

Väsentliga händelser

- Omsättningsökning om 88% till 198,1 MEUR (105,1) varav 27% från förvärv.
- Organisk tillväxt tack vare ökade volymer och priser i alla segment.
- Justerad EBITDA ökade till 32,4 MEUR (15,7), huvudsakligen beroende på högra marginaler i RAW.
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 23,3 (15,7).
- Förvärv av det danska förpackningsbolaget Honeycomb Cellpack.
- Efter kvartalet tillkännagivit avsikten att refinansiera existerande obligationer genom emission av hållbarhetslänkade obligationer för ett totalt belopp om 160 MEUR under en ram om upp till 250 MEUR.

April – juni 2021

- Nettoomsättning om 198,1 MEUR (105,1)
- Justerad EBITDA uppgick till 32,4 MEUR (15,7)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 23,3 MEUR (11,9)

Januari – juni 2021

- Nettoomsättning om 347,0 MEUR (210,2)
- Justerad EBITDA uppgick till 49,9 MEUR (30,5)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 31,6 MEUR (18,4)

KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i MEUR (med undantag för procent)	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Nettoomsättning	191,8	105,1	347,0	210,2	462,6
Rörelseresultat/ EBIT	23,3	11,9	31,6	18,4	42,5
EBITDA	32,1	18,7	49,1	32,4	72,9
EBITDA marginal (%)	16,2%	17,8%	14,2%	15,4%	15,8%
Justerad EBITDA	32,4	15,7	49,9	30,5	66,2
Just. EBITDA marginal (%)	16,3%	15,0%	14,4%	14,5%	14,3%
Jämförelsestörande poster	-0,3	2,9	-0,7	1,9	6,7
Periodens nettoresultat	15,2	8,5	15,6	10,8	32,2
Investeringar (CAPEX)	-8,5	-3,5	-15,4	-6,6	-26,6

VD HAR ORDET

Vi uppvisar rekordresultat för årets andra kvartal. Resultatet är drivet av en stark efterfrågan på våra marknader, och följaktligen höga försäljningspriser. Vår nettoomsättning ökade 88 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och vi mer än dubblade vårt justerade EBITDA.

Grunden till våra resultat är vår stabila, integrerade affärsmodell och vår organisation som kontinuerligt säkrar att våra verksamheter är välskötta. Vi gör också framsteg vad gäller våra tillväxtinitiativ, inklusive våra förvärv av Honeycomb Cellpack och IZOBLOK.

Som vi kommunicerade i vår rapport för första kvartalet i år, orsakade bristen på styren i Europa en historisk prisökning av råmaterialpriserna under 2021, och följaktligen också en ökning av priset för EPS-råmaterial. I kombination med en ökad efterfrågan för EPS-baserade produkter och vår förmåga att konsekvent överträffa marknaden, resulterade detta i en historiskt hög GAP (skillnaden mellan priset på råmaterial för EPS och styren) för kvartalet.

De höga råmaterialpriserna fortsätter att ge betydande positiva effekter på både omsättning och EBITDA för segmentet RAW, medan våra downstream-segment, beroende på eftersläpning om cirka ett kvartal av prisjusteringar gentemot kunder, fortfarande noterar något lägre marginaler beroende på de höga råmaterialpriserna.

Som nämnts har vi gjort goda framsteg beträffande våra tillväxtaktiviteter under året. Våra initiativ för organisk tillväxt utvecklas i stort sett enligt plan. Vi har ökat våra kommersiella volymer vid vår återvinningsanläggning i Portugal och vår nya facilitet för fisklådor i Senja i Norge är redo att påbörja sin verksamhet inom en snar framtid. Vår plan att utveckla ett toppmodernt förpackningscenter i Jøsnøya, Hitra, i Norge fortskrider också och med vår partner för projektet, KMC Properties, har vi nu ingått ett inledande projektavtal. Slutligen påbörjade vår XPS-lina i Norrköping, där vi dragits med vissa förseningar, sin produktion mot slutet av kvartalet.

Under andra kvartalet förvärvade vi det danska förpackningsföretaget Honeycomb Cellpack, nu BEWI Cellpack, samt offentliggjorde vårt förvärv av det polska företaget IZOBLOK, en ledande leverantör av EPP-komponenter till den europeiska fordonsindustrin. Båda förvärven är i linje med vår strategi att bredda vårt produkterbjudande och stärka våra marknadspositioner.

Framöver förväntar vi oss att våra huvudmarknader ska vara fortsatt starka under 2021. Enligt marknadsanalytiker förväntas priserna på styren och EPS-råmaterial fortsatt ligga kvar på höga nivåer under året, vilket också innebär en hög GAP. Baserat på detta förväntar vi oss att våra resultat för tredje kvartalet ska vara i linje med det andra kvartalets, trots lägre volymer som en följd av semestersäsongen i augusti.

Vi avser fortsätta leverera lönsam tillväxt och initierade därför nyligen en process för att refinansiera våra befintliga företagsobligationer och vår kreditfacilitet som ytterligare ska accelerera vår finansiella flexibilitet för att kunna identifiera och driva attraktiva tillväxtmöjligheter.

För att summera: Starka marknader, en väl beprövad affärsmodell, en solid finansiell ställning och en rad förvärvsmöjligheter gör oss mycket väl positionerade att nå upp till våra målsättningar.

Christian Bekken, vd och koncernchef för BEWI ASA
Trondheim, 10 augusti 2021



FINANSIELL ÖVERSIKT

ANDRA KVARTALET

Nettoomsättningen ökade till 198,1 MEUR (105,1) under andra kvartalet, motsvarande en ökning om 88,5%. Förvärvade verksamheter stod för 27,3% av ökningen medan valutaeffekter hade en mindre påverkan. Den organiska tillväxten uppgick till 59,5%.

Den organiska tillväxten kan förklaras av både förbättrade volymer och priser i samtliga segment. Högre kostnader för råmaterial ledde till fortsatt högre försäljningspriser under andra kvartalet.

Justerad EBITDA uppgick till 32,4 MEUR (15,7) för det andra kvartalet, vilket motsvarar en marginal på 16,3% (15,0). Förvärvade bolag bidrog till en ökning på 4,5 MEUR jämfört med andra kvartalet föregående år.

De ökade råvarupriserna har bidragit positivt till marginalerna för segment RAW samtidigt som det har pressat resultatet för segment Insulation och Packaging beroende på en fördröjningsmekanism avseende prisindexering mot slutkund.

För ytterligare kommentarer gällande råmaterial se er avsnittet för viktiga händelser i kvartalet.

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

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 23,3 MEUR (11,9), en ökning med 11,4 MEUR jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Finansiella poster, netto, uppgick till -3,4 MEUR (-2,5). Perioden påverkades negativt av en justering av verkligt värde om 0,4 MEUR av aktier i ett börsnoterat fastighetsbolag.

Skatten var negativ och uppgick till -4,7 MEUR (-0,9).

Nettoresultatet för andra kvartalet 2021 uppgick till 15,2 MEUR (8,5).

FÖRSTA HALVÅRET

Nettoomsättningen ökade till 347,0 MEUR (210,2) under det första halvåret, motsvarande en ökning om 65,1%. Förvärvade verksamheter stod för 25,2% av ökningen och organisk tillväxt för 38,6%. Samtliga segment har rapporterat högre volymer hittills under året jämfört med samma period 2020. Betydande prisökningar har också genomförts för att kompensera för de ökade råvarupriserna.

Justerad EBITDA ökade med 63,4% till 49,9 MEUR (30,5) för det första halvåret. 23,0% av ökningen är relaterad till förvärv, medan den större delen av den organiska växten är hänförlig till den förbättrade bruttomarginalen för styren (GAP), drivet av en stark marknad i kombination med en brist på EPS råmaterial. Liksom för kvartalet har denna situation varit gynnsam för segment RAW samtidigt som det pressat marginalerna i segmenten Insulation och Packaging & Components.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 31,6 MEUR för perioden (18,4).

Finansiella poster, netto, uppgick till -9,8 MEUR hittills under året (-5,2). Perioden påverkades negativt om 4,1 MEUR av justering till verkligt värde av aktieinnehavet i ett börsnoterat fastighetsbolag, vilket neutraliserade vinsten från justeringen till verkligt värde under fjärde kvartalet föregående år.

Skatten var negativ och uppgick till -6,2 MEUR för det första halvåret (-2,4). Den effektiva skattesatsen påverkades negativt av omvärderingen till verkligt värde av aktier.

Nettoresultatet för det första halvåret 2021 uppgick till 15,6 MEUR (10,8).

RAW

Förbättrade volymer och EBITDA som en följd av fortsatt god efterfrågan på marknaden.

Nyckeltal

MEUR	Q2-21	Q2-20	YTD-21	YTD-20	2020
Nettoomsättning	101,4	46,3	165,6	96,1	191,2
Varav internt	31,7	16,0	51,5	33,0	56,5
Varav externt	69,6	30,3	114,0	63,1	134,7
Rörelsekostnader	-85,5	-45,1	-146,5	-92,8	-181,8
Justerad EBITDA	15,9	1,3	19,1	3,4	9,4
Justerad EBITDA %	15,7%	2,7%	11,5%	3,5%	4,9%
Jämförelsestörande poster	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,5
EBITDA	15,9	1,2	19,1	3,3	9,9
Avskrivningar	-0,9	-0,9	-1,9	-1,9	-3,7

Andra kvartalet 2021

Nettoomsättningen uppgick till 101,4 MEUR under kvartalet (46,3), en ökning om 118,4% jämfört med första kvartalet 2020, förklarad av större volymer och högre försäljningspriser efter en betydande ökning av underliggande råmaterialpriser. Den positiva volymutvecklingen är primärt relaterad till extern försäljning.

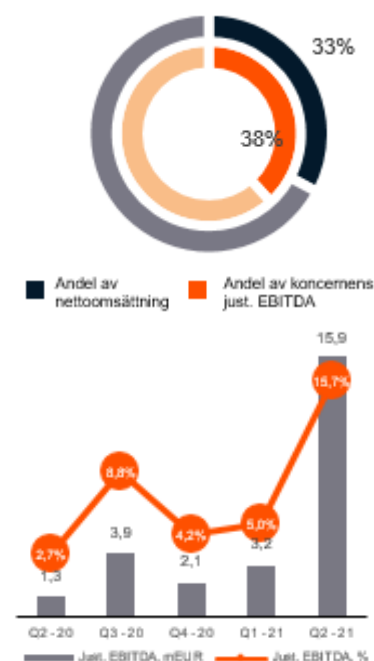
Se separat avsnitt för viktiga händelser i kvartalet för mer information om utvecklingen av råvarupriser.

Justerad EBITDA uppgick till 15,9 MEUR för andra kvartalet (1,3). GAP (bruttomarginal för styren) stärktes jämfört med motsvarande kvartal föregående år beroende på högre råmaterialpriser kombinerat med en stark underliggande efterfrågan. Höga volymer i kombination med en stabil produktion bidrog positivt till kvartalets EBITDA.

Första halvåret 2021

Nettoomsättningen uppgick till 165,6 MEUR under första halvåret (96,1), en ökning om 72,2% jämfört med samma period föregående år, förklarad av högre volymer och högre försäljningspriser, liksom för kvartalet.

Justerad EBITDA uppgick till 19,1 MEUR under kvartalet (3,4), då förbättringen, liksom för kvartalet, huvudsakligen var hänförlig till en bättre GAP (bruttomarginal för styren), utöver effekten av större volymer.



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 expanderings respektive extrudering av polystyrenpärlorna, kan materialet formgjutas 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	Q2-21	Q2-20	YTD-21	YTD-20	2020
Nettoomsättning	58,2	39,0	98,9	71,2	146,6
Varav internt	0,7	0,2	1,4	0,7	2,4
Varav externt	57,5	38,8	97,5	70,5	144,1
Rörelsekostnader	-51,1	-31,1	-87,0	-58,1	-120,1
Justerad EBITDA	7,1	7,8	11,9	13,1	26,5
Justerad EBITDA %	12,2%	20,2%	12,0%	18,4%	18,1%
Jämförelsestörande poster	0,0	3,6	-0,2	2,8	5,9
EBITDA	7,1	11,4	11,7	15,9	32,4
Avskrivningar	-1,9	-1,3	-4,0	-3,3	-7,4

Andra kvartalet 2021

Nettoomsättningen under det andra kvartalet ökade med 49,3% till 58,2 MEUR (39,0). Exklusive förvärv ökade omsättningen med 28,9%. Volymerna ökade i samtliga regioner, inklusive Benelux, segmentets största marknad. Försäljningspriserna ökade till följd av en fortsatt prisökning på råmaterial.

Justerad EBITDA för andra kvartalet uppgick till 7,1 MEUR (7,8), vilket motsvarar en minskning med 9,9%. Exklusive förvärv minskade justerad EBITDA med 29,8%. Den nämnda ökningen av försäljningspriser kompenserade inte fullt ut för ökningarna av råmaterialpriser beroende på en fördröjning av prisindexering av pris mot kund. Marginalerna förväntas öka när priserna på råmaterial stabiliseras eller sänks.

Produktionen i den nya XPS-linan i Sverige påbörjades i slutet av andra kvartalet. Förseningar i projektet har skapat tillkommande kostnader.

Första halvåret 2021

Nettoomsättningen för det första halvåret 2021 uppgick till 98,9 MEUR (71,2), en ökning med 39,0%, varav 19,5% utgjordes av organisk tillväxt driven av högre volymer i alla regioner och ökade försäljningspriser relaterade till högre kostnader för råmaterial.

Justerad EBITDA uppgick till 11,9 MEUR (13,1). Liksom för kvartalet förklaras en lägre EBITDA av fördröjningen av prisindexering gentemot kund. Då volymerna har ökat under det första halvåret kommer EBITDA att förbättras avsevärt när råvarupriserna stabiliseras eller sjunker.

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 en i Storbritannien.



PACKAGING AND COMPONENTS (P&C)

Stabila slutmarknader med volymökningar i de flesta regioner.

Nyckeltal

MEUR	Q2-21	Q2-20	YTD-21	YTD-20	2020
Nettoomsättning	65,5	35,3	127,8	75,2	179,9
Varav internt	1,1	0,7	1,7	1,1	2,3
Varav externt	64,4	34,6	126,1	74,1	177,6
Rörelsekostnader	-56,4	-27,8	-108,3	-59,1	-145,8
Justerad EBITDA	9,1	7,5	19,5	16,1	34,1
Justerad EBITDA %	13,9%	21,3%	15,3%	21,5%	19,0%
Jämförelsestörande poster	-0,1	0,0	-0,2	-0,1	2,1
EBITDA	9,0	7,5	19,3	16,0	36,2
Avskrivningar	-3,7	-2,9	-7,3	-5,6	-12,3

Andra kvartalet 2021

Nettoomsättningen ökade med 85,8% till 65,5 MEUR (35,3) under kvartalet. Exklusive förvärv ökade nettoomsättningen 28,0%. Alla regioner utom Norge rapporterade högre volymer jämfört med 2020. De lägre volymerna i Norge förklaras av lägre slakterivolym av lax under kvartalet och är inte marknads- eller kunddrivna. Försäljningspriserna ökade som en följd av ökade råvarupriser.

Justerad EBITDA ökade 21,5% till 9,1 MEUR (7,5) drivet av bidraget från förvärvade bolag. Exklusive förvärv minskade justerad EBITDA med 16,0%, främst beroende på de lägre volymerna i Norge. Den positiva påverkan av högre volymer är inte helt reflekterad för kvartalet. Liksom för segmentet Insulation förklarar den fördröjda prisindexeringen gentemot kunder varför marginalerna förbättras när råvarupriser stabiliseras eller minskar. Den nya produktionsenheten för fisklådor vid Senja i Norge förväntas påbörja verksamheten under tredje kvartalet 2021. I mars offentliggjorde BEWI också sin avsikt att bygga en ny förpackningsverksamhet på ön Jøsnøya.

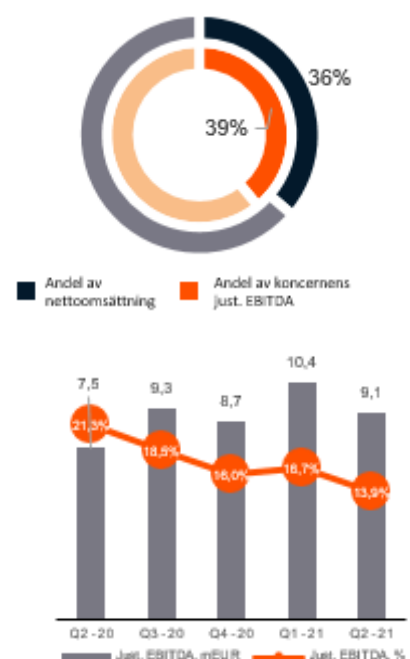
Första halvåret 2021

Nettoomsättningen ökade med 70,0% till 127,8 MEUR (75,2). Exklusive förvärv ökade omsättningen 19,4%, vilket förklaras av större volymer i samtliga regioner och ökade försäljningspriser.

Justerad EBITDA ökade 20,9% till 19,5 MEUR (16,1). Exklusive förvärv minskade justerad EBITDA med 8,9% vilket förklaras av samma faktorer som för kvartalet. Den lägre EBITDA-marginalen är dessutom en konsekvens av de relativt sett lägre marginalerna i BDH som förvärvades i augusti föregående år.

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 25 fabriker i sju 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 vilket ökat koncernens återvinningskapacitet till omkring 20 000 ton.

BEWi har offentliggjort en årlig målsättning om återvinning av 60 000 ton EPS. Mängden utgör omkring en tredjedel av BEWIs 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.

BEWIs återvinningskapacitet stärktes betydligt under 2020, som en följd av färdigställandet av ett Greenfieldprojekt i Portugal, förvärv av en extruder för återvinning i Danmark och ett flertal förvärv.

Under första halvåret 2021 levererade den nya återvinningsanläggningen i Portugal enligt plan och bidrog positivt till utvecklingen av verksamhetsområdet Circular. I mars offentliggjorde BEWI sitt förvärv av 34% i det tjeckiska återvinningsföretaget Inoplast, vilket adderade ytterligare 5 000 till 6 000 ton till bolagets återvinningskapacitet.

Hållbarhet är högt prioriterat i BEWI med tonvikt på att minska verksamhetens miljöpåverkan och att öka innehållet av återvunnet material i produkterna. I mars 2021 lanserade BEWI sin hållbarhetsstrategi

med ambitiösa mål för koncernens hållbarhetsarbete. Strategin täcker hela värdekedjan med ambitioner fram till 2030.

I augusti 2021 inledde BEWI en process för att refinansiera sina två befintliga obligationslån och kreditfacilitet, vilket möjliggör för bolaget att fullfölja sina tillväxtpotentialer. För att främja bolagets åtaganden avseende hållbarhet, avser BEWI att upprätta en ram för hållbar finansiering ("ramverket"), som täcker hela refinansieringen och som innehåller både gröna och hållbarhetslänkade funktioner, vilket möjliggör finansiering av gröna projekt och tillgångar. För mer information om refinansiering och ramverket, se avsnittet om händelser efter kvartalets slut.

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 andra kvartalet 2021 uppgick det oallokerade bidraget till 0,3 MEUR (-0,9). Under första halvåret 2021 uppgick de oallokerade kostnaderna till -0,7 MEUR (-2,1).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens finansiella ställning

Per den 30 juni 2021 uppgick de totala tillgångarna till 590,0 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 207,9 MEUR per den 30 juni 2021 jämfört med 189,7 MEUR vid året slut 2020.

Nettoskulden uppgick till 201,3 MEUR per den 30 juni 2021 (122,4 exklusive IFRS16) jämfört med 177,4 MEUR vid årets slut 2020 (98,9 exklusive IFRS16).

Likvida medel uppgick till 26,0 MEUR per den 30 juni 2021 jämfört med 44,2 MEUR vid årets slut 2020.

Koncernens kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,6 MEUR under andra kvartalet (7,4), inklusive en ökning av rörelsekapitalet om 19,8 MEUR (4,3). Rörelsekapitalet följde normal säsongsvariation, dock med en större ökning av kundfordringar än normalt, främst beroende på ökad försäljning i segment RAW. Olika statliga initiativ under 2020, relaterade till Covid-19, resulterade i uppskjutna betalningar av skatter, moms och sociala avgifter under samma period föregående år. Motsvarande kassaflödeseffekter förekommer i inte i år.

För det första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 5,2 MEUR (2,5). Orsakerna till avvikelsen jämfört med föregående år är de samma som för kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -15,9 MEUR under det andra kvartalet (-2,7). Större investeringar, vilka beskrivs ytterligare nedan, kombinerat med förvärv och övriga strategiska investeringar, förklarar förändringen jämfört med föregående år. Andra kvartalet 2020 påverkades även av en positiv kassaflödeseffekt hänförlig till en sale- and leaseback-transaktion.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det första halvåret uppgick till -23,1 MEUR (-13,6). Större investeringar innevarande år samt effekten av en sale-leaseback-transaktion våren 2020 är de huvudsakliga orsakerna till avvikelsen mot föregående år.

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

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -8,9 MEUR för det andra kvartalet (-16,1), förklarar av den negativa effekten under kvartalet av minskat utnyttjande av checkkredit.

För det första halvåret uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -0,4 MEUR (-6,7). Den negativa effekten från skuld amortering, inklusive amortering av leasingskuld, översteg den positiva effekten från utnyttjande av checkräkningskredit. Även om motsvarande period föregående år noterade en dragning av checkräkningskredit om 15,8 MEUR, som en försiktig-hetsåtgärd mot bakgrund av turbulensen kring Covid-19, ledde refinansiering av lån i förvärvade företag och inlösen av obligation till negativ cashflow för de första sex månaderna 2020.

Investeringar

Under det andra kvartalet 2021 fortlöpte investeringarna enligt plan.

Investeringarna uppgick till 8,5 MEUR under det andra kvartalet 2021 (3,5). Av detta är 2,1 MEUR relaterade till greenfieldprojekt, bestående av den nya återvinningsanläggningen i Portugal, två kundspecifika investeringar för P&C i Norge och en ny extruderlina för segmentet Insulation i Norrköping.

Under det första halvåret 2021 uppgick investeringarna till 15,4 MEUR (6,6) av vilka 5,4 MEUR är hänförliga till greenfieldprojekt. Se nedan för ytterligare detaljer avseende investeringsprogram/greenfieldprojekt.

BEWI har satt upp ett finansiellt mål för årliga investeringar om 12,5-15,0 MEUR, exklusive greenfield-initiativ. I takt med att 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 2,5 MEUR för att färdigställa pågående investeringsprogram, vilka beskrivs i avsnittet om pågående organiska tillväxtinitiativ nedan. Summan exkluderar investeringar i det offentliggjorda greenfield-projektet på Jøsnøya i Norge, vilket ännu inte påbörjats, samt ytterligare investeringar i koncernens ERP-system, vilka är beroende av projektets framsteg.

ORGANISATION

Per den 30 juni 2021 hade BEWiSynbra Group 1 498 anställda jämfört med 1 437 per den 31 december 2020.

MODERBOLAGET

BEWiSynbra Group AB (publ.) är koncernens moderbolag. Resultat efter skatt uppgick till 7,1 MSEK under andra kvartalet (27,7). Resultatet efter skatt för de första sex månaderna uppgick till 1,0 MSEK (-9,0)

Per den 30 juni 2021 uppgick eget kapital i moderbolaget till 1 533,3 MSEK jämfört med 1 352,2 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 utgöra lager och logistikcenter för återanvändbara lådor och pallar samt andra typer av förpackningsprodukter för främst fiskodlingsindustrin. Fastighetskoncernen KMC Properties ASA äger marken och ansvarar för utvecklingsprojektet. De två parterna har ingått ett villkorat, långsiktigt leasingavtal för fastigheten.

Utöver de två nya fisklådefabrikerna, har koncernen investerat i ny teknologi vid fabriken i Stjørdal för tillverkning av formgjutna komponenter enligt ett leveransavtal. Produktionen påbörjades i slutet av andra kvartalet 2021.

Insulation Sverige

Under 2020 och under inledningen av 2021 investerade BEWiSynbra i teknologi och nya maskiner vid sin anläggning i Norrköping, inklusive modern extruderings-teknologi som förbättrar produktionskapaciteten och effektiviteten. Starten av den nya produktionslinan för XPS har dock försenats något och orsakat vissa extra kostnader hittills under 2021. Produktionslinan tillverkar nu volymer i kommersiell skala.

Circular Portugal

BEWiSynbra investerade 2020 i en greenfield-återvinningsverksamhet i Portugal. Produktionen vid den nya anläggningen påbörjades under fjärde kvartalet 2020 och Circular Portugal är nu i full produktion.

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 implementationen 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 första kvartalet 2022 för segmentet RAW, och en andra installation kommer att beslutas av koncernens dotterbolag baserat på en utvärdering av uppnådda fördelar.

Förvärv

Under första halvåret 2021 gjorde BEWiSynbra goda framsteg beträffande flera 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

Förvärv av minoritetsintresse i det tjeckiska återvinningsbolaget Inoplast

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.

Förvärv av det danska pappersförpackningsbolaget Honeycomb Cellpack

Den 13 april 2021 förvärvade BEWiSynbra 51 procent av det danska förpackningsföretaget Honeycomb Cellpack A/S. Honeycomb tillhandahåller skyddande förpackningslösningar, inklusive design, utveckling och tillverkning av hållbara förpackningar som är återvinningsbara och biologiskt nedbrytbara.

Genom förvärvet breddar BEWiSynbra sitt produktutbud, i linje med strategin att förse sina kunder med kompletterande lösningar.

Betydande ökning av råmaterialpriserna

Från mitten av februari 2021 noterades de högsta priserna någonsin för styren, råmaterialet för EPS. 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. I kombination med ökad efterfrågan på EPS-baserade produkter resulterade detta i en obalans på marknaden som skapade en betydande ökning av priset på EPS-råvaran och följaktligen GAP, d.v.s. bruttovinsten för EPS. Både priset för styren och för EPS förblev höga under andra kvartalet.

BEWiSynbras integrerade affärsmodell, i kombination med en väl fungerande inköpsstrategi, visade sig fortsatt under perioden 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.

AKTIEINFORMATION

Per den 30 juni 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.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Moderbolaget BEWI ASA

Den 7 juli 2021 meddelade moderbolaget slutförandet av förvärvet av det polska företaget IZOBLOK, samt slutförandet av den nyemission riktad mot majoritetssäljaren i transaktionen, där 1 132 792 nya aktier tecknades till en teckningskurs på 25,50 NOK per aktie.

BEWI ASA har förvärvat 54,21 procent av aktierna, motsvarande 65,66 procent av rösträtten i IZOBLOK.

Refinansieringsinitiativ

Den 9 augusti 2021 meddelade BEWiSynbra och det norska moderbolaget BEWI ASA att BEWiSynbra efterfrågar godkännande från innehavarna till sina två existerande obligationslån om upp till 100 MEUR och 115 MEUR, med förfall under 2022 respektive 2023, att refinansiera före förfalldag.

Förbehållet sådant godkännande har BEWI ASA för avsikt att refinansiera obligationerna genom att ge ut nya seniora icke säkerställda hållbarhetslänkade obligationer med rörlig ränta till ett aggregerat belopp om upp till 160 MEUR under ett ramverk om upp till 250 MEUR.

Den planerade refinansieringen reflekterar BEWI ASA's solida och strategiska tillväxtutsikt, vilket inkluderar både organiska tillväxtingsinitiativ och attraktiva förvärvsmöjligheter. Den planerade emissionen av nya hållbarhetslänkade obligationer och utökningen av existerande revolverande kreditfaciliteter, samt förlängd förfalloprofil, kommer möjliggöra ytterligare finansiell flexibilitet i syfte att sträva efter dessa tillväxtpotentialer.

Långt gångna förhandlingar avseende förvärv

Som nämnts ovan fortsätter tillväxtinitiativ att vara högprioriterat för BEWiSynbra och bolaget diskuterar löpande med potentiella förvärvskandidater.

För närvarande är BEWiSynbra i långt gångna diskussioner avseende ett förvärv av ett isoleringsbolag i Benelux, vilket är i linje med strategin att stärka marknadspositionen på etablerade marknader.

UTSIKTER

Under årets första halvår redovisade BEWiSynbras samtliga segment ökade volymer jämfört med motsvarande period föregående år. Företaget noterar en stark efterfrågan på de flesta av sina slutmarknader och volymutvecklingen har varit stabil även under tredje kvartalet.

Hittills under tredje kvartalet verkar råvarupriserna stabiliseras, medan efterfrågan på EPS-baserade produkter är fortsatt hög. Marknadens efterfrågan förväntas fortsätta att vara stark även under andra halvåret 2021 och enligt marknadsanalytiker* förväntas det genomsnittliga EPS-kontraktetspriset för det tredje kvartalet, som är en indikator på försäljningspriset för segment RAW, ligga på samma nivå under det tredje kvartalet som under andra kvartalet. Dessutom förutspår analytikerna en GAP (skillnaden mellan priserna på EPS-råvaror och styren) för tredje kvartalet högt över det historiska intervallet på 360-400 Euro per ton. För närvarande uppskattas i prognoserna ett GAP ännu högre än för andra kvartalet. Detta kommer att ha full genomslagskraft på sålda volymer för segment RAW.

*IHS Markit forecast

Som kommunicerades i rapporten för första 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. Marginalerna i downstream-segmenten förväntas komma ikapp när råvarupriserna stabiliseras eller sjunker.

Styrelsen anser att BEWiSynbra är väl positionerat för ytterligare lönsam tillväxt. Företaget noterar stark efterfrågan och har en beprövad affärsmodell med gedigen prestanda. Kombinerat med attraktiva möjligheter till M&A och en solid finansiell ställning kommer företaget att fortsätta att driva tillväxtmöjligheter i linje med sin strategi.

KALENDER 2021

Delårsrapport juli – september
Dag för publicering: 3 november 2021

Stockholm, 10 augusti 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>	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Rörelseresultat (EBIT)	23,3	11,9	31,6	18,4	42,5
Avskrivningar på immateriella tillgångar	1,9	1,4	3,7	2,9	6,3
EBITA	25,2	13,3	35,3	21,3	48,7
Jämförelsestörande poster	0,3	-2,9	0,7	-1,9	-6,7
Justerad EBITA	25,5	10,4	36,1	19,4	42,0
EBITA	25,2	13,3	35,3	21,3	48,7
Avskrivningar på materiella tillgångar	6,9	5,4	13,8	11,1	24,2
EBITDA	32,1	18,7	49,1	32,4	72,9
Jämförelsestörande poster	0,3	-2,9	0,7	-1,9	-6,7
Justerad EBITDA	32,4	15,7	49,9	30,5	66,2

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

<i>Belopp i MEUR</i>	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
IPO-relaterade kostnader	-	-	-	-	-0,4
Avgångsvederlag och integrationskostnader	-	-0,3	-	-0,4	-0,5
Omstruktureringskostnader	0,0	0,1	-0,2	-0,3	-0,4
Transaktionskostnader	-0,3	0,0	-0,5	-0,4	-1,2
Tilläggsköpeskillning	-	-	-	-	0,0
Realisationsvinst från försäljning av fast egendom	0,1	0,0	0,1	0,1	6,3
Realisationsförlust från avyttring av anläggningstillgångar	-0,1		-0,1		
Omstrukturering IT	-	-0,4	-	-0,4	-0,4
Identifiering av negativ goodwill i intressebolag	-	3,5	-	3,5	3,5
Övrigt	-	0,0	-	-0,2	-0,2
Summa	-0,3	2,9	-0,7	1,9	6,7

INTÄKTSBRYGGA: FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING I JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD 2020

Belopp i MEUR	RAW	%	Insulation	%	P&C	%	Oallokerat	%	Försäljning mellan segment	Summa nettoomsättning	%
Q2 2020	46,3		39,0		35,3		1,4		-16,9	105,1	
Förvärv	-	-	7,9	20,4%	20,4	57,8%	0,5	35,0%	-0,1	28,7	27,3%
Valutaeffekter	-	-	0,6	1,4%	1,3	3,7%	-0,4	-26,9%	0,2	1,7	1,6%
Organisk tillväxt	55,0	118,4%	10,7	27,5%	8,6	24,3%	5,2	370,3%	-16,8	62,6	59,5%
Summa ökning/minskning	55,0	118,4%	19,2	49,3%	30,2	85,8%	5,3	378,5%	-16,7	93,0	88,5%
Q2 2021	101,4		58,2		65,5		6,7		-33,6	198,1	

Belopp i MEUR	RAW	%	Insulation	%	P&C	%	Oallokerat	%	Försäljning mellan segment	Summa nettoomsättning	%
YTD 2020	96,1		71,2		75,2		2,5		-34,8	210,2	
Förvärv	-	-	13,9	19,5%	38,1	50,7%	0,9	35,4%	0,0	52,9	25,2%
Valutaeffekter	-	-	0,9	1,3%	2,0	2,7%	-0,3	-13,2%	0,1	2,7	1,3%
Organisk tillväxt	69,5	72,2%	12,9	18,2%	12,5	16,7%	6,4	253,8%	-20,0	81,1	38,6%
Summa ökning/minskning	69,5	72,2%	27,7	39,0%	52,6	70,0%	7,0	275,9%	-19,9	136,8	65,1%
YTD 2021	165,6		98,9		127,8		9,5		-54,8	347,0	

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

Belopp i MEUR	RAW	%	Insulation	%	P&C	%	Oallokerat	%	Summa Justerad EBITDA	%
Q2 2020	1,3		7,8		7,5		-0,9		15,7	
Förvärv	-	-	1,6	19,9%	2,8	37,5%	0,1	-8,0%	4,5	28,4%
Valutaeffekter	-	-	-0,1	-1,3%	0,2	2,7%	0,0	-0,7%	0,1	0,7%
Organisk tillväxt	14,6	1150,7%	-2,2	-28,5%	-1,4	-18,7%	1,1	-118,6%	12,1	76,8%
Summa ökning/minskning	14,6	1150,7%	-0,7	-9,9%	1,6	21,5%	1,2	-127,3%	16,7	105,8%
Q2 2021	15,9		7,1		9,1		0,3		32,4	

Belopp i MEUR	RAW	%	Insulation	%	P&C	%	Oallokerat	%	Summa Justerad EBITDA	%
YTD 2020	3,4		13,1		16,1		-2,1		30,5	
Förvärv	-	-	2,2	16,7%	4,8	29,8%	0,0	-1,8%	7,0	23,0%
Valutaeffekter	-	-	-0,1	-0,8%	0,3	2,0%	0,0	2,1%	0,2	0,6%
Organisk tillväxt	15,7	469,4%	-3,3	-25,3%	-1,8	-10,9%	1,5	-70,9%	12,1	39,7%
Summa ökning/minskning	15,7	469,4%	-1,2	-9,4%	3,4	20,9%	1,5	70,6%	19,3	63,4%
YTD 2021	19,1		11,9		19,5		-0,7		49,9	

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORT FÖR PERIODEN T O M 30 JUNI 2021

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

<i>Belopp i MEUR</i>	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Nettoomsättning	198,1	105,1	347,0	210,2	462,6
Summa rörelsens intäkter	198,1	105,1	347,0	210,2	462,6
Råmaterial och förnödenheter	-88,4	-43,8	-148,5	-90,1	-181,1
Handelsvaror	-23,4	-2,5	-41,7	-4,8	-35,2
Övriga externa kostnader	-30,6	-23,9	-59,1	-47,3	-97,5
Personalkostnader	-25,8	-20,0	-51,1	-40,0	-87,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8,8	-6,8	-17,5	-14,0	-30,4
Resultat från andelar i intressebolag	2,1	3,8	2,4	4,4	4,9
Resultat från avyttring av anläggningstillgångar	0,0	-	0,0	-	6,3
Summa rörelsens kostnader	-174,8	-93,2	-315,4	-191,8	-420,1
Rörelseresultat (EBIT)	23,3	11,9	31,6	18,4	42,5
Finansiella intäkter	0,1	0,0	0,2	0,1	4,2
Finansiella kostnader	-3,5	-2,5	-10,0	-5,3	-11,5
Finansiella poster – netto	-3,4	-2,5	-9,8	-5,2	-7,3
Resultat före skatt	19,9	9,4	21,8	13,2	35,2
Inkomstskatt	-4,7	-0,9	-6,2	-2,4	-3,0
Periodens resultat	15,2	8,5	15,6	10,8	32,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

<i>Belopp i MEUR</i>	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Periodens resultat	15,2	8,5	15,6	10,8	32,2
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	-5,1	3,3	2,6	-5,8	-3,8
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	1,1	-0,7	1,4	-0,8	0,0
Inkomstskatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-0,2	0,1	-0,3	0,1	0,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-4,2	2,7	3,7	-6,5	-3,8
Totalresultat för perioden	11,0	11,2	19,3	4,3	28,4

NETTORESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:

<i>Belopp i MEUR</i>	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Nettoresultat för perioden hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	15,2	8,5	15,5	10,8	32,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1	0,0	-0,1
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	11,1	11,2	19,2	4,3	28,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,0	0,1	0,0	-0,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

<i>Belopp i MEUR</i>	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	90,6	72,4	83,8
Övriga immateriella tillgångar	78,7	69,4	79,4
Summa immateriella tillgångar	169,3	141,8	163,2
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	68,9	63,5	70,0
Maskiner och andra tekniska tillgångar	83,5	69,7	80,8
Inventarier, verktyg och installationer	11,2	9,8	10,2
Pågående nyanläggningar och förskott	13,0	4,1	9,3
Summa materiella anläggningstillgångar	176,6	147,1	170,3
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intressebolag	11,5	8,0	8,0
Andra finansiella långfristiga tillgångar	15,1	8,0	17,2
Summa finansiella anläggningstillgångar	26,6	16,0	25,2
Uppskjutna skattefordringar	3,1	4,5	5,3
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	375,6	309,4	364,0
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	57,8	42,6	57,4
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	112,4	56,9	58,9
Skattefordran	2,4	0,3	3,0
Övriga kortfristiga fordringar	9,9	1,0	9,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5,9	3,2	2,7
Likvida medel	26,0	38,0	44,2
Summa kortfristiga fordringar	156,6	99,4	118,7
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	214,4	142,0	176,1
SUMMA TILLGÅNGAR	590,0	451,4	540,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, FORTS.

<i>Belopp i MEUR</i>	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2021
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	0,1	0,1	0,1
Övrigt tillskjutet kapital	144,1	133,8	143,9
Reserver	0,3	-5,4	-3,1
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)	62,9	26,6	48,4
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	207,4	155,1	189,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	-0,7	0,4
SUMMA EGET KAPITAL	207,9	154,4	189,7
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	2,1	2,7	2,5
Övriga avsättningar	0,6	0,8	0,7
Uppskjutna skatteskulder	20,9	21,7	20,9
Obligationslån	64,0	137,6	137,9
Övriga räntebärande skulder	70,2	29,6	70,2
Övriga finansiella långfristiga skulder	3,8	-	-
Summa långfristiga skulder	161,6	192,4	232,2
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	74,5	-	-
Övriga räntebärande skulder	18,7	25,0	13,5
Övriga finansiella skulder	0,9	0,7	0,9
Leverantörsskulder	80,1	39,6	54,5
Aktuella skatteskulder	4,9	6,9	6,6
Övriga kortfristiga skatteskulder	15,0	9,9	16,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26,4	22,5	26,2
Summa kortfristiga skulder	220,5	104,6	118,2
SUMMA SKULDER	382,1	297,0	350,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	590,0	451,4	540,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

<i>Belopp i MEUR</i>	1.1.-30.06.2021	1.1.-30.06.2020	1.1.-31.12.2020
INGÅENDE BALANS	189,7	150,1	150,1
Periodens resultat	15,6	10,8	32,2
Övrigt totalresultat	3,7	-6,5	-3,8
Summa totalresultat	19,3	4,3	28,4
Nyemission	-	-	9,5
Aktieägartillskott	-	-	3,3
Koncernbidrag till moderbolag	-	-	-3,3
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-	0,7
Aktiebaserad betalning	0,3	-	-
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-1,4	0,0	1,0
Summa transaktioner med aktieägare	-1,1	0,0	11,2
UTGÅENDE BALANS	207,9	154,4	189,7
<i>Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>0,5</i>	<i>-0,7</i>	<i>0,4</i>

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

<i>Belopp i MEUR</i>	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
EBIT	23,3	11,9	31,6	18,4	42,5
Justering för ej likviditetspåverkande poster, etc.	7,1	2,7	15,1	9,7	19,1
Finansiella poster	-2,7	-2,1	-5,8	-4,0	-10,1
Betald inkomstskatt	-4,3	-0,8	-6,2	-2,5	-11,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	23,4	11,7	34,7	21,6	39,6
Förändring i rörelsekapital	-19,8	-4,3	-29,5	-19,1	-5,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,6	7,4	5,2	2,5	34,5
Förvärv anläggningstillgångar	-8,5	-3,5	-15,4	-6,6	-26,6
Avyttring anläggningstillgångar	0,2	4,3	0,2	4,8	43,3
Företagsförvärv och finansiella investeringar	-7,6	-3,6	-7,9	-11,8	-14,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15,9	-2,7	-23,1	-13,7	2,7
Upptagna lån	-8,9	-	5,3	16,4	0,3
Amortering av lån	-	-16,1	-5,7	-23,1	-49,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8,9	-16,1	-0,4	-6,7	-49,1
Periodens kassaflöde	-21,2	-11,4	-18,4	-17,8	-11,9
Likvida medel vid periodens början	47,5	47,5	44,2	56,3	56,3
Kursdifferens i likvida medel	-0,3	1,9	0,1	-0,5	-0,2
Likvida medel vid periodens slut	26,0	38,0	26,0	38,0	44,2

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i MSEK</i>	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Nettoomsättning	5,0	2,9	9,9	5,8	15,7
Övriga externa kostnader	-3,9	-3,9	-7,6	-9,0	-15,0
Personalkostnader	-3,4	-4,8	-7,7	-8,8	-21,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Summa rörelsekostnader	-7,3	-8,7	-15,3	-17,8	-36,6
Rörelseresultat	-2,3	-5,8	-5,4	-12,0	-20,9
Ränteintäkter och liknande resultatposter	20,5	51,1	40,9	41,6	83,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-11,1	-17,6	-34,5	-38,6	-49,7
Summa resultat från finansiella poster	9,4	33,5	6,4	3,0	34,0
Resultat före skatt	7,1	27,7	1,0	-9,0	13,1
Bokslutsdispositioner och inkomstskatter	-	-	-	-	-0,8
Periodens resultat	7,1	27,7	1,0	-9,0	12,3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

<i>Belopp i MSEK</i>	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Anläggningstillgångar	2 917,4	2 770,6	2 904,4
Omsättningstillgångar	67,5	69,9	67,7
SUMMA TILLGÅNGAR	2 984,9	2 840,5	2 972,1
Eget kapital	1 533,3	1 380,3	1 532,2
Långfristiga skulder	648,4	1 288,1	1 384,8
Kortfristiga skulder	803,2	172,1	55,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 984,9	2 840,5	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 10 augusti 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, Hirsch Porozell GmbH, Inoplast S.R.O. samt 49% ägda intressebolaget Jablite Group Ltd. Transaktioner med dessa bolag visas i tabellerna nedan.

Under andra kvartalet 2021 reglerades den slutgiltiga köpeskillingen för BDH-koncernen, vilken förvärvades 2020, genom en kontant betalning på 2,7 MEUR, vilket var 0,4 MEUR mer än beräknat den 31 december 2020.

<i>Belopp i MEUR</i>	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Transaktioner som påverkar resultaträkningen					
Försäljning av varor till:					
HIRSCH France SAS	6,1	0,6	9,7	1,5	5,1
HIRSCH Porozell GmbH	11,8	10,4	19,6	15,6	32,1
Jablite Group Ltd.	2,4	-	4,8	-	4,6
Totalt :	20,3	11,0	34,1	17,1	41,8
Köp av varor från:					
Företag ägda av Familjen Bekken.	0,4	0,1	1,1	0,2	0,7
Totalt :	0,4	0,1	1,1	0,2	0,7

<i>Belopp i MEUR</i>	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Ränteintäkter från:					
HIRSCH France SAS	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Jablite Group Ltd.	0,0	-	0,0	-	-
Totalt :	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Hyreskostnader från:					
Företag med Familjen Bekken som väsentlig aktieägare	1,9	0,7	3,7	1,4	3,4
Totalt :	1,9	0,7	3,7	1,4	3,4

<i>Belopp i MEUR</i>	30.06.2021	30.06.2020	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	1,7	1,6	1,7
Totalt :	4,1	3,9	4,1
Kortfristiga fordringar:			
Företag ägda av Familjen Bekken	1,6	-	1,5
BEWi ASA	3,7	-	4,2
HIRSCH France SAS	-	0,1	-
HIRSCH Porozell GmbH	0,6	-	0,6
Jablite Group Ltd	0,0	0,0	-
Totalt :	5,9	0,1	6,3
Kortfristiga skulder:			
Företag ägda av Familjen Bekken	0,5	-	3,8
BEWI ASA	3,4	-	3,4
Totalt :	3,9	-	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>	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
RAW					
Segmentets intäkter	101,4	46,3	165,6	96,1	191,2
Försäljning mellan segment	-31,7	-16,0	-51,5	-33,0	-56,5
Intäkter från externa kunder	69,6	30,3	114,0	63,1	134,7
Insulation					
Segmentets intäkter	58,2	39,0	98,9	71,2	146,6
Försäljning mellan segment	-0,7	-0,2	-1,4	-0,7	-2,4
Intäkter från externa kunder	57,5	38,8	97,5	31,8	144,1
Packaging and Components					
Segmentets intäkter	65,5	35,3	127,8	75,2	179,9
Försäljning mellan segment	-1,1	-0,7	-1,7	-1,1	-2,3
Intäkter från externa kunder	64,4	34,6	126,1	74,1	177,6
Oallokerat					
Segmentets intäkter	6,7	1,4	9,5	2,5	6,4
Försäljning mellan segment	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Intäkter från externa kunder	6,7	1,4	9,3	2,5	6,1
Summa					
Summa segmentets intäkter	231,8	122,0	401,8	245,0	524,1
Summa försäljning mellan segment	-33,6	-16,9	-54,8	-34,8	-61,5
Summa intäkter från externa kunder	198,1	105,1	347,0	210,2	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>	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Justerad EBITDA					
RAW	15,9	1,3	19,1	3,4	9,4
Insulation	7,1	7,8	11,9	13,1	26,5
Packaging and Components	9,1	7,5	19,5	16,1	34,1
Oallokerat	0,3	-0,9	-0,7	-2,1	-3,8
Summa justerad EBITDA	32,4	15,7	49,9	30,5	66,2
EBITDA					
RAW	15,9	1,2	19,1	3,3	9,9
Insulation	7,1	11,4	11,7	15,9	32,4
Packaging and Components	9,0	7,5	19,3	16,0	36,2
Oallokerat	0,1	-1,4	-1,0	-2,8	-5,7
Summa EBITDA	32,1	18,7	49,1	32,4	72,9
EBITA					
RAW	15,0	0,2	17,2	1,4	6,2
Insulation	5,2	9,9	7,8	12,6	25,0
Packaging and Components	5,3	4,7	12,0	10,4	23,9
Oallokerat	-0,2	-1,5	-1,7	-3,1	-6,5
Summa EBITA	25,2	13,3	35,3	21,3	48,7
EBIT					
RAW	14,9	0,1	17,0	1,2	5,8
Insulation	4,6	9,6	6,7	11,6	23,1
Packaging and Components	4,2	3,8	9,9	8,7	20,4
Oallokerat	-0,4	-1,6	-2,0	-3,1	-6,9
Summa EBIT	23,3	11,9	31,6	18,4	42,5
Finansiella poster, netto	-3,4	-2,5	-9,8	-5,2	-7,2
Resultat före skatt	19,9	9,4	21,8	13,2	35,2

Externa intäkter per land (köpande bolags geografi)

<i>Belopp i MEUR</i>	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Totalt Finland	12,4	7,3	19,2	13,1	27,4
Totalt Sverige	18,2	13,4	33,1	25,7	49,4
Totalt Danmark	18,9	11,6	32,2	23,5	47,3
Totalt Norge	32,8	12,9	68,0	26,6	81,0
Totalt Portugal & Spanien	13,5	5,4	22,8	11,6	26,0
Totalt Island	4,5	0,2	8,7	0,5	7,4
Totalt Baltikum	4,0	1,8	6,7	4,5	8,4
Totalt UK	6,0	1,4	9,9	3,4	10,8
Totalt Tyskland	14,9	9,3	25,2	18,3	35,9
Totalt Polen	7,5	4,4	13,2	8,9	16,8
Totalt Ryssland	9,2	1,3	11,9	3,6	13,2
Totalt Nederländerna	32,4	25,5	57,9	49,9	94,2
Totalt Belgien	3,8	2,1	6,3	4,2	8,9
Totalt Frankrike	6,9	2,0	11,1	5,1	11,9
Totalt övriga	13,0	6,5	20,8	11,3	24,0
Summa koncernen	198,1	105,1	347,0	210,2	462,6

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

<i>Belopp i MEUR</i>	Q2 2021	Q2 2020	YTD 2021	YTD 2020	2020
Hänförligt till verksamheten	-4,1	-3,6	-8,2	-6,9	-15,0
Hänförligt till IFRS 16	-2,5	-1,3	-4,9	-3,3	-7,3
Hänförligt till avskrivningar från justering till verkligt värde i rörelseförvärv	-2,2	-1,9	-4,4	-3,8	-8,1
Summa	-8,8	-6,8	-17,5	-14,0	-30,4

NOT 6 | Koncernens upplåning

Belopp i MEUR	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Långfristiga skulder			
Obligationslån	64,0	137,6	137,9
Skulder till kreditinstitut	1,0	1,2	1,0
Skulder leasing	69,2	28,4	69,2
Summa	134,2	167,2	208,1
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	74,5	-	-
Skulder till kreditinstitut	0,5	0,4	0,8
Skulder leasing	12,5	7,5	12,3
Övriga skulder	-	0,4	-
Checkräkningskredit	5,6	16,7	0,4
Summa	93,1	25,0	13,5
Summa skulder	227,3	192,2	221,6
Likvida medel	26,0	38,0	44,2
Nettoskuld inklusive påverkan av IFRS16	201,3	154,2	177,4
Skulder kapitaliserade i enlighet med IFRS 16 i tabellen ovan			
Långfristiga skulder finansiell leasing	67,5	27,4	67,4
Kortfristiga skulder finansiell leasing	11,4	6,2	11,1
Summa	78,9	33,6	78,5
Nettoskuld exklusive påverkan av IFRS16	122,4	120,6	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 30 juni 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		Genomsnittlig ränta	
		1.4-30.6-2021	1.1-30.6-2021	1.4-30.6-2021	1.1-30.6-2021
75 MEUR	Euribor 3m + 4,75%	4,21%	4,21-4,24%	5,10%	5,12%
65 MEUR	Euribor 3m + 3,40%	2,86%	2,86-2,89%	3,56%	3,54%

Koncernens huvudbank har beviljat koncernen en checkräkningskredit om 375 MSEK (motsvarande 37,0 MEUR). Per den 30 juni 2021 var 5,6 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 23,9 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	5,5	-	0,8	6,3	6,3
Summa	5,5	-	0,8	6,3	6,3
Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen					
Derivatskuld	-	0,9	-	0,9	0,9
Övriga finansiella långfristiga skulder	-	-	3,8	3,8	3,8
Summa	-	0,9	3,8	4,7	4,7
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde					
Obligationslån	142,0	-	-	-	138,5
Total	142,0	-	-	-	138,5

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	Övriga finansiella långfristiga skulder
Per den 31 december 2020	0,3	-
Valutaeffekter	-	-
Förvärv	0,5	3,8
Avyttringar	-	-
Per den 30 juni 2021	0,8	3,8

Övriga finansiella långfristiga skulder om 3,8 MEUR motsvarar det beräknade värdet av option att förvärva minoritetsägare i Honeycomb Cellpack A/S, såsom beskrivs mer utförligt i not 8.

* 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

Slutlig reglering BEWi Drift Holding AS

Under andra kvartalet 2021 reglerades den slutgiltiga köpeskillingen för BDH-koncernen, vilken förvärvades 2020, genom en kontant betalning på 2,7 MEUR, vilket var 0,4 MEUR mer än beräknat den 31 december 2020.

Honeycomb Cellpack A/S

Den 13 april meddelade BEWi förvärvet av 51% av det danska förpackningsföretaget Honeycomb Cellpack A/S (Honeycomb). Honeycomb erbjuder förpackningslösningar, inklusive design, utveckling och tillverkning av hållbara förpackningar som är både återvinningsbara och biologiskt nedbrytbara. 2020 hade Honeycomb en omsättning på 30 MDKK (motsvarande 4,0 MEUR) och EBITDA på 7,0 MDKK (motsvarande 0,9 MEUR). Förvärvet betalades kontant och gav upphov till en goodwill på 5,3 MEUR. Bolaget konsolideras från den 1 april. Goodwill är inte skattemässigt avdragsgill.

Enligt avtalet har säljaren en säljoption att avyttra de återstående aktierna till BEWiSynbra i enlighet med en förutbestämd prissättningsmekanism och inom en given tidsram. Enligt samma avtal har BEWiSynbra en köpoption att förvärva de återstående aktierna inom en given tidsram, beräknad enligt samma prissättningsmekanism. Optionen har värderats baserat på prognostiserad utveckling för Honeycomb under en treårsperiod. Per den 30 juni 2021 värderades denna option till 3,8 MEUR vilket har rapporterats i balansräkningen under Övriga finansiella långfristiga skulder.

Den 1 juli 2021 förvärvade BEWiSynbra alla aktier i Oasis Global II AS, Norge, och North Pack ApS, Danmark. De två bolagen säljer förpackningsprodukter för användning till sjöss och förvärvet är en fortsättning på förvärvet av BDH under 2020. Intäkter och EBITDA för de båda bolagen tillsammans uppgick till 12,5 MEUR respektive 0,7 MEUR under 2020. Förvärvet betalades kontant. Vid tidpunkten för denna rapports offentliggörande är förvärvsanalysen inte färdig och en detaljerad beskrivning av förvärvet är därför inte tillgänglig ännu, men förvärvet förväntas resultera i en goodwill.

Rörelseförvärv efter kvartalets slut

Den 1 juli 2021 förvärvade BEWiSynbra alla aktier i Oasis Global II AS, Norge, och North Pack ApS, Danmark. De två bolagen säljer förpackningsprodukter för användning till sjöss och förvärvet är en fortsättning på förvärvet av BDH under 2020. Intäkter och EBITDA för de båda bolagen tillsammans uppgick till 12,5 MEUR respektive 0,7 MEUR under 2020. Förvärvet betalades kontant. Vid tidpunkten för denna rapports offentliggörande är förvärvsanalysen inte färdig och en detaljerad beskrivning av förvärvet är därför inte tillgänglig ännu, men förvärvet förväntas resultera i en goodwill.

NOT 9 | Andelar i intressebolag

BEWiSynbra Group innehar fyra 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 1,7 MEUR på Jablite Group Ltd. I tabellen nedan presenteras aggregerade väsentliga finansiella data såsom de reflekteras i BEWiSynbra konsolidering.

<i>MEUR (förutom procent och produktionsanläggningar)</i>	SUMMA
Produktionsanläggningar	16
Bokfört värde per 30 juni 2021	11,5
Nettoomsättning för YTD 2021	109,9
EBITDA för YTD 2021	13,8
<i>Ägd andel av EBITDA</i>	4,8
EBIT	10,6
Årets resultat	7,2
Andel av årets resultat redovisat i BEWiSynbras EBITDA	2,4
<i>BEWiSynbras andel av EBITDA minus påverkan på konsoliderad EBITDA</i>	2,4
Net debt	34,8
<i>Av vilket belöper på BEWiSynbra</i>	12,8

NOT 10 | 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	35,9	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

Belopp i MEUR (med undantag för procent)	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Nettoomsättning	198,1	148,8	130,2	122,1	105,1	105,1	104,0	107,4	115,3
Rörelseresultat/ EBIT	23,3	8,3	12,5	11,5	11,9	6,5	1,2	5,7	9,0
EBITDA	32,1	17,0	21,5	19,0	18,7	13,7	8,6	12,4	15,9
EBITDA marginal (%)	16,2%	11,4%	16,5%	15,6%	17,8%	13,1%	8,3%	11,5%	13,8%
Justerad EBITDA	32,4	17,4	17,7	18,0	15,8	14,8	9,5	12,8	16,2
Justerad EBITDA marginal (%)	16,3%	11,7%	13,6%	14,7%	15,0%	14,1%	9,2%	12,0%	14,0%
Jämförelsestörande poster	-0,3	-0,4	3,8	1,1	2,9	-1,0	-0,9	-0,5	-0,3
EBITA	25,2	10,1	14,3	13,1	13,3	8,0	3,3	7,4	10,7
EBITA marginal (%)	12,7%	6,7%	11,0%	10,7%	12,7%	7,6%	3,1%	6,9%	9,2%
Justerad EBITA	25,5	10,4	10,5	12,0	10,4	9,0	4,1	7,9	11,0
Justerad EBITA marginal (%)	12,9%	7,0%	8,1%	9,9%	9,9%	8,6%	4,0%	7,4%	9,5%
Periodens nettoresultat	15,2	0,4	14,7	6,7	8,5	2,3	-2,9	2,7	4,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,6	1,4	21,5	10,3	7,4	-4,9	19,5	22,9	7,6
Investeringar (CAPEX)	-8,5	-6,9	-15,1	-4,9	-3,5	-3,1	-4,9	-2,6	-3,4



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

Website:
<https://bewisynbra.com>