

Delårsrapport for 1. halvår 2022

Resumé: SP Group realiserede i første halvår 2022 en omsætning på DKK 1.400,5 mio. mod DKK 1.238,5 mio. i samme periode sidste år, hvilket svarer til en stigning på 13,1 %. EBITDA steg 18,6 % til DKK 249,6 mio. mod DKK 210,4 mio. i samme periode sidste år, og resultatet før skat steg 18,5 % til DKK 153,5 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 halvår 2022. Delårsrapporten rummer følgende hovedpunkter:

- Omsætningen steg i første halvår 2022 med DKK 162,0 mio. til DKK 1.400,5 mio. svarende til 13,1 % i forhold til samme periode sidste år. Omsætningen er positivt påvirket af tilkøbte virksomheder (DKK 35,2 mio.). I 2. kvartal voksede omsætningen med 6,2 %.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i første halvår 2022 DKK 249,6 mio. mod DKK 210,4 mio. i samme periode 2021. Resultatet er positivt påvirket af resultatet af tilkøbte virksomheder (DKK 11,0 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. I 2. kvartal voksede EBITDA med DKK 14,7 mio., svarende til 14,0 % i forhold til 2. kvartal 2021.
- Af- og nedskrivninger blev DKK -87,9 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 13,3 mio. i forhold til samme periode sidste år. Af forøgelsen udgør DKK 3,1 mio. afskrivninger i tilkøbte virksomheder.
- Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i første halvår 2022 DKK 161,8 mio. mod DKK 135,9 mio. i samme periode 2021. En vækst på 19,1 %. I 2. kvartal blev EBIT DKK 75,1 mio. mod DKK 67,0 mio. i 2. kvartal 2021. En vækst på 12,0 %.
- Resultatet af finansielle poster blev DKK -8,3 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 1,9 mio. i forhold til samme periode sidste år, hvilket skyldes negative kursreguleringer og forrentning af en større gæld.
- Resultatet før skat blev i første halvår 2022 DKK 153,5 mio. mod DKK 129,5 mio. i samme periode sidste år. En vækst på 18,5 %. I 2. kvartal blev EBT DKK 70,5 mio. mod DKK 62,0 mio. i 2. kvartal 2021.
- Resultatet pr. aktie (udvandet) blev i første halvår 2022 DKK 9,92 mod DKK 8,20 i samme periode i 2021. En vækst på 21,0 %.
- Salget af egne varemærker steg i første halvår 2022 med 23,4 % sammenholdt med samme periode sidste år til DKK 391,0 mio. Egne varemærker udgør en stigende del af omsætningen, 27,9 % af periodens omsætning. I 2. kvartal steg salget af egne varemærker med 4,5 % til DKK 180,9 mio.
- Salget til healthcare, fødevarerrelaterede, automotive og andre krævende industrier steg i perioden, mens cleantech oplevede tilbagegang.
- Pengestrømmene fra driften var i første halvår 2022 positive med DKK 136,6 mio., hvor de i samme periode sidste år var positive med DKK 135,9 mio.
- Den nettorentebærende gæld, NIBD, er DKK 910,3 mio. ultimo juni 2022 mod DKK 733,1 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 88,3 mio. i første halvår 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 fortsatte 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. halvår. Vi har midlertidig mange udfordringer foran os i en hastigt foranderlig verden. Alle vore 31 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, fødevarerrelaterede 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

| TDKK undtagen nøgletal | 2. kvartal 2022 (urev.) | 2. Kvartal 2021 (urev.) | Akk. 2. kvartal 2022 (urev.) | Akk. 2. kvartal 2021 (urev.) | Fuldt år 2021 (rev.) |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Nettoomsætning | 680.352 | 640.391 | 1.400.461 | 1.238.481 | 2.480.869 |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | 119.925 | 105.196 | 249.639 | 210.420 | 422.912 |
| Af- og nedskrivninger | -44.839 | -38.163 | -87.873 | -74.553 | -153.848 |
| Resultat før finansielle poster (EBIT) | 75.086 | 67.033 | 161.766 | 135.867 | 269.064 |
| Resultat af finansielle poster | -4.547 | -5.031 | -8.276 | -6.363 | -11.290 |
| Resultat før skat (EBT) | 70.539 | 62.002 | 153.490 | 129.504 | 257.774 |
| Periodens resultat | 56.159 | 48.586 | 121.623 | 101.754 | 203.217 |
| Resultat pr. aktie, DKK pr. styk | | | 9,95 | 8,29 | 16,63 |
| Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk | | | 9,92 | 8,20 | 16,44 |
| Balance | | | | | |
| Langfristede aktiver | | | 1.597.575 | 1.377.176 | 1.470.872 |
| Samlede aktiver | | | 2.786.596 | 2.395.851 | 2.530.017 |
| Egenkapital inkl. minoriteter | | | 1.138.038 | 1.062.025 | 1.084.022 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver (ekskl. akquisitioner) | 55.476 | 52.610 | 122.992 | 93.848 | 198.107 |
| Arbejdskapital (NWC) | | | | | |
| Nettorentebærende gæld (NIBD) | | | | | |
| NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder) | | | 2,0 | 1,9 | 1,9 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 73.893 | 69.557 | 136.580 | 135.868 | 237.701 |
| - investeringsaktivitet | -54.449 | -51.216 | -163.871 | -97.672 | -221.930 |
| - finansieringsaktivitet | -12.774 | -71.579 | 36.252 | -70.814 | -56.300 |
| Ændring i likvider | 6.670 | -53.238 | 8.961 | -32.618 | -40.529 |
| Nøgletal | | | | | |
| Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%) | 17,6 | 16,4 | 17,8 | 17,0 | 17,0 |
| Overskudsgrad (EBIT) (%) | 11,0 | 10,5 | 11,6 | 11,0 | 10,8 |
| Resultat før skat i % af omsætning (EBT) | 10,4 | 9,7 | 11,0 | 10,5 | 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 (%) | | | 40,7 | 44,2 | 42,7 |
| Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%) | | | 40,8 | 44,3 | 42,8 |
| Finansiell gearing | | | 0,8 | 0,7 | 0,8 |
| Cash flow pr. aktie, DKK | | | 11,17 | 10,98 | 19,27 |
| Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK | | | | | 3,00 |
| Børskurs, ultimo (DKK pr. aktie) | | | 313,50 | 389,00 | 441,00 |
| Indre værdi pr. aktie, ultimo (DKK) | | | 92,88 | 86,25 | 88,77 |
| Børskurs/indre værdi, ultimo | | | 3,38 | 4,51 | 4,97 |
| Antal aktier, ultimo | | | 12.490.000 | 12.490.000 | 12.490.00 |
| Heraf egne aktier, ultimo | | | 271.590 | 209.059 | 310.761 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere | | | 2.507 | 2.327 | 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 halvår 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 15,0 % i de første 6 måneder. Afsætningen til vore danske kunder steg med 8,3 %.

Salget i udlandet steg 9,6 % målt i lokale valutaer.

Ændring i forhold til samme periode 2021 fordelt på kundegrupper:

| | 2. kvartal 2022 | 1. halvår 2022 |
|---------------------------|--------------------|-------------------|
| Healthcare | 15,8 % | 30,0 % |
| Cleantech | -12,0 % | -6,2 % |
| Fødevarerrelaterede | 24,1 % | 29,7 % |
| Automotive | 11,7 % | 7,3 % |
| Andre krævende industrier | 8,3 % | 10,7 % |
| Heraf egne varemærker | 4,5 % | 23,4 % |

Den væsentligste del af ændringen i omsætningen i første halvår skyldes højere volumen. Ændrede valutakurser bidrager med ca. plus DKK 34,7 mio. (primært højere USD og RMB) svarende til 2,5 % af omsætningen.

Tilkøbte aktiviteter har bidraget med ca. DKK 35,2 mio. til omsætningsstigningen i de første 6 måneder. Råvareprisstigninger, som sendes videre til kunderne, har ligeledes bidraget til omsætningsstigningen.

Den organiske vækst opgjort i lokale valutaer er ca. 7,4 % i de første 6 måneder.

Salget til healthcare industrien steg med 30,0 % målt i forhold til samme periode sidste år til DKK 483,5 mio. og udgør nu 34,5 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til cleantech industrien faldt med 6,2 % til DKK 381,8 mio. og udgør nu 27,3 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til fødevarerrelaterede industrier steg med 29,7 % til DKK 196,5 mio. og udgør nu 14,0 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til automotive steg med 7,3 % og udgør nu DKK 71,7 mio. svarende til 5,1 % af omsætningen.

Salget til andre krævende industrier steg med 10,7 % til DKK 267,1 mio. og udgør nu 19,1 % af omsætningen.

Salget af egne varemærker steg 23,4 % og udgør nu 27,9 % af den samlede omsætning.

Der var fremgang i salget af guide wires fra SP Medical på 23,0 %.

Der var fremgang i salget af ergonomi produkter fra Ergomat på 48,4 %. 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 5,6 % i første halvår.

MedicoPack oplevede en fremgang i salget af medico emballage på 31,2 % 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 10,9 % - "industrielle standardkomponenter" - der samlet beløb sig til DKK 78,4 mio.

SP Group fortsætter den intensiverede markedsføring over for både eksisterende og potentielle kunder. Der er i årets første 6 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 plastkomponenter til løbende levering.

Salget i udlandet udgør 72,2 % af omsætningen (mod 71,0 % i de første 6 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 indkørigs- og omstillingstider i produktionen. Den igangværende LEAN proces



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

71 % af Koncernens medarbejdere er nu ansat i udlandet.

I de første 6 måneder steg antallet af medarbejdere med 21 personer.

De nye medarbejdere er ansat i Danmark (27), Sverige (9), Slovakiet (8) og Finland (5). Vi er blevet 10 personer færre i Polen og 9 personer færre i USA. Der er en nettoreduktion på 9 personer i resten af verden. Udvidelsen af medarbejderstyrken i Danmark skyldes primært købet af Davinci 3D A/S og Bovil ApS.

Ultimo juni 2022 var der 2.530 medarbejdere i SP Group globalt.

Volatile råvarepriser samt hyppige Corona relaterede force majeure krav fra vore leverandører har påvirket EBITDA negativt i de første 6 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. En række kunder er imidlertid påvirket af komponentmangel.

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

Salget til Automotive steg, men er påvirket af komponentmangel i mange værdikæder. I Andre krævende industrier oplevede vi også pæn 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 er allerede blevet og bliver uden tvivl fortsat 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.

I første halvår har SP Group refinansieret og købt en række danske ejendomme med realkreditlån, hvilket har øget løbetiden på gælden og indbragt et låneprovnu på DKK 57 mio.

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 akkvisition.
- Egenkapitalandelen skal altid være mindst 25 %.

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

I april og juni 2022 har selskabet solgt 103.500 stk. egne aktier i forbindelse med indløsning af warrant fra 2017, 2018 og 2019 warrant-programmerne. Selskabet har herved fået tilført DKK 26,0 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 warrant. 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 6 måneder af 2022 DKK 1.400,5 mio. mod DKK 1.238,5 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 13,1 %. Heraf hidrører ca. 2,5 procentpoint fra tilkøbte virksomheder og aktiviteter. Ændrede valutakurser har påvirket omsætningen positivt med ca. 2,5 procentpoint.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) udgjorde i de første 6 måneder af 2022 DKK 249,6 mio. mod DKK 210,4 mio. i samme periode i 2021. Heraf hidrører DKK 11,0 mio. fra tilkøbte virksomheder og aktiviteter.

EBITDA marginen blev 17,8 % mod 17,0 % i de første 6 måneder 2021.

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de første 6 måneder af 2022 DKK 161,8 mio. mod DKK 135,9 mio. i samme periode sidste år. EBIT-margin blev i de første 6 måneder 2022 11,6 % mod 11,0 % i første 6 måneder 2021.

Resultatet af finansielle poster blev i de første 6 måneder af 2022 DKK minus 8,3 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 1,9 mio. målt i forhold til samme

periode sidste år. Forøgelsen skyldes negative kursreguleringer og forrentning af en større gæld.

Resultatet før skat (EBT) blev i de første 6 måneder af 2022 et overskud på DKK 153,5 mio. mod et overskud på DKK 129,5 mio. i samme periode sidste år. EBT margin blev i de første 6 måneder i 2022 11,0 % mod 10,5 % i samme periode sidste år.

Skatteprocenten er faldet til 20,8 % fra 21,4 %.

Koncernens balance udgjorde DKK 2.786,6 mio. ultimo juni 2022 mod DKK 2.395,9 mio. ultimo juni 2021 og DKK 2.530,0 mio. ultimo 2021. Soliditeten udgjorde 40,8 % ultimo juni 2022 (mod 44,3 % ultimo juni 2021 og 42,8 % ultimo 2021).

Balancen er i årets første 6 måneder vokset med DKK ca. 256,6 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 133,6 mio.), stigning i likvider (DKK 6,0 mio.), stigning i immaterielle aktiver (DKK 1,0 mio.), en stigning i materielle aktiver (DKK 20,1 mio.) og et fald i finansielle aktiver (DKK 2,0 mio.).

Den rentebærende gæld (netto) udgjorde DKK 910,3 mio. ultimo juni 2022 mod DKK 822,0 mio. primo 2022 og DKK 733,1 mio. ultimo juni 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 462,1 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 6 måneders perioden positivt påvirket af valutakursregulering af de udenlandske selskaber (DKK 12,7 mio.) samt negativt påvirket af værdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, primært terminkontrakter (PLN mod EUR, DKK 47,9 mio.).

Egenkapitalen er endvidere positivt påvirket af salg af egne aktier for DKK 26,0 mio. i forbindelse med indløsning af warrant.

Egenkapitalen er negativt påvirket af køb af egne aktier for netto DKK 23,3 mio. i perioden.

Endeligt er egenkapitalen negativt påvirket af udbetaling af udbytte til aktionærerne på DKK 36,7 mio.

Egenkapitalen udgør DKK 1.138,0 mio. ultimo juni 2022 (DKK 1.062,0 mio. ultimo juni 2021 og DKK 1.084,0 mio. ultimo 2021).



Egenkapitalen steg DKK 54,0 mio. i de første 6 måneder 2022.

Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev DKK 136,6 mio. i årets første 6 måneder 2022, hvilket er DKK 0,7 mio. højere end i samme periode i 2021.

Der blev i årets første 6 måneder anvendt DKK 119,6 mio. til investeringer, anvendt netto DKK 102,8 mio. til nedbringelse af langfristede lån, modtaget netto DKK 2,7 mio. på køb og salg af egne aktier og warranter, ændring i deposita DKK - 0,2 mio., køb af dattervirksomheder DKK 44,3 mio., udbetalt udbytte DKK 36,7 mio., ændring i kortfristet bankgæld DKK 29,5 mio. og optagelse af langfristede lån DKK 202,7 mio. Ændringen i likviditeten blev derfor DKK 9,0 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.

I starten af året har Brdr. Bourghardt etableret sig i Thailand og stiftet selskabet Sea Radomes Company Ltd. for at give en bedre service til vore kunder i Sydøstasien.

I Polen har SP Group løbende gennem de første 6 måneder købt 6 hektar jord med henblik på at udvide faciliteterne. I Slovakiet har Ulstrup Plast ligeledes købt jord, 3,5 hektar med henblik på at kunne udvide kapaciteten i Slovakiet.

I Polen er vi i gang med at opføre en ny fabrik på 12.000 m² til Ergomat, som bliver taget i brug i

løbet af 3. kvartal. Herved er der skabt rammer for, at Ergomat kan fortsætte sin flotte vækst.

Vi arbejder stadig på at få tilladelse til at etablere vor solcellepark sammen med vore 3 partnere i Juelsmindehalvøens Solar A/S. Hedensted kommune er i færd med at lave en lokalplan, som vil gøre det muligt at opføre solcelleparken, hvis den godkendes.

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 – 30. juni 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. 30. juni 2022 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for første halvår 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 26. august 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 | 2. kvartal 2022 (urev.) | 2. Kvartal 2021 (urev.) | Akk. 2. kvartal 2022 (urev.) | Akk. 2. kvartal 2021 (urev.) | Fuldt år 2021 (rev.) |
|--|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| Omsætning | 680.352 | 640.391 | 1.400.461 | 1.238.481 | 2.480.869 |
| Produktionsomkostninger | -451.945 | -438.656 | -936.800 | -843.051 | -1.677.947 |
| Dækningsbidrag | 228.407 | 201.735 | 463.661 | 395.430 | 802.922 |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | 119.925 | 105.196 | 249.639 | 210.420 | 422.912 |
| Af- og nedskrivninger | -44.839 | -38.163 | -87.873 | -74.553 | -153.848 |
| Resultat før finansielle poster (EBIT) | 75.086 | 67.033 | 161.766 | 135.867 | 269.064 |
| Resultat af finansielle poster | -4.547 | -5.031 | -8.276 | -6.363 | -11.290 |
| Resultat før skat (EBT) | 70.539 | 62.002 | 153.490 | 129.504 | 257.774 |
| Skat af periodens resultat | -14.380 | -13.416 | -31.867 | -27.750 | -54.557 |
| Periodens resultat | 56.159 | 48.586 | 121.623 | 101.754 | 203.217 |
| Fordeling af periodens resultat: | | | | | |
| Moderselskabets aktionærer | 56.055 | 48.453 | 121.338 | 101.455 | 202.743 |
| Minoritetsaktionærer | 104 | 133 | 285 | 299 | 474 |
| Resultat pr. aktie, DKK pr. styk | | | 9,95 | 8,29 | 16,63 |
| Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk | | | 9,92 | 8,20 | 16,44 |

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

| TDKK | 2. kvartal 2022 (urev.) | 2. kvartal 2021 (urev.) | Akk. 2. kvartal 2022 (urev.) | Akk. 2. kvartal 2021 (urev.) | Fuldt år 2021 (rev.) |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| Periodens resultat | 56.159 | 48.586 | 121.623 | 101.754 | 203.217 |
| <i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i> | | | | | |
| Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder | 9.671 | 5.341 | 12.748 | 10.583 | 20.249 |
| Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme | -31.074 | 19.971 | -47.893 | 5.382 | -43.680 |
| Anden totalindkomst | -21.403 | 25.312 | -35.145 | 15.965 | -23.431 |
| Totalindkomst | 34.756 | 73.898 | 86.478 | 117.719 | 179.786 |
| Fordeling af periodens totalindkomst: | | | | | |
| Moderselskabets aktionærer | 34.684 | 73.775 | 86.234 | 117.426 | 179.330 |
| Minoritetsaktionærer | 72 | 143 | 244 | 293 | 456 |
| Resultat pr. aktie, DKK pr. stk. | | | 7,09 | 9,62 | 14,75 |
| Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. stk. | | | 7,07 | 9,52 | 14,58 |

**BALANCE (sammendrag)**

| | 30.06. 2022 (urev.) | 30.06. 2021 (urev.) | 31.12. 2021 (rev.) |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| TDKK | | | |
| Immaterielle aktiver* | 397.824 | 308.745 | 337.846 |
| Materielle aktiver | 1.187.015 | 1.062.632 | 1.120.408 |
| Finansielle aktiver | 1.739 | 2.392 | 1.621 |
| Udskudte skatteaktiver | 10.997 | 3.407 | 10.997 |
| Langfristede aktiver i alt | 1.597.575 | 1.377.176 | 1.470.872 |
| Varebeholdninger | 686.883 | 531.338 | 605.097 |
| Tilgodehavender* | 411.014 | 397.262 | 371.885 |
| Likvide beholdninger | 91.124 | 90.075 | 82.163 |
| Kortfristede aktiver i alt | 1.189.021 | 1.018.675 | 1.059.145 |
| Samlede aktiver | 2.786.596 | 2.395.851 | 2.530.017 |
| Egenkapital inkl. minoriteter | 1.138.038 | 1.062.025 | 1.084.022 |
| Langfristede forpligtelser | 736.170 | 531.319 | 559.040 |
| Kortfristede forpligtelser* | 912.388 | 802.507 | 886.955 |
| Samlede passiver | 2.786.596 | 2.395.851 | 2.530.017 |

* Der henvises til note 3 og 4 på side 17, udvikling i goodwill og dagsværdi af afledte finansielle instrumenter.



PENGESTRØMSOPGØRELSE

| | 2. kvartal 2022 (urev.) | 2. kvartal 2021 (urev.) | Akk. 2. kvartal 2022 (urev.) | Akk. 2. kvartal 2021 (urev.) | Fuldt år 2021 (rev.) |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| TDKK | | | | | |
| Resultat før finansielle poster (EBIT) | 75.086 | 67.033 | 161.766 | 135.867 | 269.064 |
| Af- og nedskrivninger | 44.839 | 38.163 | 87.873 | 74.553 | 153.848 |
| Aktiebaseret vederlæggelse | 933 | 585 | 1.518 | 747 | 1.921 |
| Kursreguleringer mv. | 5.052 | 6.768 | 2.551 | 13.097 | 3.137 |
| Ændring i arbejdskapital | -29.341 | -23.680 | -90.820 | -54.281 | -131.892 |
| Betalte rentekomkostninger, netto | -4.339 | -5.519 | -10.407 | -10.843 | -21.172 |
| Modtaget/betalt skat | -18.337 | -13.793 | -15.901 | -23.272 | -37.205 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | 73.893 | 69.557 | 136.580 | 135.868 | 237.701 |
| Køb af dattervirksomhed og associerede virksomheder | 0 | -400 | -44.287 | -3.461 | -17.237 |
| Køb af immaterielle aktiver, netto | -2.190 | -4.647 | -5.720 | -8.778 | -17.930 |
| Køb af materielle aktiver, netto | -52.259 | -46.169 | -113.864 | -85.433 | -186.763 |
| Pengestrøm fra investeringsaktivitet | -54.449 | -51.216 | -163.871 | -97.672 | -221.930 |
| Udbytte til minoritetsaktionærer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udbetalt udbytte | -36.683 | -61.310 | -36.683 | 61.310 | -61.311 |
| Ændring, Depositum | 2.145 | -113 | -155 | -925 | -154 |
| Køb af egne aktier | -10.736 | -29.234 | -23.266 | -61.293 | -111.619 |
| Salg af egne aktier | 25.969 | 59.413 | 25.969 | 59.413 | 66.868 |
| Kapitaludvidelse | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Salg af warrants | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Optagelse af langfristede lån | 86.562 | 0 | 202.700 | 0 | 103.745 |
| Afdrag på langfristede forpligtelser | -66.717 | -50.003 | -102.818 | -84.298 | -163.452 |
| Ændring i kortfristet bankgæld | -13.314 | 9.668 | -29.495 | 78.229 | 109.623 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | -12.774 | -71.579 | 36.252 | -70.814 | -56.300 |
| Ændring i likvider | 6.670 | -53.238 | 8.961 | -32.618 | -40.529 |
| Likvider primo | 84.454 | 143.312 | 82.163 | 122.692 | 122.692 |
| Likvider ultimo | 91.124 | 90.074 | 91.124 | 90.074 | 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 | 121.338 | 101.455 | 285 | 299 | 121.623 | 101.754 |
| Anden totalindkomst: | | | | | | |
| Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber | 12.789 | 10.589 | -41 | -6 | 12.748 | 10.583 |
| Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter | -47.893 | 5.382 | 0 | 0 | -47.893 | 5.382 |
| Anden totalindkomst i alt | -35.104 | 15.971 | -41 | -6 | -35.145 | 15.965 |
| Totalindkomst for perioden | 86.234 | 117.426 | 244 | 293 | 86.478 | 117.719 |
| Aktiebaseret vederlæggelse | 1.518 | 747 | 0 | 0 | 1.518 | 747 |
| Salg af warrants | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Køb af egne aktier | -23.266 | -61.923 | 0 | 0 | -23.266 | -61.923 |
| Salg af egne aktier | 25.969 | 59.413 | 0 | 0 | 25.969 | 59.413 |
| Udbetalt udbytte | -36.683 | -61.310 | 0 | 0 | -36.683 | -61.310 |
| 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 | -32.462 | -63.073 | 0 | 0 | -32.462 | -63.073 |
| Saldo 30.06. | 1.134.864 | 1.059.258 | 3.174 | 2.767 | 1.138.038 | 1.062.025 |



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 103.500 stk. warranter i april og juni 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, 137.221 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 halvår 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. 30. juni 2022 har ledelsen vurderet, at der ikke er indikation for værdiforringelse af immaterielle aktiver, herunder goodwill.



Note 3. Immaterielle aktiver Goodwill

| TDKK | 30.06. 2022 (urev.) | 30.06. 2021 (urev.) | 31.12. 2021 (rev.) |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Kostpris 1. januar | 244.661 | 220.050 | 218.189 |
| Kursregulering | 1.274 | 503 | 1.228 |
| Tilgang ved køb af virksomheder | 39.591 | 5.545 | 23.383 |
| Kostpris ultimo | 285.526 | 226.098 | 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 | 283.665 | 222.050 | 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 | 30.06. 2022 (urev.) | | 30.06. 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 | 9.569 | 9.569 | 0 | 0 |
| Finansielle forpligtelser | | | | | | |
| Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme | 96.900 | 96.900 | 0 | 0 | 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, Thailand 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 juni 2022 ca. 2.530 medarbejdere og ca. 3.350 navnenoterede aktionærer.

*TPI Polytechnieks OmniFlux
vægventiler installeret
på en hollandsk fjerkræfarm*

