

Delårsrapport for 1. kvartal 2022

Resumé: SP Group realiserede i første kvartal 2022 en omsætning på DKK 720,1 mio. mod DKK 598,1 mio. i samme periode sidste år, hvilket svarer til en stigning på 20,4 %. EBITDA steg 23,3 % til DKK 129,7 mio. mod DKK 105,2 mio. i samme periode sidste år, og resultatet før skat steg 22,9 % til DKK 83,0 mio. Forventningerne til 2022 fastholdes. Der forventes en vækst i 2022 i omsætningen på 5-15 % med en EBITDA margin på 16-18 % og en EBT margin på 9-12 %.

Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for første kvartal 2022. Delårsrapporten rummer følgende hovedpunkter:

- Omsætningen steg i første kvartal 2022 med DKK 122,0 mio. til DKK 720,1 mio. svarende til 20,4 % i forhold til samme periode sidste år. Omsætningen er positivt påvirket af tilkøbte virksomheder (DKK 14,2 mio.).
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i første kvartal 2022 DKK 129,7 mio. mod DKK 105,2 mio. i samme periode 2021. Resultatet er positivt påvirket af resultat af tilkøbte virksomheder (DKK 3,8 mio.). Resultatet er negativt påvirket af eksterne due diligence omkostninger med DKK 0,6 mio. i forbindelse med købet af Davinci 3D A/S og Bovil ApS.
- Af- og nedskrivninger blev DKK -43,0 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 6,6 mio. i forhold til samme periode sidste år. Af forøgelsen udgør DKK 0,8 mio. afskrivninger i tilkøbte virksomheder.
- Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i første kvartal 2022 DKK 86,7 mio. mod DKK 68,8 mio. i samme periode 2021. En vækst på 25,9 %.
- Resultatet af finansielle poster blev DKK -3,7 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 2,4 mio. i forhold til samme periode sidste år, hvilket skyldes negative kursreguleringer.
- Resultatet før skat blev i første kvartal 2022 DKK 83,0 mio. mod DKK 67,5 mio. i samme periode sidste år. En vækst på 22,9 %.
- Resultatet pr. aktie (udvandet) blev i første kvartal 2022 DKK 5,33 mod DKK 4,32 i samme periode i 2021. En vækst på 23,4 %.
- Salget af egne varemærker steg i første kvartal 2022 med 46,2 % sammenholdt med samme periode sidste år til DKK 210,0 mio. Egne varemærker udgør en stigende del af omsætningen, 29,2 % af periodens omsætning.
- Salget til healthcare, fødevarerelaterede og andre krævende industrier steg i perioden, mens cleantech oplevede en mindre tilbagegang.
- Pengestrømmene fra driften var i første kvartal 2022 positive med DKK 62,7 mio., hvor de i samme periode sidste år var positive med DKK 66,3 mio.
- Den nettorentebærende gæld, NIBD, er DKK 894,6 mio. ultimo marts 2022 mod DKK 702,4 mio. på samme dato i 2021. Ultimo 2021 var NIBD DKK 822,0 mio. NIBD svarer til 2,0 gange de seneste 12 måneders EBITDA. NIBD er steget DKK 72,6 mio. i første kvartal 2022, primært som følge af købet af Davinci 3D A/S og Bovil ApS.
- Der forventes en vækst i 2022 i omsætningen på 5-15 % med en EBITDA margin på 16-18 % og en EBT margin på 9-12 %, men krigen i Ukraine, Corona virussets udbredelse og myndighedernes reaktioner sammen med det forhold, at en række forsyningskæder globalt udviser flaskehalsproblemer gør, at der er stor usikkerhed om vort aktivitetsniveau og pengestrømme i de kommende måneder.

Frank Gad udtaler: *"Til trods for Corona pandemien, krigen i Ukraine, global uro, mange markedsudfordringer og volatile råvarepriser er det lykkedes at øge salget og driftsindtjeningen igen i 1. kvartal. Vi har midlertidig mange udfordringer foran os i en hastigt foranderlig verden. Alle vore 30 fabrikker producerer, har adgang til de nødvendige råvarer, og alle salgskontorer er åbne. Vi har nydt godt af vor eksponering mod industrier, der er relativt modstandsdygtige, og øget vort salg inden for healthcare, fødevarerelaterede og andre krævende industrier. Vi har derudover fortsat vor målrettede M&A-strategi, der giver os flere kunder og ny teknologi, og vi er opsatte på fortsat at agere som konsolidator, når værdiskabende muligheder opstår."*

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



HOVED- OG NØGLETAL

TDDK undtagen nøgletal	1. kvartal 2022 (urev.)	1. kvartal 2021 (urev.)	Fuldt år 2021 (rev.)
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	720.109	598.090	2.480.869
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	129.714	105.224	422.912
Af- og nedskrivninger	-43.034	-36.390	-153.848
Resultat før finansielle poster (EBIT)	86.680	68.834	269.064
Resultat af finansielle poster	-3.729	-1.332	-11.290
Resultat før skat (EBT)	82.951	67.502	257.774
Periodens resultat	65.464	53.168	203.217
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk	5,37	4,36	16,63
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk	5,33	4,32	16,44
Balance			
Langfristede aktiver	1.585.722	1.352.037	1.470.872
Samlede aktiver	2.779.251	2.368.348	2.530.017
Egenkapital inkl. minoriteter	1.123.799	1.018.673	1.084.022
Investeringer i materielle anlægsaktiver (ekskl. akquisitioner)	67.516	41.238	198.107
Arbejdskapital (NWC)	596.673	469.414	545.924
Nettorentebærende gæld (NIBD)	894.578	702.371	821.986
NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)	2,0	1,9	1,9
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	62.687	66.311	237.701
- investeringsaktivitet	-109.422	-46.456	-221.930
- finansieringsaktivitet	49.027	765	-56.300
Ændring i likvider	2.292	20.620	-40.529
Nøgletal			
Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)	18,0	17,6	17,0
Overskudsgrad (EBIT) (%)	12,0	11,5	10,8
Resultat før skat i % af omsætning (EBT)	11,5	11,3	10,4
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)			14,2
Afkast af investeret kapital ekskl. goodwill (%)			16,1
Egenkapitalens forrentning (ROE), ekskl. Minoriteter (%)			19,4
Egenkapitalandel ekskl. minoriteter (%)	40,3	42,9	42,7
Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)	40,4	43,0	42,8
Finansiell gearing	0,8	0,7	0,8
Cash flow pr. aktie, DKK	5,12	5,41	19,27
Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK			3,00
Børskurs, ultimo (DKK pr. aktie)	354,00	335,00	441,00
Indre værdi pr. aktie, ultimo (DKK)	92,26	83,92	88,77
Børskurs/indre værdi, ultimo	3,84	3,99	4,97
Antal aktier, ultimo	12.490.000	12.490.000	12.490.00
Heraf egne aktier, ultimo	343.458	383.014	310.761
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.530	2.280	2.380

Nøgletal er opgjort i overensstemmelse med Finansforeningens 'Anbefalinger og Nøgletal'. Definitioner kan findes i årsrapporten for 2021 side 84.



LEDELSESBERETNING

KOMMENTARER TIL PERIODENS UDVIKLING

I første kvartal oplevede vi fortsat fremgang i afsætningen til mange kunder på tværs af brancher og geografi. Størst er fremgangen i udlandet, hvor vor afsætning voksede med 22,5 % i de første 3 måneder. Afsætningen til vore danske kunder steg med 15,2 %.

Salget i udlandet steg 21,0 % målt i lokale valutaer.

Ændring i forhold til samme periode 2021 fordelt på kundegrupper:

	1. kvrt. 2022
Healthcare	46,2 %
Cleantech	-0,3 %
Fødevarerrelaterede	36,0 %
Automotive	2,7 %
Andre krævende industrier	13,1 %
Heraf egne varemærker	46,2 %

Den væsentligste del af ændringen i omsætningen i første kvartal skyldes højere volumen. Ændrede valutakurser bidrager med ca. plus DKK 13,8 mio. (primært højere USD og RMB) svarende til 2,3 % af omsætningen.

Tilkøbte aktiviteter har bidraget med ca. DKK 14,2 mio. til omsætningsstigningen i de første 3 måneder. Råvareprisstigninger, som sendes videre til kunderne, har ligeledes bidraget til omsætningsstigningen.

Den organiske vækst opgjort i lokale valutaer er ca. 15,3 % i de første 3 måneder.

Salget til healthcare industrien steg med 46,2 % målt i forhold til samme periode sidste år til DKK 254,2 mio. og udgør nu 35,3 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til cleantech industrien faldt med 0,3 % til DKK 199,9 mio. og udgør nu 27,8 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til fødevarerrelaterede industrier steg med 36 % til DKK 96,5 mio. og udgør nu 13,4 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til automotive steg med 2,7 % og udgør nu DKK 33,6 mio. svarende til 4,7 % af omsætningen.

Salget til andre krævende industrier steg med 13,1 % til DKK 136,0 mio. og udgør nu 18,9 % af omsætningen.

Salget af egne varemærker steg 46,2 % og udgør nu 29,2 % af den samlede omsætning.

Der var fremgang i salget af guide wires fra SP Medical på 32,6 %.

Der var fremgang i salget af ergonomi produkter fra Ergomat på 96,6 %. Fremgangen er drevet af nye innovative løsninger og produkter, bedre markedsmuligheder og større salgsstyrke. Denne vækst bidrager til den højere driftsindtjening.

Der var tilbagegang i salget af staldventilationskomponenter fra TPI på 7,1 % i første kvartal.

MedicoPack oplevede en fremgang i salget af medico emballage på 40,5 % i salget af egne produkter.

Tinby Skumplast, MM Composite, Dan-Hill-Plast, Ulstrup Plast, Neptun Plast, Atlantic Floats og Nycopac oplevede sammen med SP Moulding et fald i salget af egne produkter på 8,4 % - "industrielle standardkomponenter" - der samlet beløb sig til DKK 38,7 mio.

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 stigende, og vi har modtaget ordrer på mange nye plastikkomponenter til løbende levering.

Salget i udlandet udgør 73,0 % af omsætningen (mod 71,8 % i de første 3 måneder i 2021).

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 indkøbs- og omstillingstider i produktionen. Den igangværende LEAN proces



fortsætter med fokus på at forbedre processer og flow samt styrke organisationens kompetencer.

72 % af Koncernens medarbejdere er nu ansat i udlandet.

I de første 3 måneder steg antallet af medarbejdere med 74 personer.

De nye medarbejdere er ansat i Danmark (33), Polen (24), Finland (6), Sverige (9) og Slovakiet (5). Der er en netto reduktion på 3 personer i resten af verden. Udvidelsen af medarbejderstyrken i Danmark skyldes primært købet af Davinci 3D A/S og Bovil ApS.

Ultimo marts 2022 var der 2.583 medarbejdere i SP Group globalt.

Volatile råvarepriser samt hyppige Corona relaterede force majeure krav fra vore leverandører har påvirket EBITDA negativt i de første 3 måneder. Vi forventer, at råvareprisstigningerne – med forsinkelse – sendes videre til kunderne.

Alle vore 30 fabrikker i Europa, Nordamerika og Asien producerer og har adgang til nødvendige råvarer. Alle salgskontorer er åbne. I Kina har vore 2 fabrikker i Suzhou været negativt påvirket af Covid nedlukninger i Shanghai. Dette har forstyrret varetransporter, reduceret salget og øget omkostningerne. Gibos fabrik i Kina har i mindre grad været påvirket.

På alle vore lokationer er der fortsat en stribe tiltag for at sikre, at folk holder afstand, og at hygiejnen hele tiden er i top.

Vi har ikke haft afbrydelser i produktionen på grund af Corona.

På kundesiden er vi begunstiget af, at SP Group ikke er særlig eksponeret mod de sektorer og brancher, der er hårdest ramt under Corona-krisen.

Vor største kundesektor – Healthcare – ser ud til at være gået nogenlunde fri af Corona-krisen og har en fin vækst.

Også vor næststørste sektor, Cleantech, ser indtil videre ud til at være ret upåvirket af Corona, og den grønne omstilling har uændret høj prioritet verden over.

Salget i vor tredje største sektor med fødevarerrelaterede industrier havde en pæn fremgang.

Salget til Automotive steg, men er påvirket af komponent mangel i mange værdikæder.

I Andre krævende industrier oplevede vi også høj vækst.

I februar 2022 overfaldt Rusland brutalt nabolandet Ukraine og invaderede landet militært. Der er risiko for store tab af menneskeliv, materiel, værdighed og fremtidsudsigter for os alle.

SP Group har ingen fabrikker, salgskontorer eller andre direkte investeringer i Rusland, Belarus eller Ukraine. Vi har ingen medarbejdere eller leverandører i de tre lande. Vi har ingen investorer eller kreditorer i de tre lande. Vor direkte samhandel med kunder i de tre lande har været i niveauet DKK 1 mio. i 2021, men vort indirekte salg gennem vore øvrige kunder har naturligvis været større.

Vi bliver uden tvivl negativt påvirket af stigende energipriser og lavere vækst i verdensøkonomien. Det haster med at få investeret i flere vindmøller, solceller og andet udstyr, så Europa kan gøre sig uafhængig af russisk gas og olie. SP Group bifalder EU's beslutning om hastig udbygning af produktionen af el fra landvindmøller og havvindmøller.

Centralbankernes lavrente politik og de finanspolitiske hjælpepakker har fortsat en positiv og stabiliserende effekt på verdensøkonomien, og vi må håbe, at myndighederne ikke overreagerer, når de atter begynder at "træde på bremsen".

Vi har ikke haft tab på udestående fordringer og regner heller ikke med at få det.

Men det er svært at sige noget meningsfyldt om fremtiden i en verden, med en krig midt i Europa og hvor Corona-krisen fortsat raser på forskellige stadier i de enkelte lande, og hvor situationen udvikler sig så hurtigt.

Forventningerne til 2022 fastholdes. Der forventes en vækst i 2022 i omsætningen på 5-15 % med en EBITDA margin på 16-18 % og en EBT margin på 9-12 %.

SP Group har i februar 2022 optaget et nyt lån på DKK 100 mio. til markedsrente i Jyske Bank til finansiering af købet af Davinci 3D A/S og Bovil ApS. Lånet tilbagebetales over 7 år.

SP Group har derudover fået prolongeret sine kreditfaciliteter hos de primære banker frem til foråret 2023. De finansielle covenants er uændrede:

- Den nettorentebærende gæld (NIBD) må maksimalt udgøre 3,5 gange de seneste 12 måneders EBITDA; dog op til 4,0 gange EBITDA i de første 2 kvartaler efter en lånefinansieret akquisition.



- Egenkapitalandelen skal altid være mindst 25 %.

Ultimo 2022 forventes NIBD/EBITDA på under 3,0.

I april 2022 har selskabet solgt 91.000 stk. egne aktier i forbindelse med indløsning af warranter fra 2017, 2018 og 2019 warrant-programmerne. Selskabet har herved fået tilført DKK 22,8 mio. kontant i egenkapital.

SP Group har som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 18/2022 iværksat et nyt aktietilbagekøbsprogram for DKK 40 mio., der løber til den 10. april 2023. Formålet er afdækning af warranter. På den ordinære generalforsamling den 27. april 2022 blev det vedtaget at udlodde DKK 3,00 pr. aktie svarende til DKK 37,5 mio. i udbytte til aktionærerne. Udbyttet blev udbetalt primo maj 2022.

SP Group arbejder målrettet med at fortsætte den offensive M&A-strategi, hvor værdiskabende opkøb bidrager til øget skala og diversificering. Koncernens erfaringer med opkøb hen over de seneste år har gjort os i stand til effektivt at realisere synergier, resulterende i vækst på både top- og bundlinje.

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Nettoomsætningen udgjorde i de første 3 måneder af 2022 DKK 720,1 mio. mod DKK 598,1 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 20,4 %. Heraf hidrører ca. 2,8 procentpoint fra tilkøbte virksomheder og aktiviteter. Ændrede valutakurser har påvirket omsætningen positivt med ca. 2,3 procentpoint.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) udgjorde i de første 3 måneder af 2022 DKK 129,7 mio. mod DKK 105,2 mio. i samme periode i 2021. Heraf hidrører DKK 3,8 mio. fra tilkøbte virksomheder og aktiviteter.

EBITDA marginen blev 18,0 % mod 17,6 % i de første 3 måneder 2021.

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de første 3 måneder af 2022 DKK 86,7 mio. mod DKK 68,8 mio. i samme periode sidste år. EBIT-margin blev i de første 3 måneder 2022 12,0 % mod 11,5 % i første 3 måneder 2021.

Resultatet af finansielle poster blev i de første 3 måneder af 2022 DKK minus 3,7 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 2,4 mio. målt i forhold til samme periode sidste år. Forøgelsen skyldes negative kursreguleringer.

Resultatet før skat (EBT) blev i de første 3 måneder af 2022 et overskud på DKK 83,0 mio. mod et

overskud på DKK 67,5 mio. i samme periode sidste år. EBT margin blev i de første 3 måneder i 2022 11,5 % mod 11,3 % i samme periode sidste år.

Skatteprocenten er faldet marginalt til 21,1 % fra 21,2 %.

Koncernens balance udgjorde DKK 2.779,3 mio. ultimo marts 2022 mod DKK 2.368,3 mio. ultimo marts 2021 og DKK 2.530,0 mio. ultimo 2021. Soliditeten udgjorde 40,4 % ultimo marts 2022 (mod 43,0 % ultimo marts 2021 og 42,8 % ultimo 2021).

Balancen er i årets første 3 måneder vokset med DKK ca. 249,2 mio., hvoraf DKK 34,8 mio. vedrører købet af Davinci 3D A/S og 63,1 mio. DKK vedrører købet af Bovil ApS; stigning i brutto arbejdskapitalen (DKK 144,7 mio.), fald i likvider (DKK 0,7 mio.), stigning i immaterielle aktiver (DKK 0,4 mio.), en stigning i materielle aktiver (DKK 7,2 mio.) og et fald i finansielle aktiver (DKK 0,3 mio.).

Den rentebærende gæld (netto) udgjorde DKK 894,6 mio. ultimo marts 2022 mod DKK 822,0 mio. primo 2022 og DKK 702,4 mio. ultimo marts 2021.

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 447,4 mio. NIBD/EBITDA var ultimo 2021 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 positivt påvirket af valutakursregulering af de udenlandske selskaber (DKK 3,1 mio.) samt negativt påvirket af værdiregulering af finansielle instrumenter, indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, primært termiskontrakter (PLN mod EUR, DKK 16,8 mio.).

Egenkapitalen er negativt påvirket af køb af egne aktier for netto DKK 12,5 mio. i perioden.

Egenkapitalen udgør DKK 1.123,8 mio. ultimo marts 2022 (DKK 1.018,7 mio. ultimo marts 2021 og DKK 1.084,0 mio. ultimo 2021).

Egenkapitalen steg DKK 39,8 mio. i de første 3 måneder 2022.

Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev DKK 62,7 mio. i årets første 3 måneder 2022, hvilket er DKK 3,6 mio. lavere end i samme periode i 2021.

Der blev i årets første 3 måneder anvendt DKK 65,1 mio. til investeringer, anvendt netto DKK 36,1 mio. til nedbringelse af langfristede lån, anvendt netto DKK 12,5 mio. på køb og salg af egne aktier, ændring i deposita DKK -2,3 mio., køb af



dattervirksomheder DKK 44,3 mio., ændring i kortfristet bankgæld DKK 16,2 mio. og optagelse af langfristede lån DKK 116,1 mio. Ændringen i likviditeten blev derfor DKK 2,3 mio.

Det er ledelsens opfattelse, at selskabet fortsat har et godt 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 2022

Den globale økonomi vokser forhåbentligt i 2022, 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. Udbruddet af Corona virus, der efterfølgende har spredt sig til hele verden, kan få betydelig negativ indflydelse på verdensøkonomien og på vore kunder og leverandører – og dermed på udviklingen i SP Group.

Ruslands invasion af Ukraine kan ligeledes få betydelig negativ indflydelse på verdensøkonomien og på vore kunder og leverandører - og dermed på udviklingen i SP Group.

Handelshindringer mellem USA og EU samt mellem USA og Kina kan få stærk negativ indflydelse på verdensøkonomien og dermed på udviklingen i SP Group. Et højere renteniveau 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.

Der opretholdes et højt investeringsniveau i 2022. Den største investering forventes foretaget i healthcare aktiviteterne.

Afskrivningerne forventes realiseret på et højere niveau end i 2021, blandt andet som følge af de betydelige investeringer, der er gennemført i 2021.

De finansielle udgifter forventes realiseret på samme niveau som i 2021.

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

Krigen i Ukraine, Corona virussets udbredelse og myndighedernes reaktioner sammen med det forhold, at en række forsyningskæder globalt

udviser flaskehalsproblemer, gør, at der er stor usikkerhed om vort aktivitetsniveau og pengestrømme i de kommende måneder.

Der forventes en vækst i 2022 i omsætningen på 5-15 % med en EBITDA margin på 16-18 % og en EBT margin på 9-12 %.

ØVRIGE FORHOLD OG BEGIVENHEDER I REGNSKABSPERIODEN

Den 4. februar 2022 overtog SP Group A/S Davinci 3D A/S. Davinci er en state-of-the-art 3D printvirksomhed med produktion i Billund, Danmark. Davinci har rødder tilbage til år 2000, hvor virksomheden blev grundlagt.

Davinci 3D A/S er en af Danmarks førende virksomheder inden for avanceret Additive Manufacturing (3D print). Virksomheden betjener ca. 250 kunder i Danmark og udlandet med 3D printede emner til prototyper, udstillingsmodeller, 0-serier, serieproduktion, reservedele og produktionsudstyr.

Davinci vil bidrage til at styrke SP Groups kompetencer inden for 3D print, produktudvikling sammen med kunderne og lavvolume produktion af tekniske plastemner. Den dygtige ledelse og de engagerede medarbejdere fortsætter. Købet er meddelt i selskabsmeddelelse nr. 06/2022 af den 4. februar 2022.

Den 9. marts 2022 overtog SP Group A/S Bovil ApS. Bovil ApS er en meget moderne plastbearbejdningsvirksomhed med produktion i Odense, Danmark. Virksomheden har rødder tilbage til år 2000, hvor virksomheden blev grundlagt.

Bovil ApS er en af Danmarks førende virksomheder inden for avanceret CNC bearbejdning i plast. Virksomheden betjener ca. 150 kunder i Danmark og udlandet med CNC bearbejdede emner til prototyper, udstillingsmodeller, 0-serier, serieproduktion, reservedele og produktionsudstyr. Bovil vil bidrage til at styrke SP Groups kompetencer inden for CNC bearbejdning, produktudvikling sammen med kunderne og lavvolumen produktion af tekniske plastemner. Den dygtige ledelse og de engagerede medarbejdere fortsætter. Købet er meddelt i selskabsmeddelelse nr. 13/2022 af den 09. marts 2022.

ØVRIGE FORHOLD OG BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS UDLØB

Der er efter balancedagen og frem til offentliggørelsen af denne delårsrapport ikke indtruffet væsentlige begivenheder, som ikke allerede er indarbejdet i denne delårsrapport.



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse, direktion og øvrig koncernledelse har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2022 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 2022 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for første kvartal af 2022.

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 24. maj 2022

Direktion og øvrig koncernledelse

Frank Gad
Adm. Direktør

Søren Ulstrup
Direktør

Lars Ravn Bering
Direktør

/Tilde Kejlhof
CFO/Koncernøkonomichef

Bestyrelse

Hans W. Schur
Formand

Erik P. Holm
Næstformand

Hans-Henrik Eriksen

Bente Overgaard


RESULTATOPGØRELSE (sammendrag)

TDKK	1. kvartal 2022 (urev.)	1. kvartal 2021 (urev.)	Fuldt år 2021 (rev.)
Omsætning	720.109	598.090	2.480.869
Produktionsomkostninger	-484.855	-404.395	-1.677.947
Dækningsbidrag	235.254	193.695	802.922
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	129.714	105.224	422.912
Af- og nedskrivninger	-43.034	-36.390	-153.848
Resultat før finansielle poster (EBIT)	86.680	68.834	269.064
Resultat af finansielle poster	-3.729	-1.332	-11.290
Resultat før skat (EBT)	82.951	67.502	257.774
Skat af periodens resultat	-17.487	-14.334	-54.557
Periodens resultat	65.464	53.168	203.217
Fordeling af periodens resultat:			
Moderselskabets aktionærer	65.283	53.002	202.743
Minoritetsaktionærer	181	166	474
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk	5,37	4,36	16,63
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk	5,33	4,32	16,44

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

TDKK	1. kvartal 2022 (urev.)	1. kvartal 2021 (urev.)	Fuldt år 2021 (rev.)
Periodens resultat	65.464	53.168	203.217
<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>			
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder	3.077	5.242	20.249
Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-16.819	-14.589	-43.680
Anden totalindkomst	-13.742	-9.347	-23.431
Totalindkomst	51.722	43.821	179.786
Fordeling af periodens totalindkomst:			
Moderselskabets aktionærer	51.550	43.671	179.330
Minoritetsaktionærer	172	150	456
Resultat pr. aktie, DKK pr. stk.	4,25	3,61	14,75
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. stk.	4,22	3,58	14,58

**BALANCE (sammendrag)**

	31.03. 2022 (urev.)	31.03. 2021 (urev.)	31.12. 2021 (rev.)
TDKK			
Immaterielle aktiver*	397.119	307.344	337.846
Materielle aktiver	1.174.085	1.039.407	1.120.408
Finansielle aktiver	3.521	1.879	1.621
Udskudte skatteaktiver	10.997	3.407	10.997
Langfristede aktiver i alt	1.585.722	1.352.037	1.470.872
Varebeholdninger	628.806	520.592	605.097
Tilgodehavender*	480.269	352.407	371.885
Likvide beholdninger	84.454	143.312	82.163
Kortfristede aktiver i alt	1.193.529	1.016.311	1.059.145
Samlede aktiver	2.779.251	2.368.348	2.530.017
Egenkapital inkl. minoriteter	1.123.799	1.018.673	1.084.022
Langfristede forpligtelser	690.869	552.009	559.040
Kortfristede forpligtelser*	964.583	797.666	886.955
Samlede passiver	2.779.251	2.368.348	2.530.017

* Der henvises til note 3 og 4 på side 16, udvikling i goodwill og dagsværdi af afledte finansielle instrumenter.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

TDKK	1. kvartal 2022 (urev.)	1. kvartal 2021 (urev.)	Fuldt år 2021 (rev.)
Resultat før finansielle poster (EBIT)	86.680	68.834	269.064
Af- og nedskrivninger	43.034	36.390	153.848
Aktiebaseret vederlæggelse	585	162	1.921
Kursreguleringer mv.	-2.501	6.329	3.137
Ændring i arbejdskapital	-61.479	-30.601	-131.892
Betalte renteomkostninger, netto	-6.068	-5.324	-21.172
Modtaget/betalt skat	2.436	-9.479	-37.205
Pengestrøm fra driftsaktivitet	62.687	66.311	237.701
Køb af dattervirksomhed og associerede virksomheder	-44.287	-3.061	-17.237
Køb af immaterielle aktiver, netto	-3.530	-4.131	-17.930
Køb af materielle aktiver, netto	-61.605	-39.264	-186.763
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-109.422	-46.456	-221.930
Udbytte til minoritetsaktionærer	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	-61.311
Ændring, Depositum	-2.300	-812	-154
Køb af egne aktier	-12.530	-32.689	-111.619
Salg af egne aktier	0	0	66.868
Kapitaludvidelse	0	0	0
Salg af warrants	0	0	0
Optagelse af langfristede lån	116.138	0	103.745
Afdrag på langfristede forpligtelser	-36.100	-34.295	-163.452
Ændring i kortfristet bankgæld	-16.181	68.561	109.623
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	49.027	765	-56.300
Ændring i likvider	2.292	20.620	-40.529
Likvider primo	82.163	122.692	122.692
Likvider ultimo	84.455	143.312	82.163



EGENKAPITALEN har siden 1. januar udviklet sig således:

TDKK	Egenkapital til-hørende moderselskabets aktionærer		Egenkapital til- hørende minoritets- interesser		Egenkapital inkl. minoriteter	
	2022 (urev.)	2021 (urev.)	2022 (urev.)	2021 (urev.)	2022 (urev.)	2021 (urev.)
Saldo 01.01.	1.081.092	1.004.905	2.930	2.474	1.084.022	1.007.379
Periodens resultat	65.283	53.002	181	166	65.464	53.168
Anden totalindkomst:						
Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber	3.086	5.258	-9	-16	3.077	5.242
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	-16.819	-14.589	0	0	-16.819	-14.589
Anden totalindkomst i alt	-13.733	-9.331	-9	-16	-13.742	-9.347
Totalindkomst for perioden	51.550	43.671	172	150	51.722	43.821
Aktiebaseret vederlæggelse	585	162	0	0	585	162
Salg af warrants	0	0	0	0	0	0
Køb af egne aktier	-12.530	-32.689	0	0	-12.530	-32.689
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0
Kapitaludvidelse	0	0	0	0	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	0	0	0	0	0	0
Andre reguleringer	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere	-11.945	-32.527	0	0	-11.945	-32.527
Saldo 31.03.	1.120.697	1.016.049	3.102	2.624	1.123.799	1.018.673



Koncernen har den 4. februar 2022 overtaget alle aktierne i Davinci 3D A/S, som er en virksomhed med speciale i 3D print af teknisk plast og emne konstruktion.

Dagsværdien af aktiver og forpligtelser pr. overtagelsestidspunktet er foreløbigt fordelt således:

	TDKK
Kundekartotek	8.600
Materielle aktiver	14.109
Varebeholdninger	784
Ordrebeholdning	300
Tilgodehavender fra salg	1.675
Andre tilgodehavender	88
Likvider	601
Udskudt skat	-1.957
Leverandørgæld	-163
Anden gæld	-770
Overtagne nettoaktiver	23.267
Goodwill	17.122
Samlet købsvederlag	40.389
Kontant købsvederlag	23.835
Gældsbreve	4.910
Betinget købsvederlag	11.644
Samlet købsvederlag	40.389

EBITDA udgjorde ca. DKK 6,5 mio. i seneste regnskabsår i den overtagne virksomhed før overtagelsen.

Købsvederlaget udgør op til TDKK 40.389, hvoraf TDKK 23.835 er betalt kontant.

Der er udstedt gældsbreve på nominelt TDKK 5.100, som forfalder i perioden 2023-2024. Det diskonterede beløb udgør TDKK 4.910.

Samtidig med købet af selskabet er der som en del af aftalen indgået aftale om køb af produktionsejendommen, hvorfra Davinci driver sin virksomhed, samt køb af produktionsudstyr. Ejendommen og produktionsudstyr indgår i materielle anlægsaktiver i købesumsopgørelsen.

Der er inkluderet et betinget købsvederlag på nominelt TDKK 12.000. Det diskonterede beløb udgør TDKK 11.644. Det betingede købsvederlag indregnes til dagsværdien på overtagelsestidspunktet og med det maksimale beløb, der kan komme til udbetaling, idet det forventes, at betingelserne for den fremtidige indtjening opfyldes.

Købsomkostninger udgør DKK 0,3 mio., som er omkostningsført i 2022.

Efter indregning af identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til TDKK 17.122. Goodwill repræsenterer den forventede værdi af synergier og knowhow ved sammenlægningen med SP Group. Goodwill er ikke skattemæssigt afskrivningsberettiget.



Koncernen har den 9. marts 2022 overtaget alle anparterne i Bovil ApS som er en virksomhed med speciale i CNC bearbejdning af teknisk plast.

Dagsværdien af aktiver og forpligtelser pr. overtagelsestidspunktet er foreløbigt fordelt således:

	TDKK
Kundekartotek	11.300
Materielle aktiver	8.585
Varebeholdninger	1.302
Ordrebeholdning	84
Tilgodehavender fra salg	5.433
Andre tilgodehavender	342
Likvider	1.310
Udskudt skat	-3.319
Leverandørgæld	-819
Anden gæld	-2.673
Overtagne nettoaktiver	21.545
Goodwill	22.469
Samlet købsvederlag	44.014
Kontant købsvederlag	22.400
Gældsbreve	9.243
Betinget købsvederlag	12.371
Samlet købsvederlag	44.014

Normaliseret EBITDA udgjorde ca. DKK 6,6 mio. i seneste regnskabsår i den overtagne virksomhed før overtagelsen.

Købsvederlaget udgør op til TDKK 44.014, hvoraf TDKK 22.400 er betalt kontant.

Der er udstedt gældsbreve på nominelt TDKK 9.600, som forfalder i perioden 2023-2024. Det diskonterede beløb udgør TDKK 9.243.

Der er inkluderet et betinget købsvederlag på nominelt TDKK 12.750. Det diskonterede beløb udgør TDKK 12.371. Det betingede købsvederlag indregnes til dagsværdien på overtagelsestidspunktet og med det maksimale beløb, der kan komme til udbetaling, idet det forventes, at betingelserne for den fremtidige indtjening opfyldes.

Købsomkostninger udgør DKK 0,3 mio., som er omkostningsført i 2022.

Efter indregning af identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til TDKK 22.469. Goodwill repræsenterer den forventede værdi af synergier og knowhow ved sammenlægningen med SP Group. Goodwill er ikke skattemæssigt afskrivningsberettiget.

SP Group har i en separat transaktion overtaget den moderne ejendom hvorfra Bovil ApS driver sin virksomhed.



Warrantordning for selskabets direktion og ledende medarbejdere

Bestyrelsen besluttede den 25. marts 2022 at etablere en incitamentsordning for selskabets direktion og 39 ledende medarbejdere. Ordningen er baseret på warrants, der udstedes ved bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen i vedtægternes pkt. 5 stk. 5, der blev givet på generalforsamlingen i 2019, hvor programmet blev forelagt. Der udstedes i alt 115.000 stk., hvoraf direktionen tildeles 22.500 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 400,00 pr. nom. DKK 2 aktier med tillæg af 7,5 % p.a. regnet fra den 1. april 2022, og indtil udnyttelse faktisk sker. Udnyttelseskursen er fastsat ud fra markedsforholdene den 24. marts 2022.

De udstedte warrants kan benyttes til køb af aktier i selskabet i perioden 1. april 2025 og indtil 31. marts 2028, 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 anslås at få en værdi på DKK 42,84 pr. warrant med en samlet markedsværdi på ca. DKK 4.926.236,00. Markedsværdien af de udstedte warrants er beregnet ud fra Black-Scholes-modellen med anvendelse af en volatilitet på 35,3 % beregnet ud fra selskabets aktiekurser de seneste 12 måneder, et renteniveau på 0,33 %, en aktiekurs på DKK 346,00 (lukkekursen den 24. marts 2022) og under forudsætning af, at de tildelte warrants udnyttes i april 2025. Der tages højde for eventuelle udbytte betalinger i perioden.

Der er indløst 91.000 stk. warranter i april 2022.

Der eksisterer herefter programmer på 18.200 warrants (2017 programmet), der kan udnyttes fra 2020, 90.645 warrants (2018 programmet), der kan udnyttes fra 2021, 149.721 warrants (2019 programmet), der kan udnyttes fra 2022, 107.500 warrants (2021 programmet), der kan udnyttes fra 2024 og 115.000 warrants (2022 programmet) der kan udnyttes fra 2025.

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.



Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for første kvartal af 2022 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 2021, 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 2022 implementeret følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- Amendments to IFRS 3 Business Combinations; IAS 16 Property, Plant and Equipment; IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets, and Annual Improvements 2018-2020.

SP Group A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2022. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2022 eller forventes at påvirke SP Group A/S.

Note 2. 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 2021. Der henvises til omtale af dette i note 2 i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2021.

Nedskrivningstest

Pr. 31. marts 2022 har ledelsen vurderet, at der ikke er indikation for værdiforringelse af immaterielle aktiver, herunder goodwill.



Note 3. Immaterielle aktiver Goodwill

TDKK	31.03. 2022 (urev.)	31.03. 2021 (urev.)	31.12. 2021 (rev.)
Kostpris 1. januar	244.661	220.050	218.189
Kursregulering	128	669	1.228
Tilgang ved køb af virksomheder	39.591	5.545	23.383
Kostpris ultimo	284.380	226.264	244.661
Af- og nedskrivninger 1. januar	1.861	1.861	1.861
Nedskrivninger	0	0	0
Kursregulering	0	0	0
Kostpris ultimo	1.861	1.861	1.861
Regnskabsmæssig værdi ultimo	282.519	224.403	242.800

Note 4. Dagsværdi måling af finansielle instrumenter

Nedenfor er oplistet de for koncernen relevante oplysningskrav i relation til koncernens valutaterminskontrakter.

Afledte finansielle instrumenter måles i henhold til en anerkendt værdiansættelsesmetode, hvor alle væsentlige data er baseret på observerbare markedsdata, dvs. niveau 2.

TDKK	31.03. 2022 (urev.)		31.03. 2021 (urev.)		31.12. 2021 (rev.)	
Finansielle aktiver	Dags- værdi	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regn- skabs- mæssig værdi
Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	0	0	0	0	0	0
Finansielle forpligtelser						
Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	71.517	71.517	15.238	15.238	51.756	51.756

Med henblik på at afdække valutarisikoen på fremtidige varesalg i EUR fra de polske virksomheder er der i overensstemmelse med koncernens valutapolitik, som er godkendt af bestyrelsen, indgået afledte finansielle kontrakter, som afdækker en andel af valutarisikoen på disse salg i en periode på op til 4 år.



Fremadrettede udsagn

Denne rapport indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler ledelsens nuværende opfattelse af fremtidige begivenheder og økonomiske resultat. Udsagnene om 2022 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, pandemier, krigen i Ukraine 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 industrien og har et stigende salg og en voksende produktion fra egne fabrikker i Danmark, Kina, USA, Letland, Slovakiet, Sverige, Finland 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 2022 ca. 2.580 medarbejdere og ca. 3.200 navnenoterede aktionærer.

*TPI Polytechnieks OmniFlux
vægventiler installeret
på en hollandsk fjerkræfarm*

