



BE GROUP

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I BE GROUP AB (PUBL) 2015

Du kommer som aktieägare i BE Group att erhålla Teckningsrätter. Observera att Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av Teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja Teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier senast den 4 juni 2015; eller
- sälja de Teckningsrätter som inte avses utnyttjas senast den 2 juni 2015

Observera att investerare med förvaltarregistrerade innehav tecknar Nya Aktier genom respektive förvaltare och att tidsfristen för teckning kan variera. Distribution av Prospektet och teckning av Nya Aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner.

**Erik Penser**  
BANKAKTIEBOLAG

## VISSA DEFINITIONER

Med "BE Group" eller "Bolaget" avses i Prospektet, beroende på sammanhang, BE Group AB (publ), org. nr 556578-4724 eller den koncern vari BE Group AB (publ) är moderbolag. Med "Koncernen" avses den koncern vari BE Group AB (publ) är moderbolag.

Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Nya Aktier" avses de aktier som kommer att emitteras i samband med Företrädesemissionen. Med "Tekningsrätter" avses de överlåtbara teckningsrätter som tilldelas de som är registrerade aktieägare i BE Group på avstämningsdagen för Företrädesemissionen. Med "Erik Penser Bankaktiebolag" avses Erik Penser Bankaktiebolag, org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

## UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Prospektet har upprättats av styrelsen för BE Group med anledning av förestående erbjudande till aktieägare i Bolaget att med företrädesrätt teckna Nya Aktier. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bankaktiebolag från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Prospektet.

Twist som uppkommer med anledning av innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet inklusive till Prospektet hörande handlingar.

## INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Australien, Hong Kong, Kanada, Singapore eller i något annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av BE Group har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga Teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av BE Group överlätas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärf av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Inom det Europeiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospekt-direktivet") kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

## MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR OCH FRAMTIDSRÄTTIG INFORMATION

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet.

## PROSPEKTET TILLGÄNGLIGT

Prospektet för BE Group och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under Prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, [www.begroup.com](http://www.begroup.com). Prospektet kommer även att finnas tillgängligt på Erik Penser Bankaktiebolags hemsida [www.penser.se](http://www.penser.se).

# INNEHÅLL

<b>SAMMANFATTNING</b>	<b>4</b>
<b>RISKFaktorER</b>	<b>10</b>
<b>INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I BE GROUP AB (PUBL)</b>	<b>13</b>
<b>BAKGRUND OCH MOTIV</b>	<b>14</b>
<b>VILLKOR OCH ANVISNINGAR</b>	<b>16</b>
<b>MARKNADSÖVERSIKT</b>	<b>18</b>
<b>VERKSAMHETSBEskRIVNING</b>	<b>20</b>
<b>HISTORIK</b>	<b>24</b>
<b>FINANSIELL INFORMATION</b>	<b>25</b>
<b>KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN</b>	<b>31</b>
<b>EGET KAPITAL, SKULDER OCH ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION</b>	<b>32</b>
<b>AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN</b>	<b>34</b>
<b>STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER</b>	<b>36</b>
<b>BOLAGSSTYRNING</b>	<b>40</b>
<b>LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION</b>	<b>42</b>
<b>BOLAGSORDNING</b>	<b>44</b>
<b>VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE</b>	<b>45</b>
<b>ADRESSER</b>	<b>47</b>

## FINANSIELL RAPPORTERING 2015

Delårsrapport januari–juni	17 juli 2015
Delårsrapport januari–september	22 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	februari 2016

## VILLKOR I SAMMANDRAG

### Emissionsbelopp

259,7 MSEK.

### Företrädesrätt och Teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 13 maj 2015 var registrerad som aktieägare i BE Group äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier pro rata i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i BE Group en (1) Teckningsrätt i BE Group för varje innehavd aktie. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna aktier, varvid två (2) Teckningsrätter ger rätt till teckning av fem (5) Nya Aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Nya Aktier.

### Teckningskurs

1,40 SEK per aktie.

### Avstämningsdag

13 maj 2015. Sista dag för handel med BE Groups aktie med rätt att erhålla Teckningsrätter är den 11 maj 2015. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla Teckningsrätter från och med den 12 maj 2015.

### Teckningstid

21 maj - 4 juni 2015.

### Handel med Teckningsrätter

Handel med Teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 21 maj - 2 juni 2015. För att förhindra förlust av värdet på Teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 4 juni 2015 eller säljas senast den 2 juni 2015.

### Handel med BTA

Handel med betalda tecknade aktier (BTA) sker på Nasdaq Stockholm från den 21 maj 2015 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen, vilket beräknas ske vecka 26 2015.

### ISIN

Aktien	BEGR	SE00 0185 2211
Teckningsrätt	BEGR TR	SE00 0707 5270
Betald tecknad aktie	BEGR BTA	SE00 0707 5288

### Exempel

En aktieägare har 1 000 aktier i BE Group på avstämningsdagen den 13 maj 2015. Aktieägaren erhåller 1 000 Teckningsrätter. Teckningsrätterna kan utnyttjas för teckning av 2 500 Nya Aktier för 1,40 SEK per aktie. Totalt ska således 3 500 SEK erläggas för de Nya Aktierna. Efter Företrädesemissionen äger aktieägaren 3 500 aktier i BE Group.

# SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de Punkter som krävs för en sammanfattning i ett prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande (nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det förekomma luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

## AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

## AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är BE Group AB (publ), org. nr 556578-4724.
B.2	Säte och bolagsform	BE Group har sitt säte i Malmö och har bildats i Sverige. BE Group är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades den 7 oktober 1999.
B.3	Verksamhet och marknader	<p>BE Group är ett handels- och serviceföretag inom stål, rostfritt stål och aluminium. BE Group erbjuder effektiv distribution och värdeskapande produktionsservice till kunder främst inom bygg- och verkstadsindustrin. BE Group har cirka 750 anställda med Sverige och Finland som största marknader.</p> <p>BE Groups sortiment omfattar ett stort antal produkter och vad som lagerhålls utvecklas kontinuerligt utifrån marknadens och kundernas behov. Sortimentet består av långa och platta stålprodukter, armering, rostfritt stål och aluminium.</p> <p>I Sverige och Finland är BE Group ett väletablerat namn och har näst störst marknadsandel på båda distributionsmarknaderna. Genom fusionen mellan SSAB och Rautaruukki har Tibnor blivit huvudkonkurrent även på den finska marknaden. Övriga större konkurrenter är Stena Stål i Sverige samt Kontino och Flinkenberg i Finland. Utöver dessa finns en rad specialiserade aktörer som erbjuder ett mer begränsat produktutbud. På marknaderna i Tjeckien och Slovakien är Ferona och Raven de största aktörerna. BE Group är en av de fem största distributörerna på dessa båda marknader.</p>
B.4a	Trender	<p>Tillförseln av stål till marknaden sker dels direkt från stålverken, dels via distributörer och stålservicecenter. Stålverken säljer företrädesvis direkt till kunder som förbrukar stora mängder stål, exempelvis inom varvs- och fordonsindustrin. Direktleveranser är generellt vanligare inom segmentet platta produkter, där volymerna ofta är stora och behovet av kompletterande service lägre. Marknadsfördelningen mellan direktleveranser och leveranser via distributör eller stålservicecenter varierar från marknad till marknad, men har varit relativt konstant över tid. Bedömningen är att cirka 40 procent av det totala tonnaget på BE Groups marknader levereras via distributörer och stålservicecenter.</p> <p>Enligt branschorganisationen World Steel Association (WSA) som årligen publicerar data avseende stålförbrukning i världen har utvecklingen på BE Groups marknader under åren 2004–2013 varit svagt positiv. Efterfrågan bedöms ha varit något lägre 2014 jämfört med 2013 på samtliga marknader, med undantag för Baltikum.</p>
B.5	Koncernstruktur	BE Group är moderbolag i Koncernen, som består av 11 verksamhetsdrivande dotterbolag.

## B.6 Ägarstruktur

Per den 31 mars 2015 hade BE Group 6 999 ägare. Bolagets tio största aktieägare per den 31 mars 2015 samt därefter för Bolaget kända förändringar framgår av tabellen nedan. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Utöver ingångna teckningsåtaganden och garantiavtal i samband med Företrädesemissionen, förekommer det inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överenskommelser om överlåtelsebegränsningar under viss tid (s. k. lock up-avtal). Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
AB Traction	12 881 901	17,24
Swedbank Robur fonder	5 374 215	7,19
IF Skadeförsäkring	3 678 433	4,92
Avanza pension	3 146 586	4,21
Fjärde AP-fonden	2 862 732	3,83
Skandinaviska Enskilda Banken	2 826 667	3,78
Nordnet Pensionsförsäkring	1 779 916	2,38
Catella Fondförvaltning	1 278 300	1,71
Norges Bank	1 274 078	1,70
Robur Försäkring	1 150 442	1,54
Övriga aktieägare	37 936 477	50,78
BE Groups innehav av egna aktier	538 381	0,72
<b>Totalt</b>	<b>74 728 128</b>	<b>100,00</b>

## B.7 Utvald finansiell information

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för Koncernen avseende räkenskapsåren 2013 och 2014. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för 2014 och 2013, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari- 31 mars 2015 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari- 31 mars 2015, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Den tjeckiska verksamheten som tidigare klassificerats som verksamhet till försäljning har i årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 återförts som ordinarie verksamhet. Till följd av detta har resultat och balansräkning omräknats från 2012. Finansiell information för 2013 är därför dels hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisning för 2014 (se kolumn samt tillhörande not) samt även hämtade ur årsredovisning för 2013 (se kolumn samt tillhörande not).

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Från ÅR 2014 Från ÅR 2013

Belopp i MSEK	Q1 2015	Q1 2014	2014	2013 <sup>1</sup>	2013 <sup>2</sup>
Nettoomsättning	1 104	1 083	4 202	4 355	3 994
Kostnad för sålda varor	-960	-942	-3 675	-3 808	-3 470
Bruttoresultat	144	141	527	547	524
Rörelseresultat	10	13	-17	-8	-3
Resultat före skatt	0	-6	-72	-66	-56
Periodens resultat	0	-5	-73	-51	-51

<sup>1</sup> Omräknade siffror pga att Tjeckien återförts som ordinarie verksamhet under 2014, hämtade från årsredovisning 2014.

<sup>2</sup> Reviderade siffror hämtade från årsredovisning 2013 där Tjeckien redovisats som verksamhet till försäljning.

B.7 forts. Utvald finansiell information

<b>KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG</b>					
			Från ÅR 2014	Från ÅR 2013	
<i>Belopp i MSEK</i>	<b>Q1 2015</b>	<b>Q1 2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013<sup>1</sup></b>	<b>2013<sup>2</sup></b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Summa eget kapital	711	776	715	627	627
Summa långfristiga skulder	756	836	767	895	895
Summa kortfristiga skulder	870	748	734	656	656
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 337</b>	<b>2 360</b>	<b>2 216</b>	<b>2 178</b>	<b>2 178</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Summa anläggningstillgångar	1 073	1 124	1 091	1 132	1 045
Summa omsättningsstillgångar	1 264	1 236	1 125	1 046	1 133
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 337</b>	<b>2 360</b>	<b>2 216</b>	<b>2 178</b>	<b>2 178</b>

<b>KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG</b>					
			Från ÅR 2014	Från ÅR 2013	
<i>Belopp i MSEK</i>	<b>Q1 2015</b>	<b>Q1 2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013<sup>1</sup></b>	<b>2013<sup>2</sup></b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-54	-48	-25	-30	-30
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4	0	-5	-35	-35
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3	96	45	14	14
Periodens kassaflöde	-61	48	15	-51	-51
Likvida medel vid periodens början	73	57	57	108	89
Kursdifferens i likvida medel	-2	0	1	0	-1
Likvida medel vid periodens slut	10	105	73	57	51

<sup>1</sup> Omräknade siffror pga att Tjeckien återförts som ordinarie verksamhet under 2014, hämtade från årsredovisning 2014.

<sup>2</sup> Reviderade siffror hämtade från årsredovisning 2013 där Tjeckien redovisats som verksamhet till försäljning.

<b>NYCKELTAL</b>				
<i>Belopp i MSEK om inget annat anges</i>	<b>Q1 2015</b>	<b>Q1 2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Bruttomarginal	13,0 %	13,0 %	12,5 %	12,6 %
Rörelsemarginal	0,9 %	1,2 %	-0,4 %	-0,2 %
Nettoskuld	804	743	754	851
Nettoskuldsättningsgrad	113 %	96 %	105 %	136 %
Soliditet	30 %	33 %	32 %	29 %
Resultat per aktie (SEK)	0,00	-0,10	-1,07	-1,02
Eget kapital per aktie (SEK)	9,58	10,46	9,64	12,68
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	74 190	74 190	74 190	49 438
Medelantal anställda	764	804	782	853

#### Väsentliga händelser under perioden 1 januari 2013 till och med 31 mars 2015

- Under 2013 genomfördes kostnadsminskningar och effektiviseringar inom Koncernens verksamheter. Åtgärderna resulterade i en minskning av personalen med 140 heltidstjänster i Sverige och Finland och de totala åtgärderna innebar en årlig kostnadsreduktion på 65 MSEK vilket fick full effekt under andra halvåret 2014.
- Under det första kvartalet 2014 genomförde BE Group en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen tillförde BE Group 154 MSEK efter emissionskostnader. Emissionslikviden har använts till att reducera lån.
- Tjeckien, som sedan 2012 redovisats som verksamhet till försäljning, har under 2014 återinförts som ordinarie verksamhet i Bolagets redovisning.

#### Väsentliga händelser efter den 31 mars 2015

- Styrelsen har fattat beslut om att genomföra Företrädesemissionen på 259,7 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen är i sin helhet garanterad och förutsatte godkännande vid en årsstämma den 7 maj 2015. Därutöver har ett nytt treårigt kreditavtal undertecknats och styrelsen i BE Group har beslutat att utse Anders Martinsson till ny VD och koncernchef som tillträder posten den 3 augusti 2015.

B.8 Utvald proforma-redovisning

Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.

B.9 Resultatprognos

Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.



B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen.
B.11	Rörelsekapital	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, beaktat amorteringskrav på befintlig kreditfacilitet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven de kommande 12 månaderna. För att stärka Bolagets finansiella ställning har BE Groups styrelse beslutat att genomföra en genom teckningsåtaganden och garantier fullt garanterad Företrädesemission om cirka 259,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden ska användas till att reducera Bolagets nettoskuld genom amortering av lån och förstärkning av Bolagets likvida medel. Per den 31 mars 2015 uppgick Bolagets nettoskuld till 804 MSEK och nettoskuldsättningsgraden uppgick till 113 procent.</p> <p>Bolaget har omförhandlat befintligt kreditavtal på 1 250 MSEK, och tecknade den 7 april 2015 ett nytt 3-årigt kreditavtal med befintliga banker. Den totala kreditfaciliteten uppgår till 1 000 MSEK, inklusive garantifaciliteter. Den nya kreditfaciliteten förutsätter genomförande av den av styrelsen beslutade Företrädesemissionen och amortering av befintlig kreditfacilitet.</p> <p>Då den föreliggande Företrädesemissionen är godkänd av årsstämma och fullt ut garanterad bedömer Bolaget att den förväntade emissionslikviden kommer att inflyta enligt plan. Styrelsen bedömer därmed att risken att de parter som lämnat teckningsåtaganden respektive ingått garantiavtal inte uppfyller sina åtaganden som mycket låg. Bolaget anser att Företrädesemissionen tillsammans med Bolagets kassaflöde från verksamheten kommer att ge Bolaget tillräckligt rörelsekapital för att täcka behoven framöver. Om den förväntade emissionslikviden från Företrädesemissionen inte skulle inflyta kommer det uppstå ett refinansieringsbehov för Bolaget.</p> <p>Om den förväntade emissionslikviden från Företrädesemissionen inte skulle inflyta som planerat och om den nya kreditfaciliteten, som förutsätter genomförande av Företrädesemissionen, därmed inte skulle komma att beviljas, skulle det under tredje kvartalet 2015 uppstå ett rörelsekapitalbehov på drygt 800 MSEK. I en sådan situation skulle Bolaget söka alternativa finansieringsmöjligheter inklusive omförhandling av nuvarande bankfinansiering, upphandling av ny bankfinansiering och/eller genomförande av en obligationsemmission.</p>

## AVSNITT C - INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i BE Group med ISIN SE00 0185 2211.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antal aktier i BE Group uppgår till 74 728 128. Varje aktie kommer efter minskning av aktiekapitalet ha ett kvotvärde om 1,00 SEK. Aktierna har emitterats enligt svensk lag, är fullt inbetalda och är denominerade i svenska kronor. BE Groups innehav av egna aktier uppgår till 538 381.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Varje aktie äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemmission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Bolagets aktier är ej heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Handelsplats	Aktierna i BE Group är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.
C.7	Utdelningspolitik	Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tiden ska dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt. Utdelning ska ske med hänsyn taget till Bolagets finansiella ställning och framtidsutsikter.

## AVSNITT D - RISKER

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	Det finns ett antal faktorer som påverkar och som kan komma att påverka verksamheten i BE Group. Risker relaterade till bransch och verksamhet innefattar svag konjunkturutveckling som ökar risken för lägre efterfrågan hos slutkunder inom för Bolaget viktiga sektorer som bygg- och tillverkningsindustrin, vilket i sin tur leder till minskad efterfrågan på Koncernens produkter och därmed lägre försäljningsintäkter. Vidare påverkas stålbranschen starkt av konjunkturutvecklingen som leder till ökad volatilitet i stålprisutvecklingen. Dessutom påverkar utvecklingen av stålpriset det slutliga försäljningspriset på inläggande lager vilket för BE Group medför finansiell påverkan i form av lagervinster och lagerförluster. BE Groups produkter består av material från flera olika leverantörer. För det fall BE Groups nuvarande leverantörer inte kan eller vill leverera tillräckliga volymer och erbjuda acceptabla villkor och BE Group inte kan säkerställa en snabb tillgång till alternativa leverantörer kan det uppkomma en negativ inverkan på BE Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	Värdepappersrelaterade risker innefattar aktierelaterade risker som att aktieäggande alltid är förknippat med risk och risktagande varför det inte är säkert att en investerare kan få tillbaka investerat kapital. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i Teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att föreligga. Betydande försäljningar av aktier som skulle komma att genomföras av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, skulle kunna påverka kursen på Bolagets aktier negativt.

## AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras 259,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 15,3 MSEK, varav 13,0 MSEK utgör garantiprovision.
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>På Bolagets huvudmarknader i Sverige och Finland har Bolaget en lång tradition som handelsbolag och en väletablerad och stark marknadsposition. Den roll som BE Group har i värdekedjan är fortsatt viktig för att överbygga det gap som finns mellan stålproducenternas leveransförmåga och stål användarnas behov. De senaste åren har varit utmanande för stålbranschen i stort, med fallande priser och svag efterfrågan. Detta har även drabbat distributionsledet där lönsamheten generellt är svag, och där även BE Group trots en stark marknadsposition drabbats. Då 2014 utvecklats svagare än beräknat har det blivit nödvändigt att Bolaget behöver förstärka sin finansiella ställning.</p> <p>Det är därmed Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, beaktat amorteringskrav på befintlig kreditfacilitet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven de kommande 12 månaderna. För att stärka Bolagets finansiella ställning har BE Groups styrelse beslutat att, under förutsättning av årsstämman godkännande, genomföra Företrädesemission om 259,7 MSEK före emissionskostnader. Styrelsens beslut godkändes vid årsstämman den 7 maj 2015. Emissionslikviden ska användas till att stärka Bolagets finansiella ställning och reducera Bolagets skuldsättning genom amortering av lån med 150 MSEK, och resterande belopp efter emissionskostnader kommer användas till rörelsekapitalsfinansiering. I samband med Företrädesemissionens genomförande kommer Bolagets nettoskuldsättningsgrad att reduceras från 113 procent till cirka 60 procent.</p> <p>Företrädesemissionen kommer att reducera BE Groups skuldsättningsgrad och ge Bolaget finansiell styrka att klara såväl tillväxt som en eventuellt fortsatt svag utveckling på marknaden.</p>
E.3	Former och villkor	<p>Styrelsen i BE Group beslutade den 7 april 2015, under förutsättning av efterföljande godkännande från bolagsstämman om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Den 5 maj 2015 beslutade styrelsen att Företrädesemissionen ska omfatta högst 185 474 367 Nya Aktier som ska emitteras till en emissionskurs om 1,40 SEK per aktie. Styrelsens beslut godkändes av ordinarie bolagsstämman den 7 maj 2015.</p> <p>Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier de ägde på avstämningsdagen den 13 maj 2015. För varje befintlig aktie som aktieägarna innehar erhålls en (1) Teckningsrätt. Två (2) Teckningsrätter ger rätt att teckna fem (5) Nya Aktier till teckningskursen 1,40 SEK per aktie. Teckningsperioden löper från och med den 21 maj 2015 till och med den 4 juni 2015, eller sådant senare datum som beslutas av styrelsen. De Nya Aktierna ska medföra samma rätt som de befintliga aktierna i Bolaget. Se avsnittet "Villkor och anvisningar" för ytterligare information.</p> <p>Bolagsstämmans godkännande av Företrädesemissionen den 7 maj 2015 har föregåtts av beslut om att minska Bolagets aktiekapital med 77 778 256,68 SEK, från 152 506 383,68 SEK till 74 728 128,00 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fritt eget kapital. Genom minskningen av aktiekapitalet sätts aktiernas kvotvärde ned från 2,04 SEK till 1,00 SEK. Aktiekapitalet kommer sedan genom Företrädesemissionen att återställas. Genom Företrädesemissionen ökas aktiekapitalet med högst 185 474 367 SEK till 260 202 495 SEK, genom utgivning av högst 185 474 367 Nya Aktier. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras 259,7 MSEK före emissionskostnader, vilka uppskattas till 15,3 MSEK,</p> <p>Bolaget har erhållit teckningsåtagande om cirka 17,2 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal med ett antal parter om garantiåtaganden vilket täcker resterande 82,8 procent av Företrädesemissionen. Därmed är Företrädesemissionen garanterad upp till det totala emissionsbeloppet.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>BE Groups finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bankaktiebolag. Erik Penser Bankaktiebolag (samt till Erik Penser Bankaktiebolag närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt BE Group för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Mannheimer Swartling Advokatbyrå är BE Groups legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.</p> <p>Bolagets största aktieägare AB Traction (publ), som representerar omkring 17,2 procent av aktierna och rösterna, har åtagit sig gentemot Bolaget att teckna och betala för sin pro rata-andel i Företrädesemissionen. Teckningsåtagandet har ingåtts den 24 april 2015. AB Traction kommer att erhålla ersättning för sitt åtagande motsvarande de parter som ingått ett garantiåtagande gentemot Bolaget.</p> <p>Bolaget har erhållit garantiåtaganden från Traction Delta AB, Suollovaara Invest AB, Petter Stillström, Anders Ullberg och Göran Källebo ("Garanterna"), enligt vilka Garanterna har åtagit sig, på vissa villkor, för det fall samtliga Nya Aktier i Företrädesemissionen inte tecknas, eller tecknas men inte betalas i rätt tid, att teckna och betala för Nya Aktier till ett sammanlagt belopp motsvarande cirka 82,8 procent av det totala emissionsbeloppet. Garantiåtagandena har ingåtts den 24 april 2015. Garanterna kommer som ersättning för sina åtaganden enligt garantiåtagandena att erhålla ett ersättningsbelopp motsvarande fem procent av garanterat belopp. Anders Ullberg och Suollovaara Invest AB är aktieägare i Bolaget.</p> <p>Sammantaget uppgår det totala teckningsåtagandet och garantiåtagandena till 100 procent av Företrädesemissionen, med den fördelning som framgår ovan. Sammanlagt uppgår ersättningen till AB Traction och Garanterna till cirka 13 MSEK.</p> <p>Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt vad som anges ovan har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>



---

E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inga begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.
E.6	Utspädningseffekt	Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 185 474 367 aktier motsvarande 71,3 procent av kapitalet men har möjlighet att sälja sina Teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Företrädesemissionen.

---

# RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs några av de risker som bedöms vara av särskild betydelse för BE Group, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till BE Group eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och Företrädesmissionen. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på BE Groups verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i BE Group minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för BE Group kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.

## RISKER RELATERADE TILL BRANSCH OCH VERKSAMHET

### KONJUNKTURUTVECKLING

I likhet med nästan all annan verksamhet påverkar det allmänna konjunkturläget BE Group och dess kunder. En svag konjunkturutveckling ökar risken för lägre efterfrågan hos slutkunder inom för Bolaget viktiga sektorer som bygg- och tillverkningsindustrin, vilket i sin tur leder till minskad efterfrågan på Koncernens produkter, och därmed lägre försäljningsintäkter.

### STÅLPRISUTVECKLING

Stålbranschen påverkas starkt av konjunkturutvecklingen. Som en följd av detta är stålprisutvecklingen volatil och påverkas av balansen mellan produktionsutbudet och efterfrågan på stål. Stålprierna påverkar BE Group genom att ett större bidrag för att täcka kostnader erhålls vid ett högt stålpris, givet en konstant bruttomarginalnivå. Dessutom påverkar utvecklingen av stålpriset det slutliga försäljningspriset på inläggande lager vilket för BE Group medför finansiell påverkan i form av lagervinster och lagerförluster.

### UTEBLIVNA ELLER OTILLRÄCKLIGA LEVERANSER

BE Groups produkter består av material från flera olika leverantörer. Koncernen strävar efter att skapa relationer med de bästa stålproducenterna och att upprätthålla ett långsiktigt och uthålligt samarbete. Även om BE Groups bedömning är att Koncernen inte är beroende av någon enskild leverantör och samtliga större leverantörer bedöms vara fullt utbytbara kan det uppkomma en negativ inverkan på BE Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning om BE Groups nuvarande leverantörer inte kan eller vill leverera tillräckliga volymer och erbjuda acceptabla villkor och BE Group inte kan säkerställa en snabb tillgång till alternativa leverantörer.

Därtill är BE Group utsatt för risken att leveranserna till BE Group förseñas kraftigt, vid produktionsavbrott, kapacitetsbrist eller transportproblem, vilket därigenom kan fördyra Bolagets arbetsprocesser.

Under de senaste åren har leverantörer i allt större utsträckning börjat kreditförsäkra leveranser till Koncernen. För det fall leverantören inte kan teckna en kreditförsäkring och därigenom väljer att inte leverera till Koncernen får det en negativ påverkan på BE Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### UTÖKADE DIREKTLEVERANSER FRÅN PRODUCENTER AV STÅL OCH ANDRA METALLER

Användare av stål och andra metaller har i huvudsak två inköpskällor: direkt från producenterna av stål och andra metaller eller från handels- och serviceföretag. Traditionellt sett har många större användare köpt direkt från producenterna medan små till medelstora användare ofta använt sig av handels- och serviceföretag. Det finns dock en risk att producenterna försöker att öka sin direktförsäljning och därmed minska användandet av handels- och servicebolagen som mellanhänder vilket kan få en negativ effekt på BE Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### AVTALSRELATIONER

I enlighet med rådande branschpraxis är varken BE Groups kunder eller leverantörer i någon större utsträckning knutna till Bolaget genom långsiktiga, formellt bindande avtal. Av hävd förlitar sig Bolaget i huvudsak på sina goda kund- och leverantörsrelationer, vilka ofta är långvariga, liksom sedvänja som uppkommit mellan parterna. Som en konsekvens kan innehållet i existerande avtal vara svårt att klargöra om parterna skulle ha olika uppfattningar. Med några av BE Groups större kunder finns specifika avtal med, i vissa fall, relativt omfattande garantier. Ovanstående förhållanden kan öka risken för kostsamma tvister och försämrade relationer till kunder och leverantörer.

### PERSONAL

För sin framtida utveckling och framgång är BE Group beroende av kompetenta medarbetare, både på ledningsnivå men också beträffande t.ex. ansvariga för kundrelationer och försäljning. Förmågan att rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade medarbetare är en viktig del för framgång. Om nyckelpersoner slutar och lämpliga efterträdare inte kan rekryteras, kan detta få en negativ effekt på Koncernens verksamhet.

### INTERNATIONELL VERKSAMHET OCH LEGALA RISKER

Eftersom BE Group har verksamhet i flera länder exponeras Koncernen för olika lagar, regelverk, överenskommelser och riktlinjer samt för förändringar av sådana bestämmelser. Bestämmelserna innefattar bland annat handelsrestriktioner såsom tullar och tariffer, krav på import- och exportlicenser, restriktioner mot kapitalrörelser samt skatteregler. Eventuella förändringar kan få negativ inverkan på BE Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### PRODUKTANSVAR

En del av de produkter som BE Group säljer skulle vid produktfel kunna leda till personskada eller annan skada och därmed medföra risk för skadeståndsanspråk enligt respektive lands produktansvarslagar. BE Group har för sin verksamhet tecknat sedvanliga ansvarsförsäkringar. Trots att anspråk för produktansvar hittills inte framställts mot BE Group finns alltid en risk att skada med anknytning till någon av BE Groups produkter kan komma att påverka Bolaget negativt.

### MILJÖLAGSTIFTNING OCH MILJÖANSVAR

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

### FINANSIELLA RISKER

#### VALUTARISK

BE Group är genom sin internationella verksamhet exponerad för valutarisik genom valutakursförändringar. Koncernens valutaexponering omfattar både transaktionsexponering och omräkningsexponering.

Transaktionsexponering uppkommer genom att Koncernen gör inköp i en valuta och säljer i annan valuta, vilket innebär att transaktionsexponeringen är hänförlig till kundfordringar och leverantörsskulder. Koncernens inköp görs huvudsakligen i SEK och EUR medan försäljning görs i lokal valuta.

Vid omräkning av de utländska koncernbolagens nettotillgångar till SEK uppstår en omräkningsdifferens vid valutakursförändringar, vilken påverkar Koncernens egna kapital. Koncernens resultat påverkas av de valutakurser som används vid omräkningen av utländska enheters resultat.

Det finns en risk att framtida förändringar i växelkursen för utländska valutor gentemot SEK kan komma att påverka BE Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

#### RÄNTERISK

Ränterisk utgörs av risken för förändringar i marknadsräntor och sådana förändringars påverkan på Koncernens låneportfölj. Koncernens räntebärande skulder löper huvudsakligen med rörlig ränta eller med kort räntebindningstid vilket innebär att BE Group exponeras för ränterisk. Högre marknadsräntor skulle påverka BE Groups finansiella ställning och resultat negativt.

### REFINANSIERINGSRISK (LIKVIDITETSRISK)

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, beaktat amorteringskrav på befintlig kreditfacilitet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven de kommande 12 månaderna. För att stärka Bolagets finansiella ställning har BE Groups styrelse beslutat att genomföra en genom teckningsåtaganden och garantiåtaganden fullt garanterad Företrädesemission om 259,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden ska användas till att stärka Bolagets finansiella ställning och reducera Bolagets skuldsättning genom amortering av lån. Bolaget har omförhandlat befintligt kreditavtal på 1 250 MSEK och tecknade den 7 april 2015 ett nytt 3-årigt kreditavtal med befintliga banker. Den totala kreditfaciliteten uppgår till 1 000 MSEK, inklusive garantifaciliteter. Den nya kreditfaciliteten förutsätter genomförande av den av styrelsen beslutade Företrädesemissionen och amortering av befintlig kreditfacilitet. Om den förväntade emissionslikviden från Företrädesemissionen inte skulle inflyta kommer det uppstå ett refinansieringsbehov för Bolaget. Bolaget skulle då behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter inklusive omförhandling av nuvarande bankfinansiering, upphandling av ny bankfinansiering och/eller genomförande av en obligationsemission, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Utöver vad som angivits ovan kan tillgången på extern finansiering – som påverkas av faktorer som till exempel den allmänna utvecklingen på kapital- och kreditmarknaderna samt låntagarens kreditvärdighet och kreditkapacitet – begränsas och det kan finnas oförutsedda händelser och kostnader förknippade med detta. Av denna anledning finns det en viss risk att ytterligare kapital inte kan anskaffas, på villkor som är gynnsamma för BE Groups aktieägare, och att det inte vid varje given tidpunkt finns tillräcklig finansiering för verksamheten, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på BE Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det nya kreditavtalet inkluderar sedvanliga finansiella åtaganden. Det finns en risk att BE Group i framtiden kan komma att bryta mot sådana åtaganden på grund av till exempel den allmänna konjunkturen eller störningar på kapital och kreditmarknaderna. Detta skulle i så fall kunna påverka BE Groups finansiella ställning och resultat negativt.

#### KREDITRISK

BE Group tillämpar en affärsmässig bedömning vid ingående av nya och förlängning av befintliga affärsrelationer. Risken för att betalning inte erhålls för kundfordringar utgör en kundkreditrisk.

Kreditexponering uppstår vid placering av likvida medel, men även i samband med handel av derivatinstrument. Det finns en risk att någon av BE Groups motparter inte fullgör sina åtaganden gentemot BE Group, vilket kan ha en negativ inverkan på BE Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **RISKER FÖRENADE MED AKTIEN OCH ERBJUDANDET**

### **AKTIERELATERADE RISKER**

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurs är beroende av en rad faktorer. I BE Groups fall inkluderar dessa faktorer bland annat förändringar i Bolagets resultat och ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster, utbud och efterfrågan på aktierna. Kursen på BE Groups aktie kan också påverkas helt eller delvis av faktorer utanför Bolagets kontroll, t.ex. av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. BE Group kan inte förutsäga på vilket sätt investerarnas intresse för BE Group kommer att utvecklas och det finns en risk att en aktiv och likvid marknad för handel i BE Groups aktier inte kommer att föreligga.

### **HANDEL I TECKNINGSRÄTTER**

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 21 maj 2015 till och med den 2 juni 2015. Det finns en risk för att det inte utvecklas en aktiv handel i Teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att föreligga. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på Teckningsrätterna bland annat bero på kursutvecklingen för aktierna i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än aktierna.

### **FRAMTIDA FÖRSÄLJNING AV STÖRRE AKTIEPOSTER SAMT YTTRELLIGARE NYEMISSIONER**

Betydande försäljningar av aktier som skulle komma att genomföras av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, skulle kunna påverka kursen på Bolagets aktier negativt. Dessutom skulle ytterligare Företrädesemissioner av aktier – liksom förevarande nyemission – leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än aktieägare.

### **FRAMTIDA UTDELNING**

Storleken på eventuella framtida utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Det är inte säkert att utdelningsbara medel kommer att finnas tillgängliga under visst räkenskapsår och det finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas framöver.

## **TECKNINGSÅTAGANDENA OCH GARANTIÅTAGANDENA ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA**

AB Traction som representerar omkring 17,2 procent av aktierna och rösterna har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel (proportionellt i förhållande till aktieinnehav) i Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget erhållit garantiåtaganden från Traction Delta AB, Petter Stillström, Suolovaara Invest AB, Anders Ullberg och Göran Källebo såsom garantier ("Garanterna"), motsvarande cirka 82,8 procent av det totala emissionsbeloppet. Detta innebär att Företrädesemissionen är fullt garanterad. Emellertid är varken tecknings- eller garantiåtagandena säkerställda. Avtalen innehåller villkor för fullföljande och bestämmelser om upphörande. Om aktieägaren eller Garanterna av någon anledning skulle bryta mot sina åtaganden att teckna nya aktier i Företrädesemissionen eller om deras fullgörande av åtagandena på grund av att vissa villkor inte uppfyllts eller av annan orsak skulle utebli, skulle det kunna få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Företrädesemissionen, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

<sup>1</sup>Exklusive Bolagets innehav av egna aktier.

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I BE GROUP AB (PUBL)

Styrelsen i BE Group beslutade den 7 april 2015, under förutsättning av efterföljande godkännande från bolagsstämman om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Den 5 maj 2015 beslutade styrelsen att Företrädesemissionen ska omfatta högst 185 474 367 Nya Aktier som ska emitteras till en emissionskurs om 1,40 SEK per aktie. Styrelsens beslut godkändes av ordinarie bolagsstämman den 7 maj 2015.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier de ägde på avstämningsdagen den 13 maj 2015. För varje befintlig aktie som aktieägarna innehar erhålls en (1) Teckningsrätt. Två (2) Teckningsrätter ger rätt att teckna fem (5) Nya Aktier till teckningskursen 1,40 SEK per aktie. Teckningsperioden löper från och med den 21 maj 2015 till och med den 4 juni 2015, eller sådant senare datum som beslutas av styrelsen. De Nya Aktierna ska medföra samma rätt som de befintliga aktierna i Bolaget. Se avsnittet "Villkor och anvisningar" för ytterligare information.

Bolagsstämmans godkännande av Företrädesemissionen den 7 maj 2015 har föregåtts av beslut om att minska Bolagets aktiekapital med 77 778 256,68 SEK, från 152 506 383,68 SEK till 74 728 128,00 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fritt eget kapital. Genom minskningen av aktiekapitalet sätts aktiernas kvotvärde ned från 2,04 SEK till 1,00 SEK. Aktiekapitalet kommer sedan genom Företrädesemissionen att återställas.

Genom Företrädesemissionen ökas aktiekapitalet med högst 185 474 367 SEK till 260 202 495 SEK, genom utgivande av högst 185 474 367 Nya Aktier. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras 259,7 MSEK före emissionskostnader, vilka uppskattas till 15,3 MSEK, varav 13,0 MSEK utgör garantiprovision.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 71,3 procent av kapitalet men har möjlighet att sälja sina Teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid sådana aktier ska tilldelas i första hand dem som tecknat aktier med stöd av Teckningsrätter och som anmält att de önskar teckna ytterligare aktier, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal Teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, och i tredje hand dem som garanterat nyemissionen, pro rata i förhållande till ställda emissionsgarantier. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Bolaget har erhållit teckningsåtagande om cirka 17,2 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal med ett antal parter om garantiåtaganden vilket täcker resterande 82,8 procent av Företrädesemissionen. Därmed är Företrädesemissionen garanterad upp till det totala emissionsbeloppet.

Härmed inbjuds aktieägarna i BE Group att teckna Nya Aktier i enlighet med villkoren i Prospektet.

*Styrelsen i BE Group är ansvarig för den information som lämnas i Prospektet och försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka Prospektets innebörd.*

Malmö den 15 maj 2015  
BE Group AB (publ)  
Styrelsen

# BAKGRUND OCH MOTIV

BE Group är ett handels- och servicebolag med ett brett sortiment inom stål, rostfritt stål och aluminium. Bolaget erbjuder direktleveranser, lagerförsäljning och produktionsservice till kunder inom framförallt bygg- och verkstadsindustrin.

På Bolagets huvudmarknader i Sverige och Finland har Bolaget en lång tradition som handelsbolag och en väl etablerad och stark marknadsposition. Den roll som BE Group har i värdekedjan är fortsatt viktig för att överbygga det gap som finns mellan stålproducenternas leveransförmåga och stålanvändarnas behov. De senaste åren har varit utmanande för stålbranschen i stort, med fallande priser och svag efterfrågan. Detta har även drabbat distributionsledet där lönsamheten generellt är svag, och där även BE Group trots en stark marknadsposition drabbats. Då 2014 utvecklats svagare än beräknat har det blivit nödvändigt att Bolaget behöver förstärka sin finansiella ställning.

Det är därmed Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, beaktat amorteringskrav på befintlig kreditfacilitet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven de kommande 12 månaderna. För att stärka Bolagets finansiella ställning har BE Groups styrelse beslutat att, under förutsättning av årsstämmans godkännande, genomföra Företrädesemission om 259,7 MSEK före emissionskostnader om 15,3 MSEK. Styrelsens beslut godkändes vid årsstämman den 7 maj 2015. Emissionslikviden ska användas till att stärka Bolagets finansiella ställning och reducera Bolagets skuldsättning genom amortering av lån med 150 MSEK, och resterande belopp efter emissionskostnader kommer användas till rörelsekapitalsfinansiering. I samband med Företrädesemissionens genomförande kommer Bolagets nettoskuldsättningsgrad att reduceras från 113 procent till cirka 60 procent. Om den förväntade emissionslikviden från Företrädesemissionen inte skulle inflyta skulle Bolaget söka alternativa finansieringsmöjligheter inklusive omförhandling av nuvarande bankfinansiering, upphandling av ny bankfinansiering och/eller genomförande av en obligationsemission.

Företrädesemissionen kommer att reducera BE Groups skuldsättningsgrad och ge Bolaget finansiell styrka att klara såväl tillväxt som en eventuell fortsatt svag utveckling på marknaden.

Malmö den 15 maj 2015  
BE Group AB (publ)  
Styrelsen





# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 13 maj 2015 var registrerad som aktieägare i BE Group äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier pro rata i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i BE Group en (1) Teckningsrätt i BE Group för varje innehavd aktie. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna aktier, varvid två (2) Teckningsrätter ger rätt till teckning av fem (5) Nya Aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med 71,3 procent (exklusive BE Groups innehav av 538 381 egna aktier) men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja Teckningsrätter.

Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Nya Aktier.

## TECKNINGSKURS

De Nya Aktierna i BE Group emitteras till en teckningskurs om 1,40 SEK per Ny Aktie. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka aktieägare som äger rätt att erhålla Teckningsrätter är den 13 maj 2015. Aktierna handlas exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 12 maj 2015. Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 maj 2015.

## TECKNINGSTID

Teckning av Nya Aktier ska ske under tiden från och med den 21 maj 2015 till och med den 4 juni 2015. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 4 juni 2015.

## EMISSIONSREDOVISNING TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Prospektet och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiro-avi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för BE Groups räkning förda aktieboken dock med undantag för sådana som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna Teckningsrätter och det hela antal Nya Aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av Teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

## FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med Teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 21 maj 2015 till och med den 2 juni 2015. ISIN-koden för Teckningsrätterna är SE00 0707 5270. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige kan stå till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter.

Om en aktieägare inte utnyttjar några eller alla sina Teckningsrätter genom betalning senast den 4 juni 2015 eller inte säljer sina Teckningsrätter senast den 2 juni 2015, kommer sådan aktieägarers outnyttjade Teckningsrätter att förfalla utan värde och innehavaren kommer inte att erhålla någon kompensation.

## AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av Nya Aktier vid utnyttjande av Teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i länder utanför EES kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Australien, Hongkong, Kanada och Singapore inte erhålla Prospektet. De kommer inte heller att erhålla några Teckningsrätter på sina respektive VP-konton. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bankaktiebolag för att erhålla likvid från försäljning av erhållna Teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

## RÄTT TILL UTDELNING

De Nya Aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de Nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna har införts i aktieboken hos Euroclear.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV TECKNINGSRISULTATET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från BE Group omkring den 8 juni 2015.

## TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 21 maj 2015 till och med den 4 juni 2015. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavarens VP-konto. För att inte värdet av erhållna Teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja Teckningsrätterna och teckna Nya Aktier senast den 4 juni 2015; eller
- sälja de Teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 2 juni 2015.

En teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägare kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya Aktier.

## DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE BOSATTA I SVERIGE

Teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller därför avsedd anmälningsedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear: Bankgiroavin används om samtliga Teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.
- Anmälningssedeln "Särskild anmälningsedel" används om Teckningsrätter har köpts eller överförts från annat VP-konto eller av annan anledning ett annat antal Teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas.

Anmälningssedel ("Särskild anmälningssedel") kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedel ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl. 17.00 den 4 juni 2015. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan om teckning ska göras enligt nedan.

Erik Penser Bankaktiebolag  
Emissionsavdelningen/BE Group  
Box 7405  
SE-103 91 Stockholm  
Besöksadress: Biblioteksgatan 9, Stockholm

#### DIREKTREGISTRERADE TECKNARE EJ BOSATTA I SVERIGE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna Teckningsrätter utnyttjas, eller anmälningssedel ("Särskild anmälningssedel"), om ett annat antal Teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Bankaktiebolags bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)  
S.W.I.F.T: ESSESESS  
IBAN-nummer: SE33 5000 0000 0556 5104 9290

#### TECKNING AV FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter anmäler sig för teckning i enlighet med instruktion från sin förvaltare.

#### BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Några dagar efter betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på aktieägarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Registrering beräknas ske under vecka 26 2015. Efter att registrering skett kommer BTA att omvandlas till vanliga aktier, vilket beräknas ske under vecka 27 2015, beroende på tidpunkten för registrering av Företrädesemissionen. Någon VP-avi utsänds ej i samband med detta utbyte. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

#### HANDEL MED BTA

Handel med BTA beräknas att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 21 maj 2015 och beräknas handlas till och med vecka 27 2015, beroende på tidpunkten för registrering av Företrädesemissionen. ISIN-kod för BTA är SE00 0707 5288.

#### TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

##### DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARES TECKNING

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter ska göras på den för ändamålet avsedd anmälningssedel ("Teckning utan stöd av Teckningsrätter").

Endast en anmälan per person eller firma får inges. Om flera anmälningssedlar inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda att beaktas. Anmälningssedel kan erhållas från Erik Penser Bankaktiebolag eller laddas ned från [www.penser.se](http://www.penser.se). Anmälan om teckning ska göras till Erik Penser Bankaktiebolag enligt nedan.

Erik Penser Bankaktiebolag  
Emissionsavdelningen/BE Group  
Box 7405  
SE-103 91 Stockholm  
Besöksadress: Biblioteksgatan 9, Stockholm

##### FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARES TECKNING

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin förvaltare.

##### TILDELNING

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid sådana aktier ska tilldelas i första hand dem som tecknat aktier med stöd av Teckningsrätter och som anmält att de önskar teckna ytterligare aktier, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal Teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, och i tredje hand dem som garanterat nyemissionen, pro rata i förhållande till ställda emissionsgarantier. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

##### ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de Nya Aktierna kommer BE Group att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

De Nya Aktierna kommer att tas upp till handel vid Nasdaq Stockholm i samband med genomförandet av Företrädesemissionen. Handel i Nya Aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter beräknas påbörjas omkring vecka 27 2015.

En teckning av Nya Aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya Aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

##### BESKATTNING

För information rörande beskattning, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

# MARKNADSÖVERSIKT

Stål är ett av de viktigaste konstruktionsmaterialen och återfinns i allt från maskiner och byggnader till verktyg och hushållsmaskiner. Värdemässigt utgör stål en av de största produkterna i den globala handeln. På den internationella stålmarknaden finns en rad olika typer av aktörer. BE Group har en tydlig inriktning både när det gäller geografiskt fokus och roll i värdekedjan från stålproducent till slutkund. BE Group erbjuder sina kunder material i kombination med värdeskapande service, vilket underlättar byggande av långsiktiga relationer med kunderna.

## Från producent till kund

Kedjan från stålets tillverkning till den slutliga användningen hos stålköparen kan förenklat se ut på två olika sätt.



## BE GROUPS MARKNAD

BE Group och övriga ståldistributörer fyller en viktig roll i värdekedjan. Bolaget kompenserar för de gap som finns mellan stålproducenternas leveransförmåga och stålkonsumenternas behov.

Generellt levererar de enskilda stålproducenterna ett begränsat urval av produkter, i stora orderkvantiteter med relativt långa ledtider. Många stålkonsumenter önskar däremot en samlad leverans av flera olika produkter i mindre kvantiteter med kort leveranstid. Då sker inköpen vanligtvis via ett stålservicebolag, där BE Group är ett av de ledande producentoberoende alternativen på sina marknader.

BE Group skapar värde åt sina kunder genom effektivitet och samordning inom inköp, transporter och lagerhållning av handelsstål, specialstål, rostfritt stål och aluminium. Ett viktigt inslag i BE Groups erbjudande är också olika typer av förädling genom produktionsservice, samt värdeskapande och tidsbesparande IT- och logistik-tjänster.

## EFTERFRÅGAN PÅ BE GROUPS MARKNADER

Tillförseln av stål till marknaden sker dels direkt från stålverken, dels via distributörer och stålservicecenter.

Stålverken säljer företrädesvis direkt till kunder som förbrukar stora mängder stål, exempelvis inom fordonsindustrin. Direktleveranser är generellt vanligare inom segmentet platta produkter, där volymerna ofta är stora och behovet av kompletterande service lägre.

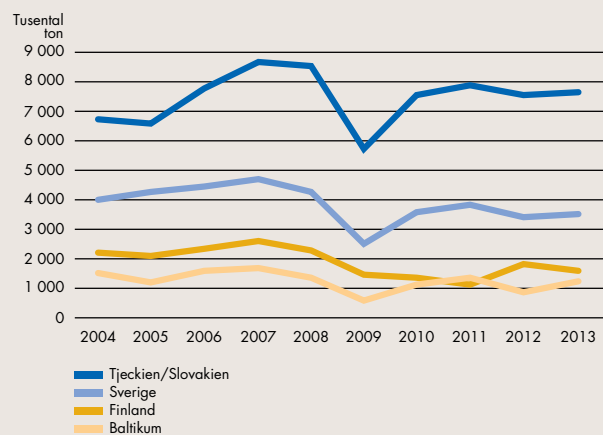
Marknadsfördelningen mellan direktleveranser och leveranser via distributör eller stålservicecenter varierar från marknad till marknad, men är relativt konstant över tid. Bedömningen är att cirka 40 procent av det totala tonnaget på BE Groups marknader levereras via distributörer och stålservicecenter.





Branschorganisationen World Steel Association (WSA) publicerar årligen data avseende stålförbrukning i världen. I diagrammet nedan framgår utvecklingen på BE Groups marknader under åren 2004–2013. Data för 2014 finns inte tillgängliga vid publiceringen av Prospektet men efterfrågan bedöms ha varit något lägre jämfört med 2013 på samtliga marknader, med undantag för Baltikum.

#### STÅLFÖRBRUKNING PÅ BE GROUPS HUVUDMARKNADER



#### KONKURRENTER

I Sverige och Finland är BE Group ett väletablerat namn och har näst störst marknadsandel på båda distributionsmarknaderna. Genom fusionen mellan SSAB och Rautaruukki har Tibnor blivit huvudkonkurrent även på den finska marknaden. Övriga större konkurrenter är Stena Stål i Sverige samt Kontino och Flinkenberg i Finland. Utöver dessa finns en rad specialiserade aktörer som erbjuder ett mer begränsat produktutbud.

På marknaderna i Tjeckien och Slovakien är Feron och Raven de största aktörerna. BE Group är en av de fem största distributörerna på dessa båda marknader.

#### BE GROUPS KONKURRENTER I SVERIGE

Belopp i MSEK

Bolag	Omsättning	Förändring 2013–2014	Rörelse-resultat	Rörelse-marginal
BE Group <sup>1)</sup>	4 202	-4 %	12	0,3 %
Tibnor	8 151	1 %	83	1,0 %
Stena Stål <sup>2)</sup>	1 618	-8 %	2	0,1 %

<sup>1)</sup> Exklusive poster av engångskaraktär.

<sup>2)</sup> Uppgifterna avser räkenskapsåret september 2013 till augusti 2014.

# VERKSAMHETSBESKRIVNING

BE Group är ett handels- och serviceföretag inom stål, rostfritt stål och aluminium. BE Group erbjuder effektiv distribution och värdeskapande produktionsservice till kunder främst inom bygg- och verkstadsindustrin. BE Group har cirka 750 anställda med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. BE Group är moderbolag i Koncernen, som består av 11 verksamhetsdrivande dotterbolag.

## STRATEGI

BE Groups strategi är att ha ett brett kunderbjudande, med balans mellan de olika affärslösningarna vilket skapar förutsättning för långvariga kundrelationer med repetitiv efterfrågan och därmed jämnare kapacitetsutnyttjande.

## AFFÄRSIDÉ

BE Group erbjuder effektiv distribution och värdeskapande produktionsservice av stål, rostfritt stål och aluminium. Genom att spara tid, kostnader och kapital åt kunderna hjälper BE Group dem att stärka sin konkurrenskraft.

## AFFÄRSLÖSNINGAR

BE Groups försäljning sker via tre affärslösningar; lagerförsäljning, produktionsserviceförsäljning och direktförsäljning.

## PRODUKTIVIS UTVECKLING

Koncernens huvudsakliga produktgrupper är handelsstål respektive rostfritt stål. En mindre del av försäljningen utgörs av aluminiumprodukter.

## AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE

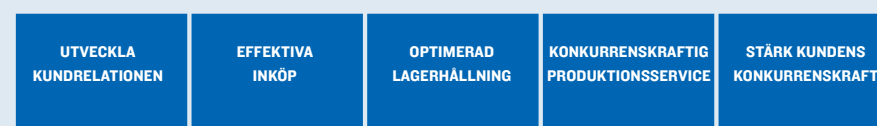
Sverige svarar för 41 procent av Koncernens totala försäljning, med byggsektorn och verkstadsindustrin som de viktigaste kundsegmenten och har en stark ställning på den svenska distributionsmarknaden.

De tio största kunderna står för 20 procent av försäljningen.

Affärsområdet består av lager- och produktionsanläggningar i Norrköping och Malmö samt nio försäljningskontor runtom i landet.

De största konkurrenterna på den svenska marknaden är Tibnor som ingår i SSAB-koncernen och Stena Stål. Utöver detta finns en rad distributörer som konkurrerar inom enskilda produktområden. Den svenska marknaden präglades under 2014 av den pågående fusionen mellan stålproducenterna SSAB och Rautaruukki, ett samgående som bland annat innebär att två av de ledande nordiska stålgrossisterna, Tibnor och Ruukki, konsolideras till en aktör.

## BE GROUPS AFFÄRSMODELL



## AFFÄRSOMRÅDE FINLAND

Affärsområde Finland svarar för 41 procent av Koncernens totala försäljning. Även i Finland har BE Group en stark marknadsställning, främst inom verkstadsindustrin, där BE Groups satsningar på kundanpassade servicelösningar skapat framgång. Efter omorganisationen 2013 ingår utöver den Finska verksamheten även verksamheterna i Baltikum i affärsområdet. I Finland finns produktions- och lageranläggningar i Lappo, Lahtis och Åbo och försäljningskontor på tio orter. I Baltikum finns lager- och försäljningsenheter i Tallinn, Riga och Kaunas.

BE Group Finland har en hög andel produktionsserviceförsäljning vilket hör ihop med att en stor del av kunderna finns inom verkstadsindustrin. De tio största kunderna står för 10 procent av försäljningen.

BE Groups marknadsandelar är, enligt Bolagets bedömning, stabila och står tillsammans med SSAB/Tibnor, Kontino och Flinkenberg för mer än två tredjedelar av distributionsmarknaden i Finland. Som en följd av fusionen mellan SSAB och Rautaruukki och en allmänt svag marknad valde några konkurrenter att dra ned eller iverkliga hela eller delar av sina verksamheter. Detta har medfört att BE Group under 2014 kunnat inleda ett antal nya kundsamarbeten och går in i 2015 med stärkta marknadsandelar och tillväxtpotential.

## ÖVRIGA ENHETER

Övriga enheter består av BE Groups verksamheter i Polen, Tjeckien och Slovakien samt de svenska bolagen Lecor Stålteknik och BE Group Produktion Eskilstuna. Verksamheterna i Tjeckien och Slovakien bedriver i huvudsak distributionsverksamhet, medan de andra verksamheterna är producerande enheter. Affärsområdet Övriga enheter svarar för 18 procent av Koncernens totala försäljning.

Till följd av långvarig svag resultatutveckling i Tjeckien, beslutade styrelsen under det tredje kvartalet 2012 att initiera en försäljning av verksamheten och har därför sedan 2012 redovisats som verksamhet till försäljning. Under 2014 har Tjeckien återinförts som ordinarie verksamhet i Bolagets redovisning. Bakgrunden till återföringen är att förutsättningarna för en försäljning till, för Koncernen, acceptabla villkor inte bedömdes finnas.

Förbättringsarbetet fortsätter inom affärsområdet Övriga enheter. För Tjeckien och Slovakien är huvudfokus att öka samordningen mellan marknaderna och därmed minska kostnaderna. För Polen fortsätter arbetet med att bygga på kundstocken med lokala affärer som passar in i anläggningen. Lecor Ståltekniks huvudfokus ligger på att öka offert och orderstock med projekt som passar bolagets specialkompetens, och för BE Group Produktion Eskilstuna handlar det om att starta upp produktion av nya order och vinna fler för att öka beläggningsgraden.



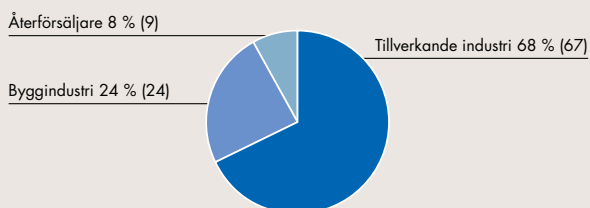


#### BE GROUPS KUNDER

BE Groups kunder kan delas in i segment utifrån vilken inriktning verksamheten har. Byggindustri och tillverkande industri är kundsegment som försäljningsmässigt är viktiga för BE Group. Inom tillverkande industri återfinns exempelvis transportindustri, processindustri och legotillverkare. Kundsegmentet återförsäljare består i huvudsak av bygghandelskedjor och stålåterförsäljare med lokal förankring. BE Group har ett betydande antal kunder, vilket inkluderar allt från mindre lokala företag till stora multinationella koncerner. Oavsett storlek är målet att vara en långsiktig partner till kunden och bidra till kundens utveckling och expansion. De tio största kunderna svarade under 2014 för 11 (13) procent av försäljningen.

#### FÖRSÄLJNING PER KUNDSEGMENT 2014

(siffror inom parentes anger siffror för 2013)



#### BE GROUPS AFFÄRSLÖSNINGAR

##### LAGERFÖRSÄLJNING

BE Group har ett brett produktsortiment som säljs från lager med hög servicenivå och leveranssäkerhet, till konkurrenskraftiga priser. Bredden på sortimentet innebär en helhetslösning för kunden och särskiljer därigenom BE Group från mer specialiserade konkurrenter. Efter beställning levereras produkterna från någon av BE Groups lagerenheter till kundens tillverkningsenhet, byggarbetsplats eller varulager. Lagerförsäljningens andel av Koncernens omsättning uppgick 2014 till 49 procent (48).

##### PRODUKTIONSSERVICEFÖRSÄLJNING

Inom produktionsservice erbjuder BE Group tjänster där produkterna genom exempelvis kapning eller skärning, vidareförädlas för att uppfylla specifika behov hos kunderna. Kundernas behov av att köpa bearbetat material kan exempelvis bero på att man vill effektivisera processer, frigöra resurser, minimera egen lagerhållning eller fokusera på sin kärnverksamhet. BE Group kan erbjuda stor produktionskapacitet, stordriftsfördelar, optimerat materialutnyttjande samt möjligheter att samordna flera olika bearbetningsprocesser. Produktionsförsäljningens andel av Koncernens omsättning uppgick 2014 till 37 procent (35).

##### DIREKTFÖRSÄLJNING

Vid större beställningsvolymmer eller vid specifika behov kan BE Group erbjuda direktleveranser från stål- och aluminiumverk. BE Group har gedigen materialkunskap, en samlad inköpsstyrka och ett globalt leverantörsnätverk som gör att kunden kan erbjudas direktleveranser till konkurrenskraftiga villkor. Direktförsäljningens andel av Koncernens omsättning uppgick 2014 till 14 procent (17).

### BE GROUPS PRODUKTSORTIMENT

BE Groups sortiment omfattar ett stort antal produkter och vad som lagerhålls utvecklas kontinuerligt utifrån marknadens och kundernas behov. Sortimentet består av långa och platta stålprodukter, armering, rostfritt stål och aluminium.



Balk och vinkelstål ingår i sortimentet "långa stålprodukter" och används exempelvis till olika typer av stålkonstruktioner såsom stålstommar, fackverk, broar, fordon och maskiner.



Sortimentet av platta stålprodukter utgörs av plåt i olika former, exempelvis varmvalsad, kallvalsad eller metallbelagd. Plåt används inom alla de kundsegment som BE Group arbetar med.



Rostfritt stål används i allt från krävande konstruktioner inom bygg- eller processindustri till köksinredningar, knivar och rakblad. BE Groups sortiment av rostfritt stål omfattar plåt, stång, rör och rördelar.



### BE GROUPS SERVICEERBJUDANDE

En dryg tredjedel av de produkter som BE Group säljer är vidarefärdlade vid någon av Koncernens produktionsanläggningar. BE Group utför en mängd olika typer av bearbetning av stål, rostfritt och aluminium såsom kapning, gaskärning, borring, klippning, spaltning, blästring och målning. Utöver detta utförs även klippning och spaltning av tunnplåt i ett eget stålservicecenter (SSC) i Finland samt genom det samägda bolaget ArcelorMittal BE Group SSC i Sverige.

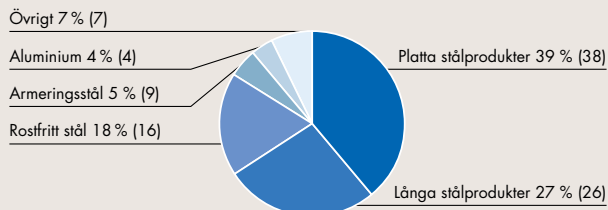
BE Groups förmåga att ta hand om kundernas samlade behov gör att produktionsprocesser kan samordnas och effektiviseras. I kombination med att materialåtgången optimeras innebär detta att produktionservice är en konkurrenskraftig lösning för att ta fram färdiga komponenter som kan gå direkt in i kundernas produktion.

Vid sidan av vidarefärdlande produktionservice är producentoberoende materialrådgivning och tidsbesparande IT-lösningar exempel på viktiga delar av BE Groups serviceerbjudande. IT-lösningarna inkluderar bland annat webbaserad e-handel, EDI, digitala leveransaviseringar och elektroniska fakturor.

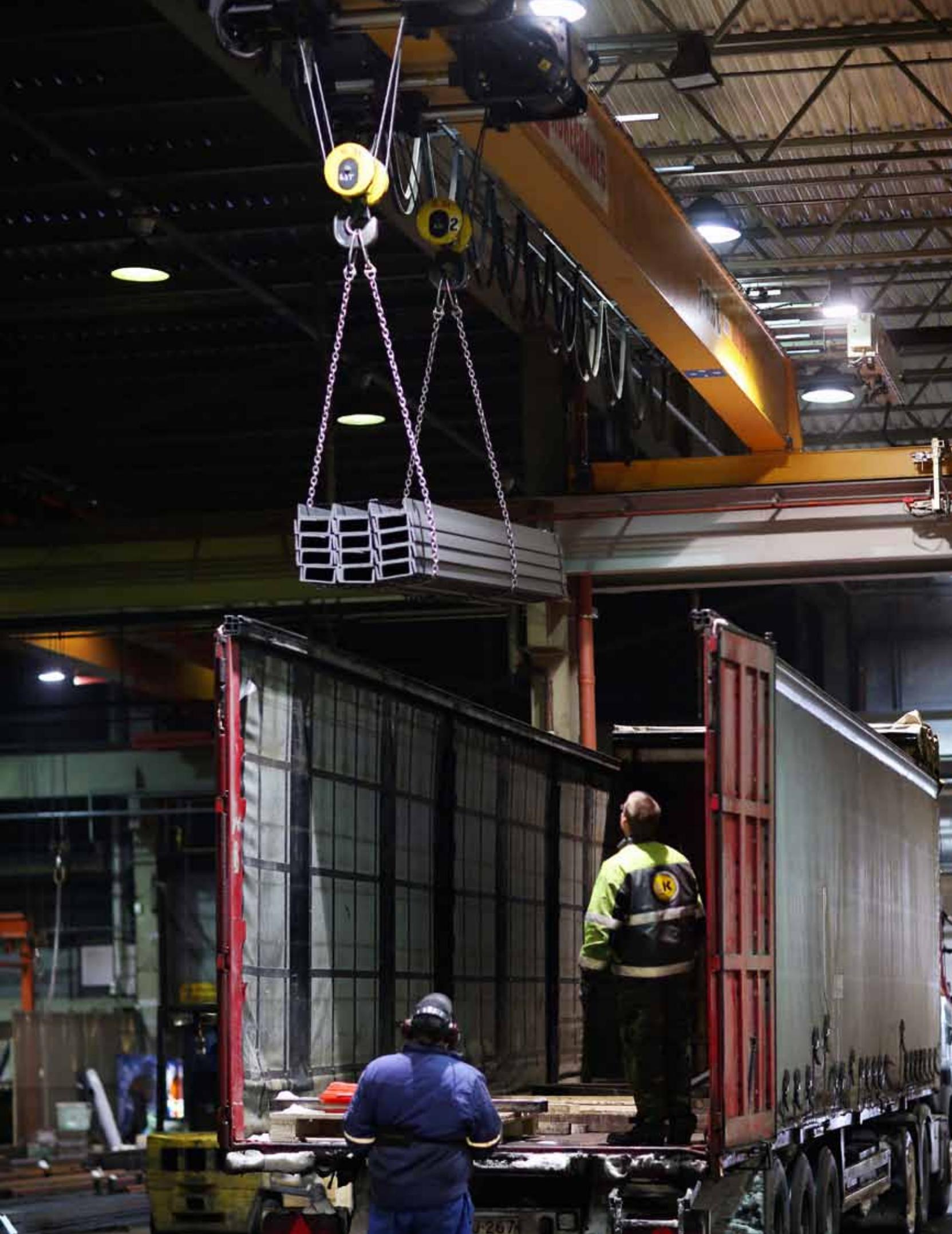
För BE Groups kunder är leveranssäkerhet och korta ledtider avgörande faktorer. Från lager sker leveranser i normalfallet inom 24 timmar från försäljning. Med strategiskt placerade lager- och produktionsenheter kan BE Group dessutom erbjuda skräddarsydda logistiklösningar.

### FÖRSÄLJNING PER PRODUKTOMRÅDE

(siffror inom parentes anger siffror för 2013)







# HISTORIK

BE Groups ursprung finns i både Sverige och Finland. Namnet BE kommer från företaget Bröderna Edstrand som grundades i Malmö 1885, men koncernens historia började i Finland 1868.

**1868** grundas Starckjohann & Co av Peter Starckjohann i finska Viborg. 1885 grundas Bröderna Edstrand av Hans och Jöns Edstrand i Malmö. Företagen är båda handelsfirmor verksamma på sina nationella marknader. Bröderna Edstrand säljer till en början även varor som tegel, papper och tekniska oljor, men under årens lopp kommer verksamheten att allt mer koncentreras mot stål och metall.

**Under 1900-talet** expanderar företagen på var sitt håll. 1937 inviger Bröderna Edstrand det som fortfarande är koncernens huvudkontor på Spadegatan i Malmö. I början av 1960-talet är Bröderna Edstrand en koncern med omkring 2500 anställda och 1974 noteras bolaget på Stockholms fondbörs. 1976 tar Starckjohann de första stegen in i det vi idag kallar produktionsservice. 1979 har Bröderna Edstrand för första gången en omsättning på över en miljard kronor.

**1988** förväras Bröderna Edstrand av Trelleborg AB och efter fyra generationers ägande lämnar familjen Edstrand företaget. Under 1990-talet etablerar företaget enheter i Danmark, Polen, Lettland och Litauen. Parallellt expanderar Starckjohann Steel genom bland annat förvärv av företaget Mercantile och etablering i Estland.

**1999** blir Nordic Capital majoritetsägare i Bröderna Edstrand och Starckjohann Steel. De två företagen, inklusive sina olika dotterbolag i länderna runt Östersjön, bildar nu koncernen BE Group. 2004 säljer Trelleborg sina kvarvarande aktier i koncernen.

**2006** åternoteras BE Groups aktie på Stockholmsbörsen. Koncernens europeiska expansion fortsätter med etableringar i Tjeckien, Slovakien och Ryssland under 2000-talet och sedan 2007 finns BE Group även representerat i Kina.

**2007** byter BE Group namn på samtliga dotterbolag och lanserar ett gemensamt varumärke för hela Koncernen. Bolaget stärker sin position på den tjeckiska stålmarknaden genom förvärvet av Czechprofile.

**2008** fortsätter expansionen i Tjeckien genom förvärvet av Ferram Steel i Ostrava. Vidare förvärvar BE Group 50 procent av ArcelorMittal SSC AB och bildar joint venture inom tunnplåt på den svenska marknaden. BE Group avvecklar även verksamheten vid sin anläggning i St. Petersburg, Ryssland.

**2009** får BE Group uppdraget att leverera cirka 15 000 ton armering till Peab för byggnationen av den nya Arenastaden i Solna. Ordervärdet för BE Group uppgår till cirka 100 MSEK.

**2010-2011** förvärvades stålkonstruktionsföretaget Lecor Stålteknik AB samt metallbearbetningskoncernen RTS.

**2012** föranleder det svaga resultatet BE Group att agera strukturellt kring verksamheten inom affärsområdet CEE. Samma år blir BE Group huvudpartner då Volvo Construction Equipment i Arvika lägger ut plåtbearbetningen på externa leverantörer. Affären är BE Groups största produktionsserviceaffär.

**2013** genomförde BE Group en förändring av koncernorganisationen. Syftet är att renodla verksamheten och öka fokus på kärnverksamheterna i Sverige och Finland. Som ett led i renodlingen överlät BE Group under 2013 sin verksamhet i Kina till Ovako.

Under 2013 genomfördes även ett kostnadseffektiviseringsprogram som minskade personalstyrkan inom Koncernen med totalt 140 heltidstjänster i Sverige och Finland och de totala åtgärderna innebar en årlig kostnadsreduktion på 65 MSEK vilket fick full effekt under andra halvåret 2014.

# FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för Koncernen avseende räkenskapsåren 2013 och 2014. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för 2014 och 2013, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari- 31 mars 2015 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari- 31 mars 2015, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Den tjeckiska verksamheten som tidigare klassificerats som verksamhet till försäljning har i årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 återförts som ordinarie verksamhet. Till följd av detta har resultat och balansräkning omräknats från 2012. Finansiell information för 2013 är därför dels hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisning för 2014 (se kolumn samt tillhörande not) samt även hämtade ur årsredovisning för 2013 (se kolumn samt tillhörande not).

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med BE Groups reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2013 och 2014 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari- 31 mars 2015, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

			Från ÅR 2014	Från ÅR 2013	
<i>Belopp i MSEK</i>	Q1 2015	Q1 2014	2014	2013 <sup>1</sup>	2013 <sup>2</sup>
Nettoomsättning	1 104	1 083	4 202	4 355	3 994
Kostnad för sålda varor	-960	-942	-3 675	-3 808	-3 470
<b>Bruttoresultat</b>	<b>144</b>	<b>141</b>	<b>527</b>	<b>547</b>	<b>524</b>
Försäljningskostnader	-108	-105	-419	-426	-402
Administrationskostnader	-27	-25	-99	-108	-99
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	1	-27	-22	-27
Andelar av resultat i joint venture	1	1	1	1	1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10</b>	<b>13</b>	<b>-17</b>	<b>-8</b>	<b>-3</b>
Finansiella poster	-10	-19	-55	-58	-53
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0</b>	<b>-6</b>	<b>-72</b>	<b>-66</b>	<b>-56</b>
Skatt	0	1	-1	15	15
<b>Periodens resultat</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>-73</b>	<b>-51</b>	<b>-51</b>

<sup>1</sup> Omräknade siffror pga att Tjeckien återförts som ordinarie verksamhet under 2014, hämtade från årsredovisning 2014.

<sup>2</sup> Reviderade siffror hämtade från årsredovisning 2013 där Tjeckien redovisats som verksamhet till försäljning.

## KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

			Från ÅR 2014	Från ÅR 2013	
<i>Belopp i MSEK</i>	<b>Q1 2015</b>	<b>Q1 2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013<sup>1</sup></b>	<b>2013<sup>2</sup></b>
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Goodwill	613	610	616	610	610
Övriga immateriella tillgångar	41	71	47	70	61
Materiella anläggningstillgångar	241	277	253	292	224
Andelar i joint venture	128	127	127	127	127
Finansiella anläggningstillgångar	0	1	0	1	1
Uppskjuten skattefordran	50	38	48	32	22
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 073</b>	<b>1 124</b>	<b>1 091</b>	<b>1 132</b>	<b>1 045</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager	584	536	565	526	490
Kundfordringar	596	521	407	384	375
Övriga fordringar	74	74	80	79	60
Likvida medel	10	105	73	57	51
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	2
Tillgångar hänförliga till avyttringsgrupp	-	-	-	-	155
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 264</b>	<b>1 236</b>	<b>1 125</b>	<b>1 046</b>	<b>1 133</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 337</b>	<b>2 360</b>	<b>2 216</b>	<b>2 178</b>	<b>2 178</b>

<sup>1</sup> Omräknade siffror pga att Tjeckien återförts som ordinarie verksamhet under 2014, hämtade från årsredovisning 2014.

<sup>2</sup> Reviderade siffror hämtade från årsredovisning 2013 där Tjeckien redovisats som verksamhet till försäljning.



## KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

			Från ÅR 2014	Från ÅR 2013	
<i>Belopp i MSEK</i>	<b>Q1 2015</b>	<b>Q1 2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013<sup>1</sup></b>	<b>2013<sup>2</sup></b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Summa eget kapital</b>	<b>711</b>	<b>776</b>	<b>715</b>	<b>627</b>	<b>627</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Långfristiga räntebärande skulder	713	798	723	858	858
Uppskjuten skatteskuld	43	38	44	37	37
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>756</b>	<b>836</b>	<b>767</b>	<b>895</b>	<b>895</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Kortfristiga räntebärande skulder	102	51	104	51	8
Leverantörsskulder	610	556	498	465	441
Övriga kortfristiga skulder	155	138	127	135	133
Övriga kortfristiga avsättningar	3	3	5	5	5
Skulder hänförliga till avyttringsgrupp	-	-	-	-	69
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>870</b>	<b>748</b>	<b>734</b>	<b>656</b>	<b>656</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 337</b>	<b>2 360</b>	<b>2 216</b>	<b>2 178</b>	<b>2 178</b>

<sup>1</sup> Omräknade siffror pga att Tjeckien återförts som ordinarie verksamhet under 2014, hämtade från årsredovisning 2014.

<sup>2</sup> Reviderade siffror hämtade från årsredovisning 2013 där Tjeckien redovisats som verksamhet till försäljning.

## KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK			Från ÅR 2014	Från ÅR 2013	
	Q1 2015	Q1 2014	2014	2013 <sup>1</sup>	2013 <sup>2</sup>
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	0	-6	-72	-66	-66
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster	15	7	84	50	50
Betald/Erhållen skatt	-4	9	8	-8	-8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>20</b>	<b>-24</b>	<b>-24</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-65	-58	-45	-6	-6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-54</b>	<b>-48</b>	<b>-25</b>	<b>-30</b>	<b>-30</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	-1	-1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4	0	-6	-41	-41
Försäljning av dotterföretag	-	-	-	5	5
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	0	1	2	2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>-35</b>	<b>-35</b>
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-58</b>	<b>-48</b>	<b>-30</b>	<b>-65</b>	<b>-65</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	-	154	154	-	-
Förvärv/avyttring egna aktier	-	0	0	0	0
Upptagna lån	-	-	-	25	25
Amortering av låneskulder	-3	-58	-109	-11	-11
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3</b>	<b>96</b>	<b>45</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-61</b>	<b>48</b>	<b>15</b>	<b>-51</b>	<b>-51</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>73</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>108</b>	<b>89</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>Förändring av likvida medel ingående i avyttringsgrupp</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>10</b>	<b>105</b>	<b>73</b>	<b>57</b>	<b>51</b>

<sup>1</sup> Omräknade siffror pga att Tjeckien återförts som ordinarie verksamhet under 2014, hämtade från årsredovisning 2014.

<sup>2</sup> Reviderade siffror hämtade från årsredovisning 2013 där Tjeckien redovisats som verksamhet till försäljning.

## NYCKELTAL

Belopp i MSEK om inget annat anges

	Q1 2015	Q1 2014	2014	2013
<b>Resultatmåt</b>				
Nettoomsättning	1 104	1 083	4 202	4 355
Bruttoresultat	144	141	527	547
Rörelseresultat (EBIT)	10	13	-17	-8
Periodens resultat	0	-5	-73	-51
<b>Marginalmåt</b>				
Bruttomarginal	13,0 %	13,0 %	12,5 %	12,6 %
Rörelsemarginal	0,9 %	1,2 %	-0,4 %	-0,2 %
<b>Kapitalstruktur</b>				
Nettoskuld	804	743	754	851
Nettoskuldsättningsgrad	113 %	96 %	105 %	136 %
Soliditet	30 %	33 %	32 %	29 %
Rörelsekapital (genomsnittligt)	456	412	439	404
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 534	1 581	1 581	1 542
Rörelsekapitalbindning	10 %	10 %	10 %	9 %
<b>Avkastning</b>				
Avkastning på sysselsatt kapital	2,5 %	3,2 %	-1,1 %	-0,5 %
Avkastning på eget kapital	-0,2 %	-2,7 %	-10,0 %	-7,9 %
<b>Per aktie</b>				
Resultat per aktie (SEK)	0,00	-0,10	-1,07	-1,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,00	-0,10	-1,07	-1,02
Eget kapital per aktie (SEK)	9,58	10,46	9,64	12,68
Eget kapital per aktie efter utspädning	9,58	10,46	9,64	12,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-0,73	-0,65	-0,37	-0,61
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	74 190	74 190	74 190	49 438
Genomsnittligt utestående antal aktier (tusentals)	74 190	49 724	68 005	49 433
Genomsnittligt utestående antal aktier efter utspädning (tusentals)	74 190	49 732	68 016	49 450
Lämnad utdelning (SEK)	0	0	0	0
<b>Övrigt</b>				
Medelantal anställda	764	804	782	853

## NYCKELTALSDEFINITIONER

### Resultatmätt

Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella poster.
------------------------	--

### Marginalmätt

Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

### Kapitalstruktur

Nettoskuld	Räntebärande skulder minskade med likvida medel samt finansiella anläggningstillgångar.
Nettoskldsättningsgrad	Nettoskuld dividerad med eget kapital.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen vid slutet av den aktuella perioden.
Rörelsekapital	Varulager och kortfristiga fordringar minskade med kortfristiga skulder exklusive avsättningar och räntebärande skulder. Mättet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder. Mättet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.
Rörelsekapitalbindning	Genomsnittligt rörelsekapital, i procent av nettoomsättning justerad till årstakt.

### Avkastning

Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat 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.
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	Utestående aktier vid periodens utgång justerat med hänsyn till emissioner och split.
Genomsnittligt utestående antal aktier (tusentals)	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 omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under rapportperioden.
----------------------	--

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

## INTÅKTER OCH RESULTAT

### JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA I JANUARI TILL 31 MARS 2015 OCH I JANUARI TILL 31 MARS 2014

Nettoomsättningen ökade med 2 procent under perioden 1 januari till 31 mars 2015 och uppgick till 1 104 MSEK jämfört med 1 083 MSEK för samma period 2014. Ökningen förklaras av positiva valutaeffekter på 3 procentenheter vilket har motverkats av en tonnageminskning med 1 procentenhet. Tonnaget har ökat inom affärsområdena Sverige och Finland, men minskat inom Övriga enheter. Valutaeffekten är en följd av en starkare euro jämfört med samma period 2014. Koncernens bruttoreultat uppgick till 144 MSEK jämfört med 141 MSEK för samma period 2014, motsvarande en oförändrad bruttomarginal på 13,0 procent. Trots det förbättrade bruttoreultatet minskade rörelseresultatet till 10 MSEK jämfört med 13 MSEK för samma period 2014 på grund av ökade omkostnader. Omkostnadsökningen är helt hänförlig till valutaeffekter. Justerat för lagerförluster på 2 MSEK, respektive 4 MSEK för samma period 2014, uppgick det underliggande rörelseresultatet till 12 MSEK jämfört med 17 MSEK under 2014. Rörelsemarginalen uppgick till 0,9 procent jämfört med 1,2 procent samma period 2014 och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 1,1 procent jämfört med 1,5 procent samma period 2014. Periodens resultat efter skatt förbättrades till 0 MSEK jämfört med -5 MSEK för samma period 2014.

### JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA I JANUARI TILL 31 DECEMBER 2014 OCH I JANUARI TILL 31 DECEMBER 2013

Nettoomsättning minskade med 4 procent perioden 1 januari till 31 december och uppgick till 4 202 MSEK jämfört med 4 355 MSEK för samma period 2013. Nedgången förklaras av tonnageminskning med 10 procentenheter vilket motverkas av positiva pris- och mixeffekter på 4 procentenhet och valutaeffekter på 2 procentenheter. Rörelseresultatet uppgick till -17 MSEK jämfört med -8 MSEK för samma period 2013. Justerat för lagerförluster på -6 MSEK jämfört med -14 MSEK för samma period 2013 samt engångsposter på -29 MSEK jämfört med -30 MSEK för samma period 2013 minskade det underliggande rörelseresultatet till 18 MSEK jämfört med 36 MSEK för samma period 2013. Den underliggande resultatförsämringen var främst hänförlig till lägre försäljning och en något svagare bruttomarginal. Detta kompenseras i viss utsträckning av lägre omkostnader. Rörelsemarginalen uppgick till -0,4 procent jämfört med -0,2 procent för samma period 2013 och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 0,4 procent jämfört med 0,8 procent för samma period 2013.

## KASSAFLÖDE

### JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA I JANUARI TILL 31 MARS 2015 OCH I JANUARI TILL 31 MARS 2014

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital för perioden 1 januari till 31 mars 2015 uppgick till 11 MSEK jämfört med 10 MSEK för samma period 2014. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital för perioden 1 januari till 31 mars 2015 uppgick till -65 MSEK jämfört med -58 MSEK för samma period 2014. Detta berodde främst på en säsongsmässig ökning av rörelsekapital, vilken var något högre 2015 än 2014. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -54 MSEK jämfört med -48 MSEK för samma period 2014. Kassaflöde från investeringsverksamheten för perioden 1 januari till 31 mars 2015 uppgick till -4 MSEK jämfört med 0 MSEK för samma period 2014. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -3 MSEK jämfört med 96 MSEK för samma period 2014. Kassaflödet för perioden 1 januari till 31 mars 2015 uppgick till -61 MSEK jämfört med 48 MSEK för samma period 2014.

### JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA I JANUARI TILL 31 DECEMBER 2014 OCH I JANUARI TILL 31 DECEMBER 2013

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital för perioden 1 januari till 31 december 2014 uppgick till 20 MSEK jämfört med -24 MSEK för samma period 2013 och påverkades främst av periodens negativa resultat samt att engångskostnaderna under 2014, till skillnad från de under 2013, främst var icke kassaflödespåverkande nedskrivningar. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till -45 MSEK jämfört med -6 MSEK för samma period 2013. Detta berodde främst på ett högre lagervärde. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -25 MSEK jämfört med -30 MSEK för samma period 2013. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -5 MSEK jämfört med -35 MSEK för samma period 2013. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 45 MSEK jämfört med 14 MSEK för samma period 2013. Under det första kvartalet 2014 genomfördes en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen tillförde BE Group 154 MSEK efter emissionskostnader. Emissionslikviden har använts till att reducera lån. Kassaflödet för perioden 1 januari till 31 december 2014 uppgick till 15 MSEK jämfört med -51 MSEK för samma period 2013.

# EGET KAPITAL, SKULDER OCH ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

BE Groups eget kapital uppgick per den 31 mars 2015 till 711 MSEK. Förändringen sedan den 31 mars 2014 är en minskning på 65 MSEK. Den räntebärande nettoskuld i BE Group har mellan 31 mars 2015 och 31 mars 2014 ökat med 61 MSEK till 804 MSEK. Avsättningar i Koncernen uppgick per den 31 mars 2015 till 3 MSEK (3) och utgjordes av avgångsvederlag. Avsättningar per den 31 mars 2014 utgjordes av omstruktureringskostnader.

## EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Per den 31 mars 2015 uppgick eventalförpliktelser i BE Group till 35 (33) MSEK.

## TILLGÅNGAR

### Immateriella anläggningstillgångar

BE Groups immateriella anläggningstillgångar består av förvärvat inkrämsgoodwill, goodwill som uppkommit vid förvärv av andelar i dotterbolag samt utveckling av Koncernens IT-plattform. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2015 till 654 MSEK varav cirka 90 procent avser BE Group Sverige och BE Group Finland.

### Materiella anläggningstillgångar

BE Groups materiella anläggningstillgångar består i huvudsak av produktionsanläggningstillgångar. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2015 till 241 MSEK.

## REDOGÖRELSE FÖR KAPITALBEHOV OCH FINANSIERING

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, beaktat amorteringskrav på befintlig kreditfacilitet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven de kommande 12 månaderna. För att stärka Bolagets finansiella ställning har BE Groups styrelse beslutat att genomföra en genomtekningsåtaganden och garantier fullt garanterad Företrädesemission om cirka 259,7 MSEK före emissionskostnader. För mer information, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Ej säkerställda tekningsåtaganden och garantiåtaganden" samt avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Tekningsåtaganden och garantiåtaganden".

Emissionslikviden ska användas till att reducera Bolagets nettoskuld genom amortering av lån och förstärkning av Bolagets likvida medel. Per den 31 mars 2015 uppgick Bolagets nettoskuld till 804 MSEK och nettoskuldåtagningsgraden uppgick till 113 procent.

Bolaget har omförhandlat befintligt kreditavtal på 1 250 MSEK, och tecknade den 7 april 2015 ett nytt 3-årigt kreditavtal med befintliga banker. Den totala kreditfaciliteten uppgår till 1 000 MSEK, inklusive garantifaciliteter. Den nya kreditfaciliteten förutsätter genomförande av den av styrelsen beslutade Företrädesemissionen och amortering av befintlig kreditfacilitet. För mer information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Kreditavtal".

Då den föreliggande Företrädesemissionen är godkänd av årsstämma och fullt ut garanterad bedömer Bolaget att den förväntade emissionslikviden kommer att inflyta enligt plan. Styrelsen bedömer därmed att risken att de parter som lämnat tekningsåtaganden respektive ingått garantiavtal inte uppfyller sina åtaganden som mycket låg. Bolaget anser att Företrädesemissionen tillsammans med Bolagets kassaflöde från verksamheten kommer att ge Bolaget tillräckligt rörelsekapital för att täcka behoven framöver.

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

2015-03-31

(Belopp i KSEK)

### Kortfristiga räntebärande skulder

Mot borgen <sup>1</sup>	52 067
Mot säkerhet <sup>2</sup>	50 000
Blancokrediter	-
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>102 067</b>

### Långfristiga räntebärande skulder

Mot borgen <sup>3</sup>	23 739
Mot säkerhet <sup>4</sup>	694 306
Blancokrediter	-
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>718 045</b>

### Eget kapital

Aktiekapital	152 506
Övrigt tillskjutet kapital	114 025
Balanserat resultat	444 295
Reservfond	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>710 826</b>

<sup>1</sup> Utgörs av moderbolagsborgen för dotterbolags skulder.

<sup>2</sup> Utgörs av företagsinteckning och aktier i dotterbolag.

<sup>3</sup> Utgörs av moderbolagsborgen för dotterbolags skulder.

<sup>4</sup> Utgörs av företagsinteckning och aktier i dotterbolag.

Om den förväntade emissionslikviden från Företrädesemissionen inte inflyter som planerat och om den nya kreditfaciliteten, som förutsätter genomförande av Företrädesemissionen, därmed inte skulle komma att beviljas, kommer det under tredje kvartalet 2015 uppstå ett rörelsekapitalbehov på drygt 800 MSEK. I en sådan situation skulle Bolaget söka alternativa finansieringsmöjligheter inklusive omförhandling av nuvarande bankfinansiering, upphandling av ny bankfinansiering och/eller genomförande av en obligationsemission.



**NETTOSKULD**<sup>1</sup> 2015-03-31  
(Belopp i KSEK)

**Likviditet**

A. Kassa <sup>2</sup>	10 470
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	204
<b>D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>10 674</b>
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-

**Kortfristiga räntebärande skulder**

F. Kortfristiga bankkulder	92 252
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	6 628
H. Andra kortfristiga skulder	3 187
<b>I. Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>102 067</b>

**J. Netto kortfristig skuld (I)-(E)-(D)** **91 393**

**Långfristiga räntebärande skulder**

K. Långfristiga banklån	688 853
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	23 739
<b>N. Långfristig skuld (K)+(L)+(M)</b>	<b>712 592</b>

**O. Nettoskuld (J)+(N)** **803 985**

<sup>1</sup> Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen.

<sup>2</sup> Utgörs av bankmedel.

**HÄNDELSE EFTER SENASTE RAPPORTPERIODENS UTGÅNG**

Efter 31 mars 2015 har styrelsen i BE Group fattat beslut om att genomföra Företrädesemissionen på 259,7 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen är i sin helhet garanterad och förutsatte godkännande vid en årsstämma den 7 maj 2015. Därutöver har ett nytt treårigt kreditavtal undertecknats och styrelsen i BE Group har beslutat att utse Anders Martinsson till ny VD och koncernchef som tillträder posten den 3 augusti 2015.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende BE Groups finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2015.

**INVESTERINGAR**

BE Groups huvudsakliga investeringar för 2014 och 2013 består av produktionsutrustning och uppgick till 7 MSEK respektive 43 MSEK.

BE Group har inga större pågående investeringar eller större framtida investeringar som styrelsen fattat beslut om.

**FINANSIERINGSAVTAL**

För information om BE Groups finansieringsavtal se "Finansieringsavtal" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

**TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER**

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.

Bolaget känner inte till, utöver vad som anges i avsnitt "Riskfaktorer", några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på BE Groups affärsutsikter.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL<sup>1</sup>

För att genomföra Företrädesemissionen behöver aktiernas kvotvärde minskas. Detta åstadkoms genom en minskning av aktiekapitalet, vilken beslutades av årsstämman den 7 maj 2015. Bolagets aktiekapitalgränser ska ändras från nuvarande lägst 100 000 000 SEK och högst 400 000 000 SEK till lägst 150 000 000 SEK och högst 600 000 000 SEK, och gränserna för lägsta och högsta antal aktier ska ändras från lägst 40 000 000 och högst 160 000 000 till lägst 150 000 000 och högst 600 000 000.

Bolagets aktiekapital, som för närvarande uppgår till 152 506 383,68 SEK, ska minskas med 77 778 256,68 SEK, till 74 728 127,00 SEK utan indragning av aktier, för avsättning till fritt eget kapital. Aktiernas kvotvärde uppgår före genomförd minskning till 2,04 SEK. Efter genomförd minskning kommer varje aktie ha ett kvotvärde om 1,00 SEK.

Aktierna har emitterats enligt svensk lag, är fullt inbetalda och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear Sweden. Varje aktie äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Varje aktie berättigar till en röst. Bolagets aktier är ej heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Beslutat Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att ökas från 74 728 128 aktier till 260 202 495 aktier. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter. Utspädningen uppgår till högst 185 474 367 aktier motsvarande 71,3 procent av aktiekapitalet och antalet röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.

## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Av tabellen nedan framgår aktiekapitalets utveckling under de senaste två räkenskapsåren, inklusive förändringar i aktiekapitalet till följd av Företrädesemissionen.

### AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING 2013-2015

År	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital		Kvotvärde
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	
2014	Nyemission	24 728 128	74 728 128	50 465 567,35	152 506 383,68	2,04
2015	Minskning av aktiekapital	-	-	-77 778 256,68	-74 728 127,00	1,00
2015	Företrädesemissionen <sup>1</sup>	185 474 367	260 202 495	185 474 367,00	260 202 495,00	1,00

<sup>1</sup>Det finns inför Företrädesemissionen 74 728 128 aktier registrerade i BE Group hos Bolagsverket. Företrädesemissionens teckningsrelation 5:2 (d v s två (2) befintliga aktier ger rätt att teckna fem (5) Nya Aktier) skulle då ha inneburit att 186 820 320 aktier tillförs genom Företrädesemissionen. BE Group står som innehavare till 538 381 aktier men är enligt Aktiebolagslagen förhindrade att deltaga med teckning i Företrädesemissionen. Det antalet aktier som BE Groups innehav skulle berättiga till, d v s 1 345 953 aktier, har därmed reducerats från det antalet aktier som tillkommer genom Företrädesemissionen. De Nya Aktier som tillkommer genom Företrädesemissionen uppgår därmed till 185 474 367 st. Efter Företrädesemissionen kan antalet aktier i Bolaget uppgå högst uppgå till 260 202 495 st.

## UTDELNINGSPOLICY OCH UTDELNING

Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tiden ska dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt. Utdelning ska ske med hänsyn taget till BE Groups finansiella ställning och framtidsutsikter. För verksamhetsåret 2014 lämnades ingen utdelning till aktieägarna.

Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. BE Group tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

## AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

BE Group har under 2014 avslutat ett aktiesparprogram som beslutades av årsstämman 2011. Det finns därmed inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram.

## TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLA SKULDEBREV

Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram eller konvertibla skuldebrev i BE Group.

**ÄGARSTRUKTUR**

Per den 31 mars 2015 hade BE Group 6 999 ägare. Bolagets tio största aktieägare per den 31 mars 2015 samt därefter för Bolaget kända förändringar framgår av tabellen nedan.

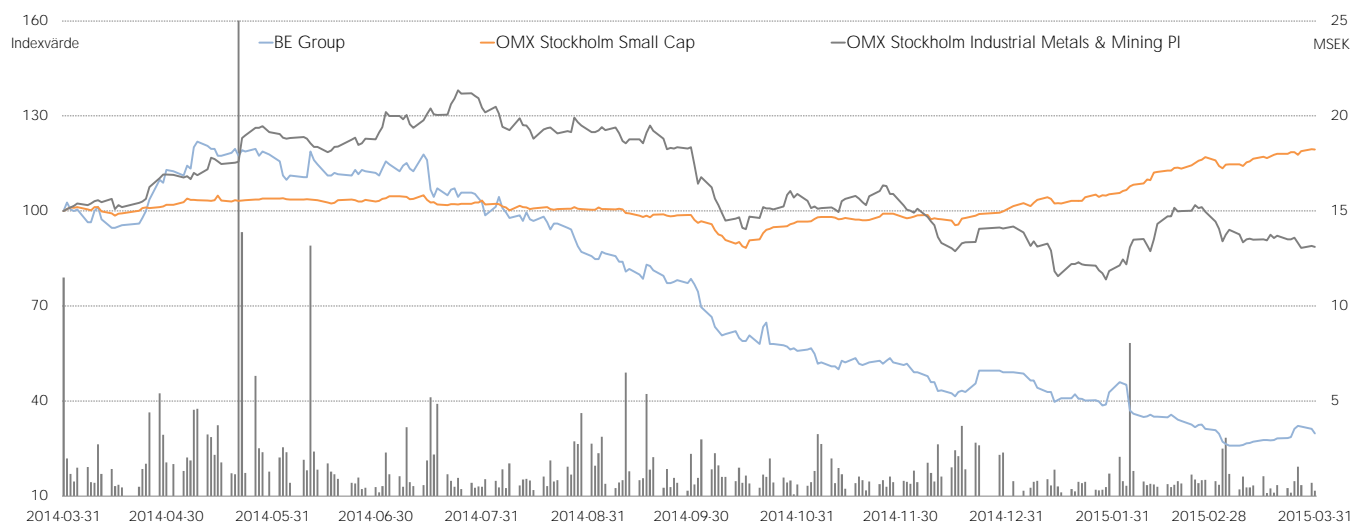
Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Utöver ingångna teckningsåtaganden och garantiavtal i samband med Företrädesemissionen, förekommer det inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överenskommelser om överlåtelsebegränsningar under viss tid (s. k. lock up-avtal). Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

**HANDELSPLATS**

BE Group är noterat på Nasdaq Stockholm sedan slutet av 2006. Aktien handlas under kortnamnet BEGR och ingår i sektorn Basic Resources. Aktiens ISIN-kod är SE00 0185 2211. ISIN-kod för Teckningsrätter i Företrädesemissionen är SE00 0707 5270 och ISIN-koden för de betalda tecknade aktierna (BTA) är SE00 0707 5288. Det totala antalet omsatta aktier på Nasdaq Stockholm under perioden 31 mars 2014 till 31 mars 2015 uppgick till 51,9 miljoner aktier till ett sammanlagt värde om 409,5 MSEK. Börsvärdet uppgick till 249 MSEK per den 31 mars 2015. Diagrammet nedan visar BE Group-aktiens kursutveckling under perioden 31 mars 2014 till 31 mars 2015.

**STÖRSTA AKTIEÄGARE 31 MARS 2015**

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
AB Traction	12 881 901	17,24
Swedbank Robur fonder	5 374 215	7,19
IF Skadeförsäkring	3 678 433	4,92
Avanza pension	3 146 586	4,21
Fjärde AP-fonden	2 862 732	3,83
Skandinaviska Enskilda Banken	2 826 667	3,78
Nordnet Pensionsförsäkring	1 779 916	2,38
Catella Fondförvaltning	1 278 300	1,71
Norges Bank	1 274 078	1,70
Robur Försäkring	1 150 442	1,54
Övriga aktieägare	37 936 477	50,78
BE Groups innehav av egna aktier	538 381	0,72
<b>Totalt</b>	<b>74 728 128</b>	<b>100,00</b>

**INDEXERAD AKTIEKURSUTVECKLING 31 MARS 2014 – 31 MARS 2015**

# STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER

## STYRELSE



### PETTER STILLSTRÖM

Styrelsens ordförande. Ordförande i ersättningsutskottet. Ledamot i revisionsutskottet.

Född: 1972

I styrelsen sedan: 2012 och ordförande sedan 2015

Övriga uppdrag: VD sedan 2001 och styrelseledamot sedan 1997 i AB Traction samt styrelseledamot/styrelseordförande i flertalet bolag inom Traction-koncernen och privata ägarbolag. Styrelseordförande i Softronic AB och Nilörngruppen AB. Styrelseledamot i OEM International AB och PartnerTech AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Duroc AB. Styrelseledamot i Catella AB, Bricad Holding AB och Drillcon AB.

Utbildning: Ekonomie Magister, Stockholms Universitet

Antal aktier: 12 881 901 (genom AB Traction)

Ej oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare, dock oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.



### ROGER BERGQVIST

Styrelseledamot

Född: 1948

I styrelsen sedan: 2007

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Proact IT Group AB, Lagercrantz Group AB, B&B Tools AB, Ventilationsgrossisten Nordic AB, Corroventa Avfuktning AB och R Bergqvist Business Consulting AB (eget bolag).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Tricorona AB, Cybercom Group AB och Stillfront Group AB.

Utbildning: Marknadsekonom

Antal aktier: 1 000

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



### CHARLOTTE HANSSON

Styrelseledamot

Född: 1962

I styrelsen sedan: 2014

Övriga uppdrag: VD sedan 2014 i MTD Morgontidig Distribution i Sverige AB. Styrelseledamot i B&B Tools AB, DistIT AB, Orio AB, RenoNorden ASA, Formpipe Software AB samt i Scandinavian Insight Consulting AB (eget bolag).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Co-Pilot Bygg & Projektledning AB. Styrelseledamot i Oxeon AB.

Utbildning: Cand. Scient i biokemi, Köpenhamns universitet, DIHM. Diplomerad marknadsekonom, IHM Stockholm.

Antal aktier: -

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



### **LARS OLOF NILSSON**

Styrelseledamot. Ordförande i revisionsutskottet.

Född: 1962

I styrelsen sedan: 2006

Övriga uppdrag: Partner i Evli Corporate Finance AB. Styrelseordförande i AGL Treasury Support AB. Styrelseledamot i Kaptensbacken (eget bolag).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Lappland Goldminers AB. Styrelseledamot i PA Resources.

Utbildning: Civilekonomexamen, Umeå universitet

Antal aktier: 18 750

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



### **JÖRGEN ZAHLIN**

Styrelseledamot. Ledamot i revisionsutskottet och i ersättningsutskottet.

Född: 1964

I styrelsen sedan: 2013

Övriga uppdrag: VD och koncernchef i OEM International AB. Styrelseordförande/styrelseledamot i flertalet bolag inom OEM-koncernen.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande/styrelseledamot i flertalet bolag inom OEM-koncernen.

Utbildning: Ingengör

Antal aktier: –

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

## **ARBETSTAGARREPRESENTANTER**

### **CHRISTIAN ANDERSSON**

Arbetstagarrepresentant ordinarie ledamot

Född: 1981

I styrelsen sedan: 2015

Anställd sedan: 2006

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Utbildning: -

Antal aktier: -

### **JONAS ISGREN**

Arbetstagarrepresentant suppleant

Född: 1968

I styrelsen sedan: 2015

Anställd sedan: 2006

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Utbildning: -

Antal aktier: 11 110

## KONCERNLEDNING



### **LARS ENGSTRÖM**

Tf VD och koncernchef

Född: 1963

Anställd sedan: 2014

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Studsvik AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD och koncernchef för Munters AB (2006-2014).

Utbildning: Civilingenjör, Linköpings universitet.

Antal aktier: -



### **ANDERS MARTINSSON**

Tillträdande VD och koncernchef

Född: 1968

Tillträder: 3 augusti 2015

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

Utbildning: Högskoleingenjör, Lunds Tekniska högskola



### **KALLE BJÖRKLUND**

Affärsområdeschef Sverige

Född: 1971

Anställd sedan: 2008

Övriga uppdrag: VD och styrelseledamot i BE Group Sverige AB. Styrelseledamot i Lecor Stålteknik AB. Styrelsesuppleant i Arcelor/Mittal BE Group SSC AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Olika befattningar inom BE Group, både på inköps- och marknadsidan (2008 - 2013).

Utbildning: Civilingenjör, KTH i Stockholm

Antal aktier: 9 225



### **ANDREAS KARLSSON**

CFO

Född: 1972

Anställd sedan: 2007

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i flertalet bolag inom Koncernen.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Olika befattningar inom BE Group, ekonomi (2007-2014).

Utbildning: Kandidatexamen i maskinteknik och magisterexamen i ekonomi, Lunds universitet.

Antal aktier: 19 725



### **NIKOLAI MAKAROV**

Chef Operations Development

Född: 1969

Anställd sedan: 2011

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Teknisk direktör Ruukki Construction (2010 - 2011), olika positioner i Rautaruukki (2006 - 2010).

Utbildning: Ingenjör, Finland

Antal aktier: -



### **LASSE LEVOLA**

Affärsområdeschef Finland

Född: 1959

Anställd sedan: 2006

Övriga uppdrag: VD och styrelseledamot i BE Group Oy Ab.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Marknadsdirektör i BE Group Finland (2005 - 2012).

Utbildning: Ingenjör, Finland

Antal aktier: -

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets adress; BE Group AB (publ), Box 225 201 22 Malmö.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med BE Groups intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i BE Group genom aktieinnehav.

## REVISORER ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB

### EVA CARLSVI

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (113 97 Stockholm) är BE Groups revisor sedan årsstämman den 7 maj 2015, med Eva Carlsvi som huvudansvarig revisor. Eva Carlsvi är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Mellan år 2002 och 2014 var KPMG AB (Box 16106, 103 23 Stockholm) BE Groups revisor, med Eva Melzig Henriksson som huvudansvarig revisor sedan 2011. Eva Melzig Henriksson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.



# BOLAGSSTYRNING

## VERKSAMHETEN OCH STYRNINGEN AV BE GROUP

BE Group AB (publ) är ett svenskt aktiebolag som är noterat på Nasdaq Stockholm. Styrningen av BE Group grundas på den svenska aktiebolags- och årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms regelverk, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), BE Groups bolagsordning samt andra relevanta regelverk.

Aktieägarna utövar sin beslutanderätt vid årsstämman (samt vid eventuella extra bolagsstämmor) som är Bolagets högsta beslutande organ. Styrelse och styrelsens ordförande utses av årsstämman medan verkställande direktör utses av styrelsen. Bolagets redovisning samt styrelsens och verkställande direktörs förvaltning av bolaget granskas av revisorer utsedda av årsstämman. Årsstämman beslutar om principer för tillsättande av valberedningen, som tar fram förslag till årsstämman inför bland annat val och arvodering av styrelse och revisorer. Förutom lagar, regler och Koden tillämpar BE Group interna styrinstrument som uppförandekod och informationspolicy.

## BE GROUPS 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 2014 tillämpat Koden fullt ut och har inte avvikit från Kodens regler.

## STYRELSEN OCH DESS ARBETE SAMMANSÄTTNING

BE Groups styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, vilka väljs på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Ytterligare presentation av styrelsens ledamöter finns på sidorna 36–37 i Prospektet.

## STYRELSENS ARBETSFORMER

Styrelsen är utsedd av BE Groups ägare för att ytterst svara för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Vid det konstituerande styrelsemötet direkt efter årsstämman antar styrelsen en arbetsordning som närmare reglerar dess arbete och ansvar samt de särskilda arbetsuppgifter som faller på styrelsens ordförande.

Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och följer verksamheten genom en kontinuerlig dialog med verkställande direktören. Styrelsen får genom månatliga rapporter och vid styrelsemöten information om BE Groups ekonomiska och finansiella läge. Inför varje styrelsemöte går ordföranden och verkställande direktören igenom de frågor som ska tas upp på mötet. Underlag för styrelsens behandling av ärenden skickas till ledamöterna cirka en vecka före varje styrelsemöte. Styrelsen har också fastställt en instruktion för verkställande direktören och en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen samt antagit andra särskilda policies.

Inom styrelsen finns ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Utskottsledamöterna utses årligen av styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet. Instruktioner till utskotten ingår som en del av styrelsens arbetsordning.

## REVISIONSUTSKOTT

Revisionsutskottet sammanträder inför varje rapporttillfälle och därutöver vid behov. Utskottet förbereder ett antal frågor för styrelsens beslut och stödjer på detta sätt styrelsen i dess arbete att uppfylla sitt ansvar inom områdena revision och internkontroll samt att kvalitetssäkra BE Groups finansiella rapportering, vilket bland annat kräver att bolaget har en tillfredsställande organisation och ändamålsenliga processer.

Bolagets revisor utformar årligen ett förslag till revisionsplan som presenteras för revisionsutskottet. Utskottet granskar och lämnar synpunkter på planen och därefter föreläggs slutligt förslag till styrelsen för beslut. Arbetet är inriktat mot kvaliteten och riktigheten i den finansiella redovisningen och rapporteringen, arbetet med den interna finansiella kontrollen och koncernens efterlevnad av gällande regelverk. Därutöver har revisionsutskottet återkommande kontakter med koncernens revisor i syfte att skapa ett löpande informationsutbyte samt för att utvärdera revisionsinsatsen. Utskottet fastställer riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som BE Group får upphandla av revisorn. Revisionsutskottet har under 2014 utgjorts av Lars Olof Nilsson (ordförande), Anders Ullberg och Jörgen Zahlin och uppfyllde kraven på redovisnings- eller revisionskompetens. Utskottets arbete regleras av en särskild instruktion som antagits av styrelsen som en del av dess arbetsordning. Revisionsutskottet har sammanträtt 7 gånger under 2014. Mötena i revisionsutskottet protokollförs och avrapporteras vid styrelsemötena.

## ERSÄTTNINGSAUTSKOTT

Ersättningsutskottets uppdrag är att behandla frågor om löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner och bonussystem för verkställande direktören och till denne direktrapporterande chefer. Utskottet fattar beslut om ersättning till ledande befattningshavare andra än verkställande direktören baserat på förslag från verkställande direktören. Det har även ankommit på ersättningsutskottet att utarbeta de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som styrelsen föreslår årsstämman att besluta om. Ersättningsutskottet har också haft till uppgift att följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen, samt att följa och utvärdera tillämpningen av under året gällande riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare. Ledamöter av ersättningsutskottet har under 2014 varit Anders Ullberg och Petter Stillström. Utskottets arbete regleras av en särskild instruktion som antagits av styrelsen som en del av styrelsens arbetsordning. Ersättningsutskottet har sammanträtt 1 gång under 2014, varvid båda ledamöterna har varit närvarande. Dessutom har ledamöterna inom sig haft löpande kontakter. Mötena i ersättningsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.



## ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Till styrelsens ordförande och övriga ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Årsstämman 2014 beslutade att arvode till styrelsens ska utgå om totalt 1 470 KSEK (1 470) att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: 420 KSEK (420) till styrelsens ordförande och 210 KSEK (210) till envar av övriga årsstämmovalda ledamöter som inte är anställda i bolaget. Utöver detta ska ersättning för utskottsarbete utgå med 70 KSEK (70) till ordförande i revisionsutskottet samt 40 KSEK (40) vardera till övriga ledamöter av revisionsutskottet. Ingen ersättning utgår för arbete i ersättningsutskottet. Övriga ersättningar har utgått i form av skattepliktiga reseersättningar.

I enlighet med styrelsens beslut utgår ersättning till verkställande direktören och koncernchefen i form av grundlön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Grundlönen till verkställande direktören och koncernchefen uppgår till 3 300 KSEK per år. För verkställande direktören och koncernchefen kan den rörliga ersättningen uppgå till högst 50 procent av den fasta ersättningen. Eventuella bonusutbetalningar och storleken på dessa relateras till graden av uppfyllelse av årliga i förväg väl definierade mål. Sedan den 25 augusti 2014 har bolaget en tillförordnad verkställande direktör och koncernchef. Till den tillförordnade verkställande direktören och koncernchefen utgår ersättning i form av grundlön och pension.

I nedanstående tabeller redovisas den faktiska kostnaden för ersättningar och övriga förmåner avseende räkenskapsåret 2014 till styrelsen, verkställande direktören (tillika koncernchef), vice verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare. De sistnämnda är de personer som jämte verkställande direktören och vice verkställande direktören är medlemmar i koncernledningen.

### UPPSÄGNINGSTIDER OCH AVGÅNGSVEDERLAG

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

### PENSIONSERSÄTTNINGAR

Utöver förmåner enligt lagen om inkomstgrundad ålderspension görs pensionsinbetalningar med högst 30 procent (30) av den fasta årslönen jämte semesterersättning, vilket utgör pensionsgrundande lön.

Ersättningar och förmåner 2014	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner <sup>7)</sup>	Pensions- kostnader	Aktiespar- program	Övrig ersättning	Summa	Pensions- förpliktelser
<b>Styrelseordförande</b>								
Anders Ullberg	460	-	-	-	-	2	462	-
<b>Styrelseledamöter</b>								
Roger Bergqvist	210	-	-	-	-	-	210	-
Marita Jaatinen <sup>1)</sup>	70	-	-	-	-	-	70	-
Charlotte Hansson <sup>2)</sup>	140	-	-	-	-	-	140	-
Lars Olof Nilsson	280	-	-	-	-	-	280	-
Petter Stillström	210	-	-	-	-	-	210	-
Jörgen Zahlin	250	-	-	-	-	1	251	-
<b>Verkställande direktör</b>								
Kimmo Väkiparta <sup>3)</sup>	2 147	-	249	695	-	-	3 091	-
<b>Tillförordnad verkställande direktör</b>								
Lars Engström <sup>4)</sup>	1 162	-	164	330	-	2	1 658	-
<b>Vice verkställande direktör</b>								
Torbjörn Clementz <sup>5)</sup>	812	-	136	214	6	1	1 169	-
<b>Övriga ledande befattningshavare<sup>6)</sup></b>	4 922	-	738	1 101	3	5	6 769	-
<b>Summa</b>	<b>10 663</b>	<b>-</b>	<b>1 287</b>	<b>2 340</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>14 310</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Marita Jaatinen avgick ur bolagets styrelse i samband med årsstämman 2014.

<sup>2)</sup> Charlotte Hansson tillträdde bolagets styrelse i samband med årsstämman 2014.

<sup>3)</sup> Kimmo Väkiparta tjänstgjorde som verkställande direktör fram till den 25 augusti 2014. Enligt avtal uppstår Kimmo Väkiparta ersättning fram till den 25 augusti 2015. Denna ersättning uppgår till 4,4 MSEK och innefattar utöver lön främst pensionsavsättningar. Beloppet ingår ej i sammanställning ovan.

<sup>4)</sup> Lars Engström tillträdde som tillförordnad verkställande direktör den 25 augusti 2014.

<sup>5)</sup> Torbjörn Clementz avslutade sin anställning som CFO och vice verkställande direktör den 30 april 2014.

<sup>6)</sup> Övriga ledande befattningshavare består av 3 personer till och med den 30 april 2014. Därefter består övriga ledande befattningshavare av 4 personer.

<sup>7)</sup> I övriga förmåner ingår även semestertillägg.

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## EMITTENTENS FIRMA OCH HANDELSBETECKNING

Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är BE Group AB (publ), org. nr 556578-4724. BE Group har sitt säte i Malmö och har bildats i Sverige. BE Group är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades den 7 oktober 1999.

## VÄSENTLIGA AVTAL

### Kund- och leverantörsavtal

Samtliga BE Groups kund- och leverantörsavtal är hänförliga till den löpande verksamheten. Koncernen inte är beroende av någon enskild leverantör och samtliga större leverantörer bedöms vara fullt utbytbara. BE Group är inte heller beroende av någon enskild större kund eftersom verksamheten är väl diversifierad genom att den bedrivs på flera olika marknader och till många kundkategorier.

### Joint Venture

BE Group förvärvade i januari 2008, 50 procent av ArcelorMittal BE Group SSC AB ("AMBE") från stålproducenten ArcelorMittal. BE Group och ArcelorMittal har ingått ett aktieägaravtal avseende AMBE och bedriver nu tillsammans i AMBE verksamhet inom bearbetning och försäljning av tunnplåt på den svenska stålmarknaden. AMBE hade under 2014 en omsättning om 501 MSEK.

### Kreditavtal

Den 7 april 2015 ingick Bolaget ett kreditavtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Kreditavtalet") i syfte att refinansiera det existerande kreditavtal om 1 250 MSEK som Bolaget tidigare ingått med nämnda banker. Kreditavtalet omfattar långfristig finansiering innefattande ett "term loan" om 100 MSEK, ett "revolving loan" om 700 MSEK samt s.k. ancillary facilities, innefattande checkkredit och garantifacilitet, om 200 MSEK. De krediter som tillhandahålls under Kreditavtalet förfaller den 7 april 2018. Ett av villkoren för att Bolaget ska få utnyttja krediterna under Kreditavtalet är att Företrädesemissionen enligt Prospektet genomförs senast 30 juni 2015. Kreditavtalet innehåller ett villkor att BE Group – om Bolagets aktieägare beslutar att Bolaget ska göra en utdelning – ska återbetala term loan till ett belopp motsvarande utdelningen.

## TECKNINGSÅTAGANDEN OCH GARANTIÅTAGANDEN

### Teckningsåtaganden

Bolagets största aktieägare AB Traction (publ), som representerar omkring 17,2 procent av aktierna och rösterna, har åtagit sig gentemot Bolaget att teckna och betala för sin pro rata-andel i Företrädesemissionen. Teckningsåtagandet har ingåtts den 24 april 2015. AB Traction kommer att erhålla ersättning för sitt åtagande motsvarande de parter som ingått ett garantiåtagande gentemot Bolaget, se nedan.

AB Traction kan nås på följande adress: Box 3314, 103 66 Stockholm.

### Garantiåtaganden

Bolaget har erhållit garantiåtaganden från Traction Delta AB<sup>1</sup>, Suollovaara Invest AB<sup>2</sup>, Petter Stillström<sup>3</sup>, Anders Ullberg<sup>3</sup> och Göran Källebo<sup>3</sup> ("Garanterna"), enligt vilka Garanterna har åtagit sig, på vissa villkor, för det fall samtliga Nya Aktier i Företrädesemissionen inte tecknas, eller tecknas men inte betalas i rätt tid, att teckna och betala för Nya Aktier till ett sammanlagt belopp motsvarande cirka 82,8 procent av det totala emissionsbeloppet. Garantiåtagandena har ingåtts den 24 april 2015. Garanterna kommer som ersättning för sina åtaganden enligt garantiåtagandena att erhålla ett ersättningsbelopp motsvarande fem procent av garanterat belopp. Anders Ullberg och Suollovaara Invest AB är aktieägare i Bolaget.

Sammantaget uppgår det totala teckningsåtagandet och garantiåtagandena till 100 procent av Företrädesemissionen, med den fördelning som framgår ovan. Sammanlagt uppgår ersättningen till AB Traction och Garanterna till cirka 13 MSEK.

### Dispens från budplikt

AB Traction har av Aktiemarknadsnämnden erhållit undantag från budplikt för det fall AB Traction's röstandel i Bolaget skulle öka till följd av infriande av teckningsåtagande och garantiåtagande.

### Ej säkerställda åtaganden och emissionsgarantier

Ovan nämnda teckningsåtagande och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av dessa parter inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se även "Ej säkerställda teckningsåtaganden och garantiåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer".

## RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Koncernen bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten blir Koncernen från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. BE Group har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som BE Group är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på BE Groups finansiella ställning eller lönsamhet.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

BE Group tillämpar IAS 24 Upplysningar om närstående. Se även not 18 och not 30 på sidan 60 respektive sidan 81 i årsredovisningen för 2014. Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående förutom med joint venture bolaget AMBE under perioden 1 januari 2014 – 31 december 2014. Inköpen från joint venture bolaget AMBE uppgick under perioden till 57 MSEK. Samtliga transaktioner med AMBE har skett på marknadsmässig grund. Utöver de transaktioner med närstående som beskrivs i avsnittet "Teckningsåtaganden och emissionsgarantier" har inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget ägt rum efter den 31 december 2014.

<sup>1</sup> Kan nås på adressen Box 3314, 103 66 Stockholm.

<sup>2</sup> Kan nås på adressen Ställverksvägen 6, 942 81 Älvsbyn.

<sup>3</sup> Kan nås genom BE Group på adressen Box 225, 201 22 Malmö.

**RÅDGIVARE**

BE Groups finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bankaktiebolag. Erik Penser Bankaktiebolag (samt till Erik Penser Bankaktiebolag närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt BE Group för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Mannheimer Swartling Advokatbyrå är BE Groups legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

**INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING M.M.**

BE Groups finansiella rapporter för räkenskapsåret 2013 och 2014 samt för perioden januari – mars 2015 utgör en del av detta prospekt och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i BE Group årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 och 2014 samt delårsrapport för perioden januari – mars 2015, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2013: resultaträkning koncern och rapport över koncernens totalresultat (sidan 39), balansräkning koncern (sidorna 40-41), förändringar i eget kapital koncern (sidan 42), kassaflödesanalys koncern (sidan 43), resultaträkning moderbolag och rapport över moderbolagets totalresultat (sidan 44), balansräkning moderbolag (sidorna 45-46), förändringar i eget kapital moderbolag (sidan 47), kassaflödesanalys moderbolag (sidan 48), redovisningsprinciper och noter (sidorna 49-79) och revisionsberättelse (sidan 81),
- Årsredovisningen 2014: resultaträkning koncern och rapport över koncernens totalresultat (sidan 29), balansräkning koncern (sidorna 30-31), förändringar i eget kapital koncern (sidan 32), kassaflödesanalys koncern (sidan 33), resultaträkning moderbolag och rapport över moderbolagets totalresultat (sidan 34), balansräkning moderbolag (sidorna 35-36), förändringar i eget kapital moderbolag (sidan 37), kassaflödesanalys moderbolag (sidan 38), redovisningsprinciper och noter (sidorna 39-69) och revisionsberättelse (sidan 71),
- Delårsrapport för perioden januari – mars 2015 (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet).

BE Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2013 och 2014 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till respektive årsredovisning. Delårsrapport för perioden januari – mars 2015 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Förutom BE Groups reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2013 och 2014 har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

**TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR**

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på BE Groups hemsida, [www.begroup.com](http://www.begroup.com). Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på BE Groups huvudkontor, Spadegatan 1 i Malmö, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- BE Groups bolagsordning,
- BE Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2013 och 2014 (inklusive revisionsberättelse),
- BE Groups delårsrapport för perioden januari – mars 2015.

**MARKNADS- OCH BRANSCHINFORMATION**

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och BE Group anser att källorna är tillförlitliga har BE Group inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt BE Group känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

# BOLAGSORDNING

Antagen på årsstämma den 13 maj 2009

*Antagen på årsstämma den 7 maj 2015 (ännu ej registrerad.)*

Organisationsnummer 556578-4724

## § 1 FIRMA

Bolagets firma är BE Group AB (publ). Bolaget är publikt.

## § 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Malmö.

## § 3 VERKSAMHET

Bolaget skall, direkt eller indirekt, idka handels- och fabriksrörelse inom stål- och byggnadsbranscherna, äga och förvalta aktier, samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

## § 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 100 000 000 kronor och högst 400 000 000 kronor.

*Aktiekapitalet skall utgöra lägst 150 000 000 kronor och högst 600 000 000 kronor. (Beslutat av årsstämman den 7 maj 2015, men ännu ej registrerat.)*

## § 5 ANTAL AKTIER

Antal aktier skall vara lägst 40 000 000 stycken och högst 160 000 000 stycken.

*Antal aktier skall vara lägst 150 000 000 stycken och högst 600 000 000 stycken. (Beslutat av årsstämman den 7 maj 2015, men ännu ej registrerat.)*

## § 6 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, utan suppleanter.

## § 7 REVISORER

För granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt bolagets räkenskaper skall en eller två revisorer med eller utan revisors-suppleanter utses.

## § 8 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet eller, om utgivningen av Svenska Dagbladet upphör, i Dagens Nyheter. Aktieägare som vill delta på bolagsstämma skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

## § 9 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

- 1) Val av ordförande vid stämman
  - 2) Upprättande och godkännande av röstlängd
  - 3) Godkännande av dagordning
  - 4) Val av en eller två protokolljusterare
  - 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
  - 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
  - 7) Beslut
    - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
    - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
    - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
  - 8) Fastställande av arvoden till styrelsen samt, i förekommande fall, revisorer
  - 9) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer samt eventuella revisorsuppleanter
  - 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen
- Vid bolagsstämman må envar röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och/eller företrädna aktier utan begränsning i röstetalet.

## § 10 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår är 1 januari till 31 december.

## § 11 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

# VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella Erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier eller teckningsrätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA

Med "obegränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige, eller (b) en juridisk person som är bildad i enlighet med svensk rättsordning.

## FYSISKA PERSONER

### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter i Bolaget, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvin-

sten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter, se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan).

Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot marknadsnoterade delägarätter som realiseras samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen, och därför avyttrar sina teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för utgifter för avyttringen, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 SEK.

**AKTIEBOLAG****Skatt på kapitalvinster och utdelning**

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

**Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter**

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan en kapitalvinst eller en kapitalförlust uppstå. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

**SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR INNEHAVARE AV AKTIER OCH TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE**

Med "begränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som inte är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige och som inte har någon koppling till Sverige annat än genom hans/hennes investering i aktierna, eller (b) en juridisk person som inte är bildad i enlighet med svensk rättsordning.

**Kupongskatt**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Vid erhållandet av teckningsrätter uttas ingen kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

**Kapitalvinstbeskattning**

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder. Innehavare kan bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

# ADRESSER

## **BE Group AB (publ)**

Box 225  
201 22 Malmö  
Spadegatan 1  
Tel: 040-38 42 00  
[www.begroup.com](http://www.begroup.com)

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

## **ERIK PENSER BANKAKTIEBOLAG**

Box 7405  
SE-103 91 Stockholm  
Biblioteksgatan 9  
Tel: 08-463 80 00  
[www.penser.se](http://www.penser.se)

Legal rådgivare

## **MANNHEIMER SWARTLING ADVOKATBYRÅ AB**

Box 4291  
203 14 Malmö  
Södergatan 22  
Tel: 040-698 58 00  
[www.mannheimerswartling.se](http://www.mannheimerswartling.se)

Central värdepappersförvaltare

## **EUROCLEAR SWEDEN AB**

Box 191  
101 23 Stockholm  
Klarabergsviadukten 63  
Tel: 08-402 90 00  
[www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)



**BE GROUP**

BE Group AB (publ)  
Spadegatan 1, Box 225  
201 22 Malmö  
Tel: +46 40 38 42 00  
[www.begroup.com](http://www.begroup.com)