

BEWiSynbra Delårsrapport Apr - Jun 2020

Väsentliga händelser

- Stabilt resultat, justerad EBITDA i linje med föregående år
- Begränsad finansiell påverkan av covid-19
- Fortsatt M&A-aktivitet med fokus på cirkularitet och tillväxt

Jan – Jun 2020

- Nettoomsättning om 2 241 MSEK (2 298 MSEK)
- Justerad EBITDA var 325 MSEK (310 MSEK), medan justerad EBITA uppgick till 207 MSEK (202 MSEK)
- Rörelseresultatet (EBIT) var 196 MSEK (142 MSEK)
- Nettoresultatet var 115 MSEK (60 MSEK)

Apr – Jun 2020

- Nettoomsättning om 1 120 MSEK (1 222 MSEK)
- Justerad EBITDA var 168 MSEK (171 MSEK), medan justerad EBITA uppgick till 111 MSEK (116 MSEK)
- Rörelseresultatet (EBIT) var 127 MSEK (95 MSEK)
- Nettoresultatet var 91 MSEK (43 MSEK)

“ **Stabilt
resultat under
utmanande
period** ”

KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i MSEK (med undantag för procent)	Q2 2020	Q2 2019	YTD 2020	YTD 2019	2019
Nettoomsättning	1 120	1 222	2 241	2 298	4 552
Rörelseresultat/ EBIT	127	95	196	142	215
EBITDA	199	168	345	284	508
<i>EBITDA marginal (%)</i>	17,8%	13,8%	15,4%	12,4%	11,1%
Justerad EBITDA	168	171	325	310	549
<i>Just. EBITDA marginal (%)</i>	15,0%	14,0%	14,5%	13,5%	12,1%
Jämförelsestörande poster	31	-3	20	-26	-41
EBITA	142	113	227	176	291
<i>EBITA marginal (%)</i>	12,7%	9,2%	10,1%	7,6%	6,4%
Justerad EBITA	111	116	207	202	333
<i>Just. EBITA marginal (%)</i>	9,9%	9,5%	9,2%	8,8%	7,3%
Periodens nettoresultat	91	43	115	60	59
Investeringar (CAPEX)	-37	-36	-71	-71	-151

VD HAR ORDET

Efter ett stabilt första kvartal dominerades andra kvartalet av det globala utbrottet av covid-19 på våra marknader. Inom BEWiSynbra Group vidtog vi omedelbart åtgärder för att skydda vår personal, för att säkerställa produktionen och verksamheten, och för fortsatt stöd till våra kunder. Även om pandemin har påverkat oss på många sätt, är vi nöjda med att under dessa turbulenta tider leverera en justerad EBITDA i linje med föregående år.

Kvartalet präglades förutom covid-19-utbrottet även av låga råvarupriser. Detta påverkade resultatet för vår råmaterialproduktion negativt, medan verksamheten för downstream, våra segment för färdiga produkter, kunde dra fördel av gynnsamma råvarukostnader och solida marginaler. Att en del regioner och länder påverkades hårdare av covid-19 syns i våra resultat. Där leveranser till bilindustrin påverkades påtagligt så förblev andra kundsegment opåverkade. Vår redan pågående digitalisering prioriterades och omstrukturering av IT-infrastrukturen påskyndades. Under den mest osäkra perioden april och maj kunde vi kompensera för de extra kostnader som pandemin medförde med permitteringar och genom att proaktivt adressera vår kostnadsbas.

Under kvartalet har vi fortsatt att leverera i linje med våra strategiska prioriteringar kring cirkulär ekonomi och tillväxt. I juni förvärvade vi en minoritetsandel i ett brittiskt EPS-företag inom isolering och förpackningar, och utvidgade vår geografiska närvaro. Vi förvärvade också tillgångarna av ett danskt återvinningsföretag, och etablerade därmed BEWiSynbra Circular Denmark. För att säkerställa den fortsatta tillväxten och utvecklingen av detta segment har Henrik Ekvall utsetts till managing director för vår Circular-verksamhet. Vi är också nöjda med utvecklingen i vår nyförvärvade XPS-anläggning i Norrköping som under kvartalet bidrog positivt till vårt resultat.

Efter en utmanande period såg vi en gradvis återhämtning under senare delen av kvartalet. Vi hoppas att pandemins mest akuta fas ligger bakom oss, men vi förblir förberedda för olika scenarier. Vår affärsmodell har visat sig vara pålitlig och i kombination med våra dedikerade och hårt arbetande medarbetare i hela företaget ser vi att vi är väl positionerade för framtiden.

Jonas Siljeskär, vd
Solna, augusti 2020



MSEK 1 120
Nettoomsättning

MSEK 168
Justerat EBITDA

15,0%
Justerad EBITDA-marginal

KVARTALET I KORTHET

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen minskade med 102 MSEK till 1 120 MSEK (1 222) under andra kvartalet, motsvarande en minskning om -8,3% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Av minskningen var -0,8% hänförlig till valutaeffekter. Nedgången drevs främst av låga råvarupriser och mindre volymer i vissa kundsegment beroende på covid-19, särskilt fordonsindustrin.

Justerad EBITDA minskade med 3 MSEK till 168 MSEK (171). Den negativa effekten på RAW till följd av prisvolatilitet och covid-19, som främst påverkade tillverkningen till fordonsindustrin, parerades nästan fullt ut av positiva effekter för downstream-segmenten som hade lägre råvarukostnader i kombination med god kostnadskontroll och fortsatt positiva effekter från omstruktureringen av den svenska verksamheten.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 127 MSEK (95), en ökning om 32 MSEK jämfört med samma period föregående år. EBIT påverkades positivt av reversering av negativ goodwill avseende ett intressebolag i Frankrike, vilket bidrog med totalt 37 MSEK i resultat från andelar i intressebolag.

Finansiella poster, netto, uppgick till -26 MSEK (-38). Förbättringen gentemot föregående år utgjordes främst av negativa valutaeffekter under det andra kvartalet föregående år. Den skattefria sale and leaseback-transaktionen av en fabrik ledde till en positiv skatteeffekt om 9 MSEK. Den effektiva skattesatsen påverkades också positivt av resultat från andelar i intressebolag. Nettoresultatet för kvartalet var 91 MSEK (43).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE I KVARTALET

Den 3 april utövade BEWiSynbra sin rätt till förtida inlösen av av företagsobligationen som emitterades den 8 juni 2017 med sista förfallodag den 8 juni 2020.

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

Den 22 juni offentliggjorde BEWiSynbra att koncernen gått in på den brittiska marknaden genom att förvärva 49% i ett bolag sprunget ur Jablite, en tillverkare och leverantör av EPS-produkter för isolering och applikationer för infrastruktur, samt Styropack, en tillverkare av EPS-förpackningar.

COVID-19

I början av 2020 blev förekomsten av covid-19 allmänt känd. Påverkan på försäljningen var begränsad under första kvartalet, men blev mer märkbar under andra kvartalet då konsekvenserna av nedstängda samhällen och störningar i leveranskedjor blev tydliga. Påverkan under resten av året är svår att uppskatta men kan komma att medföra en dämpad försäljning. Ett mindre antal produktionsanläggningar som levererar till fordonsindustrin producerade under sina normala nivåer. Produktionsanläggningarna i det franska intressebolaget var också stängda under en period då landet var nedstängt. Samtliga övriga fabriker i koncernen har varit i full drift under kvartalet och nettoomsättningen och resultatet för koncernen blev reellt stabila jämfört med motsvarande period föregående år. Att vara väl diversifierad både geografiskt och industriellt vad gäller slutkunder minskar negativa effekter, då vissa kundsegment bedöms komma att påverkas mer, exempelvis fordonsindustrin, medan andra bedöms påverkas mindre, såsom livsmedelsförpackningar och

läkemedelsindustrin. Perioden såg också massiva svängningar av styren- och råvarupriser, vilket pressade segmentet RAW, samtidigt som de övriga segmenten drog fördel av de lägre råvarupriserna. Detta bevisar återigen att den integrerade affärsmodellen, inom vilken BEWiSynbra kontrollerar hela värdekedjan från tillverkning av råvara till färdiga produkter, tjänar som en stabiliserande faktor för koncernen som helhet.

BEWiSynbra har också vidtagit åtgärder för att minska sina kostnader och för att använda de stödprogram som införts av flera europeiska länder. Korttidsarbete och tillfälliga permitteringar har genomförts i länder där

intäkter och produktion har påverkats mest. Temporära statsbidrag och sänkning av kostnader har tillämpats, men i begränsad omfattning vilket uppgick till 3 MSEK under andra kvartalet. Olika statliga initiativ för att senarelägga inbetalningar av bolagsskatt, moms och sociala kostnader har inneburit senareläggning av inbetalningar om totalt 88 MSEK till slutet av juni, av vilket 76 MSEK bedöms regleras före årsskiftet.

Påverkan av covid-19 för resten av året är svår att bedöma. Utvecklingen följs noggrant och åtgärder kommer att vidtas i enlighet med förordningar från lokala myndigheter och anpassas i linje med utvecklingen.

RAW

Historiskt låga råvarupriser påverkade marginalerna negativt under kvartalet. God volymutveckling som ökade med 20%.

Nyckeltal

MSEK	Q2-20	Q2-19	YTD20	YTD-19	2019
Nettoomsättning	495	554	1 025	1 124	2 189
Varav internt	171	180	352	422	758
Varav externt	323	374	673	702	1 431
Rörelsekostnader	-481	-530	-989	-1 073	-2 136
Justerad EBITDA	14	24	36	50	53
Justerad EBITDA %	2,7%	4,4%	3,5%	4,5%	2,4%
Jämförelsestörande poster	-1	0	-1	0	-1
EBITDA	13	24	35	50	52
Avskrivningar	-10	-9	-20	-18	-37
EBITA	3	15	15	32	15
EBITA %	0,5%	2,6%	1,5%	2,8%	0,7%

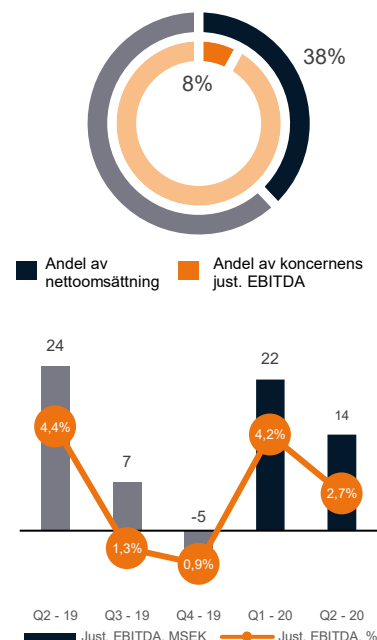
Kommentarer

Under kvartalet noterades historiskt låga råvarupriser. Som en konsekvens minskade nettoomsättningen med 10,6% till 495 MSEK (554), trots en 20% ökning i försålda volymer. De ökade volymerna gick till såväl interna som externa kunder, inklusive intressebolag.

Affärsområdets marginaler är volatila på grund av förändringar i GAP; skillnaden mellan försäljningspris och priset på råvara. Volatilitet förklaras vanligtvis av tidsskillnaden mellan förändringar i råvarupriser och justeringar i försäljningspriset gentemot kunder. Kvartalet präglades av historiskt låga råvarupriser i kombination med stor osäkerhet på marknaden, vilket påverkade GAP och marginaler negativt då de högre volymerna inte kunde kompensera för lägre GAP. En ytterligare faktor under kvartalet var högre fraktpriser. EBITDA minskade till 14 MSEK (24).

Om RAW

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



INSULATION

Marknaden svag i Benelux-området men stabilare i de nordiska länderna. Integrationen av produktionsanläggningen för XPS i Norrköping löper enligt plan och produktionsenheten bidrog positivt till förbättrad EBITDA.

Nyckeltal

MSEK	Q2-20	Q2-19	YTD-20	YTD-19	2019
Nettoomsättning	415	430	759	768	1 475
Varav internt	3	6	7	14	22
Varav externt	412	424	752	754	1 453
Rörelsekostnader	-331	-366	-619	-656	-1 238
Justerad EBITDA	84	78	140	126	237
Justerad EBITDA %	20,2%	18,1%	18,4%	16,4%	16,0%
Jämförelsestörande poster	37	-1	29	-10	-15
EBITDA	121	76	169	116	222
Avskrivningar	-14	-12	-35	-23	-52
EBITA	107	64	134	93	170
EBITA %	25,7%	14,4%	17,7%	11,8%	11,5%

Kommentarer

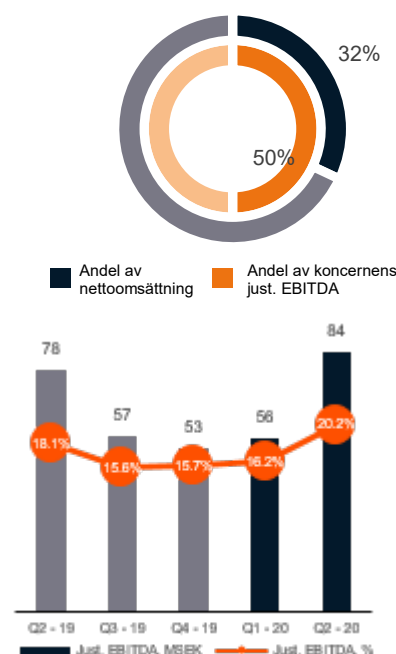
Nettoomsättningen under det andra kvartalet minskade med 3,5% till 415 MSEK (430). Volymerna minskade med omkring 2% netto, där förvärv delvis kompenserade för negativ organisk tillväxt. Den nordiska marknaden förblev stabilare, om än negativ, under kvartalet, medan en inbromsning skedde i Benelux-området.

Justerad EBITDA ökade till 84 MSEK (78). Mindre volymer kompenserades av gynnsamma råvarupriser och förbättrat bidrag från intressebolag trots att produktionen var stängd under några veckor i de franska intressebolagen beroende på covid-19. Koncernens övriga produktionsanläggningar drevs på normal nivå under perioden. Omstruktureringen av den svenska verksamheten fortsatte bidra positivt till resultatet. Integrationen av produktionsanläggningen för XPS i Norrköping löpte enligt plan och bidrog till förbättrad EBITDA.

Jämförelsestörande poster är relaterade till reversering av negativ goodwill i ett franskt intressebolag.

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 60% av segmentets totala försäljning. Totalt har BEWiSynbra 12 fabriker i sex länder för tillverkning av isoleringsprodukter. Koncernen har också minoritetsintressen i sex fabriker i Frankrike och sex fabriker i Tyskland.



PACKAGING AND COMPONENTS (P&C)

Stabilt resultat och varierande marknadsutveckling inom segmentet. Livsmedelsindustrin utmärkte sig positivt, främst beroende på efterfrågan på fisklådor, medan fordonsindustrin hade negativ volymutveckling.

Nyckeltal

MSEK	Q2-20	Q2-19	YTD20	YTD-19	2019
Nettoomsättning	376	424	802	850	1 669
Varav internt	6	10	12	17	26
Varav externt	370	414	789	833	1 643
Rörelsekostnader	-295	-344	-630	-698	-1 363
Justerad EBITDA	80	80	172	152	306
Justerad EBITDA %	21,3%	18,9%	21,5%	17,9%	18,3%
Jämförelsestörande poster	0	0	-1	-4	-4
EBITDA	80	80	171	148	301
Avskrivningar	-30	-31	-60	-61	-122
EBITA	50	49	111	87	180
EBITA %	13,2	11,7%	13,8%	10,2%	10,8%

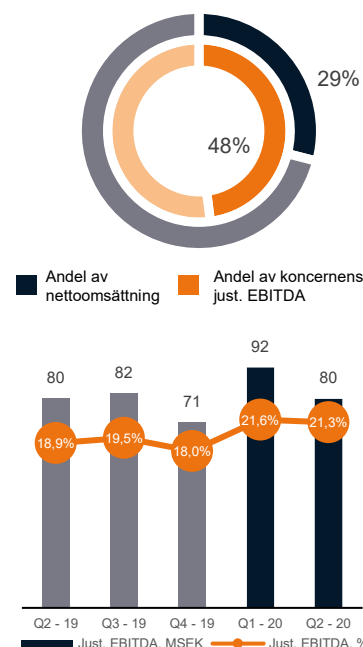
Kommentarer

Nettoomsättningen under det andra kvartalet minskade med 11,5% till 376 MSEK (424). Netto minskade volymen med 2%. Den norska verksamheten, som levererar fisklådor till den norska laxindustrin, noterade en positiv volymutveckling under kvartalet, medan de övriga regionerna påverkades negativt av marknadens osäkerhet till följd av covid-19. Den största volymnedgången noterades i april, särskilt från fordonsindustrin och främst beroende på minskande försäljning i Sverige och Portugal. En återhämtning av marknaden noterades från och med mitten av maj.

Justerad EBITDA låg i linje med föregående år och uppgick till 80 MSEK (80). Det uteblivna bidraget från de lägre volymerna komparerades framgångsrikt med gynnsamma råvarupriser och snabbt implementerade åtgärder för kostnadsbesparingar som ett svar på den förändrade marknadssituationen. Kostnadsminskningar från tidigare implementerade integrationsåtgärder och omstruktureringsprogram bidrog också till det stabila resultatet.

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 17 fabriker i sex länder för produktion av förpackningslösningar och komponenter.



CIRCULAR OCH KONCERNEN

CIRCULAR

I oktober 2018 offentliggjorde BEWiSynbra Group att det bildat affärsområdet BEWiSynbra Circular ("Circular") som ett bevis för sitt åtagande för hållbarhet. BEWiSynbra Circular ansvarar för att öka koncernens insamling och återvinning av EPS. BEWiSynbra är starkt övertygad om fördelarna med en cirkulär ekonomi såväl finansiellt som för branschens hållbarhet. Koncernen har en ambitiös målsättning för återvinning av EPS om 60,000 ton per år.

Efter etableringen av Circular har koncernen lanserat ett flertal aktiviteter för att öka insamlingen och återvinningen av EPS, utöver de löpande aktiviteterna i de lokala verksamheterna för att minska spill samt i samband med produktutveckling.

2018–2019

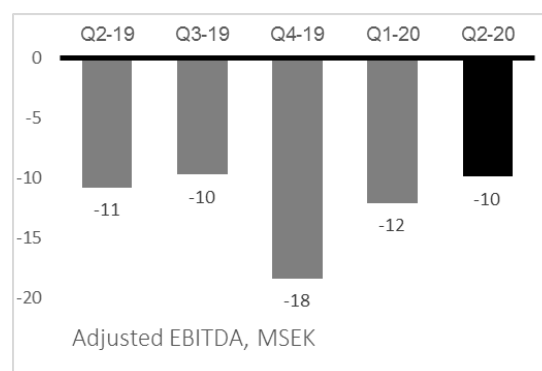
- Etablering av insamlings- och kompakteringsstationer i Sverige, Norge och Danmark
- Lansering av marknadsinitiativet Use-ReUse som syftar till att etablera en ny branschstandard för insamling och återvinning av EPS
- Förvärv av 51 procent i två återvinningsbolag; det belgiska bolaget EcoFill och det danska bolaget Eurec
- Etablering av ett nytt återvinningsbolag i Portugal för att expandera koncernens verksamhet för insamling och återvinning av EPS till södra Europa.
- Lansering av världens första EPS bestående av 100 procent återvunnet material, vilket sluter cirkeln för EPS och minskar spill och den miljömässiga påverkan av koncernens produkter.

2020

- Förvärv av 75 procent av det nederländska bolaget De Wijs-van Loon (Poredo) vars verksamheter omfattar hela processen för insamling av begagnat förpackningsmaterial av EPS, rengöring och konvertering av använd EPS där slutprodukterna används i sin ursprungsform i branscher för t ex lättare möbler, byggverksamhet och trädgårdsprodukter.
- Ökade volymer av återvunnet råmaterial till våra produktionsanläggningar för XPS i Finland och Sverige med internt insamlat EPS-avfall från Belgien och Danmark.
- Förvärv av strategiska tillgångar i Danmark för att öka vår återvinningskapacitet och etablera återvinningsbolaget BEWiSynbra Circular Denmark A/S.
- Förstärkning av ledningsgruppen genom rekryteringen av Henrik Ekvall som ny verkställande direktör för Circular.

KONCERNKOSTNADER

Funktioner, inklusive Affärsutveckling, som inte är relaterade till ett särskilt affärsområde.



Första halvåret

Nettoomsättningen minskade med 57 MSEK till 2 241 MSEK (2 298) för de första sex månaderna. Av minskningen på totalt -2,5% hade valutaeffekter en mindre positiv effekt. Högre volymer i RAW samt stabila volymer i downstream kompenserade delvis för de lägre råvarupriserna.

Justerad EBITDA ökade med 15 MSEK till 325 MSEK (310). En bra utveckling i den operativa verksamheten under det första kvartalet, särskilt inom Packaging & Components, parerade effekterna av covid-19 under periodens senare del.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 196 MSEK (142), en ökning med 54 MSEK jämfört med samma period föregående år. EBIT påverkades positivt från reversering av negativ goodwill avseende ett intressebolag i Frankrike, vilket bidrog med 37 MSEK i resultat från andelar i intressebolag. Omstruktureringskostnader och nedskrivningar kopplade till den svenska isoleringsverksamheten påverkade EBIT negativt i början av året.

Finansiella poster, netto, uppgick till -55 MSEK (-57). Den skattefria sale and leaseback-transaktionen av en fabrik ledde till en positiv skatteeffekt om 9 MSEK. Den effektiva skattesatsen påverkades också positivt av resultatet från andelar i intressebolag. Nettoresultatet för de första sex månaderna var 115 MSEK (60).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 78 MSEK under det andra kvartalet (79), inklusive -46 MSEK (-10) i kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet, vilket följde normal säsongvariation. För de första sex månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 27 MSEK (-69), inklusive -203 MSEK (-250) i kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet. Genom att nyttja de olika statliga initiativen för att senarelägga betalningar

kunde 42 MSEK avseende inkomstskatt för bolag samt 46 MSEK avseende moms och sociala avgifter skjutas upp vid slutet av det andra kvartalet, vilket påverkade kassaflödet positivt avseende betald skatt samt förändring av rörelsekapitalet. 76 MSEK av detta förväntas vara reglerat innan årsskiftet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -29 MSEK (-44) under det andra kvartalet. För de första sex månaderna uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -145 MSEK (-83). Försäljningar av fastigheter bidrog positivt med 46 MSEK och 51 MSEK för det andra kvartalet respektive första sex månaderna.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -172 MSEK (-62) för det andra kvartalet, främst påverkat av återbetalning av obligationslån om 155 MSEK. För de första sex månaderna uppgick kassaflödet avseende finansieringsverksamheten till 71 MSEK (37), främst påverkat av återbetalning av obligationslån samt nyttjad checkräkningskredit om 175 MSEK.

Koncernens finansiella ställning

Per den 30 juni 2020 uppgick de totala tillgångarna till 4 731 MSEK, jämfört med 4 644 MSEK per den 31 december 2019 och 4 611 MSEK per den 30 juni 2019. Ökningen sedan årsskiftet förklaras främst av förvärv samt en nyttjad checkräkningskredit.

Det egna kapitalet uppgick till 1 618 MSEK per den 30 juni 2020 jämfört med 1 566 MSEK vid årsskiftet 2019 och 1 636 MSEK den 30 juni 2019.

Nettoskulden uppgick till 1 616 MSEK per den 30 juni 2020 (1 264 exklusive IFRS16) jämfört med 1 402 MSEK vid årsskiftet 2019 (1 059 exklusive IFRS16) och 1 698 MSEK per den 30 juni 2019 (1 330 exklusive IFRS16). Ökningen från slutet av 2019 utgörs främst av säsongeffekter i koncernens rörelsekapital, investeringar samt förvärv.

Likvida medel uppgick till 398 MSEK per den 30 juni 2020 jämfört med 587 MSEK vid årsskiftet 2019 och 126 MSEK den 30 juni 2019. Likvida

medel vid slutet av det andra kvartalet påverkades positivt av beslutet i mars att dra 175 MSEK på koncernens checkräkningskredit som en förebyggande försiktighetsåtgärd på grund av marknadsturbulensen och osäkerheten kring covid-19.

Investeringar

Investeringar i verksamheten uppgick till 37 MSEK under det andra kvartalet (36) och 71 MSEK (71) för de första sex månaderna.

ORGANISATION

Per den 30 juni 2020 hade BEWiSynbra Group 1 298 anställda jämfört med 1 266 den 31 december 2019.

MODERBOLAGET

BEWiSynbra Group AB (publ.) är koncernens moderbolag. Resultat efter skatt uppgick till 28 MSEK för det andra kvartalet (1) och -9 MSEK (4) för de första sex månaderna.

Per den 30 juni 2020 uppgick eget kapital i moderbolaget till 1 380 MSEK jämfört med 1 389 MSEK per den 31 december 2019 och 1 378 MSEK per den 30 juni 2019.

AKTIEINFORMATION

Per den 31 mars 2020 uppgick antalet utestående aktier till 138 937 980 med ett kvotvärde om 0,0097 SEK. Varje aktie berättigar till en röst. Alla aktier emitterade av moderbolaget är till fullo betalda.

FÖRVÄRV

Den 9 januari offentliggjorde BEWiSynbra att koncernen ingått ett avtal om att förvärva en produktionsanläggning för isoleringsprodukter i Norrköping och per den 28 februari avslutades affärssuppgörelsen genom förvärvet av Ravago Building Solutions Nordic AB. Genom förvärvet, som är ett led i strategin att stärka positionen på den nordiska isoleringsmarknaden, får koncernen tillgång till stora volymer av XPS, vilket möjliggör ett kombinerat erbjudande av

EPS/XPS till kunder. Vid samma tillfälle tillkännagavs att produktionsenheten i Norrtälje kommer att stängas i början av 2021.

Den 28 februari offentliggjorde BEWiSynbra att koncernen ingått ett avtal om att förvärva 75% av det holländska bolaget De Wijs-van Loon BV inklusive dess dotterbolag Poredo BV. De Wijs-van Loon BV är ett bolag i framkant vad gäller konvertering av återvunnen EPS.

Den 10 juni offentliggjorde BEWiSynbra att koncernen ingått ett avtal att förvärva delar av tillgångarna i det danska återvinningsbolaget EPS-Recycle, och därmed etablera återvinningsbolaget BEWiSynbra Circular Denmark A/S.

Den 22 juni offentliggjorde BEWiSynbra att koncernen förvärvat 49% i ett brittiskt bolag sprunget ur Jablite, en tillverkare och leverantör av EPS-produkter för isolering och infrastruktur, samt Styropack, en tillverkare av EPS-förpackningar.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 11 augusti tillkännagav BEWiSynbra att det ingår ett långsiktigt avtal om leverans av fisklådor till SalMars nya anläggning i Senja i norra Norge.

KALENDER 2020

Delårsrapport januari – september
27 oktober 2020

Stockholm, 17 augusti 2020
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. Nettoskuden 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

Belopp i MSEK	Q2 2020	Q2 2019	YTD 2020	YTD 2019	2019
Rörelseresultat (EBIT)	127	95	196	142	215
Avskrivningar på immateriella tillgångar	15	18	31	34	76
EBITA	142	113	227	176	291
Jämförelsestörande poster	-31	3	-20	26	41
Justerad EBITA	111	116	207	202	333
EBITA	142	113	227	176	291
Avskrivningar på materiella tillgångar	57	55	118	108	216
EBITDA	199	168	345	284	508
Jämförelsestörande poster	-31	3	-20	26	41
Justerad EBITDA	168	171	325	310	549

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Belopp i MSEK	Q2 2020	Q2 2019	YTD 2020	YTD 2019	2019
IPO-relaterade kostnader	-	0	-	-1	-1
Avgångsvederlag och integrationskostnader	-2	0	-5	-9	-12
Omstruktureringskostnader	-	-	-3	-13	-12
Transaktionskostnader	0	-1	-4	-1	-11
Tilläggsköpeskilling	-	-1	-	-1	-1
Realisationsvinst från försäljning av fast egendom	0	-	1	-	0
Omstrukturering IT	-4	-	-4	-	-
Identifiering av negativ goodwill i intressebolag	37	-	37	-	-
Övrigt	0	0	-2	-1	-4
Total	31	-3	20	-26	-41

INTÄKTSBRYGGA: FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING I JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD 2019

Belopp i MSEK	RAW	%	Insulation	%	P&C	%	Oallokerat	%	Förändring försäljning mellan segment	Summa nettoomsättning	%
Q2 2020											
Förvärv	-	-	23	5,5%	-	-	7	88,6%	-	31	2,5%
Valutaeffekter	2	0,3%	0	0,1%	-12	-2,7%	0	-1,0%	0	-10	-0,8%
Organisk tillväxt	-61	-11,1%	-39	9,0%	-36	-8,8%	-1	-10,9%	15	-122	-10,0%
Summa ökning/minskning	-59	-10,8%	-15	3,5%	-48	-11,5%	6	76,7%	15	-102	-8,3%

<i>Belopp / MSEK</i>	RAW	%	Insulation	%	P&C	%	Oallokerat	%	Förändring försäljning mellan segment	Summa nettoomsättning	%
YTD 2020											
Förvärv	-	-	30	3,9%	-	-	18	217,3%	-	49	2,1%
Valutaeffekter	14	1,2%	6	0,8%	-11	1,3%	0	-1,4%	-4	5	0,2%
Organisk tillväxt	-112	-10,0%	-46	6,1%	-39	4,4%	0	0,5%	86	-111	-4,8%
Summa ökning/minskning	-99	-8,8%	-9	3,0%	-48	5,7%	18	216,4%	82	-57	-2,5%

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORT FÖR PERIODEN T O M 30 JUNI 2020

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

<i>Belopp i MSEK</i>	Q2 2020	Q2 2019	YTD 2020	YTD 2019	2019
Nettoomsättning	1 120	1 222	2 241	2 298	4 552
Övriga rörelseintäkter	0	3	0	6	10
Summa rörelsens intäkter	1 120	1 225	2 241	2 304	4 562
Råmaterial och förnödenheter	-468	-557	-961	-1,015	-2 098
Handelsvaror	-26	-49	-51	-89	-146
Övriga externa kostnader	-255	-242	-504	-486	-960
Personalkostnader	-213	-211	-427	-434	-857
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-72	-73	-149	-142	-292
Resultat från andelar i intressebolag	41	2	47	4	6
Summa rörelsens kostnader	-993	-1 130	-2 045	-2 162	-4 347
Rörelseresultat (EBIT)	127	95	196	142	215
Finansiella intäkter	0	1	1	3	2
Finansiella kostnader	-27	-38	-56	-60	-119
Finansiella poster – netto	-26	-37	-55	-57	-117
Resultat före skatt	101	58	140	85	98
Inkomstskatt	-9	-15	-26	-25	-39
Periodens resultat	91	43	115	60	59

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

<i>Belopp i MSEK</i>	Q2 2020	Q2 2019	YTD 2020	YTD 2019	2019
Periodens resultat	91	43	115	60	59
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	-54	22	-57	66	33
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-7	16	-8	16	-13
Inkomstskatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	1	-3	1	-3	2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-60	35	-64	79	22
Totalresultat för perioden	31	78	51	139	81

NETTORESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:

<i>Belopp i MSEK</i>	Q2 2020	Q2 2019	YTD 2020	YTD 2019	2019
Nettoresultat för perioden hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	92	42	116	60	59
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	-1	0	0
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-11	77	22	139	81
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	-1	0	0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

<i>Belopp i MSEK</i>	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	759	758	743
Övriga immateriella tillgångar	727	822	773
Summa immateriella tillgångar	1 486	1 580	1 516
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	666	694	658
Maskiner och andra tekniska tillgångar	730	697	746
Inventarier, verktyg och installationer	103	103	110
Pågående nyanläggningar och förskott	43	95	33
Summa materiella anläggningstillgångar	1 542	1 589	1 547
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intressebolag	84	12	16
Andra finansiella långfristiga tillgångar	84	50	60
Summa finansiella anläggningstillgångar	168	62	76
Uppskjutna skattefordringar	47	46	48
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	3 243	3 277	3 187
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	446	485	399
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	596	668	433
Skattefordran	3	6	3
Övriga kortfristiga fordringar	11	29	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34	20	14
Likvida medel	398	126	587
Summa kortfristiga fordringar	1 042	849	1 058
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 488	1 334	1 457
SUMMA TILLGÅNGAR	4 731	4 611	4 644

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, FORTS.

<i>Belopp i MSEK</i>	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	1 402	1 402	1 402
Reserver	-57	65	7
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)	278	165	165
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	1,625	1 633	1 572
Innehav utan bestämmande inflytande	-7	3	-6
SUMMA EGET KAPITAL	1 618	1 636	1 566
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Förpliktelser avseende ersättning till anställda	28	18	27
Övriga avsättningar	8	4	6
Uppskjutna skatteskulder	227	258	239
Obligationslån	1 442	772	1 434
Övriga räntebärande skulder	310	339	311
Summa långfristiga skulder	2 015	1 392	2 017
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	-	545	153
Övriga räntebärande skulder	262	167	91
Övriga finansiella skulder	7	35	5
Leverantörsskulder	415	430	470
Aktuella skatteskulder	72	44	49
Övriga kortfristiga skatteskulder	104	119	66
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	236	244	226
Summa kortfristiga skulder	1 097	1 584	1 061
SUMMA SKULDER	3 113	2 975	3 078
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 731	4 611	4 644

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	1.1.-30.06.2020	1.1.-30.06.2019	1.1.-30.06.2019
INGÅENDE BALANS	1 566	1 537	1 537
Ändring i redovisningsprinciper	-	-28	-28
JUSTERAD INGÅENDE BALANS	1 566	1 510	1 510
Periodens resultat	115	60	59
Övrigt totalresultat	-64	79	22
Summa totalresultat	51	139	81
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-1
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	-13	-24
Summa transaktioner med aktieägare	0	-13	-25
UTGÅENDE BALANS	1 618	1 636	1 566
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-7	3	-6

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	Q2 2020	Q2 2019	YTD 2020	YTD 2019	2019
EBIT	127	95	196	142	215
Justering för ej likviditetspåverkande poster, etc.	28	69	103	137	284
Finansiella poster	-22	-30	-42	-49	-107
Betald inkomstskatt	-8	-45	-27	-48	-73
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	125	89	230	181	320
Förändring i rörelsekapital	-46	-10	-203	-250	60
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78	79	27	-69	379
Förvärv anläggningstillgångar	-37	-36	-71	-71	-151
Avyttring anläggningstillgångar	46	-	51	-	0
Företagsförvärv och finansiella investeringar	-38	-8	-126	-12	-51
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29	-44	-145	-83	-202
Upptagna lån	-	1	175	66	683
Amortering av lån	-172	-62	-246	-29	-511
Utdelning till minoritet	-	-	-	-	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-172	-61	-71	37	171
Periodens kassaflöde	-123	-26	-190	-115	348
Likvida medel vid periodens början	527	149	587	235	235
Kursdifferens i likvida medel	-6	2	0	6	4
Likvida medel vid periodens slut	398	126	398	126	587

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i MSEK</i>	Q2 2020	Q2 2019	YTD 2020	YTD 2019	2019
Nettoomsättning	3	7	6	12	25
Övriga externa kostnader	-4	-7	-9	-12	-19
Personalkostnader	-5	-6	-9	-11	-22
Summa rörelsekostnader	-9	-13	-18	-23	-41
Rörelseresultat	-6	-6	-12	-11	-16
Ränteintäkter och liknande resultatposter	51	24	42	48	111
Räntekostnader och liknande resultatposter	-18	-17	-39	-33	-79
Summa resultat från finansiella poster	33	7	3	15	32
Resultat före skatt	28	1	-9	4	16
Skatt på periodens resultat	-	-	-	4	0
Periodens resultat	28	1	-9	12	16

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

<i>Belopp i MSEK</i>	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Anläggningstillgångar	2 771	2 777	2 766
Omsättningstillgångar	70	38	233
SUMMA TILLGÅNGAR	2 841	2 815	2 999
Eget kapital	1 380	1 378	1 389
Långfristiga skulder	1 288	1 354	1 434
Kortfristiga skulder	172	83	176
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 841	2 815	2 999

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 2020 godkändes av styrelsen för offentliggörande den 14 februari 2020.

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

NOT 2 | Redovisningsprinciper

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

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

NOT 3 | Transaktioner med närstående

Försäljningen till de 34% ägda Hirsch Porozell GmbH och det 34% ägda HIRSCH France SAS uppgick till 110 MSEK respektive 7 MSEK under andra kvartalet. För de första sex månaderna uppgick försäljningen till 166 MSEK respektive 17 MSEK. Ränteintäkter från HIRSCH France SAS uppgick till 0 MSEK under det andra kvartalet och 1 MSEK för de första sex månaderna.

Per den 30 juni 2020 uppgick långfristiga fordringar på Hirsch France SAS till 41 MSEK.

Familjen Bekken, inklusive Christian Bekken som är medlem i styrelsen i BEWiSynbra Group AB, är majoritetsägare i BEWiSynbra Group genom bolagen Frøya Invest AS och KMC Family AS.

Under andra kvartalet och de första sex månaderna erlades 7 MSEK respektive 15 MSEK som hyra för fastigheter ägda av medlemmar av familjen Bekken. Under det andra kvartalet har en industrifastighet i den svenska produktionen sålts till ett bolag som ägs av medlemmar i familjen Bekken för, netto, 46 MSEK.

Inköp från bolag, i kontroll av familjen Bekken, uppgick till 1 MSEK under andra kvartalet och 2 MSEK för de första sex månaderna.

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 MSEK</i>	Q2 2020	Q2 2019	YTD 2020	YTD 2019	2019
RAW					
Segmentets intäkter	495	554	1 025	1 124	2 189
Försäljning mellan segment	-171	-180	-352	-422	-758
Intäkter från externa kunder	323	374	673	702	1 431
Insulation					
Segmentets intäkter	415	430	759	768	1 475
Försäljning mellan segment	-3	-6	-7	-14	-22
Intäkter från externa kunder	412	424	752	754	1 453
Packaging and Components					
Segmentets intäkter	376	424	802	850	1 669
Försäljning mellan segment	-6	-10	-12	-17	-26
Intäkter från externa kunder	369	414	789	833	1 643
Oallokerat					
Segmentets intäkter	15	9	27	9	27
Försäljning mellan segment	0	0	0	0	-1
Intäkter från externa kunder	15	9	27	9	26
Summa					
Summa segmentets intäkter	1 300	1 417	2 612	2 750	5 359
Summa försäljning mellan segment	-180	-195	-371	-453	-807
Summa intäkter från externa kunder	1 120	1 222	2 241	2 298	4 552
<i>Belopp i MSEK</i>	Q2 2020	Q2 2019	YTD 2020	YTD 2019	2019
Justerad EBITDA					
RAW	14	24	36	50	53
Insulation	84	78	140	126	237
Packaging and Components	80	80	172	152	306
Oallokerat	-10	-11	-22	-18	-47
Summa justerad EBITDA	168	171	325	310	549

EBITDA					
RAW	13	24	35	50	52
Insulation	121	76	169	116	222
Packaging and Components	80	80	171	148	301
Oallokerat	-15	-12	-30	-30	-67
Summa EBITDA	199	168	345	284	508
EBITA					
RAW	3	15	15	32	15
Insulation	107	64	134	93	170
Packaging and Components	50	49	111	87	180
Oallokerat	-17	-15	-33	-35	-74
Summa EBITA	142	113	227	176	291
EBIT					
RAW	2	12	13	28	7
Insulation	102	59	123	83	149
Packaging and Components	41	40	93	68	142
Oallokerat	-18	-16	-33	-37	-83
Summa EBIT	127	95	196	142	215
Finansiella poster, netto	-26	-37	-55	-57	-117
Resultat före skatt	101	58	140	85	98

Externa intäkter per land (säljande bolags geografi)

<i>Belopp i MSEK</i>	Q2 2020	Q2 2019	YTD 2020	YTD 2019	2019
Finland (Borgå)	155	194	343	366	767
Nederländerna (Etten-Leur)	168	180	330	336	664
RAW	323	374	673	702	1 431
Packaging & Components och Insulation					
Summa Finland	47	48	82	75	161
Summa Sverige	157	137	290	261	502
Summa Danmark	138	158	287	305	589
Summa Norge	107	100	215	205	437
Summa Benelux	309	351	607	642	1 219
Summa Portugal & Spanien	38	53	88	108	214
Summa P&C och Insulation	797	847	1 568	1 596	3 122
Summa koncernen	1 120	1 222	2 241	2 298	4 552

NOT 5 | Koncernens upplåning

<i>Belopp i MSEK</i>	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Långfristiga skulder			
Obligationslån	1 442	772	1 434
Skulder till kreditinstitut	12	24	12
Skulder leasing	298	315	299
Summa	1 752	1 111	1 745
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	-	545	153
Skulder till kreditinstitut	9	4	6
Skulder leasing	78	89	76
Skulder factoring	-	10	9
Checkräkningskredit	175	64	-
Skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-	1	-
Summa	262	713	244
Summa skulder	2 014	1 824	1 989
Likvida medel	398	126	587
Nettoskuld inklusive påverkan av IFRS16	1 616	1 698	1 402
Skulder kapitaliserade i enlighet med IFRS 16 i tabellen ovan			
Långfristiga skulder finansiell leasing	287	294	282
Kortfristiga skulder finansiell leasing	65	74	62
Summa	352	368	344
Nettoskuld exklusive påverkan av IFRS16	1 264	1 330	1 059

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

Vid utgången av det andra kvartalet 2020, hade moderbolaget två utestående obligationer. 155 MSEK med förfalldatum 8 juni 2020 blev dock till fullo inlöst efter balansdagen den 3 april 2020.

Belopp	Maximalt belopp	Utestående belopp	Emissionsdag	Förfalldag
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	
		1.4-30.6.2020	1.1-30.6.2020	1.4-30.6.2020	1.1-30.6.2020
75 MEUR	Euribor 3m + 4,75%	4,34-4,46%	4,34-4,46%	5,53%	5,49%
65 MEUR	Euribor 3m + 3,40%	3,01-3,18	2,99-3,18%	3,86%	3,83%

I januari utökade koncernens huvudbank checkräkningskrediterna med 100 MSEK till 375 MSEK. Per den 30 juni var 175 MSEK utnyttjat, då det under första kvartalet beslutades att dra det beloppet på krediterna som en förebyggande försiktighetsåtgärd under marknadsturbulensen och osäkerheten runt covid-19. 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 checkräkningskrediterna och obligationslånen har säkerheter ställts i form av företagsinteckningar, pantsatta aktier i dotterbolag och väsentliga koncerninterna lån till dotterföretag.

NOT 6 | Verkligt värde och finansiella instrument

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Bokfört värde
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen					
Ägarintressen i övriga företag	-	-	17	17	17
Derivativfordran	-	-	-	-	-
Summa	-	-	17	17	17
Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen					
Derivativskuld	-	7	-	7	7
Summa	-	7	-	7	7
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde					
Obligationslån	1 404	-	-	-	1 442
Total	1 404	-	-	-	1 442

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 (MSEK)	Andelar i andra företag
Per den 31 december 2019	2
Valutaeffekter	1
Förvärv	14
Per den 30 juni 2020	17

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

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

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

NOT 7 | Rörelseförvärv

Den 9 januari offentliggjorde BEWiSynbra att koncernen ingått ett avtal om att förvärva en produktionsanläggning för isoleringsprodukter i Norrköping och per den 28 februari avslutades affärsgörelsen genom förvärvet av Ravago Building Solutions Nordic AB. Bolaget hade en omsättning på 133 MSEK och en EBITDA på -9 MSEK under 2019. Genom förvärvet, som är ett led i strategin att stärka positionen på den nordiska isoleringsmarknaden, får koncernen tillgång till stora volymer av XPS, vilket möjliggör ett kombinerat EPS/XPS erbjudande till kunder. Vid samma tillfälle tillkännagavs att produktionsenheten i Norrtälje kommer att stängas i början av 2021. Uppgårelsen betalades kontant. Bolaget är konsoliderat från förvärvsdatumet och vid den preliminära förvärvsanalysen uppkom en goodwillpost om 30 MSEK.

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

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

NOT 8 | Andelar i intressebolag

BEWiSynbra Group äger 34% av HIRSCH Porozell GmbH med sex produktionsanläggningar i Tyskland. Det bokförda värdet på andelen per den 30 juni 2020 uppgick till 25 MSEK.

Nettoomsättningen i HIRSCH Porozell GmbH uppgick till 473 MSEK för de första sex månaderna, EBITDA uppgick till 54 MSEK, rörelseresultatet (EBIT) till 44 MSEK och nettoresultatet till 29 MSEK, såsom reflekterat i BEWiSynbras konsolidering.

BEWiSynbra Group äger 34% av HIRSCH France SAS med sex produktionsanläggningar för isoleringsmaterial i Frankrike och 49,9% av aktierna i det franska bolaget Issosol SAS. Det bokförda värdet på andelen per 30 juni 2020 uppgick till 56 MSEK och långfristiga fordringar på bolaget uppgick till 41 MSEK. Nettoomsättningen i HIRSCH France SAS uppgick till 346 MSEK för de första sex månaderna, EBITDA uppgick till 33 MSEK, rörelseresultatet (EBIT) till -2 MSEK och nettoresultatet till -5 MSEK. I tillägg påverkades resultatet positivt av en reversering av negativ goodwill om 110 MSEK.

Den 10 juni 2020 investerade BEWiSynbra 49% i ett nyetablerat bolag med tre produktionsanläggningar i Storbritannien. Det bokförda värdet på andelen per den 30 juni 2020 uppgick till 3 MSEK och långfristiga fordringar på bolaget uppgick till 17 MSEK. Det finns ingen resultaträkning för den nuvarande legala strukturen avseende de första sex månaderna för 2020.

NOT 9 | Femårsöversikt

Belopp i MSEK (med undantag för procent)	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	4 552	3 905	1 876	1 607	1 593
Rörelseresultat/ EBIT	215	141	35	61	56
EBITDA	508	293	86	108	101
EBITDA marginal (%)	11,1%	7,5%	4,6%	6,7%	6,3%
Justerad EBITDA	549	317	110	121	109
Justerad EBITDA marginal (%)	12,1%	8,1%	5,9%	7,5%	6,8%
Jämförelsestörande poster	-41	-24	-24	-13	-8
EBITA	291	188	43	69	64
EBITA marginal (%)	6,4%	4,8%	2,2%	4,3%	4,0%
Justerad EBITA	333	212	67	82	72
Justerad EBITA marginal (%)	7,3%	5,4%	3,6%	5,1%	4,5%
Periodens nettoresultat	59	16	40	43	46
Kassaflöde från den löpande verksamheten	380	181	71	73	81
Investeringar (CAPEX)	-151	-142	-96	-48	-35

Från och med 2019 tillämpar koncernen IFRS 16. Effekten av IFRS 16 under 2019 var 80 MSEK på EBITDA, -57 MSEK på avskrivningar, -27 MSEK på finansiella kostnader, 1 MSEK på inkomstskatt och -3 MSEK på nettoresultatet.

NOT 10 | Kvartalsdata

Belopp i MSEK (med undantag för procent)	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018
Nettoomsättning	1 120	1 121	1 109	1 146	1 222	1 076	1 220	1 160	1 034	491
Rörelseresultat/ EBIT	127	69	13	61	95	47	19	33	79	11
EBITDA	199	146	92	132	168	116	81	78	109	25
EBITDA marginal (%)	17,8%	13,1%	8,3%	11,5%	13,8%	10,7%	6,7%	6,7%	10,5%	5,1%
Justerad EBITDA	168	158	102	137	172	139	101	98	84	35
Justerad EBITDA marginal (%)	15,0%	14,1%	9,2%	12,0%	14,0%	12,8%	8,2%	8,5%	8,1%	7,0%
Jämförelsestörande poster	31	-11	-10	-6	-3	-23	-20	-20	25	10
EBITA	142	85	35	79	113	63	43	45	87	13
EBITA marginal (%)	12,7%	7,6%	3,1%	6,9%	9,2%	5,8%	3,5%	3,9%	8,4%	2,6%
Justerad EBITA	111	96	44	84	116	86	63	65	62	22
Justerad EBITA marginal (%)	9,9%	8,6%	4,0%	7,4%	9,5%	7,9%	5,1%	5,6%	6,0%	2,6%
Periodens nettoresultat	91	24	-30	29	43	17	-14	-4	39	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78	-52	207	242	79	-148	155	71	-19	-26
Investeringar (CAPEX)	-37	-33	-52	-28	-36	-35	-47	-42	-38	-16



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

Website:
<https://bewisynbra.com>