

## Delårsrapport januari-september 2017

---

### Tredje kvartalet, juli-september 2017

- Nettoomsättningen ökade med 12 % och uppgick till 459 726 KSEK (410 100 KSEK).
- EBITDA före jämförelsestörande poster uppgick till 41 781 KSEK (26 452 KSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster uppgick till 28 904 KSEK (14 471 KSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 22 658 KSEK (8 545 KSEK).
- I juli förvärvades 60% av Solupak Oy (BEWi Insulation Oy), en finsk tillverkare av isoleringsmaterial i EPS. Genom förvärvet stärker BEWi sin position i Finland som en totalleverantör av isoleringsmaterial.

### Januari - september 2017

- Nettoomsättningen ökade med 13% och uppgick till 1 347 398 KSEK (1 190 417 KSEK).
- EBITDA före jämförelsestörande poster uppgick till 78 202 KSEK (95 332 KSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster uppgick till 38 882 KSEK (60 065 KSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 35 802 KSEK (52 066 KSEK).
- Under året har andelar i två finska bolag förvärvats. I januari förvärvades 90 % av BEWi M-plast Oy och i juli förvärvades 60 % av Solupak Oy (BEWi Insulation Oy). BEWi M-plast tillverkar isoleringsmaterial i XPS medan Solupak Oy tillverkar isoleringsmaterial i EPS. I mars 2017 förvärvade koncernen tillgångar från Por-Pac AB's fabrik i Lindesberg och har fortsatt bedriva drift i denna fabrik. BEWi kommer att konsolidera in verksamheten i Lindesberg i BEWi's befintliga Packaging affärsområde och flytta produktionen till befintliga produktionsanläggningar i Sverige och Danmark.
- I juni emitterades en 3-årig senior obligation om 550 000 KSEK.

### Resultatutveckling i sammandrag

MSEK

	juli-sept 2017	juli-sept 2016	jan-sept 2017	jan-sept 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	460	410	1 347	1 190	1 607
EBITDA före jämförelsestörande poster	42	26	78	95	121
EBITDA	36	21	74	87	108
EBIT före jämförelsestörande poster	29	14	40	60	74
EBIT	23	9	36	52	61
Poster som påverkar jämförbarheten	-6	-6	-4	-8	-13
Justerad EBITDA marginal %	9,1%	6,5%	5,8%	8,0%	7,5%
EBITDA marginal %	7,7%	5,0%	5,5%	7,3%	6,7%
Justerad EBIT marginal %	6,3%	3,5%	3,0%	5,0%	4,6%
EBIT marginal %	4,9%	2,1%	2,7%	4,4%	3,8%
Operativt kassaflöde, före investeringar	17	-26	-27	14	91
Investeringar	-19	-10	-70	-31	-48
Soliditet %	28%	31%	28%	31%	35%

## VD-KOMMENTAR

Intensiv aktivitet i högt tempo präglade årets första nio månader med förvärv, investeringar och sammanslagningar av produktionsverksamheter med målsättningen att bli den ledande totalleverantören av cellplast i Norden, såväl volym- som resultatmässigt.

Förvärvet av 60% av finska Solupak i juni i år gav koncernen en bredare produktportfölj och stärker BEWi's position i Finland som totalleverantör av isoleringsmaterial i EPS och XPS. Arbetet med att integrera Solupak i BEWi fortskrider planenligt.

En ny produktionslina för grå EPS som installerades i fabriken i Borgå i Finland i början av året har tagits i bruk enligt plan och BEWi har nu inlett försäljning till externa kunder av materialet. Lanseringen har fallit ut positivt och givit ett gott gensvar från kunder vilket är av strategisk vikt för BEWi då materialet har mycket goda isoleringsegenskaper och har tagit betydande andelar av europamarknaden.

Konsolidering av produktionen fortsatte. Verksamheten i fabriken i Lindesberg överförs enligt plan till BEWi's fabriker i Sverige och Danmark. Beslut har också fattats att i Danmark flytta verksamheten från fabriken i Såby till fabriken i Hobro. Flytten kommer att genomföras under september-november 2018, och personalen i Såby erbjuds fortsatt anställning i verksamheten i Hobro. I samband med dessa förflyttningar sker investeringar i BEWi's befintliga anläggningar för att modernisera dessa och anpassa kapaciteten för de ökande marknadsvolymerna.

## TREDJE KVARTALET 2017

Omsättningen ökade 12,1 % i kvartalet jämfört med samma period föregående år. Ökningen är resultatet av förvärv, goda volymer inom främst affärsområde Packaging, samt stigande marknadspriser, främst inom affärsområde Råvara till följd av ökade styrenpriser.

Lönsamheten förbättrades väsentligt för affärsområdet Råvara i kvartalet. Anledningen är marknadens rullande marginalutjämnning som sker över tid samt fördelaktiga råvaruinköp. Den något svagare lönsamheten inom affärsområdena Insulation och Packaging berodde främst på högt kapacitetsutnyttjande i produktionsanläggningarna som föranledde högre kostnader för personal och underhåll.

Från och med tredje kvartalet är BEWi leverantör av isoleringsmaterial av både XPS och EPS i Finland, vilket mottagits positivt av marknaden.

## JANUARI-SEPTEMBER 2017

Omsättningen ökade 13,2 % under årets första nio månader jämfört med samma period föregående år. Ökningen är resultatet av större volymer i Packaging och Insulation, förvärv samt stigande marknadspriser inom framförallt affärsområdet Råvara.

Lönsamheten inom Insulation och Packaging påverkades av de kraftigt volatila marknadspriserna på styrenråvara. Pristerna stabiliserades i början av tredje kvartalet men ökade kraftigt igen i kvartalets slut för att återigen gå ner i början av fjärde kvartalet. De kraftiga svängningarna har försvårat prissättningen gentemot BEWi's kunder. Ökad efterfrågan och stigande volymer medförde också omställningskostnader för att anpassa produktionen till en högre tillverkningstakt.

## FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Soliditeten uppgick till 28 % (31%). Nettoskulden uppgick till 551 454 KSEK (418 639 KSEK). Nettoskulden i koncernen har ökat främst på grund av investeringar i en ny produktionslina samt de tre förvärv som genomförts under 2017.

Under 2017 har koncernen refinansierats i två steg. I mars ingicks en bryggfinansiering med avsikten att i ett nästa steg ge ut ett obligationslån.

I juni 2017 emitterades ett tre-årigt säkert obligationslån om 550 MSEK. Lånet utgör koncernens grundfinansiering och därtill finns en checkräkning med en ram om 100 MSEK. Utöver obligationslånet finns ett antal lån i förvärvade enheter liksom finansiella leasar. Vid periodens slut var ingen likviditet inom checkräkningen utnyttjad.

De finansiella kostnaderna har i perioden ökat. Högre räntekostnader till följd av ökad skuldsättning, finansiella kostnader hänförligt till avslutade finansieringsavtal liksom till bryggfinansiering liksom valutaslag har påverkat kvartalets och helårets finansnetto. Merparten av tidigare valutaexponering har inom den nya finansieringsstrukturen stängts.

## **KASSAFLÖDE**

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till 14 021 KSEK (-27 898 KSEK). Ett högre rörelseresultat och minskad kapitalbindning bidrog till det förbättrade kassaflödet.

## **INVESTERINGAR**

Under 2016 fattades ett beslut om att investera i en ny produktionslina i extruderingssteknologi i fabriken Borgå i Finland. Målsättningen för investeringen är att utöka produktionen av EPS-råvara. I produktionslinan kommer främst så kallad grå EPS tillverkas som blir en ny produkt i produktportföljen. Investeringen uppgår till ca 65 MSEK totalt och påbörjades under 2016. Investeringarna under året uppgår till 70 MSEK (31 MSEK) och merparten hänförligt till detta projekt. Produktionen har kommit igång under tredje kvartalet 2017.

## **FÖRVÄRV**

I januari förvärvades den finska XPS-tillverkaren M-plast OY. XPS är en hårdare form av EPS som används som isoleringsmaterial vid behov av hög hållfasthet. Med förvärvet breddar BEWi sitt produktsortiment inom affärsområdet Isolering. M-plast har en modern produktionsanläggning i Kaavi med ca 15 anställda. Omsättningen uppgick 2016 till 6,7 MEUR. Ägarandelen uppgår till 90 % och konsolideras från förvärvsdagen.

I mars 2017 förvärvade koncernen tillgångar från Por-Pac AB's fabrik i Lindesberg och har fortsatt bedriva drift i denna fabrik. BEWi har för avsikt att konsolidera in verksamheten i Lindesberg i sin befintliga Packaging verksamhet.

I juli 2017 förvärvade BEWi 60 % av aktierna i Solupak, en finskt tillverkare av isoleringsmaterial. Bolaget konsolideras från förvärvsdagen.

## **PERSONAL**

Vid periodens slut uppgick antalet heltidsanställda till 435 (314) varav 63 st har tillkommit genom förvärv under 2017.

## **MODERBOLAGET**

BEWi Group AB är moderbolag och ett holdingbolag. Resultat efter skatt uppgick till -3 150 KSEK (-111 KSEK). Eget kapital i moderbolaget uppgår till 241 429 KSEK (244 573 KSEK) per 30 september.

## **VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Koncernens och moderbolagets risker och riskhantering finns beskrivna i årsredovisningen för 2016. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under året som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens eller moderbolagets risker och hanteringen av dessa.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK	juli-sept 2017	juli-sept 2016	jan-sept 2017	jan-sept 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	459 726	410 100	1 347 398	1 190 417	1 606 929
Övriga rörelseintäkter	0	-1	9 124	37	38
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>459 726</b>	<b>410 099</b>	<b>1 356 522</b>	<b>1 190 454</b>	<b>1 606 967</b>
Råvaror och förnödenheter	-258 980	-242 163	-785 778	-699 933	-951 675
Handelsvaror	-14 375	-24 494	-52 536	-56 371	-75 718
Övriga externa kostnader	-87 425	-72 264	-258 308	-202 237	-279 085
Personalkostnader	-63 411	-46 066	-185 778	-139 994	-188 108
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 877	-11 981	-38 320	-35 267	-47 233
Övriga rörelsekostnader	0	-4 586	0	-4 586	-4 586
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-437 068</b>	<b>-401 554</b>	<b>-1 320 720</b>	<b>-1 138 388</b>	<b>-1 546 405</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>22 658</b>	<b>8 545</b>	<b>35 802</b>	<b>52 066</b>	<b>60 563</b>
Finansiella intäkter	207	153	337	245	133
Finansiella kostnader	-7 539	-3 256	-20 514	-7 435	-11 947
<b>Finansiella poster – netto</b>	<b>-7 332</b>	<b>-3 103</b>	<b>-20 177</b>	<b>-7 190</b>	<b>-11 814</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>15 326</b>	<b>5 442</b>	<b>15 625</b>	<b>44 876</b>	<b>48 749</b>
Inkomstskatt	-263	-1 197	-2 097	-3 970	-5 354
<b>Periodens resultat</b>	<b>15 063</b>	<b>4 245</b>	<b>13 528</b>	<b>40 906</b>	<b>43 395</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser	-160	4 352	-658	8 673	7 671
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Omvärdering nettopensionsförpliktelsen	-111	-324	155	-1 524	-718
Inkomstskatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	22	65	-31	305	144
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-249</b>	<b>4 093</b>	<b>-534</b>	<b>7 454</b>	<b>7 097</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>14 814</b>	<b>8 338</b>	<b>12 994</b>	<b>48 360</b>	<b>50 492</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	14 593	4 082	12 908	40 701	43 240
Innehav utan bestämmande inflytande	470	163	620	205	155
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	14 344	8 175	12 374	48 155	50 337
Innehav utan bestämmande inflytande	470	163	620	205	155

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i KSEK	30 sept 2017	30 sept 2016	31 dec 2016
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Goodwill	179 034	178 455	177 453
Övriga immateriella tillgångar	95 364	99 053	99 460
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>274 398</b>	<b>277 508</b>	<b>276 913</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	139 949	121 109	123 968
Maskiner och andra tekniska anläggningar	193 019	161 856	163 491
Inventarier, verktyg och installationer	13 085	11 004	10 817
Pågående nyanläggningar och förskott	79 438	28 218	30 180
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>425 491</b>	<b>322 187</b>	<b>328 456</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Derivatinstrument	8 908	0	0
Andra långfristiga fordringar	1 285	0	252
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>10 193</b>	<b>0</b>	<b>252</b>
Uppskjutna skattefordringar	453	1 082	1 069
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>710 535</b>	<b>600 777</b>	<b>606 690</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	199 969	133 205	115 883
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	265 036	233 373	189 798
Skattefordran	3 110	1 128	638
Övriga kortfristiga fordringar	25 857	10 709	816
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 908	6 964	18 762
Likvida medel	24 312	61 530	23 153
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>333 223</b>	<b>313 704</b>	<b>233 167</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>533 192</b>	<b>446 909</b>	<b>349 050</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 243 727</b>	<b>1 047 686</b>	<b>955 740</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i KSEK	30 sept 2017	30 sept 2016	31 dec 2016
Aktiekapital	103	103	103
Övrigt tillskjutet kapital	244 868	242 918	244 868
Reserver	2 935	4 595	3 593
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)	94 968	80 702	81 936
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>342 874</b>	<b>328 318</b>	<b>330 500</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	9 883	1 095	1 045
<b>Summa eget kapital</b>	<b>352 757</b>	<b>329 413</b>	<b>331 545</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Förpliktelse avseende ersättningar till anställda	7 166	8 010	7 309
Övriga avsättningar	3 329	2 661	2 440
Uppskjutna skatteskulder	9 722	8 352	9 815
Obligationslån	536 752	0	0
Skulder till kreditinstitut	30 612	219 589	210 641
Skuld till närstående bolag	0	29 761	29 566
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>587 581</b>	<b>268 373</b>	<b>259 771</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	8 402	149 429	71 231
Leverantörsskulder	183 682	150 127	149 830
Aktuella skatteskulder	5 628	1 685	4 883
Övriga kortfristiga skulder	41 441	110 652	84 790
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	64 236	38 007	53 690
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>303 389</b>	<b>449 900</b>	<b>364 424</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>890 970</b>	<b>718 273</b>	<b>624 195</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 243 727</b>	<b>1 047 686</b>	<b>955 740</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>jan-sept 2017</b>	<b>jan-sept 2016</b>	<b>jan-dec 2016</b>
Ingående balans	331 545	268 532	268 532
Periodens resultat	13 528	40 906	43 395
Övrigt totalresultat	-534	7 454	7 097
<b>Summa totalresultat</b>	<b>12 994</b>	<b>48 360</b>	<b>50 492</b>
Transaktioner med aktieägare			
Förvärv minoritet	8 218	0	0
Nyemission	0	12 521	12 521
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>8 218</b>	<b>12 521</b>	<b>12 521</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>352 757</b>	<b>329 413</b>	<b>331 545</b>
<i>Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>9 883</i>	<i>1 095</i>	<i>1 045</i>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>juli-sept 2017</b>	<b>juli-sept 2016</b>	<b>jan-sept 2017</b>	<b>jan-sept 2016</b>	<b>jan-dec 2016</b>
Rörelseresultat	22 658	8 545	35 802	52 066	60 563
Återföring av ej likviditetspåverkande poster	15 512	21 977	29 196	45 263	51 819
Finansiella poster, netto	-2 281	-317	-12 102	-7 190	-12 728
Betald inkomstskatt	-632	-1 266	-2 860	-3 934	-4 547
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>35 257</b>	<b>28 939</b>	<b>50 036</b>	<b>86 205</b>	<b>95 107</b>
Rörelsekapitalförändring	-21 236	-56 837	-91 591	-83 396	-21 642
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>14 021</b>	<b>-27 898</b>	<b>-41 555</b>	<b>2 809</b>	<b>73 465</b>
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-19 128	-9 651	-69 752	-31 079	-48 391
Företagsförvärv	-12 753	0	-10 359	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-31 881</b>	<b>-9 651</b>	<b>-80 111</b>	<b>-31 079</b>	<b>-48 391</b>
					0
Upptagna lån och amortering av lån, netto	2 891	5 476	122 996	-34 659	-129 406
Nyemission	0	2 100	0	12 521	12 521
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 891</b>	<b>7 576</b>	<b>122 996</b>	<b>-22 138</b>	<b>-116 885</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-14 969</b>	<b>-29 973</b>	<b>1 330</b>	<b>-50 408</b>	<b>-91 811</b>
Likvida medel vid periodens början	39 529	93 335	23 153	111 582	111 582
Kursdifferens i likvida medel	-248	-1 832	-171	356	3 382
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>24 312</b>	<b>61 530</b>	<b>24 312</b>	<b>61 530</b>	<b>23 153</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	juli-sept 2017	juli-sept 2016	jan-sept 2017	jan-sept 2016	jan-dec 2016
Övriga rörelsekostnader	-1 107	-78	-1 956	-251	-924
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-1 107</b>	<b>-78</b>	<b>-1 956</b>	<b>-251</b>	<b>-924</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 107</b>	<b>-78</b>	<b>-1 956</b>	<b>-251</b>	<b>-924</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6 778	288	9 392	805	956
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6 829	-242	-10 586	-665	-799
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-51</b>	<b>46</b>	<b>-1 194</b>	<b>140</b>	<b>157</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	662
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 158</b>	<b>-32</b>	<b>-3 150</b>	<b>-111</b>	<b>-105</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 158</b>	<b>-32</b>	<b>-3 150</b>	<b>-111</b>	<b>-105</b>

Periodens resultat överensstämmer med totalresultat för perioden

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	30 sept 2017	30 sept 2016	31 dec 2016
Anläggningstillgångar	818 129	263 769	263 574
Omsättningstillgångar	18 889	15 064	15 649
<b>Summa tillgångar</b>	<b>837 018</b>	<b>278 833</b>	<b>279 223</b>
Eget kapital	241 429	244 573	244 579
Långfristiga skulder	573 281	32 231	31 379
Kortfristiga skulder	22 308	3 029	3 265
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>837 018</b>	<b>279 833</b>	<b>279 223</b>



## NOTER

### Not 1 Allmän information

BEWi Group AB (publ), org nr 556972-1128, är ett holdingbolag registrerat i Sverige med säte i Solna, Adress Evenemangsgatan 31, 169 79 Solna.

BEWi Group-koncernens delårsrapport för perioden juli-september 2017 har godkänts av styrelsen för publicering den 22 november 2017.

Om inget annat anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor, KSEK. Uppgift inom parentes avser jämförelseåret.

### Not 2 Redovisningsprinciper

BEWi Group-koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i BEWi Group AB's årsredovisning för 2016. 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 och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

#### Obligationslån

I juni 2017 emitterades ett tre-årigt seniorställt obligationslån om 550 MSEK. Lånet redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Lånet redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Obligationslånet löper med en rörlig ränta om Stibor 3 m +4,40 procentenheter och är noterat på företagsobligationslistan vid NASDAQ Stockholm. Emissionslikviden har använts till att lösa tidigare banklån, återbetalning av aktieägarlån och för allmänna bolagsändamål.

#### Finansiella instrument

Det verkliga värdet på kortfristiga finansiella instrument motsvarar dess redovisade värde eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Redovisat värde på koncernens upplåning bedöms vara en god approximation av dess verkliga värde då lånen belöper med rörlig ränta.

#### Ställda säkerheter

För obligationslånet samt för lån från kreditinstitut har säkerhet ställts i form av pantsatta aktier i dotterbolag i likhet med tidigare finansiering.

### Rättelser i tidigare perioder

Felklassificering har uppmärksammats i koncernens rapport över totalresultat i årsredovisningen 2016. Felklassificering har skett mellan råvaror och handelsvaror liksom mellan övriga externa kostnader och personalkostnader. 2016 års siffror är korrigerade i denna finansiella rapport.

### **Not 3 Transaktioner med närstående**

De förvärv som skett under året, M-plast OY och tillgångar från Por-Pac AB's Lindesbergfabrik, har skett via bolag inom BEWi Holding AS. BEWi Holding AS äger BEWi Group AB till 48,5 %.

Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

### **Not 4 Segmentsinformation**

Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verksställande beslutsfattaren. Styrelsen motsvarar högste verksställande beslutsfattare för BEWi koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av styrelsen och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Styrelsen bedömer verksamheten utifrån tre rörelsesegment Råvara, Insulation samt Packaging.

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor.

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>juli-sept 2017</b>	<b>juli-sept 2016</b>	<b>jan-sept 2017</b>	<b>jan-sept 2016</b>	<b>jan-dec 2016</b>
<b>Intäkter</b>					
<b>Råvara</b>					
Segmentets intäkter	304 489	276 772	845 208	792 347	1 063 952
Försäljning mellan segment	-69 587	-41 867	-164 206	-100 312	-132 093
Intäkter från externa kunder	234 902	234 905	681 002	692 035	931 859
<b>Insulation</b>					
Segmentets intäkter	120 284	87 302	351 633	234 125	314 557
Försäljning mellan segment	-14 840	-6 024	-50 158	-16 741	-23 000
Intäkter från externa kunder	105 444	81 278	301 475	217 384	291 557
<b>Packaging</b>					
Segmentets intäkter	120 574	96 156	370 247	288 233	391 890
Försäljning mellan segment	-1 194	-2 239	-5 326	-7 235	-8 377
Intäkter från externa kunder	119 380	93 917	364 921	280 998	383 513
<b>EBIT</b>					
Råvara	23 273	5 994	18 226	25 953	35 327
Insulation	-152	3 414	1 850	7 380	10 063
Packaging	4 074	4 029	28 809	29 863	33 809
Oallokerat	-4 537	-4 892	-13 083	-11 130	-18 636
<b>Summa, koncernen</b>	<b>22 658</b>	<b>8 545</b>	<b>35 802</b>	<b>52 066</b>	<b>60 563</b>
Finansiella poster	-7 332	-3 103	-20 177	-7 190	-11 814
<b>Resultat före skatt</b>	<b>15 326</b>	<b>5 442</b>	<b>15 625</b>	<b>44 876</b>	<b>48 749</b>

## Not 5 Rörelseförvärv

Den 2 januari 2017 förvärvade koncernen 90 % av aktiekapitalet för 11 951 KSEK i M-plast Oy med en rättighet för säljaren att sälja resterande 10 % av aktierna till ett i förväg fastställt pris. I händelse av om vissa förutbestämda resultat uppnås av dotterföretaget under räkenskapsåren 2017 till 2018 kan en tilläggsköpeskillning komma att utbetalas. Det verkliga värdet på den villkorade tilläggsköpeskillningen har uppskattats genom att beräkna nuvärdet på framtida förväntade kassaflöden. I förvärvet uppstod en negativ goodwill om 6 750 KSEK som har intäktsförts under rörelseintäkter i samband med förvärvet.

### Köpeskillning per 2 januari 2017

Likvida medel	11 951
Villkorad köpeskillning	1 817
Skuld till innehavare utan bestämmande inflytande	956
<b>Summa erlagd köpeskillning</b>	<b>14 724</b>

### Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Materiella anläggningstillgångar	48 101
Immateriella tillgångar	3 375
Varulager	9 485
Övriga fordringar	7 515
Likvida medel	2 409
Övriga skulder	-47 919
Uppskjutna skatteskulder	-1 492
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>21 474</b>
<b>Negativ goodwill</b>	<b>-6 750</b>

Den 1 mars 2017 förvärvade koncernen inkråmet i Por-Pac AB's Lindesbergfabrik för 15 000 KSEK. I en uppgörelse med konkursförvaltaren har i ett senare skede 3 500 KSEK återbetalats mot att vissa maskiner återgått till konkursboet, se not 6; Händelser efter balansdag. I förvärvet uppstod en negativ goodwill på 1 903 KSEK som har intäktsförts under övriga rörelseintäkter i samband med förvärvet.

### Köpeskillning per 1 mars 2017

Likvida medel	11 500
<b>Summa erlagd köpeskillning</b>	<b>11 500</b>

### Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Materiella anläggningstillgångar	5 500
Varulager	7 903
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>13 403</b>
<b>Negativ goodwill</b>	<b>-1 903</b>

I juli 2017 förvärvade BEWi 60 % av aktierna i Solupak, en finskt tillverkare av isoleringsmaterial. Aktierna förvärvades för 13 378 KSEK i likvida medel samt en tilläggsköpeskilling på 712 KSEK. Enligt avtal finns en option för säljaren att avyttra resterande aktier till BEWi enligt en förutbestämd prismekanism och en given tidsram. Enligt avtal finns rättighet för BEWi att förvärva resterande aktier givet vissa förhållanden.

#### **Köpeskilling per 1 juli 2017**

Likvida medel	13 378
Villkorad köpeskilling	712
<b>Summa erlagd köpeskilling</b>	<b>14 090</b>

#### **Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder**

Materiella anläggningstillgångar	7 167
Varulager	3 435
Övriga fordringar	4 726
Likvida medel	610
Övriga skulder	3 465
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>12 473</b>
<b>Goodwill</b>	<b>1 617</b>

Förvärvsanalysen är preliminär.

#### **Not 6 Händelser efter delårsrapportens slut**

Som tidigare kommunicerats förvärvades tillgångar från företaget Por-Pac's konkursbo i i början av året med avsikt att överföra verksamheten till BEWi's befintliga produktionsenheter. Under flyttprocessen har BEWi's äganderätt till delar av maskinparken kommit att ifrågasättas av fastighetsägaren.

För att kunna fortsätta det viktiga förändringsarbetet med konsolidering av BEWi's produktionsverksamheter har bedömningen gjorts att det fördelaktigaste i den rådande situationen varit att nå en ny överenskommelse med konkursförvaltaren.

Uppgörelsen, som träffades i oktober, har inneburit att delar av köpeskillingen återbetalats medan viss utrustning lämnas kvar i lokalen. I enlighet med gällande redovisningsprinciper har förvärvsbalanserna och den negativa goodwill som uppstod vid förvärvstillfället, mars 2017, korrigerats med närmare 7,5 MSEK. Detta skall ses mot bakgrund av att överföringen av produktionsutrustning från Lindesberg till BEWi's fabriker i Sverige och Danmark kan fortsätta enligt plan och till en lägre kostnad. Justeringen på förvärvsbalansen har ingen påverkan på BEWi's kassaflöde.

Beslut har också fattats att i Danmark flytta verksamheten från fabriken i Såby till BEWi's produktionsanläggning i Hobro. Flytten kommer att genomföras under september-november 2018, och personalen i Såby erbjuds fortsatt anställning i verksamheten i Hobro.

I samband med produktionskonsolideringarna investerar BEWi i sina anläggningar för att skapa moderna och effektiva enheter. Sammantaget ska åtgärderna resultera i en optimal produktionsstruktur med rationella enheter som gör BEWi till en strategisk partner till sina kunder och en attraktiv investering för ägarna. Konsolidering av produktionsverksamheten och uppgradering och modernisering av enheterna är ytterligare steg på vägen att bli en konkurrenskraftig nordisk aktör.

## Not 7 Definitioner

### **EBITDA**

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

### **EBIT**

Rörelseresultat

### **Justerad EBITDA marginal**

EBITDA före jämförelsestörande poster i förhållande till omsättning.

### **Justerad EBIT marginal**

EBIT före jämförelsestörande poster i förhållande till omsättning

### **Operativt kassaflöde**

Rörelseresultat, återläggning av ej likviditetspåverkande poster samt rörelsekapitalförändring

### **Soliditet**

Totalt eget kapital i förhållande till balansomslutning

Bokslutskommunikén för 2017 publiceras den 20 februari 2018.

Solna den 22 november 2017

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

---

Göran Vikström  
*Styrelseordförande*

---

Per Nordlander  
*Ledamot*

---

Kristina Schauman  
*Ledamot*

---

Gunnar Syvertsen  
*Ledamot*

---

Bernt Thoresen  
*Ledamot*

---

Christian Bekken  
*Verkställande Direktör*

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.