden, minska antalet affärskontakter och erbjuda ett kundorienterat sortiment av produkter och tjänster med hög servicenivå. Serviceerbjudandet sammanfattas i begreppet "Excellent Service" - i form av ett brett sortiment, snabba leveranser och olika former av enklare såväl som mer avancerad produktionsservice i kombination med unika, skräddarsydda kundlösningar.

VISION

BE Groups vision är att bli ledande inom stålbranschen i Europa genom att leverera excellent service.

MÅL

BE Groups övergripande mål för verksamheten är att maximera avkastningen på operativt kapital. Målet ställer krav på både god rörelsemarginal och effektiv kapitalanvändning. Till detta övergripande mål finns kopplat fem finansiella mål vilka presenteras på sidan 19.

STRATEGISKA AMBITIONER

För att uppnå uppställda mål arbetar BE Group efter ett antal strategiska ambitioner:

Växa snabbare än marknaden genom:

- Organisk och förvärvsdriven tillväxt på samtliga marknader.
- En bibehållen ledande ställning i Sverige och Finland.
- Ökad serviceandel i försäljningen.

Erbjuda marknadens bästa service genom:

- Att förstå kundernas produktionsprocesser.
- Att utveckla erbjudandet inom produktionsservice.
- Introduktion av nya värdeskapande tjänster.

Skapa samordningsvinster genom:

- Fortsatt fokus på kostnader och effektiv kapitalanvändning.
- Att agera som en sammanhållen, internationell koncern.

Utveckla ett tydligt och resultatorienterat ledarskap genom:

- Att rekrytera, behålla och utveckla duktiga ledare med en bred kompetens.

MARKNAD

Världsmarknaden för stål har under de senaste åren vuxit snabbt i volym till följd av god tillväxt i praktiskt taget alla länder. Den starka efterfrågan har inneburit hög ordergång till producenterna och kraftigt höjda priser på stål och de flesta andra metaller. Ytterligare orsaker till prisökningarna har varit brist på insatsvaror som järnmalm, kol, koks och järnskrot vars produktion inte har utvecklats lika snabbt som efterfrågan på stål. Även brist på transportkapacitet och stigande energikostnader bidrog till höga stålpriser. Utvecklingen bröts under senare delen av verksamhetsåret då en snabb och kraftig avmattning av världskonomin skedde med minskad efterfrågan och sjunkande priser som följd.

På senare år har en global konsolidering inletts bland de ledande stålproducenterna. Denna innebär ett ökat fokus på kapitalrationalisering och volymproduktion i leverantörsledet.

Bland de industriella användarna av stål har samtidigt trenden varit att allt mer koncentrera sig på kärnverksamheterna och därmed efterfråga allt mer specialiserade produkter eller outsourca delar av produktionen.

Högkonjunkturen under de senaste åren med stark efterfrågan på stål och höjda priser har gynnat handels- och serviceföretagen inom stål och metaller. Till detta kommer att BE Group och andra handels- och serviceföretag har mött stålanvändarnas mer specialiserade behov genom att i ökad utsträckning vidareförädla sina produkter och utveckla olika servicetjänster.

STÅLMARKNADENS UTVECKLING

Den främsta källan för uppgifter om utvecklingen på stålmarknaden är World Steel Association, WSA (tidigare Interna-

tional Iron and Steel Institute), vilken är en global industriorganisation för stålbranschen.

Enligt WSA uppgick den globala produktionen av stål under 2008 till 1 330 miljoner ton, vilket är 1,2 procent lägre än under 2007. Helårssiffran döljer dock den kraftiga nedgång som skedde under perioden september till december till följd av lägre efterfrågan. Produktionen av stål i världen i december minskade med 24 procent jämfört med december 2007. Trots produktionsminskningarna föll priserna på handelsstål och skrot under det fjärde kvartalet.

BE Groups inköspriser är i normalfallet mindre volatila än marknadens spotpris (se diagram till höger). Under slutet av året minskades inkösvolymer i syfte att sänka lagernivåerna. De minskade inköpen avsåg främst basprodukter vilket försköt produktmixen mot dyrare produkter. För platta produkter resulterade detta i att det genomsnittliga inköspriset blev väsentligt högre än normalt.

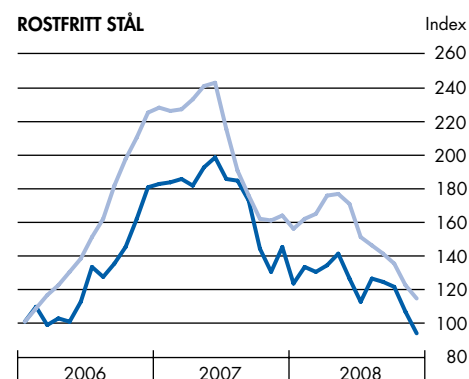
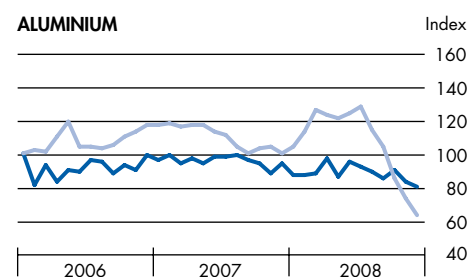
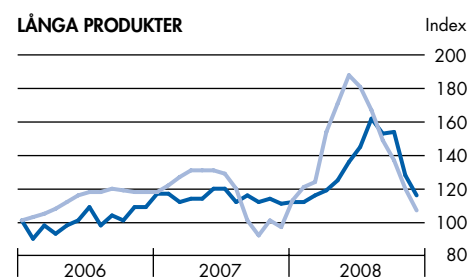
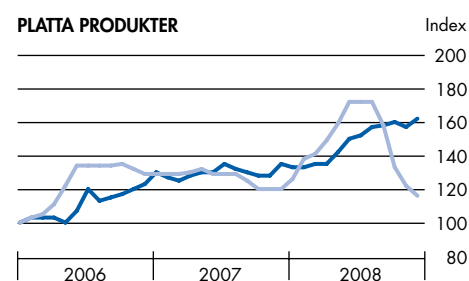
Världsmarknaden för stål präglas i ett kortsiktigt perspektiv av osäkerhet på grund av den globala finansiella oron och konjunkturutvecklingen. Många av stålbranschens kunder har intagit en avvaktande hållning vilket tillsammans med kraftfulla åtgärder för att minska lagernivåerna i flera led har bidragit till osäkerhet om den underliggande efterfrågan och prisutvecklingen under den närmaste tiden. Således har WSA senarelagt sin korttidsprognos från början av oktober 2008 till april 2009. I ett uttalande från oktober 2008 förväntar sig WSA tillväxt i efterfrågan på stål under 2009 och att tillväxten i ett längre perspektiv blir högre än BNP-tillväxten.

BE GROUPS MARKNADER

BE Group är verksam i nio länder med

PRISUTVECKLING

■ BE Groups inköspris ■ Marknadens spotpris





Sverige och Finland som sina största marknader. De övriga marknaderna omfattar sex länder i Central- och Östeuropa samt Danmark.

Det totala levererade tonnaget stål på BE Groups geografiska marknader uppgick 2007 (kompleta siffror för 2008 fanns inte tillgängliga vid tryck) till cirka 28 miljoner ton. Till det försäljningsvärde som dessa volymer representerar kommer värdet av den service som handels- och serviceföretagen tillhandahåller.

Service marknaden inklusive den produktion av standardiserade produkter som i dag sker i kundledet och potentiellt kan utföras av handels- och serviceföretag bedöms uppgå till 120-175 miljarder kr på de geografiska marknader där BE Group verkar.

Tonnagetillväxten på BE Groups marknader uppgick under åren 2003-2008 (i beräkningen ingår CEE med siffror för 2002-2007) till i genomsnitt 5,8 procent per år. Värdemässigt växte marknaden betydligt mer eftersom stålpriserna steg väsentligt under perioden.

Det sålda tonnaget påverkas av prisläget men också av utvecklingen i de branscher där kunderna är verksamma. Tillväxten i dessa branscher, exempelvis verkstads- och byggindustrin, samvarierar ofta med tillväxten i BNP och industriproduktionen.

Utvecklingen mot allt mer förädlade produkter med en ökad serviceandel innebär också att värdet på handels- och serviceföretagens försäljning kan växa snabbare än stålförbrukningen.

Det finns betydande skillnader mellan BE Groups geografiska marknader med avseende på vilka faktorer som driver tillväxten. I östra Europa växer på lång sikt ekonomierna och därmed efterfrågan, medan mer mogna marknader i ökad utsträckning efterfrågar servicetjänster och mer avancerade produkter såsom aluminium och rostfritt stål.

Inköp av stål och andra metaller utgör en betydande del av kostnadsmassan hos handels- och serviceföretagen. Priset på stål har därmed stor påverkan på företagets marginaler och resultat. Försäljningen av service innebär typiskt högre marginaler

än lagerförsäljning, vilket samtidigt skapar förutsättningar för ökad tillväxt och lönsamhet. BE Groups satsning på att öka andelen service i försäljningen syftar också till att minska känsligheten för prisvariationerna på stål samtidigt som den genom högre marginaler skapar förutsättningar för förbättrad lönsamhet.

Inköpspriserna på legerade metaller främst rostfritt stål är beroende av efterfrågan på nickel, krom, molybden och andra legeringsmetaller vilket periodvis kan förstärka prisfluktuationerna. Säsongsmissigt påverkas BE Group av den allmänna utvecklingen inom främst verkstads- och byggnadsindustrin samt av kalendereffekter. Lönsamheten brukar således var starkast i det andra kvartalet till följd av hög aktivitet inom byggnadsindustrin och många arbetsdagar.

ÅRETS UTVECKLING

Utvecklingen under året på BE Groups marknader återspeglar förändringarna i den allmänna konjunkturen. Detta innebar en gynnsam utveckling under huvuddelen

av året följt av en försvagning under hösten, som accelererade mot slutet av året.

I Sverige märktes dock en avmattning med fallande volymer redan under det tredje kvartalet. Efterfrågan i Finland höll emot den allmänna nedgången längre, men mattades desto snabbare under det fjärde kvartalet. På marknaderna i Central- och Östeuropa försvagades efterfrågan under det fjärde kvartalet. Den snabba nedgången i inköpspriserna skapade också en ökad priskonkurrens i regionen till följd av höga lagernivåer när konjunkturnedgången började.

Andelen handelsstål av koncernens totala omsättning uppgick till 76 procent (68) motsvarande 5 893 Mkr (5 193). Andelen långa produkter ökade till 33 procent (29) av nettoomsättningen och platta produkter till 36 procent (33).

Andelen rostfritt stål av koncernens totala omsättning uppgick till 17 procent (25) motsvarande 1 290 Mkr (1 889). Av denna försäljning utgjorde legeringstillägg utan marginal 372 Mkr (763) vilket är 5 procent (10) av totala omsättningen.

Försäljningen av aluminium uppgick till 473 Mkr (510), vilket motsvarar 6 procent (7) av totala nettoomsättningen.

Sammantaget var BE Groups genomsnittliga försäljningspris per kg 1,4 procent högre än under 2007 och uppgick till 12,57 kr (12,40).

KONKURRENS

Handel och service inom stålbranschen karaktäriseras av betydande skalfördelar, främst inom inköp men också inom logistik och produktionsservice.

På den europeiska marknaden finns flera stora aktörer, såväl handels- och serviceföretag som ägs av stålproducenter

som oberoende företag. Bland de senare märks Klöckner, Tyskland; IMS, Frankrike; och BE Group, som samtliga är börsnoterade och verkar i ett flertal länder.

På den nordiska marknaden finns ett antal aktörer av varierande storlek. Flera av de största handels- och serviceföretagen är integrerade med stålproducenter, medan BE Group är störst bland de oberoende leverantörerna.

I Östeuropa är marknaderna mycket fragmenterade. Här konkurrerar såväl ett flertal lokala och regionala företag som internationella handels- och serviceföretag samt ståltillverkare med egna distributionsföretag. BE Group har sedan lång tid en mycket stark och etablerad position med stabila marknadsandelar på sina två största marknader, Sverige och Finland. Inom CEE varierar marknadsandelarna från land till land.

KUNDER

BE Group har en stor kundbas och hade 2008 cirka 10 000 aktiva kunder. De tio största kunderna svarade för 9 procent av försäljningen under året.

Koncernens kunder är främst industri- företag inom olika branscher. De största kundkategorierna är verkstadsindustri 44 procent och byggindustri 23 procent samt återförsäljare 7 procent. Övriga kunder återfinns främst inom processindustri, transportindustri, energi och kraftindustri, värme och ventilation, gruvindustri samt telekomindustri. BE Group samarbetar också med återförsäljare på sina olika geografiska marknader.

Utvecklingen går mot allt mer komplexa behov hos kunderna och därmed ökad efterfrågan på mer förädlade produkter och utvecklade tjänster. För att kunna fokusera marknadsbearbetningen mot specifika

behov har BE Group under året genomfört ett omfattande projekt kring segmentering av koncernens marknader. Arbetet har resulterat i att fyra kundgrupper har identifierats på koncernens marknader:

- *Project business* – Projektbaserade kunder till exempel inom bygg- och anläggningsindustrin.
- *Original Equipment Manufacturers* - Kunder med produktion av egna produkter och deras leverantörspartners (exempelvis företag verksamma inom maskin- och utrustningssidan samt tung fordons- och processindustri).
- *Retail* – Återförsäljare.
- *Preprocessing companies* – Vidareförädlade företag (legotillverkare).

För varje kundgrupp har specifika erbjudanden och försäljningsargument utvecklats samt anpassad utbildning av säljare och annan personal påbörjats.

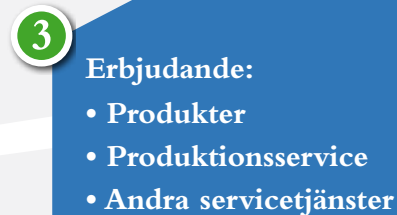
LEVERANTÖRER

BE Group är en av de största köparna av stål, rostfritt stål och aluminium i Norden. Koncernen har nära och starka relationer med flera av världens ledande stålproducenter utan av vara beroende av någon.

Det gör att bolaget kan uppnå konkurrenskraftiga priser och bra leveransvillkor. En stor andel av BE Groups inköp kommer från stålproducenter i Västeuropa, men inköp sker även från andra delar av världen, exempelvis i Asien. BE Group samarbetar med cirka 200 leverantörer, varav cirka 70 är frekventa och de tio största svarar för 50 procent av leveranserna till BE Group. Till dessa hör flera av de ledande stålproducenterna i världen, till exempel ArcelorMittal, Outokumpu, SSAB, Corus och Beltrame.

BE GROUPS ROLL I VÄRDEKEDJAN

Genom att handla med handelsstål och metaller och leverera service utgör BE Group en värdeskapande länk mellan stålproducenter och stålanvändare. Företaget ger sina kunder och samarbetspartners flexibilitet i inköp och hjälp till mer kostnadseffektiv produktion. BE Group kan som oberoende aktör leverera ett stort utbud av produkter från flera olika leverantörer.



1 FÄRRE OCH STÖRRE PRODUCENTER

BE Groups leverantörer utgörs av stålproducenter. Produktionen av stål är kapitalintensiv och branschen har traditionellt sett varit relativt splittrad med små marginaler. För att förbättra lönsamheten har på senare år en global konsolidering inletts i producentledet. I syfte att öka effektiviteten och skapa stabilare priser blir producenterna allt större och därmed också färre.

För att dra maximal nytta av skalfördelar blir produktionsserierna längre vilket lämnar mindre utrymme för att leverera specialiserade produkter. De längre serierna skapar också utdragna ledtider och mindre flexibilitet i leveranserna.

TRENDER BLAND PRODUCENTERNA

För att förbättra lönsamheten och optimera produktionen går utvecklingen bland stålproducenterna mot:

- Global konsolidering
- Större volymer
- Längre ledtider
- Standardiserad produktion

2 EN ATTRAKTIV SAMARBETSPARTNER FÖR PRODUCENTERNA

BE Group blir en attraktiv samarbetspartner för producenterna genom att erbjuda:

- Möjligheten för producenterna till kostnadseffektiv produktion med långa serier och få avbrott samtidigt som de kan nå kunder som efterfrågar snabba leveranser och anpassade produkter.
- Tillgång till en väl utbyggd distributionsapparat och en säljorganisation med utarbetade kundrelationer och lokal marknadskännedom. Detta förbättrar tillgängligheten till främst mindre kunder, vilka annars inte skulle vara lönsamma att hantera.

3 PRODUKTER OCH SERVICE BE GROUPS KUNDERBJUDANDE

BE Groups kunderbidande innefattar allt från förmedling av metallprodukter till produktionsservice och tjänster. Förädlingsvärdet och marginalerna skiljer sig mycket mellan dessa och hur försäljningen fördelas mellan dem har stor betydelse för koncernens lönsamhet.

Produkter av stål, rostfritt stål och aluminium utgör basen i BE Groups kunderbidande. Koncernen köper in och levererar produkter av dessa material med olika grader av förädling.

Produktionsservice är en central del i BE Groups strategi och utgör en växande del av försäljningen. Det innebär att BE Group utför vissa produktionsmoment på eget material och levererar vidareförädlade produkter, ofta regelbundet och skräddarsytt för kundens produktionsprocess.

Utöver att leverera produkter säljer BE Group alltmer servicetjänster relaterade till den stora kompetens inom stål och metaller som finns i koncernen. Detta innefattar bland annat tjänster inom logistik, rådgivning, återvinning och kundspecifik lagerhållning.

TRE HUVUDSAKLIGA DISTRIBUTIONSKANALER

BE Groups försäljning sker via tre olika kanaler. Dessa är lagerförsäljning, serviceförsäljning och direktförsäljning. Lagerförsäljning innebär



att BE Group köper in, lagerhåller, säljer och distribuerar produkter till användarna. En hög lageromsättningshastighet är här central för lönsamheten.

Serviceförsäljningen tar BE Group ytterligare framåt i värdekedjan. Genom denna distributionskanal levereras produktionsservice och andra servicetjänster med större förädlingsvärde och högre marginaler.

Direktförsäljning innebär i praktiken att BE Group förmedlar material mellan producent och användare. Materialet hanteras inte av BE Group utan levereras direkt till kund från producenten och marginalerna är lägre än vid övrig försäljning.

ÖKAT UTRYMME FÖR AFFÄRER

Samtidigt som stålproducenterna genom större volymer och standardiserad produktion blir mindre flexibla, är utvecklingen i den andra änden av värdekedjan den motsatta. Stålanvändarnas krav på flexibilitet och specialiserade produkter ökar.

Genom en internationellt samordnad verksamhet är BE Group en tillräckligt stor kund för att handla med de stora stålproducenterna. BE Groups effektiva logistik och produktion gör samtidigt att kunderna kan erbjudas förbättrad service. BE Group integrerar därmed framåt i värdekedjan både genom att investera i produktionskapacitet och genom förvärv av eller samarbete med andra företag.

4 ÖKAT VÄRDE FÖR KUNDERNA

För kunderna skapar BE Group värde genom att erbjuda:

- Effektivare leverantörskontakter genom en enhetlig kontaktyta mot producenterna.
- Skalfördelar i inköp och därmed möjlighet för minskade kostnader.
- Ökad flexibilitet i produktionsprocessen genom kortare och mer anpassningsbara leveranstider.
- Betydligt högre leveransprecision än vad de flesta stålproducenter kan erbjuda.
- Kompletta hantering av materialbearbetning och logistik vilket sparar tid, kostnader och kapital åt kunderna.
- Professionell rådgivning och samordning gällande val av produkter och andra tekniska frågor.

5 MER SPECIALISERADE KUNDER

BE Groups kunder tillhör till stor del bygg- och tillverkningsindustrin. I dessa branscher råder stark konkurrens och små marginaler och företagen arbetar hårt med att hålla nere de egna kostnaderna. Att utnyttja maskiner och kapital optimalt är absolut nödvändigt. Specialiseringen på kärnverksamheten förstärks därför vilket gör att produktionsmoment som företagen tidigare utfört själva ofta läggs ut på entreprenad. Denna produktion kan företag som BE Group göra effektivare tack vare egna skalfördelar.

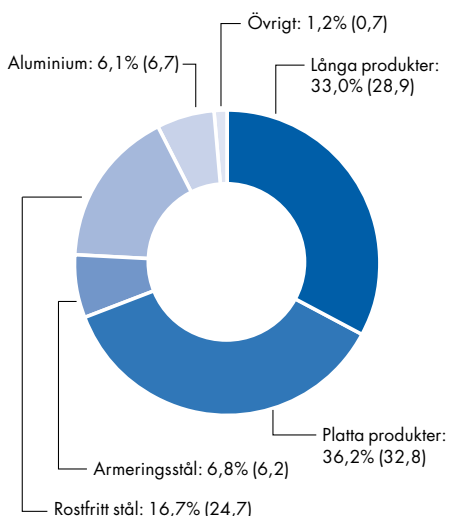
TRENDER BLAND KUNDERNA

Till följd av ökad konkurrens går utvecklingen bland BE Groups kunder mot:

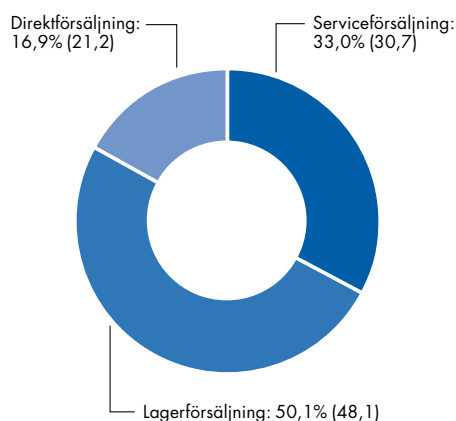
- Ökad specialisering
- Mer outsourcing
- Just-in-time-leveranser

BE GROUPS ERBJUDANDE

HUVUDPRODUKTERNAS ANDEL AV FÖRSÄLNINGEN



DISTRIBUTIONSKANALERNAS ANDEL AV FÖRSÄLNINGEN



BE Group erbjuder ett brett sortiment av handelsstål, rostfritt stål och aluminium samt ett stort utbud av vidareförädlade produkter i dessa material och service-tjänster. Målsättningen är att kunna leverera största möjliga värde till kunderna och medverka till att öka deras konkurrenskraft genom produkter och service som bidrar till högre produktivitet och lönsamhet.

PRODUKTER

BE Groups sortiment omfattar cirka 20 000 standardartiklar. Handelsstål utgör den största produktgruppen och omfattar ett brett sortiment av såväl platta som långa produkter. Platta produkter omfattar varmvalsad plåt samt varm- och kallvalsad tunnplåt. Långa produkter är exempelvis balkar, profiler och stångstål. Andra viktiga stål produkter är stålrör, armeringsstål och specialstål.

Rosfrött stål utgör också en stor produktgrupp med plåt, stång, profiler och balk samt rör och rördelar.

BE Group tillhandahåller även aluminium i form av plåt, rör, profiler och stång.

Huvudprodukternas andel av omsättningen framgår av diagram till vänster.

BE Groups värdeskapande arbete sker genom att koncernen integrerar kunskande om material, produktion och kundernas behov på ett så effektivt sätt som möjligt.

SERVICE

BE Groups stora och utvecklade service-erbjudande skiljer koncernen från mer renodlade grossister. I första hand handlar det om en utbyggd produktionsservice, det vill säga att BE Group i olika produktionsprocesser vidareförädlar material för att uppfylla specifika krav hos kunderna. Med tillgång till material och produktions-

kapacitet vid egna anläggningar kan BE Group erbjuda snabb och kostnads-effektiv bearbetning, som gör det möjligt för kunderna att fokusera på sina kärnverksamheter och därmed reducera kostnader och kapitalbindning. Koncernen samarbetar också med andra företag för att erbjuda ytterligare former av produktionsservice exempelvis svetsning och galvanisering.

Koncernen tillhandahåller vidare ett växande utbud av servicetjänster inom logistik, kundspecifik lagerhållning, rådgivning, återvinning, och finansiering. Det innebär bland annat att BE Groups eget lager- och distributionssystem används för att erbjuda kunderna kompletta logistiklösningar. BE Group bistår även med rådgivning i form av teknisk support rörande material, effektivisering av flöden, stöd till försäljningsorganisationen och utbildning av kundernas anställda. Kunderna erbjuds också insamling och återvinning av överblivet och använt material samt i några fall finansiering av rörelsekapital.

Koncernen strävar långsiktigt efter att öka andelen service av den totala försäljningen genom att förstärka den industriella kompetensen och investera i anläggningar för olika former av produktionsservice. Serviceförsäljningen, inklusive värdet av ingående material, har under de senaste fyra åren ökat med i snitt 14 procent per år och andelen av den totala försäljningen har ökat från 28 till 33 procent.

LOGISTIK

BE Group har utvecklat en kostnadseffektiv organisation med hög intjäning per medarbetare. Koncernen arbetar med en för branschen hög omsättningshastighet på varulagret och effektiv logistik vilket

BE GROUPS PRODUKT- OCH SERVICEERBJUDANDE

PRODUKTOMRÅDEN

Handelsstål

Långa produkter
Långa produkter
Rör
Specialstål

Platta produkter
Varmvalsad plåt
Tunnplåt

Armeringsstål

Rosfritt stål

Aluminium

Övrigt

PRODUKTIONSSERVICE

Kapning

Sågning av aluminium samt annan service

Blästring och målning

Borrning/håltagning samt efterföljande gradning och gängning

Gas-, laser-, plasma- och vattenskarvning

Klippning och spaltning av tunn- och bandplåt

Inläggningsfärdig armering

Efterbearbetning (gradning, trumling, slipning, emballering m.m.)

Kundspecifika och repetitivt levererade uppsättningar av bearbetade produkter

ANDRA SERVICETJÄNSTER

Logistik

Rådgivning

Återvinning

Kundspecifik lagerhållning

Finansiering av rörelsekapital

Långa stålprodukter såsom balk, fyrkantrör och stång vidarefördlas genom kapning och borrning vid BE Groups anläggning i Norrköping.



bidrar till ett effektivt kapitalutnyttjande. BE Group har 34 anläggningar för försäljning, produktion och lagerhållning. Koncernen håller en hög produkttillgänglighet och levererar med precision. Detta ger kortare ledtider, större leveranssäkerhet och möjliggör leveranser ”just-in-time”, vilket minskar kapitalkostnaderna hos kunderna. En stor del av leveranserna sker inom 24 timmar från beställning.

DISTRIBUTIONSKANALER

Försäljningen sker genom de tre distributionskanalerna lagerförsäljning, serviceförsäljning samt direktförsäljning. Generellt sett är marginalerna högst inom den mer avancerade delen av serviceförsäljningen

och lägst inom direktförsäljningen. Det är koncernens ambition att under de kommande tre-fyra åren öka serviceandelen till 50 procent av försäljningen. Fördelningen mellan distributionskanalerna framgår av figuren på sidan 16.

STARKT VARUMÄRKE

BE Group har byggt upp ett starkt varumärke och nära kundrelationer under en lång följd av år. Enligt gällande redovisningsregler värderas sådana värden endast i samband med förvärv.

KVALITET

I BE Groups kvalitetssystem ingår heltäckande rutiner, processer med hög precision,

en strukturerad organisation och medarbetare med god kompetens. Kvaliteten i verksamheten handlar såväl om precisionen och avvikelsetoleranserna i produktionen som att leverera rätt vara i rätt tid på rätt plats. BE Group har ett kvalitetsledningssystem för att hantera både generella och specifika krav från kunder, från beställning till leverans, samt hålla noggrann kontroll över maskinernas kapacitet och medarbetarnas kompetens.



Platta produkter – Tunnlåt



Långa produkter – Balk och stång



Aluminium – Rör



Förbehandling av armeringsstål



Aluminiumkapning



Gasskärning

KONCERNÖVERSIKT

BE Groups resultat för 2008 var bättre än föregående år och ett av de bästa hittills i företagets historia. Detta berodde på att koncernen drog nytta av en stark efterfrågan under huvuddelen av året vilket dock följdes av en försvagning under hösten som accelererade mot slutet av året. Under året genomfördes två förvärv i Tjeckien och tunnplåtsverksamheten i Sverige överfördes till ett med ArcelorMittal samägt bolag.

FINANSIELLA MÅL

BE Group har fem finansiella verksamhetsmål som mäts över en rullande 12-månaders period. Utfallen för tillväxt, lönsamhet och avkastning ska mätas över en konjunkturcykel, medan målen för kapitalstrukturen avser en normalsituation. Tillfälliga avvikelser kan därför förekomma exempelvis i samband med förvärv.

MÅLTAL	Mål	Utfall 2008
Underliggande omsättningstillväxt	>5%	neg
Underliggande EBITA-marginal	>6%	6,0%
Underliggande avkastning på operativt kapital	>40%	39,5%
Nettoskuld/totalt eget kapital	<150%	91,2%
Nettoskuld/underliggande EBITDA	<3 ggr	2,0 ggr

Under 2008 har inte målet för underliggande omsättningstillväxt uppnåtts på grund av den svaga konjunkturutvecklingen under andra halvåret. Genomförda strukturaffärer och ett ökat rörelsekapital har inneburit att det operativa kapitalet ökat vilket har påverkat den underliggande avkastningen på operativt kapital negativt. Detta innebär att utfallet för underliggande

avkastning på operativt kapital är strax under måltalet. Övriga måltal har uppfyllts under året inklusive målet för kapitalstruktur.

För att tydliggöra den operativa verksamhetens utveckling är måltalen baserade på underliggande resultat och avkastningsmätt. Det underliggande resultatet är det redovisade resultatet justerat för poster av engångskaraktär samt lagervinster och -förluster. Beräkningen bygger på BE Groups egen modell och har ej varit föremål för revision.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Sammantaget under 2008 ökade koncernens nettoomsättning med 0,8 procent i förhållande till föregående år till 7 713 Mkr (7 650). Omsättningen påverkades av positivt främst av förvärven som genomfördes i Tjeckien.

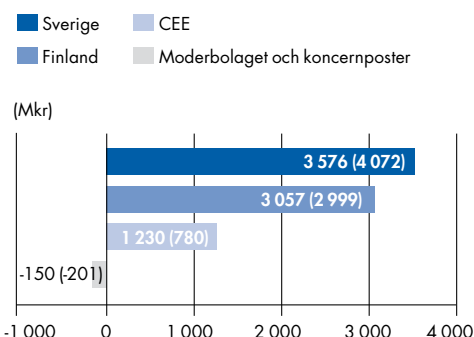
Koncernens bruttoresultat ökade till 1 238 Mkr (1 167). Det redovisade bruttoresultatet innehåller lagervinster om 46 Mkr (-40). Bruttomarginalen stärktes och uppgick till 16,1 procent (15,3).

EBITA ökade till 538 Mkr (512) medan underliggande EBITA minskade till 459 Mkr (552). EBITA-resultatet har påverkats av poster av engångskaraktär på netto 33 Mkr. Dessa består av reavinst vid etablerande av samägt bolag med ArcelorMittal på 59 Mkr samt engångskostnader för kostnadsbesparingsprogram på totalt 26 Mkr.

EBITA-marginalen ökade till 7,0 procent (6,7) medan den underliggande EBITA-marginalen minskade till 6,0 procent (7,2). För jämförbara enheter uppgick den underliggande EBITA-marginalen till 5,9 procent (7,1).

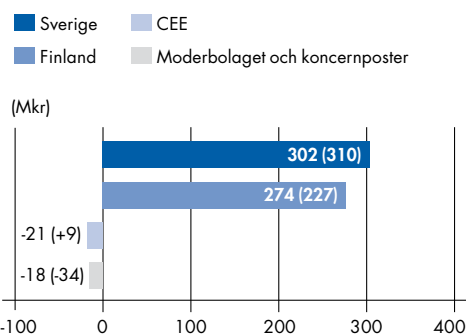
Utvecklingen per affärsområde framgår av sidorna 20-26.

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE



Den största tillväxten under året skedde i CEE där två företagsförvärv genomfördes i Tjeckien. Proforma uppgår försäljningen i CEE 2008 till 1 480 Mkr på årsbasis.

EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE



Resultatet för affärsområdena Sverige och Finland var bra medan CEE försvagades av bland annat kraftig allmän prispress.



AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE

Den svenska marknaden svarar för närmare hälften av BE Groups omsättning och är därmed koncernens största marknad.

Verksamheten i Affärsområde Sverige omfattar lager och produktion i Malmö och Norrköping samt försäljningskontor på tio platser. Vidare samarbetar affärsområdet med ett rikstäckande nät av återförsäljare. Affärsområdet hade vid årets slut 369 medarbetare (411).

MARKNAD

Allmänt sett är stålmarknaden i Sverige väl utvecklad och relativt stabil, samtidigt som marknaden för handel och service växer genom att en större andel handelsstål, rostfritt stål och aluminium kanaliseras via handels- och serviceföretagen. Utvecklingen mot allt mer förädlade produkter innebär att värdet på handels- och serviceföretagens försäljning kan växa snabbare än stålförbrukningen.

Den svenska ekonomin har visat god tillväxt under flera år. Mellan 2003 och 2008 växte marknaden för stål och andra metaller uttryckt i ton med i genomsnitt 4 procent per år. Under samma tid växte handels- och serviceföretagens försäljning av stål och andra metaller med i genomsnitt 4,9 procent per år enligt branschstatistik.

De senaste årens positiva försäljningsutveckling bröts under det fjärde kvartalet 2008 till följd av den allmänna konjunkturavmattningen. Därmed stannade stålkonsumtionen under året vid cirka 4,3 miljoner ton vilket var något mindre än föregående år.

BE Groups integrerade utrustning för kapning och borring kan effektivisera processer, exempelvis beträffande total montage tid. Bilden är från montagearbetet vid Rya Kraftvärmeverk i Göteborg.

KUNDER

BE Groups kunder återspeglar till stor del den svenska industristrukturen. Det innebär att affärsområdet har en stor andel kunder inom verkstadsindustrin av varierande storlek och med olika inriktning. Bygg- och anläggningsföretag är en annan stor kundgrupp hos vilken BE Group har en stark position, liksom återförsäljare av stål och andra metaller.

KONKURRENS

I Sverige finns relativt många konkurrerande handels- och serviceföretag inom handelsstål, rostfritt stål och aluminium. BE Groups största konkurrenter är Tibnor, som ingår i SSAB-koncernen, Ruukki Sverige, som ingår i Ruukki-koncernen, och Stena Stål som är en del av Stenakoncernen. Både Tibnor och Ruukki Sverige är således integrerade med stålproducenter medan BE Group och Stena Stål är ägarmässigt oberoende av producentledet.

Marknadsandelarna bedöms ha varit stabila under de senaste åren, men inom rostfritt stål och aluminium har nischaktörer tillkommit, vilket har bidragit till en ökad priskonkurrens.

Under året fortsatte andelen service att öka och uppgick till 31,7 procent (28,6) av den totala försäljningen inklusive material. Försäljningen i övrigt fördelar sig på lagerförsäljning med 46,0 procent (49,0) och på direktförsäljning, med 22,3 procent (22,3).

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Under första halvåret fortsatte efterfrågan på den svenska marknaden att ligga på en hög nivå. En avmattning med fallande tonnage började under det tredje kvartalet och accelererade mot slutet av året.

Marknaden för rostfritt stål fortsatte att försvagas under året, men volymmässigt skedde en viss stabilisering under hösten samtidigt som priserna fortsatte att vara pressade.

Omsättningen uppgick till 3 576 Mkr (4 072), en minskning med 12,2 procent. För jämförbara enheter minskade försäljningen med 8,6 procent. EBITA minskade till 302 Mkr (310). Underliggande EBITA minskade till 254 Mkr (327). EBITA-marginalen uppgick till 8,4 procent (7,6) och den underliggande EBITA-marginalen var 7,1 procent (8,0).

EBITA-resultatet har påverkats av jämförelsestörande poster på netto 46 Mkr relaterat till realisationsvinst vid etablering av samägt bolag med ArcelorMittal på 59 Mkr samt kostnader för besparingsprogram på 13 Mkr.

VIKTIGA HÄNDELSER

BE Group bildade under året ett samägt bolag tillsammans med ArcelorMittal för bearbetning och försäljning av tunnplåt på den svenska marknaden. Ambitionen är bland annat att öka vidareförädlingen och uppnå högre produktionseffektivitet inom ramen för en större struktur.

Till bolaget har förts BE Groups tidigare verksamhet i Borlänge och motsvarande verksamhet från ArcelorMittal i Karlstad, vilka var för sig omsatte i storleksordningen 400 Mkr under 2007. Det nya bolaget ArcelorMittal BE Group SSC AB blev därmed den tredje största aktören på den svenska marknaden för bearbetning av tunnplåt med en marknadsandel på 20 procent och en omsättning på cirka 800 Mkr. Integrationen av de två verksamheterna har pågått under andra halvåret och varit framgångsrik. Arbete med att strukturera verksamheten har initierats.

BE Group fortsätter i linje med sin strategi att öka andelen service av den totala försäljningen. Bland annat har samarbete inletts med olika företag som gör det möjligt för BE Group att erbjuda utökad produktions-service inom stålrörbearbetning.

Som ett led i koncernens anpassning till den försvagade konjunkturen genomför affärsområde Sverige ett besparingsprogram med början i december 2008.

FORTSATT UTVECKLING

För att ytterligare samordna och fokusera affärsområdets bearbetning av kunder inom specifika marknadssegment införs en ny försäljningsorganisation från och med början av 2009. Den nya organisationen omfattar de tre delarna Bygg, Industri Syd och Industri Nord.

Positiva effekter av besparingsprogrammet noteras redan under första kvartalet 2009.

Arbetet med att utveckla affärsområdets serviceerbjudande fortsätter. Det innebär också att BE Group Sverige strävar efter att förvärva företag som tillhandahåller för affärsområdet nya former av service till bygg-, anläggnings- och verkstadsindustrin.



Henrik Fries, tillförordnad affärsområdeschef.

NYCKELTAL	2008	2007
Nettoomsättning, mkr	3 576	4 072
Tillväxt, %	-12,2	12,0
EBITA, mkr	302	310
EBITA-marginal, %	8,4	7,6
Underliggande EBITA, mkr	254	327
Underliggande EBITA-marginal, %	7,1	8,0
Investeringar, mkr	16	24
Medelantal anställda	386	407

AFFÄRSOMRÅDE FINLAND

Finland är BE Groups näst största marknad med cirka 40 procent av koncernens försäljning. Det är också den marknad där koncernen har den högsta andelen service av försäljningen.

Under året hade affärsområdet fem anläggningar med lager och produktion varav två i Lahtis, två i Lappo och en i Åbo. Under 2009 kommer de två enheterna i Lahtis att slås samman.

Försäljningsorganisationen är geografiskt uppbyggd med en organisation för Södra och Östra Finland samt en för Västra och Norra Finland. Försäljningskontor finns på tio platser och affärsområdet hade vid årets slut 387 medarbetare (379).

MARKNAD

Den finska industrin har en hög exportandel och fortsatte under en stor del av året att gynnas av den starka internationella konjunkturen. Från det fjärde kvartalet mötte dock stora delar av industrin av en snabb försvagning av efterfrågan. Den finska stålkonsumtionen under året beräknas ha uppgått till cirka 2,5 miljoner ton (2,5). Under perioden 2003 till 2008 var den genomsnittliga tonnagetillväxten 3,0 procent per år.

Handels- och serviceföretagen hanterade under året 0,8 miljoner ton (0,8) stål och rostfritt stål. Under perioden 2003 till 2008 var tonnagetillväxten för handel och

service inom stål och andra metaller i genomsnitt 2,5 procent per år, men med stora variationer mellan de enskilda åren. Värdetillväxten för handels- och serviceföretagen bedöms ha varit högre till följd av en successivt ökad andel service i försäljningen.

KUNDER

BE Group Finlands kunder är främst företag verksamma inom verkstadsindustrin samt bygg- och anläggningsföretag. Andra stora kundgrupper är företag verksamma inom elektronik, elektroteknik och processindustri.

Den finska industristrukturen innebär att BE Group har en högre andel stora

SKS Toijala Works monterar skogsmaskiner åt Kalmar Industries. På bilden en så kallad logg stacker, som har en lyftkapacitet på 30 ton och används i såg- och massaverk. BE Group levererar bland annat bockade och laserskurna komponenter från anläggningen i Lappo, Finland.



företag bland sina kunder på den finska marknaden än på den svenska. Då större företag ofta är mer öppna för outsourcing av produktion än vad mindre företag är, har detta bidragit till en växande efterfrågan på produktionsservice.

KONKURRENS

I Finland finns relativt många konkurrerande handels- och serviceföretag inom stål, rostfritt stål och aluminium. Störst på marknaden är Ruukki, som ingår i den stålproducerande Rautaruukki-koncernen, följt av BE Group. Mätt i tonnage är Kontino tredje störst men klart mindre än BE Group, medan finska Tibnor är tredje störst mätt i omsättning till följd av en högre andel rostfritt stål och aluminium. Kontino är liksom BE Group en från stålproducenterna oberoende leverantör, medan Tibnor är majoritetsägt av SSAB.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Under större delen av året präglades den finska marknaden av hög aktivitet inom både verkstads- och byggindustrin. Vidare påverkades BE Groups försäljning positivt av affärsområdets kapacitetsutbyggnad inom produktionsservice. Efterfrågan på rostfritt stål var dock fortsatt svag. Till följd av den allmänna konjunkturutvecklingen skedde under det fjärde kvartalet en snabb och markant försvagning i efterfrågan samt successivt lägre försäljningspriser.

Affärsområdet redovisar en omsättning om 3 057 Mkr (2 999), vilket är en ökning med 1,9 procent. EBITA uppgick till 274 Mkr (227). Underliggande EBITA uppgick till 238 Mkr (249). EBITA-marginalen ökade till 9,0 procent (7,6) och den underliggande EBITA-marginalen minskade till 7,8 procent (8,3).

VIKTIGA HÄNDELSE

Affärsområdet har fortsatt att stärka sitt serviceerbjudande, bland annat genom att investera i ny produktionsutrustning och öka kapaciteten vid sina anläggningar.

Andelen service av den totala försäljningen inklusive material kunde därmed höjas till 46,4 procent (45,0) under året. Lagerförsäljning svarade för 43,1 procent (41,9) och direktförsäljning för 10,5 procent (13,1).

Som ett led i koncernens anpassning till den försvagade konjunkturen genomför affärsområde Finland ett effektiviseringsprogram med början i december 2008.

Under de närmaste åren kommer affärsområdet att koncentrera produktionen från fem till tre enheter i Lahtis, Lappo och Åbo. Det första steget tas under 2009 då de två enheterna i Lahtis slås samman. I samband med omstruktureringarna kommer ytterligare maskininvesteringar att ske, främst för vidareförädling av rostfritt stål och aluminium. Investeringarna inkluderar även utrustning som ökar leveranskapaciteten för färdiga komponenter i handelsstål. I slutet av året inleddes utbildningspro-



Matti Tiira, affärsområdeschef.

grammet BEST som ska fortgå under första halvåret 2009. Programmet syftar till att stödja försäljningen av service och skapa ett gemensamt uppträdande mot kunderna. Samtliga säljare samt produktionspersonal med kundkontakter, totalt 135 personer, omfattas av utbildningen.

FORTSATT UTVECKLING

Arbetet med att utveckla affärsområdets serviceerbjudande fortsätter. Positiva effekter av besparingsprogrammet noteras under första kvartalet 2009.

Företagsförvärv kan också bli aktuella som led i den fortsatta utbyggnaden av produktionsservice på den finska marknaden.

NYCKELTAL	2008	2007
Nettoomsättning, mkr	3 057	2 999
Tillväxt, %	1,9	13,5
EBITA, mkr	274	227
EBITA-marginal, %	9,0	7,6
Underliggande EBITA, mkr	238	249
Underliggande EBITA-marginal, %	7,8	8,3
Investeringar, mkr	25	32
Medelantal anställda	392	369

AFFÄRSOMRÅDE CEE

BE Group har sedan mitten av 1990-talet etablerat verksamhet i sex länder i Central- och Östeuropa samt i Danmark. I linje med strategin att växa ytterligare på dessa marknader förvärvade koncernen under året två företag i Tjeckien. Därmed ökade affärsområde CEEs omsättning till en årstakt som proforma motsvarar cirka 20 procent av koncernens omsättning.

Affärsområde CEE, vars namn är en förkortning av Central and Eastern Europe, har lager och försäljning på 10 platser samt produktionsanläggningar i Tjeckien och Polen. Antalet anställda var vid årets utgång 261 (158).

MARKNAD

Den totala marknaden för stål i Central- och Östeuropa är mycket stor. Under 2007 (2008 års siffror var inte tillgängliga vid tryck) uppgick användningen av stål på de marknader där affärsområdet är verksamt till 21 miljoner ton. Bland dessa marknader är Polen (8 miljoner ton) och Tjeckien (5 miljoner ton) de största. Sett över femårsperioden 2002- 2007 har förbrukningen av stål vuxit med i genomsnitt cirka 6-7 procent per år, mätt i ton.

Fortsatt hög tillväxt noterades i Central- och Östeuropa under årets första hälft med en gynnsam utveckling både inom industrin och byggsektorn. Efterfrågan under den senare delen av året var

Dellner Couplers Group har vid sin anläggning i Gdynia i Polen producerat vagnskopplingar till tåg som används i Sydneystationen, Australien. Stora krav ställs på kopplingarnas hållfasthet och tillverkningsprecision. BE Group har levererat komponenter av rostfritt stål och grovplåt till den mekaniska delen i kopplingarna.



svagare. I kombination med fallet i producentpriserna på stål under fjärde kvartalet medförde detta kraftigt ökad priskonkurrens i distributionsledet. Den starkaste tillväxten noterades i Tjeckien, men också i Slovakien, medan utvecklingen i Baltikum och Danmark var svag. För året som helhet förstärktes affärsområdets tillväxt väsentligt av de två företagsförvärv som genomfördes i Tjeckien.

KUNDER

Affärsområdets kunder utgörs främst av lokala företag inom verkstadsindustrin samt företag inom bygg- och processindustrin.

En viktig och växande kundgrupp för BE Group är internationella företag, vilka i ökande utsträckning har etablerat sig i Central- och Östeuropa. Dessa utmärks ofta av ett starkt fokus på sina kärnverksamheter och efterfrågar såväl kvalificerade produkter som utbyggd produktionservice.

KONKURRENS

Marknaderna i Central- och Östeuropa är mycket fragmenterade med ett stort antal konkurrerande handels- och serviceföretag. Generellt sett svarar dessa företag för en större andel av försäljningen av stål än vad som är fallet i Sverige och Finland.

Flertalet av BE Groups konkurrenter verkar bara inom ett land, men det finns också företag som är etablerade i flera länder, exempelvis tjeckiska Feron, slovakiska Raven och polska Zlomrex. Vidare återfinns de stora stålproducenterna Thyssen-Krupp, Ruukki och Arcelor-Mittal med egna distributionsföretag på flera av marknaderna samt handelsföretagen Klöckner och IMS med flera andra västeuropeiska aktörer.

I Danmark möter BE Group relativt

många konkurrenter bland vilka Sanistål och LMG Stål tillhör de större.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Det första halvåret präglades av en gynnsam tillväxt i flertalet av länderna i Central- och Östeuropa, medan efterfrågan sjönk under det andra halvåret.

Trots konjunkturnedgången noterar affärsområdet hög tillväxt, vilken i allt väsentligt är relaterad till förvärv. Omsättningen ökade till 1 230 Mkr (780), vilket motsvarar en ökning med 57,8 procent.

Den allmänna försvagningen av marknaden har medfört kraftig prispress vilket bidrar till att affärsområdet ännu inte uppvisar ett tillfredsställande resultat.

EBITA minskade till -20 Mkr (9). Underliggande EBITA minskade till -14 Mkr (10). EBITA-marginalen var negativ (1,2) i likhet med den underliggande EBITA-marginalen (1,2). Resultatet har påverkats av engångskostnader för nedläggning av verksamheten i S:t Petersburg på 10 Mkr.

Serviceförsäljningen ökade men andelen av den totala försäljningen minskade, huvudsakligen till följd av förvärv. Service uppgick till 8,8 procent (9,1) av försäljningen inklusive material. Lagerförsäljning svarade för 82,4 procent (69,3) och direktförsäljning för 8,8 procent (21,6).

VIKTIGA HÄNDELSER

I linje med strategin att växa i Central- och Östeuropa har BE Group förvärvat samtliga aktier i de två företagen Ferram Steel och Czechprofil i Tjeckien.

Därigenom förstärkte BE Group kraftigt sin närvaro i Tjeckien och blev med en årsförsäljning proforma på nästan 750 Mkr en av de fyra största distributörerna



Per Gullstrand, affärsområdeschef.

i landet. Som jämförelse uppgick BE Groups försäljning 2007 i landet till cirka 80 Mkr. De förvärvade bolagen bidrog positivt till koncernens tillväxt för 2008 samt genererar kostnads- och kapitalsynergier i kombination med BE Groups tidigare verksamhet i Tjeckien.

Ferram Steel, som främst arbetar med platta produkter, har anläggningar i städerna Ostrava, där huvudkontoret är placerat, samt i Opava. Anläggningen i Ostrava ska användas som logistikcentrum vilket skapar stora möjligheter till ytterligare marginalförbättring och tillväxt i Tjeckien, Slovakien och södra Polen. Företaget har konsoliderats i koncernen från och med 15 juli. Antalet anställda uppgick vid förvärvet till 52.

Czechprofil är verksamt på marknaden

för både platta och långa stålprodukter. Företaget har en utbyggd serviceverksamhet och kompletterar BE Groups produktutbud väl. Verksamheten omfattar bland annat en kombinerad produktions- och lageranläggning i Prerov, där BE Group är representerat sedan tidigare. Bolaget har konsoliderats i koncernen från och med 23 januari. Antalet anställda uppgick vid förvärvet till 40.

I syfte att tillvarata synergimöjligheter utifrån de genomförda förvärven har ett rationaliseringsprogram påbörjats under sommaren 2008. Under året har således verksamheterna i Baltikum samlats under en gemensam ledning. Verksamheten i Tjeckien kommer att effektiviseras genom att produktionen i landet koncentreras till anläggningen i Prerov som också blir huvudkontor för Tjeckien. Vidare kommer anläggningen i Ostrava att utvecklas till ett logistikcenter för Tjeckien och närliggande marknader i Polen och Slovakien.

Förändringarna som slutförs under 2009 kommer att medföra lägre kostnadsnivå och minskad kapitalbindning samt skapa möjligheter för lägre inköpspriser för stål och andra metaller.

Som ett led i koncernens anpassning till den försvagade konjunkturen har affärsområdet i december 2008 fattat beslut om att genomföra ytterligare kostnadsbesparingar. Bland annat kommer personalminskningar att ske i främst Polen och Lettland. Dessutom kommer anläggningen i S:t Petersburg, Ryssland, att stängas under 2009. I ett långsiktigt perspektiv förblir Ryssland en intressant marknad för BE Group.

FORTSATT UTVECKLING

Affärsområdet räknar med en fortsatt tillväxt på sina marknader med hjälp av de förvärv som koncernen genomförde under 2008. Stor vikt kommer under det närmaste året att läggas vid att stärka lönsamheten inom ramen för de påbörjade rationaliseringsprogrammen.

En utveckling i riktning mot färre och större leverantörer pågår i Central- och Östeuropa och BE Group avser att aktivt delta i konsolideringsprocessen. Företag verksamma inom såväl distribution och logistik som produktionservice är av intresse och sökandet omfattar också länder där koncernen ännu inte är verksam.

FÖRSÄLNING PROFORMA

	Verkligt utfall 2008	Proforma 2008
Försäljning	1 230	1 480
EBITA	-20	0

Uppgifterna om proforma har beräknats utifrån att årets förvärv hade ägt rum per den 1 januari 2008.

NYCKELTAL	2008	2007
Nettoomsättning, mkr	1 230	780
Tillväxt, %	57,8	24,4
EBITA, mkr	-20	9
EBITA-marginal, %	neg.	1,2
Underliggande EBITA, mkr	-14	10
Underliggande EBITA-marginal, %	neg.	1,2
Investeringar, mkr	223	7
Medelantal anställda	224	151



HÅLLBARA AFFÄRER

Arbetet med att skapa långsiktigt hållbara affärer är en viktig del av BE Groups operativa verksamhet. Interna miljömål sätts upp baserade på identifierade miljöaspekter, krav i miljölagstiftning, tillgänglig teknik och lokala förhållanden. Målen bryts ner i varje enhet och omvandlas till lokala handlingsplaner. För att säkerställa att målen uppfylls genomförs löpande mätningar och uppföljningar. Koncernens medarbetare utbildas i miljöfrågor för att miljötänkandet ska vara en integrerad del av alla processer.

HÅLLBARA LEVERANTÖRER

BE Groups verksamhet utgörs till stor del av lagerhållning och handel med en växande andel av produktionsservice. Detta gör att miljöpåverkan är relativt liten från den egna verksamheten. Den viktigaste metoden att minska skadliga miljöeffekter är därför att påverka leverantörerna. BE Group ställer höga krav på att leverantörer ska ha en långsiktigt hållbar verksamhet. I företagets inköpsprocesser intar hållbarhetsfrågorna en central roll, främst genom krav på certifiering enligt ISO 14001 och ISO 9001. Detta följs löpande upp två gånger årligen. Även kvaliteten i leverantörernas arbete är av central betydelse. Leveranser i rätt tid med rätt produkter av rätt kvalitet ger färre transporter och mindre materialanvändning.

ISO 14001 UTGÖR BASEN

BE Group Sverige och BE Group Finland är sedan tidigare certifierade enligt miljöledningssystemet ISO 14001. Under 2008 certifierades även verksamheterna i Lettland och Polen. Detta gör att 88 procent av BE Groups försäljningsvolym nu sker i enlighet med ISO 14001-standard. Arbetet

pågår med att certifiera samtliga enheter inom CEE enligt ISO 14001. Särskilda ansträngningar läggs i detta avseende på att få de under 2008 gjorda förvärven i Tjeckien att nå samma standard som övriga enheter.

ISO 14001 innehåller ett stort antal krav som regelbundet följs upp och denna information använder BE Group för att säkerställa kontinuitet och ständiga förbättringar i koncernens hållbarhetsarbete.

BE Group är sedan tidigare certifierat enligt ledningssystemet för kvalitet, ISO 9001 i Sverige, Finland, Polen, Lettland och Litauen. Arbetet pågår med att certifiera samtliga enheter inom CEE och detta beräknas vara fullbordat under 2009.

FYRA OMRÅDEN SOM PÅVERKAS

Den relativt begränsade miljöpåverkan som BE Group har kan indelas i fyra områden. Dessa områden är transporter, energiförbrukning, processutsläpp och avfallshantering. Inom dessa områden fokuseras företagets ansträngningar för att begränsa den operativa verksamhetens inverkan på miljön.

Transporter – Strävan är att en så stor del av inleveranserna som möjligt ska göras på järnväg.

I Finland har under året fattats beslut om att minska antalet anläggningar från fem till tre vilket kommer att rationalisera produktflödet och kraftigt minska antalet interna transporter.

Genom förvärvet av Ferram Steel i Tjeckien skapas ett logistikcentrum i Ostrava. Detta kommer att bidra till effektivare logistik och väsentligt reducerade transportavstånd för verksamheten i Centraleuropa. De återstående transporterna kan tack vare mycket goda järnvägs-

förbindelser till största delen göras med tåg.

I Sverige används miljödiesel i samtliga transportfordon och stort arbete läggs ner på att optimera utleveranserna av produkter för att på så sätt reducera totala antalet nyttjade fordon och körda kilometer. Företagets chaufförer för tunga transporter utbildas också i så kallad "eco-driving" vilket innebär en körteknik som minimerar bränsleförbrukningen. Externa åkare som anlitas av BE Group ska arbeta i enlighet med miljöstandarden ISO 14001.

Energiförbrukning – I likhet med transporter följs energiförbrukningen i samtliga verksamheter upp noga och åtgärder vidtas för att reducera förbrukningen.

I Sverige har under året anläggningen i Norrköping gått över till fjärrvärme vilket eliminerat de värmerelaterade utsläppen från anläggningen. Exempelvis minskar utsläppen av koldioxid med 440 ton per år, kväveoxid med 300 kg per år och svaveldioxid med 150 kg per år. Möjligheterna för installation av fjärrvärme i återstående anläggningar utreds.

Lagerlokalerna i Polen har försetts med ett nytt naturgasbaserat värmesystem och kontorslokalerna med ny energistyrutrustning vilket bidragit till minskad energiförbrukning.

I Finland har ett recirkulationssystem installerats på den plasmaskärmaskin som finns i Åbo vilket sänkt energiförbrukningen. En av två anläggningar i Lahtis har genom effektiviseringar minskat energiförbrukningen för uppvärmning med 15 procent.

Processutsläpp – De utsläpp som BE Groups verksamhet skapar sker främst i produktionsverksamheten med målning



och blästring. Dessa anläggningar finns i Lahtis, Malmö, Norrköping och Åbo. Reningen av lösningsmedel (VOC) från målningsanläggningar sker i speciella processanläggningar och stoftutsläpp från blästrings- och skärmaskiner elimineras med partikelfilter. Reningen är effektiv och ytterligare förbättringar görs kontinuerligt.

I Finland har processoptimering möjliggjort ökad färgavskiljning vilket bidragit till ytterligare minskade VOC-emissioner. Investeringar i nya vattenbord till gasskärmaskiner har också reducerat utsläppen av mängden stoft i luft. BE Group tar också aktiv del i lokala miljöinitiativ, bland annat i Lahtis där företaget deltar i program för att övervaka luftkvalitet och grundvatten i staden.

I Sverige bedriver BE Group tillståndspliktig verksamhet vid två anläggningar.

I Finland är verksamheten på två orter miljötillståndspliktig. Särskilda tillstånd att bedriva verksamhet har också erhållits av koncernens bolag i de länder där sådana tillstånd krävs.

Avfallshantering – Den övervägande delen av alla restprodukter återanvänds eller sorteras och återvinns. BE Group följer kontinuerligt upp att de företag som anlitas för att sköta återvinningen gör detta på ett effektivt sätt. De senaste åren har mängden avfall till deponi minskat kraftigt vilket är resultatet av ett medvetet och långsiktigt arbete för en mer effektiv avfallshantering. Skrot sorteras i ett flertal olika fraktioner för effektivare återvinning, vid leveranser till kunder används lätt återvinningsbara förpackningsmaterial och i målningsprocessen har investeringar i ny

målningsutrustning reducerat både färgförbrukning och avfall.

TJÄNSTER FÖR ÖKAD HÅLLBARHET

Sedan 2006 erbjuder BE Group i samarbete med miljöföretaget Sita tjänsten återvinningservice till sina kunder i Sverige. Hittills pågår detta endast i liten skala men mottagandet bland kunder är positivt och förhoppningen är att tjänsten kan utvecklas vidare.

MEDARBETARE OCH ORGANISATION

Andelen service av BE Groups försäljning ökar kontinuerligt. Detta förstärker behovet av kompetens inom produktion som komplement till det av tradition stora kunnandet inom handel. BE Group lägger stor vikt vid att rekrytera medarbetare som har erfarenhet av och förstår kundernas affärsidé och produktionsprocesser men satsningar görs också på interna projekt för att höja kompetensen. Denna kompetens gör det möjligt för BE Group att utveckla sitt serviceerbjudande och vara en värdefull partner för sina kunder.

ORGANISATIONENS VÄRDERINGAR

BE Group har sammanställt ett antal värderingar som återspeglar andan i företaget och som alla medarbetare ska kunna identifiera sig med. Värderingarna utgör grunden för verksamheten och ger varje medarbetare ledning i det dagliga arbetet. Dessa värderingar är:

Kundförståelse - Vi förstår våra kunder och bidrar till deras framgång.

Resultat - Vi är kostnadseffektiva och tillsammans skapar vi resultat för våra kunder och oss själva.

Handling - Vi provar nya lösningar och uppmuntrar till kreativitet och handling.

Ansvar - Vi tar ansvar och håller det vi lovar.

Öppenhet - Vi är öppna, raka och tydliga.

LEDARSKAP CENTRAL FRAMGÅNGSFAKTOR

För att BE Group ska kunna utveckla verksamheten och stärka organisationens ställning på marknaden är ett tydligt och målinriktat ledarskap nödvändigt. Ledarskap är därför en central och prioriterad fråga i hela koncernen och utgör en av

BE Groups fyra strategiska ambitioner.

BE Group ställer stora krav på ledare och har definierade ledarskapsvärderingar som alla chefer förväntas följa. Exempelvis förväntas cheferna sätta upp klara mål, fatta beslut och stå för dem. De ska även vara öppna, tillgängliga och visa medkänsla men också vara pådrivande och kräva mycket av sina medarbetare.

Sedan 2007 driver BE Group det koncerngemensamma programmet BE Executive. Syftet är att fånga upp talanger och förbereda dem för att driva tyngre projekt och i framtiden fylla seniora positioner i ledningen. Deltagarna utbildas med extern hjälp och får löpande stöd av personal ur koncernledningen som också deltar aktivt vid varje utbildningstillfälle. Innehållet inriktas exempelvis på kommunikation, interkulturellt ledarskap och att leda i förändring. Utbildningsmetodik innehåller bland annat affärsspel och projektarbeten i grupp. Programmet, med kontinuerliga träffar, skapar även viktiga nätverk mellan olika länder i koncernen.

Koncernens chefer på alla nivåer utvecklas och utbildas kontinuerligt. Under året genomfördes en tvådagars utbildning för koncernens 40 högsta chefer. Utbildningen fokuserade särskilt på hur man agerar i förändringsprocesser och detta kopplades till de enskilda deltagarnas personliga profiler.

Varje år anordnar koncernen en intern chefskonferens där medarbetare bland annat kan utbyta erfarenheter mellan olika marknader och länder.

Alla chefer har individuella mål för att deras arbete ska kunna utvärderas och förbättras. Det ger också möjlighet att snabbt få inblick i potentiella problem i organisationen. Hur målen uppfylls mäts enligt ett ledarskapsindex och resultaten följs årligen

upp individuellt. Resultaten har kontinuerligt förbättrats i samtliga affärsområden och visar att BE Groups systematiska arbete med att förbättra ledarskapet i koncernen ger resultat.

I Sverige genomförs kontinuerligt ledarskapsutbildningar som exempelvis innehåller coachning, presentationstekniker med mera. En sådan utbildning avslutades våren 2008 och nästa planeras till våren 2009.

KOMPETENSEN UTVECKLAS FORTLÖPANDE

Av tradition är BE Group ett företag med en stark affärsorientering. Den affärsmässiga kompetensen utvecklas kontinuerligt genom utbildning och rekrytering. Samtidigt tillförs också säljorganisationen annan kompetens bland annat genom att BE Group i högre grad än tidigare satsat på att anställa säljare med teknisk utbildning och bakgrund.

Under året har BE Group genomfört ett omfattande arbete med kundsegmentering på koncernövergripande nivå. Projektet stärker kompetensen i serviceförsäljning i hela koncernen och har främst resulterat i utvecklingen av BEST. Detta är ett interaktivt säljverktyg för alla säljare med kundkontakter som bland annat hjälper säljarna att förstå kundernas behov och ställa de frågor som underlättar försäljningen. BEST innehåller exempelvis segmentsanpassade kundcase och mallar för att beräkna och visa på den ekonomiska effektiviteten av att inkludera olika servicealternativ från BE Group i kundens produktion.

För att sprida kunskapen kring BEST och kompetensen inom serviceförsäljning kommer 50-60 säljledare från hela

koncernen att vid tre tillfällen per deltagare genomgå utbildning i BEST och till att bli ”trainers”, både med hjälp av intern och extern utbildningskompetens. Dessa kommer sedan att kontinuerligt utbilda sina egna medarbetare. Insatserna inleddes under slutet av året och kommer att fortsätta under 2009.

Under året har samtliga medarbetare i Sverige också genomgått en heldagsutbildning med titeln ”Etik och Medarbetarskap”. Utbildningen genomfördes vid 20 tillfällen med grupper om 20. Innehållet var i huvudsak inriktat på BE Groups värderingar men en viktig aspekt var också att sprida kunskap om företagets strategi.

EN SÄKER OCH JÄMSTÄLLD ARBETSPLATS

BE Group ska vara en trygg och säker arbetsmiljö. Investeringar görs fortlöpande i samtliga tre affärsområden för att upprätthålla en hög standard inom arbetsmiljö och säkerhet.

Stålbranschen är av tradition mansdominerad och idag utgör kvinnor endast 18 procent (17) av företagets medarbetare. BE Group strävar efter att motverka detta genom rekrytering och andra åtgärder. I Sverige finns exempelvis ett befattningsvärderingssystem som ska säkerställa jämställdhet i lönesättningen.

BE Group arbetar också målmedvetet för att vara en attraktiv arbetsgivare och öka mångfalden bland medarbetarna. Exempelvis deltar företaget i Sverige mångfaldsprojektet MINE i Malmö och har under året deltagit i flera aktiviteter för högstadies- och gymnasieelever.

ORGANISATIONEN STÄRKS

Från den 1 januari 2008 har dotterbolagens

organisationer för inköp centraliserats till en koncerngemensam enhet för produktförsörjning. Enheten ansvarar bland annat för kontraktsförhandlingar, utveckling av BE Groups produkterbjudande och utgör ett nav för teknik- och produktionskompetens inom koncernen. Detta bidrar till att BE Group mer effektivt kan hantera utvecklingen mot allt större stålleverantörer. Inom CEE har en organisationsförändring genomförts i vilken verksamheterna i Baltikum görs till en region vilket effektiviserat verksamheten.

ANTALET ANSTÄLLDA

Totalt hade BE Group 1 038 (959) anställda per 31 december 2008.

I BE Group Sverige var antalet anställda 369 (411). Av dessa arbetar 54 procent med produktion, lagerhållning och distribution. Utöver dessa tillkommer 21 (14) medarbetare som är anställda i moderbolaget. Under året har tunnplåtsverksamheten i Sverige avkonsoliderats och överförs till ett med ArcelorMittal samägt bolag vilket gjort att antalet anställda minskat med 29 personer.

Antalet anställda i BE Group Finland uppgick till 387 (379) av vilka cirka 72 procent arbetar med produktion, lagerhållning och distribution.

För CEE var motsvarande siffror 261 (158). Av dessa arbetade 43 procent med produktion, lagerhållning och distribution. I CEE har antalet anställda under året ökat med 92 personer genom förvärven av Ferram Steel och Czechprofil.

Under året har beslut fattats om ett antal åtgärder som kommer att minska antalet anställda i koncernen med cirka 130.



Under året har samtliga medarbetare i Sverige genomgått en heldagsutbildning med titeln ”Etik och Medarbetarskap” där koncernens värderingar och strategi stått i fokus.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

VERKSAMHETEN

BE Group AB (publ) är ett av Europas ledande handels- och serviceföretag inom stål och metaller. BE Group har cirka 10 000 kunder främst inom bygg- och verkstadsindustrin. Koncernen erbjuder olika sorters service vid användning av stål, rostfritt stål och aluminium.

Verksamheten bedrivs i nio länder i norra Europa, Baltikum, Central- och Östeuropa. Sverige och Finland utgör koncernens största marknader. Koncernen har cirka 1 000 medarbetare och huvudkontoret ligger i Malmö.

Bolagets aktier är noterade på NASDAQ OMX Stockholm.

MARKNAD OCH OMVÄRLD

Den globala konjunkturavmattningen i slutet av 2008 medförde en kraftig nedgång i efterfrågan på stål och andra metaller. Därmed bröts den fleråriga trend med ökad efterfrågan och starkt stigande priser för stål som även präglade en stor del av verksamhetsåret.

Enligt World Steel Association (WSA) uppgick den globala produktionen av stål under 2008 till 1 330 miljoner ton, vilket är 1,2% lägre än under 2007. Helårssiffran döljer dock den kraftiga nedgång som skedde under perioden september till december till följd av lägre efterfrågan. Produktionen av stål i världen i december minskade med 24% jämfört med december 2007. Trots produktionsminskningar föll priserna på handelsstål och skrot under det fjärde kvartalet.

Utvecklingen under året på BE Groups marknader återspeglar förändringarna i den allmänna konjunkturen. Detta innebar en gynnsam utveckling under huvuddelen av året följt av en försvagning under hösten, som accelererade mot slutet av året. I Sverige märktes dock en avmattning med fallande volymer redan under det tredje kvartalet. Efterfrågan i Finland höll emot den allmänna nedgången längre, men mattades desto snabbare under det fjärde kvartalet.

På marknaderna i Central- och Östeuropa försvagades också efterfrågan efter sommaren. Den snabba nedgången i inköpspriserna skapade även en ökad priskonkurrens i regionen till följd av höga lagernivåer när konjunktturnedgången började.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Sammantaget under 2008 ökade koncernens nettoomsättning med 0,8% i förhållande till föregående år till 7 713 Mkr (7 650). Ökningen fördelas i allt väsentligt mellan förvärvad tillväxt på 4,3 procentenheter, positiva valutaeffekter på 2,3 procentenheter samt pris- och mixförändringar på 0,6 procentenheter. Dessa ökningarna motverkas av en tonnageminskning på 4,0 procentenheter för jämförbara enheter samt avkonsolideringen av tunnplåtsverksamheten i Sverige som reducerar omsättningen med 2,4 procentenheter. För jämförbara enheter minskade försäljningen med 1,2%.

Det genomsnittliga försäljningspriset per kg var 1,4% högre än under föregående år och uppgick till 12,57 kr (12,40).

Koncernens bruttoresultat ökade till 1 238 Mkr (1 167). Det redovisade bruttoresultatet innehåller lagervinster om 46 Mkr (-40). Bruttomarginalen stärktes och uppgick till 16,1% (15,3).

EBITA ökade till 538 Mkr (512) medan underliggande EBITA minskade till 459 Mkr (552). EBITA-resultatet har påverkats av poster av engångskaraktär på netto 33 Mkr. Dessa består av reavinst vid etablerande av samägt bolag med ArcelorMittal på 59 Mkr samt engångskostnader för kostnadsbesparingsprogram

på totalt 26 Mkr. EBITA-marginalen ökade till 7,0% (6,7) medan den underliggande EBITA-marginalen minskade till 6,0% (7,2). För jämförbara enheter uppgick den underliggande EBITA-marginalen till 5,9% (7,1).

BESPARINGSPROGRAM

Med anledning av den försvagade efterfrågan och svårbedömda marknadsutsikter påbörjade BE Group i december 2008 ett kostnadsbesparingsprogram. Syftet är att inom en 12-15 månadersperiod sänka koncernens årliga kostnadsnivå med i storleksordningen 100 Mkr. Antalet anställda bedöms minska med cirka 120 personer och minskningen genomförs i huvudsak i Sverige, Finland, Polen och Lettland men även övriga marknader berörs. Besparingsprogrammet börjar få genomslag under första halvåret 2009 och når full effekt under första kvartalet 2010.

BE Group har dessutom beslutat att avveckla verksamheten vid sin anläggning i S:t Petersburg, Ryssland. Verksamheten startades under 2006 och omsättningen under 2008 uppgick till 16 Mkr med ett negativt EBITA-resultat. Avvecklingen planeras vara genomförd under 2009 och berör totalt 13 anställda. I ett långsiktigt perspektiv förblir Ryssland en intressant marknad för BE Group men i nuläget kommer affärsområdet CEEs resurser att fokuseras på andra delar av Central- och Östeuropa.

Engångskostnaderna för kostnadsbesparingsprogrammet och avvecklingen av anläggningen i S:t Petersburg uppgår till totalt 26 Mkr och belastar resultatet för 2008.

UTVECKLINGEN FÖR DISTRIBUTIONSKANALERNA

BE Groups försäljning delas upp i tre distributionskanaler: lager-, service- samt direktförsäljning, det vill säga försäljning av produkter som levereras direkt till BE Groups kunder från materialproducenterna. Generellt sett är marginalerna högst inom den mer avancerade delen av serviceförsäljningen och lägst inom direktförsäljningen.

Lagerförsäljning utgör den största distributionskanalen och svarade under året för 50% (48) av den totala försäljningen. Direktförsäljningens andel av tonnaget har under året successivt minskat och uppgick till 17% (21). Andelen serviceförsäljning inklusive ingående material ökade i jämförelse med föregående år till 33% (31) och är den historiskt sett högsta andel som har noterats.

BE Group strävar efter att öka andelen service i försäljningen genom att förstärka den industriella kompetensen och investera i anläggningar för olika former av produktionsservice. Ambitionen är att under de närmaste åren öka serviceandelen till 50% av försäljningen.

UTVECKLINGEN FÖR HANDELSSTÅL

Nettoomsättningen avseende handelsstål har ökat med 13,5% i förhållande till föregående år medan tonnageökningen var 0,3%. Under året har andelen långa produkter ökat till 33% (29) av nettoomsättningen och platta produkter har ökat till 36% (33).

UTVECKLINGEN FÖR ROSTFRITT STÅL OCH ALUMINIUM

Inköpspriset på rostfritt stål består dels av ett baspris på stålråvaran, dels av ett legeringsstillägg. På största delen av BE Groups försäljning baseras prissättningen till kund på baspriset och ingen vinstmarginal tas ut på legeringsstillägget. För helåret 2008 uppgick andelen rostfritt stål av koncernens totala omsättning till

17% (25) motsvarande 1 290 Mkr (1 889). Av denna försäljning utgjorde legerings-tillägg utan marginal 372 Mkr (763) vilket är 5% (10) av totala omsättningen.

För helåret 2008 uppgick försäljningen av aluminium till 473 Mkr (510), vilket motsvarar 6% (7) av totala nettoomsättningen.

AFFÄRSOMRÅDEN

Affärsområde Sverige

Under första halvåret fortsatte efterfrågan på den svenska marknaden att ligga på en hög nivå, detta i kombination med stigande försäljningspriser. En avmattning med fallande volymer började under det tredje kvartalet och accelererade mot slutet av året.

Affärsområde Sverige redovisar en omsättning om 3 576 Mkr (4 072), en minskning med 12,2%. För jämförbara enheter minskade försäljningen med 8,6%. EBITA minskade till 302 Mkr (310). Underliggande EBITA minskade till 254 Mkr (327). EBITA-marginalen uppgick till 8,4% (7,6) och den underliggande EBITA-marginalen var 7,1% (8,0). EBITA-resultatet har påverkats av jämförelsestörande poster på netto 46 Mkr relaterat till realisationsvinst vid etablering av samägt bolag med ArcelorMittal på 59 Mkr samt kostnader för besparingsprogram på 13 Mkr.

Affärsområde Finland

Under större delen av året präglades den finska marknaden av hög aktivitet inom både verkstads- och byggindustrin. BE Groups försäljning påverkades också positivt av affärsområdets kapacitetsutbyggnad inom produktionsservice. Till följd av den allmänna konjunkturutvecklingen skedde under det fjärde kvartalet en snabb och markant försvagning i efterfrågan samt successivt lägre försäljningspriser.

Affärsområde Finland redovisar en omsättning om 3 057 Mkr (2 999), vilket är en ökning med 1,9%. EBITA uppgick till 274 Mkr (227). Underliggande EBITA uppgick till 238 Mkr (249). EBITA-marginalen ökade till 9,0% (7,6) och den underliggande EBITA-marginalen minskade till 7,8% (8,3).

Affärsområde CEE

Det första halvåret präglades av en gynnsam tillväxt i flertalet av länderna i Central- och Östeuropa, medan efterfrågan sjönk under det andra halvåret. Trots konjunkturedgången noterar affärsområde CEE hög tillväxt, vilken i allt väsentligt är relaterad till förvärv.

Omsättningen ökade till 1 230 Mkr (780), vilket motsvarar en ökning med 57,8% som i allt väsentligt är relaterat till förvärv. EBITA minskade till -20 Mkr (9). Den allmänna försvagningen av marknaden har medfört kraftig prispress vilket bidrar till att affärsområdet ännu inte uppvisar ett tillfredsställande resultat. Underliggande EBITA minskade till -14 Mkr (10). EBITA-marginalen för helåret var negativ (1,2) i likhet med den underliggande EBITA-marginalen (1,2). Resultatet har under året påverkats av engångskostnader för nedläggning av verksamheten i S:t Petersburg på 10 Mkr.

FINANSNETTO OCH SKATT

Koncernens finansnetto uppgick under året till -30 Mkr (-23) varav räntenetto -44 Mkr (-32). Räntenettet motsvarar 5,6% (4,9) av den räntebärande nettoskulden som uppgick till i genomsnitt 796 Mkr (655). För helåret 2009 bedöms räntekostnaden uppgå till drygt 3% beaktat aktuella ränteprognoiser. Skattekostnaden uppgick till 124 Mkr (134) motsvarande 24,7% (27,5) av resultatet före skatt. Den lägre skatteprocenten beror främst på den ej skattepliktiga reavinsten vid bildande av det samägda bolaget i Sverige. Resultatet efter skatt var högre än under föregående år och uppgick till 378 Mkr (353).

Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 7,58 kr (7,06). Det underliggande resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 6,17 kr (7,58).

KAPITAL, INVESTERINGAR OCH AVKASTNING

Koncernens rörelsekapital uppgick vid årets slut till 1 050 Mkr (728). Ökningen är hänförlig till tillväxten i affärsområde CEE och högre lagernivåer i Finland. Den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen under året har ökat till 11,6% (9,6). Ökningen beror på företagsförvärv samt högre lagernivåer. Rörelsekapitalet är säsongsmässigt på en låg nivå vid årsskiftet.

Av investeringarna under året på 282 Mkr (63) utgör anläggningstillgångar i förvärvade bolag 218 Mkr (-), investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar 44 Mkr (62) samt investeringar i övriga immateriella anläggningstillgångar 20 Mkr (0). Investeringarna i anläggningstillgångar avser främst produktions-serviceutrustning och investeringar i anslutning till pågående utveckling av koncernens IT-plattform.

Avkastningen på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) försämrades och uppgick till 46,2% (58,6). Det genomsnittliga operativa kapitalet har ökat genom investeringen i det samägda bolaget med ArcelorMittal, förvärven i Tjeckien samt det ökade rörelsekapitalet. Under året har beslut fattats om investeringar på cirka 57 Mkr i maskiner som avser produktionservice i främst Lappo och Lahtis i Finland, men också i Sverige. Som ett led i koncernens besparingsprogram har en del av investeringarna senarelagts och bedöms i nuläget vara slutförda under 2010.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 1 25 Mkr (259). Vid årsskiftet fanns tillgängliga outnyttjade kreditfaciliteter om 235 Mkr samt 342 Mkr i outnyttjade kreditfaciliteter avsedda för förvärv.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid årets slut till 1 006 Mkr (593). Ökningen beror främst på ökad rörelsekapitalfinansiering samt nyupptagna lån i samband med företagsförvärv. BE Groups totala lånefacilitet uppgår till 1 685 Mkr. Den årliga amorteringen uppgår till cirka 29 Mkr med aktuell valutakurs. Slutförfallodag för 91% av lånefaciliteten är december 2011.

Nettoskuld/underliggande EBITDA uppgick vid årets slut till 2,0 gånger (1,0).

Koncernens konsoliderade egna kapital uppgick vid årets slut till 1 103 Mkr (849) medan nettoskuldssättningsgraden uppgick till 91,2% (69,8).

I koncernens balansräkning uppgår goodwill till 651 Mkr relaterad till de svenska och finska verksamheterna samt de i Tjeckien under året förvärvade bolagen. Vid prövning av nedskrivningsbehov har återvinningsvärdet bedömts överstiga det redovisade värdet.

KASSAFLÖDE

Under året uppgick BE Groups kassaflöde till -141 Mkr (-38). Förändringen beror huvudsakligen på genomförda förvärv. Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades något och uppgick till 222 Mkr (215). Rörelsekapitalet, exklusive skatt, ökade med 61 Mkr i jämförelse med 31 december 2007. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -258 Mkr (-58), varav -199 Mkr avser förvärv av verksamheter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -105 Mkr (-196). Utdelningen till aktieägarna på -175 Mkr och återköp av egna aktier om -4 Mkr motverkas av en nettoförändring i räntebärande skulder på 74 Mkr.

FÖRVÄRV

Förvärv i Tjeckien

I linje med strategin att växa i Central- och Östeuropa har BE Group under året förvärvat två företag i Tjeckien. Med förvärven av Ferram Steel och Czechprofil

tidubblar BE Group omsättningen i Tjeckien och blir med en årsförsäljning proforma på nästan 750 Mkr en av de fyra största distributörerna i landet. BE Groups försäljning i Tjeckien uppgick 2007 till 80 Mkr. De förvärvade bolagen bidrog positivt till koncernens tillväxt för 2008 samt genererar kostnads- och kapitalstyrker i kombination med BE Groups tidigare verksamhet i Tjeckien.

Bedömningen är att om förvärven hade skett per 1 januari 2008 skulle de påverka nettoomsättningen med cirka 250 Mkr och EBITA-resultatet med drygt 20 Mkr under året. Detta tack vare Ferrams starka resultatutveckling under det första halvåret 2008.

Förvärv av Czechprofil

BE Group har förvärvat samtliga aktier i Czechprofil s.r.o. i Tjeckien och bolaget har konsoliderats i koncernen från och med 23 januari 2008. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 40 Mkr och total köpeskillning inklusive förvärvskostnader till 46 Mkr.

Förvärv av Ferram Steel

BE Group har förvärvat samtliga aktier i det tjeckiska bolaget Ferram Steel a.s. som konsoliderats i koncernen från och med 15 juli 2008. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 156 Mkr och total köpeskillning inklusive förvärvskostnader till 167 Mkr.

Samägt bolag med ArcelorMittal inom tunnplåt

BE Group har förvärvat 50% av ArcelorMittal SSC AB och 2 juni 2008 skedde uppstart av ett samägt bolag för bearbetning och försäljning av tunnplåt på den svenska marknaden. BE Group erlade köpeskillingen genom att i en apportemission överföra tunnplåtverksamheten i Borlänge samt en kontant betalning om 15 Mkr.

Genom avkonsolideringen av den tidigare verksamheten genererades en realisationsvinst på 59 Mkr.

ORGANISATION, STRUKTUR OCH MEDARBETARE

Koncernens organisation för produktförsörjning är sedan januari 2008 sammanförd i en centraliserad funktion. Den nya organisationen ansvarar bland annat för kontraktsförhandlingar och utveckling av BE Groups produktbjudande.

Funktionen ansvarar även för den övergripande utvecklingen av tekniklösningar och produktionsprocesser inom koncernen. Organisationen förstärker BE Groups förmåga att agera samordnat gentemot sina leverantörer samt bidrar till effektivare produktflöden och kapitalhantering.

Medeltalet anställda under året uppgick till 1 023 (940). Vid årets slut hade koncernen 1 038 medarbetare (959). Ökningen är främst hänförlig till företagsförvärv i Tjeckien. Det påbörjade besparingsprogrammet bedöms minska antalet anställda med cirka 130 personer under 2009.

UTSIKTER FÖR 2009

Världsmarknaden för stål präglas i ett kortsiktigt perspektiv av osäkerhet på grund av den globala finansiella oron och konjunkturutvecklingen. Många av stålbranschens kunder har intagit en avvaktande hållning vilket tillsammans med lagerminskningar i flera led har bidragit till osäkerhet om den underliggande efterfrågan och prisutvecklingen under den närmaste tiden. Således har branschorganisationen World Steel Association (WSA) senarelagt sin korttidsprognos från början av oktober 2008 till april 2009. I ett uttalande från oktober förväntar sig WSA tillväxt i efterfrågan på stål under 2009 och att tillväxten i ett längre perspektiv blir högre än BNP-tillväxten.

Under första delen av 2009 har försäljningsnedgången från det fjärde kvartalet 2008 fortsatt. Detta innebär att BE Group har drabbats av lagerförluster och med en fortsatt låg efterfrågan har även den underliggande marginalen varit pressad.

För BE Groups del förväntas en svag utveckling under helåret 2009 med sämre efterfrågan och lägre marginaler än under det gångna året. BE Groups inköpspriser och därmed sannolikt försäljningspriser bedöms bli lägre för helåret 2009 än för 2008. Fortsatt tillväxt förväntas dock för BE Groups del i Central- och Östeuropa med hjälp av de förvärv som koncernen genomförde under 2008.

Den totalt sett svagare utvecklingen möter koncernen med ett kostnadsbesparingsprogram som påbörjades i slutet av 2008. De positiva effekterna realiserar successivt till och med första kvartalet 2010.

BE Group kommer under året att arbeta vidare i linje med strategin att öka serviceandelen av försäljningen. Det handlar om fortsatta satsningar på bearbetning och kompetensutveckling för att kunna skapa högre värden för koncernen och dess kunder. En annan viktig ambition är att genomföra strategiska förvärv och arbetet med att finna förvärvsmöjligheter fortsätter.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Stålpriisutvecklingens betydelse för verksamheten

Prisutvecklingen på framförallt stål är av stor vikt för handels- och serviceföretagen eftersom inköp av stål utgör en betydande del av kostnadsmassan. Detta gäller således också för BE Group och innebär att stålpriiserna har en betydande påverkan på bolagets marginaler och resultat. Denna påverkan är främst av två slag. Den första är lagervinster och -förluster och innebär att bruttomarginalen tillfälligt förbättras eller försämras på grund av utvecklingen i återanskaffningspriset under tiden det inköpta materialet ligger i lager. Anledningen är att handels- och serviceföretagens försäljningspris oftast baseras på aktuell återanskaffningspris. De produkter som säljs har emellertid ofta köpts in vid ett tidigare tillfälle. Har priserna stigit under denna period realiserar vid försäljningstillfället en bruttomarginalförbättring, motsvarande skillnaden mellan historiskt inköpspris och rådande återanskaffningspris, under förutsättning att handels- och serviceföretagen kan överföra prishöjningarna till kund. Den andra faktorn är att stålpriiserna påverkar BE Group genom att ett större bidrag för att täcka kostnader erhålls vid ett högt stålpriis, givet över tiden konstanta bruttomarginaler.

Finansiella risker

BE Group-koncernen exponeras för ett flertal finansiella risker som i huvudsak uppkommer med anledning av att koncernen är nettolåntagare samt köper och säljer produkter i utländsk valuta. Förändringar i stålpriiser, valutakurser och räntenivåer påverkar koncernens resultat och kassaflöden.

BE Group exponeras även för refinansierings- och likviditetsrisk samt kredit- och motpartsrisk. Det är styrelsen som fastställer policies för riskhanteringen. BE Group har en centraliserad finansfunktion vars huvuduppgift är att hantera finansiella risker. Finansfunktionen är ansvarig för att identifiera och på ett effektivt sätt begränsa koncernens finansiella risker. Finansfunktionen rapporterar till verkställande direktör som rapporterar till styrelsen. För ytterligare information om finansiella risker och riskhantering hänvisas till not 39.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att valutakursförändringar påverkar koncernens resultat negativt. BE Group bedriver verksamhet utanför Sverige och har en stor del av sitt kassaflöde i andra valutor än svenska kronor, särskilt i euro. Valutarisk kan indelas i transaktionsexponering och omräkningsexponering. En utförligare förklaring av valutarisker återfinns i not 39.

Kredit- och motpartsrisk

Med kredit- och motpartsrisk avses risken att en av BE Groups motparter inte kan fullgöra sina åtaganden vilket leder till en förlust för bolaget. BE Group bedömer

att det inte föreligger någon väsentlig kreditrisk ur ett koncernperspektiv, vare sig till någon enskild kund eller annan motpart, till någon särskild geografisk region eller inom något särskilt produktområde. Inom affärsområde CEE är betalningstiden längre än på koncernens huvudmarknader och koncernen följer löpande utvecklingen. En utförligare förklaring av kredit- och motpartsrisk återfinns i not 3.9.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken för påverkan på koncernens resultat som en följd av förändringar i räntenivån. En utförligare förklaring av ränterisk återfinns i not 3.9.

Branschrisker

Med branschrisker avses de risker som bolaget löper i händelse av förändringar i de branscher som bolaget till stor del förser med produkter och service, som till exempel verkstads- och byggbranschen.

IKKE-FINANSIELLA RESULTATINDIKATORER

Miljö

Arbetet med att skapa långsiktigt hållbara affärer är en viktig del av BE Groups operativa verksamhet. Interna miljömål sätts upp baserade på identifierade miljöaspekter, krav i miljölagstiftning, tillgänglig teknik och lokala förhållanden. Målen bryts ner i varje enhet och omvandlas till lokala handlingsplaner. För att säkerställa att målen uppfylls genomförs löpande mätningar och uppföljningar. Koncernens medarbetare utbildas i miljöfrågor för att miljötänkandet ska vara en integrerad del av alla processer.

BE Groups operativa verksamhet påverkar miljön främst inom de fyra områdena transporter, energiförbrukning, processutsläpp och avfallshantering mot vilka koncernens ansträngningar för att begränsa verksamhetens miljöinverkan fokuseras.

I Sverige bedriver BE Group tillståndspliktig verksamhet vid två anläggningar. I Finland är verksamheten vid två orter miljötillståndspliktig. Särskilda tillstånd att bedriva verksamhet har också erhållits av koncernens bolag i de länder där sådana tillstånd krävs.

BE Group Sverige och BE Group Finland är certifierade enligt miljöledningssystemet ISO 14001. Under året certifierades även verksamheterna i Lettland och Polen. Arbetet pågår med att certifiera återstående enheter inom CEE.

Kvalitet

BE Group är certifierat enligt ledningssystemet för kvalitet, ISO 9001 i Sverige, Finland, Polen, Lettland och Litauen. Arbetet pågår med att certifiera återstående enheter inom CEE och detta beräknas vara fullbordat under 2009.

Jämställdhet, arbetsmiljö och kompetensutveckling

Andelen service av BE Groups försäljning ökar kontinuerligt. Detta förstärker behovet av kompetens inom produktion som komplement till det av tradition stora kunnandet inom handel. BE Group lägger stor vikt vid att rekrytera medarbetare som har erfarenhet av och förstår kundernas affärsidé och produktionsprocesser men satsningar görs också på interna projekt för att höja kompetensen. Denna kompetens gör det möjligt för BE Group att utveckla sitt serviceerbjudande och vara en värdefull partner för sina kunder.

Under året har BE Group bland annat genomfört en tvådagars utbildning för koncernens 40 högsta chefer. Utbildningen fokuserade särskilt på hur man agerar i förändringsprocesser och detta kopplades till de enskilda deltagarnas personliga profiler. För att stärka kompetensen inom serviceförsäljning har i slutet av 2008 utbildning av säljledare och säljare i hela koncernen påbörjats. Ytterligare

kompetenshöjande utbildningar har skett såväl koncernövergripande som inom affärsområdena.

BE Group ska vara en trygg och säker arbetsmiljö. Investeringar görs fortlöpande i samtliga tre affärsområden för att upprätthålla en hög standard inom arbetsmiljö och säkerhet.

Stållbranschen är av tradition mansdominerad och idag utgör kvinnor endast 18% (17) av företagets medarbetare. BE Group strävar efter att motverka detta genom rekrytering och andra åtgärder. I Sverige finns exempelvis ett befattningsvärderingssystem som ska säkerställa jämställdhet i lönesättningen.

BE Group arbetar också målmedvetet för att vara en attraktiv arbetsgivare och öka mångfalden bland medarbetarna. Exempelvis deltar företaget i Sverige mångfaldsprojektet MINE i Malmö och har under året deltagit i flera aktiviteter för högstadies- och gymnasieelever.

AKTIERELATERAD INFORMATION

Ägandeförhållanden

Bolagets aktie introducerades vid Stockholmsbörsen (numera NASDAQ OMX Stockholm) den 24 november 2006. Vid verksamhetsårets slut hade BE Group 10 218 aktieägare. Största ägare med 20,6% var Nordic Capitals fonder genom Trenor Holding Limited, Jersey. Inga andra aktieägare innehade över 10% av antalet röster vid verksamhetsårets slut.

Ägarstrukturen beskrivs närmare i årsredovisningen på sidorna 8-9.

Aktiekapital, antal aktier och rättigheter

Aktiekapitalet i bolaget uppgick den 31 december 2008 till 102 040 816 kr (102 040 816) fördelat på 50 000 000 fullt inbetalda aktier, vardera aktie med ett kvotvärde om 2,04. I enlighet med bolagsordningen ska bolagets aktiekapital uppgå till lägst 100 000 000 kronor och högst 400 000 000 kronor och att antalet aktier ska uppgå till lägst 40 000 000 aktier och högst 1 600 000 000 aktier.

Bolagets aktiekapital är bestämt i svenska kronor. Samtliga aktier ger lika rätt till andel i bolagets tillgångar, 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 bolagsstämma eller avseende överlåtelse av aktier. Det finns inga för bolaget kända avtal mellan aktieägare vilka kan begränsa rätt att överlåta aktier.

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm, har hand om detta register och kontoföringen av aktier. Bolaget upprättar aktier enligt svensk rätt och regleras av aktieblagslagen (2005:551). ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0001852211.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande av bolagsstämman. Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear Sweden. Efter en preskriptionstid på tio år återgår eventuellt ej utbetald utdelning till bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Aktieägarna har företrädesrätt vid teckning av nya aktier i förhållande till det antal aktier de äger, såvida inte bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om apportemission eller nyemission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt eller detta följer av villkor som meddelats vid en tidigare emission av teckningsoptioner eller konvertibler.

Ytterligare uppgifter om BE Groups aktie lämnas i årsredovisningen på sidorna 8-9.

Bemyndiganden till styrelsen

Årsstämman 2008 godkände styrelsens förslag till "Aktiesparplan 2008" för befattningshavare i koncernledningen och affärsområdenas ledningsgrupper. För att möjliggöra BE Group ABs leverans av så kallade matchningsaktier enligt aktiesparplanen beslutade stämman vidare att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2009, fatta beslut om förvärv och överlåtelse av högst 430 000 egna aktier. Årsstämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna aktier med anledning av beslut om Aktiesparplan 2007.

Vidare har styrelsen bemyndigande att besluta om förvärv av egna aktier i syfte att dels skapa möjlighet att justera bolagets kapitalstruktur, dels möjliggöra finansiering av företagsförvärv, varvid högst så många aktier får förvärvas att bolagets totala innehav, inklusive aktier som har förvärvats och innehas i enlighet med Aktiesparplan 2007 och 2008, vid var tid inte överstiger 10% av samtliga aktier i BE Group, vilket motsvarar 5 000 000 aktier.

Under året har 1 44 300 aktier återköpts för en snittkurs av 26,46 kr som en del av Aktiesparplan 2008. Återköpet motsvarar 0,29% av antalet registrerade aktier. Sammanlagt ägde BE Group 264 300 egna aktier vid årets slut.

BOLAGSSTYRNING

En redogörelse för bolagets styrning och styrelsens arbete under året lämnas på sidorna 81-85.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman 2008 beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

1. Riktlinjernas omfattning m.m.

Dessa riktlinjer avser ersättning och andra anställningsvillkor för de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i BE Groups koncernledning, nedan gemensamt kallade "ledande befattningshavare". Medlemmar i koncernledningen är för närvarande sju personer: VD och tillika koncernchef, CFO, affärsområdeschefer för Sverige, Finland respektive Central- och Östeuropa, Marknads- och affärsutvecklingsdirektör samt Inköps- och produktionsdirektör.

Riktlinjerna skall gälla för avtal som ingås efter årsstämmans beslut, samt för ändringar i befintliga avtal som görs efter denna tidpunkt. Styrelsen skall äga rätt att göra avsteg från riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar detta. Riktlinjerna skall vara föremål för en årlig översyn.

2. Grundläggande principer och ersättningsformer

För att säkra en framgångsrik utveckling av BE Group är tillgång till kompetenta och entusiastiska medarbetare av avgörande betydelse. Syftet med dessa riktlinjer är att säkerställa tillgång till dessa medarbetare, så att bolaget både kan anställa och behålla kvalificerad personal. För att åstadkomma detta erfordras en ersättningsstruktur med goda marknadsmässiga grundvillkor samt attraktiva resultatbaserade ersättningsmodeller, vilka belönar helhjärtade insatser på såväl kort som lång sikt.

Ersättningen för ledande befattningshavare skall bestå av fast lön, bonus, pension samt övriga förmåner. Den totala ersättningsnivån skall ses över årligen. Styrelsen skall varje år överväga om ett aktie- eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram skall föreslås bolagsstämman eller inte.

3. Principer för olika typer av ersättningar

Fast ersättning

Den fasta ersättningen för ledande befattningshavare i BE Group-koncernen skall

vara individuell och differentierad utifrån individens ansvar och prestationer och skall fastställas årligen utifrån marknadsmässiga principer.

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning kan utgå i form av bonus som relateras till graden av uppfyllelse av årliga i förväg väl definierade mål. Bonus skall ha ett i förväg bestämt tak. För ledande befattningshavare skall bonus uppgå till maximalt 50% av den fasta ersättningen. Utöver ovanstående rörliga ersättning kan tillkomma från tid till annan beslutade långsiktiga incitamentsprogram enligt punkt 2 ovan.

Pension

För VD och koncernchef skall pensionsinbetalningar ske motsvarande högst 35% av den fasta årslönen plus högst 20% av genomsnittlig bonus under de senaste tre åren. För övriga svenska medlemmar i koncernledningen skall pensionsinbetalningarna i huvudsak följa den avtalsenliga kollektivplanen ITP, dock med hänsyn till vad som är maximalt skattemässigt avdragsgillt. Pensionsgrundande lön skall utgöras av den fasta årslönen plus genomsnittlig bonus under de tre senaste åren. Ledande befattningshavare som är bosatta utanför Sverige får erbjudas pensionslösningar som är konkurrenskraftiga i det land där personerna är bosatta.

Villkor vid uppsägning

VD och koncernchef skall ha högst 15 månaders uppsägningstid vid uppsägning från BE Groups sida och 6 månaders uppsägningstid vid egen uppsägning. Övriga medlemmar i koncernledningen skall ha högst 12 månaders uppsägningstid vid uppsägning från BE Groups sida, och 6 månaders uppsägningstid vid egen uppsägning.

Övriga förmåner

Bilförmån och privat sjukförsäkring skall kunna utgå i den utsträckning detta bedöms vara marknadsmässigt för ledande befattningshavare i motsvarande positioner på den arbetsmarknad där befattningshavaren är verksam. Det samlade värdet av dessa förmåner skall dock utgöra en mindre del av den totala ersättningen.

4. 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 VD och koncernchef fattas av styrelsen i dess helhet. För övriga ledande befattningshavare fattas beslut om ersättning av VD efter samråd med ersättningsutskottet.

Styrelsens förslag till nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman 2009 beslutar att ovanstående riktlinjer även skall gälla för tiden intill nästa årsstämma med följande ändringar, vilka är en följd av att CFO sedan hösten 2008 även har en ny befattning som vice VD samt att en ny VD och koncernchef tillträdde i mars 2009. Vice VD/CFO skall ha samma villkor för pensionsinbetalningar och uppsägning som VD. Det innebär dels att pensionsinbetalningar skall ske motsvarande högst 35% av den fasta årslönen plus högst 20% av genomsnittlig bonus under de senaste tre åren, dels att det vid uppsägning från BE Groups sida skall gälla en sammanlagd uppsägningstid och rätt till avgångsvederlag motsvarande högst 24 månaders fast lön, varvid avgångsvederlag, i förekommande fall, skall reduceras med sådana inkomster som VD respektive vice VD/CFO förvärvat i annan anställning eller genom annan verksamhet. Vidare skall vid egen uppsägning oförändrat gälla en uppsägningstid om 6 månader utan rätt till avgångsvederlag för samtliga ledande befattningshavare, dock att vid sådan uppsägning från VD:s respektive vice VD/CFO:s sida

som föranleds av väsentlig ägarförändring skall det kunna utgå avgångsvederlag motsvarande högst 12 fasta månadslöner. Slutligen gäller att koncernledningen för närvarande består av 6 personer, då befattningen som Marknads- och affärsutvecklingsdirektör inte längre ingår i koncernledningen.

Avvikelse från föregående års riktlinjer

I samband med att CFO under hösten 2008 utnämndes till vice VD har styrelsen, inom ramen för sitt bemyndigande, gjort avsteg från föregående års riktlinjer genom att för vice VD/CFO besluta att pensionsinbetalningar skall ske motsvarande högst 25% av den fasta årslönen plus högst 25% av genomsnittlig bonus under de senaste tre åren. Enligt styrelsens bedömning är avsteget motiverat med hänsyn till den nya befattningen som vice VD. Nämnade villkor ligger inom ramen för de riktlinjer som styrelsen nu föreslår årsstämman att besluta om.

Vidare har styrelsen i januari 2009, inom ramen för sitt bemyndigande, gjort avsteg från föregående års riktlinjer vid ingående av anställningsavtal med ny VD och koncernchef, innefattande 12 månaders uppsägningstid vid uppsägning från BE Groups sida samt, utöver fast lön och övriga anställningsförmåner under uppsägningstiden, ett avgångsvederlag motsvarande 12 fasta månadslöner. Nämnade anställningsavtal föreskriver även att vid sådan uppsägning från VD:s sida som föranleds av väsentlig ägarförändring skall, under vissa förutsättningar, utgå avgångsvederlag motsvarande 12 fasta månadslöner. Styrelsens bedömning är att avsteget från föregående års riktlinjer var motiverat för att, i samband med tidigare VD:s uppsägning, säkerställa successionsordningen. Vidare har styrelsen i samband med att CFO under hösten 2008 utnämndes till vice VD, inom ramen för sitt bemyndigande, gjort avsteg från föregående års riktlinjer genom att för vice VD/CFO besluta om 15 månaders uppsägningstid utan rätt till avgångsvederlag. Nämnade villkor ligger inom ramen för de riktlinjer som styrelsen nu föreslår årsstämman att besluta om.

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

VÄSENTLIGA AVTAL

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

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Koncernens eventalförpliktelser uppgår till 362 Mkr (362) och är oförändrade sedan 31 december 2007.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER ÅRETS SLUT

VD-skifte

VD och koncernchef Håkan Jeppsson lämnade den 15 februari 2009 sin befattning i BE Group för motsvarande befattning i Inwido, ett företag i Ratos-gruppen.

Styrelsen för BE Group har utsett Lars Bergström till ny koncernchef och verkställande direktör och han tillträdde 11 mars 2009. Lars Bergström har lång erfarenhet inom svensk verkstadsindustri, bland annat från flera positioner inom ABB-koncernen. Lars Bergström var också under fem år VD och koncernchef i KMT, Karoline Machine Tools, som då var börsnoterat. Närmast kommer han från HTC Group, där han varit VD och koncernchef.

MODERBOLAGET

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick årets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 54 Mkr (16). Rörelseresultatet uppgick till -36 Mkr (-36). Finansnettot var positivt och uppgick till 263 Mkr (131) beroende på valutakursvinster och utbetalad utdelning från dotterbolag. Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 227 Mkr (95) och resultat efter skatt till 254 Mkr (115). Under året har moderbolaget investerat 215 Mkr (15) i aktier i dotterbolag, vilket är relaterat till förvärvet av Czechprofil och Ferram i Tjeckien, och 18 Mkr (-) i immateriella tillgångar. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 50 Mkr (200).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med i januari 2005 tillämpar bolaget International Financial Reporting Standards, IFRS, i koncernredovisningen så som de har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. En utförlig beskrivning av redovisningsprinciperna återfinns på sidorna 48-55.

STYRELSENS FÖR BE GROUP ABs YTTRANDE ENLIGT 18 KAP. 4§ AKTIEBOLAGSLAGEN

Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2009 beslutar om vinstdisposition innebärande att till aktieägarna utdelas en kontantutdelning på 1,00 krona per aktie. Bolaget har 49 735 700 utestående aktier och vinstutdelningen uppgår således till sammanlagt 49 735 700 kronor. Med anledning av styrelsens förslag till vinstutdelning, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebollagslagen (2005:551).

Enligt styrelsens bedömning kommer bolagets och koncernens egna kapital efter föreslagen vinstutdelning att vara tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsen har härvid beaktat bland annat bolagets och koncernens historiska utveckling, budgeterad utveckling och konjunkturen. Styrelsen har gjort en bedömning av bolagets och koncernens ställning samt bolagets och koncernens möjligheter att på kort och lång sikt infria sina åtaganden. Föreslagen utdelning utgör sammanlagt 6,8% av bolagets egna kapital och 4,7% av koncernens egna kapital. Det egna kapitalet har inte ökat eller minskat på grund av att tillgångar eller skulder har värderats enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen. Efter genomförd vinstutdelning uppgår bolagets och koncernens soliditet per balansdagen 31 december 2008 till 31,3% respektive 36,5%. Styrelsen anser att bolaget och koncernen har förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster. Vinstutdelningen kommer inte att negativt påverka bolagets och koncernens förmåga att långsiktigt göra ytterligare investeringar i enlighet med styrelsens planer. Föreslagen vinstutdelning kommer inte heller att negativt påverka bolagets och koncernens förmåga att infria sina betalningsförpliktelser. Bolaget och koncernen bedöms ha tillräcklig tillgång till såväl kort- som långfristiga krediter, som kan tas i anspråk med kort varsel. Styrelsen bedömer därför att bolaget och koncernen har god beredskap att hantera såväl förändringar med avseende på likviditeten som oväntade händelser. Utöver vad som ovan anförts har styrelsen övervägt andra kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets och koncernens ekonomiska ställning. Ingen omständighet har därvid framkommit som gör att föreslagen vinstutdelning inte framstår som försvarlig.

Medel till förfogande

Balanserad vinst från föregående år	345 305 005 kr
Årets resultat	253 442 253 kr
Summa	598 747 258 kr

Styrelsen och verkställande direktören föreslår

att till aktieägarna utdelas kr 1,00 per aktie	49 735 700 kr
i ny räkning balanseras	549 011 558 kr
	598 747 258 kr

FINANSIELL RAPPORTERING 2008

RESULTATRÄKNING – KONCERN

Belopp i KSEK	Not	2008	2007
Nettoomsättning	1	7 713 067	7 650 170
Kostnad för sålda varor	2	-6 474 551	-6 483 142
Bruttoresultat		1 238 516	1 167 028
Försäljningskostnader	2	-567 074	-497 761
Administrationskostnader	2	-170 252	-156 411
Andelar i joint ventures resultat	23	9 435	-
Övriga rörelseintäkter	10	62 723	1 211
Övriga rörelsekostnader	2, 11	-41 180	-4 198
Rörelseresultat	3, 4, 5, 6	532 168	509 869
Finansiella intäkter	8	27 696	19 281
Finansiella kostnader	9	-57 949	-42 255
Resultat före skatt		501 915	486 895
Skatt	12	-123 967	-134 015
Årets resultat	13	377 948	352 880
Resultat per aktie före utspädning	13	7,58	7,06
Resultat per aktie efter utspädning	13	7,58	7,06

BALANSRÄKNING – KONCERN

Belopp i KSEK	Not	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	14	651 350	544 464
Kundrelationer	15	25 532	–
Dataprogram och licenser	16	5 193	4 482
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	17	17 494	–
		699 569	548 946
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	18	93 304	13 064
Maskiner och andra tekniska anläggningar	19	180 407	168 806
Inventarier, verktyg och installationer	20	70 185	64 897
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	21	11 536	1 489
		355 432	248 256
Andelar i joint venture	23	138 166	–
		138 166	–
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	24	2 384	1 942
Långfristiga fordringar	25	1 216	144
		3 600	2 086
Uppskjuten skattefordran	33	7 021	4 150
		7 021	4 150
Summa anläggningstillgångar		1 203 788	803 438
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Handelsvaror	27	1 269 738	942 600
		1 269 738	942 600
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		710 578	690 904
Skattefordringar		27 083	671
Övriga fordringar		9 565	4 333
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	62 628	62 756
		809 854	758 664
<i>Likvida medel</i>	37		
Kortfristiga placeringar		76	39
Kassa och bank		124 873	258 486
		124 949	258 525
Tillgångar som innehas för försäljning	30	–	86 753
Summa omsättningstillgångar		2 204 541	2 046 542
SUMMA TILLGÅNGAR		3 408 329	2 849 980

Forts Balansräkning – Koncern

Belopp i KSEK	Not	2008-12-31	2007-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	29		
Aktiekapital		102 041	102 041
Övrigt tillskjutet kapital		10 973	10 973
Omräkningsreserv		56 249	3 464
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		933 276	732 409
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 102 539	848 887
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder, övriga	34, 39	1 041 180	840 342
Avsättningar till pensioner	31	295	407
Övriga avsättningar	32	12 180	571
Uppskjuten skatteskuld	33	84 628	71 542
		1 138 283	912 862
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	34, 35, 39	93 141	13 118
Leverantörsskulder		781 164	743 181
Skatteskulder		13 396	66 106
Övriga skulder		137 522	99 694
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36	99 722	108 510
Avsättningar	32	42 562	16 709
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	30	–	40 913
		1 167 507	1 088 231
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 408 329	2 849 980

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE – KONCERN

Belopp i KSEK	Not	2008-12-31	2007-12-31
Ställda säkerheter	34	2 056 710	1 913 215
Eventualförpliktelser	34	362 000	362 000

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – KONCERN

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
2007					
Ingående eget kapital den 1 januari 2007	102 041	10 973	-11 202	562 362	664 174
Valutakursdifferenser	–	–	27 013	–	27 013
Säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag efter skatt	–	–	-12 347	–	-12 347
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	–	–	14 666	–	14 666
Årets resultat	–	–	–	352 880	352 880
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	–	–	–	352 880	352 880
Utdelning	–	–	–	-175 000	-175 000
Förvärv egna aktier	–	–	–	-9 438	-9 438
Aktiesparplan	–	–	–	1 605	1 605
Utgående eget kapital 31 december 2007	102 041	10 973	3 464	732 409	848 887
2008					
Ingående eget kapital 1 januari 2008	102 041	10 973	3 464	732 409	848 887
Valutakursdifferenser	–	–	96 473	–	96 473
Säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag efter skatt	–	–	-43 688	–	-43 688
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	–	–	52 785	–	52 785
Årets resultat	–	–	–	377 948	377 948
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	–	–	–	377 948	377 948
Utdelning	–	–	–	-174 580	-174 580
Förvärv egna aktier	–	–	–	-3 828	-3 828
Aktiesparplan	–	–	–	1 327	1 327
Utgående eget kapital 31 december 2008	102 041	10 973	56 249	933 276	1 102 539

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERN

Belopp i KSEK	Not	2008	2007
Den löpande verksamheten	37		
Resultat före skatt		501 915	486 895
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		-17 038	24 557
		484 877	511 452
Betald skatt		-201 196	-142 337
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		283 681	369 115
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-91 925	-52 210
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		133 759	112 741
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-103 109	-214 455
Kassaflöde från den löpande verksamheten		222 406	215 191
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag		-183 327	-
Förvärv av andelar i joint venture		-16 000	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-19 512	-700
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-45 310	-60 721
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		7 163	3 677
Investeringar i finansiella tillgångar		-1 031	-
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar		-	-114
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-258 017	-57 858
Finansieringsverksamheten			
Förvärv egna aktier		-3 828	-9 438
Upptagna lån		155 821	-
Amortering av låneskulder		-82 593	-11 281
Utbetald utdelning		-174 580	-175 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-105 180	-195 719
Årets kassaflöde		-140 791	-38 386
Likvida medel vid årets början		258 525	289 339
Kursdifferens i likvida medel		7 215	7 572
Likvida medel vid årets slut		124 949	258 525

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAG

Belopp i KSEK	Not	2008	2007
Nettoomsättning	1	53 685	16 217
		53 685	16 217
Administrationskostnader		-79 749	-52 488
Övriga rörelsekostnader	11	-10 040	-
Rörelseresultat	3, 4, 5, 6	-36 104	-36 271
Resultat från andelar i koncernbolag	7	332 944	168 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	28 828	18 920
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-99 098	-55 939
Resultat före skatt		226 570	94 710
Skatt	12	26 872	20 480
Årets resultat		253 442	115 190

BALANSRÄKNING – MODERBOLAG

Belopp i KSEK	Not	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	17	17 494	–
		17 494	–
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	20	655	698
		655	698
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernbolag	22	1 259 343	1 054 607
Räntebärande fordringar hos koncernbolag	26	30 073	8 526
Uppskjuten skattefordran	33	–	241
		1 289 416	1 063 374
Summa anläggningstillgångar		1 307 565	1 064 072
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernbolag		388 718	110 965
Fordringar hos koncernbolag		125 923	247 444
Skattefordringar		749	–
Övriga fordringar		915	2 210
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	46 269	13 712
		562 574	374 331
Kassa och bank	37	50 295	200 002
Summa omsättningstillgångar		612 869	574 333
SUMMA TILLGÅNGAR		1 920 434	1 638 405

Forts Balansräkning – Moderbolag

Belopp i KSEK	Not	2008-12-31	2007-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	29		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		102 041	102 041
Reservfond		30 973	30 973
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		345 305	334 551
Årets resultat		253 442	115 190
		731 761	582 755
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	34, 39	1 016 687	823 339
Avsättningar	32	107	148
		1 016 794	823 487
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	34, 39	28 883	12 138
Kortfristiga räntebärande skulder till koncernbolag	39	75 722	198 636
Leverantörsskulder		5 844	7 930
Skulder till koncernbolag		44 855	1 385
Skatteskulder		–	1 756
Övriga skulder		3 029	1 049
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36	13 546	9 269
		171 879	232 163
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 920 434	1 638 405

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE – MODERBOLAG

Belopp i KSEK	Not	2008-12-31	2007-12-31
Ställda säkerheter			
<i>För egna skulder och avsättningar</i>			
Reversfordran		248 911	215 634
Aktier i dotterbolag		1 014 723	1 013 793
Summa ställda säkerheter		1 263 634	1 229 427
Eventualförpliktelser			
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag	34	11 684	27 902
Summa eventualförpliktelser		11 684	27 902

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – MODERBOLAG

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
2007					
Ingående eget kapital den 1 januari 2007	102 041	30 973	87 707	372 077	592 798
Koncernbidrag	-	-	80 000	-	80 000
Skatteeffekt på koncernbidrag	-	-	-22 400	-	-22 400
Överföring av föregående års resultat	-	-	372 077	-372 077	-
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	429 677	-372 077	57 600
Årets resultat	-	-	-	115 190	115 190
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	115 190	115 190
Utdelning	-	-	-175 000	-	-175 000
Förvärv egna aktier	-	-	-9 438	-	-9 438
Aktiesparplan	-	-	1 605	-	1 605
Utgående eget kapital 31 december 2007	102 041	30 973	334 551	115 190	582 755
2008					
Ingående eget kapital 1 januari 2008	102 041	30 973	334 551	115 190	582 755
Koncernbidrag	-	-	100 000	-	100 000
Skatteeffekt på koncernbidrag	-	-	-28 000	-	-28 000
Överföring av föregående års resultat	-	-	115 190	-115 190	-
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	187 190	-115 190	72 000
Årets resultat	-	-	-	253 442	253 442
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	253 442	253 442
Utdelning	-	-	-174 580	-	-174 580
Förvärv egna aktier	-	-	-3 828	-	-3 828
Aktiesparplan	-	-	1 972	-	1 972
Utgående eget kapital 31 december 2008	102 041	30 973	345 305	253 442	731 761

KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAG

Belopp i KSEK	Not	2008	2007
Den löpande verksamheten	37		
Resultat efter finansiella poster		226 570	94 710
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		-112 162	-155 683
		114 408	-60 973
Betald skatt		-3 392	-1 128
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		111 016	-62 101
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		250 259	284 392
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		47 641	73 565
Kassaflöde från den löpande verksamheten		408 916	295 856
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag		-213 475	-14 247
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-17 494	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-149	-497
Investeringar i finansiella tillgångar		-175 294	-78 997
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-506 412	-93 741
Finansieringsverksamheten			
Förvärv av egna aktier		-3 828	-9 438
Upptagna lån		158 639	187 943
Amortering av låneskulder		-132 442	-11 159
Utbetald utdelning		-174 580	-175 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-152 211	-7 654
Årets kassaflöde		-149 707	194 461
Likvida medel vid årets början		200 002	5 541
Likvida medel vid årets slut		50 295	200 002

NOTER MED REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

Belopp anges i tusental kronor (KSEK) om inget annat anges.

BE Group AB (publ), med organisationsnummer 556578-4724, är ett aktiebolag registrerat i Sverige. Företagets säte är Malmö. Huvudkontorets adress är Spadegatan 1.

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.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen (ÅRL) och tryckandelagen samt i vissa fall av skatteskäl. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommenderat RFR 1.1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats.

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, vad avser intresseföretag vid behov genom anpassning till koncernens principer.

Ändrade redovisningsprinciper som trätt i kraft 2008

Koncernens påverkan av de nya och reviderade standarder och uttalanden som antagits av IASB och godkänts av EU med ikraftträdande under 2008, redogörs nedan.

IFRIC 11, IFRS 2 - Transaktioner med egna aktier har förtidstillämpats 2007. Det är endast moderbolaget och dess dotterbolag som berörs av detta nya uttalande. Koncernens finansiella rapporter påverkas ej. För beskrivning av moderbolagets redovisningsprinciper hänvisas till nedan.

IFRIC 12 – Servicekoncessionsarrangemang och IFRIC 14 'IAS 19 Begränsningar i förvaltningstillgångarsvärde, minifonderingskrav och samspelet mellan dessa', har ingen påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 39 & IFRS 7 Omklassificeringar av finansiella tillgångar – ändringar - innebär att omklassificering är tillåtet om en finansiell tillgång inte längre innehas med avsikten att sälja eller åter köpa den i en nära framtid. Denna ändring har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Vissa nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft först från och med räkenskapsåret 2009, se specifikation över godkända förändringar av EU nedan. Ingen av dessa har förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Tillämpningen av dessa nya standarder bedöms ej få någon väsentlig effekt på koncernens räkenskaper. Tillägg till IAS 1 Utformning av Finansiella Rapporter kommer dock att påverka utformningen av koncernens rapporter.

- Tillägg till IAS 23 Lånekostnader
- Tillägg till IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar
- IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram
- Tillägg till IAS 1 Utformning av Finansiella rapporter.
- Tillägg till IAS 31 Andelar i joint venture och IAS 1 Utformning av finansiella rapporter
- Tillägg till IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas och IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter
- IFRS 8 Rörelsesegment

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

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 tusental. Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument och finansiella tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller finansiella tillgångar som kan säljas. Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper redovisas till det lägsta av redovisade värden och verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader.

Att upprätta de finansiella rapporterna 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 nedan under rubriken "Viktiga uppskattningar och bedömningar" samt i not 38 Viktiga uppskattningar och bedömningar.

Grunder för konsolidering

Dotterbolag

IFRS 3 tillämpas på rörelseförvärv som genomförs från och med 1 januari 2004 vilket är i överensstämmelse med IFRS 1 och således ett undantag från huvudregeln om retroaktiv tillämpning.

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från moderbolaget. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömning av om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett 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 analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser.

Anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per förvärvsdagen för tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna samt transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet.

Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen. Dotterbolags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten fram till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Joint ventures

Joint ventures är redovisningsmässigt de företag för vilka koncernen genom samarbetsavtal med en eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande över den driftmässiga och finansiella styrningen. I koncernredovisningen konsolideras innehav i joint ventures enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktierna i joint venture motsvaras av koncernens andel i joint ventures eget kapital samt koncernmässig goodwill och andra eventuella kvarvarande värden på koncernmässiga över- och undervärden. I koncernens resultaträkning redovisas som "Andelar i joint ventures resultat" koncernens andel i joint ventures resultat hänförligt till moderbolagsägarna 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. När koncernens andel av redovisade förluster i joint venture överstiger det redovisade värdet på andelarna i koncernen reduceras andelarnas värde till noll. Avräkning för förluster sker även mot långfristiga finansiella mellanhanden utan säkerhet, vilka till sin ekonomiska innebörd utgör del av ägarföretagets nettoinvestering i joint venture. Fortsatta förluster redovisas inte såvida inte koncernen har lämnat garantier för att täcka förluster uppkomna i joint venture. Kapitalandelsmetoden tillämpas fram till den tidpunkt när det betydande inflytandet upphör.

Eliminering av transaktioner mellan koncernbolag

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan företag i koncernen liksom därmed sammanhängande realiserade vinster elimineras i sin helhet.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

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

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valuta-

kurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. 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 verksamheter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv. Omräkningsdifferenser som uppstår i samband med omräkning av en utländsk nettoinvestering och vidhängande effekter av säkringar av nettoinvesteringarna redovisas direkt i omräkningsreserven i eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiseras de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, efter avdrag för eventuell valutasäkring, i koncernens resultaträkning. Ackumulerade omräkningsdifferenser presenteras som en separat kapitalkategori och innehåller omräkningsdifferenser ackumulerade från och med den 1 januari 2004. Ackumulerade omräkningsdifferenser före den 1 januari 2004 är fördelade på andra eget kapitalkategorier och särredovisas inte.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

BALANSPOSTER

Immateriella tillgångar

Goodwill

Koncernens goodwill består av förvärvad inkrämngoodwill 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 anskaffningskostnad med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov, se not 14 Goodwill.

Beträffande goodwill i förvärv som ägt rum före den 1 januari 2004 har koncernen vid övergången till IFRS inte tillämpat IFRS retroaktivt utan det per denna dag redovisade värdet utgör fortsättningsvis koncernens anskaffningsvärde, efter nedskrivningsprövning.

Kundrelationer

Kundrelationer består av förvärvade tillgångar som främst uppkommit vid förvärv av andelar i dotterbolag. Kundrelationer värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket anses motsvara anskaffningsvärdet och reducerar goodwillposten i ett rörelseförvärv. Efter förvärvet redovisas kundrelation till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av koncernen utgörs av dataprogram och licenser och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan) och nedskrivningar

Nedlagda kostnader för internt genererad goodwill och internt genererade varumärken redovisas i resultaträkningen när kostnaden uppkommer.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Avskrivningsprinciper för kundrelationer och övriga immateriella tillgångar

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperioder. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. Nyttjandeperioderna prövas löpande. De beräknade nyttjandeperioderna är:

	Nyttjandeperiod	
	Koncernen	Moderbolaget
<i>Förvärvade immateriella tillgångar</i>		
Licenser	3–10 år	3–10 år
Dataprogram	3–10 år	3–10 år
Kundrelationer	6–10 år	–

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter 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.

I anskaffningsvärdet för egenproducerade anläggningstillgångar ingår inte lånekostnader utan dessa kostnadsförs löpande för den period till vilka de hänförs.

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. Leasade tillgångar skrivs även de av över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingtiden.

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

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att bedöma om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas för prövning av nedskrivningsbehov för andra tillgångar än finansiella instrument redovisade enligt IAS 39 och uppskjutna skattefordringar redovisade enligt IAS 12 och varulager redovisade enligt IAS 2. För undantagna tillgångar prövas det redovisade värdet enligt respektive standard. Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avyttringsgrupper prövas enligt IFRS 5.

Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar samt aktier i dotterbolag

Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och verkligt värde minus försäljningskostnader. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt, som ska beakta marknadens bedömning av riskfri ränta och risk förknippad med den specifika tillgången. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

För goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod beräknas återvinningsvärdet årligen, oavsett om indikation på nedskrivningsbehov föreligger, eller ej.

Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska, vid prövning av nedskrivningsbehov, tillgångarna grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden, en så kallad kassagenererande enhet. En nedskrivning redovisas och belastar resultaträkningen när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet.

Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet eller grupp av enheter, fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten eller gruppen av enheter.

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

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 anskaffningsvärdet, 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. För noterade aktier och andelar i kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas, beräknas nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan den finansiella tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till aktuell marknadsavkastning för en likartad finansiell tillgång. En nedskrivning redovisas i resultaträkningen. Sådana nedskrivningar återföres ej. Avseende nedskrivning av övriga finansiella tillgångar lämnas information om detta i relevant not.

Återvinningsvärdet för lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Återföring av nedskrivningar

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 återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts. Nedskrivningar av kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes. Nedskrivningar av eget kapitalinstrument som är klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas vilka tidigare redovisats i resultaträkningen får inte senare återföras via resultaträkningen.

Det nedskrivna värdet är det värde från vilket efterföljande omvärderingar görs, vilka redovisas direkt mot eget kapital. Nedskrivningar av räntebärande instrument, klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas, återförs över resultaträkningen om det verkliga värdet ökar och ökningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter det att nedskrivningen gjordes.

Andra långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar

Finansiella placeringar utgör antingen finansiella anläggningstillgångar redovisade som andra långfristiga värdepappersinnehav eller som Kortfristiga placeringar beroende på avsikten med innehavet. Om löptiden eller den förväntade innehavstiden är längre än ett år utgör de finansiella anläggningstillgångar och om den är kortare än ett år kortfristiga placeringar. Finansiella placeringar som utgörs av aktier tillhör finansiella tillgångar som kan säljas. Innehav av onoterade räntebärande värdepapper klassificeras som lånefordringar. Värdeförändringar, inklusive eventuella nedskrivningar, redovisas i finansnettot med undantag för de värdeförändringar som enligt ovan ska redovisas direkt mot eget kapital.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för varulager inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och 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. Nettoförsäljnings värdet estimeras utifrån uppskattningar av det aktuella marknadspriset.

Kundfordringar och övriga finansiella fordringar

Kundfordringar och andra kortfristiga fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Kundfordringars förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader. Långfristiga lånefordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde och eventuella nedskrivningar redovisas som finansiell post.

Likvida medel

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

Tillgångar som innehas för försäljning

Innebörden av att en anläggningstillgång (eller en avyttringsgrupp) klassificerats som innehav för försäljning är att dess redovisade värde kommer att återvinnas i huvudsak genom försäljning och inte genom användning. För att klassificeras som en tillgång som innehas för försäljning måste tillgången eller avyttringsgruppen vara tillgänglig för omedelbar försäljning i aktuellt skick. Det måste även vara mycket sannolikt att försäljning kommer att ske. Omedelbart före klassificering som innehav för försäljning, bestäms det redovisade värdet av tillgångarna (och alla tillgångar och skulder i en avyttringsgrupp) i enlighet med tillämpliga standarder. Vid första klassificering som innehav för försäljning, redovisas anläggningstillgångar och avyttringsgrupper till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

En vinst redovisas vid varje ökning av det verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader. Denna vinst är begränsad till ett belopp som motsvaras av samtliga tidigare gjorda nedskrivningar.

Förluster till följd av värdenedgång vid första klassificeringen som innehav för försäljning redovisas i resultaträkningen. Även efterföljande värdeförändringar, både vinster och förluster, redovisas i resultaträkningen.

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning samt tillgångar och skulder som ingår i avyttringsgrupp redovisas separat som omsättningstillgång och kortfristig skuld i balansräkningen.

Leverantörsskulder och övriga finansiella skulder

Skulder klassificeras som andra finansiella skulder vilket innebär att de initialt redovisas till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten värderas lånen till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än ett år medan kortfristiga har en löptid kortare än ett år. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och 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 det belopp som 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.

Garantier

En avsättning för garantier redovisas 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.

Omstrukturering

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

Förlustkontrakt

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

VÄRDERINGSKATEGORIER**Finansiella instrument**

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, lånefordringar, kundfordringar samt finansiella placeringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder samt låneskulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Leverantörsskulder tas upp när faktura 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 utifrån det syfte instrumentet förvärvades vilket påverkar redovisningen därefter. Finansiella instrument redovisas initialt till ett anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. De finansiella instrumenten redovisas därefter beroende av hur de finansiella instrumenten har klassificerats. De värderingskategorier som BE Group använder redogörs för nedan:

Värdering

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda diskonterade kassaflöden. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektiva ränta som beräknades när fordringen respektive skulden uppkom. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta transaktionskostnader periodiseras över fordrans respektive skuldens löptid.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av finansiella tillgångar som innehåller för handel, dvs. derivat med positivt verkligt värde. Dessa tillgångar värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Derivat som är fristående liksom inbäddade derivat klassificeras som innehav för handel utom då de används för säkringsredovisning.

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. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar.

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 värderas löpande till verkligt värde med värdeförändring mot eget kapital. Vid den tidpunkt placeringarna bokas bort från balansräkningen omförs tidigare redovisad ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital till resultaträkningen.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av finansiella skulder som innehåller för handel, dvs. derivat med negativt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen.

Finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras som andra finansiella skulder och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Lån samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Till vilken kategori koncernens finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not 39 Finansiell riskhantering. Redovisningen av finansiella intäkter och kostnader behandlas under Resultatposter och avsnittet Finansiella intäkter och kostnader nedan.

Derivatinstrument och säkringsredovisning

Derivatinstrument utgörs främst av valutaterminskontrakt som utnyttjas för att täcka risker för valutakursförändringar.

Det verkliga värdet av derivatinstrument redovisas som derivatfordran eller derivatsskuld. Derivatstillgångarna redovisas under posten övriga fordringar och derivatsskulder redovisas under posten övriga skulder. Värdeökningar respektive värdeminskningar på derivat redovisas som intäkter respektive kostnader inom rörelseresultatet eller inom finansnettot baserat på syftet med användningen av derivatinstrumentet och huruvida användningen relateras till en rörelsepost eller en finansiell post. Valutakursvinster och valutakursförluster nettoredovisas inom rörelseresultatet respektive inom finansnettot.

BE Group har vid användning av valutaterminskontrakt inte tillämpat säkringsredovisning.

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 direkt mot eget kapital som omräkningsreserv. I de fall säkringen inte är effektiv redovisas den ineffektiva delen i resultaträkningen.

Nettovinst/förlust

Nettovinst/förlust på finansiella tillgångar och skulder utgörs av realiserade och orealiserade värdeförändringar.

RESULTATPOSTER**Intäkter**

Som inkomst redovisar bolaget det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Bolaget redovisar därför inkomst till nominellt värde (fakturabelopp) om bolaget får ersättningen i likvida medel vid leveranstidpunkten efter normal kredittid. Avdrag görs för lämnade rabatter. Inkomsten från bolagets försäljning av varor redovisas som intäkt när följande villkor är 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, inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som bolaget ska få av transaktionen kommer att tillfalla bolaget och de utgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda såsom löner inklusive bonusar när de bakomliggande parametrarna kan beräknas tillförlitligt, betald semester och betald sjukfrånvaro med mera samt sociala kostnader, redovisas i takt med att de anställda har utfört tjänster i utbyte mot ersättningen.

Aktierelaterade ersättningar

Aktiesparplan

För aktiesparplanen redovisas personalkostnader under intjänandeperioden för matchningsaktier baserat på aktiernas verkliga värde vid tilldelningstidpunkten. Det verkliga värdet är baserat på aktiepriset vid tilldelningstidpunkten justerat för att ingen utdelning erhålls före matchning. Belopp motsvarande aktiesparplanens kostnad redovisas i balansräkningen som eget kapital. Intjänandevillkoren är inte aktiemarknadsbaserade och påverkar det antal aktier som BE Group kommer att ge den anställde vid matchning. För aktier under prestationsbaserade program beräknas sannolikheten för att prestationsmålen ska uppnås vid den tidpunkt då personalkostnaderna kalkyleras för dessa aktier. Kostnaderna beräknas med utgångspunkt från det antal aktier som beräknas bli matchande vid intjänandeperiodens slut. När matchning av aktier sker ska i vissa länder sociala avgifter betalas för värdet av den anställdes förmån. Detta värde baseras i allmänhet på marknadsvärdet på matchningsdagen. Under intjänandeperioden görs avsättningar för dessa beräknade sociala avgifter.

Pensioner

Koncernens pensionsavtal är till övervägande del avgiftsbestämda. De förmånsbestämda pensionsplanerna avser främst ITP-pension tryggad genom försäkring i Alecta, vilka redovisas som avgiftsbestämd plan enligt nedan. Det förekommer dock även andra typer av förmånsbestämda pensionsplaner, vilka redovisas som förmånsbestämda pensionsplaner.

Avgiftsbestämda planer

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.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Koncernens nettoförpliktelse avseende andra förmånsbestämda planer än de som tryggas genom försäkring i Alecta beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder; denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Diskonteringsräntan är räntan på balansdagen på en förstklassig företagsobligation med en löptid som motsvarar koncernens pensionsförpliktelser. När det inte finns en aktiv marknad för sådana företagsobligationer används istället marknadsräntan på statsobligationer med en motsvarande löptid. Beräkningen utförs av en kvalificerad aktuarie med användande av den så

kallade Projected Unit Credit Method. Vidare beräknas det verkliga värdet av eventuella förvaltningstillgångar per rapportdagen.

Samtliga de komponenter som ingår i periodens kostnad för en förmånsbestämd plan redovisas i rörelseresultatet. Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Bolaget har inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som förmånsbestämd. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

Ersättningar vid uppsägning

Vid uppsägningar från företaget 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 av ränteintäkter på bankmedel, fordringar och räntebärande värdepapper, räntekostnader på lån, utdelningsintäkter, valutakursdifferenser, orealiserade och realiserade vinster på finansiella placeringar.

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Räntekomponenten i finansiella leasingbetalningar är redovisad i resultaträkningen genom tillämpning av effektivräntemetoden. Ränteintäkter inkluderar periodiserade belopp av transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran och det belopp som erhålls vid förfall.

Ränteutgifter belastar resultatet i den period till vilken de hänför sig oavsett hur de upplånade medlen har använts. Koncernen aktiverar inte ränta i tillgångarnas anskaffningsvärden.

Transaktionskostnader för upptagna lån och krediter periodiseras över lånets och kreditens löptid.

Resultat från försäljning av finansiella placeringar redovisas då de risker och fördelar förknippade med ägandet av instrumenten i allt väsentligt överförts till köparen och koncernen inte längre har kontroll över instrumenten.

Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställs.

Skatt

Företaget och koncernen tillämpar fullskattemetoden. Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska 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 och inte heller i skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid. I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

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.

Underliggande resultat

För att tydliggöra den operativa verksamhetens utveckling är koncernens måltal baserade på underliggande resultat och avkastningsmått. Det underliggande resultatet är det redovisade resultatet justerat för poster av engångskaraktär samt lagervinster och -förluster. Dessa utgör skillnaden mellan kostnad sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad sålda varor där sålda varor värderas till återanskaffningspris. Beräkningen bygger på BE Groups egen modell. Denna modell har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

ÖVRIGT

Leasingavtal – leasetagare

Leasingavtal klassificeras i koncernredovisningen som finansiella eller operationella leasingavtal.

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 resultaträkningen linjärt över leasingavtalens 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, med samma avskrivningsprinciper som egenägda materiella anläggningstillgångar, och den framtida förpliktelsen till uthyraren som en skuld i balansräkningen. Den framtida förpliktelsen till uthyraren har delats 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 segment är en redovisningsmässigt identifierbar del av koncernen som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig åt från andra segment. Koncernens primära 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.

Koncernens utbud av varor är likartat i fråga om risker och möjligheter varför

koncernen endast bedriver en enda rörelsegren. Den sekundära segmentsrapporteringen sammanfaller därför med rapporteringen för koncernen som helhet.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under rapporterade perioder härrör från optioner utgivna till anställda.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassa och bank samt kortfristiga placeringar med en löptid understigande tre månader.

REDOVISNINGSPRICIPER I MODERBOLAGET

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.1 Redovisning för juridiska personer och de SIC och IFRIC som inkluderas i denna rekommendation samt Redovisningsrådets akutgrupps uttalanden.

Ändrade redovisningsprinciper som trätt i kraft 2008

Moderbolagets påverkan av de nya och reviderade standarder och uttalanden som antagits av IASB och godkänts av EU med ikraftträdande under 2008 redogörs nedan i den mån de skiljer sig ifrån påverkan av koncernens finansiella rapporter.

IFRIC 11 "Transaktioner med egna aktier" tillämpats i förtid redan 2007. Det innebär att kostnaden för aktiesparprogrammen avseende personer anställda i dotterbolag, redovisas som ett kapitaltillskott till respektive dotterbolag från moderbolaget. I moderbolaget redovisas motsvarande belopp som investering i respektive dotterbolag. Under 2008 har dock sk "recharge agreements" upprättats varpå kostnaden för aktiesparprogrammen avseende personer anställda i dotterbolag faktureras till respektive dotterbolag. Även kostnaderna för år 2007 har fakturerats, vilket innebär att kapitaltillskotten i dotterbolagen och investeringarna i andelar i koncernföretag i moderbolaget har reverserats under 2008. Kostnaderna redovisas from 2008 som koncerninterna mellanhavanden.

Klassificering och uppställningsformer

För moderbolaget uppställs resultat- och balansräkningar enligt årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 avser främst redovisningen av eget kapital samt förekomsten av avsättningar som självständig rubrik i balansräkningen.

Andelar i koncernbolag

Dotterbolag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. 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.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Företaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Redovisningsrådets akutgrupp, URA 7.

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras som aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt. Koncernbidrag som är att jämställa med aktieägartillskott redovisas, med beaktande av aktuell skatteeffekt, hos mottagaren direkt mot balanserade vinstmedel. Givaren redovisar koncernbidraget efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt som investering i andelar i koncernbolag, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Finansiella instrument

På grund av ändrade regler i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1.1 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 gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget RFR 2 p 72 som innebär en lättad jämfört med reglerna i IAS 39 när det gäller finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterbolag. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

NOTER

NOT 1. INFORMATION OM GEOGRAFISK MARKNAD OCH RÖRELSEGREN

Koncern

Primära segment – Geografiska områden

2008	Sverige	Finland	CEE	Moderbolag/ Eliminering	Koncern
Extern omsättning	3 496 787	3 007 876	1 208 404	–	7 713 067
Intern omsättning	79 429	48 738	21 774	-149 941	–
Nettoomsättning	3 576 216	3 056 614	1 230 178	-149 941	7 713 067
EBITA	302 177	273 949	-20 505	-18 172	537 449
Avskrivning immateriella tillgångar	-690	-807	-3 784	–	-5 281
Rörelseresultat	301 487	273 142	-24 289	-18 172	532 168
Finansnetto					-30 253
Resultat före skatt					501 915
Skatter					-123 967
Årets resultat					377 948
Operativa tillgångar	1 278 624	1 179 243	786 526	1 283	3 245 676
Övriga tillgångar					162 653
Totala tillgångar					3 408 329
Operativa skulder	495 679	395 712	210 631	-28 872	1 073 740
Övriga skulder					1 232 640
Totala skulder					2 305 790
Investeringar	16 135	25 316	222 602	17 643	281 696
Avskrivningar	19 311	21 910	10 310	192	51 723
Ej kassaflödespåverkande kostnader	10 804	5 380	10 116	743	27 043
Ej kassaflödespåverkande intäkter	-72 888	-2 652	-20 223	-41	-95 804
Summa ej kassaflödespåverkande poster	-42 773	24 638	203	894	-17 038
2007	Sverige	Finland	CEE	Moderbolag/ Eliminering	Koncern
Extern omsättning	3 953 980	2 932 443	763 747	–	7 650 170
Intern omsättning	117 956	67 002	15 943	-200 901	–
Nettoomsättning	4 071 936	2 999 445	779 690	-200 901	7 650 170
EBITA	309 597	226 671	9 090	-33 671	511 687
Avskrivning immateriella tillgångar	-690	-888	-240	–	-1 818
Rörelseresultat	308 907	225 783	8 850	-33 671	509 869
Finansnetto					-22 974
Resultat före skatt					486 895
Skatter					-134 015
Årets resultat					352 880
Operativa tillgångar	1 270 282	1 008 280	313 323	-6 664	2 585 221
Övriga tillgångar					264 759
Totala tillgångar					2 849 980
Operativa skulder	562 838	398 133	118 893	-3 774	1 076 090
Övriga skulder					925 003
Totala skulder					2 001 093

Forts Not 1

2007	Sverige	Finland	CEE	Moderbolag/ Eliminering	Koncern
Investeringar	23 524	31 613	7 228	497	62 862
Avskrivningar	19 302	19 264	3 295	81	41 942
Ej kassaflödespåverkande kostnader	8 895	4 497	2 646	747	16 785
Ej kassaflödespåverkande intäkter	-22 187	-3 808	-8 175	-	-34 170
Summa ej kassaflödespåverkande poster	6 010	19 953	-2 234	828	24 557

Koncernen bedriver handel och serviceverksamhet med huvuduppgift att distribuera stål, rostfritt stål och aluminium. Koncernen har också som målsättning att utveckla olika former av produktionservice genom att vidareförädla materialet i egna produktionsanläggningar. Koncernens produkter är av likartad karaktär oavsett till vilka kunder eller marknader de distribueras. Däremot skiljer sig koncernens risker och möjligheter på de olika geografiska marknader till vilka koncernens produkter distribueras. Koncernen har därför valt geografiska områden som primärsegment. Den operativa strukturen och den interna rapporteringen till koncernledning och styrelse bygger primärt på redovisning av geografiska affärsområden.

I segmentets resultat, tillgångar och skulder har inkluderats operativa poster hänförliga till segmentets löpande verksamhet. Fördelningen av tillgångar och skulder på segment baseras på lokalisering av verksamheten och innefattar direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segment på ett rimligt tillförlitligt sätt. De tillgångar och skulder som fördelats på segment är immateriella och materiella anläggningstillgångar, rörelsefordringar, rörelseskulder och avsättningar hänförliga till rörelsen. Finansiella tillgångar och skulder, avsättning till pensioner samt aktuella och uppskjutna skatteskulder har inte fördelats på respektive affärsområde. I segmentens investeringar ingår investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar inklusive tillgångar som ingår i företagsförvärv.

Internpriserna mellan koncernens segment är satta utifrån principen om "armlängds avstånd" dvs mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett intresse av transaktionerna. Varupriset baseras på aktuella råvarupriser med påslag för intern marginal.

Geografiska områden

Koncernen består av tre affärsområden Sverige, Finland och CEE.

Sverige

BE Groups verksamhet i Sverige bedrivs under firmanamnet BE Group Sverige AB. I Sverige erbjuds de flesta av Koncernens produkter såsom handelsstål, aluminium och rostfritt stål. Bolaget tillhandahåller också ett service erbjudande i form av produktionservice, det vill säga att bolaget i olika produktionsprocesser vidareförädlar material för att uppfylla specifika krav hos kunderna. Som exempel kan nämnas kapning, blästring, målning, borring och skärning i olika former. Därutöver erbjuder bolaget annan service i form av avancerade logistiklösningar samt rådgivning och återvinning.

Finland

BE Groups verksamhet i Finland bedrivs under firmanamnet BE Group Oy Ab. I Finland erbjuds de flesta av Koncernens produkter såsom handelsstål, aluminium och rostfritt stål. Bolaget tillhandahåller också ett serviceerbjudande i form av produktionservice, det vill säga att bolaget i olika produktionsprocesser vidareförädlar material för att uppfylla specifika krav hos kunderna. Som

exempel kan nämnas kapning, blästring, målning, borring och skärning i olika former. Därutöver erbjuder bolaget sina kunder avancerade logistiklösningar, rådgivning och finansiell service.

CEE

Segmentet CEE omfattar BE Groups verksamhet i Estland, Lettland, Litauen, Polen, Ryssland, Slovakien, Tjeckien och Danmark.

Inom CEE erbjuder BE Group i dagsläget delar av Koncernens produktsegment inom handelsstål, aluminium och rostfrittstål. BE Group tillhandahåller också ett service erbjudande främst i form av produktionservice. Därutöver erbjuder BE Group annan service i form av rådgivning och logistiklösningar. Erbjudandet av produkter och service erbjudande varierar mellan länderna.

Rörelsegränar

Koncernens utbud av produkter och servicetjänster är väl integrerade med varandra. BE Groups servicetjänster är alltid sammankopplade med koncernens egna produkter och materialflöden. De är därför likartade i fråga om risker och möjligheter varför koncernen endast bedriver en enda rörelsegren. Den sekundära segmentsrapporteringen sammanfaller därför med rapporteringen för koncernen som helhet.

Moderbolag	2008	2007
<i>Omsättning fördelad på geografiska områden:</i>		
Sverige	24 388	6 925
Finland	18 839	5 337
Övriga länder	10 458	3 955
	53 685	16 217

NOT 2. VÄSENTLIGA KOSTNADSSLAG

Koncern	2008	2007
Materialkostnader	-6 138 469	-6 188 415
Personalkostnader	-475 266	-422 320
Övriga externa kostnader	-559 419	-484 637
Avskrivningar enligt plan	-51 723	-41 942
Övrigt	-28 180	-4 198
	-7 253 057	-7 141 512

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

NOT 3. ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Medelantalet anställda	2008	varav män	2007	varav män
Moderbolag				
Sverige	21	76%	13	57%
Totalt i Moderbolag	21	76%	13	57%
Dotterbolag				
Sverige	386	81%	407	82%
Finland	392	88%	369	90%
Estland	18	72%	18	72%
Lettland	20	85%	22	89%
Litauen	13	85%	15	87%
Polen	59	67%	55	62%
Danmark	8	71%	9	78%
Slovakien	13	45%	9	45%
Tjeckien	81	75%	12	75%
Ryssland	12	92%	11	91%
Totalt i dotterbolag	1 002	82%	927	84%
Koncern totalt	1 023	82%	940	83%

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar

Könsfördelning i företagsledningen	2008-12-31 Andel kvinnor	2007-12-31 Andel kvinnor
Moderbolag		
Styrelsen	17%	17%
Övriga ledande befattningshavare	0%	14%
Koncern totalt		
Styrelsen	17%	17%
Övriga ledande befattningshavare	0%	14%

Bolaget har under räkenskapsåret haft 21 (13) anställda i medeltal. Bolaget redovisar ingen information om sjukfrånvaro då uppgifter kan hänföras till enskilda individer.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Koncern	2008	2007
Löner och ersättningar	350 588	315 335
Kostnad Aktiesparprogram	1 972	1 605
Pensionskostnader, förmånsbaserade	327	37
Pensionskostnader, avgiftsbaserade	39 691	37 942
Sociala avgifter	80 334	73 754
	472 912	428 673¹⁾

¹⁾ I ovanstående belopp ingår lönekostnader respektive sociala kostnader relaterade till omstruktureringen i koncernen för vilka avsättningar gjorts 2005.

Moderbolag	2008		2007	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget	21 554	14 028	15 263	9 266
(varav pensionskostnad) ¹⁾		(5 285)		(3 443)

¹⁾ Av moderbolagets pensionskostnader avser 2 569 (2 220) KSEK gruppen ledande befattningshavare. Bolagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till - (-).

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

Moderbolag	2008		2007	
	Ledande befattningshavare ¹⁾	Övriga anställda	Ledande befattningshavare ¹⁾	Övriga anställda
Sverige	10 787	10 767	10 687	4 576
(varav tantiem o.d.)	(669)	(410)	(1 265)	(400)
Dotterbolag	12 491	307 596	8 039	284 179²⁾
(varav tantiem o.d.)	(1 570)	(9 808)	(1 420)	(11 129)
Koncern totalt	23 278	318 363	18 726	288 755
(varav tantiem o.d.)	(2 239)	(10 218)	(2 685)	(11 529)

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

²⁾ I ovanstående belopp ingår lönekostnader relaterade till omstruktureringen i koncernen för vilka avsättningar gjorts 2005.

Uppställningen har gjorts i enlighet med ÅRL 5:19-20 och BFN R 4. Skillnaden mot föregående tabell över koncernen avseende löner och ersättningar, vilken upprättats enligt IAS 1 p93, utgörs av förmåner som anställda erhåller. Förmåner ska enligt BFN R 4 ej omfattas av begreppet löner och ersättningar medan de enligt IAS 1 p93 omfattas i begreppet.

Forts Not 3

Ersättningar till ledande befattningshavare

I nedanstående tabeller redovisas ersättningar och övriga förmåner avseende räkenskapsåren 2008 och 2007 till styrelsen, verkställande direktören och koncernchefen, vice verkställande direktören samt andra ledande befattningshavare, vilka definieras såsom övriga medlemmar i koncernledningen.

Ersättningar och förmåner 2008

	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Aktiespar- program	Övrig ersättning	Summa	Pensions- förpliktelser
Styrelseordförande								
Carl-Erik Ridderstråle	420	–	–	–	–	5	425	–
Styrelseledamöter								
Roger Bergqvist	200	–	–	–	–	2	202	–
Lars Olof Nilsson	220	–	–	–	–	–	220	–
Cecilia Edström	220	–	–	–	–	–	220	–
Lars Spongberg	220	–	–	–	–	–	220	–
Joakim Karlsson	240	–	–	–	–	–	240	–
Verkställande direktör								
Håkan Jeppsson	3 294	324	91	1 203	-224	–	4 688	–
vice Verkställande direktör								
Torbjörn Clementz ¹⁾	1 800	135	93	415	220	3	2 666	–
Övriga ledande befattningshavare (5 personer)	7 230	818	408	2 306	385	–	11 147	295
Summa	13 844	1 277	592	3 924	381	10	20 028	295
Varav kostnadsfört i moderbolaget	9 889	669	440	2 569	219	10	13 796	–

2008 bestod övriga ledande befattningshavare av tre personer som var anställda i moderbolaget (Per Horstmann, Ylva Berg och Per Gullstrand) samt sittande VD i de svenska och finska dotterbolagen (Matti Tiira, Bo Söderqvist (3 mån), Magnus Rosén (1 månad) samt Henrik Fries (4 mån), vilka är anställda i respektive dotterbolag. Lars Bergström har tillträtt som VD och koncernchef i moderbolaget efter räkenskapsårets slut och han har inte erhållit några ersättningar eller förmåner under 2008.

¹⁾ Tillträdde som vice Verkställande direktör per 1 september. Har tjänstgjort som övrig ledande befattningshavare övrig tid under året. Här redovisas samtliga ersättningar och förmåner för 2008.

Ersättningar och förmåner 2007

	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Aktiespar- program	Övrig ersättning	Summa	Pensions- förpliktelser
Styrelseordförande								
Carl-Erik Ridderstråle	420	–	–	–	–	5	425	–
Styrelseledamöter								
Roger Bergqvist	200	–	–	–	–	–	200	–
Lars Olof Nilsson	220	–	–	–	–	1	221	–
Cecilia Edström	220	–	–	–	–	–	220	–
Lars Spongberg	220	–	–	–	–	–	220	–
Joakim Karlsson	240	–	–	–	–	–	240	–
Verkställande direktör								
Håkan Jeppsson	2 850	665	80	997	224	1	4 817	–
Övriga ledande befattningshavare (6 personer)	7 042	1 178	497	1 876	541	13	11 147	407
Summa	11 412	1 843	577	2 873	765	20	17 490	407
Varav kostnadsfört i moderbolaget	8 840	1 265	407	2 220	565	17	13 314	–

2007 bestod övriga ledande befattningshavare av fyra personer som var anställda i moderbolaget (Torbjörn Clementz, Per Horstmann, Ylva Berg och Per Gullstrand) samt två personer anställda i dotterbolag (Matti Tiira och Bo Söderqvist).

Aktiesparprogram

Årsstämman 2007 beslutade om ett aktiesparprogram (Aktiesparprogram 2007) för personer i koncernledningen, affärsområdenas ledningsgrupper samt andra nyckelpersoner inom bolaget. Årsstämman 2008 beslutade att införa ett liknande program (Aktiesparprogram 2008). Båda programmen är uppbyggda på samma sätt och löper över tre år. Varje person som deltar i programmet kan

maximalt erhålla 2,5 matchningsaktier. Matchningsaktierna erhålles utan ersättning om nedanstående villkor är uppfyllda:

- 0,5 aktie om personen behåller sina sparaktier och kvarstår i sin anställning eller motsvarande anställning inom koncernen under intjänandeperioden.

- ytterligare en aktie om BE Groups underliggande resultat per aktie för räkenskapsåren 2007-2009 (Aktiesparprogram 2007) respektive 2008-2010 (Aktiespar-

Forts Not 3

program 2008), jämfört med respektive föregående räkenskapsår, ökat med i genomsnitt minst 5% per år; eller ytterligare två aktier om BE Groups underliggande resultat per aktie för räkenskapsåren 2007-2009 (Aktiesparprogram 2007) respektive 2008-2010 (Aktiesparprogram 2008), jämfört med respektive föregående räkenskapsår, ökat med i genomsnitt minst 15% per år.

	Aktiesparprogram 2007	Aktiesparprogram 2008	Totalt
Tilldelningstidpunkt	jun 2007	maj 2008	
Intjänandeperiod	32 månader	33 månader	
Utdelning av matchningsaktier	feb 2009	feb 2010	
Antal deltagande personer ¹⁾	19	28	
Antal sparaktier ¹⁾	23 370	44 356	
Maximalt antal matchningsaktier ¹⁾	58 425	110 890	169 315
Antal matchningsaktier använda i redovisningen	35 055 ²⁾	110 890	145 945
Beräknad kostnad för matchningsaktierna ³⁾	3 225	7 796	11 021
– varav belastat resultatet för 2008	260	1 713	1 973
varav kostnadsförts i moderbolag	-2	674	672
varav kostnadsförts i dotterbolag	262	1 039	1 301
Avsättning för sociala avgifter ⁴⁾	83	96	179
– varav belastat resultatet för 2008	-157	96	-61

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

²⁾ Företagsledningen bedömer det ej är sannolikt att maximal utdelning om 2,5 matchningsaktier per sparaktie kommer att ske med hänsyn till resultatutvecklingen i bolaget. I redovisningen har kostnaden för programmet baserats på att 1,5 matchningsaktier kommer att delas ut.

³⁾ Beräkningarna är baserade på börskursen på bolagets aktie vid värderingstillfället. För matchningsaktierna i Aktiesparprogram 2007 innebär det 92 kr och för Aktiesparprogram 2008 70,30 kr.

⁴⁾ Avsättningen för sociala avgifter görs baserat på börskursen per balansdagen, vilken uppgick till 19,60 kr. Slutliga sociala avgifter beräknas på börskursen vid matchning.

Bolaget har förvärvat 120 000 egna aktier under räkenskapsåret 2007 och 144 300 egna aktier under räkenskapsåret 2008 för att ekonomiskt säkra åtagandet att leverera matchningsaktier enligt aktiesparprogrammen. Säkringsåtgärden ska även täcka kostnaden för sociala avgifter.

Under nuvarande antaganden har VD Håkan Jeppsson tjänat in 0 (2 438) matchningsaktier då hans anställning upphört i februari 2009. Vice Verkställande direktören Torbjörn Clementz har tjänat in 4 102 (1 244) aktier och övriga ledande befattningshavare har sammantaget tjänat in 11 088 (4 672) antal aktier per balansdagen.

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och övriga ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Årsstämman 2008 beslutade att arvode till styrelsens ska utgå om totalt 1 520 KSEK (1 520) att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: 400 KSEK (400) till ordförande och 200 KSEK (200) till envar av övriga bolagsstämvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget som styrelsearvode samt som ersättning för utskottsarbete ska det utgå 40 KSEK (40) till ordförande i revisionsutskottet, 20 KSEK (20) vardera till övriga ledamöter av revisionsutskottet samt 20 KSEK (20) vardera

till ledamöter av ersättningsutskottet. Övriga ersättningar har utgått iform av skattepliktiga resersättningar. Inget arvode för styrelsearbete utgår till de personer inom BE Group som ingår i dotterbolagens styrelser.

Ersättning till verkställande direktören och koncernchefen

Ersättning

Till verkställande direktören och koncernchefen utgår ersättning i form av grundlön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Ersättning till verkställande direktören och koncernchefen har för 2008 beslutats av styrelsens ordförande och uppgick till 4 688 KSEK (4 817). För verkställande direktören och koncernchefen kan den rörliga ersättningen uppgå till högst 40% av grundlönen. Eventuella bonusutbetalningar och storleken på dessa fastställs på grundval av BE Groups tillväxt, avkastning på operativt kapital samt personlig prestation. Verkställande direktören och koncernchefens bonus för 2008 uppgick till 324 KSEK (665).

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Verkställande direktören och koncernchefen har 15 månaders uppsägningstid vid uppsägning från Bolagets sida, och sex månaders uppsägningstid vid egen uppsägning. Vid uppsägning från den verkställande direktören och koncernchefens sida, som föranleds av annan väsentlig ägarförändring i Bolaget än sådan förändring som föranleds av en börsintroduktion, är uppsägningstiden 15 månader utan arbetsplikt. Under uppsägningstiden har verkställande direktören och koncernchefen rätt till full lön och övriga anställningsförmåner, oavsett om arbetsplikt föreligger eller ej. Verkställande direktören och koncernchefen är ej berättigad till avgångsvederlag.

Pensionsersättningar

Den verkställande direktören och koncernchefen har rätt att gå i pension från 65 års ålder. Pensionsinbetalningarna görs med 35% av den fasta årslönen, vilken utgör pensionsgrundande lön. Avtalsenligt ITP ska först utnyttjas och därefter ska resterande del fördelas på andra pensionsförsäkringar. Premien 2008 uppgår till 1 203 KSEK (997). BE Group AB:s åtagande är begränsat till betalning av årspremien. Pensionen är ej antastbar.

Ersättning till andra ledande befattningshavare

Ersättning

Övriga medlemmar i koncernledningen som är anställda i Bolaget eller i dess dotterbolag erhåller sin ersättning från respektive koncernbolag. Koncernchefen beslutar om ersättningen efter samråd med ersättningsutskottet. Ersättningen utgjordes av grundlön, i vissa fall rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. För övriga medlemmar i koncernledningen kan den rörliga ersättningen uppgå till högst 40% av grundlönen. Eventuella bonusutbetalningar och storleken på dessa fastställs av koncernchefen på grundval av uppfyllande av finansiella mål (60% av det totala bonusbeloppet) och individuella mål (40% av det totala bonusbeloppet). De finansiella målen är kopplade till BE Groups och relevanta dotterbolagets/affärsområdets tillväxt, avkastning på operativt kapital samt personlig prestation. För övriga medlemmar i koncernledningen uppgick under 2008 rörlig ersättning till 953 KSEK (1 178).

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Övriga medlemmar i koncernledningen har tolv månaders uppsägningstid vid uppsägning från BE Groups sida, och sex månaders uppsägningstid vid egen uppsägning. För vice verkställande direktören är dock uppsägningstiden vid uppsägning från BE Groups sida 15 månader. Under uppsägningstiden har de övriga medlemmarna i koncernledningen rätt till full lön och övriga anställningsförmåner. Rätt till avgångsvederlag föreligger ej.

Forts Not 3

Pensionsersättningar

Övriga medlemmar i koncernledningen har rätt att gå i pension från 65 års ålder, med undantag av Matti Tiiras som har rätt att gå i pension från 60 års ålder. För svenska medlemmar i koncernledningen följer pensionsbetalningarna den avtalsenliga kollektivplanen ITP, dock med hänsyn till vad som är maximalt skattemässigt avdragsgillt. För vice verkställande direktör görs dock undantag och pensionsinbetalning sker med 25% av pensionsgrundande lön. Avtalsenligt ITP ska först utnyttjas och därefter ska resterande del fördelas på andra pensionsförsäkringar. BE Group:s åtagande är begränsad till betalning av årspremiem. Pensionen är ej antastbar. Pensionsgrundande lön utgörs av fasta årslönen plus genomsnittlig bonus under de tre senaste åren. För finländska medlemmar i koncernledningen sker pensionsinbetalningar med motsvarande 18% av pensionsgrundande lön. Premien 2008 uppgår till 2 721 KSEK (1 876).

Ersättningsutskott

För information om BE Groups berednings- och beslutsprocess avseende ersättningar till ledande befattningshavare hänvisas till Bolagsstyrningsrapporten på sidorna 81-85.

NOT 4. ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

Koncern	2008	2007
<i>KPMG</i>		
Revisionsuppdrag	3 120	2 019
Andra uppdrag	1 515	610
	4 635	2 629
Moderbolag	2008	2007
<i>KPMG</i>		
Revisionsuppdrag	995	450
Andra uppdrag	962	548
	1 957	998

NOT 5. LEASINGAVGIFTER AVSEENDE OPERATIONELL LEASING

Årets kostnader avseende operationell leasing i koncernen uppgår till 85 994 KSEK (78 101), varav 9 14 KSEK (322) avser moderbolaget.

Operationella leasingskulder förfaller till betalning enligt nedan:

	Koncern		Moderbolag	
	Minimi lease-avgifter	Minimi lease-avgifter	Minimi lease-avgifter	Minimi lease-avgifter
	2008	2007	2008	2007
Inom ett år	80 768	85 479	529	707
Mellan ett och fem år	258 267	224 388	315	340
Senare än om fem år	640 100	410 467	93	-
	979 105	720 334	937	1 047

	Koncern		Moderbolag	
	Minimi leaseavgifter	Variabla avgifter	Minimi leaseavgifter	Variabla avgifter
Byggnad och mark	75 477	-	-	-
Övrigt	10 505	12	914	-
Total leasing avgift	85 982	12	914	-

Väsentliga leasingavtal

Av koncernens operationella leasingavtal hänförs merparten till hyresavtal för de fastigheter där verksamheten bedrivs. Dessa avtal har ingen rörlig del av hyresavtalet utöver indexjustering av hyran, baserat på utvecklingen av konsumentprisindex. Den rörliga delen redovisas ovan som variabla avgifter. Ökningen av det framtida åtagandet är relaterade till nya och förlängda hyresavtal i Finland.

NOT 6. AVSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncern	2008	2007
<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång</i>		
Kundrelationer	-3 468	-
Dataprogram och licenser	-1 815	-1 819
Byggnader och mark	-2 055	-959
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-28 409	-24 627
Inventarier, verktyg och installationer	-15 976	-14 537
	-51 723	-41 942
<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion</i>		
Kostnad för sålda varor	-26 493	-22 836
Försäljningskostnader	-18 128	-11 665
Administrationskostnader	-7 102	-6 962
Övrigt	-	-479
	-51 723	-41 942
Moderbolag	2008	2007
<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	-193	-81
	-193	-81
<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion</i>		
Administrationskostnader	-193	-81
	-193	-81

NOT 7. RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNBOLAG

Moderbolag	2008	2007
Utdelning	172 944	-
Anteciperad utdelning	160 000	168 000
	332 944	168 000

NOT 8. FINANSIELLA INTÄKTER

Koncern	2008	2007
Ränteintäkter, kreditinstitut	4 176	3 657
Ränteintäkter, övriga	6 982	6 032
Erhållen utdelning	77	–
Netto valutakursförändringar	16 418	9 227
Övriga intäkter	43	365
	27 696	19 281
Moderbolag	2008	2007
Ränteintäkter, koncernbolag	26 066	17 124
Ränteintäkter, övriga	2 762	1 796
	28 828	18 920

NOT 9. FINANSIELLA KOSTNADER

Koncern	2008	2007
Räntekostnader, kreditinstitut	-50 876	-37 755
Räntekostnader, övriga	-3 969	-3 658
Övriga kostnader	-3 104	-843
	-57 949	-42 255
Moderbolag	2008	2007
Räntekostnader, kreditinstitut	-48 101	-36 506
Räntekostnader, koncernbolag	-14 212	-10 550
Netto valutakursförändringar	-36 045	-8 220
Övriga kostnader	-740	-663
	-99 098	-55 939

NOT 10. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Koncern	2008	2007
Realisationsvinst vid försäljning av apportegendom till joint venture	58 512	–
Realisationsvinst vid försäljning av anläggningstillgångar	1 636	390
Övrigt	2 575	821
	62 723	1 211

NOT 11. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Koncern	2008	2007
Netto valutakursförändringar på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-11 833	-3 475
Realisationsförlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-1 228	–
Engångskostnader relaterade till omstruktureringsprogram	-15 742	–
Nedläggning verksamhet S:t Petersburg	-10 000	–
Övrigt	-2 377	-723
	-41 180	-4 198
Moderbolag	2008	2007
Nedskrivning av aktierna i BE Group O.O.O.	-10 040	–
	-10 040	–

NOT 12. SKATT

Koncern	2008	2007
<i>Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</i>		
Periodens skattekostnad	-134 083	-131 741
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-316	-241
	-134 399	-131 982
<i>Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</i>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	6 905	-4 152
Uppskjuten skatt till följd av förändringar av skattesatser	2 135	–
Uppskjuten skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	2 775	2 119
Uppskjuten skattekostnad till följd av omvärdering av redovisade värdet av uppskjutna skattefordringar	-1 383	–
	10 432	-2 033
Totalt redovisad skattekostnad i koncern	-123 967	-134 015
Moderbolag	2008	2007
<i>Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</i>		
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	27 121	20 245
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-8	-6
	27 113	20 239
<i>Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</i>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-241	241
	-241	241
Totalt redovisad skatteintäkt i moderbolaget	26 872	20 480

Forts Not 12

Avstämning av effektiv skatt

Koncern	2008		2007	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		501 915		486 895
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	28,0%	-140 536	28,0%	-136 331
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	-0,8%	3 918	-1,2%	5 624
Ej avdragsgilla kostnader	1,8%	-9 002	1,0%	-5 092
Ej skattepliktiga intäkter	-3,8%	18 847	-0,4%	2 146
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	1,1%	-5 729	0,2%	-1 006
Tidigare ej aktiverat underskottsavdrag	-0,6%	2 775	-0,3%	1 333
Skatt hänförlig till tidigare år	0,1%	-316	0,0%	-241
Effekt av ändrade skattesatser/ och skatteregler	-0,4%	2 135	0,0%	-
Resultatandel joint venture	-0,5%	2 642	0,0%	-
Övrigt	-0,3%	1 299	0,1%	-448
Redovisad effektiv skatt	24,6%	-123 967	27,4%	-134 015

Moderbolag	2008		2007	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		226 570		94 710
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	28,0%	-63 440	28,0%	-26 519
Ej avdragsgilla kostnader	1,3%	-2 903	0,1%	-48
Ej skattepliktiga intäkter	-41,1%	93 224	-49,7%	47 053
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0%	-8	0,0%	-6
Redovisad effektiv skatt	-11,8%	26 872	-21,6%	20 480

Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital

Koncern	2008	2007
Aktuell skatt säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-16 990	4 802
Uppskjuten skatt aktiesparprogram	-645	-
Valutakursdifferens uppskjuten skatt	-7 216	-2 143
	-24 851	2 659

Moderbolag	2008	2007
Aktuell skatt i erhållna/ lämnade koncernbidrag	-28 000	-22 400
	-28 000	-22 400

NOT 13. RESULTAT PER AKTIE

Koncern	2008	2007
Resultat per aktie före utspädning (kr)	7,58	7,06
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	7,58	7,06

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

Årets resultat

Årets resultat (KSEK)	377 948	352 880
-----------------------	---------	---------

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning

Totalt antal stamaktier 1 januari	50 000 000	50 000 000
Effekt av köp av egna aktier	-146 855	-33 333

Vägt antal stamaktier under året, före utspädning	49 853 145	49 966 667
---	------------	------------

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, efter utspädning

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning	49 853 145	49 966 667
Effekt av aktiesparprogram	3 441	-

Vägt antal stamaktier under året, efter utspädning	49 856 586	49 966 667
--	------------	------------

NOT 14. GOODWILL**Kassagenererande enheter med betydande goodwillvärden**

Goodwill	Sverige	Finland	Tjeckien	Koncernen totalt
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>				
Ingående balans 2007-01-01	313 703	226 455	-	540 158
Valutakursdifferens	-	4 306	-	4 306
Utgående balans 2007-12-31	313 703	230 761	-	544 464
Ingående balans 2008-01-01	313 703	230 761	-	544 464
Valutakursdifferens	-	14 864	-	14 864
Förvärv	-	-	92 022	92 022
Utgående balans 2008-12-31	313 703	245 625	92 022	651 350

Koncernens goodwillvärde består i strategiska affärsvärden som uppkommit vid företags- och inkörsförvärv.

Nedskrivningsprövning för kassagenererande enheter innehållande goodwill

Den kassagenererande enheten BE Group Sverige AB utgör primärsegment Sverige och enheten BE Group Oy Ab utgör primärsegment Finland. Den kassagenererande enheten Tjeckien består av BE Group s.r.o och Ferram Steel s.r.o, vilka ingår i primärsegmentet CEE.

Forts Not 14

Återvinningsvärdet för de kassagenererande enheterna har baserats på deras nyttjandevärden. Vid beräkningen av nyttjandevärdena har en diskonteringsfaktor om 11,2% före skatt använts för Sverige, 11,1% för Finland och 12,3% för Tjeckien. De uppskattningar som har legat till grund för beräkning av nyttjandevärdena har baserats på av företagsledningen gjorda kassaflödesprognoser för en tidsperiod om 5 år. Kassaflödet för de därefter påföljande åren har extrapolerats med en antagen initial årlig tillväxttakt om 2% och som sedan avtar med 10% per år för Sverige och Finland. För Tjeckien har den årliga initiala tillväxten antagits vara 4% och som sedan avtar med 10% per år.

Tillväxten för BE Group bygger på tillväxt i försäljningsvolymerna samt utvecklingen av inköpspriset av bolagets produkter. BE Group kompenserar de förändrade inköpspriserna med en förändring i försäljningspriserna vilket genererar en stabil bruttomarginal. Bedömd marknadsstillväxt som extrapolerats med en antagen årlig tillväxt om 2% för Sverige och Finland samt Tjeckien om 4%, bygger på den verkliga genomsnittliga tillväxten på 9,6% under åren 2005-2008 för jämförbara enheter i koncernen. BE Groups finansiella mål bygger på en årlig kommande underliggande omsättningstillväxt (rensad för marknadsprisförändringar) på över 5% per år över en konjunkturcykel, varav en betydande andel av tillväxten förväntas komma genom förvärv. Den organiska tillväxten ska främst genereras genom en ökad förädlingsgrad av bolagets produkter samt en fortsatt tillväxt utanför de idag största marknaderna i Sverige och Finland. Detta genererar en högre tillväxt än den allmänna tillväxten i distributionskanalen på bolagets marknad. Prognostiserade marknadsandelar, marginaler och personalkostnader ligger i linje med tidigare erfarenheter.

Företagsledningen bedömer att inga rimligt möjliga förändringar i viktiga antaganden vid nedskrivningsbedömningen av de kassagenererande enheterna i Sverige och Finland skulle medföra att återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. För de förvärvade verksamheterna i Tjeckien kan en ytterligare försämring av marknadsläget innebära en risk för framtida nedskrivning.

NOT 15. KUNDRELATIONER

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	–	–
Förvärv av dotterföretag	29 000	–
Vid årets slut	29 000	–
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	–	–
Årets avskrivning enligt plan ¹⁾	-3 468	–
Vid årets slut	-3 468	–
Redovisat värde vid periodens slut	25 532	–

¹⁾ Årets avskrivningar redovisas som försäljningskostnader i resultaträkningen.

NOT 16. DATAPROGRAM OCH LICENSER

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	28 259	26 422
Nyanskaffningar	2 128	331
Förvärv av dotterföretag	833	–
Avyttringar och utrangeringar	-35	–
Omklassificeringar	87	388
Årets valutakursdifferenser	3 859	1 118
Vid årets slut	35 131	28 259
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-23 777	-20 933
Förvärv av dotterföretag	-710	–
Avyttringar och utrangeringar	35	–
Omklassificeringar	19	–
Årets avskrivning enligt plan ¹⁾	-1 815	-1 819
Årets valutakursdifferenser	-3 649	-1 025
Vid årets slut	-29 897	-23 777
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	–	–
Omklassificeringar	-41	–
Vid årets slut	-41	–
Redovisat värde vid periodens slut	5 193	4 482
¹⁾ Årets avskrivningar redovisas på följande rader i resultaträkningen:		
Kostnad för sålda varor	-235	-259
Försäljningskostnader	-173	-95
Administrationskostnader	-1 407	-1 465
	-1 815	-1 819

NOT 17. FÖRSKOTT AVSEENDE IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
Vid årets början	–	–
Investeringar	17 494	–
Redovisat värde vid periodens slut	17 494	–
Moderbolag	2008-12-31	2007-12-31
Förskott vid årets början	–	–
Investeringar	17 494	–
Redovisat värde vid periodens slut	17 494	–

Förskottet avser investeringar i ett nytt gemensamt affärssystem för hela koncernen. Tillgången kommer att ägas av moderbolaget.

NOT 18. BYGGNADER OCH MARK

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	16 658	15 405
Nyanskaffningar	–	1 187
Förvärv av dotterföretag	79 430	–
Omklassificeringar	2 836	–
Årets valutakursdifferenser	1 573	66
	100 497	16 658
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-3 594	-2 602
Förvärv av dotterföretag	-998	–
Årets avskrivning enligt plan	-2 055	-959
Årets valutakursdifferenser	-226	-33
	-6 873	-3 594
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	–	–
Förvärv av dotterföretag	-284	–
Årets valutakursdifferenser	-36	–
	-320	–
Redovisat värde vid periodens slut	93 304	13 064
Taxeringsvärden, byggnader (i Sverige)	12 456	12 456
Taxeringsvärden, mark (i Sverige)	–	–

Leasing

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
<i>Fastigheter som innehas under finansiella leasingavtal ingår med ett redovisat värde om</i>		
	10 216	11 152

Framtida minimileaseavgifter som hänför sig till finansiellt leasingavtal förfaller till betalning enligt nedan:

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
Inom ett år	2 119	2 118
Mellan ett och fem år	8 476	8 476
Senare än fem år	12 714	14 833
	23 309	25 427

För upplysning om leasingskulden hänvisas till not 39.

NOT 19. MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	338 003	290 004
Nyanskaffningar	17 930	35 387
Förvärv av dotterföretag	5 861	–
Avyttringar och utrangeringar	-14 747	-11 198
Omklassificeringar	2 522	14 565
Årets valutakursdifferenser	36 014	9 245
	385 583	338 003
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-167 211	-147 530
Förvärv av dotterföretag	-1 071	–
Avyttringar och utrangeringar	13 269	9 981
Omklassificeringar	-716	–
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-28 409	-24 627
Årets valutakursdifferenser	-20 508	-5 035
	-204 646	-167 211
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	–	–
Årets nedskrivningar	-530	–
	-530	–
Redovisat värde vid periodens slut	180 407	170 792
Varav redovisat som tillgång som innehas för försäljning	–	1 986
Varav redovisat som maskiner och andra tekniska anläggningar	180 407	168 806

NOT 20. INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	175 095	158 154
Nyanskaffningar	14 759	24 550
Förvärv av dotterföretag	12 156	–
Avyttringar och utrangeringar	-22 262	-36 660
Omklassificeringar	-48	26 953
Årets valutakursdifferenser	5 651	2 098
	185 351	175 095
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-110 198	-129 508
Förvärv av dotterföretag	-2 608	–
Avyttringar och utrangeringar	17 412	35 064
Omklassificeringar	1 052	–
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-15 976	-14 537
Årets valutakursdifferenser	-4 126	-1 217
	-114 444	-110 198

Forts Not 20

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-	-26
Under året återförda nedskrivningar	-	25
Årets nedskrivningar	-722	-
Årets valutakursdifferenser	-	1
	-722	-
Redovisat värde vid periodens slut	70 185	64 897

Moderbolag	2008-12-31	2007-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	1 015	518
Nyanskaffningar	149	497
	1 164	1 015

<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-317	-236
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-192	-81
	-509	-317
Redovisat värde vid periodens slut	655	698

NOT 21. PÅGÅENDE NYANLÄGGNINGAR OCH FÖRSKOTT AVSEENDE MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
Vid årets början	1 489	42 216
Förvärv av dotterföretag	4 175	-
Avyttringar och utrangeringar	-282	-290
Omklassificeringar	-5 711	-41 907
Investeringar	11 605	1 407
Årets valutakursdifferenser	260	63
Redovisat värde vid periodens slut	11 536	1 489

NOT 22. ANDELAR I KONCERNBOLAG

Moderbolag	2008-12-31	2007-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	1 054 607	1 039 469
Förvärv	204 736	15 138
Redovisat värde vid periodens slut	1 259 343	1 054 607

Spec av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i koncernbolag

2008-12-31 Dotterbolag/Org. nr/Säte	Antal andelar	Andel i % ¹⁾	Redovisat värde
BE Group Sverige AB, 556106-2174, Malmö	20 000	100,0	866 415
Bröderna Edstrand Transporter AB, 556283-3763, Malmö	1 000	100,0	
BE Group Oy Ab, 1544976-7, Finland	204 000	100,0	148 309
BE Group AS, 10024510, Estland	40	100,0	345
BE Group SIA, 000341-313, Lettland	100	100,0	27
UAB BE Group, V2.3, Litauen	100	100,0	92
BE Group sp.z.o.o., RHB131-30, Polen	20 216	100,0	8 339
BE Group A/S, 6771-9514, Danmark	73	100,0	432
Bröderna Edstrand Fastighets AB, 556659-7877, Malmö	10 000	100,0	1 000
BE Group s.r.o., 269 16 347, Tjeckien		100,0	62 199
Ferram Steel s.r.o., 282 43 781, Tjeckien		100,0	167 687
BE Group Slovakia s.r.o., 36595659, Slovakien		100,0	4 498
BE Group O.O.O., Ryssland	1	100,0	-
			1 259 343

¹⁾ Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Förvärv, kapitaltillskott och nedskrivningar under året

	2008	2007
BE Group s.r.o., 269 16 347, Tjeckien ¹⁾	45 788	-
Ferram Steel a.s., 268 76 175, Tjeckien ²⁾	167 581	-
Izante Estates s.r.o., 282 43 781 Tjeckien ²⁾	106	-
BE Group O.O.O., Ryssland ³⁾	-10 040	10 013
BE Group Slovakia s.r.o., 36595659, Slovakien ³⁾	-	4 234
Aktiesparprogram	1 301	891
	204 736	15 138

¹⁾ Avser förvärv av Czechprofil s.r.o., som därefter fusionerats in i BE Group s.r.o under verksamhetsåret.

²⁾ Ferram Steel a.s har per 31 december fusionerats in i Izante Estates s.r.o. Var på Izante Estates s.r.o har bytt namn till Ferram Steel s.r.o.

³⁾ Avser nedskrivning av aktierna under 2008 samt kapitaltillskott under 2007.

Forts Not 22

BE Group har förvärvat samtliga aktier i Czechprofil s.r.o. i Tjeckien och bolaget konsolideras i koncernen från och med 23 januari 2008. Företaget är verksam på marknaden för både platta och långa stålprodukter och har en utbyggd serviceverksamhet. Bolaget har per 1 oktober fusionerats in i BE Groups sedan tidigare etablerade bolag i Tjeckien BE Group s.r.o. och verksamheterna är därmed fullt integrerade.

BE Group har också förvärvat samtliga aktier i det tjeckiska bolaget Ferram Steel a.s. Övertagandet skedde den 15 juli 2008 och bolaget konsolideras i koncernen fr o m detta datum. Ferram Steel arbetar främst med platta produkter. I samband med förvärvet av Ferram Steel förvärvades även ett sk lagerbolag Izante Estates s.r.o., i vilket sedan mera Ferram Steel fusionerades in i per 31 december 2008. Izante Estates är inkluderat i siffrorna för Ferram nedan.

Förvärv	Czechprofil			Ferram		
Köpeskilling	40 007			155 927		
Direkta kostnader vid förvärv	5 781			11 759		
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	7 503			113 949		
Goodwill	38 285			53 737		
Förvärvade tillgångar och skulder	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde justering	Verkligt värde koncernen	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde justering	Verkligt värde koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	100	20 000	20 100	23	9 000	9 023
Materiella anläggningstillgångar	9 054	–	9 054	87 605	–	87 605
Uppskjuten skatt	1 008	–	1 008	–	–	–
Rörelsetillgångar	56 776	–	56 776	183 623	–	183 623
Likvida medel	7 462	–	7 462	22 684	–	22 684
Räntebärande skulder	-42 253	–	-42 253	-101 451	–	-101 451
Rörelseskulder	-40 444	–	-40 444	-77 940	–	-77 940
Uppskjuten skatteskuld	–	-4 200	-4 200	-7 705	-1 890	-9 595
Summa	-8 297	15 800	7 503	106 839	7 110	113 949
Varav likvida medel i förvärvade enheter			-7 462			-22 684
			-41			91 265
Resultat efter skatt under innehavsperioden ¹⁾			-191			-2 042
Resultat efter skatt i förvärvade enheter januari-december ¹⁾						8 261

¹⁾ Czechprofil har per 1 oktober 2008 fusionerats in i BE Group s.r.o., varvid det inte är praktiskt genomförbart att specificera resultatet för hela perioden. I lämnad information ingår endast Czechprofil resultat fram t o m september 2008.

Ovanstående förvärvsbalans avseende Czechprofil har blivit slutligt fastställd i december 2008. Denna har, i jämförelse med den preliminära förvärvsanalysen, justerats avseende tillkommande förvärvskostnader och rörelsetillgångar i öppningsbalansen. Redovisad goodwill har ökat med 7 Mkr och justeringen av öppningsbalansen har inneburit en positiv resultateffekt om 0,4 Mkr. Denna har i sin helhet redovisats under det fjärde kvartalet. Främsta orsaken till justeringen är att Czechprofil redovisat förutbetalda kostnader som inte uppfyller villkoren för aktivering i enlighet med IFRS.

Förvärvsbalansen avseende Ferram är preliminär och kommer att fastställas under 2009.

NOT 23. ANDELAR I JOINT VENTURE

BE Group har förvärvat 50% av ArcelorMittal SSC AB och 2 juni 2008 skedde uppstart av ett joint venture för bearbetning och försäljning av tunnplåt på den svenska marknaden. BE Group erlade köpeskillingen genom att i en apportemission överföra tunnplåtsverksamheten i Borlänge samt en kontant betalning om 15 Mkr. Ägandet i det samägda bolaget redovisas från 2 juni 2008 enligt kapitalandelsmetoden, vilket innebär att 50% av resultatet efter skatt för det samägda bolaget redovisas som resultatandel inom rörelseresultatet i BE Group-koncernen. Genom avkonsolideringen av den tidigare verksamheten genererades en realisationsvinst under året om 59 Mkr.

Resultat i joint venture 2008	ArcelorMittal BE Group SSC AB
Resultat före skatt	39 794
Skatt	-11 142
Resultat efter skatt	28 652
Erhållen utdelning	–

Forts Not 23

Bolag	Org.nr	Säte	Kapitalandel
<i>Indirekt ägda</i>			
ArcelorMittal BE Group SSC AB	556192-8770	Karlstad	50%
Sammandrag av resultaträkningar och balansräkningar för joint ventures			2008
Nettoomsättning			620 616
Rörelseresultat			40 107
Finansnetto			-313
Skatt			-11 142
Årets resultat			28 652
			2008-12-31
Anläggningstillgångar			178 773
Omsättningstillgångar			275 450
Summa tillgångar			454 223
			2008-12-31
Eget kapital			290 530
Avsättningar			4 759
Räntebärande skulder			53 281
Övriga icke räntebärande skulder			105 653
Summa eget kapital och skulder			454 223
Andelar i joint venture			2008
Ingående anskaffningsvärde			-
Förvärv			128 731
Resultatandel i joint venture			9 435
Bokfört värde vid årets utgång			138 166
Förvärv andelar i joint venture			2008
Verkligt värde apportegendom			187 000
Bokfört värde apportegendom			-38 619
Realisationsvinst brutto			148 381
50% av realisationvinst brutto			74 191
Avgår transaktionskostnader			-1 679
Avgår avsättning för garantier			-14 000
Redovisat realisationsresultat			58 512
Verkligt värde apportegendom			187 000
50% av realisationvinst brutto			-74 191
Köpeskilling för 3,8% av aktier i bolaget			15 000
Förvärvskostnader			921
Summa förvärv andelar i joint venture			128 731

NOT 24. ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	1 942	1 856
Tillkommande tillgångar	142	-
Årets valutakursdifferenser	300	86
Redovisat värde vid periodens slut	2 384	1 942

NOT 25. ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	144	27
Tillkommande fordringar	1 060	125
Reglerade fordringar	-11	-9
Årets valutakursdifferenser	23	1
Summa	1 216	144

NOT 26. RÄNTEBÄRANDE FORDRINGAR HOS KONCERNBOLAG

Moderbolag	2008-12-31	2007-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	8 526	11 494
Tillkommande fordringar	20 231	6 701
Reglerade fordringar	-	-10 013
Årets valutakursdifferenser	1 316	344
Summa	30 073	8 526

NOT 27. VARULAGER

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
<i>Inkuransreserv varulager</i>		
Bokfört värde vid årets början	-23 925	-10 687
Omräkningsdifferens	-1 641	-357
Förvärv dotterbolag	-548	-
Årets förändring	-11 029	-12 881
Redovisat värde vid periodens slut	-37 143	-23 925
Varav redovisat i tillgångar som innehas för försäljning	-	-393
Varav redovisat i varulager	-37 143	-23 532

NOT 28. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
Lokalhyror	8 616	7 837
Bonus från leverantörer	37 489	37 143
Förutbetalda förvärvskostnader	-	10 415
Övriga poster	16 523	10 979
Summa	62 628	66 374

Forts Not 28

Varav redovisat som tillgång som innehas för försäljning	–	3 618
Varav redovisat som förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62 628	62 756

Moderbolag	2008-12-31	2007-12-31
Förutbetalda förvärvskostnader	–	10 415
Bonus från leverantörer	37 079	–
Övriga poster	9 190	3 297
	46 269	13 712

NOT 29. EGET KAPITAL

Aktiekapital och antal aktier

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
Emitterade aktier per 1 januari	50 000 000	50 000 000
Förändring	–	–
Emitterade aktier per 31 december	50 000 000	50 000 000

Per den 31 december 2008 omfattade det registrerade aktiekapitalet 50 000 000 (50 000 000) stamaktier. Aktierna har ett kvotvärde om cirka 2,04 kr (2,04).

Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid bolagsstämman 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 utländsk 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	2008-12-31	2007-12-31
Bokfört värde vid årets början	3 464	-11 202
Årets valutakursdifferens	96 473	27 013
Säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag efter skatt	-43 688	-12 347
Redovisat värde vid periodens slut	56 249	3 464

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterföretag. Tidigare avsättningar till reservfond, exklusive överförda överkursfonder, ingår i denna eget kapitalpost.

Egna aktier

Koncern	2008		2007	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Ingående balans	120 000	9 438	–	–
Årets förvärv	144 300	3 828	120 000	9 438
Utgående balans vid periodens slut	264 300	13 266	120 000	9 438

Förvärvet av egna aktier har redovisats direkt mot balanserade vinstmedel. Aktierna ska användas inom ramen för "Aktiesparprogram 2007" respektive "Aktiesparprogram 2008".

Utdelning

Under verksamhetsåret har bolaget delat ut 174 580 KSEK till aktieägarna vid årsstämman i maj 2008, vilket motsvarade 3,50 kr per aktie. Styrelsens förslag till årsstämman 2009 är att utdelning ska ske med 1,00 kr per aktie, totalt 49 736 KSEK.

Kapitalhantering

Koncernen har fastställt fem finansiella mål för verksamheten. Tre av målen avser tillväxt, lönsamhet och avkastning, vilka ska mätas över en konjunkturcykel. De övriga målen avser bolagets kapitalstruktur och från dessa kan tillfälliga avvikelser förekomma exempelvis i samband med förvärv. Under 2008 har inte målet för underliggande omsättningstillväxt uppnåtts på grund av den svaga konjunkturutvecklingen under andra halvåret. Genomförda strukturaffärer och ett ökat rörelsekapital har inneburit att det operativa kapitalet ökat vilket har påverkat den underliggande avkastningen på operativt kapital negativt. Detta innebär att utfallet för underliggande avkastning på operativt kapital är strax under måltalet.

För att ge en tydligare bild av verksamhetens utveckling mäts det underliggande resultatet och avkastningen. Dessa justerade mått är redovisat resultat justerat för poster av engångskaraktär samt lagervinster och -förluster.

Måttal	Mål	Ufall 2008	Ufall 2007
Underliggande omsättningstillväxt	>5%	neg	1,1%
Underliggande EBITA-marginal	>6%	6,0%	7,2%
Underliggande avkastning på operativt kapital	>40%	39,5%	63,2%
Nettoskuld i relation till totalt eget kapital	<150%	91,2%	69,8%
Nettoskuld/underliggande EBITDA	<3ggr	2,0 ggr	1,0 ggr

Koncernen har externa kapitalkrav i form av finansiella kovenanter i sina avtal om banklån, för vilka det redogörs i not 39 Finansiell riskhantering.

Bolaget har som mål att över tiden dela ut minst 50% av resultatet efter skatt. Hänsyn ska tas till BE Groups finansiella ställning och framtidsutsikter. För verksamhetsåret 2008 föreslår styrelsen och verkställande direktören att till aktieägarna utdela 1,00 kr per aktie kontant, vilket motsvarar 13% av resultatet efter skatt. Minskningen av utdelningen är föranledd av den nuvarande osäkra marknadssituationen och behovet av att säkerställa att koncernen, både kort- och långsiktigt har tillräcklig tillgång till likviditet.

Moderbolag

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

Forts Not 29

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 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 fr.o.m. 1 januari 2006 ingår i det fria kapitalet.

NOT 30. TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Under 2007 fördes en strukturell diskussion med ArcelorMittal och som en effekt av detta fattade BE Group, i december 2007, ett beslut om att tunnplåtsverksamheten i affärsområdet Sverige skulle användas som en apportegendom i ett förvärv av andelar i ett joint venture. BE Group tecknade sedan under januari 2008 ett avtal om att förvärva 50% av ArcelorMittal SSC AB. Genom detta strategiskt viktiga steg skapar BE Group och ArcelorMittal ett samägt bolag för bearbetning och försäljning av tunnplåt på den svenska marknaden. BE Group erlagger köpeskillingen genom att i en apportemission överföra tunnplåtsverksamheten i Borlänge samt en kontant betalning om 1,5 Mkr. De tillgångar och skulder som är hänförliga till inköpet i apportemissionen har klassificerats som en avyttringsgrupp. Tillgångar och skulder redovisas separat i balansräkningen. Slutliga belopp baseras på balansräkningen vid tillträdet. Affären fick godkännande av konkurrensmyndigheter och tillträde ägde slutligen rum 2 juni 2008. För vidare upplysningar om bildandet av joint venture se not 23. BE Groups tunnplåtsverksamhet i affärsområdet Sverige omsatte ca 400 Mkr under 2007.

Tillgångar som innehas för försäljning respektive skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning består av följande komponenter.

Tillgångar som innehas för försäljning	2008-12-31	2007-12-31
Maskiner och andra tekniska anläggningar	–	1 986
Varulager	–	36 241
Kundfordringar	–	44 908
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	3 618
Summa	–	86 753
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	2008-12-31	2007-12-31
Leverantörsskulder	–	37 722
Övriga skulder	–	185
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	3 006
Summa	–	40 913

NOT 31. AVSÄTTNINGAR TILL PENSIONER

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
Avsättningar till pensioner	295	407
	295	407
Ställda säkerheter för pensionsförpliktelser	Inga	Inga

Beskrivning av hur planerna ser ut bl a i Finland och Sverige etc.**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 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Bolaget har inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 6,8 MSEK (7,2). Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2008 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 112,0% (152,0). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandenberäknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

En mycket begränsad del av bolagets pensioner avser förmånsbestämda pensioner. Avsättningar till dessa uppgår till 0,3 MSEK (0,4). De utestående pensionsförpliktelserna per balansdagen avser en kompletterande pensionslösning för ledande befattningshavare i Finland från avtalsenlig pensionsålder och fram till dess att statlig pension inträder. Kostnaden för denna pensionslösning redovisas i sin helhet som administrationskostnad.

Pensionsplanerna i Finland behandlas som ett avgiftsbestämt pensionsarrangemang. För de avgiftsbestämda pensionsarrangemangen betalas pensionsavgifterna till ett pensionsförsäkringsbolag. De avgiftsbestämda arrangemangens betalningar redovisas som en kostnad i resultaträkningen för den räkenskapsperiod till vilken de hänförs.

Under 2009 förväntas de inbetalda avgifterna uppgå till cirka 30 KSEK.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

I Sverige har koncernen avgiftsbestämda pensionsplaner för arbetare som helt bekostas av företagen. I utlandet 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.

	2008	2007
Kostnader för avgiftsbestämda planer	39 651	37 942
Häri ingår kostnader avseende		
ITP-plan finansierad i Alecta	6 819	7 178

NOT 32. ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
Omstruktureringskostnader	26 026	1 186
Garantiåtagande	26 958	15 000
Övrigt	1 758	1 094
	54 742	17 280

Varav:

Långfristigt	12 180	571
Kortfristigt	42 562	16 709
	54 742	17 280

2008-12-31	Omstruktureringskostnader	Garantiåtagande	Övrigt
Bokfört värde vid årets början	1 186	15 000	1 094
Omräkningsdifferens	-	-	122
Nya avsättningar	26 026	11 958	1 028
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-1 186	-	-485
Redovisat värde vid periodens slut	26 026	26 958	1 759

Förväntad tidpunkt för utflöde av resurser

2009	25 391	16 223	948
2010–2012	635	10 735	811
2013 och därefter	-	-	-
	26 026	26 958	1 759

Avsättning för garantiåtaganden avser dels kompensation som ska erläggas till hyresvärden för värdeminskning och bortfall av hyresintäkter vid en rivning av fastigheten Malmö Värmet 3, dels garantier lämnade till Joint Venture med ArcelorMittal.

Moderbolag

Moderbolagets avsättning om 107 (148) KSEK avser sociala avgifter relaterade till "Aktiesparprogram 2007" och "Aktiesparprogram 2008", vilka har ett förväntat utflöde av resurser år 2010 respektive 2011.

NOT 33. REDOVISADE UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR OCH SKATTESKULDER

2008-12-31	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Koncern			
Immateriella tillgångar	-	34 437	-34 437
Byggnader och mark	2 044	7 526	-5 482
Maskiner och inventarier	-	16 194	-16 194
Lager	766	270	496
Kundfordringar	121	-	121
Övriga avsättningar	9 028	-	9 028
Periodiseringsfonder	-	21 085	-21 085
Övrigt	1 652	16 298	-14 646
Underskottsavdrag	4 592	-	4 592
	18 203	95 810	-77 607
Kvittning	-11 182	-11 182	-
	7 021	84 628	-77 607

2007-12-31	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Koncern			
Immateriella tillgångar	-	25 020	-25 020
Maskiner och inventarier	-	12 553	-12 553
Lager	578	137	441
Kundfordringar	63	-	63
Övriga avsättningar	5 123	334	4 789
Periodiseringsfonder	-	28 061	-28 061
Övrigt	3 677	13 531	-9 854
Underskottsavdrag	2 803	-	2 803
	12 244	79 636	-67 392
Kvittning	-8 094	-8 094	-
Netto uppskjuten skatteskuld	4 150	71 542	-67 392

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats i resultaträkningar och balansräkningar för skattemässiga underskottsavdrag uppgående till 15,2 (19,1) MSEK. De skattemässiga underskottsavdragen hänför sig till dotterbolaget i Ryssland (föregående år även Tjeckien). BE Group har beslutat för att stänga ner verksamheten i S:t Petersburg och det kommer därmed ej att finnas möjligheten till att utnyttja underskottsavdragen i det ryska bolaget.

Uppskjutna skattefordringar har redovisats för underskottsavdrag främst relaterade till Tjeckien, då bolaget bedömer det sannolikt att koncernen kommer att kunna utnyttja dem mot beskattningsbara vinster i närtid. Möjligheten att utnyttja underskottsavdragen i Tjeckien är tidsbegränsade till 5 år.

Forts Not 33

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

2008-12-31	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultaträkningen	Förvärv dotterbolag	Redovisat mot eget kapital	Redovisat värde vid periodens slut
Koncern					
Immateriella tillgångar	-25 020	534	-6 090	-3 861	-34 437
Byggnader och mark	-	2 330	-7 705	-107	-5 482
Maskiner och inventarier	-12 553	-3 287	-293	-61	-16 194
Lager	441	36	-	19	496
Kundfordringar	63	53	-	5	121
Övriga avsättningar	4 789	4 308	-	-69	9 028
Periodiseringsfonder	-28 061	8 695	-	-1 719	-21 085
Övrigt	-9 854	-3 812	1 302	-2 282	-14 646
Utnyttjande av underskottsavdrag	2 803	1 575	-	214	4 592
	-67 392	10 432	-12 786	-7 861	-77 607
2007-12-31					
	Redovisat värde vid periodens början	Redovisat över resultaträkningen	Förvärv dotterbolag	Redovisat mot eget kapital	Redovisat värde vid periodens slut
Koncern					
Immateriella tillgångar	-23 901	-218	-	-901	-25 020
Maskiner och inventarier	-14 426	1 873	-	-	-12 553
Finansiella anläggningstillgångar	52	-58	-	6	-
Lager	209	222	-	10	441
Kundfordringar	73	-18	-	8	63
Övriga avsättningar	12 268	-7 517	-	38	4 789
Periodiseringsfonder	-25 664	-1 949	-	-448	-28 061
Övrigt	-12 416	3 424	-	-862	-9 854
Utnyttjande av underskottsavdrag	589	2 208	-	6	2 803
	-63 216	-2 033	-	-2 143	-67 392

Moderbolag

Uppskjuten skattefordran om 0 KSEK (241) är hänförlig till avsättningar relaterade till "Aktiesparprogram 2007".

NOT 34. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE**Ställda säkerheter till kreditinstitut**

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
Företagsinteckningar	575 883	538 999
Aktier i dotterbolag	1 480 827	1 374 216
	2 056 710	1 913 215
Moderbolag		
	2008-12-31	2007-12-31
Reversfordran	248 911	215 634
Aktier i dotterbolag	1 014 723	1 013 793
	1 263 634	1 229 427

Finansiella tillgångar som ställts som säkerhet

Moderbolaget har en reversfordran på 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 39 Finansiell riskhantering.

Eventualförpliktelser

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
Garantier vid fastighetsförsäljning	362 000	362 000
	362 000	362 000
I samband med försäljning av koncernens fastigheter har säljaren lämnat sedvanliga garantier till köparen avseende köpet. Garantierna enligt avtalen är begränsade till 362 000 KSEK (362 000). Såvitt styrelsen och bolagets ledande befattningshavare kan bedöma är sannolikheten låg för att koncernen kommer behöva betala ut någon ersättning under garantierna.		
Moderbolag		
	2008-12-31	2007-12-31
Borgensförbindelser	11 664	27 902
	11 664	27 902

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

NOT 35. KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
<i>Checkräkningskredit</i>		
Beviljad kreditlimit	208 200	200 000
Öutnyttjad del	-201 966	-200 000
Utnyttjat kreditbelopp	6 234	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	86 907	13 118
	93 141	13 118

Säkerheter redovisas i not 34 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

NOT 36. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Koncern	2008-12-31	2007-12-31
Upplupna löner	47 086	48 269
Upplupna sociala avgifter	15 246	15 610
Bonus till kunder	8 768	11 785
Övriga poster	28 622	35 852
	99 722	111 516

Varav redovisat som skuld hänförlig till tillgång som innehas för försäljning	-	3 006
Varav redovisat som upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	99 722	108 510

Moderbolag	2008-12-31	2007-12-31
Upplupna löner	4 215	3 674
Upplupna sociala avgifter	2 513	1 974
Upplupna konsultkostnader	2 067	1 249
Övriga poster	4 751	2 372
	13 546	9 269

NOT 37. TILLÄGGSINFORMATION TILL KASSAFLÖDESANALYS

Koncern	2008	2007
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	77	-
Erhållen ränta	11 158	9 689
Erlagd ränta	-54 845	-41 413
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	52 975	56 047
Orealiserade valutakursdifferenser	-17 285	-11 819
Rearesultat avyttring av anläggningstillgångar	467	-1 307
Rearesultat avyttring apportegendom till joint venture	-58 512	-
Resultatandel joint venture	-9 435	-
Avsättningar till pensioner	-155	-355
Övriga avsättningar och andra ej likviditetspåverkande resultatposter	14 907	-18 009
	-17 038	24 557

Likvida medel

Följande delkomponenter ingår i likvida medel:

Kassa och bank	124 873	258 486
Kortfristiga placeringar, jämfäställda med likvida medel	76	39
	124 949	258 525

Moderbolag	2008	2007
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	340 944	413 120
Erhållen ränta	28 828	18 920
Erlagd ränta	-62 313	-47 056

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m

Anticiperad utdelning från dotterbolag	-160 000	-168 000
Av- och nedskrivningar av tillgångar	10 232	81
Orealiserade valutakursdifferenser	36 976	11 374
Övriga avsättningar och andra ej likviditetspåverkande resultatposter	630	862
	-112 162	-155 683

Likvida medel

Följande delkomponenter ingår i likvida medel:

Kassa och bank	50 295	200 002
	50 295	200 002

För tilläggsupplysningar avseende förvärvade bolag hänvisas till not 22.

NOT 38. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nordic Capital fonder äger genom bolagen Trenor Holding Ltd, Jersey och Trenor Holding Ltd (Rev), Jersey motsvarande 20,6% av aktierna i BE Group AB (publ). Ägandet har varit oförändrat under verksamhetsåret.

Under 2008 bildades ett joint venture med ArcelorMittal på den svenska tunnplåtmarknaden. Transaktioner under 2008 med detta framgår nedan.

Prissättningen för transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga priser och villkor.

Koncernen har haft följande närstående transaktioner:

2008

Koncernen har per utgången av 2008 inga mellanhavanden med Nordic Capital Fonder och inga transaktioner har gjorts med bolaget under verksamhetsåret förutom utdelning beslutad av årsstämman, motsvarande 3,50 kr per aktie.

Transaktioner med joint venture 2008	ArcelorMittal BE Group SSC AB
Fordringar på joint venture	1 254
Skulder till joint venture	19 112
Försäljning till joint venture	937
Inköp från joint venture	71 116

Koncernen har lämnat garantier till förmån för ArcelorMittal BE Group SSC AB i samband med försäljning av apportegendom till joint venture. Avsättningen för dessa garantier uppgår till 12 Mkr på balansdagen.

Forts Not 38

2007

Koncernen har per utgången av 2007 inga mellanhanden med Nordic Capital fonder och inga transaktioner har gjorts med bolaget under verksamhetsåret förutom utdelning beslutad av årsstämman, motsvarande 3,50 kr per aktie.

Moderbolaget har ett bestämmande inflytande över sina dotterbolag, se not 22.

Moderbolaget har haft följande närliggande transaktioner:

	Nordic Capitals Fonder		Dotterbolag	
	2008	2007	2008	2007
Försäljning av tjänster	-	-	53 685	16 200
Inköp av tjänster	-	-	-13 467	-3 682
Ränteintäkter	-	-	26 066	17 100
Räntekostnader	-	-	-14 212	-10 500
Utdelning erhållen				
(+)/lämnad (-)	-36 050	-63 560	172 944	168 000
Fordran på närliggande				
på balansdagen	-	-	384 714	367 035
Skuld till närliggande				
på balansdagen	-	-	120 577	200 002

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolaget har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner mellan sig och bolaget som är eller var ovanliga till sin karaktär med avseende på villkoren, som inträffat under nuvarande eller föregående verksamhetsår. Inte heller har koncernen lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse för någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare i bolaget.

För information om ersättningar och förmåner som lämnats till ledande befattningshavare och styrelse hänvisas till not 3.

NOT 39. FINANSIELL RISKHANTERING

BE Group-koncernen exponeras för ett flertal finansiella risker som i huvudsak uppkommer med anledning av att koncernen är nettolåntagare samt köper och säljer produkter i utländsk valuta. Förändringar i stålpriser, valutakurser och räntenivåer påverkar koncernens resultat och kassaflöden. BE Group exponeras även av refinansierings- och likviditetsrisk samt kredit- och motpartsrisk. Det är styrelsen som fastställer policies för riskhanteringen. BE Group har en centraliserad finansfunktion vars huvuduppgift är att hantera finansiella risker. Finansfunktionen är ansvarig för att identifiera och på ett effektivt sätt begränsa koncernens finansiella risker. Finansfunktionen rapporterar till verkställande direktören som rapporterar till styrelsen.

Valutarisk

BE Group är genom sin internationella verksamhet exponerad för valutarisk genom att valutakursförändringar påverkar koncernens resultat- och balansräkning. Koncernens valutaexponering omfattar både transaktionsexponering och omräkningsexponering.

BE Groups mål är att minimera den kort- och långfristiga påverkan som förändringar i valutakurser har på bolagets resultat och eget kapital. BE Group försöker i första hand hantera valutarisker genom att försöka ändra de operativa

villkoren i verksamheten för att få intäkter och kostnader i andra valutor än SEK att matcha varandra. I de fall denna matchning ej kan uppnås använder BE Group sig ibland av valutasäkring genom terminskontrakt. All valutasäkring sker genom den centrala Finansfunktionen i moderbolaget. Per balansdagen finns inga utestående terminskontrakt.

Transaktionsexponering

Transaktionsexponering uppkommer genom att koncernen gör inköp i en valuta och säljer i annan valuta. Koncernens inköp görs huvudsakligen i SEK och Euro medan försäljning görs i lokal valuta.

BE Groups transaktionsexponeringen i euro har uppgått till 1 47 875 (131 913) KEUR under 2008 medan exponeringen gentemot övriga valutor inte varit väsentlig. Exponering uppstår främst i Sverige, Polen och Tjeckien. I de baltiska länderna är den lokala valutan knuten till euro varför ingen exponering uppstår. För övriga länder är exponeringen ej väsentlig. Koncernen har utnyttjat sig av terminskontrakt för valutasäkring, vilket motsvarat ca 39% (10%) av transaktionsexponeringen under 2008. I samband med årsskiftet fanns dock inga utestående terminskontrakt.

Omräkningsexponering

Vid omräkning av de utländska koncernbolagens nettotillgångar till svenska kronor uppstår en omräkningsdifferens vid valutakursförändringar, vilken påverkar koncernens egna kapital.

Nettotillgångar tillgångarna fördelas per balansdagen på följande valutor:

Belopp KSEK		
SEK	246 322	22%
EUR	655 728	59%
CZK	87 535	8%
Övriga	112 954	10%
	1 102 539	100%

Moderbolaget BE Group AB har upptagit lån i Euro och tjeckiska kronor för att reducera omräkningsexponeringen från den finska respektive tjeckiska verksamheten. Upplåning i tjeckiska kronor gjordes i samband med förvärvet av Ferram Steel. I koncernredovisningen tillämpas säkringsredovisning enligt principerna för säkring av nettoinvestering i utländsk valuta för en del av nämnda lån, men i moderbolaget har säkringsredovisning inte tillämpats. En valutakursförlust efter skatt om 43 688 KSEK har redovisats i eget kapital 2008, motsvarande valutakursförlust efter skatt under 2007 uppgick till 12 347 KSEK. Det redovisade värdet utgör en god approximation av det verkliga värdet då lånen har en kort räntebindningstid.

Omräkningsexponeringen för övriga länder har bedömts som ej väsentlig och har därför inte valutasäkrats.

För hantering av säkringsredovisning för nettoinvesteringar se vidare under Redovisningsprinciper.

Stålprisrisk

Koncernens verksamhet består till stor del av inköp, bearbetning och vidareförsäljning av stålprodukter. Då stålpriset kan förändras mellan inköps- och försäljningstillfälle kan prisdifferenser påverka resultatet. Enligt koncernens policy ska lagerhållningsrisken reduceras genom ett aktivt arbete med att förbättra lageromsättningshastigheten. Någon spekulation i stålprisutvecklingen ska ej ske. Per

Forts Not 39

balansdagen uppgår varulagrets redovisade värde till 1 269 738 (942 600) KSEK.

BE Group beräknar stålprisrisken genom att anta att den underliggande försäljningsmarginalen på materialet är konstant och därefter gör en känslighetsanalys på periodens försäljning.

Ränterisk

Ränterisken består av prisrisk eller kassaflödesrisk som påverkar koncernens resultat och kassaflöden. Prisrisk avser risken för att det verkliga värdet på finansiella instrument varierar i samband med fluktuationer i marknadsräntorna. Prisrisken för BE Group-koncernen är obetydlig eftersom koncernens räntebärande finansiella tillgångar i huvudsak utgörs av fordringar och skulder som löper med rörlig

ränta eller med kort räntebindingstid. Kassaflödesrisken är risken att framtida kassaflöden på ett finansiellt instrument varierar i storlek. Genom BE Groups nettoskultsättning exponeras koncernen för ränterisk i form av kassaflödesrisk. Koncernens mål är att den genomsnittliga räntebindingstiden ska vara mellan en och tolv månader. BE Group har valt att låna till rörlig ränta eller med kort räntebindingstid samt att inte säkra sin kassaflödesrisk i räntebetalingarna. Under året har räntebindingstiden medvetet förkortats och uppgick per balansdagen till cirka 3 månader (6 månader).

I tabellen nedan framgår koncernens redovisade värden på räntebärande skulder.

Lånevillkor, effektiv ränta, förfallostruktur/räntebinding och verkligt värde

2008		Nominellt belopp i original valuta	Redovisat värde (KSEK)	Effektiv ränta %	Räntebinding Antal dagar	Förfall
Finansiell lease SEK		16 939	16 939	6,28%	–	2019
Finansiell lease CZK	KCZK	12 659	5 190	6,87% ¹⁾	–	2011
<i>upplupen ränta</i>			–			
			22 129			
<i>Varav kortfristig skuld</i>			3 835			
Factoring CZK	KCZK	11 210	4 596	5,54%	–	2010
<i>upplupen ränta</i>			–			
			4 596			
<i>Varav kortfristig skuld</i>			4 596			
Banklån CZK	KCZK	151 286	62 026	4,72% ²⁾	0-90	2009-2013
<i>upplupen ränta</i>		–	–			
			62 026			
<i>Varav kortfristig skuld</i>			55 828			
Moderbolaget¹⁾						
Banklån SEK		407 000	407 000	2,88%	90	2011
Banklån EUR	KEUR	43 947	480 591	4,57%	90	2011
Banklån CZK	KCZK	385 315	157 979	4,43%	104	2011
<i>upplupen ränta</i>			–			
Räntebärande skulder totalt, Moderbolaget			1 045 570			
<i>Varav kortfristig skuld</i>			28 883			
Räntebärande skulder totalt, koncern			1 134 321			
<i>Varav kortfristig skuld</i>			93 142			

¹⁾ Avser viktad genomsnittlig ränta. Faktiska räntor ligger inom intervallet 5,55-7,90%.

²⁾ Avser viktad genomsnittlig ränta. Faktiska räntor ligger inom intervallet 3,82-5,34%.

Forts Not 39

Lånevillkor, effektiv ränta, förfallostruktur/räntebindning och verkligt värde

2007	Nominellt belopp i original valuta	Redovisat värde (KSEK)	Effektiv ränta %	Räntebindning Antal dagar	Förfall
Finansiell lease SEK upplupen ränta	17 983	17 983	6,28%	–	2019
Moderbolaget¹⁾					
Banklån SEK	413 000	413 000	4,51%	107	2011
Banklån EUR upplupen ränta	KEUR 44 595	422 477	4,79%	262	2011
		–	–		
Räntebärande skulder totalt, Moderbolaget		835 477	4,65%	185	
Varav kortfristig skuld		12 138			
Räntebärande skulder totalt, koncern		853 460			
Varav kortfristig skuld		13 118			

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

¹⁾ Moderbolaget har förutom de externa räntebärande skulderna en koncernintern skuld uppgående till 2 700 KEUR (2 400). Redovisat värde uppgår till 29 526 KSEK (22 736). Lånet löper med en rörlig ränta om 4,44% (4,10). Upplupen ränta finns per balansdagen 31 KEUR (25) och skulden förfaller 2009-12-31. Utöver denna skuld har moderbolaget också räntebärande skulder som är relaterade till den koncerninterna cashpoolen. Skulder till dotterbolagen uppgår till 46 192 KSEK (177 889) per balansdagen. Skulderna löper med 3,35% ränta och ingen upplupen ränta finns per balansdagen.

Väsentliga villkor i låneavtalen

I koncernens avtal om banklån finns två sk finansiella kovenanter avseende räntetäckningsgraden och nettoskuld i relation till EBITDA. Bolaget har uppfyllt båda kovenanterna under hela verksamhetsåret. Koncernens låneavtal är nominerade i svenska kronor men upplåning sker även i andra valutor. Föranlett av den svenska kronans försvagning kommer en amortering på befintliga EUR lån behöva göras då utnyttjat belopp överstiger den totala kreditramen. Amorteringen kommer ske den 31 mars 2009 och beräknas uppgå till cirka 70 MSEK. Slutligt belopp fastställs baserat på aktuell valutakurs i samband med amorteringstillfället.

Känslighetsanalys för marknadsrisk

	Förändring av underliggande EBITA MSEK	Effekt på Eget Kapital MSEK
+/- 5% av genomsnittligt stålpris	+/- 53	+/- 39
+/- 5% i valutakursen EUR/SEK	+/- 38	+/- 28

	Förändring av finansnetto MSEK	Effekt på Eget Kapital MSEK
+/- 1% av räntenivån	+/- 10	+/- 7

I känslighetsanalysen ovan reflekterar stålprisrisken vår bedömning av effekten på resultatet (underliggande EBITA) vid en förändring på 5%, givet volymer och underliggande marginaler över materialet. Hänsyn är tagit till de delar av försäljningen som inte är beroende av stålpriset, exempelvis intäkter från serviceverksamhet och fakturerade transporter. Temporära effekter såsom lagervinster/förluster är ej inkluderade i beräkningen. Valutakursrisken är den bedömda netto-

effekten på resultatet av transaktions- och omräkningsexponeringen. Transaktions-exponeringen är beräknad utifrån de inköp BE Group haft i Euro i de bolag som inte har Euro, eller en valuta knuten till Euron, som funktionell valuta. Omräknings-exponeringen är baserad på helårets resultat i de bolag som har Euro eller en valuta knuten till Euron, som funktionell valuta.

Refinansieringsrisk och likviditetsrisk

Företagets räntebärande skulder uppgick vid årsskiftet till 1 134 (853) MSEK och förfallostruktur på låneskulden framgår av tabellen ovan. För samtliga finansiella skulder återges förfallostrukturen i tabellen nedan.

BE Group har en checkräkningskredit om 208 MSEK, vilken är utnyttjad med 6 MSEK per 31 december 2008, se not 35.

Enligt bolagets Treasury Policy är målet för BE Groups finansiering att säkerställa bekräftade lånelöften för koncernen till en konkurrenskraftig kostnad för att möta koncernens uppskattade finansiella behov. Bolaget arbetar med likviditetsprognostisering med tre olika tidshorisonter, veckovis, månadsvis och årsbasis.

Löptidsanalys finansiella skulder

Förfallostrukturen för samtliga finansiella skulder framgår av tabellen nedan.

Finansiella skulder	2008-12-31	2007-12-31
Förfaller inom 90 dagar	827 141	742 739
Förfaller inom 91-180 dagar	27	1 168
Förfaller inom 181-365 dagar	93 152	13 118
Förfaller inom 1-5 år	1 025 221	823 339
Förfaller efter 5 år	15 959	17 003
Total	1 961 500	1 597 367

Forts Not 39

Kreditrisk**Kreditrisk i kundfordringar**

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, dvs att betalning ej erhålls för kundfordringar utgör en kundkreditrisk. För att begränsa denna risk använder sig BE Group av kreditpolicies som begränsar utestående belopp och kredittid för olika kunder. Inom affärsområdena Sverige och Finland bidrar korta kredittider och frånvaron av riskkoncentrationer mot enskilda kunder, branscher och geografiska områden till att kreditrisken minskas. Inom affärsområde CEE är kredit- och betalningstider betydligt längre än på övriga marknader. Här genomförs ett intensivt arbete för att säkerställa betalningar genom kreditbedömningar och förhandling om betalningsplaner i de fall betalning ej sker på förfallodag. På marknader inom affärsområdet CEE har kreditförsäkringar tecknats för att minska risken inom detta segment.

Ingen enskild kund svarade för mer än 2,9% (2,5) av försäljningen 2008. De tio största kunderna svarade tillsammans för cirka 9% (12) av omsättningen. Riskspridningen får således anses som mycket god.

BE Group omsättning är fördelat på följande kundsegment:

Omsättning MSEK	2008	%	2007	%
Byggindustri	1 767	22,9%	1 724	22,5%
Verkstadsindustri	3 416	44,3%	3 508	45,9%
Återförsäljare	528	6,8%	528	6,9%
Övrigt ¹⁾	2 002	26,0%	1 890	24,7%
Totalt	7 713	100,0%	7 650	100,0%

¹⁾ I gruppen övrigt ingår bla kundsegmenten bil-, process-, gruv- och telekomindustrin.

Avsättning för kreditförluster har bedömts individuellt och utöver det görs en gruppvis bedömning baserade på historiska förlustnivåer som utvärderas och uppdateras löpande. Per 2008-12-31 uppgår avsättning för kreditförluster till 19,1 MSEK (5,4) motsvarande 2,6% (0,7) av bruttot av totala kundfordringar.

Tidsanalys på portföljens tillgångar:

2008	Brutto	Nedskrivning
Ej förfallna kundfordringar	517 952	-113
Förfallna ej nedskrivna kundfordringar		
< 30 dagar	134 682	
30-90 dagar	42 097	
>90 dagar	9 627	
	186 406	
Förfallna och nedskrivna kundfordringar		
< 30 dagar	5 600	-366
30-90 dagar	617	-437
>90 dagar	19 150	-18 231
	25 367	-19 034
Kundfordringar brutto	729 725	
Nedskrivningar kundfordringar	-19 147	
Kundfordringar netto	710 578	

Tidsanalys på portföljens tillgångar:

2007	Brutto	Nedskrivning
Ej förfallna kundfordringar	572 525	-44
Förfallna ej nedskrivna kundfordringar		
< 30 dagar	143 632	
30-90 dagar	13 952	
>90 dagar	3 480	
	161 064	
Förfallna och nedskrivna kundfordringar		
< 30 dagar	309	-247
30-90 dagar	960	-215
>90 dagar	6 355	-4 896
	7 624	-5 358
Kundfordringar brutto	741 214	
Nedskrivningar kundfordringar	-5 402	
Kundfordringar netto	735 812	
Varav redovisat som tillgång som innehas för försäljning	44 908	
Varav redovisat som kundfordringar	690 904	

Avsättning för osäkra fordringar	2008	2007
Avsättning vid årets början	-5 402	-4 849
Reservering för befarade förluster	-9 027	-397
Förvärv av dotterbolag	-5 533	-
Konstaterade förluster/reverserade förluster	1 005	206
Valutakursdifferenser	-191	-362
Avsättning vid årets slut	-19 148	-5 402

Andra motparter

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. Inom affärsområdet CEE används dock i begränsad omfattning kreditförsäkringar för att reducera kreditrisken.

Verkligt värde och redovisat värde

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 på nästa sida.

Forts Not 39

Klass/Värderingskategori	Investeringar som hålls till förfall	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Övriga skulder och leverantörsskulder	Summa Redovisat värde	Verkligt värde
2008							
Andra långfristiga värdepappersinnehav	–	–	2 384	–	–	2 384	2 384
Långfristiga fordringar	1 216	–	–	–	–	1 216	1 216
Kundfordringar	–	710 578	–	–	–	710 578	710 578
Övriga fordringar	–	5 467	–	–	–	5 467	5 467
Räntebärande skulder	–	–	–	1 134 321	–	1 134 321	1 134 321
Leverantörsskulder	–	–	–	–	781 164	781 164	781 164
Övriga skulder	–	–	–	–	46 014	46 014	46 014
SUMMA	1 216	716 045	2 384	1 134 321	827 178	2 681 144	2 681 144
2007							
Andra långfristiga värdepappersinnehav	–	–	1 942	–	–	1 942	1 942
Långfristiga fordringar	144	–	–	–	–	144	144
Kundfordringar	–	690 904	–	–	–	690 904	690 904
Övriga fordringar	–	453	–	–	–	453	453
Räntebärande skulder	–	–	–	853 460	–	853 460	853 460
Leverantörsskulder	–	–	–	–	743 181	743 181	743 181
Övriga skulder	–	–	–	–	726	726	726
SUMMA	144	691 357	1 942	853 460	743 907	2 290 810	2 290 810

Bolaget innehar aktier/andelar i onoterade bolag, vilka ingår i kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas. Svårigheter föreligger för att kunna beräkna ett verkligt värde på ett tillförlitligt sätt för dessa tillgångar. De redovisas därför till anskaffningsvärde. I övrigt hänvisas till Redovisningsprinciper - finansiella instrument ovan avseende principer för värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde.

Nedskrivningar

Bolaget har gjort nedskrivningar på kundfordringar som redovisas ovan under Kreditrisker i kundfordringar. I övrigt har bolaget inte gjort nedskrivningar på finansiella tillgångar. 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 anskaffningsvärdet, 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% och med en utdragen minskning avses när värdeförändringens varaktighet överstiger 9 månader.

Risk Management och försäkring

Risk Management-funktionen i BE Group har målsättningen att minimera den totala kostnaden för koncernens skaderisker. Detta sker dels genom att kontinuerligt utveckla det skadeförebyggande och skadebegränsande arbetet i verksamheterna, dels genom koncerngemensamma försäkringslösningar.

NOT 40. INVESTERINGSÅTAGANDEN

Per balansdagen 31 december 2008 har bolaget beslutat om följande investeringsåtagande för kommande räkenskapsår. Koncernens IT-plattform ska utvecklas under perioden 2009-2011 genom införande av ett koncerngemensamt affärssystem. Dessutom har beslut fattats om att investera 57 Mkr i produktionsutrustning och effektiviseringar i verksamheten, vilka fördelar sig mellan Finland 49 Mkr och Sverige 8 Mkr. På grund av den allmänna nedgången i efterfrågan under de senaste kvartalen är färdigställandedatum för investeringarna i nuläget osäkert.

NOT 41. 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 med avseende på 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 det förväntade framtida kassaflödet från den kassagenererande enheten uppskattas samt en relevant diskonteringsränta fastställs för beräkning av kassaflödets nuvärde. För en beskrivning av hur nedskrivningsprövningarna har genomförts

och vilka antaganden som har gjorts hänvisas till not 14. Företagsledningen bedömer att inga rimligt möjliga förändringar i viktiga antaganden vid nedskrivningsbedömning av de kassagenererande enheterna Sverige och Finland skulle medföra att återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. För de förvärvade verksamheterna i Tjeckien kan en ytterligare försämring av marknadsläget innebära en risk för framtida nedskrivning.

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 42. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Den 15 februari 2009 lämnade VD och koncernchef Håkan Jeppsson sin befattning i BE Group för motsvarande befattning i Inwido, ett företag i Ratos-gruppen.

Styrelsen för BE Group har efter årets slut utsett Lars Bergström till ny koncernchef och verkställande direktör och han tillträdde den 11 mars 2009. Lars Bergström har lång erfarenhet inom svensk verkstadsindustri, bland annat från flera positioner inom ABB-koncernen. Lars Bergström var också under fem år VD och koncernchef i KMT, Karoline Machine Tools, som då var börsnoterat. Närmast kommer han från HTC Group, där han varit VD och koncernchef.

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 för koncernen respektive moderbolaget 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 har godkänts för utfärdande av styrelsen den 25 mars 2009 och blir föremål för fastställelse på årsstämman den 13 maj 2009.

Malmö den 25 mars 2009

BE Group AB (publ)

Carl-Erik Ridderstråle
Styrelseordförande

Roger Bergqvist
Styrelseledamot

Cecilia Edström
Styrelseledamot

Joakim Karlsson
Styrelseledamot

Lars Olof Nilsson
Styrelseledamot

Lars Spongberg
Styrelseledamot

Thomas Berg
Arbetsagarrepresentant

Kerry Johansson
Arbetsagarrepresentant

Lars Bergström
VD och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 26 mars 2009.
KPMG Bohlins AB

Alf Svensson
Auktoriserad revisor

Informationen i denna årsredovisning är sådan som BE Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 9 april 2009 kl 09.00.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i BE Group AB (publ)
Org nr 556578-4724

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i BE Group AB (publ) för år 2008. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 32-79. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsd i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören

är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Malmö den 26 mars 2009

KPMG Bohlins AB

Alf Svensson

Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

VERKSAMHETEN

Bolagsstyrningen i BE Group utgår från svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen, NASDAQ OMX Stockholms Regelverk för emittenter, inklusive Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organisationer. BE Groups styrelse har upprättat denna bolagsstyrningsrapport i enlighet med Kodens regler.

AKTIEÄGARE

Ägande och aktiekapital

Vid slutet av 2008 hade BE Group 10 218 aktieägare. Bolagets huvudägare var Nordic Capitals fonder genom Trenor Holding Ltd (20,6% av aktiekapitalet). Utländska investerares ägarandel uppgick till 39,3% av aktiekapitalet.

De tio största ägarna hade ett totalt innehav motsvarande 42,3% av aktiekapitalet. För ytterligare ägaruppgifter per den 31 december 2008 se sidan 9 i årsredovisningen.

Bolagets aktiekapital uppgick vid årets slut till 102 040 816 SEK fördelat på 50 000 000 aktier. Samtliga aktier i bolaget har lika rätt i alla avseenden. För information om bolagets innehav av egna aktier per den 31 december 2008, se sidan 8 i årsredovisningen.

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i BE Groups angelägenheter utövas vid bolagsstämman. Aktieägare som är registrerade i aktieboken per avstämningsdagen och har anmält sig till bolagsstämman inom den tid som anges i kallelsen har rätt att delta på bolagsstämman, personligen eller genom ombud. Beslut vid bolagsstämman fattas normalt med enkel majoritet. I vissa frågor föreskriver dock aktiebolagslagen en viss närvaro för att uppnå beslutsmässighet eller en kvalificerad röstmajoritet.

Årsstämma ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Vid årsstämman prövas frågor avseende bland annat utdelning, fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD, val av styrelseledamöter, styrelseordförande och i förekommande fall revisorer, fastställande av arvode till styrelseledamöter och revisorer, antagande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt, i förekommande fall, antagande av principer för utnämning av valberedning. På årsstämman har aktieägare möjlighet att ställa frågor om bolaget och resultatet för det berörda året. Normalt är samtliga i styrelsen, bolagsledningen och revisorerna närvarande för att kunna besvara sådana frågor.

Årsstämma 2008

Årsstämma 2008 ägde rum den 23 april 2008. Till stämmans

ordförande valdes styrelsens ordförande Carl-Erik Ridderstråle. Vid årsstämman beslutades att fastställa den framlagda resultat- och balansräkningen samt koncernresultat- och koncernbalansräkningen och att disponera över bolagets balanserade vinstmedel samt årets vinst för 2007 så att 3,50 kronor per aktie delades ut till aktieägarna. Stämman beviljade ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören samt beslutade om arvode till styrelseledamöterna. I enlighet med valberedningens förslag valdes för tiden intill slutet av nästa årsstämma till styrelseordförande Carl-Erik Ridderstråle (omval) samt till ordinarie styrelseledamöter Cecilia Edström (omval), Joakim Karlsson (omval), Lars Olof Nilsson (omval), Lars Sponberg (omval) och Roger Bergqvist (omval). Det noterades att de lokala arbetstagarorganisationerna utsett Thomas Berg och Kerry Johansson till arbetstagarledamöter för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, med Susanne Olsson och Tord Bengtsson som suppleanter.

Årsstämman beslutade även om fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. En närmare beskrivning av riktlinjerna finns på sidorna 36-37 i årsredovisningen. Vidare beslutade stämman om införande av Aktiesparplan 2008 för nyckelpersoner i koncernen, varvid det även beslutades om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier över börs samt överlåtelse av förvärvade egna aktier till deltagare i Aktiesparplan 2008. Ytterligare information om Aktiesparplan 2008 anges på sidan 36 i årsredovisningen. Årsstämman fattade även beslut om att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna aktier med anledning av beslut om Aktiesparplan 2007. Slutligen fattade stämman beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier för att skapa möjlighet för BE Group att justera bolagets kapitalstruktur samt möjliggöra finansiering av företagsförvärv.

Valberedning

Enligt beslut av årsstämman 2007 ska valberedningen bestå av fem ledamöter, som, utöver styrelsens ordförande, ska utgöras av representanter för de fyra röstmässigt största ägarna i bolaget per den 31 augusti respektive år. Namnen på de fyra ägarrepresentanterna samt vilka aktieägare de företräder ska offentliggöras så snart valberedningen har utsetts och senast sex månader före årsstämman. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört kan ersättare inträda från samma aktieägare. Om väsentlig förändring sker i bolagets ägarstruktur efter den 31 augusti, men före det datum som infaller två

månader före kommande årsstämma, och en aktieägare, som efter denna väsentliga förändring kommit att utgöra en av de fyra röstmässigt största ägarna, framställer önskemål om att ingå i valberedningen, ska valberedningen erbjuda denne plats i valberedningen genom att antingen besluta att denne aktieägare ska ersätta den efter förändringen röstmässigt minsta aktieägaren i valberedningen eller besluta att utöka valberedningen med ytterligare en ledamot, dock till maximalt sex ledamöter.

Valberedningen inför årsstämman 2009 utgörs av Ulf Rosberg (Nordic Capital), ordförande, KG Lindvall (Swedbank Robur Fonder), Frank Larsson (Handelsbanken Fonder), Torbjörn Callvik (Livförsäkringsaktiebolaget Skandia) och Carl-Erik Ridderstråle (styrelseordförande i BE Group).

Valberedningen har till uppgift att till årsstämman lämna förslag på styrelseordförande och övriga styrelseledamöter jämte ett motiverat yttrande beträffande förslaget, föreslå arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag för var och en av styrelseledamöterna, inklusive eventuell ersättning för utskottsarbete, lämna förslag på revisor och dess arvode (i förekommande fall) samt lämna förslag på person att vara ordförande vid årsstämman. Därutöver ska valberedningen även bedöma styrelseledamöternas oberoende i förhållande till bolaget och större ägare samt fullgöra vissa andra uppgifter enligt Koden.

Valberedningen har sedan den konstituerades och fram till offentliggörande av kallelsen inför årsstämman 2009 haft 4 möten. Som underlag för sina förslag inför årsstämman 2009 har valberedningen gjort en bedömning huruvida den nuvarande styrelsen är ändamålsenligt sammansatt och uppfyller de krav som ställs på styrelsen till följd av bolagets läge och framtida inriktning. Till grund för denna bedömning har valberedningen bland annat tagit del av relevanta delar av den utvärdering av styrelsens arbete som genomförts under ledning av styrelsens ordförande. Eventuell nyrekrytering till styrelsen sker med utgångspunkt i en av valberedningen fastställd kravprofil.

Aktieägare som önskar komma i kontakt med valberedningen kan skicka e-post till Carl-Erik Ridderstråle, cridder@telia.com (rubricerat "Till valberedningen") eller brev till "BE Groups valberedning", Carl-Erik Ridderstråle, BE Group AB (publ), Box 225, 201 22 Malmö.

STYRELSEN OCH DESS ARBETE

Sammansättning

BE Groups styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, vilka väljs på bolagsstämma för tiden intill den första årsstämma som hålls efter det år då styrelseledamöten utsågs. Bolagsordningen tillåter inte val av suppleanter.

Bolagets styrelse utgörs av sex ledamöter valda av årsstämman den 23 april 2008: Carl-Erik Ridderstråle (ordförande), Roger Bergqvist, Cecilia Edström, Joakim Karlsson, Lars Olof Nilsson och Lars Spongberg, samt två arbetstagarrepresentanter, Thomas Berg och Kerry Johansson, med var sin suppleant, Tord Bengtsson

och Susanne Olsson. Ytterligare presentation av styrelsens ledamöter finns på sidorna 86-87 i årsredovisningen.

Samtliga sex bolagsstämموvalda ledamöter är oberoende i förhållande till BE Group och bolagsledningen enligt Kodens bestämmelser och NASDAQ OMX Stockholms fortlöpande noteringskrav. Roger Bergqvist, Cecilia Edström och Carl-Erik Ridderstråle är även att betrakta som oberoende i förhållande till BE Groups större ägare.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som klargör styrelsens ansvar och som reglerar styrelsens och dess utskotts inbördes arbetsfördelning inklusive ordförandens roll, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens sammanträdesplan, kallelse till styrelsemöten, dagordning och protokoll, samt styrelsens arbete med redovisnings- och revisionsfrågor och den finansiella rapporteringen. Arbetsordningen reglerar även hur styrelsen ska erhålla information och dokumentation som underlag för dess arbete och för att kunna fatta väl underbyggda beslut. Styrelsen har också fastställt en instruktion för verkställande direktören och en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen samt antagit andra särskilda policys.

Styrelsens ansvar omfattar övervakning av verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten under året, kontroll att organisation, ledning och riktlinjer för förvaltning av BE Groups angelägenheter är ändamålsenliga samt säkerställande av att det finns en tillfredsställande intern kontroll. Vidare innefattar styrelsens ansvar fastställande av strategier och mål, utarbetande av särskilda policys, beslut om större förvärv och avyttringar av verksamheter, beslut om andra större investeringar, beslut om placeringar och lån i enlighet med finanspolicyn, avgivande av finansiella rapporter, utvärdering av den operativa ledningen samt efterträdarplanering.

Styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen, vilket sker dels genom antagna styrinstrument som instruktionen för verkställande direktören, instruktionen för ekonomisk rapportering till styrelsen och informations- och insiderpolicyn, dels genom att behandla rapport från revisionsutskottet i form av upprättade protokoll samt observationer, rekommendationer och förslag till beslut och åtgärder. Vidare säkerställer styrelsen kvaliteten i den finansiella rapporteringen genom att ingående behandla delårsrapport, årsredovisning och bokslutskommuniké på styrelsemöten. Styrelsen har delegerat till bolagsledningen att säkerställa kvaliteten i pressmeddelanden med finansiellt innehåll samt presentationsmaterial i samband med möten med media, ägare och finansiella institutioner.

Styrelsens ordförande, Carl-Erik Ridderstråle, organiserar och leder styrelsens arbete så att detta utövas i enlighet med svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag (inklusive Koden) och styrelsens interna styrinstrument. Ordföranden följer verksamheten genom fort-

löpande kontakter med verkställande direktören och ansvarar för att övriga styrelseledamöter får tillfredsställande information och beslutsunderlag. Ordföranden ansvarar för att styrelsen fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om BE Group samt i övrigt får den utbildning som krävs för att styrelsearbetet ska kunna bedrivas effektivt. Vidare tillser ordföranden att det sker en årlig utvärdering av styrelsens arbete och att valberedningen i relevanta delar får del av bedömningarna. Ordföranden företräder även BE Group i ägarfrågor.

Inom styrelsen finns ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Syftet med utskotten är att fördjupa och effektivisera styrelsens arbete samt bereda ärenden inom respektive område. Utskotten har inte någon beslutsbefogenhet. Utskottsledamöterna utses årligen av styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet. Instruktioner till utskotten ingår som en del av styrelsens arbetsordning.

Styrelsens arbete under 2008

Enligt nu gällande arbetsordning ska styrelsen utöver det konstituerande styrelsemötet sammanträda vid sex tillfällen per år. Därutöver ska styrelsesammanträde hållas när så erfordras. Styrelsen har under 2008 hållit totalt tretton styrelsesammanträden, varav fyra varit telefonmöten. Styrelsearbetet har under året särskilt inriktats på marknadskommunikation, investeringsdiskussioner, förvävsprocesser, strategidiskussioner kring bolagets utveckling under den närmaste treårsperioden samt övriga frågor till följd av bolagets börsnotering. Samtliga beslut har fattats enhälligt. Verkställande direktören har kontinuerligt närvarat på styrelsemötena och har därvid redogjort för utvecklingen inom koncernen. Utöver styrelsen har andra tjänstemän i BE Group deltagit i styrelsens sammanträden såsom föredragande av särskilda frågor eller om så annars bedömts lämpligt. Bolagets ekonomi- och finansdirektör har varit sekreterare vid styrelsemötena.

Tabellen nedan redogör för bolagsstämmovalda styrelseledamöters närvaro vid styrelsemöten, totalt fem möten före årsstämman och åtta möten efter årsstämman. Närvaron vid årets möten har, som framgår av tabellen, varit mycket god.

Ledamot	Antal möten
Carl-Erik Ridderstråle	13
Roger Bergqvist	13
Cecilia Edström	13
Joakim Karlsson	11
Lars Olof Nilsson	13
Lars Spongberg	12

Revisionsutskott

Revisionsutskottets uppdrag är att utöva tillsyn över rutinerna för redovisning, finansiell rapportering och intern kontroll. Utskottet utformar och reviderar årligen en revisionspolicy som presenteras för styrelsen. Arbetet är inriktat mot kvaliteten och

riktigheten i den finansiella redovisningen och rapporteringen, arbetet med den interna finansiella kontrollen, koncernens efterlevnad av gällande regelverk och, i förekommande fall, transaktioner mellan koncernen och närstående. Därutöver har revisionsutskottet återkommande kontakter med BE Group ABs och koncernens revisor i syfte att skapa ett löpande menings- och informationsutbyte mellan styrelsen och revisorn i revisionsfrågor samt utvärdera revisionsinsatsen och fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som BE Group får upphandla av BE Groups revisor.

Revisionsutskottet utgörs av Joakim Karlsson (ordförande), Lars Olof Nilsson och Cecilia Edström. Utskottets arbete regleras av en särskild instruktion som antagits av styrelsen som en del av styrelsens arbetsordning. Revisionsutskottet har sammanträtt fem gånger under 2008 och en gång under 2009, varvid samtliga ledamöter har varit närvarande. Mötena i revisionsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets uppdrag är att behandla frågor om löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner och bonussystem för verkställande direktören och till denne direktrapporterande chefer, samt ersättningsfrågor av principiell natur. Utskottet bereder även underlag i vissa andra ersättningsfrågor som är av principiell natur eller i övrigt av stor vikt, som till exempel incitamentsprogram och vinstdelningssystem. Det ankommer även på ersättningsutskottet att utarbeta de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som styrelsen föreslår årsstämman att besluta om.

Ersättningsutskottet utgörs av Carl-Erik Ridderstråle (ordförande) och Lars Spongberg. Utskottets arbete regleras av en särskild instruktion som antagits av styrelsen som en del av styrelsens arbetsordning. Ersättningsutskottet har sammanträtt 4 gånger under 2008 och 5 gånger under 2009, varvid båda ledamöterna har varit närvarande. Dessutom har ledamöterna inom sig haft löpande kontakter i samband med anställningar och andra lönefrågor. Mötena i ersättningsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

Ersättning till styrelsen

Arvode till var och en av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna beslutas av bolagsstämman på förslag av valberedningen. Arbetstagarrepresentanter i styrelsen erhåller inte styrelsearvode. Till styrelseordföranden har för perioden från årsstämman 2008 till årsstämman 2009 utbetalats arvode med 400 KSEK. För samma mandatperiod har till övriga styrelseledamöter utbetalats 200 KSEK vardera i arvode. Därutöver har ersättningsutskottets ledamöter erhållit arvode om totalt 40 KSEK, vilket motsvarar 20 KSEK till vardera ledamot. Ledamöterna i revisionsutskottet har erhållit arvode om totalt 80 KSEK, vilket motsvarar 40 KSEK till ordföranden 20 KSEK vardera till övriga ledamöter. Ersättning har utgått i enlighet med beslut av årsstämman 2008. Inget

arvode för styrelsearbete har utgått till de personer inom BE Group som ingår i dotterbolagens styrelser.

RAPPORTERING OCH KONTROLL

Styrelsen och revisionsutskottet övervakar den finansiella rapporteringens kvalitet och BE Groups interna kontrollsystem samt följer upp BE Groups riskbild. Detta sker bland annat genom instruktioner till verkställande direktören och fastläggande av krav på innehållet i de rapporter om ekonomiska förhållanden som fortlöpande tillställs styrelsen, samt vid genomgångar med ledningen och revisorerna. Styrelsen och revisionsutskottet tar del av och säkerställer ekonomisk rapportering, såsom bokslutsrapport och årsredovisning, och har delegerat till bolagsledningen att säkerställa pressmeddelanden med ekonomiskt innehåll samt presentationsmaterial i samband med möten med media, ägare och finansiella institutioner.

BOLAGSLEDNING

BE Groups ledning har under större delen av 2008 bestått av sex personer: Håkan Jeppsson, verkställande direktör och koncernchef, Torbjörn Clementz, ekonomi- och finansdirektör och vice verkställande direktör, Per Horstmann, inköps- och produktionsdirektör, Per Gullstrand, affärsområdeschef CEE, Henrik Fries, affärsområdeschef Sverige och VD i BE Group Sverige AB, samt Matti Tiira, affärsområdeschef Finland och VD i BE Group Oy Ab. Med verkan per den 15 februari 2009 har Håkan Jeppsson dock lämnat sitt uppdrag som verkställande direktör och koncernchef i BE Group för motsvarande befattning i Inwido AB, som ingår i Ratos-gruppen. Till ny verkställande direktör och koncernchef i BE Group har utsetts Lars Bergström, som tillträdde den 11 mars 2009. En närmare presentation av verkställande direktören och övriga koncernledningen finns på sidorna 88–89 i årsredovisningen.

Verkställande direktören leder verksamheten enligt aktiebolagslagen samt inom de ramar som styrelsen lagt fast. Verkställande direktören tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärendena och motiverar förslag till beslut. Vidare ansvarar verkställande direktören för BE Groups affärsmässiga, strategiska och finansiella utveckling och leder och koordinerar den dagliga verksamheten i linje med styrelsens riktlinjer och beslut. Verkställande direktören utser också medlemmarna i koncernledningen efter avstämning med styrelsens ordförande.

BE Groups ledning har månadsvisa verksamhetsgenomgångar under verkställande direktörens ledning. Vidare hålls veckovisa telefonavstämningsmöten inom koncernledningen.

INTERNREVISION

BE Group har en enkel juridisk och operativ struktur och utarbetade styr- och internkontrollsystem. Styrelsen och revisionsutskottet följer upp BE Groups bedömning av den interna kontrollen bland annat genom kontakter med BE Groups revisorer. Styrelsen har mot bakgrund av ovanstående valt att inte ha en särskild intern revision.

REVISORER

Vid årsstämman 2007 omvaldes revisionsbolaget KPMG Bohlins AB till BE Groups revisor för en mandattid om fyra år. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Alf Svensson. Revisorn har löpande kontakt med styrelsens ordförande, revisionsutskottet och koncernledningen. BE Groups revisor ska granska årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorn arbetar efter en revisionsplan, i vilken synpunkter inarbetats från styrelsen, och har rapporterat sina iakttagelser till styrelsen. Rapportering har skett dels under revisionens gång, dels slutligen i samband med att bokslutskommunikén för år 2008 fastställdes den 4 februari 2009. Revisorn deltar också vid årsstämma och beskriver där revisionsarbetet och gjorda iakttagelser i en revisionsberättelse. Revisorn har under året haft vissa konsultuppdrag utöver revision, vilka främst har avsett rådgivning i redovisningsfrågor.

Den externa revisionen är utförd i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Revisionen av årsredovisningshandlingar för legala enheter utanför Sverige sker i enlighet med lagstadgade krav och andra tillämpliga regler i respektive land samt i enlighet med god redovisningssed med avgivande av revisionsberättelse för de legala enheterna i de fall det krävs enligt den lokala lagstiftningen.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN FÖR RÅKENSKAPSÅRET 2008

Avseende intern kontroll följer BE Groups styrelse Koden, innebärande att styrelsen lämnar en beskrivning av de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen.

För att ge styrelsen underlag att fastställa nivån vad gäller intern styrning och kontroll, genomförde BE Group under 2007 en revision av den interna kontrollen inom ett antal fokusområden. Granskningen genomfördes med extern konsultinsats och har följdes upp på både koncernnivå och lokal nivå. Uppföljningen resulterade i ett antal förbättringar av den interna kontrollen. Styrelsen har under 2008 följt upp så att förbättringarna i den interna kontrollmiljön har fungerat och styrelsen kommer kontinuerligt att fortsätta utvärdera ytterligare översyn av den interna kontrollen och hur den interna kontrollfunktionen framöver ska organiseras, både på koncernnivå och lokal nivå.

BE Groups internkontroll avseende den finansiella rapporteringen omfattar fem huvudaktiviteter: skapande av en kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

BE Group har en enkel juridisk och operativ struktur med utarbetade styr- och internkontrollsystem. Organisationen kan därmed snabbt agera på ändringar i marknaden. Operativa beslut fattas på bolags- eller affärsområdesnivå, medan beslut om strategi, inriktning, förvärv och övergripande finansiella frågor fattas av

BE Groups styrelse och koncernledning. Den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen inom BE Group är utformad för att fungera i denna organisation.

Inom koncernen finns ett tydligt regelverk för delegering av ansvar och befogenheter, vilket följer koncernens struktur. Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats samt den kultur som styrelsen och bolagsledningen kommunicerar och verkar från. Det finns en utarbetad arbetsordning för styrelsen och en instruktion för verkställande direktören som bl a beskriver arbetsfördelningen inom styrelsen samt ordföranden och verkställande direktörens uppgifter. Dessutom har en arbetsordning utarbetats för varje affärsområdeschef samt för verkställande direktör i respektive dotterbolag. Chefer på olika nivåer i bolaget ansvarar för det löpande arbetet med internkontroll inom sina respektive ansvarsområden.

Riskbedömning

Riskbedömningen utgår från en omfattande riskgenomgång som gjordes i samband med förberedelserna för ansökan om notering vid Stockholmsbörsen (nuvarande NASDAQ OMX Stockholm). De övergripande finansiella riskerna är definierade och är beaktade vid fastställande av koncernens finansiella mål.

Kontrollaktiviteter

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

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

Information och kommunikation

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

Uppföljning

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

Verkställande direktören är ansvarig för att det genomförs

oberoende objektiva granskningar i syfte att systematiskt utvärdera och föreslå förbättringar av koncernens processer för styrning, internkontroll och riskhantering.

BOLAGSORDNING

I bolagsordningen är bland annat fastslaget BE Groups verksamhet, antalet styrelseledamöter och revisorer, hur kallelse ska ske till bolagsstämma, ärendehantering under årsstämma och var stämma ska hållas. För nu gällande bolagsordning, antagen på extra bolagsstämma den 26 september 2006, se BE Groups webbplats, www.begroup.com.

POLICYDOKUMENT

Styrelsen har antagit ett flertal riktlinjer och policies i syfte att säkerställa den interna kontrollen inom BE Group-koncernen. Det rör exempelvis Informations- och Insiderpolicy, Ersättningspolicy för bolagsledningen, Etiska riktlinjer, Internet- och IT-policy samt Treasury-policy.

BOLAGETS TILLÄMPNING AV KODEN

Koden bygger på principen ”följa eller förklara”, vilket innebär att ett företag kan avvika från Kodens bestämmelser under förutsättning att sådana avvikelser kan förklaras på ett tillfredsställande sätt.

BE Group har under räkenskapsåret 2008 tillämpat Koden fullt ut och har inte i något avseende avvikit från Kodens regler.

GRANSKNING

Denna bolagsstyrningsrapport har inte granskats av BE Groups revisorer.

STYRELSE



Carl-Erik Ridderstråle • Ordförande

Född: 1942

I styrelsen sedan: 2002

Övriga styrelseuppdrag: Seco Tools, Sectra, DIAB International och Hultdins System.

Tidigare erfarenhet: VD och koncernchef i BT Industries, affärsområdeschef inom ABB och VD i Kanthal.

Utbildning: Teknologie licentiatexamen, KTH.

Antal aktier: 500 603



Roger Bergqvist • Ledamot

Född: 1948

I styrelsen sedan: 2007

Övriga styrelseuppdrag: Stillfront, Tricorona.

Anställd i: Addtech.

Tidigare erfarenhet: Bland annat som koncernchef för Addtech.

Utbildning: Marknadsekonom.

Antal aktier: 1 000



Cecilia Edström • Ledamot

Född: 1966

I styrelsen sedan: 2006

Anställd i: TeliaSonera, medlem av koncernledningen som Group Vice President Communications.

Tidigare erfarenhet: Scania-koncernen, medlem av koncernledningen som chef för funktionen Corporate Relations samt som chef för funktionen Strategy, Business and Brand Development samt från olika befattningar inom SEB.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan, Stockholm.

Antal aktier: 400



Joakim Karlsson • Ledamot

Född: 1971

I styrelsen sedan: 2004

Övriga styrelseuppdrag: BE Group Holding, Luvata Oy, och Motiv Stockholm.

Anställd i: NC Advisory.

Tidigare erfarenhet: VD i Ahlsell Group (i samband med att bolaget omstrukturerades) och Ahlsell Norden.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Utbildning från Darden Graduate Business School i Virginia, USA samt Försvarets Tolkskola i Uppsala.

Antal aktier: Inga


Lars Olof Nilsson • Ledamot

Född: 1962

I styrelsen sedan: 2006

Övriga styrelseuppdrag: AGL Treasury Support, AGL Treasury Support FX, International Gold Exploration IGE, IGE Nordic, Lappland Goldminers, Kaptensbacken och PA Resources.

Anställd i: Konsultuppdrag för NC Advisory.

Tidigare erfarenhet: Anställningar i Trelleborgskoncernen, bland annat som finansdirektör och ansvarig för koncernstab Finans samt koncernstab Affärsutveckling.

Utbildning: Civilekonomexamen, Umeå universitet.

Antal aktier: 12 500


Lars Spongberg • Ledamot

Född: 1945

I styrelsen sedan: 2000

Övriga styrelseuppdrag: Addtech, BE Group Holding, Cobolt, Cobolt Finans, Bikuben, Elos, Intervalor och Skyways Holding.

Anställd i: NC Advisory.

Tidigare erfarenhet: Anställningar i Spectra Physics, Autoliv AB, Svenska Handelsbanken AB, AB Electrolux och Swedish Match AB.

Utbildning: Jur. kand-examen, Stockholms universitet, Civilekonomexamen, Handelshögskolan, Stockholm.

Antal aktier: Inga


Thomas Berg • Arbetstagarrepresentant

Född: 1956

I styrelsen sedan: 2000

Utbildning: Interna affärs- och affärsjuridiska utbildningar.

Antal aktier: Inga


Kerry Johansson • Arbetstagarrepresentant

Född: 1949

I styrelsen sedan: 2000

Utbildning: Företagsledningsfrågor, LO-skolan i Runö.

Antal aktier: Inga


Tord Bengtsson • Arbetstagarrepresentant; Suppleant

Född: 1971

I styrelsen sedan: 2007

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Handelsanställdas förbund avd 16 Linköping. Ledamot i Söderköpings Kommunstyrelse.

Antal aktier: Inga


Susanne Olsson • Arbetstagarrepresentant; Suppleant

Född: 1954

I styrelsen sedan: 2004

Övriga styrelseuppdrag: Unionens klubbstyrelse.

Utbildning: Företags ekonomi, Fackskolan i Göteborg.

Antal aktier: Inga

KONCERNLEDNING



Lars Bergström • Verkställande direktör och koncernchef

Efterträdde den 11 mars 2009 Håkan Jeppsson som avgick som VD och koncernchef 15 februari 2009.

Född: 1958

Anställd sedan: 2009

Tidigare erfarenheter: Koncernchef KMT, koncernchef HTC Group samt flera poster inom ABB-koncernen.

Utbildning: Civilingenjör med examen från Kungliga Tekniska högskolan, MBA-examen från Uppsala universitet.

Antal aktier: 50 000



Torbjörn Clementz • Ekonomi- och finansdirektör, vice VD

Född: 1961

Anställd sedan: 2003

Tidigare erfarenheter: Affärsutvecklingsansvarig för utlandsverksamheten på Peab och chef för koncernekonomifunktionen i Perstorpkoncernen.

Utbildning: Civilekonomexamen från Växjö universitet.

Antal aktier: 314 476 (egna, privat och genom bolag, samt närståendes)



Per Horstmann • Inköps- och produktionsdirektör

Född: 1956

Anställd sedan: 2003

Tidigare erfarenheter: Bland annat som inköps- och logistikdirektör på Peab och Alfa Laval Flow.

Utbildning: Civilingenjör med examen från Lunds Tekniska Högskola.

Antal aktier: 369 788



Henrik Fries • Tillförordnad Affärsområdeschef och VD, BE Group Sverige

Född: 1953

Anställd sedan: 1980

Tidigare erfarenheter: Olika positioner inom BE Group.

Utbildning: Civilekonom med examen från Lunds Universitet, chefs- och ledarskapsutbildningar hos IFL vid Handelshögskolan i Stockholm.

Antal aktier: 8 000



Matti Tiira • Affärsområdeschef och VD, BE Group Finland

Född: 1952

Anställd sedan: 1975

Tidigare erfarenheter: Olika positioner inom BE Group.

Utbildning: Examen från Commercial College i Lahtis och har även genomgått "Management in European Finland" utbildning hos Finnish Institute of Management (LIFIM).

Antal aktier: 264 760



Per Gullstrand • Affärsområdeschef CEE

Född: 1967

Anställd sedan: 2006

Tidigare erfarenheter: Sandvik Rock Processing som ansvarig för affärssegmentets säljande verksamhet i Asien och Mellanöstern och regionchef för Asien på Svedala International.

Utbildning: MBA-examen från Henley Management College i Storbritannien.

Antal aktier: 218 903

FLERÅRSÖVERSIKT

FLERÅRSÖVERSIKT

(Mkr om inget annat anges)	2008	2007	2006	2005	2004
Resultatmätt					
Omsättning	7 713,1	7 650,2	6 681,2	5 790,1	5 318,2
Bruttoresultat	1 238,5	1 167,1	1 172,8	926,1	993,7
EBITA	537,5	511,7	551,9	267,0	307,6
Årets resultat	377,9	352,9	394,7	170,1	184,6
Marginalmätt					
Bruttomarginal	16,1%	15,3%	17,6%	16,0%	18,7%
EBITA-marginal	7,0%	6,7%	8,3%	4,6%	5,8%
Rörelsemarginal	6,9%	6,7%	8,2%	4,6%	5,7%
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	222,4	215,2	235,6	354,5	363,4
Årets kassaflöde	-140,8	-38,4	92,4	-107,1	276,9
Kapitalstruktur					
Eget kapital	1 102,5	848,9	664,2	970,9	787,9
Balansomslutning	3 408,3	2 850,0	2 876,0	2 341,6	2 546,4
Nettoskuld	1 005,8	592,8	556,4	90,6	402,3
Nettoskulsättningsgrad	91,2%	69,8%	83,8%	9,3%	51,1%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	895,4	734,7	546,9	575,5	555,1
Operativt kapital (genomsnittligt)	1 789,2	1 421,1	1 199,7	1 271,1	1 657,9
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar), genomsnittligt	1 162,4	873,7	653,6	726,0	1 112,5
Rörelsekapitalbindning	11,6%	9,6%	8,2%	9,9%	10,4%
Avkastning					
Avkastning på operativt kapital	29,7%	35,9%	45,9%	20,9%	18,4%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	46,2%	58,6%	84,4%	36,8%	27,6%
Avkastning på eget kapital	38,1%	46,1%	45,6%	18,6%	25,8%
Per aktie					
Resultat per aktie (kr)	7,58	7,06	7,90	3,41	3,76
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	7,58	7,06	7,60	3,24	3,70
Eget kapital per aktie (kr)	22,17	17,02	13,28	19,45	15,78
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	4,46	4,31	4,72	7,10	7,39
Genomsnittligt utestående antal aktier (tusentals)	49 853	49 967	49 946	49 926	49 154
Genomsnittligt utestående antal aktier efter utspädning (tusentals)	49 857	49 967	51 912	52 464	49 880
Lämnad utdelning	3,50 kr	3,50 kr	13,60 kr*	-	-
Övrigt					
Medelantal anställda	1 023	940	926	900	890

*Hänsyn har tagits till genomförd split under 2006.

TILLÄGGSINFORMATION

(Mkr om inget annat anges)	2008	2007	2006	2005	2004
Tillväxt					
Omsättningstillväxt	0,8%	14,5%	15,4%	8,9%	27,6%
varav organisk volymtillväxt	-4,0%	1,1%	8,5%	-10,4%	2,2%
varav pris- och mixförändringar	0,6%	13,3%	7,0%	16,8%	21,6%
varav valutaeffekter	2,3%	0,1%	-0,1%	1,1%	0,2%
varav förvärv	4,3%	-	-	1,4	3,6%
varav avyttrad verksamhet	-2,4%	-	-	-	-
Justerade resultatmätt					
Underliggande EBITA	459,0	551,9	473,7	395,6	303,2
Justerade marginalmätt					
Underliggande bruttomarginal	15,5%	15,8%	16,7%	16,5%	16,4%
Underliggande EBITA-marginal	6,0%	7,2%	7,1%	6,8%	5,7%
Justerad avkastning					
Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	39,5%	63,2%	72,5%	54,5%	27,3%
Justerad kapitalstruktur					
Nettoskuld/underliggande EBITDA (ggr)	2,0	1,0	1,1	0,2	1,1
Justerad data per aktie					
Underliggande resultat per aktie (kr)	6,17	7,58	6,72	5,27	3,67
Underliggande resultat efter utspädning per aktie (kr)	6,17	7,58	6,46	5,01	3,61
Övrigt					
Lagervinster och -förluster	45,7	-40,2	56,8	-27,8	119,5
Levererat tonnage (tusentals ton)	613,5	617,1	610,2	562,5	611,6
Genomsnittliga försäljningspriser (kr/kg)	12,57	12,40	10,95	10,29	8,69

DEFINITIONER AV FLERÅRSÖVERSIKT**Resultatmått**

EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.
-------	---

Marginalmått

Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.
EBITA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) i procent av nettoomsättningen.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Kapitalstruktur

Nettoskuld	Räntebärande skulder minskade med likvida medel samt finansiella anläggningstillgångar.
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld dividerad med eget kapital.
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar och övriga rörelsefordringar minskade med leverantörs-skulder och övriga kortfristiga skulder. Mättet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Operativt kapital	Materiella anläggningstillgångar, goodwill och övriga immateriella anläggnings tillgångar, uppskjuten skattefordran, andelar i joint venture och rörelsekapital minskade med uppskjuten skatteskuld, avsättningar (lång- och kortfristiga) och övriga långfristiga skulder. Mättet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	Operativt kapital minskat med goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar. Mättet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Rörelsekapitalbindning	Genomsnittligt rörelsekapital, i procent av nettoomsättning justerad till årstakt.

Avkastning

Avkastning på operativt kapital	Rörelseresultat justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt operativt kapital.
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar) (%)	EBITA justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar).
Avkastning på eget kapital	Nettovinst, justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt eget kapital.

Data per aktie

Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Eget kapital per aktie efter utspädning	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut efter utspädning.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Utestående aktier vid periodens utgång	Utestående aktier vid periodens utgång justerat med hänsyn till emissioner och split.
Utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	Antal aktier vid periodens utgång justerat med hänsyn till emissioner och split. Hänsyn är tagen till eventuell utspädning.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnitt av under perioden utestående antal aktier, justerat med hänsyn till emissioner och split.
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	Vägt genomsnitt av under perioden utestående antal aktier, justerat med hänsyn till emissioner och split. Hänsyn är tagen till eventuell utspädning.

Övrigt

Medelantal anställda	Antalet anställda inom Koncernen under rapportperioden. Nyanställda, deltidsanställda respektive betalt övertidsarbete omräknas till heltidstjänster. Antalet anställda avser ett medeltal under perioden.
----------------------	--

TILLÄGGSINFORMATION

Tillväxt

Omsättningstillväxt	Förändringen från föregående period, i procent, av rörelsens nettoomsättning.
---------------------	---

Justerad tillväxt

Underliggande omsättningstillväxt	Förändring av rörelsens nettoomsättning från jämförelseperioden, mätt i procent och justerat för förändringar i marknadspriser och valutaeffekter.
-----------------------------------	--

Justerade resultatmätt

Underliggande EBITA	EBITA före poster av engångskaraktär justerat för lagervinster och -förluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
---------------------	---

Justerade marginalmätt

Underliggande bruttomarginal	Underliggande bruttoresultat i procent av nettoomsättningen. Underliggande bruttoresultat är redovisat bruttoresultat justerat för lagervinster och -förluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
------------------------------	--

Underliggande EBITA-marginal	Underliggande EBITA i procent av nettoomsättningen. Underliggande EBITA är EBITA före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och -förluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
------------------------------	--

Justerad avkastning

Underliggande avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella tillgångar)	Underliggande EBITA, justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt operativt kapital exklusive goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar. Underliggande EBITA är EBITA före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och -förluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster). EBITA är rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.
---	---

Justerad kapitalstruktur

Nettoskuld/underliggande EBITDA	Nettoskuld dividerad med underliggande EBITDA, justerat till årstakt. Underliggande EBITDA är EBITDA före poster av engångskaraktär och justerat för lagervinster och -förluster (avdrag vid vinst och tillägg vid förluster). EBITDA är rörelseresultat före avskrivningar.
---------------------------------	--

Justerad data per aktie

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

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

Övrigt

Lagervinster och -förluster	Skillnaden mellan kostnad sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad sålda varor där sålda varor värderas till återanskaffningspris.
-----------------------------	--

Leveransvolym	Antal tusen ton av BE Groups produkter sålda under perioden.
---------------	--

Genomsnittliga försäljningspriser	Nettoomsättning dividerad med leveransvolym.
-----------------------------------	--

ADRESSER

BE Group AB (publ)

Spadegatan 1
Box 225
201 22 Malmö
Sverige
Tfn: +46 40 38 42 00

BE Group Sverige AB

Spadegatan 1
Box 225
201 22 Malmö
Sverige
Tfn: +46 40 38 40 00

BE Group Oy Ab

Helsingintie 50
P O Box 54
15101 Lahtis
Finland
Tfn: +358 3 825 200

BE Group AS

Vana-Narva mnt. 5
74114 Maardu
Estland
Tfn: +372 605 1300

BE Group SIA

Piedrujas 7
1073 Riga
Lettland
Tfn: +371 67 147371

UAB BE Group

T Masiulio 18 B
52459 Kaunas
Litauen
Tfn: +370 37 370669

BE Group Sp. z.o.o.

Ul. Hutnicza 40
81-061 Gdynia
Polen
Tfn: +48 58 669 4100

BE Group Slovakia s.r.o.

Továrenská 6
071 01 Michalovce
Slovakien
Tfn: +421 566 889 040

BE Group s.r.o.

Kojetínská 2900/51
751 52 Přerov
Tjeckien
Tfn: +420 582 332 255

Ferram Steel a.s.

Frýdecká 700/475
719 04 Ostrava - Kunčice
Tjeckien
Tfn. +420 596 223 140

BE Group A/S

Hvidsværmervej 161,
2610 Rødovre
Danmark
Tfn: +45 38 79 41 70







BE GROUP

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

