

NASDAQ Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Meddelelse nr. 29 / 2017
24. april 2017
CVR nr. 15701315

Delårsrapport for 1. kvartal 2017

Resumé: SP Group realiserede i det første kvartal 2017 et resultat før skat og minoriteter på DKK 49,6 mio. mod DKK 25,9 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 91,3 %. Omsætningen målt i forhold til samme periode sidste år steg 36,4 % til DKK 476,8 mio., og EBITDA steg 62,7 % til DKK 72,8 mio. fra DKK 44,8 mio. Indtjeningen er større end forventet. Udmeldingen til 2017 som offentliggjort i årsrapporten opjusteres. Der forventes nu et resultat før skat og minoriteter i niveauet DKK 150-170 mio. og en omsætning i niveauet DKK 1,7- 1,8 mia. Hvis SP Group kan fortsætte med at accelerere i det nuværende marked, kan såvel aktiviteten som resultatet blive endnu større i 2017.

Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal 2017.

Delårsrapporten rummer følgende hovedpunkter:

- Omsætningen steg i det første kvartal 2017 med DKK 127,3 mio. til DKK 476,8 mio. svarende til 36,4 % i forhold til samme periode sidste år. Den organiske vækst var 20,8 %.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i det første kvartal 2017 DKK 72,8 mio. mod DKK 44,8 mio. i samme periode 2016. Resultatet er positivt påvirket af resultat af tilkøbte virksomheder (DKK 8,6 mio.).
- Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i det første kvartal 2017 DKK 52,6 mio. mod DKK 28,3 mio. i samme periode 2016.
- Resultatet af finansielle poster blev DKK minus 3,1 mio., hvilket er en forringelse på DKK 0,7 mio. i forhold til samme periode sidste år grundet valutakursreguleringer, lavere renter og større gæld.
- Resultatet før skat og minoriteter blev i det første kvartal 2017 DKK 49,6 mio. mod DKK 25,9 mio. i samme periode sidste år.
- Resultatet pr. aktie (udvandet) blev i det første kvartal 2017 DKK 16,60 mod DKK 8,77 i samme periode i 2016. En stigning på 89,3 %.
- Salget af egne varemærker steg med 53,3 % til DKK 81,4 mio. Den organiske vækst var her 28,6 %. Der var høj vækst i alle 4 områder med egne varemærker: Ergonomi, guide wires, ventilationskomponenter og medico emballage.
- Pengestrømmene fra driften var i det første kvartal 2017 positive med DKK 60,6 mio., hvor de i samme periode sidste år var positive med DKK 37,2 mio.
- Den nettorentebærende gæld, NIBD, er DKK 430,3 mio. ultimo marts 2017 mod DKK 410,0 mio. på samme dato i 2016. Ultimo 2016 var NIBD DKK 407,7 mio.
- Der forventes nu et resultat før skat og minoriteter i niveauet DKK 150-170 mio. og en omsætning i niveauet DKK 1,7 – 1,8 mia. Hvis SP Group kan fortsætte med at accelerere i det nuværende marked, kan såvel aktiviteten som resultatet blive endnu større i 2017.

Frank Gad udtaler: *“Til trods for mange markedsudfordringer er det lykkedes at øge salget og indtjeningen igen i 1. kvartal. Vi har ikke tidligere haft en organisk vækst på over 20 %. Første kvartal 2017 har været vort hidtil bedste kvartal på både top- og bundlinje.”*

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





HOVED- OG NØGLETAL

	1. kvartal 2017 (urev.)	1. kvartal 2016 (urev.)	Fuldt år 2016 (rev.)
TDKK undtagen nøgletal			
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	476.820	349.506	1.519.044
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	72.819	44.756	202.857
Af- og nedskrivninger	-20.184	-16.439	-69.442
Resultat før finansielle poster (EBIT)	52.635	28.317	133.415
Resultat af finansielle poster	-3.057	-2.397	-10.799
Resultat før skat og minoriteter	49.578	25.920	122.616
Periodens resultat	38.443	20.024	93.387
SP Groups A/S' andel heraf	38.394	19.852	92.420
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk	17,24	9,05	41,87
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk	16,60	8,77	40,33
Balance			
Langfristede aktiver	785.704	653.528	669.136
Samlede aktiver	1.442.265	1.135.161	1.200.671
Egenkapital	481.858	402.831	427.636
Egenkapital inkl. minoriteter	483.249	405.451	428.976
Investeringer i materielle anlægsaktiver (ekskl. akquisitioner)	22.215	39.094	107.035
Nettorentebærende gæld (NIBD)	430.252	409.961	407.711
NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)	1,9	2,3	2,0
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	60.613	37.229	140.439
- investeringsaktivitet	-69.369	-39.695	-80.126
- finansieringsaktivitet	40.549	-11.376	-124.102
Ændring i likvider	31.793	-13.842	-63.789
Nøgletal			
Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)	15,3	12,8	13,4
Overskudsgrad (EBIT) (%)	11,0	8,1	8,8
Resultat før skat og minoriteter i % af omsætning	10,4	7,4	8,1
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill, %			15,5
Afkast af investeret kapital ekskl. goodwill, %			18,6
Egenkapitalens forrentning (ROE), ekskl. minoriteter			22,6
Egenkapitalandel ekskl. minoriteter (%)	33,4	35,5	35,6
Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)	33,5	35,7	35,7
Finansiell gearing	0,9	1,0	1,0
Cash flow pr. aktie, DKK	26,2	16,5	61,3
Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK			6,0
Børskurs, ultimo (kr. pr. aktie)	704,0	365,0	674,0
Indre værdi pr. aktie, ultimo (kr.)	217	184	192
Børskurs/indre værdi, ultimo.	3,25	1,98	3,52
Antal aktier, ultimo	2.278.000	2.224.000	2.278.000
Heraf egne aktier, ultimo	56.781	36.215	46.359
Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.752	1.485	1.559



LEDELSESBERETNING

KOMMENTARER TIL PERIODENS UDVIKLING

I det første kvartal 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 61,8 % i de første 3 måneder. Afsætningen til vore danske kunder steg med 11,5 %.

Ændring i forhold til samme periode 2016:

	1. kvartal 2017
Healthcare	41,2 %
Cleantech	55,4 %
Fødevarerrelaterede	14,6 %
Automotive	145,7 %
Olie & Gas	-75,9 %
Heraf egne varemærker	53,3 %

Den væsentligste del af ændringen i omsætningen skyldes højere volumen. Ændrede valutakurser har ikke bidraget til den større omsætning. Valutaeffekten udgør ca. 0,0 procentpoint af omsætningsvæksten på 36,4 %. Tilkøbte aktiviteter og virksomheder bidrager med ca. 15,6 procentpoint.

Salget til healthcare industrien steg med 41,2 % målt i forhold til samme periode sidste år til DKK 183,7 mio. og udgør nu 38,5 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til cleantech industrien steg med 55,4 % til DKK 147,3 mio. og udgør nu 30,9 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til fødevarerrelaterede industrier steg med 14,6 % til DKK 66,0 mio. og udgør nu 13,8 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til olie- og gasindustrien faldt til trods for den lidt højere oliepris.

Salget af egne varemærker steg 53,3 % og udgør nu 17,1 % af den samlede omsætning.

Der var fremgang i salget af guide wires fra SP Medical på 20,9 %. Der var fremgang i salget af ergonomi produkter fra Ergomat på 27,3 %. Der var fremgang i salget af stalldventilationskomponenter fra TPI på 39,1 %. MedicoPack, der ikke indgik i sammenligningstallene, oplevede ligeledes pæn vækst i salget af egne produkter, der beløb sig til

DKK 13,1 mio. Fremgangen er drevet af nye innovative løsninger og produkter, bedre markedsmuligheder og større salgstyrke. Denne vækst bidrager til den højere indtjening.

SP Group fortsætter den intensiverede markedsføring over for både eksisterende og potentielle kunder. Der er i årets 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 vækspotentiale.

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

Med købet af LM Skumplast A/S og MM Composite A/S ventes salget til cleantech industrien at accelerere yderligere, fordi vi sammen kan tilbyde kunderne en række nye og værdiskabende løsninger.

Salget i udlandet udgør nu 58,8 % af omsætningen (mod 49,6 % i de første 3 måneder i 2016).

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

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

64 % af Koncernens medarbejdere er nu ansat i udlandet.

I 1. kvartal steg antallet af medarbejdere med 165 personer, heraf 62 ved tilkøb af virksomheder og 103 ved organisk vækst.

De nye medarbejdere er ansat i Polen (68), Danmark (60), USA (18), Slovakiet (14) og Kina (6). Der er en netto reduktion på 1 person i de øvrige lande.

Ultimo marts 2017 var der 1.861 medarbejdere i SP Group globalt.

SP Group har som meddelt i Selskabsmeddelelse nr. 17/2017 igangsat et nyt aktietilbagekøbs-



program for DKK 30 mio. til afdækning af eksisterende warrantaftaler under Safe Harbour reglerne (Markedsmisbrugsforordningen).

I april 2017 har selskabet solgt 29.000 stk. egne aktier i forbindelse med indløsning af warranter fra 2012, 2013 og 2014 warrantprogrammerne (meddelt i selskabsmeddelelse nr. 25/2017). Selskabet har herved fået tilført DKK 9,2 mio. kontant i egenkapital svarende til en forøgelse af soliditeten med 0,6 procentpoint.

SP Group har den 6. januar 2017 købt LM Skumplast A/S, der efterfølgende har ændret navn til Tinby Skumplast A/S (meddelt i selskabsmeddelelse nr. 02/2017), der har speciale i kundetilpassede løsninger i skumplast (PUR og PIR). Direktør Kim Hansen fortsætter. Efter købet har virksomheden udviklet sig særdeles positivt.

SP Group har den 21. marts 2017 købt MM Composite A/S (meddelt i selskabsmeddelelse nr. 14/2017), der er en kompositvirksomhed med produktion i USA og på Fyn. Ejerne Kent Bøllingtoft Madsen og Mogens D. Marxen fortsætter i ledelsen. Efter købet har virksomheden udviklet sig særdeles positivt.

Begge virksomheder er velfungerende og øger SP Groups tilbud til kunderne i cleantech industrien. Begge køb er sket for lånte midler.

Aktiviteten i kvartalet er positivt påvirket af påskens placering (påskens var i 2016 placeret i 1. kvartal) samt af den voldsomme optimisme, der herskede på finansmarkederne i årets første måneder, hvorfor aktiviteten er højere end forventet ved årets start.

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Nettoomsætningen udgjorde i de første 3 måneder af 2017 DKK 476,8 mio. mod DKK 349,5 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 36,4 %. Heraf hidrører ca. 15,6 procentpoint fra tilkøbte virksomheder og aktiviteter.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) udgjorde i de første 3 måneder af 2017 DKK 72,8 mio. mod DKK 44,8 mio. i samme periode i 2016. Heraf hidrører ca. DKK 8,6 mio. fra tilkøbte virksomheder og aktiviteter. EBITDA marginen steg til 15,3 % fra 12,8 % i samme periode sidste år.

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de første 3 måneder af 2017 DKK 52,6 mio. mod DKK 28,3 mio. i samme periode sidste år. EBIT margin var 11,0 % i de første 3 måneder. I samme periode sidste år var EBIT margin 8,1 %.

Resultatet af finansielle poster blev i de første 3 måneder 2017 DKK minus 3,1 mio., hvilket er en

forringelse på DKK 0,7 mio. målt i forhold til samme periode sidste år. Forringelsen skyldes valutakursreguleringer, lavere renter og større gæld.

Resultatet før skat og minoriteter blev i de første 3 måneder af 2017 et overskud på DKK 49,6 mio. mod et overskud på DKK 25,9 mio. i samme periode sidste år.

Koncernens balance udgjorde DKK 1.442,3 mio. ultimo marts 2017 mod DKK 1.135,2 mio. ultimo marts 2016. Soliditeten udgjorde 33,5 % ultimo marts 2017 (mod 35,7 % ultimo marts 2016 og 35,7 % ultimo 2016).

Balancen er i årets første 3 måneder vokset med DKK ca. 241,6 mio. som følge af købet af Tinby Skumplast A/S og MM Composite A/S (DKK ca. 160,0 mio.), øget bruttoarbejdskapital (DKK 81,6 mio.), stigning i anlægsaktiver (DKK 2,1 mio.) og reduktion i likvider (DKK 2,1 mio.).

Den rentebærende gæld (netto) udgjorde DKK 430,3 mio. ultimo marts 2017 mod DKK 407,7 mio. primo 2017 og DKK 410,0 mio. ultimo marts 2016. Koncernen har fokus på pengebindinger og har solgt udvalgte fordringer. Den rentebærende gæld (netto) udgør 1,9 gange de seneste 12 måneders EBITDA, der udgjorde DKK 230,9 mio. og dermed overstiger niveauet fra Koncernens hidtil bedste år. NIBD/EBITDA var ultimo marts 2016 2,3. 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 4,2 mio.) samt af værdiregulering af finansielle instrumenter, indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, primært terminkontrakter (PLN mod EUR, DKK 18,6 mio.).

Egenkapitalen er negativt påvirket af køb af egne aktier for netto DKK 7,0 mio. i perioden.

Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev DKK 60,6 mio. i årets første 3 måneder 2017, hvilket er DKK 23,4 mio. mere end i samme periode i 2016.

Der blev i årets første 3 måneder anvendt DKK 24,9 mio. til investeringer, anvendt DKK 44,5 mio. på køb af dattervirksomheder, optaget nye langfristede lån på DKK 64,7 mio., DKK 17,1 mio. til nedbringelse af langfristede lån, netto DKK 7,0 mio. på køb af egne aktier, samt erlagt depositum DKK 2,7 mio.

Ændringen i likviditeten blev derfor DKK 31,8 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 2017

Den globale økonomi forventes også at vokse i 2017, men den er fortsat skrøbelig og mærket af politisk og 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.

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

Eventuelle nye handelshindringer mellem USA og EU vil have stærk negativ indflydelse på udviklingen i SP Group.

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

I forbindelse med indgåelse af ny logistikaftale med en kunde ophører vi med at købe komponenter og sælge dem igen uden margin. Dette reducerer den helårslige omsætning med ca. DKK 70 mio. Effekten i 2017 vurderes at være ca. DKK 55 mio.

Der opretholdes et højt investeringsniveau i 2017. Den største enkeltinvestering forventes foretaget i medico aktiviteterne.

Afskrivningerne forventes realiseret på et højere niveau end i 2016.

De finansielle udgifter forventes realiseret på samme niveau som i 2016.

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.

Grundet en stærk afslutning på kvartalet forventes der nu et resultat før skat og minoriteter i 2017 i niveauet DKK 150-170 mio. og en omsætning i niveauet DKK 1,7 – 1,8 mia.

Hvis SP Group kan fortsætte med at accelerere i det nuværende marked, kan såvel aktiviteten som resultatet blive endnu større i 2017.

ANDET

Idet Belægning udgør under 10 % af den samlede forretning og aktiviteten styres som en del af den samlede forretning, er der ikke længere tale om et selvstændigt segment. Koncernen har derfor kun ét segment, og der foretages ikke rapportering omkring segmenter.

Samtlige selskaber i SP Group oplevede fremgang i aktiviteten og i driftsindtjeningen i årets første kvartal sammenlignet med samme periode i 2016. Størst var fremgangen i de virksomheder, der sælger egne produkter.

I Polen har vi i kvartalet overtaget en ny bygning på 6.700 m², som lejes. Bygningen anvendes af SP Moulding og Gibo Plast til produktion af store sprøjtestøbte og vakuumformede plastemner.

Aktiviteterne udbygges i USA, Danmark, Polen, Slovakiet, Letland, Sverige, Norge, Holland og Kina.

Det er vort håb, at købet af MedicoPack, PlexxOpido, LM Skumplast og MM Composite kan accelerere SP Groups vækst og indtjening yderligere.

I den forgangne periode har virksomhederne udviklet sig som håbet. Disse virksomheder indgik ikke i SP Group i samme periode sidste år.



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2017 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 2017 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for det første kvartal af 2017.

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. april 2017

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)

TDKK	1. kvartal 2017 (urev.)	1. kvartal 2016 (urev.)	Fuldt år 2016 (rev.)
Omsætning	476.820	349.506	1.519.044
Produktionsomkostninger	-324.006	-241.932	-1.053.294
Dækningsbidrag	152.814	107.574	465.750
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	72.819	44.756	202.857
Af- og nedskrivninger	-20.184	-16.439	-69.442
Resultat før finansielle poster (EBIT)	52.635	28.317	133.415
Resultat af finansielle poster	-3.057	-2.397	-10.799
Resultat før skat og minoriteter	49.578	25.920	122.616
Skat af årets resultat	-11.135	-5.896	-29.229
Periodens resultat	38.443	20.024	93.387
SP Group A/S' andel heraf	38.394	19.852	92.420
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk	17,24	9,05	41,87
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk	16,60	8,77	40,33

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

TDKK	1. kvartal 2017 (urev.)	1. kvartal 2016 (urev.)	Fuldt år 2016 (rev.)
Periodens resultat	38.443	20.024	93.387
<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>			
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder	4.197	-3.608	-4.922
Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	18.627	-172	-18.051
Anden totalindkomst	22.824	-3.780	-22.973
Totalindkomst	61.267	16.244	70.414
Fordeling af periodens totalindkomst:			
Moderselskabets aktionærer	61.216	16.087	69.564
Minoritetsaktionærer	51	157	850

**BALANCE (sammendrag)**

	31.03. 2017 (urev.)	31.03. 2016 (urev.)	31.12. 2016 (rev.)
TDKK			
Immaterielle aktiver	243.838	173.349	174.306
Materielle aktiver	530.832	475.909	486.486
Finansielle aktiver	3.071	478	381
Udskudte skatteaktiver	7.963	3.792	7.963
Langfristede aktiver i alt	785.704	653.528	669.136
Varebeholdninger	322.670	251.207	282.572
Tilgodehavender	282.288	189.671	195.238
Likvide beholdninger	51.603	40.755	53.725
Kortfristede aktiver i alt	656.561	481.633	531.535
Samlede aktiver	1.442.265	1.135.161	1.200.671
Egenkapital inkl. minoriteter	483.249	405.451	428.976
Langfristede forpligtelser	408.065	266.219	228.328
Kortfristede forpligtelser	550.951	463.491	543.367
Samlede passiver	1.442.265	1.135.161	1.200.671

PENGESTRØMSOPGØRELSE (sammendrag)

	1. kvartal 2017 (urev.)	1. kvartal 2016 (urev.)	Fuldt år 2016 (rev.)
TDKK			
Pengestrømme fra driftsaktivitet	60.613	37.229	140.439
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-69.369	-39.695	-80.126
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	40.549	-11.376	-124.102
Ændring i likvider	31.793	-13.842	-63.789

EGENKAPITALEN har siden 1. januar udviklet sig således:

	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer		Egenkapital inkl. minoriteter	
	2017 (urev.)	2016 (urev.)	2017 (urev.)	2016 (urev.)
TDKK				
Saldo 01.01. (efter skat)	427.636	391.098	428.976	393.561
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0
Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber	4.195	-3.593	4.197	-3.608
Køb af egne aktier	-7.044	-4.413	-7.044	-4.413
Salg af egne aktier	0	0	0	0
Andre reguleringer	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter (efter skat)	18.627	-172	18.627	-172
Ændring ejerandel, minoritetsinteresser	0	0	0	0
Indregning af aktiebaseret vederlæggelse	50	59	50	59
Resultat (efter skat)	38.394	19.852	38.443	20.024
Saldo 31.03. (efter skat)	481.858	402.831	483.249	405.451



Koncernen har den 6. januar 2017 overtaget alle aktierne i LM Skumplast A/S, som er specialist inden for skumplast.

Koncernen har den 21. marts 2017 overtaget alle aktierne i MM Composite A/S, som er producent af komposit løsninger.

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

	TDKK
Materielle aktiver	33.293
Kundekartotek	22.000
Finansielle anlægsaktiver	2.700
Varebeholdninger	24.290
Tilgodehavender fra salg	22.075
Andre tilgodehavender	1.800
Likvide beholdninger	5.519
Udskudt skat	-7.462
Leasinggæld	-4.500
Bankgæld	-7.500
Leverandørgæld	21.167
Skyldig selskabsskat	-2.545
Anden gæld	-10.851
Overtagne nettoaktiver	57.652
Goodwill	50.719
Samlet købsvederlag	108.371
Kontant købsvederlag	47.340
Gældsbreve	27.812
Betinget købsvederlag	33.219
Samlet købsvederlag	108.371

EBITDA udgjorde samlet ca. DKK 14 mio. i seneste regnskabsår i de overtagne virksomheder.

Købsvederlaget udgør TDKK 108.371. Heri er inkluderet et betinget købsvederlag på TDKK 33.219. Der er betalt TDKK 47.340 kontant. Der er udstedt gældsbreve på TDKK 27.812, som forfalder i perioden 2017-2020.

De udstedte gældsbreve på TDKK 27.812 er indregnet til dagsværdien på overtagelsestidspunkterne. Det udiskonterede beløb udgør TDKK 29.860.

Det betingede købsvederlag på TDKK 33.219 er indregnet til dagsværdien på overtagelsestidspunktet og med det maksimale beløb, der kan komme til udbetaling, idet det forventes, at betingelserne for den fremtidige indtjening opfyldes. Det udiskonterede beløb udgør TDKK 35.000.

Købsomkostninger forventes at udgøre DKK 1,0 mio., som omkostningsføres i 2017.

Efter indregning af identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelserne opgjort til TDKK 50.719. Goodwill repræsenterer den forventede værdi af synergier og knowhow ved sammenlægningen med SP Group. Goodwill er ikke skattemæssigt afskrivningsberettiget.



Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for det første kvartal af 2017 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 2016, 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 2017 implementeret følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

Amendments to IAS 7 om oplysningskrav vedrørende pengestrømme, Amendments to IFRS 12 om indregning af udskudte skatteaktiver for urealiserede tab og del af Annual Improvements to IFRS' 2014-2016. I Annual Improvements to IFRS' 2014-2016 er det udelukkende ændringen til IFRS 12 *Oplysning om interesser i andre virksomheder* med præcisering af omfanget af oplysningskravene i IFRS 12, der træder i kraft med virkning fra 1. januar 2017. De øvrige dele gælder først fra 1. januar 2018.

De nye oplysningskrav i IAS 7 er ikke obligatoriske for delårsrapporter og træder dermed først i kraft for årsrapporten 2017.

Ingen af ovenstående ændringer har påvirket indregning og måling i delårsrapporten.

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 2016. Der henvises til omtale af dette i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2016.

Nedskrivningstest

Den årlige nedskrivningstest af immaterielle aktiver, herunder goodwill, foretages pr. 31. december 2017, efter færdiggørelse af budgetter og strategiplaner for den kommende periode. Pr. 31. marts 2017 har ledelsen vurderet, at der ikke er indikation for værdiforringelse af de regnskabsmæssige værdier for goodwill, og der er derfor ikke gennemført en nedskrivningstest for goodwill pr. 31. marts 2017. Der henvises til omtale af dette i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2016.

Fremadrettede udsagn

Denne rapport indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler ledelsens nuværende opfattelse af fremtidige begivenheder og økonomiske resultat. Udsagnene om 2017 og årene fremover er i sagens natur forbundet med usikkerhed, og SP Groups faktiske resultater kan derfor afvige fra forventningerne. Forhold, som kan medføre, at de opnåede resultater afviger fra forventningerne, er blandt andre, men ikke udelukkende, ændringer i Koncernens aktiviteter, råvarepriser, valutakurser og konjunkturer. Denne delårsrapport er ikke en opfordring til at købe eller sælge aktier i SP Group A/S.

Om SP Group

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

SP Group er en førende leverandør af plastforarbejdede emner til dansk industri og har en stigende eksport og voksende produktion fra egne fabrikker i Danmark, Kina, Brasilien, USA, Letland, Slovakiet 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 i gennemsnit i første kvartal 2017 1.752 medarbejdere og ultimo marts ca. 1.300 navnenoterede aktionærer.

Ergomats nye, innovative og ergonomiske måtte med indbygget LED-teknologi.

