



BE GROUP

DELÅRSRAPPORT BE Group AB (publ)

januari – mars 2026

Första kvartalet 2026

- Nettoomsättningen minskade med 8% till 1 022 MSEK (1 105)
- Det underliggande rörelseresultatet uppgick till -2 MSEK (-2)
- Rörelseresultatet ökade till 8 MSEK (-12) inklusive lagervinster och -förluster om 10 MSEK (-10)
- Resultat efter skatt ökade till 5 MSEK (-14)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14 MSEK (-37)
- Resultat per aktie ökade till 0,25 kr (-1,08)

"Första kvartalet 2026 präglades av svaga marknadsförutsättningar och en generell låg underliggande efterfrågan. Den finska marknaden visar dock tecken på återhämtning och affärsområdet har utvecklats positivt under Q1 efter en period som tydligt påverkats av övergången till ett nytt affärssystem. Där ser vi nu förbättrad operativ effektivitet och en mer stabil leveransförmåga."

Johan Wiig, VD och koncernchef

Resultatöversikt	2026 jan-mar	2025 jan-mar	Förändring
Tonnage, tusen ton	64	68	-4
Nettoomsättning, MSEK	1 022	1 105	-83
Underliggande rörelseresultat, MSEK	-2	-2	0
Rörelseresultat, MSEK	8	-12	20
Periodens resultat, MSEK	5	-14	19
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	0,25	-1,08	1,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-14	-37	23

¹⁾ Baserat på genomsnittligt antal aktier

BE Group AB (publ), som är noterat på Nasdaq Stockholm, är en ledande oberoende ståldistributör som lagerhåller och bearbetar stål, rostfritt stål och aluminium till kunder främst inom bygg- och tillverkningsindustrin. Genom bolagets produktionsservice kan kunderna beställa anpassade ståldetaljer för att effektivisera sina produktionsprocesser. År 2025 omsatte koncernen 3,9 miljarder kr. BE Group har cirka 520 anställda med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.

Positivt rörelseresultat i en fortsatt utmanande marknad

Första kvartalet 2026 präglades av svaga marknadsförutsättningar och en generellt låg underliggande efterfrågan. Den finska marknaden visar dock tecken på återhämtning och affärsområdet har utvecklats positivt under Q1 efter en period som tydligt påverkats av övergången till ett nytt affärssystem. Där ser vi nu förbättrad operativ effektivitet och en mer stabil leveransförmåga. Joint venture-bolaget ArcelorMittal BE Group SSC AB (AMBE) visar stabilitet i sin affär och verksamhet vilket syns i ett starkt resultat med förbättrade marginaler trots lägre volymer i en fortsatt pressad marknad. I den svenska verksamheten ser vi positiv utveckling i OEM-segmentet men affären är fortsatt svag inom byggsegmentet och då särskilt inom armeringsaffären.

Resultatet påverkades positivt av ökad bruttomarginal, kostnadseffektiviseringar och lagervinster och negativt av lägre volymer samt prispress. Stålpriiserna har stigit under kvartalet och det är högt fokus på att justera priser ut mot marknaden i takt med de ökande materialinköpskostnaderna för att säkerställa marginaler i en fortsatt utmanande omgivning.

Detta resulterade i en lägre omsättning gentemot föregående år. Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 022 MSEK (1 105). Bruttomarginalen ökade till 13,0 procent (10,4). Rörelseresultatet ökade till 8 MSEK (-12). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14 MSEK (-37).

Marknadsutsikter

Återhämtningen inom byggsegmentet väntas fortsätta, framförallt inom infrastrukturbyggnationer, men troligtvis lite långsammare än tidigare bedömt på grund av att bostadsmarknaden i Norden är fortsatt svag. Prognoser från ett antal industrikunder och de för oss intressanta industrisegmenten fortsätter att indikera ett mer gynnsamt konjunkturläge framöver, med fortsatt reservation för det osäkra omvärldsläget.

Stålpriiserna i Europa och Norden ökade under första kvartalet 2026 med cirka 3–5 procent och vi bedömer att de fortsätter öka även under Q2. Detta mestadels drivet av flera samverkande faktorer såsom införandet av CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism) och andra skyddsåtgärder, viss ökad efterfrågan och högre produktions- och transportkostnader på grund av höga energipriser.

Samtidigt kan volatilitet i råvaru- och fraktmarknaderna drivet av det osäkra politiska världsläget bidra till kortsiktiga svängningar i både efterfrågan och prisbild.

Vårt fokus framåt

Vi kommer att intensifiera försäljningsaktiviteterna ytterligare, där vi tydligt prioriterar segment där efterfrågan utvecklas positivt såsom mot de industriella segmenten samt mot infrastrukturprojekt. Armeringsaffären är under särskilt fokus med avsikt att stärka resultatet. Utöver detta så fortsätter optimeringen av marginalerna genom att upprätthålla strikt kapitaldisciplin, säkerställa fullt genomslag av genomförda strukturåtgärder, realisera löpande kostnadseffektiviseringar samt fullt återställa effektiviteten i den finska verksamheten.

Johan Wiig

VD och koncernchef



”Vi kommer att intensifiera försäljningsaktiviteterna ytterligare, där vi tydligt prioriterar segment där efterfrågan utvecklas positivt såsom mot de industriella segmenten samt mot infrastrukturprojekt”

Brygga resultatutveckling 2025–2026, MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4
Rörelseresultat 2025	-12	-492	-30	-52
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	10	-7	0	-1
Jämförelsestörande poster	0	463	7	1
Underliggande rörelseresultat 2025	-2	-36	-23	-52
Försäljningsförändring	-9	-	-	-
Underliggande bruttomarginalförändring	11	-	-	-
Omkostnadsförändring	-2	-	-	-
Underliggande rörelseresultat 2026	-2	-	-	-
Återläggning lagervinster (+)/förluster (-)	10	-	-	-
Jämförelsestörande poster	0	-	-	-
Rörelseresultat 2026	8	-	-	-

Kommentarer till rapporten

Första kvartalet

Koncernens nettoomsättning minskade under perioden med 8 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 1 022 MSEK (1 105). Nedgången förklaras av negativ tonnageutveckling om -6 procent samt negativa valutaeffekter om -2 procent. Nedgången i tonnage är främst hänförlig till den svenska verksamheten.

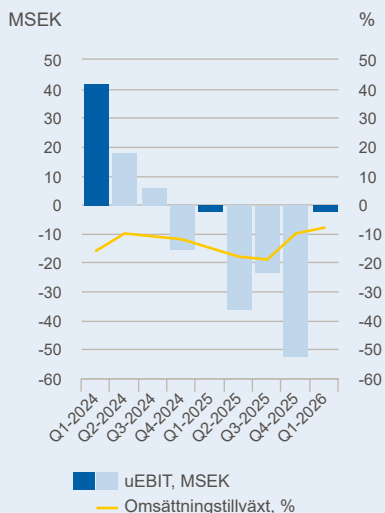
Efterfrågan var fortsatt svag under kvartalet inom såväl tillverknings- som byggindustrin, särskilt på den svenska marknaden. Den kalla vintern bidrog till fördröjda byggstarter och en dämpad efterfrågan på byggregulerade produkter.

Tonnaget till tillverkningsindustrin minskade med 5 procent, främst drivet av underleverantörssegmentet. Leveranser till byggsegmentet minskade med 11 procent. I Finland ökade dock tonnaget med 5 procent, drivet av leveranser till ett större byggprojekt samt förbättrad operativ effektivitet. Den finska marknaden visar tecken på återhämtning, med en ökad efterfrågan mot slutet av kvartalet.

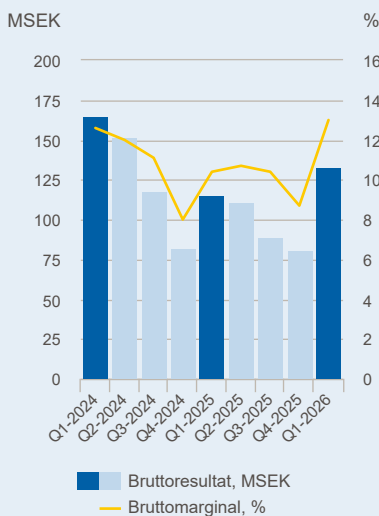
Stålbliserna var relativt oförändrade jämfört med föregående år men steg gradvis under kvartalet, främst drivet av införandet av CBAM, andra handelsskyddsåtgärder samt högre energikostnader. Prisuppgången motverkades delvis av fortsatt svag efterfrågan samt en starkare svensk krona.

Bruttoresultatet ökade till 133 MSEK (115), motsvarande en bruttomarginal om 13,0 procent (10,4), drivet av stigande stålbliser och förbättrad effektivitet i Finland. Rörelseresultatet ökade till 8 MSEK (-12), trots valutakursförluster om ca -3 MSEK (4). Rörelsemarginalen ökade till 0,8 procent (-1,1). Justerat för lagervinster och -förluster om 10 MSEK (-10) uppgick det underliggande rörelseresultatet till -2 MSEK (-2), motsvarande en underliggande rörelsemarginal om -0,2 procent (-0,2).

KONCERNENS OMSÄTTNINGSTILLVÄXT OCH UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL



KONCERNENS BRUTTOMARGINAL OCH BRUTTORESULTAT PER KVARTAL



AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE

Affärsområdet omfattar koncernens verksamhet i Sverige bestående av BE Group Sverige AB samt joint venture-bolaget ArcelorMittal BE Group SSC AB, verksamt inom tunnplåtsegmentet.

Första kvartalet

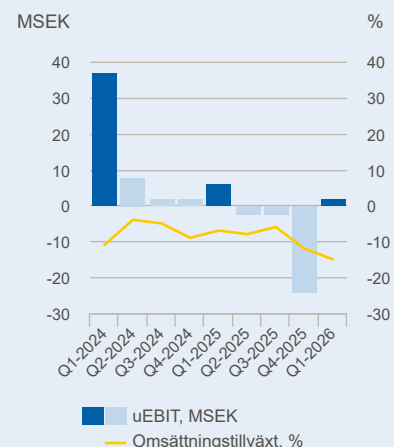
Nettoomsättningen minskade med 15 procent och uppgick till 537 MSEK (633). Nedgången förklaras av ett minskat tonnage om -14 procent samt negativa pris- och mixeffekter om -1 procent.

Rörelseresultatet ökade till 5 MSEK (0), trots valutakursförluster om ca -3 MSEK (4). Justerat för lagervinster och -förluster om 3 MSEK (-6) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 2 MSEK (6).

Den svenska verksamheten påverkades av en fortsatt svag efterfrågan, särskilt inom byggsegmentet där den kalla vintern försenade byggstartar. Efterfrågan från tillverkningsindustrin var låg inom underleverantörsledet, medan större OEM-kunder visade en mer positiv utveckling.

Joint venture-bolaget AMBE förbättrade sitt rörelseresultat jämfört med föregående år. Stigande stålpriser och en stärkt bruttomarginal kompenserade för lägre tonnage i en fortsatt utmanande marknad.

OMSÄTTNINGSTILLVÄXT OCH UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL



Resultatöversikt	2026 jan-mar	2025 jan-mar
Tonnage, tusen ton	32	37
Nettoomsättning, MSEK	537	633
Rörelseresultat, MSEK	5	0
Rörelsemarginal, %	0,9	0,0
Underliggande rörelseresultat, MSEK	2	6
Underliggande rörelsemarginal, %	0,3	1,0

AFFÄRSOMRÅDE FINLAND

Affärsområdet omfattar koncernens verksamhet i Finland bestående av BE Group Oy Ab.

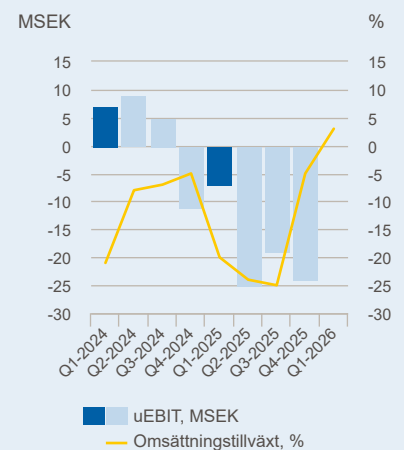
Första kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 3 procent och uppgick till 512 MSEK (495). Ökningen förklaras av ett högre tonnage om 5 procent samt positiva pris- och mixeffekter om 3 procent, vilket delvis motverkades av negativa valutaeffekter om -5 procent.

Den finska marknaden har gradvis återhämtat sig under kvartalet. Affärsområdet uppvisade förbättrad effektivitet efter en period som tydligt påverkats av övergången till ett nytt affärssystem. Efterfrågan inom byggsegmentet ökade markant, främst drivet av leveranser till ett större projekt.

Rörelseresultatet ökade till 7 MSEK (-10). Justerat för lagervinster och -förluster om 7 MSEK (-4) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 0 MSEK (-7).

OMSÄTTNINGSTILLVÄXT OCH UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL



Resultatöversikt	2026 jan-mar	2025 jan-mar
Tonnage, tusen ton	34	32
Nettoomsättning, MSEK	512	495
Rörelseresultat, MSEK	7	-10
Rörelsemarginal, %	1,3	-2,0
Underliggande rörelseresultat, MSEK	0	-7
Underliggande rörelsemarginal, %	0,0	-1,4

Koncern & moderbolag

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick under det första kvartalet till -3 MSEK (-7), varav räntenettot uppgick till -5 (-6). Under kvartalet uppgick räntekostnader relaterade till leasing enligt IFRS 16 till -2 MSEK (-2).

Skatten för det första kvartalet uppgick till 0 MSEK (5). Resultatet efter skatt uppgick till 5 MSEK (-14).

Kassaflöde

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 589 MSEK (643) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen för det första kvartalet var 13,9 procent (14,4). Minskningen förklaras främst av lägre lagervärde, som uppgick till 629 MSEK (758), till följd av reducerade lagernivåer.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14 MSEK (-37), främst påverkat av ökat rörelsekapital på grund av att kundfordringarna har ökat sedan årsskiftet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 MSEK (7). Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till -17 MSEK (-30).

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel, inklusive checkräkningskredit, uppgick vid periodens slut till 198 MSEK (148). Den räntebärande nettoskulden exkl. IFRS 16 uppgick till 339 MSEK (380). Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 974 MSEK (1 350).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda uppgick till 512 jämfört med 596 vid samma tidpunkt föregående år. Medelantalet anställda uppgick under kvartalet till 512 (611). Minskningen är främst hänförlig till avvecklingen av den polska enheten och anläggningen i Arvika.

Moderbolaget & koncernposter

Under Moderbolaget & koncernposter rapporteras moderbolaget och koncernelimineringar. För vidare information se årsredovisning 2025.

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

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick det första kvartalets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 32 MSEK (35). Dessa koncerninterna tjänster omfattar främst licensavgift avseende dotterbolagens användande av varumärket BE Group samt centrala kostnader för IT och ekonomi etc. Dessa kostnader fördelas och faktureras ut till samtliga dotterbolag i koncernen. I resultatuppföljningen av affärsområdena har dessa koncerngemensamma kostnader eliminerats med undantag av tjänster avseende IT och affärssystem. Utav moderbolagets totala kostnader om -23 MSEK (-20) vidarefakturerades 17 MSEK (18) till dotterbolagen. Rörelseresultatet uppgick till 9 MSEK (15).

Finansnettot för kvartalet uppgick till 5 MSEK (0). Resultat före skatt uppgick till 14 MSEK (15) och resultat efter skatt uppgick till 11 MSEK (12). Investeringarna i moderbolaget uppgick till 0 MSEK (7). Moderbolagets likvida medel uppgick till 47 MSEK (0) vid periodens slut.

Övriga upplysningar

Affärsområde övriga bolag

Övriga bolag avser den polska enheten, BE Group Sp.z.o.o, där verksamheten avvecklades i juni 2025.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Transaktioner med närstående

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

Årsstämma 2026

BE Groups årsstämma hålls den 22 april 2026 kl. 16.00 i Malmö. Mer information finns publicerad på bolagets webbplats.

Förslag på utdelning

Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tiden ska dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt. Utdelning ska ske med hänsyn tagen till BE Groups finansiella ställning och framtidsutsikter. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2025.

Förslag till styrelse

Valberedningen har föreslagit omval av styrelseledamöterna Monika Gutén, Lars Olof Nilsson, Anders Rothstein och Alexander Sveldulf samt nyval av Peter Wennerstein. Till styrelsens ordförande föreslås omval av Anders Rothstein.

Förslag till revisor

Valberedningen har föreslagit omval av revisionsbolaget Ernst & Young AB som bolagets revisor.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BE Group är genom sin verksamhet utsatt för globala makroekonomiska faktorer, konkurrenssituation, strukturförändringar på marknaden och konjunkturen samt finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Inom de i koncernen ingående bolagen pågår kontinuerliga processer för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa ska hanteras. I årsredovisningen för 2025, som avlämnades i mars 2026, beskrivs koncernens riskexponering.

Kommande information

Kommande rapporttillfällen

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

- Delårsrapport för januari-juni 2026 kommer att publiceras den 14 juli 2026
- Delårsrapport för januari-september 2026 kommer att publiceras den 21 oktober 2026
- Bokslutskommuniké för 2026 kommer att publiceras den 26 januari 2027

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

Malmö den 22 april 2026

BE Group AB (publ)

Johan Wiig

VD och koncernchef

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

Johan Wiig, VD och koncernchef

Tel: +46 (0)708 05, e-post: johan.wiig@begroup.com

Christoffer Franzén, CFO

Tel: +46 (0)705 46 90 05, e-post: christoffer.franzen@begroup.com

BE Group AB (publ), Box 225, 201 22 Malmö, Besöksadress: Krusegatan 19B

Org. nr: 556578-4724, tel: +46 (0)40 38 42 00

info@begroup.com, www.begroup.com

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

Denna information är sådan information som BE Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 22 april 2026 kl. 11:00.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	2	1 022	1 105	3 934	3 851
Kostnad för sålda varor	3	-889	-990	-3 538	-3 437
Bruttoresultat		133	115	396	414
Försäljningskostnader	3	-99	-103	-393	-389
Administrationskostnader	3	-33	-34	-140	-139
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	4	1	8	-464	-471
Andelar i joint ventures resultat		6	2	15	19
Rörelseresultat		8	-12	-586	-566
Finansiella poster		-3	-7	-18	-14
Resultat före skatt		5	-19	-604	-580
Skatt		0	5	66	61
Periodens resultat		5	-14	-538	-519
Resultat per aktie (SEK)		0,25	-1,08	-35,54	-31,01
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,25	-1,08	-35,54	-31,01

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	5	-14	-538	-519
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	2	-26	-20	8
Summa övrigt totalresultat	2	-26	-20	8
Periodens totalresultat	7	-40	-558	-511

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2026 31 mar	2025 31 mar	2025 31 dec
Goodwill		173	576	172
Övriga immateriella anläggningstillgångar		107	143	111
Materiella anläggningstillgångar		198	198	201
Nyttjanderättstillgångar		279	395	299
Andelar i joint venture		201	194	195
Finansiella anläggningstillgångar		0	1	0
Uppskjuten skattefordran		78	42	75
Summa anläggningstillgångar		1 036	1 549	1 053
Varulager		629	758	615
Kundfordringar		628	597	422
Övriga rörelsefordringar	5	33	42	35
Likvida medel		48	11	61
Summa omsättningstillgångar		1 338	1 408	1 133
Summa tillgångar		2 374	2 957	2 186
Eget kapital		974	1 350	967
Långfristiga räntebärande skulder		387	378	359
Långfristiga leasingskulder		205	314	225
Uppskjuten skatteskuld		4	29	3
Summa långfristiga skulder		596	721	587
Kortfristiga räntebärande skulder		0	13	0
Kortfristiga leasingskulder		102	113	103
Leverantörsskulder		517	555	382
Övriga rörelseskulder	5	183	199	143
Kortfristiga avsättningar		2	6	4
Summa kortfristiga skulder		804	886	632
Summa skulder och eget kapital		2 374	2 957	2 186

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Rörelseresultat	8	-12	-586	-566
Justering för ej likviditetspåverkande poster	26	18	542	550
- varav avskrivningar	34	33	133	134
- varav nedskrivningar	-	0	440	440
- varav övriga poster	-8	-15	-31	-24
Erhållen ränta	1	2	3	2
Betald ränta	-6	-9	-29	-26
Betald skatt	2	-1	-1	2
Förändring av rörelsekapital	-45	-35	73	63
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14	-37	2	25
Förvärv och avyttring av verksamheter	0	8	8	0
Förändringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-5	-17	-12
Förändringar i materiella anläggningstillgångar	-3	4	-22	-29
Förändringar i andelar i joint venture	-	-	13	13
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	0	0	0
Kassaflöde efter investeringar	-17	-30	-16	-3
Förändring lån	27	52	27	2
Amortering leasingsskuld	-23	-25	-97	-95
Nyemission	-	-	135	135
Periodens kassaflöde	-13	-3	49	39
Kursdifferens i likvida medel	0	5	3	-2
Förändring av likvida medel	-13	2	52	37

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	967	1 390	1 390	1 350
Periodens resultat	5	-14	-538	-519
Nyemission	-	-	135	135
Övrigt totalresultat	2	-26	-20	8
Transaktioner med ägare				
Utdelning	-	-	-	-
Eget kapital vid periodens utgång	974	1 350	967	974

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	32	35	129	126
Administrationskostnader	-23	-20	-90	-93
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	0	-30	-30
Rörelseresultat	9	15	9	3
Finansiella poster	5	0	-221	-216
Resultat efter finansiella poster	14	15	-212	-213
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Resultat före skatt	14	15	-212	-213
Skatt	-3	-3	-1	-1
Periodens resultat	11	12	-213	-214

Rapport över moderbolagets totalresultat

(MSEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	11	12	-213	-214
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat				
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	11	12	-213	-214

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2026 31 mar	2025 31 mar	2025 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	106	141	109
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	630	876	629
Summa anläggningstillgångar	736	1 017	738
Kortfristiga fordringar	263	170	236
Likvida medel	47	0	61
Summa omsättningstillgångar	310	170	297
Summa tillgångar	1 046	1 187	1 035
Eget kapital	1 000	1 079	989
Långfristiga skulder	21	37	21
Kortfristiga skulder	25	71	25
Summa skulder och eget kapital	1 046	1 187	1 035

Not 1 – Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper

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

För en utförlig beskrivning av koncernens redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2025 och för definitioner av nyckeltal hänvisas till sida 19, Definitioner av nyckeltal. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med årsredovisningen. Nya eller reviderade standarder och tolkningar som trätt i kraft under räkenskapsåret 2026 har inte haft någon väsentlig påverkan på den finansiella rapporteringen.

Not 2 – Segmentsredovisning

Nettoomsättning per affärsområde och produktgrupp

2026	Sverige	Finland	Övriga bolag	Övrigt & koncernjusteringar	Totalt	
(MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	Rullande 12 mån
Långa produkter	255	140	–	0	395	1 487
Platta produkter	207	251	–	0	458	1 737
Rostfritt stål	53	76	–	0	129	484
Aluminium	12	25	–	0	37	125
Övrigt	10	20	–	-27	3	18
Totalt	537	512	–	-27	1 022	3 851

2025	Sverige	Finland	Övriga bolag	Övrigt & koncernjusteringar	Totalt	
(MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	helår
Långa produkter	306	128	0	0	434	1 526
Platta produkter	233	240	6	0	479	1 758
Rostfritt stål	72	72	1	0	145	500
Aluminium	15	24	0	0	39	127
Övrigt	7	31	0	-30	8	23
Totalt	633	495	7	-30	1 105	3 934

Nettoomsättning per land utifrån kundens hemvist

(MSEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Sverige	512	611	2 084	1 985
Finland	496	469	1 759	1 786
Övrigt	14	25	91	80
Koncernen	1 022	1 105	3 934	3 851

Levererat tonnage per segment

(Tusentals ton)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Sverige	32	38	131	125
Finland	34	32	117	119
Övriga bolag	N/A	0	0	N/A
Moderbolaget & koncernposter	-2	-2	-7	-7
Koncernen	64	68	241	237

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Sverige	5	0	-278	-273
Finland	7	-10	-263	-246
Övriga bolag	N/A	0	3	N/A
Moderbolaget & koncernposter	-4	-2	-48	-50
Koncernen	8	-12	-586	-566

Rörelsemarginal per segment

(MSEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Sverige	0,9%	0,0%	-12,8%	-13,1%
Finland	1,3%	-2,0%	-14,2%	-13,2%
Övriga bolag	N/A	0,0%	21,2%	N/A
Moderbolaget & koncernposter	N/A	N/A	N/A	N/A
Koncernen	0,8%	-1,1%	-14,9%	-14,9%

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment ¹⁾

(MSEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Sverige	2	6	-22	-26
Finland	0	-7	-75	-68
Övriga bolag	N/A	0	0	N/A
Moderbolaget & koncernposter	-4	-1	-16	-19
Koncernen	-2	-2	-113	-113

Underliggande rörelsemarginal per segment ²⁾

(MSEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Sverige	0,3%	1,0%	-1,0%	-1,3%
Finland	0,0%	-1,4%	-4,1%	-3,7%
Övriga bolag	N/A	0,0%	1,4%	N/A
Moderbolaget & koncernposter	N/A	N/A	N/A	N/A
Koncernen	-0,2%	-0,2%	-2,9%	-2,9%

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Sverige	1	4	25	22
Finland	2	2	8	8
Övriga bolag	N/A	0	0	N/A
Moderbolaget & koncernposter	0	7	16	9
Koncernen	3	13	49	39

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

²⁾ Underliggande rörelseresultat (uEBIT) i procent av nettoomsättningen.

Not 3 – Avskrivningar

(MSEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	3	2	13	14
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	7	7	29	29
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	24	24	91	91
Summa avskrivningar	34	33	133	134

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Sverige	4	3	12	13
Finland	4	4	18	18
Övriga bolag	0	0	0	0
Moderbolaget & koncernposter	26	26	103	103
Koncernen	34	33	133	134

Not 4 – Jämförelsestörande poster

(MSEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Nedskrivning av goodwill	-	-	-409	-409
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-31	-31
Avvecklingskostnader Baltikum och Polen	-	-	2	2
Omstruktureringskostnader	-	-	-33	-33
Summa jämförelsestörande poster	-	-	-471	-471

Not 5 – Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde för långfristig upplåning överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde då upplåningen löper med rörlig ränta och den egna kreditrisken inte väsentligt har förändrats. För övriga finansiella tillgångar och skulder överensstämmer verkligt värde i allt väsentligt med redovisat värde då de är kortfristiga och diskonteringseffekten inte anses vara väsentlig. Samtliga finansiella instrument som värderas till verkligt värde ingår i nivå 2.

Derivatinstrument

(MSEK)	2026 31 mar	2025 31 mar	2025 31 dec
Finansiella tillgångar			
Valutaderivat	-	-	-
Summa	-	-	-
Finansiella skulder			
Valutaderivat	0	2	0
Summa	0	2	0

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	1 022	1 105	3 934	3 851
Resultatmått				
Bruttoresultat	133	115	396	414
Underliggande bruttoresultat	123	121	390	392
Rörelseresultat (EBIT)	8	-12	-586	-566
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	-2	-2	-113	-113
Marginalmått				
Bruttomarginal	13,0%	10,4%	10,1%	10,7%
Underliggande bruttomarginal	12,0%	10,9%	9,9%	10,2%
Rörelsemarginal	0,8%	-1,1%	-14,9%	-14,7%
Underliggande rörelsemarginal	-0,2%	-0,2%	-2,9%	-2,9%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld exkl. IFRS 16 ¹⁾	339	380	297	339
Nettoskulsättningsgrad exkl. IFRS 16 ¹⁾	34,8%	28,1%	30,7%	34,8%
Rörelsekapital vid periodens slut	589	643	546	589
Rörelsekapital (genomsnittligt)	566	635	604	596
Sysselsatt kapital vid periodens slut exkl. IFRS 16 ¹⁾	1 362	1 746	1 327	1 362
Sysselsatt kapital (genomsnittligt) exkl. IFRS 16 ¹⁾	1 345	1 746	1 509	1 433
Rörelsekapitalbindning	13,9%	14,4%	15,4%	15,5%
Soliditet	41,0%	45,7%	44,2%	41,0%
Avkastning				
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. IFRS 16 ¹⁾	1,7%	-2,9%	-39,5%	-40,4%
Per aktie				
Resultat per aktie (SEK)	0,25	-1,08	-35,54	-31,01
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,25	-1,08	-35,54	-31,01
Eget kapital per aktie (SEK)	50,00	103,99	49,63	50,00
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-0,70	-2,84	0,09	1,27
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	19 475	12 983	19 475	19 457
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	19 475	12 983	15 135	16 736
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	-8%	-15%	-16%	-14%
- varav organisk tonnagestillväxt	-6%	-3%	-8%	-8%
- varav pris- och mixförändringar	0%	-6%	-3%	-2%
- varav valutaeffekter	-2%	0%	-2%	-2%
- varav förvärv	-	-	-	-
- varav avyttringar/avvecklingar	-	-6%	-3%	-2%
Övrigt				
Medelantal anställda	512	611	555	533
Lagervinster och -förluster	10	-10	-2	18
Levererat tonnage (tusentals ton)	64	68	241	237

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

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2026 jan-mar	2025 okt-dec	2025 jul-sep	2025 apr-jun	2025 jan-mar	2024 okt-dec	2024 jul-sep	2024 apr-jun	2024 jan-mar
Nettoomsättning	1 022	925	859	1 045	1 105	1 033	1 057	1 272	1 305
Resultatmått									
Bruttoresultat	133	81	89	111	115	82	118	152	165
Underliggande bruttoresultat	123	77	88	104	121	104	124	157	174
Rörelseresultat (EBIT)	8	-52	-30	-492	-12	-69	5	11	4
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	-2	-52	-23	-36	-2	-15	6	18	42
Marginalmått									
Bruttomarginal	13,0%	8,7%	10,4%	10,7%	10,4%	8,0%	11,1%	12,0%	12,6%
Underliggande bruttomarginal	12,0%	8,3%	10,2%	10,0%	10,9%	10,1%	11,7%	12,4%	13,3%
Rörelsemarginal	0,8%	-5,6%	-3,5%	-47,1%	-1,1%	-6,6%	0,5%	0,8%	0,3%
Underliggande rörelsemarginal	-0,2%	-5,7%	-2,7%	-3,4%	-0,2%	-1,5%	0,6%	1,4%	3,2%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld exkl. IFRS 16 ¹⁾	339	297	278	429	380	340	341	289	271
Nettoskultsättningsgrad exkl. IFRS 16 ¹⁾	34,8%	30,7%	27,4%	47,1%	28,1%	24,4%	23,5%	20,1%	18,7%
Rörelsekapital vid periodens slut	589	546	573	632	643	628	703	681	686
Rörelsekapital (genomsnittligt)	566	559	602	637	635	665	691	684	684
Sysselsatt kapital vid periodens slut exkl. IFRS 16 ¹⁾	1 362	1 358	1 388	1 339	1 746	1 746	1 822	1 778	1 750
Sysselsatt kapital (genomsnittligt) exkl. IFRS 16 ¹⁾	1 345	1 327	1 364	1 542	1 746	1 796	1 800	1 764	1 757
Rörelsekapitalbindning	13,9%	15,1%	17,5%	15,2%	14,4%	16,1%	16,4%	13,4%	13,1%
Soliditet	41,0%	45,7%	37,9%	41,7%	44,2%	47,5%	46,1%	46,1%	47,5%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. IFRS 16 ¹⁾	1,7%	-15,9%	-3,3%	-127,8%	-2,9%	-15,4%	1,0%	2,1%	1,0%
Per aktie									
Resultat per aktie (SEK)	0,25	-1,90	-1,95	-35,26	-1,08	-4,36	1,36	0,13	-0,35
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,25	-1,90	-1,95	-35,26	-1,08	-4,36	1,36	0,13	-0,35
Eget kapital per aktie (SEK)	50,00	49,63	51,84	69,77	103,99	107,06	111,59	110,45	110,87
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-0,70	-0,26	2,47	-0,34	-2,84	4,13	-1,02	1,63	3,38
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	19 475	19 475	19 475	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	19 475	19 475	15 029	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983
Tillväxt									
Omsättningstillväxt	-8%	-10%	-19%	-18%	-15%	-12%	-11%	-10%	-16%
- varav organisk tonnagestillväxt	-6%	-4%	-14%	-10%	-3%	-3%	4%	5%	-7%
- varav pris- och mixförändringar	0%	-3%	-2%	-4%	-6%	-4%	-7%	-12%	-10%
- varav valutaeffekter	-2%	-2%	-2%	-2%	0%	0%	-2%	0%	1%
- varav förvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- varav avyttringar/avvecklingar	-	-1%	-1%	-2%	-6%	-5%	-6%	-3%	0%
Övrigt									
Medelantal anställda	512	516	522	560	611	630	636	643	652
Lagervinster och -förluster	10	1	0	7	-10	-26	-9	-7	-11
Levererat tonnage (tusentals ton)	64	57	52	64	68	60	62	73	76

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

Alternativa nyckeltal

BE Group presenterar vissa alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS redovisningsstandarder. Dessa alternativa nyckeltal skall ses som ett komplement och ej som ett substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med standarderna. Koncernledningen anser att dessa alternativa nyckeltal ger användbar information till analytiker, andra intressenter samt läsare av delårsrapporten om koncernens operationella och finansiella utveckling.

Underliggande rörelseresultat (uEBIT)

(MSEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 helår	Rullande 12 mån
Rörelseresultat	8	-12	-586	-566
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	-10	10	2	-18
Justering för jämförelsestörande poster	-	-	471	471
Koncernen	-2	-2	-113	-113

Rörelsekapital

(MSEK)	2026 31 mar	2025 31 mar	2025 31 dec
Varulager	629	758	615
Kundfordringar	628	597	422
Övriga rörelsefordringar	33	42	35
Avdrag leverantörsskulder	-517	-555	-382
Avdrag övriga kortfristiga skulder	-183	-199	-143
Avrundning	-1	-	-1
Koncernen	589	643	546

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

Nettoskuld exkl. IFRS 16

(MSEK)	2026 31 mar	2025 31 mar	2025 31 dec
Långfristiga räntebärande skulder och leasingsskulder	592	692	584
Kortfristiga räntebärande skulder och leasingsskulder	102	126	103
Avdrag leasingsskulder	-307	-427	-328
Avdrag finansiella anläggningstillgångar	0	-1	0
Avdrag likvida medel	-48	-11	-61
Avrundning	-	1	-1
Koncernen	339	380	297

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

Sysselsatt kapital exkl. IFRS 16

(MSEK)	2026 31 mar	2025 31 mar	2025 31 dec
Eget kapital exkl. IFRS 16	975	1 355	969
Långfristiga räntebärande skulder och leasingsskulder	592	692	584
Kortfristiga räntebärande skulder och leasingsskulder	102	126	103
Avdrag leasingsskulder	-307	-427	-328
Avrundning	-	-	-1
Koncernen	1 362	1 746	1 327

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

Definitioner av nyckeltal

Justerade resultatmätt

Underliggande bruttoresultat	Underliggande bruttoresultat är redovisat bruttoresultat justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster justerat för lagervinster och lagerförluster (avdrag vid vinster och tillägg vid förluster).
Jämförelsestörande poster	Poster som inte har direkt med koncernens normala verksamhet att göra eller som är av engångskaraktär, där en redovisning tillsammans med övriga poster i rapporten över koncernens totala resultat hade givit en jämförelsestörande påverkan som hade gjort det svårare att bedöma utvecklingen av den normala verksamheten för en utomstående betraktare.

Justerade marginalmätt

Underliggande bruttomarginal	Underliggande bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.
Underliggande rörelsemarginal	Underliggande rörelseresultat (uEBIT) i procent av nettoomsättningen.

Kapitalstruktur

Nettoskuld exkl. IFRS 16	Räntebärande skulder exkl. leasingkulder enl. IFRS 16 minskade med likvida medel samt finansiella anläggningstillgångar.
Nettoskulsättningsgrad exkl. IFRS 16	Nettoskuld exkl. IFRS 16 dividerat med eget kapital exkl. IFRS 16.
Rörelsekapital	Varulager och kortfristiga fordringar minskade med kortfristiga skulder exklusive avsättningar och räntebärande skulder.
Rörelsekapital (genomsnittligt)	Varulager och kortfristiga fordringar minskade med kortfristiga skulder exklusive avsättningar och räntebärande skulder. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på publicerad kvartalsdata.
Sysselsatt kapital exkl. IFRS 16	Eget kapital exkl. IFRS 16 plus räntebärande skulder exkl. leasingkulder enl. IFRS 16.
Sysselsatt kapital (genomsnittligt) exkl. IFRS 16	Eget kapital exkl. IFRS 16 plus räntebärande skulder exkl. leasingkulder enl. IFRS 16. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på publicerad kvartalsdata.
Rörelsekapitalbindning	Genomsnittligt rörelsekapital, i procent av nettoomsättning justerat till årstakt.
Soliditet	Eget kapital i relation till balansomslutningen.

Avkastning

Avkastning på sysselsatt kapital exkl. IFRS 16	Rörelseresultat exkl. IFRS 16 justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital exkl. IFRS 16.
--	--

Data per aktie

Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier (före och efter utspädning) under perioden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Antal aktier vid periodens slut	Utestående aktier vid periodens utgång justerat med hänsyn till emissioner och split.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnitt av under perioden utestående antal aktier, justerat med hänsyn till emissioner och split.

Tillväxt

Omsättningstillväxt	Förändringen av rörelsens nettoomsättning i förhållande till föregående period i procent.
---------------------	---

Övrigt

Lagervinster och -förluster	Skillnaden mellan kostnad för sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad för sålda varor till återanskaffningspris.
-----------------------------	---

För övriga definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2025.

Om BE Group

En ledande oberoende ståldistributör i norra Europa

BE Group är en ledande oberoende ståldistributör som lagerhåller och bearbetar stål, rostfritt stål och aluminium till kunder främst inom bygg- och tillverkningsindustrin. Genom bolagets produktionsservice kan kunderna beställa anpassade ståldetaljer för att effektivisera sina produktionsprocesser. Bolagets största marknader är Sverige och Finland.

BE Group har ca 520 anställda och omsatte 3,9 miljarder kronor under 2025. Huvudkontoret ligger i Malmö.

Antal anställda

ca 520

Omsättning

3,9 Mdkr

AFFÄRSIDÉ

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

- Försäljning
- Produktion
- Lager

