

Delårsrapport for 3. kvartal 2021

Resumé: SP Group realiserede i de første 3 kvartaler 2021 en omsætning på DKK 1.838,8 mio. mod DKK 1.622,4 mio. i samme periode sidste år, hvilket svarer til en stigning på 13,3 %. EBITDA steg 22,5 % til DKK 316,8 mio. mod DKK 258,6 mio. i samme periode sidste år, og resultatet før skat steg 38,7 % til DKK 192,4 mio. De opjusterede forventninger til 2021 som offentliggjort i selskabsmeddelelse nr. 53/2021 øges. Der forventes nu en vækst i 2021 i omsætningen på 11-15 % (tidligere 8-14 %) med en EBITDA margin på 17-18 % (tidligere 16-18 %) og en EBT margin på 10-12 % (tidligere 9-12 %).

Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for de første 3 kvartaler 2021. Delårsrapporten rummer følgende hovedpunkter:

- Omsætningen steg i de første 3 kvartaler 2021 med DKK 216,4 mio. til DKK 1.838,8 mio. svarende til 13,3 % i forhold til samme periode sidste år. Omsætningen er positivt påvirket af tilkøbte virksomheder (DKK 38,2 mio.). I 3. kvartal voksede omsætningen med 18,2 %.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i de første 3 kvartaler 2021 DKK 316,8 mio. mod DKK 258,6 mio. i samme periode 2020. Resultatet er positivt påvirket af resultat af tilkøbte virksomheder (DKK 6,5 mio.). Resultatet er negativt påvirket af eksterne due diligence omkostninger med DKK 0,6 mio. i forbindelse med købet af Jollmax Coating Oy, Neptun Plast A/S og Atlantic Floats Denmark A/S. I 3. kvartal voksede EBITDA med DKK 25,8 mio., svarende til 32,0 % i forhold til 3. kvartal 2020.
- Af- og nedskrivninger blev DKK -113,5 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 8,2 mio. i forhold til samme periode sidste år. Af forøgelsen udgør DKK 2,0 mio. afskrivninger i tilkøbte virksomheder.
- Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de første 3 kvartaler 2021 DKK 203,2 mio. mod DKK 153,2 mio. i samme periode 2020. En vækst på 32,6 %. I 3. kvartal blev EBIT DKK 67,4 mio. mod DKK 44,4 mio. i 3. kvartal 2020. En vækst på 51,7 %.
- Resultatet af finansielle poster blev DKK -10,9 mio., hvilket er en forbedring på DKK 3,6 mio. i forhold til samme periode sidste år. Forbedringen skyldes positive kursreguleringer.
- Resultatet før skat blev i de første 3 kvartaler 2021 DKK 192,4 mio. mod DKK 138,7 mio. i samme periode sidste år. En vækst på 38,7 %. I 3. kvartal blev EBT DKK 62,9 mio. mod DKK 37,6 mio. i 3. kvartal 2020. En vækst på 67,3 %.
- Resultatet pr. aktie (udvandet) blev i de første 3 kvartaler 2021 DKK 12,24 mod DKK 9,32 i samme periode i 2020. En vækst på 31,3 %.
- Salget af egne varemærker steg i de første 3 kvartaler 2021 med 30,6 % sammenholdt med samme periode sidste år til DKK 478,2 mio. Egne varemærker udgør en stigende del af omsætningen, 26,0 % af periodens omsætning. I 3. kvartal steg salget af egne varemærker med 34,6 % til DKK 161,3 mio.
- Salget til healthcare, fødevarerrelaterede, automotive og andre krævende industrier steg i perioden, mens cleantech oplevede en mindre tilbagegang.
- Pengestrømmene fra driften var i de første 3 kvartaler 2021 positive med DKK 197,7 mio., hvor de i samme periode sidste år var positive med DKK 253,6 mio.
- Den nettorentebærende gæld, NIBD, er DKK 753,8 mio. ultimo september 2021 mod DKK 629,4 mio. på samme dato i 2020. Ultimo 2020 var NIBD DKK 686,1 mio. NIBD svarer til 1,8 gange de seneste 12 måneders EBITDA. NIBD er steget DKK 67,7 mio. i de første 3 kvartaler 2021.
- Der forventes nu en vækst i 2021 i omsætningen på 11-15 % (tidligere 8-14 %) med en EBITDA margin på 17-18 % (tidligere 16-18 %) og en EBT margin på 10-12 % (tidligere 9-12 %), men Corona virussets udbredelse og myndighedernes reaktioner gør, at der fortsat er stor usikkerhed om vort aktivitetsniveau og pengestrømme i de kommende måneder.

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 29 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, 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 2021 (urev.)	3. kvartal 2020 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2021 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2020 (urev.)	Fuldt år 2020 (rev.)
TDDK undtagen nøgletal					
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	600.310	508.029	1.838.791	1.622.416	2.178.189
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	106.361	80.569	316.781	258.561	356.381
Af- og nedskrivninger	-38.982	-36.163	-113.535	-105.312	-141.550
Resultat før finansielle poster (EBIT)	67.379	44.406	203.246	153.249	214.831
Resultat af finansielle poster	-4.516	-6.840	-10.879	-14.509	-21.064
Resultat før skat (EBT)	62.863	37.566	192.367	138.740	193.767
Periodens resultat	49.567	29.088	151.321	108.393	150.841
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk			12,35	9,35	12,85
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk			12,24	9,32	12,75
Balance					
Langfristede aktiver			1.422.639	1.282.627	1.332.107
Samlede aktiver			2.411.262	2.145.962	2.264.875
Egenkapital inkl. minoriteter			1.077.477	980.120	1.007.379
Investeringer i materielle anlægsaktiver (ekskl. akquisitioner)	47.059	54.787	140.907	109.343	143.378
Arbejdskapital (NWC)					
			523.077	427.884	453.525
Nettorentebærende gæld (NIBD)					
			753.814	629.395	686.142
NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)			1,8	1,9	1,9
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	61.854	69.701	197.722	253.615	320.435
- investeringsaktivitet	-63.939	-53.089	-161.611	-154.614	-203.392
- finansieringsaktivitet	3.129	-5.444	-67.685	-33.372	-43.057
Ændring i likvider	1.044	11.168	-31.574	65.629	73.986
Nøgletal					
Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)	17,7	15,9	17,2	15,9	16,4
Overskudsgrad (EBIT) (%)	11,2	8,7	11,1	9,4	9,9
Resultat før skat i % af omsætning (EBT)	10,5	7,4	10,5	8,6	8,9
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)					12,3
Afkast af investeret kapital ekskl. goodwill (%)					14,0
Egenkapitalens forrentning (ROE), ekskl. Minoriteter (%)					17,6
Egenkapitalandel ekskl. minoriteter (%)			44,6	45,6	44,4
Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)			44,7	45,7	44,5
Finansiell gearing			0,7	0,6	0,7
Cash flow pr. aktie, DKK			16,04	21,79	27,10
Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK					5,00
Børskurs, ultimo (DKK pr. aktie)			365,00	233,00	271,00
Indre værdi pr. aktie, ultimo (DKK)			87,79	79,87	82,35
Børskurs/indre værdi, ultimo			4,16	2,92	3,29
Antal aktier, ultimo			12.490.000	12.490.000	12.490.000
Heraf egne aktier, ultimo			249.500	247.849	286.430
Gennemsnitligt antal medarbejdere			2.379	2.189	2.214

Nøgletal er opgjort i overensstemmelse med Finansforeningens 'Anbefalinger og Nøgletal'. Definitioner kan findes i årsrapporten for 2020 side 80.



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 18,4 % i de første 9 måneder. Afsætningen til vore danske kunder steg med 2,2 %.

Salget i udlandet steg 19,1 % målt i lokale valutaer.

Ændring i forhold til samme periode 2020 fordelt på kundegrupper:

	3. kvartal 2021	Akk. 3 kv. 2021
Healthcare	34,8%	18,8 %
Cleantech	-8,5%	-2,8 %
Fødevarerrelaterede	12,7%	8,5 %
Automotive	79,3%	58,9 %
Andre krævende industrier	29,5%	24,9 %
Heraf egne varemærker	34,6%	30,6 %

Den væsentligste del af ændringen i omsætningen i de første 3 kvartaler skyldes højere volumen. Ændrede valutakurser bidrager med ca. minus DKK 11,6 mio. (primært lavere USD) svarende til 0,6 % af omsætningen.

Tilkøbte aktiviteter har bidraget med ca. DKK 38,2 mio. til omsætningsstigningen i de første 9 måneder. Råvareprisstigninger, som sendes videre til kunderne, har ligeledes bidraget til omsætningsstigningen.

Den organiske vækst opgjort i lokale valutaer er ca. 11,7 % i de første 9 måneder. I tredje kvartal er den ca. 16,1 %.

Salget til healthcare industrien steg med 18,8 % målt i forhold til samme periode sidste år til DKK 563,8 mio. og udgør nu 30,7 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til cleantech industrien faldt med 2,8 % til DKK 508,4 mio. og udgør nu 27,6 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til fødevarerrelaterede industrier steg med 8,5 % til DKK 230,4 mio. og udgør nu 12,5 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til automotive steg med 58,9 % og udgør nu DKK 101,4 mio. svarende til 5,5 % af omsætningen.

Salget til andre krævende industrier steg med 24,9 % til DKK 434,8 mio. og udgør nu 23,6 % af omsætningen.

Salget af egne varemærker steg 30,6 % og udgør nu 26,0 % af den samlede omsætning.

Der var tilbagegang i salget af guide wires fra SP Medical på 6,6 %, men en vækst på 6,1 % i 3. kvartal.

Der var fremgang i salget af ergonomi produkter fra Ergomat på 64,9 %. 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 4,9 % i de første 3 kvartaler, men en vækst på 3,4 % i 3. kvartal.

MedicoPack oplevede en tilbagegang i salget af medico emballage på 12,1 % i salget af egne produkter.

Tinby Skumplast, MM Composite, Dan-Hill-Plast, Ulstrup Plast, Neptun Plast, Atlantic Floats og Nycopac oplevede sammen med SP Moulding vækst i salget af egne produkter på 31,8 % - "industrielle standardkomponenter" - der samlet beløb sig til DKK 128,4 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 71,8 % af omsætningen (mod 68,7 % i de første 9 måneder i 2020).

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.

73 % af Koncernens medarbejdere er nu ansat i udlandet.

I de første 9 måneder steg antallet af medarbejdere med 251 personer.

De nye medarbejdere er ansat i Danmark (39), Polen (131), Finland (25), Letland (49) og Slovakiet (12). Der er en netto-reduktion på 5 personer i resten af verden. Udvidelsen af medarbejderstyrken i Finland skyldes primært købet af Jollmax Coating Oy og udvidelsen i Danmark skyldes til dels købet af Neptun Plast A/S (12 medarbejdere).

Ultimo september 2021 var der 2.511 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 29 fabrikker i Europa, Nordamerika og Asien producerer og har adgang til nødvendige råvarer. Alle salgskontorer er åbne. I Kina har vi fra den 26. september desværre oplevet ustabilitet i forsyningen af el til SP Mouldings og Tinbys fabrikker, hvilket reducerer vor kapacitet og skaber problemer for vore kunder og os. De to berørte fabrikker udgør samlet knap 5 % af vor globale produktion.

Gibos fabrik i Kina har fortsat stabil leverance af el.

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

Vi har ikke haft afbrydelser i produktionen 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 kundesektor – Healthcare – ser ud til at være gået nogenlunde fri af Corona-krisen og har en fin vækst.

Også vor næststørste sektor, Cleantech, ser indtil videre ud til at være ret upåvirket af Corona, og den grønne omstilling har uændret høj prioritet verden over.

Tilsvarende gælder for den tredje store sektor med fødevarerproducenter og fødevarerrelaterede industrier, selvom flere kunder har været tvangsslukket af myndighederne for at undgå smittespredning.

Salget til Automotive er steget kraftigt.

I Andre krævende industrier er der også høj vækst.

Geografisk er der store forskelle på, hvordan kunderne er påvirket.

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 Plexx-Opido, 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 fortsat 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 18 mio. som følge af udskudt afregning af A-skat.

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

På baggrund af den høje vækst i 3. kvartal øges forventningerne til hele årets omsætning nu til 11-15 % (tidligere 8-14 %) med en EBITDA margin på 17-18 % (tidligere 16-18 %) og en EBT margin på 10-12 % (tidligere 9-12 %).

SP Group har derudover fået prolongeret sine kreditfaciliteter hos de primære banker frem til foråret 2022. De finansielle covenants 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 2021 forventes NIBD/EBITDA på under 3,0.

I april, juni og august 2021 har selskabet solgt 254.925 stk. egne aktier i forbindelse med indløsning af warrant fra 2016, 2017 og 2018 warrant-programmerne. Selskabet har herved fået tilført DKK 59,9 mio. kontant i egenkapital.

SP Group har som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 19/2021 iværksat et nyt aktietilbagekøbsprogram for DKK 40 mio., der løber til den 10. april 2022 og som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 33/2021 udvidet det med DKK 10 mio. Aktietilbagekøbsprogrammet er udvidet med yderligere DKK 40 mio. til DKK 90 mio. som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 54/2021. Formålet er afdækning af warrant. På den ordinære generalforsamling den 27. april 2021 blev det vedtaget at udlodde DKK 62,5 mio. i udbytte til aktionærerne. Udbyttet blev udbetalt ultimo april 2021.

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 2021 DKK 1.838,8 mio. mod DKK 1.622,4 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 13,3 %. Heraf hidrører ca. 2,4 procentpoint fra tilkøbte virksomheder og aktiviteter. Ændrede valutakurser har påvirket omsætningen negativt med ca. 0,7 procentpoint.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) udgjorde i de første 9 måneder af 2021 DKK 316,8 mio. mod DKK 258,6 mio. i samme periode i 2020. Heraf hidrører DKK 6,5 mio. fra tilkøbte virksomheder og aktiviteter.

EBITDA marginen blev 17,2 % mod 15,9 % i de første 9 måneder 2020.

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de første 9 måneder af 2021 DKK 203,2 mio. mod DKK 153,2 mio. i samme periode sidste år. EBIT-margin blev i de første 9 måneder 2021 11,1 % mod 9,4 % i første 9 måneder 2020.

Resultatet af finansielle poster blev i de første 9 måneder af 2021 DKK minus 10,9 mio., hvilket er en forbedring på DKK 3,6 mio. målt i forhold til samme periode sidste år. Forbedringen skyldes positive kursreguleringer.

Resultatet før skat (EBT) blev i de første 9 måneder af 2021 et overskud på DKK 192,4 mio. mod et overskud på DKK 138,7 mio. i samme periode sidste år. EBT margin blev i de første 9 måneder i 2021 10,5 % mod 8,6 % i samme periode sidste år.

Skatteprocenten er faldet marginalt til 21,3 % fra 21,8 %.

Koncernens balance udgjorde DKK 2.411,3 mio. ultimo september 2021 mod DKK 2.146,0 mio. ultimo september 2020 og DKK 2.264,9 mio. ultimo september 2020. Soliditeten udgjorde 44,7 % ultimo september 2021 (mod 45,7 % ultimo september 2020 og 44,5 % ultimo 2020).

Balancen er i årets første 9 måneder vokset med DKK ca. 146,4 mio., hvoraf DKK 7,6 mio. vedrører købet af Jollmax Coating Oy og 42,9 mio. DKK vedrører købet af Neptun Plast A/S og Atlantic Floats Denmark A/S; stigning i brutto arbejdskapitalen (DKK 70,4 mio.), fald i likvider (DKK 31,6 mio.), stigning i immaterielle aktiver (DKK 9,7 mio.), en stigning i materielle aktiver (DKK 46,8 mio.) og en stigning i finansielle aktiver (DKK 0,6 mio.).

Den rentebærende gæld (netto) udgjorde DKK 753,8 mio. ultimo september 2021 mod DKK 686,1 mio. primo 2021 og DKK 629,4 mio. ultimo september 2020.

Koncernen har fokus på pengebindinger og har solgt udvalgte fordringer. Den rentebærende gæld (netto) udgør 1,8 gange de seneste 12 måneders EBITDA, der udgjorde DKK 414,6 mio. NIBD/EBITDA var ultimo 2020 1,9. Der er fortsat stort fokus på at få nedbragt den rentebærende gæld ved at øge pengestrømmene fra driften.

Egenkapitalen er i 9 måneders perioden positivt påvirket af valutakursregulering af de udenlandske selskaber (DKK 10,8 mio.) samt negativt påvirket af værdiregulering af finansielle instrumenter, indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, primært terminskontrakter (PLN mod EUR, DKK 14,1 mio.).

Egenkapitalen er endvidere positivt påvirket af salg af egne aktier for DKK 59,9 mio. i forbindelse med indløsning af warrant.

Egenkapitalen er negativt påvirket af køb af egne aktier for netto DKK 77,9 mio. i perioden.



Endeligt er egenkapitalen negativt påvirket af udbetaling af udbytte til aktionærene på DKK 61,3 mio.

Egenkapitalen udgør DKK 1.077,5 mio. ultimo september 2021 (DKK 980,1 mio. ultimo september 2020 og DKK 1.007,4 mio. ultimo 2020).

Egenkapitalen steg DKK 70,1 mio. i de første 9 måneder 2021.

Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev DKK 197,7 mio. i årets første 9 måneder 2021, hvilket er DKK 55,9 mio. lavere end i samme periode i 2020.

Der blev i årets første 9 måneder anvendt DKK 144,4 mio. til investeringer, anvendt netto DKK 114,4 mio. til nedbringelse af langfristede lån, anvendt netto DKK 18,0 mio. på køb og salg af egne aktier og warrants, ændring i deposita DKK -0,2 mio., køb af dattervirksomhed og associerede virksomhed DKK 17,2 mio., udbetalt udbytte DKK 61,3 mio. og ændring i kortfristet bankgæld DKK 126,2 mio. Ændringen i likviditeten blev derfor DKK 31,6 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 2021

Den globale økonomi vokser forhåbentligt i 2021, men 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, der efterfølgende har spredt sig til hele verden, kan 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.

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 2021. Den største investering forventes foretaget i cleantech aktiviteterne.

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

De finansielle udgifter forventes realiseret på et lavere niveau end i 2020.

Dette kombineret med 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.

Corona virussets udbredelse og myndighedernes reaktioner sammen med det forhold, at en række forsyningskæder globalt udviser flaskehalsproblemer gør, at der er stor usikkerhed om vort aktivitetsniveau og pengestrømme i de kommende måneder.

På baggrund af den høje vækst i 3. kvartal øges forventningerne til hele årets omsætning nu til 11-15 % (tidligere 8-14 %) med en EBITDA margin på 17-18 % (tidligere 16-18 %) og en EBT margin på 10-12 % (tidligere 9-12 %).

ØVRIGE FORHOLD OG BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS UDLØB

Den 18. februar 2021 overtog SP Group A/S gennem datterselskabet Coreplast Oy Jollmax Coating Oy, Salo, Finland.

Jollmax Coating Oy er specialister i wet painting, powder coating, printing, water printing og andre former for dekorationer i plast og andre materialer og har mere end 30 års erfaring inden for disse områder. Jollmax Coating Oy er eneleverandør af industriel water printing i Finland.

Erhvervelsen af Jollmax Coating Oy er et godt supplement til SP Groups brede vifte af kompetencer og vil styrke surface aktiviteterne. Samtidig udvider SP Group sine aktiviteter i Finland.

Den dygtige ledelse og de engagerede medarbejdere fortsætter.

Købet er meddelt i selskabsmeddelelse nr. 10/2021 af den 18. februar 2021.

Den 5. marts 2021 indgik SP Group A/S gennem sit datterselskab Tinby A/S aftale om at købe udvalgte aktiver fra Dupont Plastic ApS under konkurs.



Dupont Plastic var en mindre PUR virksomhed i Hjortshøj, der fungerede som underleverandør til en række industrivirksomheder.

Købet er meddelt i selskabsmeddelelse nr. 13/2021 af den 5. marts 2021.

Den 14. juli 2021 købte SP Group A/S gennem datterselskabet SP Moulding A/S alle aktier i Neptun Plast A/S og Atlantic Floats Denmark A/S.

Neptun Plast A/S er en avanceret sprøjtestøbevirksomhed med produktion og montage i Vordingborg og blev grundlagt tilbage i 1933.

Atlantic Floats Denmark A/S udvikler og sælger trawl floats og har islandske og danske rødder. Produkterne er udviklet til fiskeri på store dybder (fra 300 meter til 3.200 meter) og i farvande med lave temperaturer. Produktionen udføres hos Neptun Plast.

Købet af de to velfungerende virksomheder med egne produkter og speciale i sprøjtestøbning af teknisk plast samt produktion og salg af floats, kurve, netringe, bobbins og spande til fiskeindustrien accelererer SP Groups vækst og tilføjer endnu en interessant produkt- og kundeportefølje til vor brede palette.

Den dygtige ledelse og de engagerede medarbejdere fortsætter.

Købet er meddelt i selskabsmeddelelse nr. 49/2021 af den 14. juli 2021.

Primo 2021 blev Accoats fabrik i Polen lukket grundet ændrede markedsforhold.

Afviklingen af fabrikken i Polen har ikke påvirket periodens resultat.

I Kina fortsætter opbygningen af Gibos nye fabrik, og produktionen er i gang.

I 2021 er fabrikken i Kina udbygget med rotationsstøbning. Maskinerne er ankommet i Kina, og de første emner er produceret.

SP Moulding i Kina har anskaffet en 1600 tons sprøjtestøbmaskine og kan derfor nu også tilbyde store emner.

Udbygningen af faciliteterne i Slovakiet og i Stoholm, Danmark er færdige.

En større tilbygning hos Ergomat i USA er gennemført.

Dan-Hill-Plast har erhvervet en nabobygning med henblik på at sikre udvidelsesmuligheder i Danmark.

I Polen har vi startet opførelsen af en ny fabrik på ca. 11.500 m².

Tinby har samlet sine danske aktiviteter i Sønderød. Tinby Skumplasts aktiviteter i Tjæreborg er således blevet flyttet, og den lejede fabriksbygning er afleveret til udlejer.

Som led i at udvikle SP Group med øget fokus på bæredygtighed og grøn omstilling tiltrådte Lotte Burmølle Andersen en nyoprettet stilling som Group ESG Manager i SP Group pr. 15. august 2021. Lotte er uddannet ingeniør og har arbejdet i SP Group siden 2008, primært i Gibo Plast som projektchef, kvalitetschef, miljøchef og med bæredygtighed.

SP Group vil fokusere på bæredygtighed i hele værdikæden, både ved at reducere egen påvirkning fra egne fabrikker samt hjælpe kunderne med at fastlægge påvirkningen fra plastkomponenter i deres konstruktioner, således at fremtidige komponenter også kan vælges ud fra en bæredygtighedsbetragtning.

Den 18. juni 2021 stiftede SP Group A/S sammen med Palsgaard A/S, Jval Group A/S og Aarstiderne A/S selskabet Juelsmindehalvøens Solar A/S. De fire virksomheder vil etablere og drive en fælles solcellepark ved Glud, og anlægget vil kunne levere 60 GWh/år.

SP Group ønsker at støtte og tage ansvar for den grønne omstilling og har et mål om at være CO₂ neutrale i 2030. Når projektet står færdigt, skal SP Group aftage 50 % af produktionen, som dækker hele vort el forbrug i Danmark og ca. 50 % af vort globale el forbrug.

I Polen har vi netop færdiggjort et nyt vægmonteret solcelleanlæg på facaden af Tinbys fabrik samt et tagmonteret anlæg på SP Mouldings fabrik.

I Finland har vi ligeledes monteret et solcelleanlæg på taget af Coreplasts fabrik.



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse, direktion og øvrig koncernledelse har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2021 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 2021 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for de første 3 kvartaler af 2021.

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 11. november 2021

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 2021 (urev.)	3. kvartal 2020 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2021 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2020 (urev.)	Fuldt år 2020 (rev.)
Omsætning	600.310	508.029	1.838.791	1.622.416	2.178.189
Produktionsomkostninger	-407.575	-352.353	-1.250.626	-1.115.809	-1.481.395
Dækningsbidrag	192.735	155.676	588.165	506.607	696.794
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	106.361	80.569	316.781	258.561	356.381
Af- og nedskrivninger	-38.982	-36.163	-113.535	-105.312	-141.550
Resultat før finansielle poster (EBIT)	67.379	44.406	203.246	153.249	214.831
Resultat af finansielle poster	-4.516	-6.840	-10.879	-14.509	-21.064
Resultat før skat (EBT)	62.863	37.566	192.367	138.740	193.767
Skat af periodens resultat	-13.296	-8.478	-41.046	-30.347	-42.926
Periodens resultat	49.567	29.088	151.321	108.393	150.841
Fordeling af periodens resultat:					
Moderselskabets aktionærer	49.433	28.984	150.888	108.430	150.806
Minoritetsaktionærer	134	104	433	-37	35
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk			12,35	9,35	12,85
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk			12,24	9,32	12,75

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

TDKK	3. kvartal 2021 (urev.)	3. kvartal 2020 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2021 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2020 (urev.)	Fuldt år 2020 (rev.)
Periodens resultat	49.567	29.088	151.321	108.393	150.841
<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>					
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder	253	-13.308	10.836	-30.202	-33.894
Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-19.472	-13.539	-14.090	-19.323	-20.116
Anden totalindkomst	-19.219	-26.847	-3.254	-49.525	-54.010
Totalindkomst	30.348	2.241	148.067	58.868	96.831
Fordeling af periodens totalindkomst:					
Moderselskabets aktionærer	30.219	2.143	147.645	58.922	96.772
Minoritetsaktionærer	129	98	422	-54	59
Resultat pr. aktie, DKK pr. stk.			12,11	5,08	8,25
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. stk.			12,01	5,06	8,19

**BALANCE (sammendrag)**

	30.09. 2021 (urev.)	30.09. 2020 (urev.)	31.12. 2020 (rev.)
TDKK			
Immaterielle aktiver*	331.553	295.368	297.308
Materielle aktiver	1.086.025	983.527	1.030.325
Finansielle aktiver	1.654	1.972	1.067
Udskudte skatteaktiver	3.407	1.760	3.407
Langfristede aktiver i alt	1.422.639	1.282.627	1.332.107
Varebeholdninger	512.225	444.563	500.282
Tilgodehavender*	385.280	304.437	309.794
Likvide beholdninger	91.118	114.335	122.692
Kortfristede aktiver i alt	988.623	863.335	932.768
Samlede aktiver	2.411.262	2.145.962	2.264.875
Egenkapital inkl. minoriteter	1.077.477	980.120	1.007.379
Langfristede forpligtelser	521.140	590.913	580.464
Kortfristede forpligtelser*	812.645	574.929	677.032
Samlede passiver	2.411.262	2.145.962	2.264.875

* Der henvises til note 3 og 4 på side 17, udvikling i goodwill og dagsværdi af afledte finansielle instrumenter.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

	3. kvartal 2021 (urev.)	3. kvartal 2020 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2021 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2020 (urev.)	Fuldt år 2020 (rev.)
TDKK					
Resultat før finansielle poster (EBIT)	67.379	44.406	203.246	153.249	214.831
Af- og nedskrivninger	38.982	36.163	113.535	105.312	141.550
Aktiebaseret vederlæggelse	588	162	1.335	518	683
Kursreguleringer mv.	-9.016	-12.650	4.081	-25.782	4.530
Ændring i arbejdskapital	-26.389	16.789	-80.670	48.567	25.433
Betalte rentekomkostninger, netto	-6.034	-5.055	-16.877	-14.005	-29.925
Modtaget/betalt skat	-3.656	-10.114	-26.928	-14.244	-36.667
Pengestrøm fra driftsaktivitet	61.854	69.701	197.722	253.615	320.435
Køb af dattervirksomhed og associerede virksomheder	-13.776	0	-17.237	-44.792	-44.792
Køb af immaterielle aktiver, netto	-4.822	1.698	-13.600	-3.099	-15.222
Køb af materielle aktiver, netto	-45.341	-54.787	-130.774	-106.723	-143.378
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-63.939	-53.089	-161.611	-154.614	-203.392
Udbytte til minoritetsaktionærer	0	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	-61.310	0	0
Ændring, Depositum	738	-75	-187	-820	85
Køb af egne aktier	-15.949	-3.067	-77.872	-29.590	-45.602
Salg af egne aktier	465	15.081	59.878	25.385	30.467
Kapitaludvidelse	0	-324	0	214.537	214.538
Salg af warrants	0	0	0	0	0
Optagelse af langfristede lån	0	38	0	72.401	72.401
Afdrag på langfristede forpligtelser	-30.057	-21.191	-114.355	-148.889	-189.340
Ændring i kortfristet bankgæld	47.932	4.094	126.161	-166.396	-125.606
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	3.129	-5.444	-67.685	-33.372	-43.057
Ændring i likvider	1.044	11.168	-31.574	65.629	73.986
Likvider primo	90.074	103.167	122.692	48.706	48.706
Likvider ultimo	91.118	114.335	91.118	114.335	122.692



EGENKAPITALEN har siden 1. januar udviklet sig således:

TDKK	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer		Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		Egenkapital inkl. minoriteter	
	2021 (urev.)	2020 (urev.)	2021 (urev.)	2020 (urev.)	2021 (urev.)	2020 (urev.)
Saldo 01.01.	1.004.905	707.987	2.474	2.415	1.007.379	710.402
Periodens resultat	150.888	108.430	433	-37	151.321	108.393
Anden totalindkomst:						
Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber	10.847	-30.185	-11	-17	10.836	-30.202
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	-14.090	-19.323	0	0	-14.090	-19.323
Anden totalindkomst i alt	-3.243	-49.508	-11	-17	-3.254	-49.525
Totalindkomst for perioden	147.645	58.922	422	-54	148.067	58.868
Aktiebaseret vederlæggelse	1.335	518	0	0	1.335	518
Salg af warrants	0	0	0	0	0	0
Køb af egne aktier	-77.872	-29.590	0	0	-77.872	-29.590
Salg af egne aktier	59.878	25.385	0	0	59.878	25.385
Udbetalt udbytte	-61.310	0	0	0	-61.310	0
Kapitaludvidelse	0	214.537	0	0	0	214.537
Tilgang ved køb af virksomhed	0	0	0	0	0	0
Andre reguleringer	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere	-77.969	210.850	0	0	-77.969	210.850
Saldo 30.09.	1.074.581	977.759	2.896	2.361	1.077.477	980.120



Koncernen har den 18. februar 2021 overtaget alle aktierne i det finske selskab Jollmax Coating Oy, som er specialister i wet painting, powder coating, printing og water printing samt andre former for dekorationer i plast og andre materialer.

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

	TDKK
Kundekartotek	3.533
Immaterielle aktiver	82
Materielle aktiver	1.354
Varebeholdninger	902
Ordrebeholdning	134
Tilgodehavender fra salg	1.922
Andre tilgodehavender	64
Likvider	2.170
Udskudt skat	-733
Finansielle forpligtelser	-879
Leverandørgæld	-937
Anden gæld	-2.207
Overtagne nettoaktiver	5.405
Goodwill	7.799
Samlet købsvederlag	13.204
Kontant købsvederlag	5.232
Gældsbreve	2.679
Betinget købsvederlag	5.293
Samlet købsvederlag	13.204

EBITDA udgjorde ca. DKK 2,2 mio. i seneste regnskabsår i den overtagne virksomhed før overtagelsen.

Købsvederlaget udgør op til TDKK 13.204, hvoraf TDKK 5.232 er betalt kontant.

Der er udstedt gældsbreve på nominelt TDKK 2.744, som forfalder i perioden 2022-2024. Det diskonterede beløb udgør TDKK 2.679.

Der er inkluderet et betinget købsvederlag på nominelt TDKK 5.455. Det diskonterede beløb udgør TDKK 5.293. Det betingede købsvederlag indregnes til dagsværdien på overtagelsestidspunktet og med det maksimale beløb, der kan komme til udbetaling, idet det forventes, at betingelserne for den fremtidige indtjening opfyldes.

Købsomkostninger udgør DKK 0,3 mio., som er omkostningsført i 2021.

Efter indregning af identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til TDKK 7.799. Goodwill repræsenterer den forventede værdi af synergier og knowhow ved sammenlægningen med SP Group. Goodwill er ikke skattemæssigt afskrivningsberettiget.



Koncernen har den 14. juli 2021 overtaget alle aktierne i Neptun Plast A/S og Atlantic Floats Denmark A/S. Neptun Plast A/S er en avanceret sprøjttestøbevirksomhed, og Atlantic Floats Denmark A/S udvikler og sælger trawl floats.

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

	TDKK
Kundekartotek	7.500
Materielle aktiver	7.763
Finansielle aktiver	100
Varebeholdninger	2.137
Ordrebeholdning	132
Tilgodehavender fra salg	4.652
Andre tilgodehavender	659
Likvider	3.487
Udskudt skat	-2.543
Finansielle forpligtelser	-1.403
Leverandørgæld	-3.295
Anden gæld	-2.624
Overtagne nettoaktiver	16.565
Goodwill	15.584
Samlet købsvederlag	32.149
Kontant købsvederlag	17.263
Gældsbreve	7.123
Betinget købsvederlag	7.763
Samlet købsvederlag	32.149

EBITDA udgjorde ca. DKK 3,8 mio. i seneste regnskabsår i den overtagne virksomhed. Efter hensyntagen til normaliseringer lå EBITDA i niveauet DKK 5,4 mio.

Købsvederlaget udgør op til TDKK 32.149, hvoraf TDKK 17.263 er betalt kontant.

Der er udstedt gældsbreve på nominelt TDKK 7.398, som forfalder i perioden 2023-2024. Det diskonterede beløb udgør TDKK 7.123.

Der er inkluderet et betinget købsvederlag på nominelt TDKK 8.000. Det diskonterede beløb udgør TDKK 7.763. Det betingede købsvederlag indregnes til dagsværdien på overtagelsestidspunktet og med det maksimale beløb, der kan komme til udbetaling, idet det forventes, at betingelserne for den fremtidige indtjening opfyldes.

Købsomkostninger udgør DKK 0,3 mio., som er omkostningsført i 2021.

Efter indregning af identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til TDKK 15.584. 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

Bestyrelsen besluttede den 25. marts 2021 at etablere en incitamentsordning for selskabets direktion og 41 ledende medarbejdere. Ordningen er baseret på warrants, der udstedes ved bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen i vedtægternes pkt. 5 stk. 5, der blev givet på generalforsamlingen i 2019, hvor programmet blev forelagt. Der udstedes i alt 108.750 stk., hvoraf direktionen tildeles 22.500 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 400,00 pr. nom. DKK 2 aktier med tillæg af 7,5 % p.a. regnet fra den 1. april 2021, og indtil udnyttelse faktisk sker. Udnyttelseskursen er fastsat ud fra markedsforholdene den 25. marts 2021.

De udstedte warrants kan benyttes til køb af aktier i selskabet i perioden 1. april 2024 og indtil 31. marts 2027, 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 værdi på DKK 58,44 pr. warrant med en samlet markedsværdi på ca. DKK 6.355.311,00. Markedsværdien af de udstedte warrants er beregnet ud fra Black-Scholes-modellen med anvendelse af en volatilitet på 39,6 % beregnet ud fra selskabets aktiekurser de seneste 36 måneder, et renteniveau på 0,00 %, en aktiekurs på DKK 361,00 (lukkekursen den 25. marts 2021) og under forudsætning af, at de tildelte warrants udnyttes i april 2024. Der tages højde for eventuelle udbytte betalinger i perioden.

Der er indløst 254.925 stk. warranter i april, juni og august 2021.

Der eksisterer herefter programmer på 6.535 warrants (2016 programmet), der kan udnyttes fra 2019, 23.200 warrants (2017 programmet), der kan udnyttes fra 2020, 113.795 warrants (2018 programmet), der kan udnyttes fra 2021, 240.000 warrants (2019 programmet), der kan udnyttes fra 2022, og 107.500 warrants (2021 programmet), der kan udnyttes fra 2024.

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 2021 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 2020, 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 2021 implementeret følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 om IBOR-reformen, fase 2

SP Group A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2021. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2021 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 2020. Der henvises til omtale af dette i note 2 i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2020.

Nedskrivningstest

Pr. 30. september 2021 har ledelsen vurderet, at der ikke er indikation for værdiforringelse af immaterielle aktiver, herunder goodwill.



Note 3. Immaterielle aktiver Goodwill

TDKK	30.09. 2021 (urev.)	30.09. 2020 (urev.)	31.12. 2020 (rev.)
Kostpris 1. januar	220.050	200.853	200.853
Kursregulering	961	-717	-1.361
Tilgang ved køb af virksomhed	21.129	23.639	20.558
Kostpris 30. september	242.140	223.775	220.050
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	240.279	221.914	218.189

Note 4. Dagsværdi måling af finansielle instrumenter

Nedenfor er oplistet 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. 2021 (urev.)		30.09. 2020 (urev.)		31.12. 2020 (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	0	0	4.565	4.565	3.057	3.057
Finansielle forpligtelser						
Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	13.888	13.888	0	0	0	0

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 2021 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 2021 ca. 2.510 medarbejdere og ca. 2.930 navnenoterede aktionærer.

Dan-Hill-Plast udvikler, sælger og producerer egne produkter som fendere til skibe og både i brandet Dan-Fender, der sælges globalt

