

NASDAQ Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Meddelelse nr. 26 / 2018
23. april 2018
CVR nr. 15701315

Delårsrapport for 1. kvartal 2018

Resumé: SP Group realiserede i første kvartal 2018 et resultat før skat og minoriteter på DKK 51,3 mio. mod DKK 49,6 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 3,5 %. Omsætningen målt i forhold til samme periode sidste år faldt 0,8 % til DKK 472,9 mio., og EBITDA faldt 1,1 % til DKK 72,0 mio. fra DKK 72,8 mio. Indtjeningen er som forventet. Udmeldingen til 2018 som offentliggjort i årsrapporten med selskabsmeddelelse nr. 13/2018 fastholdes. Der forventes fortsat et resultat før skat og minoriteter i niveauet DKK 200 mio. og en omsætning i niveauet DKK 2,0 mia.

Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal 2018.

Delårsrapporten rummer følgende hovedpunkter:

- Omsætningen faldt i første kvartal 2018 med DKK 3,9 mio. til DKK 472,9 mio. svarende til 0,8 % i forhold til samme periode sidste år.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i første kvartal 2018 DKK 72,0 mio. mod DKK 72,8 mio. i samme periode 2017. Resultatet er positivt påvirket af resultat af tilkøbte virksomheder (DKK 2,5 mio.).
- Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i første kvartal 2018 DKK 49,8 mio. mod DKK 52,6 mio. i samme periode 2017.
- Resultatet af finansielle poster blev DKK 1,5 mio., hvilket er en forbedring på DKK 4,5 mio. i forhold til samme periode sidste år grundet kursreguleringer og lavere renter.
- Resultatet før skat og minoriteter blev i første kvartal 2018 DKK 51,3 mio. mod DKK 49,6 mio. i samme periode sidste år.
- Resultatet pr. aktie (udvandet) blev i første kvartal 2018 DKK 16,91 mod DKK 16,60 i samme periode i 2017. En stigning på 1,9 %.
- Salget af egne varemærker steg i første kvartal i 2018 med 19,7 % til DKK 105,2 mio.
- Pengestrømmene fra driften var i første kvartal 2018 positive med DKK 17,6 mio., hvor de i samme periode sidste år var positive med DKK 60,6 mio.
- Den nettorentebærende gæld, NIBD, er DKK 544,2 mio. ultimo marts 2018 mod DKK 430,3 mio. på samme dato i 2017. Ultimo 2017 var NIBD DKK 509,1 mio. NIBD svarer til 2,0 gange de seneste 12 måneders EBITDA.
- Der forventes fortsat et resultat før skat og minoriteter i niveauet DKK 200 mio. og en omsætning i niveauet DKK 2,0 mia.

Frank Gad udtaler: *"Markedsudfordringer, ændrede valutakurser, kombineret med ændret logistikaftale og påskens placering gjorde, at vor omsætning som ventet faldt en smule. Første kvartal 2018 blev vort hidtil bedste kvartal på bundlinjen. Vi tror derfor fortsat på, at vi kan nå en omsætning for hele året i niveauet DKK 2 mia. med et resultat før skat i niveauet DKK 200 mio."*

Yderligere oplysninger:
Adm. direktør Frank Gad
Tel: 70 23 23 79
www.sp-group.dk





HOVED- OG NØGLETAL

TDKK undtagen nøgletal	1. kvartal 2018 (urev.)	1. kvartal 2017 (urev.)	Fuldt år 2017 (rev.)
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	472.879	476.879	1.884.144
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	72.042	72.819	274.994
Af- og nedskrivninger	-22.230	-20.184	-81.477
Resultat før finansielle poster (EBIT)	49.812	52.635	193.517
Resultat af finansielle poster	1.493	-3.057	-17.801
Resultat før skat og minoriteter	51.305	49.578	175.716
Periodens resultat	39.191	38.443	132.259
SP Groups A/S' andel heraf	39.236	38.394	132.169
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk	17,61	17,24	59,19
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk	16,91	16,60	57,12
Balance			
Langfristede aktiver	874.948	785.704	873.977
Samlede aktiver	1.542.272	1.442.265	1.515.159
Egenkapital	551.713	481.858	536.599
Egenkapital inkl. minoriteter	552.712	483.249	537.687
Investeringer i materielle anlægsaktiver (ekskl. akquisitioner)	23.467	24.905	182.341
Nettorentbærende gæld (NIBD)	544.222	430.252	509.123
NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)	2,0	1,9	1,9
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	17.610	60.613	180.767
- investeringsaktivitet	-25.874	-69.369	-204.793
- finansieringsaktivitet	-45.294	40.549	65.426
Ændring i likvider	-53.558	31.793	41.400
Nøgletal			
Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)	15,2	15,3	14,6
Overskudsgrad (EBIT) (%)	10,5	11,0	10,3
Resultat før skat og minoriteter i % af omsætning	10,8	10,4	9,3
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill, %			18,8
Afkast af investeret kapital ekskl. goodwill, %			22,3
Egenkapitalens forrentning (ROE), ekskl. minoriteter			27,4
Egenkapitalandel ekskl. minoriteter (%)	35,8	33,4	35,4
Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)	35,8	33,5	35,5
Finansiell gearing	1,0	0,9	0,9
Cash flow pr. aktie, DKK	7,6	26,2	78,1
Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK			10,0
Børskurs, ultimo (kr. pr. aktie)	1.090,0	704,0	1.095,0
Indre værdi pr. aktie, ultimo (kr.)	242	217	240
Børskurs/indre værdi, ultimo.	4,39	3,25	4,56
Antal aktier, ultimo	2.278.000	2.278.000	2.278.000
Heraf egne aktier, ultimo	56.922	56.781	43.492
Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.919	1.752	1.852

Nøgletal er opgjort i overensstemmelse med Finansforeningens 'Anbefalinger og Nøgletal'. Definitioner kan findes i årsrapporten for 2017 side 64.



LEDELSESBERETNING

KOMMENTARER TIL PERIODENS UDVIKLING

I de første 3 måneder oplevede vi fortsat fremgang i afsætningen til mange af vore kunder på tværs af brancher og geografi. Størst er fremgangen i udlandet, hvor vor afsætning voksede med 6,3 % i de første 3 måneder. Afsætningen til vore danske kunder faldt med 10,9 %.

Ændring i forhold til samme periode 2017:

	1. kvartal 2018
Healthcare	-18,8 %
Cleantech	7,9 %
Fødevarerrelaterede	4,4 %
Automotive	-4,7 %
Olie & Gas	157,1 %
Heraf egne varemærker	19,7 %

Påskens placering har bidraget negativt til aktiviteten i 1. kvartal i år.

Ændrede valutakurser har bidraget negativt til den mindre omsætning. Valutaeffekten udgør ca. -2,5 procentpoint af omsætningsvæksten på -0,8 % (USD, RMB og BRL er faldet over for DKK). Ændret logistikaftale har bidraget med -3,8 %. Tilkøbte aktiviteter har bidraget med 7,0 %. Den organiske vækst var minus 7,8%.

Salget til healthcare industrien faldt med 18,8 % målt i forhold til samme periode sidste år til DKK 149,2 mio. og udgør nu 31,6 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til cleantech industrien steg med 7,9 % til DKK 159,0 mio. og udgør nu 33,6 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til fødevarerrelaterede industrier steg med 4,4 % til DKK 68,9 mio. og udgør nu 14,6 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til automotive faldt med 4,7% og udgør nu DKK 24,6 mio.

Salget til olie- og gasindustrien steg på grund af den lidt højere oliepris. Salget blev DKK 1,8 mio. i kvartalet.

Salget af egne varemærker steg 19,7 % og udgør nu 22,3 % af den samlede omsætning.

Der var tilbagegang i salget af guide wires fra SP Medical på 4,5 %. Der var tilbagegang i salget af ergonomi produkter fra Ergomat på 3,8 %.

Der var tilbagegang i salget af staldventilationskomponenter fra TPI på 8,9 %.

MedicoPack oplevede en tilbagegang i salget af medico emballage på 6,8 %.

Tinby Skumplast og MM Composite, der ikke fuldt ud indgik i sammenligningstallene, oplevede sammen med SP Moulding og Tinby pæn vækst i salget af egne produkter - "industrielle standardkomponenter" - der samlet beløb sig til DKK 28,4 mio. Fremgangen er drevet af nye innovative løsninger og produkter, bedre markedsmuligheder og større salgsstyrke. Denne vækst bidrager til den højere indtjening.

SP Group fortsætter den intensiverede markedsføring over for både eksisterende og potentielle kunder. Der er i årets første 3 måneder opnået tilgang af nye kunder. Samtidig arbejdes der aktivt med den fortsatte udvikling og markedsføring af en række nye løsninger til blandt andet healthcare, cleantech og fødevarerrelaterede industrier, hvor der vurderes at være et attraktivt vækstpotentiale.

Vort salg til healthcare-industrien er målt i mængder hastigt stigende, og vi har modtaget ordrer på mange nye plastkomponenter til løbende levering.

Med købet af Tinby Skumplast A/S og MM Composite A/S ventes salget til cleantech industrien at accelerere yderligere, fordi vi sammen kan tilbyde kunderne en række nye og værdiskabende løsninger. En del af løsningerne er egne produkter.

Salget i udlandet udgør nu 63,0 % af omsætningen (mod 58,8 % i de første 3 måneder i 2017).

SP Group søger via fortsat effektivisering af produktionen, tilpasning af kapaciteten og en stram omkostningsstyring at optimere virksomheden under nuværende markedsforhold.

Ud over kapacitetstilpasninger fokuserer vi løbende på at tilpasse de generelle omkostninger. Målet i SP Group er, at alle produktionsanlæg skal producere og levere bedre, billigere og hurtigere. Der tages løbende skridt til at reducere forbruget af materialer og ressourcer (CO₂ reduktion mv.) og reducere indkørs- og omstillingstider i produktionen. Den igangværende LEAN proces fortsætter med fokus på at forbedre processer og flow samt styrke organisationens kompetencer.

66 % af Koncernens medarbejdere er nu ansat i udlandet.



I de første 3 måneder steg antallet af medarbejdere med 23 personer ved organisk vækst.

De nye medarbejdere er ansat i Polen (13), Letland (9) og Slovakiet (14). Der er en afgang på 13 personer i Kina, USA og Danmark.

Ultimo marts 2018 var der 1.956 medarbejdere i SP Group globalt.

Omsætningen i 1. kvartal er negativt påvirket af valutakurser (ca. DKK minus 12 mio.) og ændret logistikaftale (ca. DKK minus 18 mio.). Den voldsomme optimisme, der herskede i 1. kvartal 2017, er aftaget.

SP Group har som meddelt i Selskabsmeddelelse nr. 14/2018 igangsat et nyt aktietilbagekøbsprogram for DKK 40 mio. til afdækning af eksisterende warrantaftaler under Safe Harbour reglerne (Markedsmisbrugsforordningen). Aktietilbagekøbsprogrammet løber til den 31. december 2018.

I april 2018 har selskabet solgt 49.000 stk. egne aktier i forbindelse med indløsning af warrants fra 2014 og 2015 warrantprogrammerne (meddelt i selskabsmeddelelse nr. 21/2018). Selskabet har herved fået tilført DKK 15,3 mio. kontant i egenkapital.

I januar købte SP Group en ejendom i Polen, der tjener som domicil for Tinby. Købet øger Gruppens gæld med netto DKK 15,5 mio. og øger det fremtidige EBITDA med ca. DKK 2,0 mio. pr. år. EBT forbedres med ca. DKK 1,5 mio. pr. år i fremtiden.

Ejendoms købet er finansieret med banklån.

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Nettoomsætningen udgjorde i de første 3 måneder af 2018 DKK 472,9 mio. mod DKK 476,8 mio. i samme periode sidste år svarende til et fald på 0,8 %. Heraf hidrører ca. 7,0 procentpoint fra tilkøbte virksomheder og aktiviteter.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) udgjorde i de første 3 måneder af 2018 DKK 72,0 mio. mod DKK 72,8 mio. i samme periode i 2017. Heraf hidrører ca. DKK 2,5 mio. fra tilkøbte virksomheder og aktiviteter. EBITDA marginen faldt til 15,2 % fra 15,3 % i samme periode sidste år.

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de første 3 måneder af 2018 DKK 49,8 mio. mod DKK 52,6 mio. i samme periode sidste år. EBIT margin var 10,5 % i de første 3 måneder. I samme periode sidste år var EBIT margin 11,0 %.

Resultatet af finansielle poster blev i de første 3 måneder 2018 DKK plus 1,5 mio., hvilket er en forbedring på DKK 4,5 mio. målt i forhold til samme periode sidste år. Forbedringen skyldes kursreguleringer og lavere renter.

Resultatet før skat og minoriteter blev i de første 3 måneder af 2018 et overskud på DKK 51,3 mio. mod et overskud på DKK 49,6 mio. i samme periode sidste år.

Koncernens balance udgjorde DKK 1.542,3 mio. ultimo marts 2018 mod DKK 1.442,3 mio. ultimo marts 2017. Soliditeten udgjorde 35,8 % ultimo marts 2018 (mod 33,5 % ultimo marts 2017 og 35,5 % ultimo 2017).

Balancen er i årets første 3 måneder vokset med DKK ca. 27,1 mio. som følge af købet af ejendommen i Polen (DKK ca. 15,5 mio.), øget brutto arbejdskapital (DKK 53,4 mio.), fald i anlægsaktiver (DKK 14,5 mio.) og nedbringelse af likvider (DKK 27,3 mio.).

Den rentebærende gæld (netto) udgjorde DKK 544,2 mio. ultimo marts 2018 mod DKK 509,1 mio. primo 2018 og DKK 430,3 mio. ultimo marts 2017.

Koncernen har fokus på pengebindinger og har solgt udvalgte fordringer. Den rentebærende gæld (netto) udgør 2,0 gange de seneste 12 måneders EBITDA, der udgjorde DKK 274,2 mio. NIBD/EBITDA var ultimo marts 2017 1,9. Der er fortsat stort fokus på at få nedbragt den rentebærende gæld ved at øge pengestrømmene fra driften.

Egenkapitalen er i 3 måneders perioden negativt påvirket af valutakursregulering af de udenlandske selskaber (DKK 5,4 mio.) samt negativt påvirket af værdiregulering af finansielle instrumenter, indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, primært termiskontrakter (PLN mod EUR, DKK 4,1 mio.).

Egenkapitalen er negativt påvirket af køb af egne aktier for netto DKK 14,8 mio. i perioden.

Egenkapitalen udgør DKK 552,7 mio. (DKK 483,2 mio. ultimo marts 2017 og DKK 537,7 mio. primo 2018).

Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev DKK 17,6 mio. i årets første 3 måneder 2018, hvilket er DKK 43,0 mio. mindre end i samme periode i 2017.

Der blev i årets første 3 måneder anvendt DKK 25,9 mio. til investeringer (heraf DKK 0,0 mio. finansiel leasing), anvendt DKK 0,0 mio. på køb af dattervirksomheder, optaget nye langfristede lån på DKK 0,0 mio., anvendt DKK 30,5 mio. til nedbringelse af langfristede lån, netto DKK 14,8



mio. på køb af egne aktier samt udbetalt udbytte på DKK 0,0 mio.

Ændringen i likviditeten blev derfor DKK -53,6 mio. Det er ledelsens opfattelse, at selskabet fortsat har et forsvarligt kapitalberedskab i forhold til selskabets drift og tilstrækkelig likviditet til at opfylde selskabets nuværende og fremtidige forpligtigelser. Selskabet har et langvarigt, godt og konstruktivt samarbejde med sine finansielle samarbejdspartnere, hvilket forventes at fortsætte.

FORVENTNINGER TIL RESTEN AF 2018

Den globale økonomi forventes også at vokse i 2018, men den er fortsat skrøbelig og mærket af politisk og økonomisk uvished. Nærmarkederne i Europa har bekymrende store underskud på de offentlige finanser og stor gæld.

Brexit forventes kun at have marginal indflydelse på udviklingen for SP Group direkte, men påvirker en række af vore kunder negativt, og dermed os indirekte.

Eventuelle nye handelshindringer mellem USA og EU kan have stærk negativ indflydelse på udviklingen i SP Group. En permanent svag USD vil ligeledes have negativ indflydelse på udviklingen i SP Group.

Vi vil lancere en række nye produkter og løsninger til kunder inden for specielt healthcare, cleantech og den fødevarerrelaterede industri. Disse nye løsninger forventes at bidrage til vækst og indtjening.

I forbindelse med indgåelse af ny logistikaftale i 2017 med en kunde ophørte vi med at købe komponenter og sælger dem igen uden margin. Dette reducerer den helårlig omsætning med ca. DKK 70 mio. Effekten i 2018 vurderes at være ca. DKK 20 mio.

Vi forventer som vanligt en højere aktivitet og indtjening i andet halvår end i første halvår.

Der opretholdes et højt investeringsniveau i 2018. Den største enkelte investering forventes foretaget i medico aktiviteterne.

Afskrivningerne forventes realiseret på et højere niveau end i 2017.

De finansielle udgifter forventes realiseret på et lavere niveau end i 2017.

Dette kombineret med stram omkostningsstyring og hurtig kapacitetstilpasning samt fortsat stærk fokus på risiko-, likviditets- og kapitalstyring medvirker til, at Koncernen har et godt fundament for fremtiden.

Der forventes fortsat et resultat før skat og minoriteter i 2018 i niveauet DKK 200 mio. og en omsætning i niveauet DKK 2,0 mia.

ANDET

Accoat har stiftet Accoat Sp. z o.o. i Polen i år. Selskabet vil tilbyde coating løsninger til eksisterende og nye kunder.

Gibo Plast stiftede ultimo 2017 Gibo Inc. i Iowa, USA. Gibo Inc. vil i 2018 lave logistikløsninger for Gibo Plasts kunder i USA og Canada. Der er indkøbt nye maskiner, så Gibo Inc. kan starte vakuumformning ultimo 2018 i USA.

I den forgangne periode har virksomhederne i SP Group stort set udviklet sig som forventet.



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2018 for SP Group A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34, *Præsentation af delårsregnskaber*, som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af Koncernens aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for første kvartal af 2018.

Det er endvidere vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for Koncernens finansielle stilling som helhed og en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Koncernen står over for.

Søndersø, den 23. april 2018

Direktion

Frank Gad
Adm. Direktør

Jørgen Hønnerup Nielsen
Økonomidirektør

Bestyrelse

Niels K. Agner
Formand

Erik P. Holm
Næstformand

Hans W. Schur

Hans-Henrik Eriksen

Bente Overgaard



RESULTATOPGØRELSE (sammendrag)

TDKK	1. kvartal 2018 (urev.)	1. kvartal 2017 (urev.)	Fuldt år 2017 (rev.)
Omsætning	472.879	476.820	1.884.144
Produktionsomkostninger	-315.581	-324.006	-1.276.934
Dækningsbidrag	157.298	152.814	607.210
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	72.042	72.819	274.994
Af- og nedskrivninger	-22.230	-20.184	-81.477
Resultat før finansielle poster (EBIT)	49.812	52.635	193.517
Resultat af finansielle poster	1.493	-3.057	-17.801
Resultat før skat	51.305	49.578	175.716
Skat af periodens resultat	-12.114	-11.135	-43.457
Periodens resultat	39.191	38.443	132.259
Fordeling af periodens resultat:			
Moderselskabets aktionærer	39.236	38.394	132.169
Minoritetsaktionærer	-45	49	90
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk	17,61	17,24	59,19
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk	16,91	16,60	57,12

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

TDKK	1. kvartal 2018 (urev.)	1. kvartal 2017 (urev.)	Fuldt år 2017 (rev.)
Periodens resultat	39.191	38.443	132.259
<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>			
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder	-5.367	4.197	-2.727
Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-4.062	18.627	24.426
Anden totalindkomst	-9.429	22.824	21.699
Totalindkomst	29.762	61.267	153.958
Fordeling af periodens totalindkomst:			
Moderselskabets aktionærer	29.851	61.216	153.908
Minoritetsaktionærer	-89	51	50

**BALANCE (sammendrag)**

	31.03. 2018 (urev.)	31.03. 2017 (urev.)	31.12. 2017 (rev.)
TDKK			
Immaterielle aktiver	234.738	243.838	235.819
Materielle aktiver	633.884	530.832	631.769
Finansielle aktiver	2.494	3.071	2.557
Udskudte skatteaktiver	3.832	7.963	3.832
Langfristede aktiver i alt	874.948	785.704	873.977
Varebeholdninger	353.598	322.670	336.210
Tilgodehavender	265.461	282.288	229.367
Likvide beholdninger	48.265	51.603	75.605
Kortfristede aktiver i alt	667.324	656.561	641.182
Samlede aktiver	1.542.272	1.442.265	1.515.159
Egenkapital inkl. minoriteter	552.726	483.249	537.687
Langfristede forpligtelser	373.783	408.065	400.652
Kortfristede forpligtelser	615.763	550.951	576.820
Samlede passiver	1.542.272	1.442.265	1.515.159



PENGESTRØMSOPGØRELSE

	1. kvartal 2018 (urev.)	1. kvartal 2017 (urev.)	Fuldt år 2017 (rev.)
TDKK			
Resultat før finansielle poster (EBIT)	49.812	52.635	193.517
Af- og nedskrivninger	22.230	20.184	81.477
Aktiebaseret vederlæggelse	67	50	251
Kursreguleringer mv.	-1.506	-4.723	-5.539
Ændring i arbejdskapital	-47.165	2.015	-43.704
Betalte renteomkostninger, netto	1.611	-3.435	-12.318
Modtaget/betalt skat	-7.439	-6.113	-32.917
Pengestrøm fra driftsaktivitet	17.610	60.613	180.767
Køb af dattervirksomhed	0	-44.464	-44.464
Køb af immaterielle aktiver, netto	-2.407	0	-2.247
Køb af materielle aktiver, netto	-23.467	-24.905	-181.358
Heraf finansiel leasing	0	0	23.276
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-25.874	-69.369	-204.793
Udbytte til minoritetsaktionærer	0	0	-302
Udbetalt udbytte	0	0	-13.482
Ændring, Depositum	0	0	-536
Køb af egne aktier	-14.790	-7.044	-51.592
Salg af egne aktier og warrants	0	0	16.805
Salg af warrants	0	0	448
Optagelse af langfristede lån	0	64.679	221.400
Heraf finansiel leasing	0	0	-23.276
Afdrag på langfristede forpligtelser	-30.567	-17.086	-83.679
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-45.294	40.549	65.426
Ændring i likvider	-53.558	31.793	41.400
Likvider primo	-129.693	-171.093	-171.093
Likvider ultimo	-183.251	-139.300	-129.693



EGENKAPITALEN har siden 1. januar udviklet sig således:

	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer		Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		Egenkapital inkl. minoriteter	
	2018 (urev.)	2017 (urev.)	1. kvartal 2018 (urev.)	1. kvartal 2017 (urev.)	2018 (urev.)	2017 (urev.)
TDKK						
Saldo 01.01.	536.599	427.636	1.088	1.340	537.687	428.976
Periodens resultat	39.236	38.394	-45	49	39.191	38.443
Anden totalindkomst:						
Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber	-5.323	4.195	-44	2	-5.367	4.197
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter (efter skat)	-4.062	18.627	0	0	-4.062	18.627
Anden totalindkomst i alt	-9.385	22.822	-44	2	-9.429	22.824
Totalindkomst for perioden	29.851	61.216	-89	51	29.762	61.267
Aktiebaseret vederlæggelse	67	50	0	0	67	50
Salg af warrants	0	0	0	0	0	0
Køb af egne aktier	-14.790	-7.044	0	0	-14.790	-7.044
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere	-14.723	-6.994	0	0	-14.723	-6.994
Saldo 31.03.	551.727	481.858	999	1.391	552.726	483.249



Etablering af warrantordning for selskabets direktion og ledende medarbejdere

Bestyrelsen har 22. marts 2018 (selskabsmeddelelse nr. 15/2018) besluttet at etablere en incitamentsordning for selskabets direktion og 41 ledende medarbejdere. Ordningen er baseret på warrants, der udstedes ved bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen i vedtægternes pkt. 5 stk. 4, der blev givet på generalforsamlingen i 2016, hvor programmet blev forelagt. Der udstedes i alt 41.500 stk., hvoraf direktionen tildeles 5.000 stk., og de resterende tildeles de ledende medarbejdere.

Tildelingen er begrundet i et ønske om at knytte de ledende medarbejdere tættere til koncernen.

Udnyttelseskursen er fastsat til DKK 1.250,00 pr. nom. DKK 10 aktier med tillæg af 7,5 % p.a. regnet fra den 1. april 2018, og indtil udnyttelse faktisk sker. Udnyttelseskursen er fastsat ud fra markedsforholdene umiddelbart før offentliggørelsen af Årsrapporten den 22. marts 2018.

De udstedte warrants kan benyttes til køb af aktier i selskabet i perioden 1. april 2021 og indtil 31. marts 2024, dog således at udnyttelse kun kan ske i de første 2 uger af de perioder, hvor ledelsen i henhold til selskabets interne regler kan handle med selskabets aktier.

De udstedte warrants ansås at få en værdi på DKK 65,00 pr. warrant med en samlet markedsværdi på ca. DKK 2.678.077. Markedsværdien af de udstedte warrants er beregnet ud fra Black-Scholes-modellen med anvendelse af en volatilitet beregnet ud fra selskabets aktiekurser de seneste 3 måneder, et renteniveau på 0,00 %, en aktiekurs på DKK 1.075,00 og under forudsætning af, at de tildelte warrants udnyttes i april 2021. Der tages højde for eventuelle udbytte betalinger i perioden.

Direktionen og de 41 ledende medarbejdere kan alternativt købe warranterne til markedspris som opgjort oven for mod kontant betaling. Tilbuddet om køb kan benyttes i de kommende 2 måneder.

Fratræder deltagerne fra det selskab i koncernen, hvor vedkommende er ansat, reduceres antallet af warrants forholdsmæssigt således, at der tages højde for, at deltageren kun har haft tilknytning til koncernen i den del af ordningens løbetid. Dette gælder dog ikke, hvis deltagerne har købt og betalt warranterne.

Der eksisterer herefter programmer på 8.000 warrants (2015 programmet), der kan udnyttes fra 2018, 59.000 warrants (2016 programmet), der kan udnyttes fra 2019, 70.000 warrants (2017 programmet), der kan udnyttes fra 2020 og 41.500 warrants (2018 programmet), der kan udnyttes fra 2021.

Programmerne for 2015, 2016 og 2017 er yderligere beskrevet i årsrapporten for 2017.



Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for det første kvartal af 2018 aflægges i overensstemmelse med IAS 34 'Præsentation af delårsregnskaber' som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Anvendt regnskabspraksis er bortset fra nedenstående uændret i forhold til koncernregnskabet og årsregnskabet for 2017, hvor den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis fremgår i note 1.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

SP Group A/S har med virkning fra 1. januar 2018 implementeret følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- IFRS 9 Financial Instruments
- IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers
- Amendments to IFRS 2 om klassifikation og måling af aktiebaseret vederlæggelse
- Amendments to IFRS 4 om implementering af IFRS 9 med IFRS 4
- Amendments to IAS 40 om overførsel til eller fra investeringsejendomme
- IFRIC 22 om transaktioner i fremmed valuta og forudbetalinger
- Dele af Annual Improvements to IFRSs 2014-2016.

I Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 er det den resterende del vedrørende IFRS 1 og IAS 28, der træder i kraft med virkning fra 1. januar 2018. Af ovenstående har alene IFRS 9 og IFRS 15 påvirket indregning og måling i delårsrapporten. Effekten af ændringen er ikke væsentlig. Vi henviser til beskrivelse i note 1 i årsrapporten for 2017.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger:

Ved udarbejdelsen af delårsregnskabet har ledelsen foretaget regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af anvendt regnskabspraksis, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af delårsrapporten som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2017. Der henvises til omtale af dette i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2017.

Nedskrivningstest

Den årlige nedskrivningstest af immaterielle aktiver, herunder goodwill, foretages pr. 31. december 2018, efter færdiggørelse af budgetter og strategiplaner for den kommende periode. Pr. 31. marts 2018 har ledelsen vurderet, at der ikke er indikation for værdiforringelse af de regnskabsmæssige værdier for goodwill, og der er derfor ikke gennemført en nedskrivningstest for goodwill pr. 31. marts 2018. Der henvises til omtale af dette i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2017.

Fremadrettede udsagn

Denne rapport indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler ledelsens nuværende opfattelse af fremtidige begivenheder og økonomiske resultat. Udsagnene om 2018 og årene fremover er i sagens natur forbundet med usikkerhed, og SP Groups faktiske resultater kan derfor afvige fra forventningerne. Forhold, som kan medføre, at de opnåede resultater afviger fra forventningerne, er blandt andre, men ikke udelukkende, ændringer i Koncernens aktiviteter, råvarepriser, valutakurser og konjunkturer. Denne delårsrapport er ikke en opfordring til at købe eller sælge aktier i SP Group A/S.

Om SP Group

SP Group producerer formstøbte emner i plast og komposit samt udfører overfladebelægning på plast- og metalemner.

SP Group er en førende leverandør af plastforarbejdede emner til dansk industri og har en stigende salg og voksende produktion fra egne fabrikker i Danmark, Kina, Brasilien, USA, Letland, Slovakiet, Sverige og Polen. SP Group har desuden salgs- og serviceselskaber i Sverige, Norge, Holland, og Canada. SP Group er noteret på NASDAQ Copenhagen A/S og havde ultimo marts 2018 1956 medarbejdere og ultimo marts ca. 2.000 navnenoterede aktionærer.

*Ergomats ergonomiske
boblemåtter er blandt
de mest holdbare i
verden.*

