

NASDAQ Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Meddelelse nr. 46 / 2020
12. november 2020
CVR nr. 15701315

Delårsrapport for 3. kvartal 2020

Resumé: SP Group realiserede i de første 3 kvartaler 2020 et EBITDA på DKK 258,6 mio. mod DKK 236,3 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 9,4 %. Omsætningen målt i forhold til samme periode sidste år steg 7,5 % til DKK 1.622,4 mio., og resultatet før skat steg 0,3 % til DKK 138,7 mio. Forventningerne til 2020 som offentliggjort i selskabsmeddelelse nr. 34/2020 præciseres og opjusteres. Der forventes nu en omsætning i 2020 i niveauet DKK 2,1 – 2,2 mia. med en EBITDA margin på 15,5 – 16,0 %.

Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for de første 3 kvartaler 2020.

Delårsrapporten rummer følgende hovedpunkter:

- Omsætningen steg i de første 3 kvartaler 2020 med DKK 112,5 mio. til DKK 1.622,4 mio. svarende til 7,5 % i forhold til samme periode sidste år. Omsætningen er positivt påvirket af tilkøbte virksomheder (DKK 85,4 mio.). I tredje kvartal steg omsætningen med 7,1 %.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i de første 3 kvartaler 2020 DKK 258,6 mio. mod DKK 236,3 mio. i samme periode 2019. Resultatet er positivt påvirket af resultat af tilkøbte virksomheder (DKK 13,3 mio.). Resultatet er negativt påvirket af eksterne due diligence omkostninger med DKK 0,75 mio. i forbindelse med købet af Dan-Hill-Plast A/S. I 3. kvartal voksede EBITDA med DKK 7,6 mio. svarende til 10,5 % i forhold til 3. kvartal 2019.
- Af- og nedskrivninger blev DKK -105,3 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 10,4 mio. i forhold til samme periode sidste år. Af forøgelsen udgør DKK 3,7 mio. afskrivninger i tilkøbte virksomheder.
- Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de første 3 kvartaler 2020 DKK 153,2 mio. mod DKK 141,4 mio. i samme periode 2019. I tredje kvartal blev EBIT DKK 44,4 mio. mod DKK 39,9 mio. i 3. kvartal 2019. En vækst på 11,3 %.
- Resultatet af finansielle poster blev DKK -14,5 mio., hvilket er en forringelse på DKK 11,4 mio. i forhold til samme periode sidste år. Forringelsen skyldes lavere positive kursreguleringer.
- Resultatet før skat blev i de første 3 kvartaler 2020 DKK 138,7 mio. mod DKK 138,3 mio. i samme periode sidste år. I tredje kvartal blev EBT DKK 37,6 mio. mod DKK 38,2 mio. i tredje kvartal 2019.
- Resultatet pr. aktie (udvandet) blev i de første 3 kvartaler 2020 DKK 9,32 mod DKK 9,87 i samme periode i 2019.
- Salget af egne varemærker steg i de første 3 kvartaler 2020 med 11,7 % sammenholdt med samme periode sidste år til DKK 366,2 mio. Egne varemærker udgør fortsat en betydelig del af omsætningen – 22,6 % af periodens omsætning. I tredje kvartal steg salget af egne varemærker med 17,1 % til DKK 119,8 mio.
- Salget til healthcare, cleantech, fødevarerrelaterede og andre krævende industrier steg i perioden, mens automotive oplevede tilbagegang.
- Pengestrømmene fra driften var i de første 3 kvartaler 2020 positive med DKK 253,6 mio., hvor de i samme periode sidste år var positive med DKK 126,8 mio.
- Den nettorentebærende gæld, NIBD, er DKK 629,4 mio. ultimo september 2020 mod DKK 801,1 mio. på samme dato i 2019. Ultimo 2019 var NIBD DKK 875,7 mio. NIBD svarer til 1,9 gange de seneste 12 måneders EBITDA. NIBD er faldet DKK 246,3 mio. i perioden, blandt andet afledt af gennemført rettet emission.
- Den geopolitiske udvikling samt Corona virussets udbredelse og myndighedernes reaktioner gør, at der er betydelig usikkerhed om vort aktivitetsniveau og pengestrømme i de kommende måneder. For nærværende forventer vi at nå en omsætning i 2020 i niveauet DKK 2,1 – 2,2 mia. med en EBITDA margin på 15,5-16,0 % og EBT margin på 8-9 % (tidligere: en omsætning i niveauet DKK 2,0 – 2,2 mia. og en EBITDA margin på 15-16 %).

Frank Gad udtaler: *”Til trods for Corona pandemien, global uro, mange markedsudfordringer og volatile råvarepriser er det lykkedes at øge salget og driftsindtjeningen igen i 3. kvartal. Alle vore 27 fabrikker producerer, har adgang til de nødvendige råvarer, og alle salgskontorer er åbne. Vi har nydt godt af vor eksponering mod industrier, der er relativt modstandsdygtige, og øget vort salg inden for healthcare, cleantech, fødevarerrelaterede og andre krævende industrier. Vi har derudover fortsat vor målrettede M&A-strategi, der giver os flere kunder og ny teknologi, og vi er opsatte på fortsat at agere som konsolidator, når værdiskabende muligheder opstår.”*

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





HOVED- OG NØGLETAL

	3. kvartal 2020 (urev.)	3. kvartal 2019 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2020 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2019 (urev.)	Fuldt år 2019 (rev.)
TDKK undtagen nøgletal					
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	508.029	474.170	1.622.416	1.509.966	2.012.932
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	80.569	72.942	258.561	236.293	307.510
Af- og nedskrivninger	-36.163	-33.040	-105.312	-94.879	-129.681
Resultat før finansielle poster (EBIT)	44.406	39.902	153.249	141.414	177.829
Resultat af finansielle poster	-6.840	-1.705	-14.509	-3.113	-2.436
Resultat før skat	37.566	38.197	138.740	138.301	175.393
Periodens resultat	29.088	30.646	108.393	111.406	140.269
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk			9,35	9,96	12,57
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk			9,32	9,87	12,46
Balance					
Langfristede aktiver			1.282.627	1.161.738	1.218.274
Samlede aktiver			2.145.962	1.922.204	2.058.615
Egenkapital inkl. minoriteter			980.120	665.180	710.402
Investeringer i materielle anlægsaktiver (ekskl. akquisitioner)	54.787	26.202	109.343	86.448	154.997
Arbejdskapital (NWC)					
			427.884	430.412	491.614
Nettorentebærende gæld (NIBD)					
			629.395	801.127	875.677
NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)			1,9	2,6	2,8
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	69.701	29.083	253.615	126.782	158.630
- investeringsaktivitet	-53.089	-25.669	-154.614	-108.248	-180.202
- finansieringsaktivitet	-5.444	-9.328	-33.372	-19.111	8.836
Ændring i likvider	11.168	-5.914	65.629	-577	-12.736
Nøgletal					
Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)	15,9	15,4	15,9	15,6	15,3
Overskudsgrad (EBIT) (%)	8,7	8,4	9,4	9,4	8,8
Resultat før skat i % af omsætning	7,4	8,1	8,6	9,2	8,7
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill, %					11,8
Afkast af investeret kapital ekskl. goodwill, %					11,8
Egenkapitalens forrentning (ROE), ekskl. minoriteter					21,1
Egenkapitalandel ekskl. minoriteter (%)			45,6	34,5	34,4
Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)			45,7	34,6	34,5
Finansiell gearing			0,6	1,2	1,2
Cash flow pr. aktie, DKK			21,79	11,23	14,10
Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK					0,00
Børskurs, ultimo (DKK pr. aktie)			233,00	236,00	242,00
Indre værdi pr. aktie, ultimo (DKK)			79,87	59,08	63,51
Børskurs/indre værdi, ultimo			2,92	3,99	3,81
Antal aktier, ultimo			12.490.000	11.390.000	11.390.000
Heraf egne aktier, ultimo			247.849	168.959	242.594
Gennemsnitligt antal medarbejdere			2.189	2.085	2.114

Nøgletal er opgjort i overensstemmelse med Finansforeningens 'Anbefalinger og Nøgletal'. Definitioner kan findes i årsrapporten for 2019 side 69.



LEDELSESBERETNING

KOMMENTARER TIL PERIODENS UDVIKLING

I de første 3 kvartaler oplevede vi fortsat fremgang i afsætningen til mange kunder på tværs af brancher og geografi. Størst er fremgangen i udlandet, hvor vor afsætning voksede med 17,2 % i de første 9 måneder. Afsætningen til vore danske kunder faldt med 9,2 %.

Salget i udlandet steg 17,5 % målt i lokale valutaer.

Ændring i forhold til samme periode 2019 fordelt på kundegrupper:

	3. kvartal 2020	Akk. 3. kv. 2020
Healthcare	3,0 %	9,0 %
Cleantech	16,0 %	4,1 %
Fødevarerrelaterede	3,2 %	3,7 %
Automotive	-23,7 %	-24,2 %
Andre krævende industrier	10,6 %	23,3 %
Heraf egne varemærker	17,1 %	11,7 %

Den væsentligste del af ændringen i omsætningen i de første 3 kvartaler skyldes højere volumen. Ændrede valutakurser bidrager med ca. minus DKK 2,6 mio. (lavere SEK, RMB og uændret USD) svarende til 0,2 % af omsætningen.

Tilkøbte aktiviteter har bidraget med ca. DKK 85,4 mio. til omsætningsstigningen i de første 9 måneder.

Den organiske vækst opgjort i lokale valutaer er ca. 2,0 % i de første 9 måneder. I tredje kvartal er den ca. 5,1 %.

Salget til healthcare industrien steg med 9,0 % målt i forhold til samme periode sidste år til DKK 474,7 mio. og udgør nu 29,3 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til cleantech industrien steg med 4,1 % til DKK 523,3 mio. og udgør nu 32,3 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til fødevarerrelaterede industrier steg med 3,7 % til DKK 212,4 mio. og udgør nu 13,1 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til automotive faldt med 24,2 % og udgør nu DKK 63,8 mio. svarende til 3,9 % af omsætningen.

Salget til andre krævende industrier steg med 23,3 % til DKK 348,2 mio. og udgør nu 21,5 % af omsætningen.

Salget af egne varemærker steg 11,7 % og udgør nu 22,6 % af den samlede omsætning.

Der var tilbagegang i salget af guide wires fra SP Medical på 6,2 %.

Der var fremgang i salget af ergonomi produkter fra Ergomat på 35,0 %. I tredje kvartal var Ergomats vækst 35,7 %. Fremgangen er drevet af nye innovative løsninger og produkter, bedre markedsmuligheder og større salgstyrke. Denne vækst bidrager til den højere driftsindtjening.

Der var tilbagegang i salget af staldventilationskomponenter fra TPI på 9,1 %.

MedicoPack oplevede en vækst i salget af medico emballage på 6,3 %.

Tinby Skumplast, MM Composite, Dan-Hill-Plast, Ulstrup Plast og Nycopac oplevede sammen med SP Moulding vækst i salget af egne produkter på 8,9 % - "industrielle standardkomponenter" - der samlet beløb sig til DKK 97,4 mio.

SP Group fortsætter den intensiverede markedsføring over for både eksisterende og potentielle kunder. Der er i årets første 9 måneder opnået tilgang af nye kunder. Samtidig arbejdes der aktivt med den fortsatte udvikling og markedsføring af en række nye løsninger til blandt andet healthcare, cleantech og fødevarerrelaterede industrier, hvor der vurderes at være et attraktivt vækstpotentiale.

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

Salget i udlandet udgør 68,7 % af omsætningen (mod 62,9 % i de første 9 måneder i 2019).

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 indkøbs- og omstillingstider i produktionen. Den igangværende LEAN proces fortsætter med fokus på at forbedre processer og flow samt styrke organisationens kompetencer.



72 % af Koncernens medarbejdere er nu ansat i udlandet.

I de første 9 måneder steg antallet af medarbejdere med 24 personer.

De nye medarbejdere er ansat i Danmark (34), USA (15) og Slovakiet (7). Der er en nettoreduktion på 32 personer i resten af verden. Udvidelsen af medarbejderstyrken i Danmark skyldes købet af Dan-Hill-Plast A/S.

Ultimo september 2020 var der 2.205 medarbejdere i SP Group globalt.

Volatile råvarepriser samt hyppige Corona relaterede force majeure krav fra vore leverandører har påvirket EBITDA negativt i de første 9 måneder. Vi forventer, at råvareprisstigningerne – med forsinkelse – sendes videre til kunderne.

Alle vore 27 fabrikker i Europa, Nordamerika og Asien producerer og har adgang til nødvendige råvarer. Alle salgskontorer er åbne, og godt 95 % af de ansatte arbejder. Vi er ikke på 100 %, fordi Danmark, Polen, USA, Kina og Slovakiet delvist har eller har haft lukket skoler og børnehaver, så nogle medarbejdere går hjemme og passer børn.

På alle vore lokationer er der selvfølgelig iværksat en stribe nye tiltag for at sikre, at folk holder afstand, og at hygiejnen hele tiden er i top.

Det største afbræk til dato har vi haft i Kina. Vi lukkede planmæssigt vore 3 fabrikker i uge 5 på grund af det kinesiske nytår, men myndighederne valgte at forlænge lukningen ind i uge 6 og uge 7. Først i uge 8 startede produktionen op igen med halvdelen af medarbejderne, og siden slutningen af februar har de kinesiske fabrikker kørt normalt. Der har været – og er – stadig udfordringer, især forsinkelser på leverancer ind og ud af Kina, men kunderne er meget opsatte på at hente det ind, som de kom bagud under Corona-krisen.

Vi har ikke haft afbrydelser i produktionen i andre lande på grund af Corona.

På kundesiden er vi begunstiget af, at SP Group ikke er særlig eksponeret mod de sektorer og brancher, der er hårdest ramt under Corona-krisen.

Vor største sektor er Cleantech, der aftager en tredjedel af SP Groups salg. Den sektor ser indtil videre ud til at være ret upåvirket af Corona, og den grønne omstilling har uændret høj prioritet verden over.

Også vor næststørste kundesektor – Healthcare – ser ud til at være gået nogenlunde fri af Corona-krisen. Tilsvarende gælder for den tredje store sektor med fødevareproducenter og

fødevarerelaterede industrier, selvom flere kunder har været tvangslukket af myndighederne for at undgå smittespredning.

Salget til Automotive har derimod været hårdt ramt, fordi Corona har lukket mange fabrikker, der fremstiller biler og andet rullende materiel.

I Andre krævende industrier er billedet meget broget.

Geografisk er der store forskelle på, hvordan kunderne er påvirket. Vore kunder i Italien, Frankrig og Spanien har været lukket ned, fordi myndighederne lukkede samfundene ned. Det samme gælder for en række kunder i USA, Indien og Brasilien.

Der er også dele af koncernen, der har fået mere travlt på grund af Corona: Ergomats DuraStripe® produkter bruges normalt til at fremme sikkerhed og arbejdsmiljø i industrien. Nu er DuraStripe® med til at sikre, at folk holder behørig afstand, bruger de rigtige værnemidler og i øvrigt er med til at begrænse smittespredningen i det offentlige rum.

Et andet eksempel er plexiglas løsninger fra PlexxOpido, som skaber afstand mellem kunder og kassemedarbejdere i supermarkeder og andre butikker.

Et tredje eksempel er internet forretninger, der vokser hastigt og derfor har brug for Ergomats ergonomiske gulvløsninger for at sikre et godt og sikkert arbejdsmiljø til det stigende antal medarbejdere.

SP Group er selvfølgelig påvirket af Corona-krisen, men vi sælger, producerer og leverer hver dag. Forsyningskæderne er intakte. Vi har ikke haft tab på udestående fordringer og regner heller ikke med at få det.

SP Group har ikke anvendt de danske støtteordninger, fordi vi ikke har haft brug for dem. Vor likviditet er positivt påvirket med ca. DKK 26,5 mio. som følge af udskudt afregning af moms og A-skat.

Men det er svært at sige noget meningsfyldt om fremtiden i en verden, hvor Corona-krisen raser på forskellige stadier i de enkelte lande, og hvor situationen udvikler sig så hurtigt.

SP Group har ultimo april 2020 optaget et nyt lån på DKK 50 mio. til markedsrente i Jyske Bank til finansiering af købet af Dan-Hill-Plast A/S. Lånet tilbagebetales over 6 år.



SP Group har derudover fået prolongeret sine kreditfaciliteter hos de primære banker frem til foråret 2021. De finansielle covnants er uændrede:

- Den nettorentebærende gæld (NIBD) må maksimalt udgøre 3,5 gange de seneste 12 måneders EBITDA; dog op til 4,0 gange EBITDA i de første 2 kvartaler efter en lånefinansieret akquisition.
- Egenkapitalandelen skal altid være mindst 25 %.

Ultimo 2020 forventes NIBD/EBITDA på under 3,0.

SP Group udstedte den 3. juni 2020 1,1 mio. styk nye aktier i en rettet emission uden fortegningsret.

Aktierne blev solgt til markedskurs (kurs 200) og tilførte SP Group DKK 220 mio. brutto, og efter fradrag for omkostninger til emissionen DKK 214,5 mio. De udbudte aktier blev overtegnet.

I juni og august 2020 har selskabet solgt 134.028 stk. egne aktier i forbindelse med indløsning af warrantter fra 2017 warrantprogrammet. Selskabet har herved fået tilført DKK 25,4 mio. kontant i egenkapital.

SP Group har som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 37/2020 iværksat et nyt aktietilbagekøbsprogram for DKK 40 mio., der løber til den 10. april 2021. Formålet er afdækning af warrantter.

SP Group arbejder målrettet med at fortsætte den offensive M&A-strategi, hvor værdiskabende opkøb bidrager til øget skala og diversificering. Koncernens erfaringer med opkøb hen over de seneste år har gjort os i stand til effektivt at realisere synergier, resulterende i vækst på både top- og bundlinje.

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Nettoomsætningen udgjorde i de første 9 måneder af 2020 DKK 1.622,4 mio. mod DKK 1.510,0 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 7,5 %. Heraf hidrører ca. 5,3 procentpoint fra tilkøbte virksomheder og aktiviteter. Ændrede valutakurser har påvirket omsætningen negativt med ca. 0,2 procentpoint.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) udgjorde i de første 9 måneder af 2020 DKK 258,6 mio. mod DKK 236,3 mio. i samme periode i 2019. Heraf hidrører DKK 13,3 mio. fra tilkøbte virksomheder og aktiviteter.

EBITDA marginen blev 15,9 % mod 15,6 % i de første 3 kvartaler 2019.

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de første 9 måneder af 2020 DKK 153,2 mio. mod DKK 141,4 mio. i samme periode sidste år. EBIT-margin var uændret 9,4 % i de første 9 måneder.

Resultatet af finansielle poster blev i de første 9 måneder af 2020 DKK minus 14,5 mio., hvilket er en forringelse på DKK 11,4 mio. målt i forhold til samme periode sidste år. Forringelsen skyldes lavere positive kursreguleringer.

Resultatet før skat blev i de første 9 måneder af 2020 et overskud på DKK 138,7 mio. mod et overskud på DKK 138,3 mio. i samme periode sidste år.

Skatteprocenten er steget til 21,9 % fra 19,5 %.

Koncernens balance udgjorde DKK 2.146,0 mio. ultimo september 2020 mod DKK 1.922,2 mio. ultimo september 2019 og DKK 2.058,6 mio. ultimo september 2019. Soliditeten udgjorde 45,7 % ultimo september 2020 (mod 34,6 % ultimo september 2019 og 34,5 % ultimo 2019).

Balancen er i årets første 9 måneder vokset med DKK ca. 87,3 mio., hvoraf DKK 94,0 mio. vedrører købet af Dan-Hill-Plast; fald i brutto arbejdskapitalen (DKK 63,3 mio.), stigning i likvider (DKK 65,6 mio.), fald i immaterielle aktiver (DKK 4,1 mio.), en nedbringelse af materielle aktiver (DKK 4,9 mio.) og en stigning i finansielle aktiver (DKK 0,7 mio.).

Den rentebærende gæld (netto) udgjorde DKK 629,4 mio. ultimo september 2020 mod DKK 875,7 mio. primo 2020 og DKK 801,1 mio. ultimo september 2019.

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 329,8 mio. NIBD/EBITDA var ultimo 2019 2,8. Der er fortsat stort fokus på at få nedbragt den rentebærende gæld ved at øge pengestrømmene fra driften.

Egenkapitalen er i 9 måneders perioden negativt påvirket af valutakursregulering af de udenlandske selskaber (DKK 30,2 mio.) samt negativt påvirket af værdiregulering af finansielle instrumenter, indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, primært terminkontrakter (PLN mod EUR, DKK 19,3 mio.).

Egenkapitalen er endvidere negativt påvirket af køb af egne aktier for netto DKK 4,2 mio. i perioden.

Egenkapitalen er positivt påvirket af udstedelsen af 1,1 mio. stk. nye aktier med et nettoprovener på DKK 214,5 mio.



Egenkapitalen udgør DKK 980,1 mio. ultimo september 2020 (DKK 665,2 mio. ultimo september 2019 og DKK 710,4 mio. ultimo 2019).

Egenkapitalen steg DKK 269,7 mio. i de første 9 måneder 2020.

Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev DKK 253,6 mio. i årets første 9 måneder 2020, hvilket er DKK 126,8 mio. højere end i samme periode i 2019.

Der blev i årets første 9 måneder anvendt DKK 109,8 mio. til investeringer, anvendt netto DKK 76,5 mio. til nedbringelse af langfristede lån, anvendt netto DKK 4,2 mio. på køb af egne aktier, ændring i deposita DKK -0,8 mio., køb af dattervirksomhed DKK -44,8 mio., ændring i kortfristet bankgæld DKK -166,4 mio. samt udstedelse af nye aktier tilførte selskabet DKK 214,5 mio. netto. Ændringen i likviditeten blev derfor DKK 65,6 mio.

Det er ledelsens opfattelse, at selskabet fortsat har et godt kapitalberedskab i forhold til selskabets drift og tilstrækkelig likviditet til at opfylde selskabets nuværende og fremtidige forpligtigelser. Selskabet har et langvarigt, godt og konstruktivt samarbejde med sine finansielle samarbejdspartnere, hvilket forventes at fortsætte.

FORVENTNINGER TIL RESTEN AF 2020

Den globale økonomi vokser næppe i 2020, og den er fortsat skrøbelig og mærket af politisk og økonomisk uvished. Nærmarkederne i Europa har bekymrende store underskud på de offentlige finanser og stor gæld. Udbruddet af Corona virus i Kina, der efterfølgende har spredt sig til resten af verden, kan fortsat få betydelig negativ indflydelse på verdensøkonomien og på vore kunder og leverandører – og dermed på udviklingen i SP Group.

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

Handelshindringer mellem USA og EU samt mellem USA og Kina kan få stærk negativ indflydelse på verdensøkonomien og dermed på udviklingen i SP Group. Et højere renteniveau vil ligeledes have negativ indflydelse på udviklingen i SP Group. En permanent lavere USD kurs vil have negativ indflydelse på udviklingen i SP Group.

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

løsninger forventes at bidrage til vækst og indtjening.

Der opretholdes et højt investeringsniveau i resten af 2020. Den største enkelte investering forventes foretaget i cleantech aktiviteterne.

Afskrivningerne forventes realiseret på et højere niveau end i 2019, blandt andet som følge af de betydelige investeringer, der er gennemført i 2019 og 2020 og virksomhedsovertagelse.

De finansielle udgifter forventes realiseret på et højere niveau end i 2019.

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

Den geopolitiske udvikling samt Corona virussets udbredelse og myndighedernes reaktioner gør, at der er betydelig usikkerhed om vort aktivitetsniveau og pengestrømme i de kommende måneder.

For nærværende forventer vi at nå en omsætning i 2020 i niveauet DKK 2,1 – 2,2 mia. med en EBITDA margin på 15,5-16,0 % og en EBT margin på 8-9 %. Dette er en præcisering og opjustering af de tidligere forventninger (omsætning i niveauet DKK 2,0 – 2,2 mia. med en EBITDA margin på 15-16 %).

Usikkerheden er fortsat meget høj, og betydelige ændringer i forudsætningerne for forventningerne kan stadig forekomme i resten af året.

ØVRIGE FORHOLD OG BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS UDLØB

Den 30. april 2020 overtog SP Group A/S Dan-Hill-Plast A/S i Hornsyld, Danmark.

Dan-Hill-Plast A/S er en avanceret rotationsstøbevirksomhed med produktion og montage i Hornsyld. Dan-Hill-Plast har rødder tilbage til 1957. Virksomheden er vokset stærkt og fremstår i dag som en af de førende rotationsstøbevirksomheder i Skandinavien med en eksportandel på ca. 40 % af omsætningen. Dan-Hill-Plast producerer som underleverandør til krævende industrivirksomheder produkter til mange industrier. Desuden udvikler, sælger og producerer Dan-Hill-Plast egne produkter i form af fendere til skibe og både i brandet Dan-Fender, der sælges globalt. Virksomheden er certificeret efter ISO 9001. Den dygtige ledelse og de engagerede medarbejdere fortsætter. Købet er meddelt i selskabsmeddelelse nr. 25/2020. Købesummen er specificeret i note på side 13.



Primo 2020 blev Accoats fabrik i Brasilien lukket grundet ændrede markedsforhold.

Corona situationen har forhindret, at vi har kunnet afvikle selskabet, idet myndighederne har holdt lukket.

Afviklingen af fabrikken i Brasilien har ikke påvirket periodens resultat.

I Kina er opbygningen af Gibos nye fabrik forsinket som følge af Corona pandemien med højere omkostninger til følge, idet vi fortsat producerer i Europa og leverer i Kina. Vi forventer nu, at produktionen i Kina starter ved udgangen af 2020.

I 2021 udbygges den nye fabrik i Kina med rotationsstøbning. Maskinerne er under fremstilling i USA og forventes at ankomme i Kina i første halvår 2021.

Hos Ulstrup Plast i Slovakiet er vi blevet færdige med at udbygge faciliteterne til gavn for både eksisterende og nye kunder, og som gør os i stand til at fortsætte den positive vækst.



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse, direktion og øvrig koncernledelse har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2020 for SP Group A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34, *Præsentation af delårsregnskaber*, som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af Koncernens aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for de første 3 kvartaler af 2020.

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 12. november 2020

Direktion og øvrig koncernledelse

Frank Gad
Adm. Direktør

Søren Ulstrup
Direktør

Lars Ravn Bering
Direktør

/Tilde Kejlhof
CFO/Koncernøkonomichef

Bestyrelse

Hans W. Schur
Formand

Erik P. Holm
Næstformand

Hans-Henrik Eriksen

Bente Overgaard



RESULTATOPGØRELSE (sammendrag)

TDKK	3. kvartal 2020 (urev.)	3. kvartal 2019 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2020 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2019 (urev.)	Fuldt år 2019 (rev.)
Omsætning	508.029	474.170	1.622.416	1.509.966	2.012.932
Produktionsomkostninger	-352.353	-323.817	-1.115.809	-1.027.329	-1.370.187
Dækningsbidrag	155.676	150.353	506.607	482.637	642.745
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	80.569	72.942	258.561	236.293	307.510
Af- og nedskrivninger	-36.163	-33.040	-105.312	-94.879	-129.681
Resultat før finansielle poster (EBIT)	44.406	39.902	153.249	141.414	177.829
Resultat af finansielle poster	-6.840	-1.705	-14.509	-3.113	-2.436
Resultat før skat	37.566	38.197	138.740	138.301	175.393
Skat af periodens resultat	-8.478	-7.551	-30.347	-26.895	-35.124
Periodens resultat	29.088	30.646	108.393	111.406	140.269
Fordeling af periodens resultat:					
Moderselskabets aktionærer	28.894	30.593	108.430	111.437	140.188
Minoritetsaktionærer	104	53	-37	-31	81
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk			9,35	9,96	12,57
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk			9,32	9,87	12,46

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

TDKK	3. kvartal 2020 (urev.)	3. kvartal 2019 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2020 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2019 (urev.)	Fuldt år 2019 (rev.)
Periodens resultat	29.088	30.646	108.393	111.406	140.269
<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>					
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder	-13.308	-4.498	-30.202	-5.511	3.546
Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-13.539	-20.186	-19.323	-10.539	12.131
Anden totalindkomst	-26.847	-24.684	-49.525	-16.050	15.677
Totalindkomst	2.241	5.962	58.868	95.356	155.946
Fordeling af periodens totalindkomst:					
Moderselskabets aktionærer	2.143	5.919	58.922	95.424	155.879
Minoritetsaktionærer	98	43	-54	-68	67
Resultat pr. aktie, DKK pr. stk.			5,08	8,52	13,98
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. stk.			5,06	8,44	13,86

**BALANCE (sammendrag)**

	30.09. 2020 (urev.)	30.09. 2019 (urev.)	31.12. 2019 (rev.)
TDKK			
Immaterielle aktiver*	295.368	277.494	264.007
Materielle aktiver	983.527	879.877	951.355
Finansielle aktiver	1.972	1.546	1.152
Udskudte skatteaktiver	1.760	2.821	1.760
Langfristede aktiver i alt	1.282.627	1.161.738	1.218.274
Varebeholdninger	444.563	414.642	488.843
Tilgodehavender*	304.437	284.959	302.792
Likvide beholdninger	114.335	60.865	48.706
Kortfristede aktiver i alt	863.335	760.466	840.341
Samlede aktiver	2.145.962	1.922.204	2.058.615
Egenkapital inkl. minoriteter	980.120	665.180	710.402
Langfristede forpligtelser	588.913	541.065	573.462
Kortfristede forpligtelser*	576.929	715.959	774.751
Samlede passiver	2.145.962	1.922.204	2.058.615

* Der henvises til note 3 og 4 på side 16, udvikling i goodwill og dagsværdi af afledte finansielle instrumenter.


PENGESTRØMSOPGØRELSE

	3. kvartal 2020 (urev.)	3. kvartal 2019 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2020 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2019 (urev.)	Fuldt år 2019 (rev.)
TDKK					
Resultat før finansielle poster (EBIT)	44.406	39.902	153.249	141.414	177.829
Af- og nedskrivninger	36.163	33.040	105.312	94.879	129.681
Aktiebaseret vederlæggelse	162	186	518	515	702
Kursreguleringer mv.	-12.650	-5.391	-25.782	-5.680	-1.430
Ændring i arbejdskapital	16.789	-26.989	48.567	-53.072	-83.690
Betalte renteomkostninger, netto	-5.055	-6.247	-14.005	-18.506	-23.528
Modtaget/betalt skat	-10.114	-5.418	-14.244	-32.768	-40.934
Pengestrøm fra driftsaktivitet	69.701	29.083	253.615	126.782	158.630
Køb af dattervirksomhed	0	0	-44.792	-26.139	-17.778
Køb af immaterielle aktiver, netto	1.698	-1.020	-3.099	-3.164	-8.490
Køb af materielle aktiver, netto	-54.787	-24.649	-106.723	-78.945	-153.934
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-53.089	-25.669	-154.614	-108.248	-180.202
Udbytte til minoritetsaktionærer	0	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	-26.892	-26.994
Ændring, Depositum	-75	-12	-820	1.455	170
Køb af egne aktier	-3.067	-15.944	-29.590	-50.392	-68.516
Salg af egne aktier	15.081	8.372	25.385	25.490	26.886
Kapitaludvidelse	-324	0	214.537	0	0
Salg af warrants	0	0	0	1.072	1.072
Optagelse af langfristede lån	38	0	72.401	70.000	156.693
Afdrag på langfristede forpligtelser	-21.191	-36.080	-148.889	-113.122	-152.540
Ændring i kortfristet bankgæld	4.094	34.336	-166.396	73.278	72.065
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-5.444	-9.328	-33.372	-19.111	8.836
Ændring i likvider	11.168	-5.914	65.629	-577	-12.736
Likvider primo	103.167	66.779	48.706	61.442	61.442
Likvider ultimo	114.335	60.865	114.335	60.865	48.706



EGENKAPITALEN har siden 1. januar udviklet sig således:

TDKK	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer		Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		Egenkapital inkl. minoriteter	
	2020 (urev.)	2019 (urev.)	2020 (urev.)	2019 (urev.)	2020 (urev.)	2019 (urev.)
Saldo 01.01.	707.987	617.683	2.415	2.348	710.402	620.031
Periodens resultat	108.430	111.437	-37	-31	108.393	111.406
Anden totalindkomst:						
Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber	-30.185	-5.474	-17	-37	-30.202	-5.511
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	-19.323	-10.539	0	0	-19.323	-10.539
Anden totalindkomst i alt	-49.508	-16.013	-17	-37	-49.525	-16.050
Totalindkomst for perioden	58.922	95.424	-54	-68	58.868	95.356
Aktiebaseret vederlæggelse	518	515	0	0	518	515
Salg af warrants	0	1.072	0	0	0	1.072
Køb af egne aktier	-29.590	-50.392	0	0	-29.590	-50.392
Salg af egne aktier	25.385	25.490	0	0	25.385	25.490
Udbetalt udbytte	0	-26.892	0	0	0	-26.892
Kapitaludvidelse	214.537	0	0	0	214.537	0
Tilgang ved køb af virksomhed	0	0	0	0	0	0
Andre reguleringer	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere	210.850	-50.207	0	0	210.580	-50.207
Saldo 30.09.	977.759	662.900	2.361	2.280	980.120	665.180



Koncernen har den 30. april 2020 overtaget alle aktierne i det danske selskab **Dan-Hill-Plast A/S**, som er en produktionsvirksomhed med speciale i rotationsstøbning af teknisk plast.

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

	TDKK
Kundekartotek	12.000
Materielle aktiver	36.962
Varebeholdning	9.443
Ordrebeholdning	869
Tilgodehavende fra salg	8.528
Andre tilgodehavender	804
Likvider	3.367
Udskudt skat	-5.103
Andre hensættelser	-453
Leverandørgæld	-2.952
Selskabsskat	-1.202
Anden gæld	-4.177
Overtagne nettoaktiver	58.086
Goodwill	23.639
Samlet købsvederlag	81.725
Kontant købsvederlag	48.158
Gældsbreve	14.442
Leasing forpligtelse	19.125
Samlet købsvederlag	81.725

EBITDA udgjorde ca. DKK 6,2 mio. i seneste regnskabsår i den overtagne virksomhed. Efter hensyntagen til lejen på den overtagne ejendom og øvrige normaliseringer lå EBITDA i niveauet DKK 12,5 mio.

EBITDA i de første 4 måneder af 2020 har udgjort ca. DKK 3,4 mio.

Købsvederlaget udgør TDKK 81.725, hvoraf TDKK 48.158 er betalt kontant.

Der er udstedt gældsbreve på nominelt TDKK 15.000, som forfalder i perioden 2021-2022. Det diskonterede beløb udgør TDKK 14.442.

Samtidig med købet af selskabet er der som en del af aftalen indgået aftale om leje og køb af produktionsejendommen, hvorfra Dan-Hill-Plast driver sin virksomhed. Ejendommen indgår i materielle anlægsaktiver i købesumfordelingen (leasingaktiv) og den tilhørende leasingforpligtelse indgår som en del af købsvederlaget.

Købsomkostninger er foreløbigt opgjort til ca. DKK 0,75 mio., som er omkostningsført i 2020.

Efter indregning af identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen foreløbigt opgjort til TDKK 23.639. Goodwill repræsenterer den forventede værdi af synergier og knowhow ved sammenlægningen med SP Group. Goodwill er ikke skattemæssigt afskrivningsberettiget.



Warrantordning for selskabets direktion og ledende medarbejdere

Der er ikke udstedt warranter i 2020.

Der er indløst 134.028 stk. warranter i juni og august 2020.

Der eksisterer herefter programmer på 11.535 warrants (2016 programmet), der kan udnyttes fra 2019, 208.200 warrants (2017 programmet), der kan udnyttes fra 2020, 207.500 warrants (2018 programmet), der kan udnyttes fra 2021, og 240.000 warrants (2019 programmet), der kan udnyttes fra 2022.

Fratræder deltagerne fra det selskab i koncernen, hvor vedkommende er ansat, reduceres antallet af warrants forholdsmæssigt således, at der tages højde for, at deltageren kun har haft tilknytning til koncernen i den del af ordningens løbetid. Dette gælder dog ikke, hvis deltagerne har købt og betalt warranterne.



Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for de første 3 kvartaler af 2020 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 2019, 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 2020 implementeret følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS om begrebsrammen for IFRS
- Amendments to IFRS 3 om definition af en virksomhedssammenslutning
- Amendments to IAS 1 and IAS 8 om definition af væsentlighed
- Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 om IBOR-reformen

SP Group A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2020. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2020 eller forventes at påvirke SP Group A/S.

Note 2. Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved udarbejdelsen af delårsregnskabet har ledelsen foretaget regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af anvendt regnskabspraksis og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af delårsrapporten som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2019. Der henvises til omtale af dette i note 2 i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2019.

Nedskrivningstest

Pr. 30. september 2020 har ledelsen vurderet, at der ikke er indikation for værdiforringelse af immaterielle aktiver, herunder goodwill.



Note 3. Immaterielle aktiver Goodwill

TDKK	30.09. 2020 (urev.)	30.09. 2019 (urev.)	31.12. 2019 (rev.)
Kostpris 1. januar	200.853	196.071	196.071
Kursregulering	-717	693	333
Tilgang ved køb af virksomhed	23.639	12.171	4.449
Tilgang	0	0	0
Kostpris 30. september	223.775	208.935	200.853
Af- og nedskrivninger 1. januar	1.861	1.861	1.861
Nedskrivninger	0	0	0
Kursregulering	0	0	0
Kostpris 30. september	1.861	1.861	1.861
Regnskabsmæssig værdi 30. september	221.914	207.074	198.992

Note 4. Dagsværdi måling af finansielle instrumenter

Nedenfor er oplyst de for koncernen relevante oplysningskrav i relation til koncernens valutaterminskontrakter.

Afledte finansielle instrumenter måles i henhold til en anerkendt værdiansættelsesmetode, hvor alle væsentlige data er baseret på observerbare markedsdata, dvs. niveau 2.

TDKK	30.09. 2020 (urev.)		30.09. 2019 (urev.)		31.12. 2019 (rev.)	
Finansielle aktiver	Dags- værdi	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regn- skabs- mæssig værdi
Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	4.565	4.565	770	770	27.777	27.777

Med henblik på at afdække valutarisikoen på fremtidige varesalg i EUR fra de polske virksomheder er der i overensstemmelse med koncernens valutapolitik, som er godkendt af bestyrelsen, indgået afledte finansielle kontrakter, som afdækker en andel af valutarisikoen på disse salg i en periode på op til 4 år.



Fremadrettede udsagn

Denne rapport indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler ledelsens nuværende opfattelse af fremtidige begivenheder og økonomiske resultat. Udsagnene om 2020 og årene fremover er i sagens natur forbundet med usikkerhed, og SP Groups faktiske resultater kan derfor afvige fra forventningerne. Forhold, som kan medføre, at de opnåede resultater afviger fra forventningerne, er blandt andre, men ikke udelukkende, ændringer i Koncernens aktiviteter, råvarepriser, valutakurser, pandemier og konjunkturer. Denne delårsrapport er ikke en opfordring til at købe eller sælge aktier i SP Group A/S.

Om SP Group

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

SP Group er en førende leverandør af plastforarbejdede emner til industrien og har et stigende salg og en voksende produktion fra egne fabrikker i Danmark, Kina, USA, Letland, Slovakiet, Sverige, Finland og Polen. SP Group har desuden salgs- og serviceselskaber i Sverige, Norge, Holland, og Canada. SP Group er noteret på NASDAQ Copenhagen A/S og havde ultimo september 2020 ca. 2.200 medarbejdere og ca. 2.600 navnenoterede aktionærer.

*Tinby støber sæde og ryg til denne
DRY stol for Randers+Radius. DRY
stolen har vundet German Design
Award Gold 2020.*

