

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

Meddelelse nr. 8/2012
27. april 2012
CVR nr. 15701315

Delårsrapport for 1. kvartal 2012

Resumé: SP Group realiserede i det første kvartal i 2012 et resultat før skat og minoriteter på DKK 10,3 mio. mod DKK 10,1 mio. i samme periode sidste år. Omsætningen målt i forhold til samme periode sidste år steg 7,3 % til DKK 267,3 mio., og EBITDA var uændret DKK 25,7 mio. Den positive udvikling i omsætningen og driftsindtjeningen realiseret i 2011 er således fortsat i 2012. Forventningerne til 2012 som udmeldt i årsrapporten for 2011 fastholdes. Der forventes fortsat et resultat før skat og minoriteter på mere end DKK 35 mio. for hele 2012.

Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal 2012. Delårsrapporten rummer følgende hovedpunkter:

- Omsætningen steg i første kvartal 2012 med DKK 18,1 mio. til DKK 267,3 mio. svarende til 7,3 % i forhold til samme periode sidste år.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i første kvartal 2012 DKK 25,7 mio. mod DKK 25,7 mio. i samme periode 2011.
- Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i årets første kvartal 2012 DKK 13,9 mio. mod DKK 14,8 mio. i samme periode 2011.
- Resultatet af finansielle poster blev DKK minus 3,5 mio. i årets første kvartal 2012, hvilket er en forbedring på DKK 1,2 mio. i forhold til samme periode sidste år.
- Resultatet før skat og minoriteter blev i første kvartal 2012 DKK 10,3 mio. mod DKK 10,1 mio. i samme periode sidste år.
- I belægningsvirksomheden (Accoat) steg omsætningen i første kvartal 2012 med DKK 8,0 mio. EBITDA steg til DKK 7,5 mio. fra DKK 2,2 mio. i samme periode 2011.
- Plastvirksomhederne (SP Moulding, SP Medical, Tinby, TPI, Ergomat og Gibo Plast) havde samlet fremgang i omsætningen. EBITDA udgjorde i første kvartal 2012 DKK 21,9 mio. mod DKK 28,0 mio. i samme periode 2011. Resultatet er påvirket af et dårligere produktmiks.
- Pengestrømmene fra driften var i første kvartal 2012 positive med DKK 1,6 mio., hvor de i samme periode sidste år var negative med DKK 12,9 mio.
- Den nettorentebærende gæld er DKK 373,3 mio. ultimo marts 2012 mod DKK 391,9 mio. på samme dato i 2011.
- Der forventes fortsat et overskud før skat og minoriteter på mere end DKK 35 mio. i 2012. Der forventes fortsat en omsætning på mere end DKK 975 mio. for hele året, men markedsudsigterne er fortsat uklare.

Frank Gad udtaler: "2011 blev vort hidtil bedste år målt både på overskud og cash flow fra driften. Vi forventer uændret at kunne gøre det endnu bedre i 2012, hvis verdensøkonomien fortsat udvikler sig positivt".

Yderligere oplysninger:

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



HOVED- OG NØGLETAL

	1. kvartal 2012 (urev.)	1. kvartal 2011 (urev.)	Fuldt år 2011 (rev.)
TDKK undtagen nøgletal			
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	267.328	249.214	976.805
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	25.665	25.710	96.531
Af- og nedskrivninger	-11.764	-10.871	-43.770
Resultat før finansielle poster (EBIT)	13.901	14.839	52.761
Resultat af finansielle poster	-3.554	-4.766	-18.486
Resultat før skat og minoriteter	10.347	10.073	34.275
Periodens resultat	7.718	7.857	25.906
SP Groups A/S' andel heraf	7.954	6.873	22.832
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk	3,93	3,40	11,28
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk	3,85	3,34	11,11
Balance			
Langfristede aktiver	448.353	417.389	440.111
Samlede aktiver	817.223	781.371	769.107
Egenkapital ekskl. minoriteter	208.955	179.872	191.090
Egenkapital inkl. minoriteter	222.896	192.019	205.599
Investeringer i materielle anlægsaktiver (ekskl. akquisitioner)	19.823	6.648	53.415
Nettorentebærende gæld (NIBD)	373.291	391.885	355.047
NIBD/EBITDA	3,9	4,3	3,7
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	1.580	-12.913	66.885
- investeringsaktivitet	-19.823	-11.531	-51.852
- finansieringsaktivitet	-5.698	-3.739	-13.705
Ændring i likvider	-23.941	-28.183	1.328
Nøgletal			
Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)	9,6	10,3	9,9
Overskudsgrad (EBIT) (%)	5,2	6,0	5,4
Resultat før skat og minoriteter i % af omsætning	3,9	4,0	3,5
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill, %			9,3
Afkast af investeret kapital ekskl. goodwill, %			11,5
Egenkapitalens forrentning (ROE), ekskl. minoriteter			12,4
Egenkapitalandel ekskl. minoriteter (%)	25,6	23,0	24,8
Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)	27,3	24,6	26,7
Finansiell gearing	1,7	2,0	1,7
Cash flow pr. aktie, DKK	0,8	-6,3	32,5
Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK	-	-	2,0
Børskurs, ultimo (kr. pr. aktie)	108,5	95,0	91,0
Indre værdi pr. aktie, ultimo (kr.)	103	89	94
Børskurs/indre værdi, ultimo.	1,05	1,07	0,96
Antal aktier, ultimo	2.024.000	2.024.000	2.024.000
Gennemsnitligt antal medarbejdere	1.025	971	999



KOMMENTARER TIL PERIODENS UDVIKLING

I 1. kvartal oplevede vi fortsat fremgang i afsætningen til mange af vore kunder på tværs af brancher og geografi. Størst er fremgangen på det danske marked, hvor vor afsætning voksede med godt 17 % i de første 3 måneder. Afsætningen til vore udenlandske kunder faldt med godt 3 %.

Stort set hele fremgangen i omsætningen skyldes større volumen.

Salget til cleantech industrien steg med 45,6 % til DKK 88,7 mio. og udgør nu 33,2 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til healthcare industrien faldt med 10,1 % målt i forhold til samme periode sidste år til DKK 86,3 mio. og svarer nu til 32,3 % af den samlede koncernomsætning. Faldet skyldes lagertilpasninger hos få store kunder.

Salget til fødevarerrelaterede industrier faldt med 22,3 % til DKK 34,5 mio. og udgør nu 12,9 % af den samlede koncernomsætning. Også her skyldes tilbagegangen i vidt omfang lagertilpasninger hos få store kunder.

SP Group fortsætter den intensiverede markedsføring over for både eksisterende og potentielle kunder. Der er også i 1. 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 og fødevarerrelaterede industrier, hvor der vurderes at være et attraktivt vækstpotentiale.

Vi har opnået flere mindre ordrer på coating til olie- og gasindustrien. Salget til denne vigtige industri er 3-doblet i forhold til samme periode sidste år og udgør nu 1,7 % af den samlede omsætning. Vort salg til cleantech-industrien er ligeledes hastigt stigende, og vi har modtaget ordrer på mange nye plastkomponenter og coatingløsninger til løbende levering.

Der var fremgang i salget af guide wires. Der var imidlertid tilbagegang i salget af produkter under egne brands fra Ergomat og TPI (ventilationsudstyr). Samlet blev salget af egne varemærker DKK 38,1 mio., hvilket er en tilbagegang på 8,6 %.

Salget i udlandet udgør nu 45,2 % af omsætningen (mod 50,0 % i første kvartal i 2011).

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 også 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.

54 % af Koncernens medarbejdere er nu ansat i udlandet.

Bestyrelsen har, som det fremgår af fonds-børsmeddelelse nr. 3/2012, etableret en ny warrantordning for Selskabets direktion og 22 ledende medarbejdere. Ordningen omfatter 100.000 warrants, som kan optjenes over de kommende 3 år.

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Nettoomsætningen udgjorde i første kvartal af 2012 DKK 267,3 mio. mod DKK 249,2 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 7,3 %.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) udgjorde i første kvartal af 2012 DKK 25,7 mio. mod DKK 25,7 mio. i samme periode i 2011. EBITDA marginen faldt til 9,6 % fra 10,3 % i samme periode sidste år.

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i første kvartal af 2012 DKK 13,9 mio. mod DKK 14,8 mio. i samme periode sidste år. EBIT margin var 5,2 % i første kvartal. I samme periode sidste år var EBIT margin 6,0 %.

Resultatet af finansielle poster blev i første kvartal 2012 DKK 3,6 mio., hvilket er en forbedring på DKK 1,2 mio. målt i forhold til samme periode sidste år. Forbedringen skyldes lavere bankmarginaler samt en lavere nettorentebærende gæld.

Resultatet før skat og minoriteter blev i første kvartal af 2012 et overskud på DKK 10,4 mio. mod et overskud på DKK 10,1 mio. i samme periode sidste år.

Koncernens balance udgjorde DKK 817,2 mio. ultimo marts 2012 mod DKK 781,4 mio. ultimo marts 2011. Soliditeten udgjorde 27,3 % ultimo marts 2012 (op fra 24,6 %).

Balancen er i årets første kvartal vokset med DKK 35,9 mio. som følge af det stigende aktivitetsniveau.



Den rentebærende gæld (netto) udgjorde DKK 373,3 mio. ultimo marts 2012 mod DKK 355,0 mio. primo 2012 og DKK 391,9 mio. ultimo marts 2011. Den rentebærende gæld er således reduceret med DKK 18,6 mio. over de seneste 12 måneder samtidigt med, at aktiviteten er steget betydeligt. Koncernen har fokus på pengebindinger og har solgt udvalgte fordringer. Den rentebærende gæld (netto) udgør 3,9 gange de seneste 12 måneders EBITDA, der udgjorde DKK 96,5 mio. og dermed tangerer niveauet fra 2011, som var Koncernens hidtil bedste år. NIBD/EBITDA var ultimo marts 2011 4,3. Der er fortsat stort fokus på at få nedbragt den rentebærende gæld ved at øge pengestrømmene fra driften.

Egenkapitalen er i perioden positivt påvirket af valutaregulering af de udenlandske selskaber samt af værdiregulering af finansielle instrumenter, indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, primært terminkontrakter (PLN mod EUR).

Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev DKK 1,6 mio. i årets første kvartal 2012, hvilket er DKK 14,5 mio. større end i samme periode i 2011.

Der blev i årets første 3 måneder anvendt DKK 19,8 mio. til investeringer, mens DKK 5,7 mio. netto blev anvendt til nedbringelse af langfristede lån.

Ændringen i likviditeten blev derfor DKK ÷23,9 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 2012

Den globale økonomi forventes også at vokse i 2012, men den er fortsat skrøbelig og mærket af økonomisk uvished. På nærmarkederne i Europa forventes lav vækst i økonomien generelt, idet en række lande 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 samt fødevarerrelaterede industrier. Disse nye løsninger forventes at bidrage til vækst og indtjening.

Der opretholdes et højt investeringsniveau i 2012. Den største enkelte investering forventes foretaget i medico aktiviteterne. Selskabet har modtaget lånetilsagn på DKK 32 mio. til finansiering af specifikke investeringer.

Afskrivningerne forventes realiseret på et lidt højere niveau end i 2011.

De finansielle udgifter forventes realiseret på et lavere niveau end i 2011.

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 2012 som udmeldt i årsrapporten for 2011 fastholdes. Der forventes fortsat et større resultat før skat og minoriteter i 2012 end i 2011 og et højere aktivitetsniveau, men markedsudsigterne er fortsat uklare.

BELÆGNING (Accoat)

TDKK	1. kvartal	
	2012	2011
Nettoomsætning	41.020	32.961
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	7.514	2.177
Resultat før finansielle poster (EBIT)	4.667	-216
Gennemsnitligt antal medarbejdere	68	62

Første kvartal i hovedtræk

Omsætningen i årets første kvartal steg til DKK 41,0 mio. fra DKK 33,0 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 24,5 %.

Driftsindtjeningen EBITDA blev som forventet noget højere i årets første kvartal end i samme periode sidste år, idet aktiviteten på fabrikkerne i både Danmark og Brasilien er steget. Anlægget i Brasilien vil på kort sigt løse 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.

Den øgede aktivitet skyldes øget afsætning til kunder i cleantech- samt olie- og gasindustrien.

Det nye coatinganlæg 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 2012.

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

Indkøringen af den nye fabrik i Stoholm har belastet driften i første kvartal 2012, 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 faldet. Faldet forventes at være forbigående.

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 ventes i 2012 at øge omsætningen. Driftsindtjeningen EBITDA ventes at blive højere end i 2011.

PLAST

(SP Moulding, SP Medical, Gibo Plast, Ergomat, Tinby, TPI Polytechnik)

TDKK	1. kvartal	
	2012	2011
Nettoomsætning	227.341	219.409
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	21.892	28.021
Resultat før finansielle poster (EBIT)	13.567	20.151
Gennemsnitligt antal medarbejdere	948	900

Første kvartal i hovedtræk

Omsætningen i årets første kvartal udgjorde DKK 227,3 mio. mod DKK 219,4 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 3,6 %.

Driftsindtjeningen (EBITDA) udgjorde i årets første kvartal DKK 21,9 mio., hvilket er en tilbagegang fra samme periode i 2011, hvor EBITDA var DKK 28,0 mio.

Tilgang af nye kunder, intensiveret markedsføring og lancering af nye produkter og koncepter har sammen med en generel fremgang i markedet øget omsætningen, men reduceret indtjeningen som følge af et ændret produktmiks.

Vore tre polske fabrikker, SP Moulding, SP Medical og Tinby udvikler sig fortsat positivt og har positiv

indtjening og uændret beskæftigelse. De danske fabrikker har ligeledes stigende indtjening og stigende beskæftigelse. Salgselskaberne Ergomat og TPI Polytechnik har begge faldende aktivitet og indtjening. I Kina oplever SP Moulding svigtende afsætning og faldende beskæftigelse og indtjening.

I første kvartal er prisen på plastråvarer steget, og dette har påvirket driftsindtjeningen negativt, idet prisstigningerne kun med en vis forsinkelse kan sendes videre til kunderne.

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 Medicals produktion og afsætning af guide wires steg med 8,7 % i første kvartal af 2012.

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

Ergomat øgede sit salg i Europa af ergonomiske måtter og afstribningsproduktet DuraStripe®. I Nordamerika var der tilbagegang i salget.

TPI's salg af staldventilationsudstyr til kunder i Østeuropa blev negativt påvirket af hård frost i februar. 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.

I Polen er den anden fabriksbygning på 6.500 m² blevet færdig. En del af Gibo Plasts produktion er flyttet fra Danmark til Polen, ligesom en række produktioner i Polen er flyttet til de nye lokaler. Hermed forventes der på sigt opnået en mere rationel og konkurrencedygtig produktion. Første halvår i år vil dog blive belastet af flytteomkostninger og indkøring. De mange nye kvadratmeter i Polen giver således vækstmuligheder for både Tinby, TPI og Ergomat – samt for SP Medical og SP Moulding, der overtager de eksisterende lejemaal i Polen.

Gibo Plast har startet produktion af vakuumformede emner i Polen i første kvartal i 2012, og SP Medical har udvidet sin sprøjte-støbekapacitet i white



rooms. Begge dele er forløbet planmæssigt, men belaster indtjeningen på kort sigt.

Tinby har i Kina udvidet produktionen af PUR-komponenter til kunder i cleantech-industrien. Denne udvidelse forventes fortsat at bidrage positivt til driften i 2012, men belaster resultatet i første halvår.

Gibo Plast har udviklet nye projekter og løsninger for kunder i cleantech-industrien, der forventes at bidrage positivt til salget og indtjeningen i 2012 og fremover.

Gibo Plast har således modtaget ordrer på en række prototyper fra cleantech-industrien. Prototyperne er leveret og erstatter eksisterende metal- og glasfiberløsninger. Der er endvidere modtaget ordrer til løbende leverancer i 2012.

I 1. kvartal 2012 har Gibo Plast fået ny daglig ledelse, idet Lars Ravn Bering er udnævnt til ny administrerende direktør.

Der forventes vækst i forretningsområdet PLASTs omsætning og driftsindtjening i 2012 målt i forhold til 2011. Medico og cleantech aktiviteterne udbygges i Danmark, Polen og Kina. Salgs- og markedsføringsaktiviteterne udbygges globalt.



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2012 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. 31. marts 2012 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for første kvartal i 2012.

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 27. april 2012

Direktion

Frank Gad
Adm. Direktør

Jørgen Hønnerup Nielsen
Økonomidirektør

Bestyrelse

Niels K. Agner
Formand

Erik P. Holm
Næstformand

Erik Christensen

Hans W. Schur

**RESULTATOPGØRELSE (sammendrag)**

TDKK	1. kvartal 2012 (urev.)	1. kvartal 2011 (urev.)	Fuldt år 2011 (rev.)
Omsætning	267.328	249.214	976.805
Produktionsomkostninger	-193.948	-176.304	-696.637
Dækningsbidrag	73.380	72.910	280.168
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	25.665	25.710	96.531
Af- og nedskrivninger	-11.764	-10.871	-43.770
Resultat før finansielle poster (EBIT)	13.901	14.839	52.761
Resultat af finansielle poster	-3.554	-4.766	-18.486
Resultat før skat og minoriteter	10.347	10.073	34.275
Skat af årets resultat	-2.629	-2.216	-8.369
Periodens resultat	7.718	7.857	25.906
SP Group A/S' andel heraf	7.954	6.873	22.832
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk	3,93	3,40	11,28
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk	3,85	3,34	11,11

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

TDKK	1. kvartal 2012 (urev.)	1. kvartal 2011 (urev.)	Fuldt år 2011 (rev.)
Periodens resultat	7.718	7.857	25.906
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder	1.948	-3.259	-872
Andre reguleringer	0	0	-6.705
Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, nt.	7.799	0	-6.705
Anden totalindkomst	9.747	-3.259	-7.577
Totalindkomst	17.465	4.598	18.329
Fordeling af periodens totalindkomst:			
Moderselskabets aktionærer	17.698	3.607	14.651
Minoritetsaktionærer	-233	991	3.678

**BALANCE (sammendrag)**

TDKK	31.03. 2012 (urev.)	31.03. 2011 (urev.)	31.12. 2011 (rev.)
Immaterielle aktiver	120.715	121.684	121.882
Materielle aktiver	314.609	282.672	303.250
Finansielle aktiver	13.029	13.033	13.029
Udskudte skatteaktiver	0	0	1.950
Langfristede aktiver i alt	448.353	417.389	440.111
Varebeholdninger	191.193	166.278	176.929
Tilgodehavender	143.252	158.341	119.064
Likvide beholdninger	34.425	23.526	33.003
Langfristede aktiver bestemt for salg	0	15.837	0
Kortfristede aktiver i alt	368.870	363.982	328.996
Samlede aktiver	817.223	781.371	769.107
Egenkapital inkl. minoriteter	222.896	192.019	205.599
Langfristede forpligtelser	230.680	235.152	231.705
Kortfristede forpligtelser	363.647	354.200	331.803
Samlede passiver	817.223	781.371	769.107

PENGESTRØMSOPGØRELSE (sammendrag)

TDKK	1. kvartal 2012 (urev.)	1. kvartal 2011 (urev.)	Fuldt år 2011 (rev.)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.580	-12.913	66.885
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-19.823	-11.531	-51.852
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.698	-3.739	-13.705
Ændring i likvider	-23.941	-28.183	1.328

EGENKAPITALEN har siden 1. januar udviklet sig således:

TDKK	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer		Egenkapital inkl. minoriteter	
	2012 (urev.)	2011 (urev.)	2012 (urev.)	2011 (urev.)
Saldo 01.01. (efter skat)	191.090	176.217	205.599	190.667
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	7.799	0	7.799	0
Ændring ejerandel, minoritetsinteresser	0	0	-335	-3.294
Indregning af aktie- baseret vederlæggelse	167	48	167	48
Valutakursreguleringer	1.945	-3.266	1.948	-3.259
Resultat (efter skat)	7.954	6.873	7.718	7.857
Saldo 31.03. (efter skat)	208.955	179.872	222.896	192.019



FORRETNINGSMÆSSIGE SEGMENTER

TDKK	Belægning 1. kvartal		Plast 1. kvartal		Øvrige *) 1. kvartal		Koncern 1. kvartal	
	2012 (urev.)	2011 (urev.)	2012 (urev.)	2011 (urev.)	2012 (urev.)	2011 (urev.)	2012 (urev.)	2011 (urev.)
Nettoomsætning	41.020	32.961	227.341	219.409	-1.033	-3.156	267.328	249.214
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	7.514	2.177	21.892	28.021	-3.741	-4.488	25.665	25.710
Af- og nedskrivninger	-2.847	-2.393	-8.325	-7.870	-592	-608	-11.764	-10.871
Resultat før finansielle poster (EBIT)	4.667	-216	13.567	20.151	-4.333	-5.096	13.901	14.839
Finansielle poster							-3.554	-4.766
Resultat før skat							10.347	10.073
Skat af periodens resultat							-2.629	-2.216
Periodens resultat							7.718	7.857
Segmentaktiver	113.529	123.621	642.344	603.195	13.896	18.005	769.769	744.821
Ikke fordelte aktiver							47.454	36.550
							817.223	781.371

*) Øvrige omfatter eliminerings og ikke-fordelte fællesomkostninger



Etablering af warrantordning for selskabets direktion og ledende medarbejdere

Bestyrelsen har den 29. marts 2012 besluttet at etablere en incitamentsordning for selskabets direktion og 22 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 i 2011, hvor programmet blev forelagt. Der udstedes i alt 100.000 stk., hvoraf direktionen tildeles 30.000 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 120 pr. nom. DKK 10 aktier med tillæg af 7,5 % p.a. regnet fra den 1. april 2012, og indtil udnyttelse tidligst kan ske. Udnyttelseskursen er fastsat ud fra børskursen umiddelbart før og efter offentliggørelsen af Årsrapporten den 28. marts 2012.

De udstedte warrants kan benyttes til køb af aktier i selskabet i perioden 1. april 2015 og indtil 31. marts 2018, 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 758.000. 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 0,51 %, en aktiekurs på DKK 102 og under forudsætning af, at de tildelte warrants udnyttes i april 2015. Der tages ikke højde for eventuelle udbyttebetalinger i perioden.

Direktionen og de 22 ledende medarbejdere kan alternativt købe warranterne til markedspris som opgjort oven for mod kontant betaling. Tilbuddet om køb kan benyttes i de kommende 2 måneder.

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.



Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for første kvartal af 2012 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 2011, 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 2012 implementeret Amendments to IFRS 7, IFRS 1 og IAS 12. De nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag har ikke påvirket indregning og måling.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn:

Der er ikke foretaget ændringer i regnskabsmæssige skøn i forhold til note 2 i årsrapporten for 2011.

Fremadrettede udsagn

Denne rapport indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler ledelsens nuværende opfattelse af fremtidige begivenheder og økonomiske resultat. Udsagnene om 2012 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 og Polen. SP Group har datterselskaber i Danmark, Sverige, Tyskland, Holland, Polen, USA, Canada, Brasilien og Kina. SP Group er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og havde ultimo marts 2012 ca. 1.000 medarbejdere.

SP Groups 2 forretningsområder har følgende aktiviteter:

- Belægning
- Plast

