

NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Meddelelse nr. 64 / 2013
4. november 2013
CVR nr. 15701315

Delårsrapport for 3. kvartal 2013

Resumé: SP Group realiserede i de første 3 kvartaler 2013 et resultat før skat og minoriteter på DKK 36,4 mio. mod DKK 28,3 mio. i samme periode sidste år. Omsætningen målt i forhold til samme periode sidste år faldt 1,2 % til DKK 812,9 mio., EBITDA steg med 13,5 % til DKK 84,4 mio. fra DKK 74,3 mio. EPS steg 38,3 % til DKK 14,18 pr. aktie. Forventningerne til 2013 som udmeldt i årsrapporten for 2012 præciseres og opjusteres. Der forventes nu et resultat før skat og minoriteter i 2013 på DKK 45-50 mio. mod tidligere et lidt større resultat end i 2012 (DKK 41,6 mio.) og fortsat et lidt højere aktivitetsniveau end i 2012 (DKK 1.109 mio.), men markedsudsigterne er fortsat uklare.

Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for 3. kvartal 2013.

Delårsrapporten rummer følgende hovedpunkter:

- Omsætningen faldt i de 3 første kvartaler 2013 med DKK 9,7 mio. til DKK 812,9 mio. svarende til 1,2 % i forhold til samme periode sidste år. Omsætningen i udlandet steg med 7,3 %, mens omsætningen i Danmark faldt med 8,4 % som følge af færre store projekter i år. I 3. kvartal 2013 steg omsætningen med 0,6 %.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i de 3 første kvartaler 2013 DKK 84,4 mio. mod DKK 74,3 mio. i samme periode 2012. Resultatet blev bedre end forventet ved årets start. EBITDA blev DKK 31,3 mio. i 3. kvartal 2013 og voksede dermed 22,8 % i forhold til samme periode sidste år.
- Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de 3 første kvartaler 2013 DKK 46,7 mio. mod DKK 39,6 mio. i samme periode 2012. EBIT blev DKK 19,2 mio. i 3. kvartal 2013 og voksede dermed 31,8 % i forhold til samme periode sidste år.
- Resultatet af finansielle poster blev DKK minus 10,4 mio. i de 3 første kvartaler 2013, hvilket er en forbedring på DKK 0,9 mio. i forhold til samme periode sidste år.
- Resultatet før skat og minoriteter blev i de 3 første kvartaler 2013 DKK 36,4 mio. mod DKK 28,3 mio. i samme periode sidste år. I 3. kvartal 2013 blev resultatet DKK 15,2 mio. og voksede dermed 46,6% i forhold til samme periode sidste år.
- Resultatet pr. aktie (udvandet) blev i de 3 første kvartaler 2013 DKK 14,18 mod DKK 10,25 i samme periode i 2012. En stigning på 38,3 %.
- I belægningsvirksomheden (Accoat) faldt omsætningen i de 3 første kvartaler 2013 med DKK 13,3 mio. EBITDA faldt til DKK 18,5 mio. fra DKK 28,2 mio. i samme periode 2012. Aktiviteten og resultatet er påvirket af færre store projekter i år sammenlignet med sidste år, der var historisk travlt.
- Plastvirksomhederne (SP Moulding, SP Medical, Tinby, TPI, Ergomat og Gibo Plast) havde samlet en lille fremgang i omsætningen. EBITDA udgjorde i de 3 første kvartaler 2013 DKK 73,0 mio. mod DKK 56,9 mio. i samme periode 2012. Plastvirksomhederne oplevede et godt 3. kvartal 2013 med fremgang i både aktivitet og indtjening.
- Pengestrømmene fra driften var i de 3 første kvartaler 2013 positive med DKK 35,0 mio., hvor de i samme periode sidste år var positive med DKK 39,5 mio.
- Den nettorentebærende gæld, NIBD, er DKK 416,4 mio. ultimo september 2013 mod DKK 430,3 mio. på samme dato i 2012. Ultimo 2012 var NIBD DKK 395,4 mio.
- Forventningerne præciseres og opjusteres: Der forventes nu et resultat før skat og minoriteter i 2013 på DKK 45-50 mio. mod tidligere lidt større resultat end i 2012 (DKK 41,6 mio.) og fortsat et lidt højere aktivitetsniveau end i 2012 (DKK 1.109 mio.), men markedsudsigterne er fortsat uklare.

Frank Gad udtaler: "Vi glæder os over, at vor indtjening fortsat øges, selvom væksten i verdensøkonomien er lav. Vore kunder i medico-, cleantech- og fødevarerrelaterede industrier, der udgør over 80 % af vor samlede afsætning, klarer sig heldigvis fortsat godt".

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



HOVED- OG NØGLETAL

	3. kvartal 2013 (urev.)	3. Kvartal 2012 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2013 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2012 (urev.)	Fuldt år 2012 (rev.)
TDKK undtagen nøgletal					
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	276.046	274.309	812.880	822.591	1.108.527
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	31.344	25.529	84.353	74.306	104.580
Af- og nedskrivninger	-12.132	-10.954	-37.629	-34.746	-46.467
Resultat før finansielle poster (EBIT)	19.212	14.575	46.724	39.560	58.113
Resultat af finansielle poster	-4.023	-4.211	-10.371	-11.291	-16.502
Resultat før skat og minoriteter	15.189	10.364	36.353	28.269	41.611
Periodens resultat	11.725	7.552	28.784	21.004	31.837
SP Groups A/S' andel heraf	11.768	7.722	28.815	21.301	31.563
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk			14,60	10,52	15,66
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk			14,18	10,25	15,34
Balance					
Langfristede aktiver			512.067	502.860	511.864
Samlede aktiver			864.036	865.959	836.333
Egenkapital ekskl. minoriteter			235.076	220.684	227.046
Egenkapital inkl. minoriteter			243.369	233.194	240.131
Investeringer i materielle anlægsaktiver (ekskl. akquisitioner)	13.966	61.142	36.995	106.224	120.754
Nettorentebærende gæld (NIBD)			416.438	430.344	395.399
NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)			3,6	4,4	3,8
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	8.844	21.470	34.997	39.460	100.094
- investeringsaktivitet	-14.871	-62.542	-47.370	-107.624	-87.624
- finansieringsaktivitet	-8.059	45.863	-34.784	42.921	882
Ændring i likvider	-14.086	4.791	-47.157	-25.243	13.352
Nøgletal					
Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)	11,4	9,3	10,4	9,0	9,4
Overskudsgrad (EBIT) (%)	7,0	5,3	5,7	4,8	5,2
Resultat før skat og minoriteter i % af omsætning	5,5	3,8	4,5	3,4	3,8
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill, %					9,6
Afkast af investeret kapital ekskl. goodwill, %					11,7
Egenkapitalens forrentning (ROE), ekskl. minoriteter					15,1
Egenkapitalandel ekskl. minoriteter (%)			27,2	25,5	27,1
Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)			28,2	26,9	28,7
Finansiell gearing			1,7	1,8	1,6
Cash flow pr. aktie, DKK			17,2	19,0	48,7
Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK			-	-	2,5
Børskurs, ultimo (kr. pr. aktie)			170,0	128,5	120,0
Indre værdi pr. aktie, ultimo (kr.)			119	109	113
Børskurs/indre værdi, ultimo.			1,43	1,18	1,07
Antal aktier, ultimo			2.024.000	2.024.000	2.024.000
Heraf egne aktier			51.534	26.179	48.746
Gennemsnitligt antal medarbejdere			1.104	1.056	1.062



LEDELSESBERETNING

KOMMENTARER TIL PERIODENS UDVIKLING

I de 3 første kvartaler 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 7,3 % i de første 9 måneder. Afsætningen til vore danske kunder faldt med godt 8,4 %, som skyldes færre store projekter.

Ændring i forhold til samme periode i 2012:

	3. kvartal 2013	Akk. 3. kv. 2013
Healthcare	8,9 %	10,0 %
Cleantech	-15,2 %	-19,3 %
Fødevarerrelaterede	-4,3 %	1,7 %
Automotive	-50,8 %	-45,9 %
Olie & Gas	42,3 %	40,2 %
Heraf egne varemærker	5,7 %	4,8 %

Stort set hele ændringen i omsætningen skyldes lavere volumen.

Salget til healthcare industrien steg med 10,0 % målt i forhold til samme periode sidste år til DKK 312,6 mio. og svarer nu til 38,5 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til cleantech industrien faldt med 19,3 % til DKK 224,4 mio. og udgør nu 27,6 % af den samlede koncernomsætning. Faldet skyldes færre projekter og den lange vinter.

Salget til fødevarerrelaterede industrier steg med 1,7 % til DKK 123,6 mio. og udgør nu 15,2 % af den samlede koncernomsætning.

Som oplyst i Årsrapporten for 2012 mistede vi sidste år en større kunde, fordi vi ikke kunne blive enige om fremtidige priser. Denne kunde var en automotive kunde. Flere af de øvrige automotive kunder har det svært i det nuværende marked.

Salget til olie- og gasindustrien steg med 40,2 % til DKK 14,3 mio. og udgør nu 1,8 % af koncernomsætningen.

SP Group fortsætter den intensiverede markedsføring over for både eksisterende og potentielle kunder. Der er også i 3. kvartal 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, fødevarerrelaterede industrier og olie- og

gasindustrien, hvor der vurderes at være et attraktivt vækstpotentiale.

Vort salg til healthcare-industrien er ligeledes hurtigt stigende, og vi har modtaget ordrer på mange nye plastkomponenter og coatingløsninger til løbende levering.

Der var fremgang i salget af ergonomiske produkter og guide wires. Der var imidlertid tilbagegang i salget af produkter under egne brands fra TPI (ventilationsudstyr). Samlet blev salget af egne varemærker DKK 129,8 mio., hvilket er en fremgang på 4,8 %.

Salget i udlandet udgør nu 50,0 % af omsætningen (mod 46,1 % i de 3 første kvartaler i 2012).

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

Udover 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.

60 % af Koncernens medarbejdere er nu ansat i udlandet.

SP Group har som meddelt i Fondsbørsmeddelelse nr. 01/2013 erhvervet de resterende 10 % af aktierne i TPI Polytechnik bv med virkning fra den 1.1.2013.

SP Group har som meddelt i Fondsbørsmeddelelse nr. 25/2013 igangsat et nyt aktietilbagekøbsprogram for DKK 8 mio. til afdækning af eksisterende warrantaftaler under Safe Harbour reglerne. Aktietilbagekøbsprogrammet løber til ultimo 2013.

Bestyrelsen har, som det fremgår af Fondsbørsmeddelelse nr. 26/2013, etableret en ny warrantordning for Selskabets direktion og 23 ledende medarbejdere. Ordningen omfatter 100.000 warrants, som kan optjenes over de kommende 3 år.

I juli har SP Group omlagt 2 mindre lån og opnået en lavere marginal med uændret løbetid. Dette vil give en besparelse på ca. DKK 0,7 mio. p.a.



KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Nettoomsætningen udgjorde i de 3 første kvartaler af 2013 DKK 812,9 mio. mod DKK 822,6 mio. i samme periode sidste år svarende til et fald på 1,2 %. I 3. kvartal 2013 steg omsætningen med 0,6%.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) udgjorde i de 3 første kvartaler af 2013 DKK 84,4 mio. mod DKK 74,3 mio. i samme periode i 2012. EBITDA marginen steg til 10,4 % fra 9,0 % i samme periode sidste år. I 3. kvartal 2013 blev EBITDA margin 11,4 %, og EBITDA blev DKK 31,3 mio., hvilket er det hidtil højeste i et enkelt kvartal.

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de 3 første kvartaler af 2013 DKK 46,7 mio. mod DKK 39,6 mio. i samme periode sidste år. EBIT margin var 5,7 % i de 3 første kvartaler. I samme periode sidste år var EBIT margin 4,8 %. I 3. kvartal 2013 blev EBIT margin 7,0 %.

Resultatet af finansielle poster blev i de 3 første kvartaler 2013 minus DKK 10,4 mio., hvilket er en forbedring på DKK 0,9 mio. målt i forhold til samme periode sidste år. Forbedringen skyldes lavere bankmarginaler samt lavere markedsrenter på en større gæld, idet vi i 2. halvår 2012 købte en ejendom, der tidligere var operationelt leaset.

Resultatet før skat og minoriteter blev i de 3 første kvartaler af 2013 et overskud på DKK 36,4 mio. mod et overskud på DKK 28,3 mio. i samme periode sidste år.

Resultatet pr. aktie (udvandet) blev DKK 14,18 mod DKK 10,25 i samme periode i 2012. Stigningen er 38,3 %.

Vi glæder os over, at et bredt flertal i Folketinget har besluttet at nedsætte selskabsskatten fra 25 % til 22 %. Dette er et beskedent, men vigtigt skridt i retning af at genoprette konkurrenceevnen for dansk produktion. Da vi ikke forventer, at den udskudte skat i koncernens danske selskaber realiseres som betalbar skat, inden nedsættelsen er fuldt implementeret, har vi indregnet den udskudte skat i Danmark til en skattesats på 22 % pr. 30. september 2013. Dette har reduceret periodens udgiftsførte skat med DKK 0,7 mio.

Koncernens balance udgjorde DKK 864,0 mio. ultimo september 2013 mod DKK 866,0 mio. ultimo september 2012. Soliditeten udgjorde 28,2 % ultimo september 2013 (op fra 26,9 %).

Balancen er i de 3 første kvartaler vokset med DKK 27,7 mio. primært som følge af en øget vare- og debitorbeholdning.

Den rentebærende gæld (netto) udgjorde DKK 416,4 mio. ultimo september 2013 mod DKK 430,3

mio. ultimo september 2012. Koncernen har fokus på pengebindinger og har solgt udvalgte fordringer. Den rentebærende gæld (netto) udgør 3,6 gange de seneste 12 måneders EBITDA, der udgjorde DKK 114,7 mio. og dermed overstiger niveauet fra 2012, som var Koncernens hidtil bedste år. NIBD/EBITDA var ultimo september 2012 4,4. Der er fortsat stort fokus på at få nedbragt den rentebærende gæld ved at øge pengestrømmene fra driften.

Egenkapitalen er i de 3 kvartaler negativt påvirket af valutakursregulering af de udenlandske selskaber samt af værdiregulering af finansielle instrumenter, indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, primært terminkontrakter (PLN mod EUR). Egenkapitalen er endvidere negativt påvirket af køb af egne aktier for netto DKK 6,3 mio. og betaling af DKK 5,4 mio. i udbytte samt køb af minoriteters andel i TPI Polytechniek BV med DKK 4,3 mio.

Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev DKK 35,0 mio. i de 3 første kvartaler 2013, hvilket er DKK 4,5 mio. mindre end i samme periode i 2012.

Der blev i årets første 9 måneder anvendt DKK 47,4 mio. til investeringer, DKK 23,1 mio. til nedbringelse af langfristede lån, betalt udbytte på DKK 5,4 mio. og anvendt DKK 6,3 mio. netto til køb af egne aktier.

Ændringen i likviditeten blev derfor minus DKK 47,2 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 2013

Den globale økonomi forventes også at vokse i 4. kvartal 2013, men den er fortsat skrøbelig og mærket af økonomisk uvished. På nærmarkederne i Europa forventes lav vækst i økonomien generelt, idet en række lande fortsat har bekymrende store underskud på de offentlige finanser og stor gæld.

Vi vil lancere en række nye produkter og løsninger til kunder i specielt healthcare, cleantech, fødevarerrelaterede samt olie- og gasindustrierne. Disse nye løsninger forventes at bidrage til vækst og indtjening.

Der opretholdes et højt investeringsniveau i 2013, men på et noget lavere niveau end i 2012. Den største enkelte investering forventes foretaget i medico aktiviteterne.



Afskrivningerne forventes realiseret på et lidt højere niveau end i 2012.

De finansielle udgifter forventes realiseret på et lavere niveau end i 2012.

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.

Forventningerne til 2013 som udmeldt i årsrapporten for 2012 præciseres og opjusteres. Der forventes nu et resultat før skat og minoriteter på DKK 45-50 mio. i 2013 mod tidligere et lidt større resultat end i 2012 (DKK 41,6 mio.) og fortsat et lidt højere aktivitetsniveau end i 2012 (DKK 1.109 mio.), men markedsudsigterne er fortsat uklare.

BELÆGNING

(Accoat)

TDKK	3. kvartal		Akk. 3. kvartal	
	2013	2012	2013	2012
Nettoomsætning	45.555	55.864	134.422	147.677
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	6.666	11.735	18.513	28.232
Resultat før finansielle poster (EBIT)	4.490	10.353	11.950	21.147
Gennemsnitligt antal medarbejdere			82	73

Første 3 kvartaler i hovedtræk

Omsætningen i de 3 første kvartaler faldt til DKK 134,4 mio. fra DKK 147,7 mio. i samme periode sidste år svarende til et fald på 9,0 %.

Driftsindtjeningen EBITDA blev som forventet lavere i årets første 3 kvartaler end i samme periode sidste år, idet produktmikset er ændret, og der er lavere aktivitet.

Der er stigende aktivitet i healthcare samt olie- og gasindustrien, men lavere aktivitet i cleantech aktiviteterne.

Fabrikken i Brasilien løser opgaver for kunder i medico industrien. På længere sigt er det planen også at løse opgaver for den brasilianske olie- og gasindustri samt cleantech-industrien.

Coating-anlægget i Stoholm, der er opført for at skabe friktionsnedsættelse og korrosionsbeskyttelse i rør til olie- og gasindustrien blev sat i drift i 2011. Accoat har fået nye, mindre ordrer til levering senere i 2013.

Med de nuværende oliepriser er coating af rørene stærkt værdiskabende for olieproducenterne, fordi

coatningen bidrager til at øge produktionen, rørenes levetid og reducerer dermed produktionsomkostningerne.

Accoats belægninger i rør lever fortsat op til kundernes forventninger, og dermed bliver Accoats referencer i olieindustrien bedre og bedre.

Fabrikken i Stoholm har belastet driften i de 3 første kvartaler 2013, og fabrikken forventes først at bidrage positivt, når der opnås stabil serieproduktion.

Accoat fortsætter sin markedsføringsindsats overfor kunder i olie- og gasindustrien i USA, Brasilien, Rusland og Europa, hvilket har ført til nye opgaver til fremtidig levering. Afsætningen til medico industrien er steget.

En række kunder inden for medico-industrien og den kemiske industri efterspørger i stigende omfang Accoats ydelser til friktionsnedsættelse og korrosionsbeskyttelse.

I tæt samarbejde med udvalgte kunder arbejdes der med nye coatingløsninger til olie- og gasindustrien. Disse løsninger forventes at kunne markedsføres senere i år.

Accoat venter i 2013 en lavere omsætning end i 2012, der var rekordår. Driftsindtjeningen EBITDA ventes fortsat at blive lavere end i 2012.

PLAST

(SP Moulding, SP Medical. Gibo Plast, Ergomat, Tinby, TPI Polytechniek)

TDKK	3. kvartal		Akk. 3. kvartal	
	2013	2012	2013	2012
Nettoomsætning	232.137	219.761	683.730	678.596
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	27.121	16.911	72.968	56.941
Resultat før finansielle poster (EBIT)	17.970	8.046	44.292	31.171
Gennemsnitligt antal medarbejdere			1.009	974

Første 3 kvartaler i hovedtræk

Omsætningen i de 3 første kvartaler udgjorde DKK 683,7 mio. mod DKK 678,6 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 0,8 %. I 3. kvartal 2013 var omsætningen 5,6 % højere end i 2012.

Driftsindtjeningen (EBITDA) udgjorde i de 3 første kvartaler DKK 73,0 mio., hvilket er en fremgang fra samme periode i 2012, hvor EBITDA var DKK 56,9 mio. I 3. kvartal 2013 var der en betydelig fremgang i EBITDA i forhold til 3. kvartal i 2012, hvilket skyldes flotte resultatforbedringer specielt i Ergomat og Gibo Plast.



Tilgang af nye kunder, intensiveret markedsføring og lancering af nye produkter og koncepter har sammen med en generel fremgang i markedet øget omsætningen og indtjeningen. Aftalerne med større sprøjtestøbekunder er ændret således, at de i højere grad køber forme fra formbyggere direkte, og at SP Group derfor kun fakturerer eget arbejde til engineering, validering mv., modsat tidligere, hvor vi indkøbte og leverede formene som en del af vor ydelse. Dette har reduceret omsætningen med ca. DKK 15 mio. målt i forhold til de 3 første kvartaler i 2012.

Vore seks polske fabrikker, Gibo, Ergomat, SP Moulding, SP Medical og Tinby udvikler sig fortsat positivt og har positiv indtjening og stigende beskæftigelse. De danske fabrikker har en lidt lavere indtjening og uændret beskæftigelse. I Kina oplever SP Moulding øget afsætning og indtjening.

På alle anlæg fortsætter effektiviseringerne af produktionen med blandt andet LEAN-projekter, energioptimering (CO₂ reduktion), større automatisering og fokus på råvareforbrug, kassationer samt omstillingstider.

SP Moulding og SP Medical styrker fortsat markedsføringen over for nye kunder. Den øgede markedsføringsindsats på en række markeder har givet flere nye stabile kunder.

SP Moulding er blevet genvalgt som 'preferred supplier' hos en af dets store udenlandske kunder, der er førende på sit felt i Europa og blandt de førende globalt.

SP Medicals produktion og afsætning af guide wires steg 7,4 % i årets første 3 kvartaler, primært ved bredere og bedre markedsdækning.

Tinby oplever vækst hos kunder i den grafiske branche, i cleantech industrien samt i isoleringsbranchen.

Salgsselskabet Ergomat havde stærkt stigende salg og indtjening. Salget steg med 18,8 % globalt, primært trukket af Nordamerika og Japan.

TPI Polytechniek har faldende aktivitet og indtjening, primært som følge af den lange vinter i Europa. TPI's salg af stalld ventilationsudstyr til kunder i Østeuropa blev negativt påvirket af hård frost i den lange vinter. Der er fundet nye kunder i Asien, Mellemøsten og Afrika. I Skandinavien mærkes fortsat landbrugets manglende investeringslyst eller muligheder for at investere i store staldanlæg.

En række nye PUR-produkter er blevet lanceret i år, og der planlægges flere produktlanceringer senere i året fra alle tre virksomheder.

Tinby har i Kina udvidet produktionen af PUR-komponenter til kunder i cleantech-industrien.

Tinby er i færd med at etablere lokal produktion i USA for at kunne servicere sine nordamerikanske kunder bedre. Etableringen sker i tilknytning til Ergomats eksisterende faciliteter.

Gibo Plast har udviklet nye projekter og løsninger for kunder i cleantech-industrien, der forventes at bidrage positivt til salget og indtjeningen i 2013 og fremover.

I USA er Ergomat i færd med at etablere en lokal produktion af ergonomiske måtter for at forbedre servicen (leveringstiden) over for de mange amerikanske kunder.

I Polen har Ergomat etableret eget selskab, der har overtaget den hastigt voksende produktion af ergonomiske måtter fra Tinby, samt styrket salgsindsatsen lokalt.

Der forventes vækst i forretningsområdet PLASTs omsætning og driftsindtjening i 2013 målt i forhold til 2012. Healthcare og cleantech aktiviteterne udbygges i USA, Danmark, Polen og Kina. Salgs- og markedsføringsaktiviteterne udbygges globalt.



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2013 for SP Group A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, *Præsentation af delårsregnskaber*, som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Vi anser den anvendte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af Koncernens aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 30. september 2013 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for de 3 første kvartaler i 2013.

Vi anser ledelsesberetningen for at give en retvisende redegørelse for udviklingen i Koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af Koncernens finansielle stilling som helhed samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Koncernen står over for. Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet.

Søndersø, den 4. november 2013

Direktion

Frank Gad
Adm. Direktør

Jørgen Hønnerup Nielsen
Økonomidirektør

Bestyrelse

Niels K. Agner
Formand

Erik P. Holm
Næstformand

Erik Christensen

Hans W. Schur

Hans-Henrik Eriksen

**RESULTATOPGØRELSE (sammendrag)**

	3. kvartal 2013 (urev.)	3. kvartal 2012 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2013 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2012 (urev.)	Fuldt år 2012 (rev.)
TDKK					
Omsætning	276.046	274.309	812.880	822.591	1.108.527
Produktionsomkostninger	-197.988	-203.705	-583.276	-605.928	-795.975
Dækningsbidrag	78.058	70.604	229.604	216.663	312.552
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	31.344	25.529	84.353	74.306	104.580
Af- og nedskrivninger	-12.132	-10.954	-37.629	-34.746	-46.467
Resultat før finansielle poster (EBIT)	19.212	14.575	46.724	39.560	58.113
Resultat af finansielle poster	-4.023	-4.211	-10.371	-11.291	-16.502
Resultat før skat og minoriteter	15.189	10.364	36.353	28.269	41.611
Skat af årets resultat	-3.464	-2.812	-7.569	-7.265	-9.774
Periodens resultat	11.725	7.552	28.784	21.004	31.837
SP Group A/S' andel heraf	11.768	7.722	28.815	21.301	31.563
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk			14,60	10,52	15,66
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk			14,18	10,25	15,34

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	3. kvartal 2013 (urev.)	3. kvartal 2012 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2013 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2012 (urev.)	Fuldt år 2012 (rev.)
TDKK					
Periodens resultat	11.725	7.552	28.784	21.004	31.837
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder	-333	1.784	-3.975	4.745	2.883
Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, nt.	9.710	4.687	-6.235	9.965	10.742
Anden totalindkomst	9.377	6.471	-10.210	14.710	13.625
Totalindkomst	21.102	14.023	18.574	35.714	45.462
Fordeling af periodens totalindkomst:					
Moderselskabets aktionærer	21.123	14.291	18.629	36.095	45.120
Minoritetsaktionærer	-21	-116	-55	-229	342

**BALANCE (sammendrag)**

	30.09. 2013 (urev.)	30.09. 2012 (urev.)	31.12. 2012 (rev.)
TDKK			
Immaterielle aktiver	130.731	123.475	123.325
Materielle aktiver	378.307	376.356	383.361
Finansielle aktiver	3.029	3.029	3.029
Udsudte skatteaktiver	0	0	2.149
Langfristede aktiver i alt	512.067	502.860	511.864
Varebeholdninger	199.722	188.073	186.232
Tilgodehavender	127.021	150.000	105.982
Likvide beholdninger	25.226	25.026	32.255
Kortfristede aktiver i alt	351.969	363.099	324.469
Samlede aktiver	864.036	865.959	836.333
Egenkapital inkl. minoriteter	243.369	233.194	240.131
Langfristede forpligtelser	248.349	245.954	269.607
Kortfristede forpligtelser	372.318	386.811	326.595
Samlede passiver	864.036	865.959	836.333

PENGESTRØMSOPGØRELSE (sammendrag)

	3. kvartal 2013 (urev.)	3. kvartal 2012 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2013 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2012 (urev.)	Fuldt år 2012 (rev.)
TDKK					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.844	21.470	34.997	39.460	100.094
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-14.871	-62.542	-47.370	-107.624	-87.624
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.059	45.863	-34.784	42.921	882
Ændring i likvider	-14.086	4.791	-47.157	-25.243	13.352

EGENKAPITALEN har siden 1. januar udviklet sig således:

	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer		Egenkapital inkl. minoriteter	
	2013 (urev.)	2012 (urev.)	2013 (urev.)	2012 (urev.)
TDKK				
Saldo 01.01. (efter skat)	227.046	191.090	240.131	205.599
Køb/salg af egne aktier	-6.301	-3.084	-6.301	-3.084
Andre reguleringer	0	152	0	152
Udbetalt udbytte	-4.963	-4.048	-5.394	-5.818
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	-6.235	9.965	-6.235	9.965
Ændring ejerandel, minoritetsinteresser	0	0	-4.306	0
Indregning af aktiebaseret vederlæggelse	665	631	665	631
Valutakursreguleringer	-3.951	4.677	-3.975	4.745
Resultat (efter skat)	28.815	21.301	28.784	21.004
Saldo 30.09. (efter skat)	235.076	220.684	243.369	233.194



FORRETNINGSMÆSSIGE SEGMENTER

TDDK	Belægning 3. kvartal		Plast 3. kvartal		Øvrige *) 3. kvartal		Koncern 3. kvartal	
	2013 (urev.)	2012 (urev.)	2013 (urev.)	2012 (urev.)	2013 (urev.)	2012 (urev.)	2013 (urev.)	2012 (urev.)
Nettoomsætning	45.555	55.864	232.137	219.761	-1.646	-1.316	276.046	274.309
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	6.666	11.735	27.121	16.911	-2.443	-3.117	31.344	25.529
Af- og nedskrivninger	-2.176	-1.382	-9.151	-8.865	-805	-707	-12.132	-10.954
Resultat før finansielle poster (EBIT)	4.490	10.353	17.970	8.046	-3.248	-3.824	19.212	14.575
Finansielle poster							-4.023	-4.211
Resultat før skat							15.189	10.364
Skat af periodens resultat							-3.464	-2.812
Periodens resultat							11.725	7.552

*) Øvrige omfatter eliminerings og ikke-fordelte fællesomkostninger

TDDK	Belægning Akk. 3. kvartal		Plast Akk. 3. kvartal		Øvrige *) Akk. 3. kvartal		Koncern Akk. 3. kvartal	
	2013 (urev.)	2012 (urev.)	2013 (urev.)	2012 (urev.)	2013 (urev.)	2012 (urev.)	2013 (urev.)	2012 (urev.)
Nettoomsætning	134.422	147.677	683.730	678.596	-5.272	-3.682	812.880	822.591
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	18.513	28.232	72.968	56.941	-7.128	-10.867	84.353	74.306
Af- og nedskrivninger	-6.563	-7.085	-28.676	-25.770	-2.390	-1.891	-37.629	-34.746
Resultat før finansielle poster (EBIT)	11.950	21.147	44.292	31.171	-9.518	-12.758	46.724	39.560
Finansielle poster							-10.371	-11.291
Resultat før skat							36.353	28.269
Skat af periodens resultat							-7.569	-7.265
Periodens resultat							28.784	21.004
Segmentaktiver	107.593	116.462	681.247	669.470	46.941	47.771	835.781	833.703
Ikke fordelte aktiver							28.255	32.256
							864.036	865.959



Etablering af warrantordning for selskabets direktion og ledende medarbejdere

Bestyrelsen har den 19. april 2013 besluttet at etablere en incitamentsordning for selskabets direktion og 23 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 den 19. april 2013, hvor programmet blev forelagt. Der blev udstedt i alt 100.000 stk., hvoraf direktionen blev tildelt 25.000 stk., og de resterende blev tildelt de ledende medarbejdere.

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

Udnyttelseskursen er fastsat til DKK 145,00 pr. nom. DKK 10 aktier med tillæg af 7,5 % p.a. regnet fra den 1. april 2013, og indtil udnyttelse faktisk sker. Udnyttelseskursen er fastsat ud fra børskursen umiddelbart før offentliggørelsen af Årsrapporten den 22. marts 2013 og frem til den 18. april 2013.

De udstedte warrants kan benyttes til køb af aktier i selskabet i perioden 1. april 2016 og indtil 31. marts 2019, 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 samlet markedsværdi på ca. DKK 603.000 på tildelingstidspunktet. Markedsværdien af de udstedte warrants er beregnet ud fra Black-Scholes-modellen med anvendelse af en volatilitet beregnet ud fra selskabets aktiekurser de seneste 6 måneder, et renteniveau på 0,13 %, en aktiekurs på DKK 138,00 og under forudsætning af, at de tildelte warrants udnyttes i april 2016. Der tages højde for eventuelle udbytte betalinger i perioden.

Direktionen og de 23 ledende medarbejdere kunne alternativt købe warranterne til markedspris som opgjort oven for mod kontant betaling. Tilbuddet om køb kunne benyttes frem til den 19. juni 2013, hvor 4 modtagere havde valgt at benytte denne mulighed for deres tilsammen 29.000 stk. warranter. Selskabet har fået indbetalt et salgsprovenue på DKK 174.870, der er tillagt egenkapitalen.

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 er eksisterende programmer på 80.000 stk. der kan udnyttes fra 1. april 2013 (heraf er 63.000 stk. udnyttet i april 2013), 100.000 stk. der kan udnyttes i 2014, 100.000 stk. der kan udnyttes i 2015 og 100.000 stk. der kan udnyttes i 2016.



Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for de 3 første kvartaler af 2013 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 2012, 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 2013 implementeret Amendments to IAS 1, Amendments to IFRS 1, Amendments to IFRS 7, IFRS 13, IAS 19 (amended 2011), IFRS 20 og Annual improvements to IFRSs 2009-2011. De nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag har ikke påvirket indregning og måling.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn:

Der er ikke foretaget væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn i forhold til note 2 i årsrapporten for 2012.

Fremadrettede udsagn

Denne rapport indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler ledelsens nuværende opfattelse af fremtidige begivenheder og økonomiske resultat. Udsagnene om 2013 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 udfører overfladebelægning i plast.

SP Group er en førende leverandør af plastforarbejdede emner til dansk industri og har desuden en stigende eksport og voksende produktion fra egne fabrikker i Danmark, Kina, Brasilien, USA og Polen. SP Group har desuden salgsselskaber i Sverige, Holland, og Canada. SP Group er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og havde ultimo september 2013 ca. 1.100 medarbejdere.

SP Groups 2 forretningsområder har følgende aktiviteter:

- Belægning
- Plast

