

# BEWiSynbra Delårsrapport Oktober - December 2020

## Väsentliga händelser

- Omsättningsökning om 25% (3% exklusive förvärv)
- EBITDA-ökning och volymökning i alla segment
- Försäljning av fastigheter i Nederländerna
- Uppstart av återvinningsanläggning i Portugal

“ **Fortsatt tillväxt  
efter volymökning och  
stärkta  
marknadspositioner** ”

## Okt – Dec 2020

- Nettoomsättning om 130,2 MEUR (104,0)
- Justerad EBITDA uppgick till 17,7 MEUR (9,5)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12,5 MEUR (1,2)

## Jan – Dec 2020

- Nettoomsättning om 462,6 MEUR (429,9)
- Justerad EBITDA uppgick till 66,2 MEUR (51,8)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 42,5 MEUR (20,3)

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i MEUR (med undantag för procent)	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
Nettoomsättning	130,2	104,0	462,6	429,9
Rörelseresultat/ EBIT	12,5	1,2	42,5	20,3
EBITDA	21,5	8,6	72,9	48,0
<i>EBITDA marginal (%)</i>	16,5%	8,3%	15,8%	11,1%
Justerad EBITDA	17,7	9,5	66,2	51,8
<i>Just. EBITDA marginal (%)</i>	13,6%	9,2%	14,3%	12,0%
Jämförelsestörande poster	3,8	-0,9	6,7	-3,9
Periodens nettoresultat	14,7	-2,9	32,2	5,6
Investeringar (CAPEX)	-15,1	-4,9	-26,6	-14,3

## VD HAR ORDET

*Vi har levererat ännu ett kvartal med ett starkt resultat. Omsättningen ökade med 25 procent i det fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var ett resultat av högre volymer i alla segment samt bidrag från förvärvade bolag. De flesta av våra enheter rapporterade också förbättrad EBITDA, vilket är imponerande givet den utmanande situationen i samband med covid 19-pandemin.*

Under fjärde kvartalet fortsatte integrationen enligt plan av det norska förpacknings- och isoleringsföretaget BDH Holding AS som förvärvades i augusti. I december utsåg vi Stein Inge Liasjø till ny verkställande direktör för de norska verksamheterna och den nya strukturen för vår verksamhet i Norge är nu på plats.

Under kvartalet fortsatte vi också att avyttra fastigheter för att frigöra kapital för stöd av vår tillväxtstrategi. Efter avyttringen av fastigheter i Danmark för omkring 10 MEUR i tredje kvartalet avyttrade vi fastigheter i Nederländerna för omkring 33 MEUR i fjärde kvartalet.

Strategin för förvärv och organisk tillväxt fortsätter vara högprioriterad i BEWiSynbra. Under de tre sista månaderna av 2020 fortsatte vi investera i två viktiga utvecklingsprojekt; vår återvinningsverksamhet i Portugal och vår nya fabrik för fisklådor i Senja i Norge. Samtidigt investerade vi i ny produktionsutrustning och teknologi i flera andra fabriker för att positionera oss för fortsatt tillväxt. Vid inledningen av 2021 ser vi starka tillväxtmöjligheter.

Under det sista kvartalet 2020 ökade råmaterialpriserna jämfört med föregående kvartal, men ligger fortfarande på lägre nivåer jämfört med 2019 och med variationer mellan månaderna. Segment RAW noterade en stark underliggande efterfrågan, medan vårt segment för isolering noterade något förbättrade volymer tack vare den nordiska marknaden. Byggindustrin i Benelux-regionen fortsätter vara svag, men vi såg en förbättring av regionens marknad för husbyggnation. Beträffande Packaging & Components noterade vi volymökningar i samtliga regioner, särskilt Norge.

2020 kom att bli ett extraordinärt år på grund av pandemin som rubbade världsekonomin och utmanade oss alla. I BEWiSynbra slutförde vi också några större förvärv under året, vilka medförde en extra belastning för våra anställda. Inte desto mindre lyckas vi visa på en lönsam tillväxt sedan föregående år, vilket vi har att tacka våra fanstatiska anställda för, vilka verkligen gör en skillnad.

För att summera har väl fungerande verksamheter och den senaste tidens avyttringar försett oss med en stark likviditet. Detta kombinerat med aktuella tillväxtinitiativ ger oss en mycket solid grund för fortsatt tillväxt när vi går in i 2021.

*Christian Bekken, vd och koncernchef*  
Trondheim, 23 februari 2020



## FINANSIELL ÖVERSIKT

### FJÄRDE KVARTALET

**Nettoomsättningen** ökade till 130,2 MEUR (104,0) under fjärde kvartalet, motsvarande en ökning om 25,2%. Ökningen kan härledas till en kombination av förbättrade volymer och bidrag från förvärv. Valutaeffekter hade en mindre påverkan.

**Justerad EBITDA** ökade med 8,2 MEUR till 17,7 MEUR (9,5), av vilka 3,0 MEUR var relaterade till förvärv. Återstoden var främst hänförlig till ökade volymer i segmentet RAW och verksamheten för fisklådor i Norge, samt förbättrade råvarupriser. Däremot var isoleringsverksamheten i Benelux-regionen svagare jämfört med motsvarande kvartal 2019.

För mer information om förändringen i nettoomsättning och EBITDA jämfört med motsvarande perioder 2019, se intäktsbryggan på sidan 14.

**Rörelseresultatet (EBIT)** uppgick till 12,5 MEUR (1,2), en ökning med 11,3 MEUR jämfört med motsvarande kvartal föregående år. EBIT påverkades positivt av realisationsvinster om 4,6 MEUR från sale and leaseback-transaktioner i Nederländerna.

**Finansiella poster, netto**, uppgick till 0,6 MEUR (-3,2), då kvartalet påverkades positivt av en förändring i verkligt värde om 3,9 MEUR positivt avseende aktier erhållna som köpeskilling i sale- och leaseback-transaktionerna.

Skatten var positiv och uppgick till 1,6 MEUR (-0,9), inklusive en positiv effekt om 4,3 MEUR relaterad till de skattefria sale- och leaseback-transaktionerna under kvartalet. Skatten påverkades också positivt av den skattefria omvärderingen av aktier och justerat för dessa engångsposter var den effektiva skattesatsen 29%.

**Nettoresultatet** för kvartalet uppgick till 14,7 MEUR (-2,9).

### HELÅRET 2020

**Nettoomsättningen** ökade till 462,6 MEUR (429,9) för helåret motsvarande en ökning om 7,6%. Ökningen drevs av förvärv. Förutom en nedgång i Benelux var volymerna stabila eller utvecklades positivt jämfört med 2019 i alla regioner och segment. På grund av lägre råvarupriser landade emellertid helåret på en negativ organisk tillväxt om -2,2%.

**Justerad EBITDA** ökade med 14,4 MEUR till 66,2 MEUR (51,8) av vilka 4,1 MEUR var relaterade till förvärv. I likhet med kvartalet drevs den organiska tillväxten främst av högre volymer i segmentet RAW och den norska verksamheten för fisklådor. Bruttomarginalen för styren (GAP) förbättrades också under året beroende på en stark underliggande efterfrågan. Gynnsamma råmaterialpriser påverkade downstream- segmenten, särskilt Insulation. Dessutom påverkades resultaten för 2020 positivt av en god kostnadskontroll och en god utveckling i de svenska verksamheterna.

**Rörelseresultatet (EBIT)** uppgick till 42,5 MEUR (20,3), positivt påverkat av reversering av negativ goodwill om 3,5 MEUR avseende ett intressebolag i Frankrike. Realisationsvinster om 6,3 MEUR från sale and leaseback-transaktioner och avyttring av maskiner bidrog också positivt.

**Finansiella poster, netto**, uppgick till -7,3 MEUR (-11,0) och påverkades positivt av en förändring i verkligt värde av aktier om 3,9 MEUR.

Skatter uppgick till 3,0 MEUR (3,7), inklusive en positiv effekt om 4,9 MEUR relaterad till skattefria sale och leaseback-transaktioner under året. Skatten påverkades också positivt av den skattefria omvärderingen av aktier och justerat för dessa engångsposter var den effektiva skattesatsen 30%.

**Nettoresultatet** för 2020 uppgick till 32,2 MEUR (5,6).

## RAW

Ett kvartal med ökande produktionsvolymer, god efterfrågan och stabila marginaler.

### Nyckeltal

MEUR	Q4-20	Q4-19	2020	2019
Nettoomsättning	50,4	47,1	191,2	206,7
Varav internt	14,0	12,4	56,5	71,6
Varav externt	36,4	34,7	134,7	135,1
Rörelsekostnader	-48,3	-47,6	-181,8	-201,7
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>2,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>9,4</b>	<b>5,0</b>
Justerad EBITDA %	4,2%	-0,9%	4,9%	2,4%
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,5	-0,1
<b>EBITDA</b>	<b>2,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>9,9</b>	<b>4,9</b>
Avskrivningar	-0,9	-0,9	-3,7	-3,5

### Fjärde kvartalet 2020

**Nettoomsättningen** uppgick till 50,4 MEUR under kvartalet, (47,1) en ökning om 7,0% jämfört med fjärde kvartalet 2019, främst förklarad av en volymökning om cirka 14%. De underliggande råvarupriserna var lägre än för samma period föregående år, vilket förklarar varför ökningen av nettoomsättningen inte är lika stor som volymökningen. De högre volymerna är ett resultat av väl fungerande produktion, ökad produktionskapacitet, kombinerat med framgångsrikt försäljningsarbete och en stark underliggande efterfrågan.

**Justerad EBITDA** uppgick till 2,1 MEUR för kvartalet (-0,4). Den förbättrade EBITDA drevs av volymökningen, och av en starkare efterfrågan jämfört med samma period föregående år. Styrenpriserna har fortsatt öka under kvartalet, med variationer från månad till månad vilket resulterat i en GAP (bruttomarginal för styren) inom normala intervall. EBITDA påverkades något av extra kostnader p.g.a. temporär personal till följd av covid-19 och av extra underhållskostnader för att möjliggöra högre produktionskapacitet.

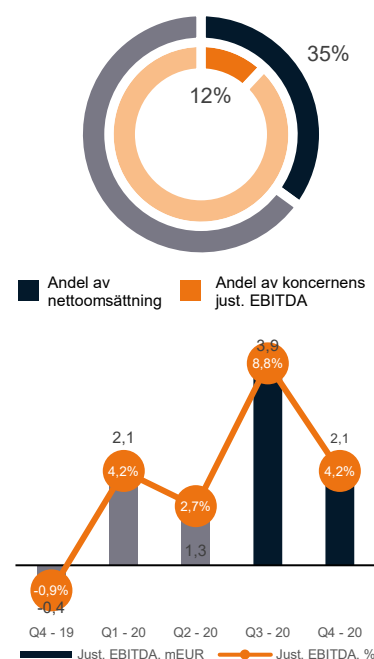
### Helåret 2020

Nettoomsättningen för helåret 2020 uppgick till 191,2 MEUR (206,7). Segmentet hade en total volymökning om cirka 12%. Lägre råmaterialpriser resulterade dock i en försäljningsminskning om 7,5%.

Justerad EBITDA ökade till 9,4 MEUR under 2020 (5,0) driven av större volymer, stabil produktion och förbättrad bruttomarginal.

### Om RAW

Segmentet RAW utvecklar och producerar vit och grå expanderbar polystyren och BioFoam, så kallade EPS-pärlor, alternativt cellplast. Råmaterialet saluförs både internt och externt för vidare produktion av slutprodukter. Efter expanderings respektive extrudering av polystyrenpärlorna, kan materialet formgjutats eller på annat sätt bearbetas till en mängd olika slutprodukter och användningsområden. BEWiSynbra har totalt två anläggningar i två länder för tillverkning av råmaterial.



## INSULATION

Förbättrade volymer på den nordiska marknaden och långsam återhämtning av byggsektorn i Benelux-området, främst driven av renoveringsarbeten. Den kommersiella byggsektorn i Benelux fortsätter vara svag.

### Nyckeltal

MEUR	Q4-20	Q4-19	2020	2019
Nettoomsättning	38,6	31,7	146,6	139,3
Varav internt	0,7	0,2	2,4	2,1
Varav externt	37,8	31,5	144,1	137,2
Rörelsekostnader	-31,1	-26,8	-120,1	-117,0
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>7,5</b>	<b>5,0</b>	<b>26,5</b>	<b>22,3</b>
Justerad EBITDA %	19,3%	15,7%	18,1%	16,0%
Jämförelsestörande poster	5,8	-0,2	5,9	-1,4
<b>EBITDA</b>	<b>13,2</b>	<b>4,7</b>	<b>32,4</b>	<b>20,9</b>
Avskrivningar	-2,5	-1,5	-7,4	-4,9

### Fjärde kvartalet 2020

**Nettoomsättningen** under det fjärde kvartalet ökade med 21,5% till 38,6 MEUR (31,7). Exklusive förvärven minskade omsättningen med 0,2%. Volymerna ökade i Norden, men minskade netto i Benelux, trots en långsam återhämtning i regionens byggsektor.

**Justerad EBITDA** uppgick till 7,5 MEUR under kvartalet (5,0), vilket motsvarar en ökning med 50,0%, och med 21,3% exklusive förvärv. Den positiva utvecklingen förklaras av högre volymer, gynnsamma råmaterialpriser och förbättrat resultat, liksom av bidrag från koncernens joint venture i Tyskland. Dessutom har kostnadsstrukturen anpassats i de regioner som varit i behov av det.

Konsolideringen av produktionsstrukturen i Sverige gick in i sin slutfas under kvartalet. Produktionsanläggningen i Norrtälje överfördes till Norrköping och stängdes i december. Installationen av en ny produktionslina för extrudering och annan utrustning fortskred enligt plan. Större delen av investeringarna relaterade till detta projekt redovisades under kvartalet och projektet har redan bidragit till förbättrade resultat.

### Helåret 2020

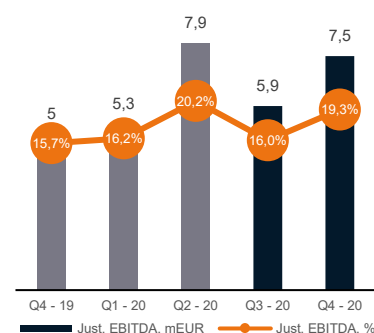
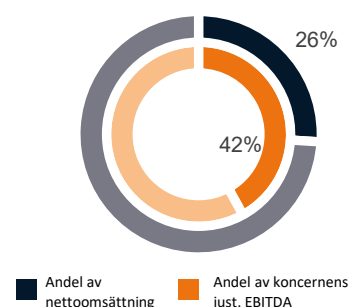
**Nettoomsättningen** ökade 5,2% och uppgick till 146,6 MEUR (139,3).

Exklusive förvärv minskade omsättningen 5,7%. Volymerna i Norden var stabila under året medan en inbromsning noterades i Benelux.

**Justerad EBITDA** ökade till 26,5 MEUR för helåret (22,3), vilket motsvarar en marginalökning från 16,0% till 18,1%. Exklusive förvärv, ökade justerad EBITDA 11,8% till 26,5 MEUR. Den positiva utvecklingen förklaras av lägre råmaterialpriser och en anpassad kostnadsstruktur, liksom av positiv utveckling och bidrag från den svenska verksamheten och koncernens joint venture i Tyskland.

### Om Insulation

Segmentet Insulation utvecklar och tillverkar ett omfattande sortiment isoleringsprodukter för byggnadsindustrin. Materialet består främst av EPS och XPS. BEWiSynbra är en av de större europeiska tillverkarna av EPS-baserade isoleringsprodukter. Benelux är den största marknaden och representerar mer än 50% av segmentets totala försäljning. Totalt har BEWiSynbra 17 fabriker i sex länder för tillverkning av isoleringsprodukter. Koncernen har också minoritetsintressen i sex fabriker i Frankrike, sex fabriker i Tyskland och tre i Storbritannien.



## PACKAGING AND COMPONENTS (P&C)

Stabila slutmarknader med volymökningar i samtliga regioner.

### Nyckeltal

MEUR	Q4-20	Q4-19	2020	2019
Nettoomsättning	54,6	37,3	179,9	157,6
Varav internt	0,6	0,3	2,3	2,5
Varav externt	54,0	37,0	177,6	155,1
Rörelsekostnader	-45,9	-30,6	-145,8	-128,7
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>8,7</b>	<b>6,7</b>	<b>34,1</b>	<b>28,9</b>
Justerad EBITDA %	16,0%	18,0%	19,0%	18,3%
Jämförelsestörande poster	-1,2	0,0	2,1	-0,4
<b>EBITDA</b>	<b>7,5</b>	<b>6,7</b>	<b>36,2</b>	<b>28,4</b>
Avskrivningar	-3,5	-2,8	-12,3	-11,5

### Fjärde kvartalet 2020

**Nettoomsättningen** ökade med 46,5% till 54,6 MEUR (37,3). Exklusive förvärv ökade nettoomsättningen 6,1%. Volymerna ökade i samtliga regioner och den största ökningen noterades för fisklådor i Norge. Försäljningen till fordonsindustrin fortsatte förbättras.

**Justerad EBITDA** ökade 30,2% till 8,7 MEUR (6,7). Exklusive förvärv var ökningen 8,1%. Den positiva utvecklingen berodde på volymökning, fortsatt gott resultat av omstruktureringen i Sverige och en god kostnadskontroll.

Under kvartalet fortsatte BEWI investera i den nya fabriken för fisklådor i Senja, där koncernen har ett långsiktigt leveransavtal med SalMar. Produktionen förväntas börja under tredje kvartalet 2021. Dessutom initierades investeringar i ny produktionsteknologi vid en fabrik i Stjørdal, Norge, där produktionen förväntas börja under första halvåret 2021 kopplat till ett leveransavtal med en ny kund.

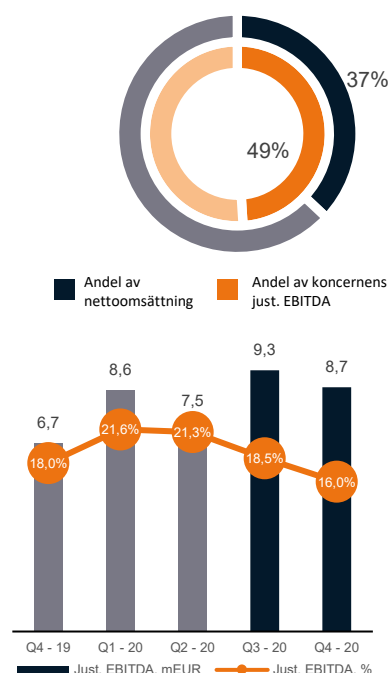
### Helåret 2020

**Nettoomsättningen** för helåret 2020 ökade 14,2% till 179,9 MEUR (157,6). Justerad för förvärv, minskade nettoomsättningen 2,8%. Då de försålda volymerna ökade, förklarar den negativa organiska tillväxten med lägre försäljningspriser som en konsekvens av lägre råmaterialpriser.

**Justerad EBITDA** ökade 18,3% till 34,1 MEUR (28,9). Exklusive förvärv ökade justerad EBITDA 10,3%. Volymökning, produktmix, fortsatt gott resultat från omstruktureringen i Sverige och god kostnadskontroll bidrog samtliga till den goda utvecklingen.

### Om Packaging & Components, P&C

Segmentet P&C utvecklar och tillverkar kundanpassade och standardmässiga förpackningslösningar och tekniska komponenter för kunder inom många industrisektorer. Exempel är lådor för transport av färsk fisk och andra livsmedel, skyddande förpackningar för läkemedel och elektronik, samt komponenter för bilar och värmesystem. Materialen utgörs främst av EPS, EPP samt fabricated foam. Totalt har BEWiSynbra 19 fabriker i sex länder för produktion av förpackningslösningar och komponenter. Koncernen har också minoritetsintressen i två fabriker i Storbritannien.



## CIRCULAR OCH CENTRALA KOSTNADER

BEWI Circular (Circular) ansvarar för att öka koncernens insamling och återvinning av EPS. Sedan verksamheten etablerades 2018 har koncernen lanserat ett flertal aktiviteter för att öka insamling och återvinning av EPS. BEWiSynbra har offentliggjort en årlig målsättning om återvinning av 60,000 ton EPS, vilket kommer att göra koncernen fullt ut cirkulär. Mängden utgör omkring en tredjedel av BEWiSynbras årliga produktion, vilket är den del av BEWiSynbras produkter med en livslängd på mindre än ett år, som hamnar på slutmarknader. De övriga två tredjedelarna av volymen används för produkter med en livstid på mer än ett år, dvs cykelhjälm, fordonskomponenter, isolering i byggnader och liknande.

I slutet av 2020 hade Circular en årlig återvinningskapacitet på omkring 20,000 ton. Kapaciteten har stärkts avsevärt under året, i synnerhet efter uppbyggnaden av den nya återvinningsenheten i Portugal under oktober.

I Danmark fortsatte integrationsarbetet under fjärde kvartalet efter förvärvet av vissa strategiska tillgångar under 2020, inklusive en extruder för återvinning. Verksamheten för återvinning startade i december, och utökade ytterligare koncernens kapacitet.

Efter etableringen av Circular har koncernen lanserat ett flertal aktiviteter för att öka insamling och

återvinning av EPS, utöver de löpande aktiviteterna i de lokala verksamheterna för att minska spill och utveckla hållbara produkter. De omfattar BEWiSynbras "Recycled Inside", EPS framställd av 100 procent återvunnet material. Recycled Inside är utvecklad för ett minskat klimatavtryck och för tillverkning av miljövänligare produkter. Med samma egenskaper som traditionell EPS, sparar det naturresurser och sänker CO2-utsläppen. Materialet är ett av flera resultat av BEWiSynbras ambitioner beträffande en cirkulär ekonomi.

Kostnader för koncernfunktioner som inte är relaterade till något av segmenten, redovisas som oallokerade kostnader. Detta inkluderar kostnader relaterade till koncernens cirkulära verksamheter, Affärsutveckling och andra koncernfunktioner.

Under fjärde kvartalet 2020 uppgick de oallokerade kostnaderna till -0,7 MEUR (-1,7), av vilka 0,3 MEUR var relaterade till uppstartskostnader för den nya återvinningsfabriken i Portugal. För helåret 2020 var det negativa bidraget -3,8 MEUR (-4,4), av vilka 0,6 MEUR var relaterade till samma fabrik.

## FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

### Koncernens finansiella ställning

Per den 31 december 2020 uppgick de totala tillgångarna till 540,1 MEUR, jämfört med 445,1 MEUR per den 31 december 2019. Ökningen sedan föregående år förklaras främst av förvärv.

Det egna kapitalet uppgick till 189,5 MEUR per den 31 december 2020 jämfört med 150,1 MEUR vid årsskiftet 2019.

Nettoskulden uppgick till 177,4 MEUR per den 31 december 2020 (98,9 exklusive IFRS16) jämfört med 134,4 MEUR vid årsskiftet 2019 (101,5 exklusive IFRS16). Ökningen från slutet av 2019 utgörs främst av IFRS 16 leasingkulder i förvärvade bolag.

Likvida medel uppgick till 44,2 MEUR per den 31 december 2020 jämfört med 56,3 MEUR vid årsskiftet 2019.

### Koncernens kassaflöde

**Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till 21,5 MEUR under fjärde kvartalet (19,5), inklusive en minskning av rörelsekapitalet om 15,3 MEUR (15,7), vilket följde normal säsongvariation för rörelsekapital. Kassaflödet påverkades negativt genom inbetalning av uppskjuten bolagsskatt.

För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 34,5 MEUR (35,9), inklusive en ökning av rörelsekapitalet om 5,1 MEUR (minskning 5,7). Ökningen av rörelsekapital under 2020 är främst hänförligt till förvärvade bolag och ökade affärsvolym. Statliga initiativ relaterade till covid-19 och inbetalning av moms och sociala avgifter hade en positiv påverkan om 1,2 MEUR för helåret.

**Kassaflödet från investeringsverksamheten** uppgick till 12,3 MEUR (-7,3) under det fjärde kvartalet och påverkades positivt av ett bidrag till kassan om 27,1 MEUR samt av sale and leaseback-transaktionerna i Nederländerna.

För helåret uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till 2,7 MEUR (-19,1). Försäljningar av fastigheter och andra anläggningstillgångar bidrog till kassaflödet med 43,3 MEUR för helåret.

För en översikt över de huvudsakliga investeringarna, se avsnittet Investeringar nedan.

**Kassaflödet från finansieringsverksamheten** uppgick till -19,1 MEUR (21,8) för det fjärde kvartalet,

främst påverkat av återbetalning av SEK 175 miljoner (motsvarande 16,7 MEUR) för nyttjad checkräkningskredit. Under motsvarande kvartal 2019 påverkades kassaflödet från investeringsverksamheten positivt av refinansiering av ett obligationslån.

Under 2020 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -49,1 MEUR (16,1), främst påverkat av återbetalning av obligationslån om 14,9 MEUR och refinansiering av förvärvade bolag.

### Investeringar

BEWiSynbra har fastställt ett finansiellt mål om årliga investeringar om 12,5–15,0 MEUR, exklusive etablering av greenfield-projekt. Då koncernen är i en tillväxtfas, kommer det finansiella målet för investeringar att revideras.

Osäkerheten på marknaden under 2020 innebar lägre investeringar (CAPEX) för den löpande verksamheten. Koncernen investerade emellertid mer i greenfield-projekt och andra projekt relaterade till särskilda kundkontrakt som ska säkra framtida tillväxt.

Investeringarna uppgick till 15,1 MEUR under det fjärde kvartalet 2020 (4,9), av vilka 9,9 MEUR var relaterade till greenfield-projekt, som den nya återvinningsfabriken i Portugal, två kundspecifika investeringar för Packaging & Components i Norge och en ny extruderproduktionslina för isoleringsprodukter i Norrköping.

För helåret 2020 uppgick investeringarna till 26,6 MEUR (14,3), av vilka 13,3 MEUR var relaterade till greenfield-projekt. Se nedan för ytterligare information om investeringsprogrammet/greenfield projekten.

BEWiSynbra bedömer att investeringarna för 2021 ska ligga i linje med det offentliggjorda finansiella målet, utöver investeringar om cirka 7,5 MEUR för att färdigställa pågående investeringsprogram vilka beskrivs nedan. Summan exkluderar ytterligare investeringar i koncernens ERP-system, vilka är beroende av projektets framsteg.

För närvarande pågår följande investeringsprogram:

#### Packaging & Components Norge

BEWiSynbra etablerar en ny fisklådefabrik i Senja i Norge, där koncernen har ett långsiktigt leveransavtal med SalMar. Produktionsstart planeras till tredje kvartalet 2021.



Koncernen investerar också i ny teknologi vid fabriken i Stjørdal för tillverkning av gjutna komponenter enligt ett leveransavtal med en ny kund verksam inom energisektorn. Produktionsstart planeras till första halvan av 2021.

### Insulation Sverige

I början av 2020 offentliggjorde BEWiSynbra förvärvet av en isoleringsfabrik i Norrköping. Som tidigare kommunicerats involverade projektet också investeringar i teknologi och maskiner.

Projektet fortsatte under 2020, inklusive investeringen i modern extruderings-teknologi vid den nya fabriken för att förbättra produktionskapaciteten och effektiviteten. Som planerat överfördes också verksamheten som tidigare fanns i Norrtälje till den nya fabriken i Norrköping varpå fabriken i Norrtälje stängdes under fjärde kvartalet.

### Circular Portugal

Som tidigare kommunicerats har BEWiSynbra investerat i en greenfield-återvinningsverksamhet i Portugal, inklusive en ny produktionslina för extrudering. Den nya produktionslinan ökar bolagets återvinningskapacitet med mer än 10 000 ton, vilket innebär en betydande förstärkning i linje med bolagets strategiska prioritering att bli helt cirkulärt. Produktionen började under fjärde kvartalet och planen är att skala upp verksamheten under 2021.

### ICT

För att möjliggöra ytterligare tillväxt investerade BEWiSynbra i en ny ICT-plattform med ny infrastruktur under 2020. Den nya plattformen kan skalas upp respektive ner efter behov. Under de kommande åren kommer ytterligare investeringar att göras i ett nytt och modernt ERP-system och mallar kommer att utvecklas under 2021 och 2022. Implementeringen av ERP-systemet kommer att beslutas av koncernens dotterbolag baserat på en utvärdering av uppnådda fördelar.

## ORGANISATION

Per den 31 december 2020 hade BEWiSynbra Group 1 437 anställda jämfört med 1 266 per den 31 december 2019.

## MODERBOLAGET

BEWiSynbra Group AB (publ.) är koncernens moderbolag. Resultat efter skatt uppgick till 25,6

MSEK under fjärde kvartalet (6,1) och 12,3 MSEK (15,8) för helåret.

Per den 31 december 2020 uppgick eget kapital i moderbolaget till 1 532,2 MSEK jämfört med 1 389,3 MSEK per den 31 december 2019.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER I KVARTALET

### Avyttring av fastigheter

Den 16 oktober offentliggjorde BEWiSynbra att bolaget ingått en avsiktsförklaring att avyttra fastigheter i Nederländerna till KMC Properties. Avyttringarna, vilka gjordes i form av en sale leaseback-transaktion, genomfördes i december för en total köpeskilling om 33 MEUR, av vilka 60 MNOK reglerades i aktier i den noterade enheten KMT Properties ASA för NOK 7 per aktie.

Avyttringarna är i linje med BEWiSynbras strategi att frigöra kapital till stöd för koncernens tillväxtstrategi.

Efter avyttringarna av fastigheter i Danmark och Nederländerna 2020, kommer avskrivningarna öka med 1,0 MEUR årligen, medan räntekostnaderna ökar med EUR 1,3 miljoner årligen.

### Övriga händelser

Moderbolaget BEWI ASAs aktier togs upp till handel på handelsplatsen Euronext Growth (tidigare Merkur Market) den 28 augusti 2020. Under det fjärde kvartalet förberedde bolaget en notering på Oslo Børs och hade den 18 december 2020 sin första handelsdag på Oslo Børs under symbolen BEWI.

### COVID-19

Covid-19 pandemin orsakade störningar i världsekonomin med ökad osäkerhet beträffande utvecklingen för regioner och branscher under 2020. BEWiSynbras integrerade och diversifierade affärsmodell har visat sig vara mycket robust och motståndskraftig. Vissa branscher påverkades mycket negativt medan andra påverkades mindre och ytterligare andra noterade ökade volymer under 2020 jämfört med 2019.

Under året vidtog BEWiSynbras åtgärder för att minska kostnader och använde stödåtgärder i begränsad omfattning implementerade av de europeiska länderna. Korttidsarbete och tillfälliga permitteringar infördes i länder där intäkter och produktion påverkades mest.

Temporära statsbidrag om 0,1 MEUR för årets fjärde kvartal och 0,5 MEUR för helåret. Olika statliga initiativ för att senarelägga inbetalningar av bolagsskatt, moms och socialförsäkringar användes under året, varav de flesta uppskjutna betalningarna reglerades under fjärde kvartalet. Per den 31 december 2020 redovisade BEWiSynbras totalt 1,2 MEUR i uppskjutna fordringar.

### AKTIEINFORMATION

Per den 31 december 2020 uppgick antalet utestående aktier 143 943 671 med ett kvotvärde om SEK 0,0097. Varje aktie berättigar till en röst.

### VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

En beskrivning av koncernens och moderbolagets risker samt riskhantering återfinns i koncernens årsredovisning för 2019.

### HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Det finns inga väsentliga händelser efter periodens utgång att rapportera.

### UTSIKTER

Hittills under 2021 har affärsvolymerna varit stabila och den underliggande utvecklingen på marknaden i de flesta länder präglas av försiktig optimism tack vare de vaccinationsprogram mot covid-19 som nu införs i de europeiska länderna. Fortfarande är osäkerheten stor hur pandemin kommer att utvecklas och potentiellt påverka vissa slutmarknader. BEWiSynbra följer utvecklingen noga och bolagets diversifierade affärsmodell har visat sig mycket robust under utmanande omständigheter.

Råmaterialpriserna har fortsatt öka under inledningen av 2021. Det kan positivt påverka marginalerna för segmentet RAW för första kvartalet 2021, och potentiellt leda till försämrade marginaler i downstream-segmenten. För Packaging & Components kan lägre volymer av exporterad lax jämfört med första kvartalet 2020, påverka volymer och marginaler negativt för första kvartalet 2021. Då andra branscher utvecklas positivt är dock den totala påverkan på segmentet svårt att förutspå. Segmentet Insulation fortsätter präglas av stabila marknader i Norden och jämna marknader i Benelux-området.

Ett starkt resultat för 2020 i kombination med avyttringar av fastigheter ger BEWiSynbra en stark finansiell position vid inledningen av 2021. Bolaget har ett fortsatt fokus på tillväxt i linje med sina strategiska prioriteringar, både beträffande befintliga initiativ för organisk tillväxt och attraktiva möjligheter gällande förvärv.

### KALENDER 2021

Delårsrapport januari – mars  
Dag för publicering: 21 maj 2021

Stockholm, 23 februari 2021  
Styrelsen och verkställande direktören  
BEWiSynbra Group AB

*Denna rapport har inte varit föremål för revisors granskning*

## DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE AV IFRS

<b>Organisk tillväxt</b>	Organisk tillväxt definieras som ökning i nettoomsättning för rapportperioden jämfört med motsvarande period föregående år, exklusive påverkan från valuta och förvärv. Organisk tillväxt är ett väsentligt nyckeltal, då det visar på den underliggande omsättningstillväxten.
<b>EBITDA</b>	Resultat före räntor, skatter och av- och nedskrivningar. EBITDA är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att förstå vinstgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar
<b>EBITDA marginal</b>	EBITDA i förhållande till omsättningen uttryckt som ett procenttal. EBITDA-marginalen är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att förstå rörelsens lönsamhet och för jämförelser med andra bolag.
<b>EBIT</b>	Resultat före räntor och skatter. EBIT är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant, då det möjliggör jämförelser av lönsamheten över tid oberoende av bolagsskattesats och finansieringsstruktur. Däremot inkluderas avskrivningar som är ett mått på resursförbrukning som är nödvändig för att generera resultatet.
<b>EBIT marginal</b>	EBIT-marginal i förhållande till omsättningen uttryckt som ett procenttal. EBIT-marginalen är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att förstå rörelsens lönsamhet och för jämförelser med andra bolag.
<b>Jämförelsestörande poster</b>	Jämförelsestörande poster omfattar kostnader relaterade till den planerade börsintroduktionen, transaktionskostnader relaterade till förvärvade enheter, omfattade upplösning av negativ goodwill från förvärv, avgångsvederlag och andra kostnader som stör jämförbarheten, som avyttring av fastigheter, stängning av fabriker, oplanerade stopp av råmaterialproduktionen etc.
<b>Justerad EBITDA</b>	Ett normaliserat resultat före räntor, skatter, avskrivningar och amorteringar (dvs jämförelsestörande poster som stör jämförbarheten återläggs). Justerad EBITDA är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att förstå resultatet justerat för jämförelsestörande poster.
<b>Justerad EBITDA marginal (%)</b>	EBITDA före jämförelsestörande poster i förhållande till omsättningen uttryckt som ett procenttal. Justerad EBITDA-marginal är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att förstå rörelsens lönsamhet och för jämförelse med andra bolag.
<b>Justerad EBIT</b>	Ett normaliserat resultat före räntor och skatter, dvs poster av engångskaraktär och avvikelser är återlagda. Justerad EBIT är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att förstå resultatet justerat före jämförelsestörande engångsposter.
<b>Operativt kassaflöde</b>	Resultat före räntor och skatter justerat för ej kassaflödespåverkande poster och förändring i rörelsekapital. Det operative kassaflödet är ett nyckeltal som visar på rörelsens bidrag till kassaflödet för finansiering av investeringar och förvärv
<b>Soliditet</b>	Totalt eget kapital i förhållande till totala tillgångar. Soliditeten är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att bedöma koncernens finansiella hävstång
<b>nettoskuld</b>	Räntebärande skulder, exklusive förpliktelser avseende ersättningar till anställda, med avdrag för likvida medel. Nettoskulden är ett nyckeltal som är relevant, dels för att koncernens covenant-beräkning baseras på detta nyckeltal, dels för att det visar på koncernens finansieringsbehov.

## ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE AV IFRS

<i>Belopp i MEUR</i>	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>12,5</b>	<b>1,2</b>	<b>42,5</b>	<b>20,3</b>
Avskrivningar på immateriella tillgångar	1,8	2,0	6,3	7,2
<b>EBITA</b>	<b>14,3</b>	<b>3,2</b>	<b>48,7</b>	<b>27,5</b>
Jämförelsestörande poster	-3,8	0,9	-6,7	3,9
<b>Justerad EBITA</b>	<b>10,5</b>	<b>4,1</b>	<b>42,0</b>	<b>31,4</b>
<b>EBITA</b>	<b>14,3</b>	<b>3,2</b>	<b>48,7</b>	<b>27,5</b>
Avskrivningar på materiella tillgångar	7,1	5,4	24,2	20,4
<b>EBITDA</b>	<b>21,5</b>	<b>8,6</b>	<b>72,9</b>	<b>48,0</b>
Jämförelsestörande poster	-3,8	0,9	-6,7	3,9
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>17,7</b>	<b>9,5</b>	<b>66,2</b>	<b>51,8</b>

## JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

<i>Belopp i MEUR</i>	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
IPO-relaterade kostnader	-0,3	0,0	-0,4	-0,1
Avgångsvederlag och integrationskostnader	0,0	0,1	-0,5	-1,1
Omstruktureringskostnader	0,0	0,1	-0,4	-1,1
Transaktionskostnader	-0,5	-0,8	-1,2	-1,0
Tilläggsköpeskilling	0,0	0,0	0,0	-0,1
Realisationsvinst från försäljning av fast egendom	4,6	0,0	6,3	0,0
Omstrukturering IT	0,0	0,0	-0,4	0,0
Identifiering av negativ goodwill i intressebolag	0,0	0,0	3,5	0,0
Övrigt	0,0	-0,3	-0,2	-0,4
<b>Summa</b>	<b>3,8</b>	<b>-0,9</b>	<b>6,7</b>	<b>-3,9</b>

## INTÄKTSBRYGGA: FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING I JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD 2019

Belopp / MEUR	RAW	%	Insulation	%	P&C	%	Oallokerat	%	Försäljning mellan segment	Summa nettoomsättning	%
<b>Q4 2019</b>	<b>47,1</b>		<b>31,7</b>		<b>37,3</b>		<b>0,8</b>		<b>-13,0</b>	<b>104,0</b>	
Förvärv	-	-	6,9	21,7%	15,1	40,5%	1,2	143,2%	-0,1	23,0	22,1%
Valutaeffekter	-	-	0,1	0,4%	-0,4	-0,9%	-0,2	-23,2%	0,0	-0,5	-0,4%
Organisk tillväxt	3,3	7,0%	-0,2	-0,6%	2,6	7,0%	0,5	56,6%	-2,5	3,7	3,5%
Summa ökning/minskning	3,3	7,0%	6,8	21,5%	17,3	46,5%	1,5	176,5%	-2,6	26,2	25,2%
<b>Q4 2020</b>	<b>50,4</b>		<b>38,6</b>		<b>54,6</b>		<b>2,3</b>		<b>-15,6</b>	<b>130,2</b>	

Belopp / MEUR	RAW	%	Insulation	%	P&C	%	Oallokerat	%	Försäljning mellan segment	Summa nettoomsättning	%
<b>2019</b>	<b>206,7</b>		<b>139,3</b>		<b>157,6</b>		<b>2,5</b>		<b>-76,2</b>	<b>429,9</b>	
Förvärv	-	-	15,2	10,9%	26,7	17,0%	3,2	126,8%	-0,3	44,8	10,4%
Valutaeffekter	-	-	-0,2	-0,1%	-3,0	-1,9%	0,1	4,1%	0,1	-3,0	-0,7%
Organisk tillväxt	-15,5	-7,5%	-7,8	-5,6%	-1,4	-0,9%	0,6	23,6%	14,9	-9,0	-2,2%
Summa ökning/minskning	-15,5	-7,5%	7,3	5,2%	22,3	14,2%	3,9	154,5%	14,7	32,7	7,6%
<b>2020</b>	<b>191,2</b>		<b>146,6</b>		<b>179,9</b>		<b>6,4</b>		<b>-61,5</b>	<b>462,6</b>	

## EBITDA-BRYGGA: FÖRÄNDRING I JUSTERAD EBITDA I JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD 2019

Belopp / MEUR	RAW	%	Insulation	%	P&C	%	Oallokerat	%	Summa Justerad EBITDA	%
<b>Q4 2019</b>	<b>-0,4</b>		<b>5,0</b>		<b>6,7</b>		<b>-1,7</b>		<b>9,5</b>	
Förvärv	-	-	1,4	28,6%	1,5	22,1%	0,0	-0,7%	3,0	30,5%
Valutaeffekter	-	-	0,0	0,2%	-0,1	-1,6%	-0,1	-1,1%	-0,1	-1,2%
Organisk tillväxt	2,5	688,8%	1,0	21,1%	0,6	9,7%	1,2	64,2%	5,4	56,7%
Summa ökning/minskning	2,5	688,8%	2,5	50,0%	2,0	30,2%	1,1	62,4%	8,2	86,0%
<b>Q4 2020</b>	<b>2,1</b>		<b>7,5</b>		<b>8,7</b>		<b>-0,7</b>		<b>11,7</b>	

Belopp / MEUR	RAW	%	Insulation	%	P&C	%	Oallokerat	%	Summa Justerad EBITDA	%
<b>2019</b>	<b>5,0</b>		<b>22,3</b>		<b>28,9</b>		<b>-4,4</b>		<b>51,8</b>	
Förvärv	-	-	1,5	6,7%	2,3	8,0%	0,3	6,5%	4,1	7,9%
Valutaeffekter	-	-	0,0	0,1%	-0,9	-2,9%	0,0	0,2%	-0,9	-1,5%
Organisk tillväxt	4,4	87,9%	2,6	11,7%	3,8	13,2%	0,2	5,4%	11,1	21,3%
Summa ökning/minskning	4,4	87,9%	4,2	18,5%	5,2	18,3%	0,6	12,1%	14,4	27,2%
<b>2019</b>	<b>9,4</b>		<b>26,5</b>		<b>34,1</b>		<b>-3,8</b>		<b>66,2</b>	

## KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORT FÖR PERIODEN T O M 31 DECEMBER 2020

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

<i>Belopp i MEUR</i>	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
Nettoomsättning	130,2	104,0	462,6	429,9
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,1	0,0	0,9
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>130,2</b>	<b>104,1</b>	<b>462,6</b>	<b>430,8</b>
Råmaterial och förnödenheter	-46,3	-50,6	-181,1	-198,1
Handelsvaror	-16,4	-2,3	-35,2	-13,8
Övriga externa kostnader	-26,3	-22,4	-97,5	-90,7
Personalkostnader	-24,8	-20,0	-87,1	-80,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8,9	-7,4	-30,4	-27,6
Resultat från andelar i intressebolag	0,4	-0,1	4,9	0,6
Resultat från avyttring av anläggningstillgångar	4,6	-	6,3	-
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-117,7</b>	<b>-102,9</b>	<b>-420,1</b>	<b>-410,5</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>12,5</b>	<b>1,2</b>	<b>42,5</b>	<b>20,3</b>
Finansiella intäkter	4,0	-0,1	4,2	0,2
Finansiella kostnader	-3,4	-3,1	-11,5	-11,2
<b>Finansiella poster – netto</b>	<b>0,6</b>	<b>-3,2</b>	<b>-7,3</b>	<b>-11,0</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>13,1</b>	<b>-2,0</b>	<b>35,2</b>	<b>9,3</b>
Inkomstskatt	1,6	-0,9	-3,0	-3,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>14,7</b>	<b>-2,9</b>	<b>32,2</b>	<b>5,6</b>

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

<i>Belopp i MEUR</i>	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>14,7</b>	<b>-2,9</b>	<b>32,2</b>	<b>5,6</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</b>				
Valutakursdifferenser	3,8	0,1	-3,8	0,9
<b>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen</b>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	0,8	-1,8	0,0	-1,2
Inkomstskatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-0,1	0,3	0,0	0,2
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>4,5</b>	<b>-1,4</b>	<b>-3,8</b>	<b>-0,1</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>19,2</b>	<b>-4,3</b>	<b>28,4</b>	<b>5,5</b>

**NETTORESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:**

<i>Belopp i MEUR</i>	<b>Q4 2020</b>	<b>Q4 2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Nettoresultat för perioden hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare	14,7	-2,8	32,3	5,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,1	-0,1	0,0
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare	19,2	-4,2	28,5	5,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,1	-0,1	0,0

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING**

<i>Belopp i MEUR</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		
<b>Immateriella tillgångar</b>		
Goodwill	83,8	71,2
Övriga immateriella tillgångar	79,4	74,1
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>163,2</b>	<b>145,3</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Byggnader och mark	70,0	63,1
Maskiner och andra tekniska tillgångar	80,8	71,5
Inventarier, verktyg och installationer	10,2	10,5
Pågående nyanläggningar och förskott	9,3	3,2
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>170,3</b>	<b>148,3</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andelar i intressebolag	8,0	1,5
Andra finansiella långfristiga tillgångar	17,2	5,8
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>25,2</b>	<b>7,3</b>
Uppskjutna skattefordringar	5,3	4,6
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>364,0</b>	<b>305,5</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		
Varulager	57,4	38,2
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Kundfordringar	58,9	41,5
Skattefordran	3,0	0,3
Övriga kortfristiga fordringar	9,9	2,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,7	1,3
Likvida medel	44,2	56,3
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>118,7</b>	<b>101,4</b>
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>176,1</b>	<b>139,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>540,1</b>	<b>445,1</b>



**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, FORTS.**

<i>Belopp i MEUR</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>EGET KAPITAL</b>		
Aktiekapital	0,1	0,1
Övrigt tillskjutet kapital	143,9	134,4
Reserver	-3,1	0,7
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)	48,4	15,5
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	189,3	150,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	-0,6
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>189,7</b>	<b>150,1</b>
<b>SKULDER</b>		
<b>Långfristiga skulder</b>		
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	2,5	2,6
Övriga avsättningar	0,7	0,6
Uppskjutna skatteskulder	20,9	22,9
Obligationslån	137,9	137,4
Övriga räntebärande skulder	70,2	29,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>232,2</b>	<b>193,3</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Obligationslån	-	14,7
Övriga räntebärande skulder	13,5	8,7
Övriga finansiella skulder	0,9	0,5
Leverantörsskulder	54,5	45,0
Aktuella skatteskulder	6,6	4,7
Övriga kortfristiga skatteskulder	16,5	6,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26,2	21,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>118,2</b>	<b>101,7</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>350,4</b>	<b>295,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>540,1</b>	<b>445,1</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i MEUR	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
<b>INGÅENDE BALANS</b>	<b>150,1</b>	<b>149,6</b>
Ändring i redovisningsprinciper	-	-2,7
<b>JUSTERAD INGÅENDE BALANS</b>	<b>150,1</b>	<b>146,9</b>
Periodens resultat	32,2	5,6
Övrigt totalresultat	-3,8	0,1
<b>Summa totalresultat</b>	<b>28,4</b>	<b>5,5</b>
Nyemission	9,5	-
Aktieägartillskott	3,3	-
Koncernbidrag till moderbolag	-3,3	-
Skatteeffekt av koncernbidrag	0,7	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,1
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	1,0	-2,3
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>11,2</b>	<b>-2,4</b>
<b>UTGÅENDE BALANS</b>	<b>189,7</b>	<b>150,1</b>
<i>Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>0,4</i>	<i>-0,6</i>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MEUR	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
EBIT	12,5	1,2	42,5	20,3
Justering för ej likviditetspåverkande poster, etc.	3,6	7,5	19,1	26,9
Finansiella poster	-3,5	-3,4	-10,1	-10,1
Betald inkomstskatt	-6,5	-1,7	-11,9	-6,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6,2	3,7	39,6	30,2
Förändring i rörelsekapital	15,3	15,7	-5,1	5,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>21,5</b>	<b>19,5</b>	<b>34,5</b>	<b>35,9</b>
Förvärv anläggningstillgångar	-15,1	-4,9	-26,6	-14,3
Avyttring anläggningstillgångar	27,2	-	43,3	-
Företagsförvärv och finansiella investeringar	0,1	-2,4	-14,0	-4,8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>12,3</b>	<b>-7,3</b>	<b>2,7</b>	<b>-19,1</b>
Upptagna lån	-	70,5	0,3	64,5
Amortering av lån	-19,1	-48,6	-49,4	-48,3
Utdelning till minoritet	-	-0,1	0,0	-0,1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-19,1</b>	<b>21,8</b>	<b>-49,1</b>	<b>16,1</b>
Periodens kassaflöde	14,7	34,0	-11,9	32,9
Likvida medel vid periodens början	29,0	21,6	56,3	22,9
Kursdifferens i likvida medel	0,4	0,7	-0,2	0,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>44,2</b>	<b>56,3</b>	<b>44,2</b>	<b>56,3</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i MSEK</i>	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
Nettoomsättning	7,0	6,3	15,7	25,2
Övriga externa kostnader	-2,7	-3,3	-15,0	-19,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,8	-6,1	-21,5	0,0
Personalkostnader	0,0	0,0	-0,1	-22,4
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-10,5</b>	<b>-9,4</b>	<b>-36,6</b>	<b>-41,7</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3,5</b>	<b>-3,1</b>	<b>-20,9</b>	<b>-16,5</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	20,9	32,5	83,7	111,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	9,0	-23,3	-49,7	-79,0
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>29,9</b>	<b>9,2</b>	<b>34,0</b>	<b>32,3</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>26,4</b>	<b>6,1</b>	<b>13,1</b>	<b>15,8</b>
Bokslutsdispositioner och inkomstskatter	-0,8	-	-0,8	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>25,6</b>	<b>6,1</b>	<b>12,3</b>	<b>15,8</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

<i>Belopp i MSEK</i>	31.12.2020	31.12.2019
Anläggningstillgångar	2 904,4	2 766,4
Omsättningstillgångar	67,7	233,0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 972,1</b>	<b>2 999,4</b>
Eget kapital	1 532,2	1 389,3
Långfristiga skulder	1 384,8	1 434,0
Kortfristiga skulder	55,1	176,1
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 972,1</b>	<b>2 999,4</b>

## NOTER

### NOT 1 | Allmän information

Bolaget och koncernen

BEWiSynbra Group AB (publ), org. nr 556972–1128, är ett holdingbolag registrerat i Sverige med säte i Solna, adress Gårdsvägen 13, SE-169 79 Solna. BEWiSynbra Group-koncernens delårsrapport för perioden januari-december 2020 godkändes av styrelsen för offentliggörande den 23 februari 2021.

Om inget annat anges, redovisas alla belopp i miljontals Euro (MEUR). Uppgift inom parentes avser jämförelseperioder.

### NOT 2 | Redovisningsprinciper

BEWiSynbra Group-koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i BEWiSynbra Group ABs årsredovisning för 2019, förutom vad avser statliga bidrag. Statliga bidrag redovisas när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att företaget kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Statliga bidrag som avser kostnadstäckning periodiseras och intäktsredovisas systematiskt i årets resultat på samma sätt och över samma perioder som de kostnader som bidragen är avsedda att kompensera för. Bidragen redovisas som avdrag för motsvarande kostnader. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen.

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, Tryggandelagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Presentationsvalutan ändrades till EUR i september 2020.

### NOT 3 | Transaktioner med närstående

BEWi ASA är majoritetsägare i BEWi Synbra Group. Familjen Bekken är majoritetsägare i BEWi ASA genom Frøya Invest AS, KMC Family AS och BEWi Holding AS. Andra närstående parter är de 34% ägda intressebolagen; Hirsch France SAS och Hirsch Porozell GmbH samt 49% ägda intressebolaget Jablite Group Ltd. Transaktioner med dessa bolag visas i tabellerna nedan.

Under det tredje kvartalet förvärvades BEWi Drift Holding AS (BDH) från BEWi Holding AS, ett företag ägt av medlemmar från familjen Bekken. Transaktionen skedde till ett värde om totalt 15,1 MEUR, varav 5,6 MEUR betalades kontant samt genom kvittning av fordran, och 9,5 MEUR reglerades via en nyemission. Under fjärde kvartalet gjordes en avsättning för tillkommande köpeskilling om 2,5 MEUR, baserat på EBITDA i BDH under 2020.

Under det fjärde kvartalet såldes fyra fastigheter tillhörande den nederländska produktionen i en sale and leaseback-transaktion till ett bolag ägt av KMC Properties ASA för en köpeskilling om 33 MEUR. Av det reglerades 5,7 MEUR med aktier i KMC Properties ASA. Aktierna i KMC Properties ASA är noterade på Oslo-börsen. Medlemmar av familjen Bekken representerar den största gruppen aktieägare i KMC Properties ASA. Under det tredje kvartalet såldes två fastigheter tillhörande den danska produktionen i en sale and leaseback-transaktion för netto 10,2 MEUR till ett bolag ägt av KMC Propertis ASA och under det andra kvartalet skedde en liknande sale and leaseback-transaktion i Sverige när en fastighet såldes för netto 4,3 MEUR.

<i>Belopp i MEUR</i>	Q4 2020	Q4 2019	2020	2019
<b>Transaktioner som påverkar resultaträkningen</b>				
<b>Försäljning av varor till:</b>				
HIRSCH France SAS	2,1	-	5,1	-
HIRSCH Porozell GmbH	7,2	5,9	32,1	27,4
Jablite Group Ltd.	4,6	-	4,6	-
<b>Totalt :</b>	<b>13,9</b>	<b>5,9</b>	<b>41,8</b>	<b>27,4</b>
<b>Köp av varor från:</b>				
Företag ägda av Familjen Bekken	0,6	-	0,7	0,5
<b>Totalt :</b>	<b>0,6</b>	<b>-</b>	<b>0,7</b>	<b>0,5</b>
<b>Ränteintäkter från:</b>				
Hirsch France SAS	0,0	-	0,1	-
<b>Totalt :</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>
<b>Hyreskostnader från:</b>				
Företag ägda av Familjen Bekken	0,9	0,6	3,4	2,7
<b>Totalt :</b>	<b>0,9</b>	<b>0,6</b>	<b>3,4</b>	<b>2,7</b>

	2020	2019
<b>Transaktioner som påverkar balansräkningen</b>		
<b>Långfristiga fordringar:</b>		
Företag ägda av Familjen Bekken	0,1	-
HIRSCH France SAS	2,3	2,5
Jablite Group Ltd	1,7	-
<b>Totalt :</b>	<b>4,1</b>	<b>2,5</b>
<b>Kortfristiga fordringar:</b>		
Företag ägda av Familjen Bekken	1,5	-
BEWi ASA	4,2	-
HIRSCH Porozell GmbH	0,6	-
<b>Totalt :</b>	<b>6,3</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder:</b>		
Företag ägda av Familjen Bekken	3,8	-
BEWi ASA	3,4	-
<b>Totalt :</b>	<b>7,2</b>	<b>-</b>

## NOT 4 | Segmentsinformation

Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som avges till den högste verkställande beslutsfattaren. Executive Committee utgör högste verkställande beslutsfattare för BEWiSynbra-koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som granskas av Executive Committee och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. Executive Committee bedömer verksamheten utifrån tre rörelsesegment, RAW, Insulation samt Packaging & Components. Försäljning mellan segmenten sker på marknadsmässiga villkor.

<i>Belopp i MEUR</i>	<b>Q4 2020</b>	<b>Q4 2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>RAW</b>				
Segmentets intäkter	50,4	47,1	191,2	206,7
Försäljning mellan segment	-14,0	-12,4	-56,5	-71,6
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>36,4</b>	<b>34,7</b>	<b>134,7</b>	<b>135,1</b>
<b>Insulation</b>				
Segmentets intäkter	38,6	31,7	146,6	139,3
Försäljning mellan segment	-0,7	-0,2	-2,4	-2,1
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>37,8</b>	<b>31,5</b>	<b>144,1</b>	<b>137,2</b>
<b>Packaging and Components</b>				
Segmentets intäkter	54,6	37,3	179,9	157,6
Försäljning mellan segment	-0,6	-0,3	-2,3	-2,5
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>54,0</b>	<b>37,0</b>	<b>177,6</b>	<b>155,1</b>
<b>Oallokerat</b>				
Segmentets intäkter	2,3	0,8	6,4	2,5
Försäljning mellan segment	-0,2	0,0	-0,2	-0,1
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>2,0</b>	<b>0,8</b>	<b>6,1</b>	<b>2,5</b>
<b>Summa</b>				
Summa segmentets intäkter	145,8	116,9	524,1	506,1
Summa försäljning mellan segment	-15,6	-13,0	-61,5	-76,2
<b>Summa intäkter från externa kunder</b>	<b>130,2</b>	<b>104,0</b>	<b>462,6</b>	<b>429,9</b>

Varje segment säljer produkter som är likartade till sin natur. Externa intäkter för de olika segmenten motsvarar också koncernens intäkter.

<i>Belopp i MEUR</i>	<b>Q4 2020</b>	<b>Q4 2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Justerad EBITDA</b>				
RAW	2,1	-0,4	9,4	5,0
Insulation	7,5	5,0	26,5	22,3
Packaging and Components	8,7	6,7	34,1	28,9
Oallokerat	-0,7	-1,7	-3,8	-4,4
<b>Summa justerad EBITDA</b>	<b>17,7</b>	<b>9,5</b>	<b>66,2</b>	<b>51,8</b>

<b>EBITDA</b>				
RAW	2,1	-0,4	9,9	4,9
Insulation	13,2	4,7	32,4	20,9
Packaging and Components	7,5	6,7	36,2	28,4
Oallokerat	-1,4	-2,4	-5,7	-6,3
<b>Summa EBITDA</b>	<b>21,5</b>	<b>8,6</b>	<b>72,9</b>	<b>48,0</b>
<b>EBITA</b>				
RAW	1,2	-1,4	6,2	1,4
Insulation	10,7	3,3	25,0	16,1
Packaging and Components	4,0	3,8	23,9	16,9
Oallokerat	-1,6	-2,5	-6,5	-7,0
<b>Summa EBITA</b>	<b>14,3</b>	<b>3,2</b>	<b>48,7</b>	<b>27,5</b>
<b>EBIT</b>				
RAW	1,1	-1,5	5,8	0,7
Insulation	10,2	2,6	23,1	14,1
Packaging and Components	3,1	3,0	20,4	13,4
Oallokerat	-1,9	-2,8	-6,9	-7,8
<b>Summa EBIT</b>	<b>12,5</b>	<b>1,2</b>	<b>42,5</b>	<b>20,3</b>
Finansiella poster, netto	0,6	-3,2	-7,2	-11,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>13,1</b>	<b>-2,0</b>	<b>35,2</b>	<b>9,3</b>

## Externa intäkter per land (köpande bolags geografi)

<i>Belopp i MEUR</i>	<b>Q4 2020</b>	<b>Q4 2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Totalt Finland	6,7	6,5	27,4	28,8
Totalt Sverige	12,5	11,5	49,4	48,4
Totalt Danmark	12,1	10,9	47,3	48,6
Totalt Norge	28,9	15,3	81,0	58,9
Totalt Portugal & Spanien	7,4	7,3	26,0	29,2
Totalt Island	3,5	0,3	7,4	2,8
Totalt Baltikum	2,3	2,3	8,4	8,3
Totalt UK	2,4	3,8	10,8	9,5
Totalt Tyskland	8,6	9,2	35,9	40,7
Totalt Polen	4,2	4,3	16,8	16,6
Totalt Ryssland	5,1	2,9	13,2	9,5
Totalt Nederländerna	22,7	24,2	94,2	101,5
Totalt Belgien	2,5	2,0	8,9	8,4
Totalt Frankrike	4,2	2,6	11,9	8,6
Totalt övriga	7,1	0,9	24,0	10,1
<b>Summa koncernen</b>	<b>130,2</b>	<b>104,0</b>	<b>462,6</b>	<b>429,9</b>

**NOT 5 | Koncernens upplåning**

<i>Belopp i MEUR</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Obligationslån	137,9	137,4
Skulder till kreditinstitut	1,0	1,2
Skulder leasing	69,2	28,7
<b>Summa</b>	<b>208,1</b>	<b>167,2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Obligationslån	-	14,7
Skulder till kreditinstitut	0,8	0,6
Skulder leasing	12,3	7,4
Skulder factoring	-	0,8
Checkräkningskredit	0,4	0,0
<b>Summa</b>	<b>13,5</b>	<b>23,4</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>221,6</b>	<b>190,7</b>
Likvida medel	44,2	56,3
<b>Nettoskuld inklusive påverkan av IFRS16</b>	<b>177,4</b>	<b>134,4</b>
<b>Skulder kapitaliserade i enlighet med IFRS 16 i tabellen ovan</b>		
Långfristiga skulder finansiell leasing	67,4	27,0
Kortfristiga skulder finansiell leasing	11,1	5,9
<b>Summa</b>	<b>78,5</b>	<b>32,9</b>
<b>Nettoskuld exklusive påverkan av IFRS16</b>	<b>98,9</b>	<b>101,5</b>

Nettoskuld är också presenterad exklusive effekter av IFRS16, då påverkan av IFRS16 på nettoskuld och EBITDA är exkluderade vid beräkning av relevanta covenantar.

**Koncernens lånestruktur**

Per den 30 september 2020, hade moderbolaget två utestående obligationer. 155 MSEK utestående vid årets början, av obligationslånet om 550 MSEK som emitterades 2017, inlöstes i sin helhet den 3 april 2020.

<b>Belopp</b>	<b>Maximalt belopp</b>	<b>Utestående belopp</b>	<b>Emissionsdag</b>	<b>Förfallodag</b>
75 MEUR	100 MEUR	75 MEUR	19 april 2018	19 april 2022
65 MEUR	115 MEUR	65 MEUR	22 november 2019	22 november 2023

Obligationslånen redovisas enligt effektivräntemetoden till upplupet anskaffningsvärde, efter avdrag för transaktionskostnader. Räntevillkor samt nominella räntesatser och genomsnittligt redovisad ränta under kvartalet framgår av tabellen nedan.

<b>Obligationslån</b>	<b>Räntevillkor</b>	<b>Nominell ränta</b>		<b>Genomsnittlig ränta</b>	
		<b>1.10-31.12.2020</b>	<b>1.1-31.12.2020</b>	<b>1.10-31.12.2020</b>	<b>1.1-31.12.2020</b>
75 MEUR	Euribor 3m + 4,75%	4,24-4,27%	4,24-4,50%	5,00%	5,32%
65 MEUR	Euribor 3m + 3,40%	2,89-2,97%	2,89-3,18%	3,51%	3,70%



I januari 2020 utökade koncernens huvudbank checkräkningskrediten med 100 MSEK till 375 MSEK (motsvarande 37,4 MEUR). Per den 31 december var 0,4 MEUR utnyttjat. Koncernen har också ett antal skulder i förvärvade bolag som inte reglerats efter förvärvet, såsom skulder till kreditinstitut, samt skulder avseende leasing.

## Ställda säkerheter

För checkräkningskrediten och obligationslånen har säkerheter ställts i form av företagsinteckningar, pantsatta aktier i dotterbolag och väsentliga koncerninterna lån till dotterföretag.

## Ansvarsförbindelser

Garantier till leverantörer uppgick till 11,0 MEUR.

## NOT 6 | Verkligt värde och finansiella instrument

Belopp i MEUR	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Bokfört värde
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen</b>					
Ägarintressen i övriga företag	9,6	-	0,3	9,9	9,9
<b>Summa</b>	<b>9,6</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>	<b>9,9</b>	<b>9,9</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen</b>					
Derivativskuld	-	-	0,9	0,9	0,9
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>					
Obligationslån	141,2	-	-	-	137,9
<b>Total</b>	<b>141,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>137,9</b>

Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde med tillägg eller avdrag för transaktionskostnader, förutom avseende finansiella instrument som i efterföljande perioder redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. För sådana instrument redovisas transaktionskostnaderna direkt i resultaträkningen. Koncernen klassificerar sina finansiella instrument utifrån vilken affärsmodell koncernen tillämpar för grupper av finansiella instrument inom koncernen, samt om de enskilda finansiella instrumenten uppfyller kriterierna för att betalningar endast avser betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i kategorierna finansiella tillgångar respektive finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt finansiella tillgångar respektive skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Tabellen ovan visar verkligt värde på finansiella instrument värderade till verkligt värde, eller där verkligt värde skiljer sig från det bokförda värdet därför att posten redovisas till upplupet anskaffningsvärde (obligationslån). För övriga finansiella tillgångar och skulder i koncernen anses det bokförda värdet utgöra en god approximation av det verkliga värdet, då de antingen löper med rörlig ränta eller är av kortfristig natur.

Nivå 3 – Förändringar under perioden (MEUR)	Andelar i andra företag
Per den 31 december 2019	0,2
Valutaeffekter	0,1
Förvärv	1,3
Avyttringar	-1,3
Per den 31 december 2020	0,3

\* Nivå 1 – noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder.

\* Nivå 2 – andra observerbara data för tillgången eller skulden är noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från pris).

\* Nivå 3 – data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata.

## NOT 7 | Rörelseförvärv

### BEWi Drift Holding AS (BDH)

Den 17 augusti 2020 offentliggjorde BEWiSynbra förvärvet av BEWi Drift Holding AS (BDH), en norsk leverantör av förpackningsprodukter till lands och sjöss och lösningar för isolering. Förvärvet innebär en utökad produktportfölj och större geografisk bredd för koncernen. BDHs intäkter och EBITDA uppgick till cirka 850 MNOK respektive 55 MNOK (lokal GAAP) under 2019. Köpeskillingen erlades i en kombination av kontanter, reglering av fordringar och en nyemission av aktier. En avsättning för tilläggsköpeskillning om 2,3 MEUR, baserad på EBITDA i BDH under 2020, gjordes vid årets slut. 21,0 MEUR i externa lån reglerades i samband med förvärvet. Köpeskillning och verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder visas i tabellen nedan. De huvudsakliga justeringarna av verkligt värde var relaterade till varumärke, kundrelationer, teknologi och fast egendom samt maskiner. Bolaget är konsoliderat från och med den 1 augusti och vid den preliminära förvärvsanalysen uppkom en goodwill om 9,9 MEUR. Goodwill är inte avdragsgill. Till och med den 31 december bidrog BDH med 34,8 MEUR till koncernens nettoomsättning, 3,5 MEUR till justerad EBITDA och 1,8 MEUR till EBIT. Transaktionskostnaderna uppgick till 0,3 MEUR.

Amounts in million EUR

Apportemission	9,5
Köpeskillning	5,1
Reglering av fordran	0,5
Beräknad tillkommande köpeskillning	2,3
<b>Summa</b>	<b>17,4</b>

### Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och skulder

Varumärke	1,4
Kundrelationer	9,2
Teknologi	1,2
Property, plant and equipment	20,7
Övriga anläggningstillgångar	0,9
Varulager	16,6
Korfristiga fordringar	11,3
Likvida medel	1,8
Långfristiga skulder	-36,1
Uppskjuten skatteskuld	-2,9
Kortfristiga skulder	-15,5
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>8,6</b>
Skulder till minoritetsintressen	1,1
Goodwill	9,9
Likvida medel i den förvärvade verksamheten	1,8
Totalt utflöde av likvida medel avseende förvärvad verksamhet	-3,2

\*Förvärvsanalysen är preliminär

## Andra rörelseförvärv

Den 9 januari offentliggjorde BEWiSynbra att koncernen ingått ett avtal om att förvärva en produktionsanläggning för isoleringsprodukter i Norrköping och per den 28 februari fullföljdes affärsuppgörelsen genom förvärvet av Ravago Building Solutions Nordic AB. Bolaget hade en omsättning om 133 MSEK och en EBITDA om -9 MSEK under 2019. Genom förvärvet, som är ett led i strategin att stärka positionen på den nordiska isoleringsmarknaden, får koncernen tillgång till stora volymer av XPS, vilket möjliggör ett kombinerat EPS/XPS erbjudande till kunder. Vid samma tillfälle tillkännagavs att produktionsenheten i Norrtälje kommer att stängas i början av 2021. Köpeskillingen erlades kontant. Bolaget är konsoliderat från förvärvsdatumet och vid den preliminära förvärvsanalysen uppkom en goodwillpost om 2,8 MEUR.

Den 28 februari offentliggjorde BEWiSynbra att koncernen ingått ett avtal om att förvärva 75% av det holländska bolaget De Wijs-van Loon BV inklusive dess dotterbolag Poredo BV. De Wijs-van Loon BV är ett bolag i framkant vad gäller konvertering av återvunnen EPS. Uppgårelsen betalades kontant och gav en mindre goodwillpost. Bolaget är konsoliderat från förvärvsdatumet.

Den 10 juni offentliggjorde BEWiSynbra att koncernen ingått ett avtal att förvärva delar av tillgångarna från det danska återvinningsbolaget EPS-Recycle, varvid bolaget BEWiSynbra Cirkular Denmark A/S etablerades.

Den 22 december förvärvade BEWiSynbra the återstående 49% av Eurec A/S och äger nu 100% av bolaget.

Den kombinerade köpeskillingen och verkligt värde av förvärvade tillgångar och skulder i dessa övriga förvärv visas i tabellen nedan. Per den 31 december har dessa förvärv bidragit med 8,8 MEUR till koncernens nettoomsättning, 0,9 MEUR till justerad EBITDA och EBIT 0,2 MEUR. Transaktionskostnaderna uppgick till 0,2 MEUR.

*Belopp i MEUR*

Köpeskillning	8,4
<b>Total</b>	<b>8,4</b>

### Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och skulder

Property, plant and equipment	7,4
Varulager	2,7
Kortfristiga fordringar	0,9
Likvida medel	0,8
Långfristiga skulder	-4,4
Uppskjuten skatteskuld	-0,9
Långfristiga skulder	-1,8
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>4,7</b>
Goodwill	3,6
Likvida medel i den förvärvade verksamheten	0,8
Totalt utflöde av likvida medel avseende förvärvad verksamhet	-7,6

\* Förvärvsanalysen är preliminär

**NOT 8 | Andelar i intressebolag**

BEWiSynbra Group innehar tre intressebolagsandelar; HIRSCH Porozell GmbH, HIRSCH France SAS och Jablite Group Ltd. Jablite Group Ltd etablerades i juni 2020, varför de konsoliderade siffrorna endast acser delar av 2020. BEWiSynbra Group har en fordran på HIRSCH France SAS om 2,3 MEUR och en fordran om 1,6 MEUR på Jablite Group Ltd. I tabellen nedan presenteras väsentliga finansiella data såsom de reflekteras i BEWiSynbra konsolidering.

<i>MEUR (förutom procent och produktionsanläggningar)</i>	<b>HIRSCH Porozell GmbH</b>	<b>HIRSCH France SAS</b>	<b>Jablite Group Ltd</b>	<b>Summa</b>
Land/Marknad	Germany	France	UK	-
Produktionsanläggningar	6	6	3	15
Ägd andel	34%	34%	49%	-
Bokfört värde per 31 december 2020	2,9	3,5	0,0	6,4
<b>Väsentliga finansiella data för helåret 2020</b>				
Nettoomsättning för helåret 2020	87,0	62,6	17,0	166,6
EBITDA för helåret 2020	10,3	5,5	1,1	16,9
<i>Ägd andel av EBITDA</i>	3,5	1,9	0,5	5,9
EBIT	7,4	1,2	-0,4	8,2
Årets resultat	4,6	0,0	-0,5	4,1
Andel av årets resultat redovisat i BEWiSynbras EBITDA	1,6	0,0	-0,2	1,4
<i>BEWiSynbras andel av EBITDA minus påverkan på konsoliderad EBITDA</i>	2,9	1,9	0,7	5,5
Nettoskuld	13,6	13,6	4,6	31,8
<i>Ägd andel av nettoskuld</i>	4,6	4,6	2,3	11,5

**NOT 9 | Händelser efter periodens utgång**

Det finns inga väsentliga händelser efter periodens utgång att rapportera.

## NOT 10 | Femårsöversikt

<i>Belopp i MEUR (med undantag för procent)</i>	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	462,6	429,9	380,7	194,8	169,7
Rörelseresultat/ EBIT	42,5	20,3	13,7	3,6	6,4
EBITDA	72,9	48,0	28,6	8,9	11,4
EBITDA marginal (%)	15,8%	11,1%	7,5%	4,6%	6,7%
Justerad EBITDA	66,2	51,8	30,9	11,4	12,8
Justerad EBITDA marginal (%)	14,3%	12,1%	8,1%	5,9%	7,5%
Jämförelsestörande poster	6,7	-3,9	-2,3	-2,5	-1,4
EBITA	48,7	27,5	18,3	4,5	7,3
EBITA marginal (%)	10,5%	6,4%	4,8%	2,2%	4,3%
Justerad EBITA	42,0	31,4	20,7	7,0	8,7
Justerad EBITA marginal (%)	9,1%	7,3%	5,4%	3,6%	5,1%
Periodens nettoresultat	32,2	5,6	1,6	4,2	4,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34,5	35,8	17,6	7,4	7,7
Investeringar (CAPEX)	-26,6	-14,3	-13,8	-10,0	-5,1

Från och med 2019 tillämpar koncernen IFRS 16. Effekten av IFRS 16 under 2019 var 7,5 MEUR på EBITDA, -5,4 MEUR på avskrivningar, -2,5 MEUR på finansiella kostnader, 0,1 MEUR på inkomstskatt och -0,3 MEUR på nettoresultatet.

## NOT 11 | Kvartalsdata

<i>Belopp i MEUR (med undantag för procent)</i>	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Nettoomsättning	130,2	122,1	105,1	105,1	104,0	107,4	115,3	103,3	118,4
Rörelseresultat/ EBIT	12,5	11,5	11,9	6,5	1,2	5,7	9,0	4,5	1,8
EBITDA	21,5	19,0	18,7	13,7	8,6	12,4	15,9	11,1	7,9
EBITDA marginal (%)	16,5%	15,6%	17,8%	13,1%	8,3%	11,5%	13,8%	10,7%	6,7%
Justerad EBITDA	17,7	18,0	15,8	14,8	9,5	12,8	16,2	13,3	9,8
Justerad EBITDA marginal (%)	13,6%	14,7%	15,0%	14,1%	9,2%	12,0%	14,0%	12,8%	8,2%
Jämförelsestörande poster	3,8	1,1	2,9	-1,0	-0,9	-0,5	-0,3	-2,2	-2,0
EBITA	14,3	13,1	13,3	8,0	3,3	7,4	10,7	6,0	4,2
EBITA marginal (%)	11,0%	10,7%	12,7%	7,6%	3,1%	6,9%	9,2%	5,8%	3,5%
Justerad EBITA	10,5	12,0	10,4	9,0	4,1	7,9	11,0	8,3	6,1
Justerad EBITA marginal (%)	8,1%	11,6%	9,9%	8,6%	4,0%	7,4%	9,5%	7,9%	5,1%
Periodens nettoresultat	14,7	6,7	8,5	2,3	-2,9	2,7	4,1	1,6	-1,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,5	10,3	7,3	-4,9	19,5	22,9	7,6	-14,2	15,1
Investeringar (CAPEX)	-15,1	-4,9	-3,5	-3,1	-4,9	-2,6	-3,4	-3,4	-4,6



---

BEWiSynbra Group AB (publ)  
169 70 SOLNA  
Phone: +46 176 208 500  
Email: [info@bewisynbra.com](mailto:info@bewisynbra.com)

Website:  
<https://bewisynbra.com>