

NASDAQ Copenhagen A/S  
Nikolaj Plads 6  
1007 København K

Meddelelse nr. 23 / 2016  
28. april 2016  
CVR nr. 15701315

## Delårsrapport for 1. kvartal 2016

*Resumé: SP Group realiserede i det første kvartal 2016 et resultat før skat og minoriteter på DKK 25,9 mio. mod DKK 14,0 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 85,8 %. Omsætningen målt i forhold til samme periode sidste år steg 13,7 % til DKK 349,5 mio., og EBITDA steg 38,0 % til DKK 44,8 mio. fra DKK 32,4 mio. Indtjeningen er på niveau med det forventede, og udmeldingen til 2016 som offentliggjort i årsrapporten fastholdes. Der forventes fortsat et lidt større resultat før skat og minoriteter end i 2015 (DKK 80,7 mio.) og en lidt højere omsætning end i 2015 (DKK 1.319,8 mio.).*

Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal 2016.

Delårsrapporten rummer følgende hovedpunkter:

- Omsætningen steg i det første kvartal 2016 med DKK 42,2 mio. til DKK 349,5 mio. svarende til 13,7 % i forhold til samme periode sidste år.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i det første kvartal 2016 DKK 44,8 mio. mod DKK 32,4 mio. i samme periode 2015. Resultatet er positivt påvirket af resultat af tilkøbte virksomheder (DKK 3,4 mio.).
- Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i det første kvartal 2016 DKK 28,3 mio. mod DKK 17,1 mio. i samme periode 2015.
- Resultatet af finansielle poster blev DKK minus 2,4 mio., hvilket er en forbedring på DKK 0,7 mio. i forhold til samme periode sidste år grundet valutakursreguleringer, lavere renter og mindre gæld.
- Resultatet før skat og minoriteter blev i det første kvartal 2016 DKK 25,9 mio. mod DKK 14,0 mio. i samme periode sidste år.
- Resultatet pr. aktie (udvandet) blev i det første kvartal 2016 DKK 8,77 mod DKK 5,26 i samme periode i 2015. En stigning på 66,7 %.
- I belægningsvirksomheden (Accoat) faldt omsætningen i det første kvartal 2016 med DKK 2,9 mio. til DKK 32,7 mio. EBITDA steg til DKK 3,6 mio. fra DKK 1,8 mio. i samme periode 2015.
- Plastvirksomhederne (SP Moulding, Sander Tech, Ulstrup Plast, SP Medical, Tinby, TPI, Ergomat, Gibo Plast, SP Extrusion og Brøderna Bourghardt) havde samlet en fremgang i omsætningen på DKK 41,8 mio. til DKK 315,8 mio. EBITDA steg i det første kvartal 2016 til DKK 41,2 mio. fra DKK 33,2 mio. i samme periode 2015, hvilket er en stigning på 24,3 %.
- Pengestrømmene fra driften var i det første kvartal 2016 positive med DKK 37,2 mio., hvor de i samme periode sidste år var positive med DKK 26,0 mio.
- Den nettorentebærende gæld, NIBD, er DKK 410,0 mio. ultimo marts 2016 mod DKK 470,4 mio. på samme dato i 2015. Ultimo 2015 var NIBD DKK 403,4 mio.
- Der forventes fortsat et lidt større resultat før skat og minoriteter end i 2015 (DKK 80,7 mio.) og en lidt højere omsætning end i 2015 (DKK 1.319,8 mio.).

Frank Gad udtaler: *"Første kvartal 2016 har været vort hidtil bedste kvartal på bundlinjen til trods for mange markedsudfordringer, specielt for vore coating aktiviteter."*

Yderligere oplysninger:  
Adm. direktør Frank Gad  
Tel: 70 23 23 79  
[www.sp-group.dk](http://www.sp-group.dk)





## HOVED- OG NØGLETAL

	1. kvartal 2016 (urev.)	1. kvartal 2015 (urev.)	Fuldt år 2015 (rev.)
TDKK undtagen nøgletal			
<b>Resultatopgørelse</b>			
Nettoomsætning	349.506	307.261	1.319.768
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	44.756	32.430	162.788
Af- og nedskrivninger	-16.439	-15.363	-72.011
Resultat før finansielle poster (EBIT)	28.317	17.067	90.777
Resultat af finansielle poster	-2.397	-3.117	-10.122
Resultat før skat og minoriteter	25.920	13.950	80.655
Periodens resultat	20.024	10.732	61.112
SP Groups A/S' andel heraf	19.852	10.803	60.584
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk	9,05	5,47	28,98
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk	8,77	5,26	28,00
<b>Balance</b>			
Langfristede aktiver	653.528	595.806	635.072
Samlede aktiver	1.135.161	1.019.158	1.077.888
Egenkapital	402.831	305.173	391.098
Egenkapital inkl. minoriteter	405.451	314.665	393.561
Investeringer i materielle anlægsaktiver (ekskl. akquisitioner)	39.094	25.436	73.238
<b>Nettorentebærende gæld (NIBD)</b>	409.961	470.439	403.423
NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)	2,3	3,9	2,5
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	37.229	25.988	171.743
- investeringsaktivitet	-39.695	-13.727	-116.350
- finansieringsaktivitet	-11.376	-15.350	-18.403
Ændring i likvider	-13.842	-3.089	36.990
<b>Nøgletal</b>			
Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)	12,8	10,6	12,3
Overskudsgrad (EBIT) (%)	8,1	5,6	6,9
Resultat før skat og minoriteter i % af omsætning	7,4	4,5	6,1
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill, %			11,5
Afkast af investeret kapital ekskl. goodwill, %			13,6
Egenkapitalens forrentning (ROE), ekskl. minoriteter			18,4
Egenkapitalandel ekskl. minoriteter (%)	35,5	29,9	36,3
Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)	35,7	30,9	36,5
Finansiell gearing	1,0	1,5	1,0
Cash flow pr. aktie, DKK	16,5	12,6	79,4
Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK			4,0
Børskurs, ultimo (kr. pr. aktie)	365,0	251,0	373,5
Indre værdi pr. aktie, ultimo (kr.)	181	155	178
Børskurs/indre værdi, ultimo.	2,02	1,62	2,10
Antal aktier, ultimo	2.224.000	2.024.000	2.224.000
Heraf egne aktier, ultimo	36.215	55.883	22.819
Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.485	1.300	1.452



## 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 Danmark, hvor vor afsætning voksede med 31,6 % i de første 3 måneder. Afsætningen til vore udenlandske kunder var uændret.

Ændring i forhold til samme periode 2015:

	1. kvartal 2016
Healthcare	-6,5 %
Cleantech	18,4 %
Fødevarerrelaterede	33,3 %
Automotive	-30,9 %
Olie & Gas	625,0 %
Heraf egne varemærker	6,0 %

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 13,7 %. Tilkøbte aktiviteter og virksomheder bidrager med ca. 10,5 procentpoint.

Salget til healthcare industrien faldt med 6,5 % målt i forhold til samme periode sidste år til DKK 130,1 mio. og udgør nu 37,2 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til cleantech industrien steg med 18,4 % til DKK 94,8 mio. og udgør nu 27,1 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til fødevarerrelaterede industrier steg med 33,3 % til DKK 57,6 mio. og udgør nu 16,5 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til olie- og gasindustrien steg til trods for den lave oliepris.

Salget af egne varemærker steg 6,0 % og udgør nu 15,2 % af den samlede omsætning.

Der var tilbagegang i salget af guide wires fra SP Medical på 4,5 %. Der var fremgang i salget af ergonomi produkter fra Ergomat på 7,5 %. Der var fremgang i salget af staldventilationskomponenter fra TPI på 16,9 %. Fremgangen er drevet af nye innovative løsninger og produkter, bedre markedsmuligheder og større salgsstyrke. Denne vækst bidrager til den højere indtjening.

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

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

Salget i udlandet udgør nu 49,6 % af omsætningen (mod 56,4 % i de første 3 måneder i 2015).

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 (CO<sub>2</sub> 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.

64 % af Koncernens medarbejdere er nu ansat i udlandet.

I årets første 3 måneder er medarbejderstyrken øget med 15 personer, heraf 14 i Polen, 3 i Danmark, 2 i Slovakiet, 2 i USA og reduceret med 6 i resten af verden.

SP Group har som meddelt i Selskabsmeddelelse nr. 14/2016 igangsat et nyt aktietilbagekøbsprogram for DKK 20 mio. til afdækning af eksisterende warrantaftaler under Safe Harbour reglerne.

I april 2016 har selskabet solgt 34.484 egne aktier i forbindelse med indløsning af warranter fra 2012 og 2013 warrantprogrammerne (meddelt i selskabsmeddelelse nr. 21/2016). Selskabet har herved fået tilført DKK 5,6 mio. kontant i egenkapital svarende til en forøgelse af soliditeten med 0,5 procentpoint.

SP Group har i 1. kvartal købt en ejendom for DKK 15 mio., der blev solgt for samme beløb i 2009 og leaset tilbage med forkøbsret. Herved forbedres EBITDA fremadrettet med ca. DKK 1,5 mio. p.a., og



resultatet før skat forbedres med ca. DKK 1,0 mio. NIBD er øget med DKK 13 mio.

SP Group har i 1. kvartal købt en ejendom i Polen for DKK 14,8 mio. til overtagelse den 1. januar 2018 samt fået option på at overtage en anden ejendom i 2023. Begge ejendomme lejes af SP Groups polske selskaber. Der er forudbetalt DKK 4,3 mio. på købsaftalen. Udlejer i Polen har som et led i aftalen forpligtet sig til at opføre en ny bygning på 7.500 m<sup>2</sup>, som vi forventer at flytte ind i ultimo 2016. Den nye bygning skal anvendes af SP Moulding og Gibo Plast til at servicere eksisterende og nye kunder.

Aktiviteten i kvartalet er negativt påvirket af påskens placering (påskene var placeret i 2. kvartal i 2015) samt af den voldsomme uro, der herskede på finansmarkederne i årets første måneder, hvorfor aktiviteten er lidt lavere end forventet ved årets start. Aktiemarkederne har imidlertid stort set genvundet det tabte, hvorfor vi fortsat forventer at kunne nå den planlagte aktivitet for hele året.

## KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Nettoomsætningen udgjorde i de første 3 måneder af 2016 DKK 349,5 mio. mod DKK 307,3 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 13,7 %. Heraf hidrører ca. 10,5 procentpoint fra tilkøbte virksomheder og aktiviteter.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) udgjorde i de første 3 måneder af 2016 DKK 44,8 mio. mod DKK 32,4 mio. i samme periode i 2015. Heraf hidrører ca. DKK 3,5 mio. fra tilkøbte virksomheder og aktiviteter. EBITDA marginen steg til 12,8 % fra 10,6 % i samme periode sidste år.

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de første 3 måneder af 2016 DKK 28,3 mio. mod DKK 17,1 mio. i samme periode sidste år. EBIT margin var 8,1 % i de første 3 måneder. I samme periode sidste år var EBIT margin 5,6 %.

Resultatet af finansielle poster blev i de første 3 måneder 2016 DKK minus 2,4 mio., hvilket er en forbedring på DKK 0,7 mio. målt i forhold til samme periode sidste år. Forbedringen skyldes valutakursreguleringer, lavere renter og mindre gæld.

Resultatet før skat og minoriteter blev i de første 3 måneder af 2016 et overskud på DKK 25,9 mio. mod et overskud på DKK 14,0 mio. i samme periode sidste år.

Koncernens balance udgjorde DKK 1.135,2 mio. ultimo marts 2016 mod DKK 1.019,2 mio. ultimo marts 2015. Soliditeten udgjorde 35,7 % ultimo

marts 2016 (mod 30,9 % ultimo marts 2015 og 36,5 % ultimo 2015).

Balancen er i årets første 3 måneder vokset med DKK ca. 57,3 mio. som følge af en øget brutto arbejdskapital (DKK ca. 42 mio.) og stigning i anlægsaktiver (DKK 18 mio.) samt reduktion i likvider på ca. DKK 3 mio.

Den rentebærende gæld (netto) udgjorde DKK 410,0 mio. ultimo marts 2016 mod DKK 403,4 mio. primo 2016 og DKK 470,4 mio. ultimo marts 2015. Koncernen har fokus på pengebindinger og har solgt udvalgte fordringer. Den rentebærende gæld (netto) udgør 2,3 gange de seneste 12 måneders EBITDA, der udgjorde DKK 175,2 mio. og dermed overstiger niveauet fra Koncernens hidtil bedste år. NIBD/EBITDA var ultimo marts 2015 3,9. Der er fortsat stort fokus på at få nedbragt den rentebærende gæld ved at øge pengestrømmene fra driften.

Egenkapitalen er i 3 måneders perioden negativt påvirket af valutakursregulering af de udenlandske selskaber (DKK 3,6 mio.) samt af værdiregulering af finansielle instrumenter, indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, primært terminkontrakter (PLN mod EUR, DKK 0,2 mio.).

Egenkapitalen er negativt påvirket af køb af egne aktier for netto DKK 4,4 mio. i perioden.

## Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev DKK 37,2 mio. i årets første 3 måneder 2016, hvilket er DKK 11,2 mio. mere end i samme periode i 2015.

Der blev i årets første 3 måneder anvendt DKK 39,7 mio. til investeringer, DKK 9,9 mio. til nedbringelse af langfristede lån, netto DKK 4,4 mio. på køb af egne aktier samt modtaget depositum retur DKK 3,0 mio.

Ændringen i likviditeten blev derfor DKK minus 13,8 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 2016

Den globale økonomi forventes også at vokse i 2016, 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 og den fødevarerelaterede industri. Disse nye løsninger forventes at bidrage til vækst og indtjening.

Der opretholdes et højt investeringsniveau i 2016. Den største enkelte investering forventes foretaget i medico aktiviteterne.

Afskrivningerne forventes realiseret på et lidt højere niveau end i 2015.

De finansielle udgifter forventes realiseret på samme niveau som i 2015.

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

Der forventes fortsat et lidt større resultat før skat og minoriteter i 2016 end i 2015 og et lidt højere aktivitetsniveau.

## BELÆGNING

(Accoat)

TDDK	1. kvartal	
	2016	2015
Nettoomsætning	32.737	35.596
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	3.603	1.802
Resultat før finansielle poster (EBIT)	1.743	-455
Gennemsnitligt antal medarbejdere	63	75

### Første kvartal i hovedtræk

Omsætningen i årets første kvartal faldt til DKK 32,8 mio. fra DKK 35,6 mio. i samme periode sidste år svarende til et fald på 8,0 %.

Driftsindtjeningen (EBITDA) blev højere i årets første 3 måneder end i samme periode sidste år på grund af den tilpassede kapacitet. Accoat har som følge af de ændrede markedsforhold tilpasset organisationen og omkostningerne. Den reducerede aktivitet skyldes lavere afsætning til kunder i medico-industrien.

Vi forventer, at aktiviteten vil stige igen senere på året, da coating af produktionsudstyr er værdiskabende for kunderne selv under de nuværende markedsforhold.

Fabrikken i Brasilien løser opgaver for kunder i medico industrien. Aktiviteten udvikler sig som planlagt.

En række kunder inden for medico industrien og fødevarerindustrien efterspørger i stigende omfang Accoats ydelser til friktionsnedsættelse og korrosionsbeskyttelse. I tæt samarbejde med udvalgte kunder arbejdes der med nye coatingløsninger til fødevarerindustrien, cleantechindustrien og medicoindustrien. Disse løsninger forventes at kunne markedsføres senere i år.

Jens Hinke, der er 68 år, er som planlagt og efter eget ønske udtrådt af Accoats direktion, der herefter består af Mads Juhl, der har været administrerende direktør i Accoat siden august 2015. Jens Hinke er fortsat tilknyttet SP Group på deltid som direktør. Jens Hinke har gennem mere end 36 år gjort en fantastisk indsats i Accoat, som vi takker for!

Accoat forventer i 2016 en stigende omsætning og driftsindtjening (EBITDA). Markederne er imidlertid meget svingende. Den nuværende lave oliepris har stor indflydelse på investeringslysten inden for olie- og gasindustrien.

## PLAST

(SP Moulding, Sander Tech, Ulstrup Plast, SP Medical, Gibo Plast, Ergomat, Tinby, TPI Polytechnik, SP Extrusion og Brøderna Bourghardt)

TDDK	1. kvartal	
	2016	2015
Nettoomsætning	315.848	274.004
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	41.213	33.153
Resultat før finansielle poster (EBIT)	27.449	20.820
Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.413	1.217

### Første kvartal i hovedtræk

Omsætningen i årets første kvartal udgjorde DKK 315,8 mio. mod DKK 274,0 mio. i samme periode sidste år svarende til en vækst på 15,3 %.

Driftsindtjeningen (EBITDA) udgjorde i årets første 3 måneder DKK 41,2 mio., hvilket er en betydelig fremgang fra samme periode i 2015, hvor EBITDA var DKK 33,2 mio.

De tilkøbte virksomheder har bidraget med ca. DKK 30 mio. i omsætning.

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 højere indtjening og øget beskæftigelse. I Kina oplever SP Moulding flad afsætning og indtjening.



På alle anlæg fortsætter effektiviseringerne af produktionen med blandt andet LEAN-projekter, energioptimering (CO<sub>2</sub> reduktion), større automatisering og fokus på råvareforbrug, kassationer samt omstillingstider.

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

SP Medicals produktion og afsætning af guide wires faldt 4,5 % i årets første 3 måneder, primært på grund af påskens placering.

Tinby oplever vækst hos kunder i cleantech industrien samt i isoleringsbranchen.

Ergomat havde et højere salg og indtjening. Salget steg med 7,5 % globalt, primært trukket op af Nordamerika og Tyskland.

TPI Polytechnik har stigende aktivitet og indtjening. Salget steg med 16,9 %. Der er fundet nye kunder i Asien, Mellemøsten og Afrika. I Skandinavien mærkes fortsat landbrugets manglende investeringslyst og muligheder for at investere i store staldanlæg.

En række nye PUR-produkter er blevet lanceret i 2015, og der planlægges flere produktlanceringer senere i år fra alle tre virksomheder.

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

Tinby har etableret lokal produktion i USA for at kunne servicere sine nordamerikanske kunder bedre. Etableringen er sket i tilknytning til Ergomats eksisterende faciliteter. Aktiviteten udvikler sig som planlagt.

Gibo Plast har udviklet nye produkter og løsninger for kunder i cleantech-industrien og automotive industri, der forventes at bidrage positivt til salget og indtjeningen i 2016 og fremover.

I USA har Ergomat etableret en lokal produktion af ergonomiske måtter for at forbedre servicen (leveringstiden) over for de mange amerikanske kunder. Aktiviteten udvikler sig som planlagt.

I Polen har Ergomat øget produktionen samt styrket servicen lokalt i Europa

Bröderna Bourghardt, der blev købt ultimo februar 2014, udvikler sig fint med stigende aktivitet og bidrager som håbet også med nye kunder til øvrige forretningsaktiviteter i SP Group. Bröderna Bourghardt er Skandinaviens førende producent af emner i Telene (slagfast plast velegnet til store

emner) og fremstiller avancerede produkter i komposit materiale.

Opstarten af SP Extrusion har som forventet belastet driften i det første kvartal af 2016.

Købet af Sander Tech har ligeledes udviklet sig som håbet og forventet.

Fra 1. juli 2015 indgik Ulstrup Plast A/S i forretningsområdet PLAST. Ulstrup Plast A/S er en velfungerende og velindtjenende sprøjtstøbevirksomhed med produktion og montage i Danmark og Slovakiet. Det er vort håb, at købet af Ulstrup Plast A/S kan accelerere SP Groups vækst og indtjening yderligere. I den forgangne periode har Ulstrup Plast udviklet sig som håbet og bidrager endvidere med nye kunder til SP Groups øvrige forretningsaktiviteter.

Lars Bering har desværre valgt at søge nye udfordringer uden for SP Group og fratræder den 30. april 2016 efter en fremragende indsats i Gibo Plast. Som ny administrerende direktør for Gibo Plast tiltræder Jan Kyster Madsen, der er en erfaren leder fra plastbranchen.

Jan Kyster Madsen bliver desuden direktør for SP Extrusion, hvor han afløser Erik Kjellner, 66 år, der har ønsket at blive afløst. Erik Kjellner vil i en periode fortsat løse opgaver for SP Extrusion.

Der forventes fortsat vækst i forretningsområdet PLASTs omsætning og driftsindtjening (EBITDA) i 2016 målt i forhold til 2015. Aktiviteterne udbygges i USA, Danmark, Polen, Slovakiet, Letland og Kina.



## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2016 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 danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vor opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af Koncernens aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for det første kvartal af 2016.

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 28. april 2016

## 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 2016 (urev.)	1. kvartal 2015 (urev.)	Fuldt år 2015 (rev.)
Omsætning	349.506	307.261	1.319.768
Produktionsomkostninger	-241.932	-218.289	-916.859
<b>Dækningsbidrag</b>	<b>107.574</b>	<b>88.972</b>	<b>402.909</b>
<b>Resultat før afskrivninger (EBITDA)</b>	<b>44.756</b>	<b>32.430</b>	<b>162.788</b>
Af- og nedskrivninger	-16.439	-15.363	-72.011
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>28.317</b>	<b>17.067</b>	<b>90.777</b>
Resultat af finansielle poster	-2.397	-3.117	-10.122
<b>Resultat før skat og minoriteter</b>	<b>25.920</b>	<b>13.950</b>	<b>80.655</b>
Skat af årets resultat	-5.896	-3.218	-19.543
<b>Periodens resultat</b>	<b>20.024</b>	<b>10.732</b>	<b>61.112</b>
<b>SP Group A/S' andel heraf</b>	<b>19.852</b>	<b>10.803</b>	<b>60.584</b>
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk	9,05	5,47	28,98
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk	8,77	5,26	28,00

**TOTALINDKOMSTOPGØRELSE**

TDKK	1. kvartal 2016 (urev.)	1. kvartal 2015 (urev.)	Fuldt år 2015 (rev.)
<b>Periodens resultat</b>	<b>20.024</b>	<b>10.732</b>	<b>61.112</b>
<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>			
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder	-3.608	12.382	5.593
Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, nt.	-172	18.070	14.353
<b>Anden totalindkomst</b>	<b>-3.780</b>	<b>30.452</b>	<b>19.946</b>
<b>Totalindkomst</b>	<b>16.244</b>	<b>41.184</b>	<b>81.058</b>
<b>Fordeling af periodens totalindkomst:</b>			
Moderselskabets aktionærer	16.087	41.322	80.548
Minoritetsaktionærer	157	-138	510



**BALANCE (sammendrag)**

	<b>31.03. 2016</b> (urev.)	<b>31.03. 2015</b> (urev.)	<b>31.12. 2015</b> (rev.)
TDKK			
Immaterielle aktiver	173.349	143.701	175.724
Materielle aktiver	475.909	444.725	452.070
Finansielle aktiver	478	3.134	3.486
Udskudte skatteaktiver	3.792	4.246	3.792
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>653.528</b>	<b>595.806</b>	<b>635.072</b>
Varebeholdninger	251.207	231.625	243.534
Tilgodehavender	189.671	165.696	155.519
Likvide beholdninger	40.755	26.031	43.763
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>481.633</b>	<b>423.352</b>	<b>442.816</b>
<b>Samlede aktiver</b>	<b>1.135.161</b>	<b>1.019.158</b>	<b>1.077.888</b>
Egenkapital inkl. minoriteter	405.451	314.665	393.561
Langfristede forpligtelser	266.219	285.157	279.369
Kortfristede forpligtelser	463.491	419.336	404.958
<b>Samlede passiver</b>	<b>1.135.161</b>	<b>1.019.158</b>	<b>1.077.888</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE (sammendrag)**

	<b>1. kvartal 2016</b> (urev.)	<b>1. kvartal 2015</b> (urev.)	<b>Fuldt år 2015</b> (rev.)
TDKK			
Pengestrømme fra driftsaktivitet	37.229	25.988	171.743
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-39.695	-13.727	-116.350
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-11.376	-15.350	-18.403
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-13.842</b>	<b>-3.089</b>	<b>36.990</b>

**EGENKAPITALEN** har siden 1. januar udviklet sig således:

	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer</b>		<b>Egenkapital inkl. minoriteter</b>	
	<b>2016</b> (urev.)	<b>2015</b> (urev.)	<b>2016</b> (urev.)	<b>2015</b> (urev.)
TDKK				
<b>Saldo 01.01. (efter skat)</b>	<b>391.098</b>	<b>266.731</b>	<b>393.561</b>	<b>276.361</b>
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0
Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber	-3.593	12.449	-3.608	12.382
Køb af egne aktier	-4.413	-2.940	-4.413	-2.940
Salg af egne aktier	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter (efter skat)	-172	18.070	-172	18.070
Ændring ejerandel, minoritetsinteresser	0	0	0	0
Indregning af aktiebaseret vederlæggelse	59	60	59	60
Resultat (efter skat)	19.852	10.803	20.024	10.732
<b>Saldo 31.03. (efter skat)</b>	<b>402.831</b>	<b>305.173</b>	<b>405.451</b>	<b>314.665</b>



## FORRETNINGSMÆSSIGE SEGMENTER

TDKK	Belægning 1. kvartal		Plast 1. kvartal		Øvrige *) 1. kvartal		Koncern 1. kvartal	
	2016 (urev.)	2015 (urev.)	2016 (urev.)	2015 (urev.)	2016 (urev.)	2015 (urev.)	2016 (urev.)	2015 (urev.)
<b>Nettoomsætning</b>	<b>32.737</b>	<b>35.596</b>	<b>315.848</b>	<b>274.004</b>	<b>921</b>	<b>-2.339</b>	<b>349.506</b>	<b>307.261</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>	<b>3.603</b>	<b>1.802</b>	<b>41.213</b>	<b>33.153</b>	<b>-60</b>	<b>-2.525</b>	<b>44.756</b>	<b>32.430</b>
Af- og nedskrivninger	-1.860	-2.257	-13.764	-12.333	-815	-773	-16.439	-15.363
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>1.743</b>	<b>-455</b>	<b>27.449</b>	<b>20.820</b>	<b>-875</b>	<b>-3.298</b>	<b>28.317</b>	<b>17.067</b>
Finansielle poster							-2.397	-3.117
<b>Resultat før skat</b>							<b>25.920</b>	<b>13.950</b>
Skat af periodens resultat							-5.896	-3.218
<b>Periodens resultat</b>							<b>20.024</b>	<b>10.732</b>
Segmentaktiver	78.498	89.217	900.162	827.000	102.857	69.530	1.090.136	985.747
Ikke fordelte aktiver							45.025	33.411
							<b>1.135.161</b>	<b>1.019.158</b>

\*) Øvrige omfatter eliminerings og ikke-fordelte fællesomkostninger



### Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for det første kvartal af 2016 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 2015, 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 2016 implementeret følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

Amendments to IAS 16 and IAS 38 om metoder til regnskabsmæssig behandling af af- og nedskrivninger, Amendments to IFRS 11 om regnskabsmæssig behandling af virksomhedsovertagelser i joint operations, Amendments to IAS 1 om præciseringer som følge af "Disclosure Initiative" og Annual Improvements to IFRSs 2012-2014 Cycle.

Annual Improvements to IFRSs 2012-2014 Cycle medfører ændringer til IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 og IAS 34. Bortset fra ændringerne til IAS 34, som vedrører oplysning om information "andre steder i delårsrapporten", må ændringerne karakteres som meget specifikke ændringer med et snævert anvendelsesområde.

Ingen af de nye amendments og improvements 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 2015. Der henvises til omtale af dette i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2015.

### Nedskrivningstest

Den årlige nedskrivningstest af immaterielle aktiver, herunder goodwill, foretages pr. 31. december 2016, efter færdiggørelse af budgetter og strategiplaner for den kommende periode. Pr. 30. marts 2016 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. 30. marts 2016. Der henvises til omtale af dette i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2015.

### Fremadrettede udsagn

Denne rapport indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler ledelsens nuværende opfattelse af fremtidige begivenheder og økonomiske resultat. Udsagnene om 2016 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 på plast- og metalemner.

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, Letland, Slovakiet 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 marts 2016 1.485 medarbejdere og ca. 900 navnenoterede aktionærer.

SP Groups 2 forretningsområder har følgende aktiviteter:

- Belægning
- Plast

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

