

BEWiSynbra Delårsrapport Januari - Mars 2021

Väsentliga händelser

- Omsättningsökning om 42% till 148,8 MEUR (105,1) varav 23% från förvärv.
- Organisk tillväxt tack vare volymökning i alla segment och de flesta regioner samt högre försäljningspriser i RAW.
- Förbättrat kassaflöde från löpande verksamheten, 1,6 MEUR (-4,9)
- Planer på ny förpackningsfabrik på Jøsnøya i Norge offentliggjordes
- Lansering av ny hållbarhetsstrategi
- Förvärv av minoritetsinnehav i återvinningsföretaget Inoplast
- Förvärv av det danska förpackningsbolaget Honeycomb Cellpack efter kvartalet

Jan – Mars 2021

- Nettoomsättning om 148,8 MEUR (105,1)
- Justerad EBITDA uppgick till 17,4 MEUR (14,8)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 8,3 MEUR (6,5)

KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i MEUR (med undantag för procent)	Q1 2021	Q1 2020	2020
Nettoomsättning	148,8	105,1	462,6
Rörelseresultat/ EBIT	8,3	6,5	42,5
EBITDA	17,0	13,7	72,9
EBITDA marginal (%)	11,4%	13,1%	15,8%
Justerad EBITDA	17,4	14,8	66,2
Just. EBITDA marginal (%)	11,7%	14,1%	14,3%
Jämförelsestörande poster	-0,4	-1,0	6,7
Periodens nettoresultat	0,4	2,3	32,2
Investeringar (CAPEX)	-6,9	-3,2	-26,6

VD HAR ORDET

Vi är mycket nöjda med resultatet för årets första kvartal. Efter volymökningar i de flesta av våra regioner och segment under 2020 och inledningen av 2021, ökade försäljningspriserna under kvartalet, vilket resulterade i en 42-procentig ökning av nettoomsättningen jämfört med första kvartalet föregående år. Av detta bidrog förvärvade verksamheter med omkring hälften. De högre försäljningspriserna är en följd av en historisk uppgång av råmaterialpriser, en konsekvens av bristen på styren i Europa.

Bristen på styren har orsakat en utmanande marknadssituationen för EPS branschen, så även för oss. Vår integrerade affärsmodell har emellertid, kombinerat med vår inköpsstrategi, återigen visat sig utgöra en konkurrensfördel. Tack vare flera olika leverantörer, olika kontraktsstrukturer och långa och nära relationer till våra kunder, har vi lyckats upprätthålla eller öka våra leveranser.

Under det första och inledningen av andra kvartalet i år, har vi haft en god utveckling av våra tillväxtaktiviteter. De flesta av våra initiativ för organisk tillväxt har utvecklats enligt plan, med undantag för en försening för vår nya produktionslina för XPS vid den nya produktionsenheten i Norrköping. Vi har också offentliggjort vår avsikt att bygga ett nytt förpackningscenter i Jøsnøya, Hitra, under kvartalet. Utöver att den nya produktionsanläggningen blir vår modernaste och effektivaste produktionsenhet för fisklådor kommer den att utrustas för att kunna hantera ökande volymer av återanvändbara lådor och pallar samt fungera som lager och logistikcenter för leverans av olika produkter till kunder i fiskeindustrin.

Nyligen förvärvade vi en majoritetsandel i det danska pappersförpackningsföretaget Honeycomb Cellpack. Genom förvärvet breddar vi vårt produkterbjudande när det gäller skyddsförpackningar i linje med vår strategi att förse våra kunder med kompletterande lösningar.

I maj ingick BEWI ASA också ett avtal om att förvärva en majoritetsandel i det börsnoterade polska bolaget IZOBLOK vilket avsevärt stärker vår marknadsposition för komponenter av EPP till fordonsindustrin. Vi bedömer att våra två bolag bildar en god strategisk kombination med stor potential för synergier. Vi är också fast övertygade om att det finns en potential för ökad användning av komponenter av EPP i bilar.

Det ökade råmaterialpriset hade en betydande positiv effekt på både nettoomsättning och EBITDA för segment RAW under kvartalet. Däremot, på grund av en eftersläpning om cirka ett kvartal i prisjusteringar gentemot våra kunder i våra downstream-segment, satte de högre råmaterialpriserna press på marginalerna i dessa segment under första kvartalet.

Framåt är vi tillitsfulla beträffande marknadsutvecklingen tack vare våra solida resultat, en stark underliggande efterfrågan och en väl beprövad integrerad affärsmodell. Ett antal förvärvsmöjligheter och en robust finansiell position kommer dessutom att kunna förse oss med en bra plattform för fortsatt tillväxt.

*Christian Bekken, vd och koncernchef för BEWI ASA
Trondheim, 20 maj 2021*



FINANSIELL ÖVERSIKT

FÖRSTA KVARTALET

Nettoomsättningen ökade till 148,8 MEUR (105,1) under första kvartalet, motsvarande en ökning om 41,6%. Förvärvade verksamheter stod för omkring hälften av ökningen medan valutaeffekter hade en mindre påverkan.

Den organiska tillväxten kan förklaras av både förbättrade volymer i samtliga segment och de flesta regioner, såväl som högre försäljningspriser för segmentet RAW.

Råmaterialpriserna visade en skarp ökning under kvartalet som en följd av bristen på styren i Europa. För segmentet RAW är försäljningspriserna kopplade direkt till råmaterialpriserna och justeras därmed omgående. För de två downstream-segmenten Insulation och Packaging & Components (P&C) har prisjusteringar en eftersläpning på omkring tre månader.

Se ytterligare kommentarer till råmaterial under sektionen för viktiga händelser under kvartalet.

Justerad EBITDA ökade med 2,6 MEUR till 17,4 MEUR (14,8), av vilka 2,6 MEUR var relaterade till förvärv. Återstoden var främst hänförlig till ökade volymer i segmentet Insulation.

Som nämns ovan steg priset på råmaterial avsevärt under årets första kvartal. Det påverkade marginalen för segment RAW positivt, men pressade marginalerna för downstream-segmenten, särskilt segmentet Insulation.

För mer information om utvecklingen av nettoomsättning och EBITDA se förklaringar under varje segment samt på sidan 14.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 8,3 MEUR (6,5), en ökning med 1,9 MEUR jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Finansiella poster, netto, uppgick till -6,4 MEUR (-2,7). Kvartalet påverkades negativt om 3,7 MEUR av justering till verkligt värde av aktieinnehavet i ett noterat fastighetsbolag, vilket neutraliserade vinsten från justeringen till verkligt värde under det fjärde kvartalet föregående år.

Skatten var negativ och uppgick till -1,6 MEUR (-1.5). Den effektiva skattesatsen påverkades negativt av omvärderingen till verkligt värde av aktier liksom av ej avdragsgilla transaktionskostnader.

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 0,4 MEUR (2,3).

RAW

Förbättrade volymer och EBITDA som en följd av god efterfrågan och historiska prisökningar på styren.

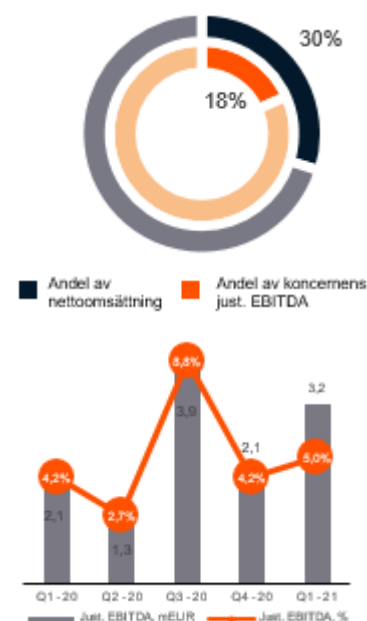
Nyckeltal

MEUR	Q1-21	Q1-20	2020
Nettoomsättning	64,2	49,8	191,2
Varav internt	19,8	17,0	56,5
Varav externt	44,4	32,8	134,7
Rörelsekostnader	-61,0	-47,7	-181,8
Justerad EBITDA	3,2	2,1	9,4
Justerad EBITDA %	5,0%	4,2%	4,9%
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,5
EBITDA	3,2	2,1	9,9
Avskrivningar	-0,9	-0,9	-3,7

Första kvartalet 2021

Nettoomsättningen uppgick till 64,2 MEUR under kvartalet, (49,8) en ökning om 29,0% jämfört med första kvartalet 2020, främst förklarad av större volymer och högre försäljningspriser efter ökande underliggande råmaterialpriser. Den positiva volymutvecklingen är primärt relaterad till extern försäljning. För ytterligare information om utvecklingen i råmaterialpriser, se den separata sektionen under viktiga händelser under kvartalet.

Justerad EBITDA uppgick till 3,2 MEUR för kvartalet (2,1). GAP (bruttomarginal för styren) stärktes jämfört med motsvarande kvartal föregående år beroende på ökande råmaterialpriser under kvartalet. Goda volymer i kombination med en stabil produktion bidrog positivt till kvartalets EBITDA. Fasta kostnader för segmentet var högre under kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år, vilket förklarades av kostnader relaterade till ett planerat underhåll, anpassningar till ökade volymer samt personalkostnader relaterade till strukturella förändringar och systemimplementering.



Om RAW

Segmentet RAW utvecklar och producerar vit och grå expanderbar polystyren, så kallade EPS-pärlor, alternativt cellplast, och BioFoam, ett helt biobaserat partikelskum. Råmaterialet saluförs både internt och externt för vidare produktion av slutprodukter. Efter expandering 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

Förbättring av volymerna i alla regioner, inklusive Benelux-området, ett positivt trendbrott gentemot 2020

Nyckeltal

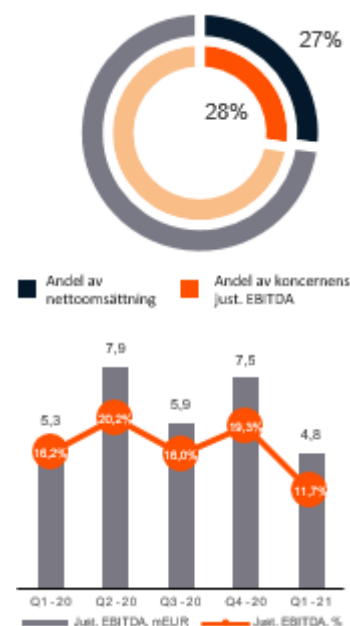
MEUR	Q1-21	Q1-20	2020
Nettoomsättning	40,7	32,2	146,6
Varav internt	0,6	0,4	2,4
Varav externt	40,1	31,8	144,1
Rörelsekostnader	-35,9	-27,0	-120,1
Justerad EBITDA	4,8	5,3	26,5
Justerad EBITDA %	11,7%	16,2%	18,1%
Jämförelsestörande poster	-0,1	-0,8	5,9
EBITDA	4,6	4,5	32,4
Avskrivningar	-2,0	-2,0	-7,4

Första kvartalet 2021

Nettoomsättningen under det första kvartalet ökade med 26,5% till 40,7 MEUR (32,2). Exklusive förvärven ökade omsättningen med 7,9%. Volymerna ökade i samtliga regioner, inklusive Benelux, segmentets största marknad, efter minskande volymer under hela 2020.

Justerad EBITDA uppgick till 4,8 MEUR (5,3), vilket motsvarar en minskning med 8,7%. Exklusive förvärv minskade justerad EBITDA med 20,5%. Volymökningen kompenserade inte fullt ut för de skarpt stegrade ökningarna av råmaterialpriser under kvartalet vilket påverkade segmentets EBITDA negativt. Justeringar av försäljningspriserna på grund av ökade råmaterialpriser har ungefär ett kvartals fördröjning. I tillägg till detta var bidragen från intressebolagen mindre.

I december stängdes produktionsenheten i Norrtälje i Sverige och överfördes till den nya anläggningen i Norrköping, samtidigt som ny produktionsutrustning installerades i denna. Inom ramen för projektet förekom förseningar i delar av produktionsstarten och kvartalet påverkades av direkta kostnader relaterade till installationerna, liksom av kostnader för ineffektivitet i produktionen.



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 de flesta regioner.

Nyckeltal

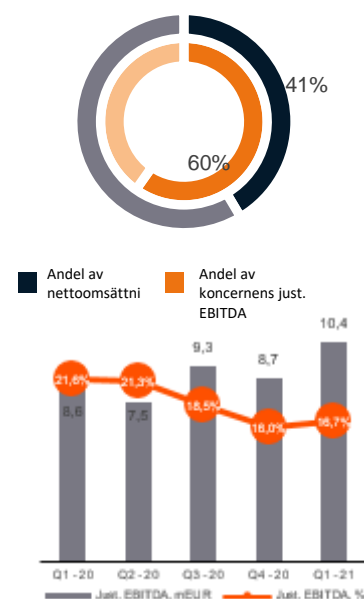
MEUR	Q1-21	Q1-20	2020
Nettoomsättning	62,3	39,9	179,9
Varav internt	0,6	0,6	2,3
Varav externt	61,7	39,4	177,6
Rörelsekostnader	-51,9	-31,3	-145,8
Justerad EBITDA	10,4	8,6	34,1
Justerad EBITDA %	16,7%	21,6%	19,0%
Jämförelsestörande poster	0,0	-0,1	2,1
EBITDA	10,4	8,5	36,2
Avskrivningar	-3,6	-2,7	-12,3

Första kvartalet 2021

Nettoomsättningen ökade med 56,0% till 62,3 MEUR (39,9). Exklusive förvärv ökade nettoomsättningen 11,6%. Volymerna ökade i samtliga regioner med undantag för Nederländerna, jämfört med första kvartalet 2020.

Justerad EBITDA ökade 20,5% till 10,4 MEUR (8,6) beroende på bidrag från förvärvade bolag, i synnerhet BDH vilket konsoliderades per den 1 augusti 2020. Exklusive förvärv minskade justerad EBITDA med 2,6%. Som en följd av de ökade råmaterialpriser var bidraget per sålda ton lägre jämfört med förra året beroende på eftersläpningen av prisjusteringar gentemot kunder med ungefär ett kvartal.

Byggnationen av den nya produktionsenheten för fisklådor på ön Senja i Nordnorge fortsätter och anläggningen förväntas börja verksamheten under tredje kvartalet 2021. I mars offentliggjorde BEWiSynbra också planer på att bygga en ny förpackningsverksamhet på ön Jøsnøya.



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 Circular 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. 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 utökades avsevärt under 2020 efter färdigställandet av den nya återvinningsenheten i Portugal, förvärvet av en extruder för återvinning i Danmark och flera förvärv.

Under första kvartalet 2021 ökade produktionen enligt plan vid den nya återvinningsanläggningen i Portugal, vilket innebar en positiv utveckling för Circulars verksamhet. I mars offentliggjorde dessutom BEWiSynbra sitt förvärv av ett 34-

procentigt innehav i det tjeckiska återvinningsbolaget Inoplast, vilket adderar 5 000 till 6 000 ton till bolagets återvinningskapacitet.

Sedan etableringen av Circular har koncernen lanserat ett flertal aktiviteter för att öka insamling och återvinning av EPS. Initiativ för att minimera spill och utveckla hållbara produkter tas löpande i de lokala verksamheterna. I mars 2021 lanserade BEWiSynbra sin nya hållbarhetsstrategi med ambitiösa målsättningar för koncernens hållbarhetsarbete. Strategin täcker hela värdekedjan och sträcker sig fram till 2030.

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

Under första kvartalet 2021 uppgick de oallokerade kostnaderna till -1,0 MEUR (-1,1).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens finansiella ställning

Per den 31 mars 2021 uppgick de totala tillgångarna till 570,1 MEUR, jämfört med 540,1 MEUR vid årets slut 2020. Ökningen sedan föregående år förklaras främst av säsongsmässiga effekter i rörelsekapitalet.

Det egna kapitalet uppgick till 194,5 MEUR per den 31 mars 2021 jämfört med 189,7 MEUR vid året slut 2020.

Nettoskulden uppgick till 184,6 MEUR per den 31 mars 2021 (106,6 exklusive IFRS16) jämfört med 177,4 MEUR vid årets slut 2020 (98,9 exklusive IFRS16).

Likvida medel uppgick till 47,5 MEUR per den 31 mars 2021 jämfört med 44,2 MEUR vid årets slut 2020.

Koncernens kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,6 MEUR under första kvartalet (-4,9), inklusive en ökning av rörelsekapitalet om 9,7 MEUR (-14,7), vilket följde normal säsongsvariation för rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 7,2 MEUR under det första kvartalet (-11,0). Kvartalet noterade större investeringar i greenfield-projekt jämfört med motsvarande period föregående år, medan två företagsförvärv under första kvartalet 2020 resulterade i ett större kassautflöde under den perioden.

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

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 8,5 MEUR för det första kvartalet (9,5), huvudsakligen påverkat av en ökad utnyttjande av checkräkningskrediten för att matcha de säsongsmässiga effekterna i rörelsekapitalet. Motsvarande period föregående noterade en dragning av checkräkningskrediten om 15,8 MEUR, som en försiktighetsåtgärd i ljuset av turbulensen kring Covid-19, samt refinansiering av lån i förvärvade företag.

Investeringar

Under det första kvartalet 2021 fortlöpte investeringarna enligt plan. En mer stabil marknad ökade investeringarna i den vanliga verksamheten. I

tillägg till det så har investeringarna i greenfield-projekt, samt andra specifika kundprojekt för att säkra framtida tillväxt, fortsatt.

Investeringarna uppgick till 6,9 MEUR under det första kvartalet 2021 (3,1). Av detta är 3,3 MEUR relaterade till greenfield projekt, bestående av den nya återvinningsanläggningen i Portugal, två kundspecifika investeringar för P&C i Norge och en ny extruderlina för segmentet Insulation i Norrköping i Sverige.

BEWi har satt ett finansiellt mål motsvarande årliga investeringar på 12,5-15,0 MEUR exklusive greenfield-initiativ. Efterhand företaget växer kommer det finansiella målet för investeringar att revideras.

För 2021 väntas investeringarna landa i spannet 20,0 till 22,5 MEUR, inklusive tillkommande investeringar om cirka 7,5 MEUR för att färdigställa pågående investeringsprogram, vilka beskrivs i avsnittet om pågående organiska tillväxtinitiativ nedan. Summan exkluderar investeringar i det nyligen offentliggjorda greenfield-projektet på Jøsnøya i Norge, vilket ännu inte påbörjats, och ytterligare investeringar i koncernens ERP-system, vilka är beroende av projektets framsteg.

ORGANISATION

Per den 31 mars 2021 hade BEWiSynbra Group 1 480 anställda jämfört med 1 437 per den 31 december 2020.

MODERBOLAGET

BEWiSynbra Group AB (publ.) är koncernens moderbolag. Resultat efter skatt uppgick till -6,1 MSEK under första kvartalet (-36,7).

Per den 31 mars 2021 uppgick eget kapital i moderbolaget till 1 526,2 MSEK jämfört med 1 352,6 MSEK per den 31 mars 2020.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER I KVARTALET

Organiska och förvärvsrelaterade tillväxtinitiativ är högt prioriterade inom BEWiSynbra Group. Koncernen har åtskilliga pågående tillväxtinitiativ och flertalet förvärvsmöjligheter.

Pågående organiska tillväxtinitiativ

För närvarande pågår följande investeringsprogram i BEWiSynbra koncernen:

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.

I mars 2021 offentliggjorde BEWiSynbra planer på att bygga en ny förpackningsfabrik på ön Jøsnøya, Hitra på centrala Norges västkust. Den nya fabriken kommer att vara BEWiSynbras modernaste och mest effektiva fabrik för produktion av fisklådor. Den kommer också att hantera ökande volymer av återanvändbara lådor och pallar samt utgöra lager och logistikcenter för andra typer av förpackningsprodukter.

BEWiSynbra planerar för produktionsstart i den nya fabriken 2022. Företaget har tecknat en avsiktsförklaring med KMC Properties ASA, som äger marken där fabriken ska byggas, och som kommer att äga byggnaden.

Förpackningsfabriken vid Hitra ska betjäna befintliga kunder och kontrakt, och ska positionera BEWiSynbra för framtida leveranser till fiskodlingsindustrin.

Utöver de två nya fisklådefabrikerna, investerar koncernen även i ny teknologi vid fabriken i Stjørdal för tillverkning av formgjutna 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 samt investeringar i teknologi och maskiner vid den nya fabriken under 2020, inklusive modern extruderings-teknologi som förbättrar produktionskapaciteten och effektiviteten.

Verksamheten som tidigare fanns i Norrtälje överfördes till den nya fabriken under fjärde kvartalet 2020, och produktionen startade och ökade under första kvartalet 2021. Starten av den nya produktionslinan för XPS har dock försenats något och förväntas börja producera volymer i kommersiell skala i slutet av andra kvartalet 2021. Förseningen har orsakat vissa extra kostnader.

Circular Portugal

BEWiSynbra har investerat i en greenfield-återvinningsverksamhet i Portugal, inklusive en ny produktionslina för extrudering.

Produktionen vid den nya fabriken startade under fjärde kvartalet 2020, och volymerna ökade under första kvartalet innevarande år, i linje med förväntningarna. Circular Portugal kommer att bli fullt ut kommersialiserat under andra kvartalet i år.

Den nya produktionslinan ökar bolagets återvinningskapacitet med mer än 10 000 ton i linje med bolagets strategiska prioritering att bli helt cirkulärt.

ICT

BEWiSynbra har påbörjat utvecklingen av ett nytt modernt ERP-system. Mallar kommer att utvecklas under 2021. Systemet kommer att implementeras successivt inom koncernens segment och enheter. Den första installationen kommer att göras under andra kvartalet 2022 för segmentet RAW, och en andra installation kommer att beslutas av koncernens dotterbolag baserat på en utvärdering av uppnådda fördelar.

Förvärv och/eller avyttringar

Under första kvartalet 2021 gjorde BEWiSynbra goda framsteg beträffande sina strategiska möjligheter. Koncernen fokuserar primärt på förvärv som faller inom en eller flera av följande kategorier:

- Stärkta marknadspositioner
- Breddat produktbudande, särskilt rörande kompletterande material
- Geografisk expansion
- Ledarskap inom konsolideringen av återvinningsindustrin

I mars offentliggjorde koncernen sitt förvärv av 34 procent av det tjeckiska återvinningsbolaget Inoplast. Inoplast specialiserar sig på återvinning av plast, främst expanderad polystyren (EPS) men också andra typer av plast. Genom förvärvet adderar BEWiSynbra ytterligare 5 000 till 6 000 ton till sin återvinningskapacitet. Inoplast har modern och flexibel maskinutrustning vilket möjliggör återvinning av olika typer av plastrester. BEWiSynbra har också en option på att förvärva de återstående 66 procenten av Inoplast aktier.

Efter stängningen av första kvartalet offentliggjorde BEWiSynbra sitt förvärv av det danska pappersförpackningsbolaget Honeycomb Cellpack och moderbolaget BEWI ASAs avtal om att förvärva en majoritetsandel i det börsnoterade polska bolaget IZOBLOK. För ytterligare information om avtalen, se sektionen om händelser efter kvartalet.

Betydande ökning av råmaterialpriserna

Från mitten av februari 2021 noterades de högsta priserna någonsin för råmaterialet för EPS, styren. Efter en force majeure-olycka vid Europas största styrenfabrik, Maasvlakte i Nederländerna, steg priserna med omkring 50 procent på en vecka. I kombination med andra händelser ledde det till en extrem prisutveckling för styren i Europa. Detta ledde också till att tillverkare av råmaterialet EPS minimerade sina inköp av styren på grund av begränsad tillgång samt de extrema priserna, vilket återigen ledde till en brist på EPS som råmaterial.

Under denna period visade sig BEWiSynbras integrerade affärsmodell, i kombination med en väl fungerande inköpsstrategi, än en gång vara en konkurrensfördel för koncernen. Med hjälp av flera olika leverantörer, olika kontraktstrukturer samt långa och nära relationer till kunder lyckades koncernen upprätthålla eller öka leveranserna till sina kunder genom hela den utmanande perioden.

AKTIEINFORMATION

Per den 31 mars 2021 uppgick antalet utestående aktier 143 943 671 med ett kvotvärde om SEK 0,0097. Varje aktie berättigar till en röst. Alla utgivna aktier är fullt betalda.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

En beskrivning av koncernens och moderbolagets risker samt riskhantering återfinns i koncernens årsredovisning för 2020.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Förvärv av danskt pappersbolag

Den 13 april 2021 förvärvade BEWiSynbra 51% av det danska pappersförpackningsbolaget Honeycomb Cellpack A/S. Honeycomb är verksam inom lösningar för skyddsförpackningar med design, utveckling och tillverkning av hållbara förpackningar vilka är återvinningsbara och biologiskt nedbrytbara. Genom förvärvet breddar BEWiSynbra sitt produktbudande i linje med sin strategi att förse sina kunder med kompletterande lösningar. Koncernen har också en option att förvärva återstående 49% av Honeycombs aktier.

Moderbolaget BEWI ASA

Den 28 april 2021 ingick moderbolaget BEWI ASA ett avtal att förvärva en majoritetsandel av det noterade polska bolaget IZOBLOK. IZOBLOK är en ledande europeisk tillverkare av komponenter av expanderad polypropylen (EPP) till fordonsindustrin, med en marknadsandel om cirka 20 procent.

UTSIKTER

Under årets första kvartal redovisade BEWiSynbras samtliga marknader ökade volymer jämfört med första kvartalet föregående år. De flesta branscher och länder verkar kännetecknas av optimism relaterat till förväntningar om gradvisa lättnader av Covid-19-relaterade restriktioner och volymutvecklingen har varit fortsatt stabil under andra kvartalet.

BEWiSynbra noterade stark efterfrågan, delvis som ett resultat av koncernens leveranskapacitet under en period när branschen noterat brist på tillgången av styren och EPS. Försäljningen av fisklådor i Norge har dock gått något långsammare under andra kvartalet.

Under andra kvartalet har råvarupriserna fortsatt att öka och bristen på EPS-råvaror har kvarstått, vilket påverkar BEWiSynbras segment RAW positivt. Enligt marknadsanalytiker* förväntas kontrakterade EPS-priser, som är en indikator på försäljningspriset för segmentet RAW, öka cirka 40 procent detta kvartal jämfört med första kvartalet i år. På grund av bristen på EPS förväntas dessutom skillnaden (GAP) mellan priserna på EPS råmaterial och styren sluta 25 till 30 procent över det normala intervallet 375-400 EUR per ton. Detta förväntas få fullt genomslag på sålda volymer under det andra kvartalet för segment RAW.

Som kommunicerades i rapporten för fjärde kvartalet 2020, påverkade de högre råmaterialpriserna marginalerna för segmentet RAW positivt under första kvartalet, samtidigt som de pressade marginalerna för downstream-segmenten, då justeringar av försäljningspriserna släpar efter uppskattningsvis ett kvartal.

På grund av den fortsatta kostnadsökningen för råmaterial är marginalerna fortsatt pressade för downstream segmenten i det andra kvartalet. Detta gäller särskilt P&C-segmentet, som även är exponerat för lägre volymer från försäljning av

fiskelådor samt viss marginalutspädning efter förvärvet av BDH.

BEWiSynbra är väl positionerat för framtiden. Företaget har starka, operationella resultat, en bevisat väl fungerande affärsmodell och leveranskapacitet samt noterar en stark underliggande efterfrågan. Detta i kombination med ett antal förvärvsmöjligheter och en stabil finansiell situation möjliggör ett fortsatt arbete med tillväxtmöjligheter i linje med strategin.

*IHSS Markit forecast

KALENDER 2021

Delårsrapport april – juni
Dag för publicering: 25 augusti 2021

Stockholm, 21 maj 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

Organisk tillväxt	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.
EBITDA	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
EBITDA marginal	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.
EBIT	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.
EBIT marginal	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.
Jämförelsestörande poster	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.
Justerad EBITDA	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.
Justerad EBITDA marginal (%)	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.
Justerad EBIT	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.
Operativt kassaflöde	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
Soliditet	Totalt eget kapital i förhållande till totala tillgångar. Soliditeten är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att bedöma koncernens finansiella hävstång
Nettoskuld	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>	Q1 2021	Q1 2020	2020
Rörelseresultat (EBIT)	8,3	6,5	42,5
Avskrivningar på immateriella tillgångar	1,8	1,5	6,3
EBITA	10,1	8,0	48,7
Jämförelsestörande poster	0,4	1,0	-6,7
Justerad EBITA	10,5	9,0	42,0
EBITA	10,1	8,0	48,7
Avskrivningar på materiella tillgångar	6,9	5,7	24,2
EBITDA	17,0	13,7	72,9
Jämförelsestörande poster	0,4	1,0	-6,7
Justerad EBITDA	17,4	14,8	66,2

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

<i>Belopp i MEUR</i>	Q1 2021	Q1 2020	2020
IPO-relaterade kostnader	-	0,0	-0,4
Avgångsvederlag och integrationskostnader	-	-0,2	-0,5
Omstruktureringskostnader	-	-0,3	-0,4
Transaktionskostnader	-0,4	-0,4	-1,2
Tilläggsköpeskillning	-	0,0	0,0
Realisationsvinst från försäljning av fast egendom	-	0,1	6,3
Omstrukturering IT	-	0,0	-0,4
Identifiering av negativ goodwill i intressebolag	-	0,0	3,5
Övrigt	-	-0,2	-0,2
Summa	-0,4	-1,0	6,7

INTÄKTSBRYGGA: FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING I JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD 2020

Belopp / MEUR	RAW	%	Insulation	%	P&C	%	Oallokerat	%	Försäljning mellan segment	Summa nettoomsättning	%
Q1 2020	49,8		32,2		39,9		1,1		-17,9	105,1	
Förvärv	-	-	6,0	18,5%	17,7	44,4%	0,4	38,1%	0,0	24,1	23,0%
Valutaeffekter	-	-	0,3	1,0%	0,7	1,7%	0,0	1,8%	0,0	1,0	1,0%
Organisk tillväxt	14,4	29,0%	2,2	6,9%	4,0	9,9%	1,2	106,5%	-3,2	18,6	17,7%
Summa ökning/minskning	14,4	29,0%	8,5	26,5%	22,4	56,0%	1,6	146,4%	-3,2	43,7	41,6%
Q1 2021	64,2		40,7		62,3		2,7		-21,1	148,8	

EBITDA-BRYGGA: FÖRÄNDRING I JUSTERAD EBITDA I JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD 2020

Belopp / MEUR	RAW	%	Insulation	%	P&C	%	Oallokerat	%	Summa Justerad EBITDA	%
Q1 2020	2,1		5,3		8,6		-1,1		14,8	
Förvärv	-	-	0,6	11,9%	2,0	23,1%	-0,1	-3,4%	2,6	17,4%
Valutaeffekter	-	-	0,0	-0,1%	0,1	1,5%	-0,1	-4,4%	0,0	0,5%
Organisk tillväxt	1,1	53,4%	-1,1	-20,4%	-0,3	-4,1%	0,3	31,3%	0,0	0,3%
Summa ökning/minskning	1,1	53,4%	-0,5	-8,7%	1,8	20,5%	0,1	23,5%	2,6	18,2%
Q1 2021	3,2		4,8		10,4		-1,0		17,4	

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORT FÖR PERIODEN T O M 31 MARS 2021

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

<i>Belopp i MEUR</i>	Q1 2021	Q1 2020	2020
Nettoomsättning	148,8	105,1	462,6
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens intäkter	148,8	105,1	462,6
Råmaterial och förnödenheter	-60,1	-46,3	-181,1
Handelsvaror	-18,4	-2,3	-35,2
Övriga externa kostnader	-28,3	-23,3	-97,5
Personalkostnader	-25,3	-20,1	-87,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8,7	-7,2	-30,4
Resultat från andelar i intressebolag	0,3	0,6	4,9
Resultat från avyttring av anläggningstillgångar	0,0	-	6,3
Summa rörelsens kostnader	-140,5	-98,6	-420,1
Rörelseresultat (EBIT)	8,3	6,5	42,5
Finansiella intäkter	0,1	0,1	4,2
Finansiella kostnader	-6,5	-2,8	-11,5
Finansiella poster – netto	-6,4	-2,7	-7,3
Resultat före skatt	1,9	3,8	35,2
Inkomstskatt	-1,6	-1,5	-3,0
Periodens resultat	0,4	2,3	32,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

<i>Belopp i MEUR</i>	Q1 2021	Q1 2020	2020
Periodens resultat	0,4	2,3	32,2
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser	4,0	-9,1	-3,8
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	0,4	-0,1	0,0
Inkomstskatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-0,1	0,0	0,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	4,3	-9,2	-3,8
Totalresultat för perioden	4,7	-6,9	28,4

NETTORESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:

<i>Belopp i MEUR</i>	Q1 2021	Q1 2020	2020
Nettoresultat för perioden hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	0,3	2,3	32,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,0	-0,1
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	4,5	-6,9	28,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,0	-0,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

<i>Belopp i MEUR</i>	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	85,3	70,0	83,8
Övriga immateriella tillgångar	79,9	68,5	79,4
Summa immateriella tillgångar	165,2	138,5	163,2
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	69,0	64,3	70,0
Maskiner och andra tekniska tillgångar	81,7	68,4	80,8
Inventarier, verktyg och installationer	10,3	9,8	10,2
Pågående nyanläggningar och förskott	11,5	4,3	9,3
Summa materiella anläggningstillgångar	172,5	146,9	170,3
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intressebolag	8,6	3,8	8,0
Andra finansiella långfristiga tillgångar	14,1	6,8	17,2
Summa finansiella anläggningstillgångar	22,7	10,6	25,2
Uppskjutna skattefordringar	5,2	4,5	5,3
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	365,6	300,5	364,0
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	58,9	43,8	57,4
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	79,9	54,0	58,9
Skattefordran	0,4	0,1	3,0
Övriga kortfristiga fordringar	12,7	2,2	9,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5,1	5,0	2,7
Övriga finansiella tillgångar	-	1,3	-
Likvida medel	47,5	47,5	44,2
Summa kortfristiga fordringar	145,6	110,1	118,7
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	204,5	153,9	176,1
SUMMA TILLGÅNGAR	570,1	454,4	540,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, FORTS.

<i>Belopp i MEUR</i>	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2021
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	0,1	0,1	0,1
Övrigt tillskjutet kapital	144,1	126,5	143,9
Reserver	0,8	0,4	-3,1
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)	48,9	16,9	48,4
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	193,9	143,9	189,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,6	-0,6	0,4
SUMMA EGET KAPITAL	194,5	143,3	189,7
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	2,4	2,5	2,5
Övriga avsättningar	0,4	1,2	0,7
Uppskjutna skatteskulder	20,8	22,2	20,9
Obligationslån	138,2	137,5	137,9
Övriga räntebärande skulder	69,4	27,1	70,2
Summa långfristiga skulder	231,2	190,5	232,2
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	-	13,9	-
Övriga räntebärande skulder	24,4	23,9	13,5
Övriga finansiella skulder	1,3	-	0,9
Leverantörsskulder	73,5	45,2	54,5
Aktuella skatteskulder	4,2	4,5	6,6
Övriga kortfristiga skatteskulder	16,3	8,0	16,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24,7	25,1	26,2
Summa kortfristiga skulder	144,4	120,6	118,2
SUMMA SKULDER	375,6	311,1	350,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	570,1	454,4	540,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

<i>Belopp i MEUR</i>	1.1.-31.03.2021	1.1.-31.03.2020	1.1.-31.12.2020
INGÅENDE BALANS	189,7	150,1	150,1
JUSTERAD INGÅENDE BALANS	189,7	150,1	150,1
Periodens resultat	0,4	2,3	32,2
Övrigt totalresultat	4,3	-9,2	-3,8
Summa totalresultat	4,7	-6,9	28,4
Nyemission	-	-	9,5
Aktieägartillskott	-	-	3,3
Koncernbidrag till moderbolag	-	-	-3,3
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-	0,7
Aktiebaserad betalning	0,1	-	-
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	0,1	1,0
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	0,1	11,2
UTGÅENDE BALANS	194,5	143,3	189,7
<i>Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>0,6</i>	<i>-0,6</i>	<i>0,4</i>

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

<i>Belopp i MEUR</i>	Q1 2021	Q1 2020	2020
EBIT	8,3	6,5	42,5
Justering för ej likviditetspåverkande poster, etc.	8,1	7,0	19,1
Finansiella poster	-3,1	-1,9	-10,1
Betald inkomstskatt	-2,0	-1,8	-11,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	11,3	9,8	39,6
Förändring i rörelsekapital	-9,7	-14,7	-5,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,6	-4,9	34,5
Förvärv anläggningstillgångar	-6,9	-3,2	-26,6
Avyttring anläggningstillgångar	-	0,5	43,3
Företagsförvärv och finansiella investeringar	-0,3	-8,2	-14,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,2	-10,9	2,7
Upptagna lån	11,3	16,4	0,3
Amortering av lån	-2,8	-6,9	-49,4
Utdelning till minoritet	-	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8,5	9,5	-49,1
Periodens kassaflöde	2,9	-6,3	-11,9
Likvida medel vid periodens början	44,2	56,3	56,3
Kursdifferens i likvida medel	0,4	-2,5	-0,2
Likvida medel vid periodens slut	47,5	47,5	44,2

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i MSEK</i>	Q1 2021	Q1 2020	2020
Nettoomsättning	4,9	3,0	15,7
Övriga externa kostnader	-3,6	-5,1	-15,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,3	-4,1	-21,5
Personalkostnader	0,0	0,0	-0,1
Summa rörelsekostnader	-7,9	-9,2	-36,6
Rörelseresultat	-3,0	-6,2	-20,9
Ränteintäkter och liknande resultatposter	20,3	20,5	83,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-23,4	-50,9	-49,7
Summa resultat från finansiella poster	-3,1	-30,4	34,0
Resultat före skatt	-6,1	-36,6	13,1
Bokslutsdispositioner och inkomstskatter	-	-	-0,8
Periodens resultat	-6,1	-36,6	12,3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

<i>Belopp i MSEK</i>	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Anläggningstillgångar	2 922,6	2 825,4	2 904,4
Omsättningstillgångar	72,9	232,6	67,7
SUMMA TILLGÅNGAR	2 995,5	3 058,0	2 972,1
Eget kapital	1 526,2	1 352,6	1 532,2
Långfristiga skulder	1 415,5	1 524,6	1 384,8
Kortfristiga skulder	53,8	180,8	55,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 995,5	3 058,0	2 972,1

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-mars 2021 godkändes av styrelsen för offentliggörande den 20 maj 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 2020. 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.

<i>Belopp i MEUR</i>	Q1 2021	Q1 2020	2020
Transaktioner som påverkar resultaträkningen			
Försäljning av varor till:			
HIRSCH France SAS	-	0,9	5,1
HIRSCH Porozell GmbH	0,6	5,2	32,1
Jablite Group Ltd.	2,0	-	4,6
Totalt :	2,6	6,1	41,8
Köp av varor från:			
Företag ägda av Familjen Bekken	0,7	0,1	0,7
Totalt :	0,7	0,1	0,7
Ränteintäkter från:			
Hirsch France SAS	0,0	0,1	0,1
Jablite Group Ltd.	0,0	-	-
Totalt :	0,0	0,1	0,1

Hyreskostnader från:			
Företag ägda av Familjen Bekken	1,8	0,7	3,4
Totalt :	1,8	0,7	3,4

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Transaktioner som påverkar balansräkningen			
Långfristiga fordringar:			
Företag ägda av Familjen Bekken	0,1	-	0,1
HIRSCH France SAS	2,3	2,3	2,3
Jablite Group Ltd	1,8	-	1,7
Totalt :	4,2	2,3	4,1
Kortfristiga fordringar:			
Företag ägda av Familjen Bekken	1,7	-	1,5
BEWi ASA	4,0	-	4,2
HIRSCH France SAS	-	0,1	-
HIRSCH Porozell GmbH	1,0	-	0,6
Jablite Group Ltd	2,1	-	-
Totalt :	8,8	0,1	6,3
Kortfristiga skulder:			
Företag ägda av Familjen Bekken	3,0	-	3,8
BEWi ASA	3,5	-	3,4
Totalt :	6,5	-	7,2

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>	Q1 2021	Q1 2020	2020
RAW			
Segmentets intäkter	64,2	49,8	191,2
Försäljning mellan segment	-19,8	-17,0	-56,5
Intäkter från externa kunder	44,4	32,8	134,7
Insulation			
Segmentets intäkter	40,7	32,2	146,6
Försäljning mellan segment	-0,6	-0,4	-2,4
Intäkter från externa kunder	40,1	31,8	144,1

Packaging and Components			
Segmentets intäkter	62,3	39,9	179,9
Försäljning mellan segment	-0,6	-0,6	-2,3
Intäkter från externa kunder	61,7	39,4	177,6
Oallokerat			
Segmentets intäkter	2,7	1,1	6,4
Försäljning mellan segment	-0,1	0,0	-0,2
Intäkter från externa kunder	2,6	1,1	6,1
Summa			
Summa segmentets intäkter	169,9	123,0	524,1
Summa försäljning mellan segment	-21,1	-17,9	-61,5
Summa intäkter från externa kunder	148,8	105,1	462,6

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>	Q1 2021	Q1 2020	2020
Justerad EBITDA			
RAW	3,2	2,1	9,4
Insulation	4,8	5,3	26,5
Packaging and Components	10,4	8,6	34,1
Oallokerat	-1,0	-1,1	-3,8
Summa justerad EBITDA	17,4	14,8	66,2
<i>Belopp i MEUR</i>	Q1 2021	Q1 2020	2020
EBITDA			
RAW	3,2	2,1	9,9
Insulation	4,6	4,5	32,4
Packaging and Components	10,4	8,5	36,2
Oallokerat	-1,2	-1,4	-5,7
Summa EBITDA	17,0	13,7	72,9
EBITA			
RAW	2,3	1,2	6,2
Insulation	2,6	2,6	25,0
Packaging and Components	6,7	5,7	23,9
Oallokerat	-1,5	-1,6	-6,5
Summa EBITA	10,1	8,0	48,7

EBIT			
RAW	2,2	1,1	5,8
Insulation	2,1	2,0	23,1
Packaging and Components	5,7	4,9	20,4
Oallokerat	-1,7	-1,5	-6,9
Summa EBIT	8,3	6,5	42,5
Finansiella poster, netto	-6,4	-2,7	-7,2
Resultat före skatt	1,9	3,8	35,2

Externa intäkter per land (köpande bolags geografi)

<i>Belopp i MEUR</i>	Q1 2021	Q1 2020	2020
Totalt Finland	6,8	5,8	27,4
Totalt Sverige	14,8	12,3	49,4
Totalt Danmark	13,3	11,9	47,3
Totalt Norge	35,1	13,7	81,0
Totalt Portugal & Spanien	9,3	6,2	26,0
Totalt Island	4,2	0,3	7,4
Totalt Baltikum	2,8	2,7	8,4
Totalt UK	3,9	2,0	10,8
Totalt Tyskland	10,3	9,0	35,9
Totalt Polen	5,7	4,5	16,8
Totalt Ryssland	2,7	2,3	13,2
Totalt Nederländerna	25,5	24,4	94,2
Totalt Belgien	2,5	2,1	8,9
Totalt Frankrike	4,2	3,1	11,9
Totalt övriga	7,7	4,8	24,0
Summa koncernen	148,8	105,1	462,6

NOT 5 | Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

<i>Belopp i MEUR</i>	Q1 2021	Q1 2020	2020
Hänförligt till verksamheten	-4,1	-3,3	-15,0
Hänförligt till IFRS 16	-2,4	-2,0	-7,3
Hänförligt till avskrivningar från justering till verkligt värde i rörelseförvärv	-2,2	-1,9	-8,1
Summa	-8,7	-7,2	-30,4

NOT 6 | Koncernens upplåning

Belopp i MEUR	31.03.2020	31.03.2020	31.12.2020
Långfristiga skulder			
Obligationslån	138,2	137,5	137,9
Skulder till kreditinstitut	1,1	1,2	1,0
Skulder leasing	68,3	25,9	69,2
Summa	207,6	164,6	208,1
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	-	13,9	-
Skulder till kreditinstitut	0,6	1,1	0,8
Skulder leasing	12,4	7,0	12,3
Övriga skulder	-	-	-
Checkräkningskredit	11,5	15,8	0,4
Summa	24,5	37,8	13,5
Summa skulder	232,1	202,4	221,6
Likvida medel	47,5	47,5	44,2
Nettoskuld inklusive påverkan av IFRS16	184,6	154,9	177,4
Skulder kapitaliserade i enlighet med IFRS 16 i tabellen ovan			
Långfristiga skulder finansiell leasing	67,0	24,7	67,4
Kortfristiga skulder finansiell leasing	11,0	5,7	11,1
Summa	78,0	30,4	78,5
Nettoskuld exklusive påverkan av IFRS16	106,6	124,5	98,9

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 31 mars 2021 hade BEWiSynbra Group AB två utestående obligationer.

Belopp	Maximalt belopp	Utestående belopp	Emissionsdag	Förfallodag
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.

Obligationslån	Räntevillkor	Nominell ränta	
		1.1-31.3.2021	1.1-31.3.2021
75 MEUR	Euribor 3m + 4,75%	4,21-4,24%	5,03%
65 MEUR	Euribor 3m + 3,40%	2,83-2,89%	3,49%

Koncernens huvudbank har beviljat koncernen en checkräkningskredit om 375 MSEK (motsvarande 36,6 MEUR). Per den 31 mars 2021 var 11,5 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 12,0 MEUR.

NOT 7 | Verkligt värde och finansiella instrument

Belopp i MEUR	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Bokfört värde
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen					
Ägarintressen i övriga företag	5,9	-	0,3	6,2	6,2
Summa	5,9	-	0,3	6,2	6,2
Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen					
Derivativskuld	-	1,3	-	1,3	1,3
Summa	-	1,3	-	1,3	1,3
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde					
Obligationslån	141,7	-	-	-	138,2
Total	141,7	-	-	-	138,2

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 2020	0,3
Valutaeffekter	-
Förvärv	-
Avyttringar	-
Per den 31 mars 2021	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 8 | Rörelseförvärv

Inga rörelseförvärv genomföres under perioden.

NOT 9 | Andelar i intressebolag

BEWiSynbra Group innehar tre intressebolagsandelar; HIRSCH Porozell GmbH, HIRSCH France SAS, Jablite Group Ltd och Inoplast S.R.O. Inoplast S.R.O, i vilket BEWiSynbra äger 34%, förvärvades i mars 2021 och resultatet från det bolaget kommer att återspeglas i BEWiSynbras konsolidering från och med april 2021. BEWiSynbra Group innehar en räntebärande fordran på HIRSCH France SAS om 2,3 MEUR och en räntebärande 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>	HIRSCH Porozell GmbH	HIRSCH France SAS	Jablite Group Ltd	SUMMA
Land/Marknad	Germany	France	UK	-
Produktionsanläggningar	6	6	3	15
Ägd andel	34%	34%	49%	-
Bokfört värde per 31 mars 2021	3,3	3,4	0,0	6,7

Väsentliga finansiella data för kvartal 1 2021

Nettoomsättning för kvartal 1 2021	20,5	17,5	7,1	45,1
EBITDA för kvartal 1 2021	2,4	0,7	0,1	3,2
Ägd andel av EBITDA	0,8	0,2	0,0	1,0
EBIT	1,5	-0,4	0,0	0,9
Årets resultat	1,2	-0,4	0,0	0,9
Andel av årets resultat redovisat i BEWiSynbras EBITDA	0,4	-0,1	0,0	0,3
<i>BEWiSynbras andel av EBITDA minus påverkan på konsoliderad EBITDA</i>	<i>0,4</i>	<i>0,1</i>	<i>0,0</i>	<i>0,5</i>

NOT 10 | Händelser efter periodens utgång**Förvärv av danskt pappersförpackningsföretag**

Den 13 april 2021 förvärvade BEWiSynbra 51% av det danska pappersförpackningsföretaget Honeycomb Cellpack A/S. Honeycomb levererar lösningar för skyddsförpackningar, inklusive design, utveckling och tillverkning av hållbara förpackningar vilka är återvinningsbara och biologiskt nedbrytbara. Genom förvärvet breddar BEWiSynbra sitt produktbudande i linje med sin strategi att förse kunder med kompletterande lösningar. Företaget har också en option att förvärva återstående 49% av Honeycombs aktier.

Moderbolaget BEWI ASA

Den 28 april 2021 ingick moderbolaget BEWI ASA ett avtal att förvärva en majoritetsandel av det noterade polska bolaget IZOBLOK. IZOBLOK är en ledande europeisk leverantör av komponenter av expanderad polypropylen (EPP) till fordonsindustrin, med en marknadsandel om cirka 20%.

NOT 11 | Femårsöversikt

Belopp i MEUR (med undantag för procent)	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 12 | Kvartalsdata

Belopp i MEUR (med undantag för procent)	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
Nettoomsättning	148,8	130,2	122,1	105,1	105,1	104,0	107,4	115,3	103,3
Rörelseresultat/ EBIT	8,3	12,5	11,5	11,9	6,5	1,2	5,7	9,0	4,5
EBITDA	17,0	21,5	19,0	18,7	13,7	8,6	12,4	15,9	11,1
EBITDA marginal (%)	11,4%	16,5%	15,6%	17,8%	13,1%	8,3%	11,5%	13,8%	10,7%
Justerad EBITDA	17,4	17,7	18,0	15,8	14,8	9,5	12,8	16,2	13,3
Justerad EBITDA marginal (%)	11,7%	13,6%	14,7%	15,0%	14,1%	9,2%	12,0%	14,0%	12,8%
Jämförelsestörande poster	-0,4	3,8	1,1	2,9	-1,0	-0,9	-0,5	-0,3	-2,2
EBITA	10,1	14,3	13,1	13,3	8,0	3,3	7,4	10,7	6,0
EBITA marginal (%)	6,7%	11,0%	10,7%	12,7%	7,6%	3,1%	6,9%	9,2%	5,8%
Justerad EBITA	10,4	10,5	12,0	10,4	9,0	4,1	7,9	11,0	8,3
Justerad EBITA marginal (%)	7,0%	8,1%	11,6%	9,9%	8,6%	4,0%	7,4%	9,5%	7,9%
Periodens nettoresultat	0,4	14,7	6,7	8,5	2,3	-2,9	2,7	4,1	1,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,4	21,5	10,3	7,3	-4,9	19,5	22,9	7,6	-14,2
Investeringar (CAPEX)	-6,9	-15,1	-4,9	-3,5	-3,2	-4,9	-2,6	-3,4	-3,4



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

Website:
<https://bewisynbra.com>