

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

Meddelelse nr. 33 / 2013
22. maj 2013
CVR nr. 15701315

Delårsrapport for 1. kvartal 2013

Resumé: SP Group realiserede i det første kvartal i 2013 et resultat før skat og minoriteter på DKK 9,4 mio. mod DKK 10,3 mio. i samme periode sidste år. Omsætningen målt i forhold til samme periode sidste år faldt 2,5 % til DKK 260,6 mio., og EBITDA faldt til DKK 24,7 mio. fra DKK 25,7 mio. Forventningerne til 2013 som udmeldt i årsrapporten for 2012 fastholdes. Der forventes fortsat et lidt større resultat før skat og minoriteter i 2013 end i 2012 (DKK 41,6 mio.) og et lidt højere aktivitetsniveau end i 2012 (DKK 1.109 mio.), men markedsudsigterne er fortsat uklare.

Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal 2013.

Delårsrapporten rummer følgende hovedpunkter:

- Omsætningen faldt i første kvartal 2013 med DKK 6,7 mio. til DKK 260,6 mio. svarende til 2,5 % i forhold til samme periode sidste år. I år faldt Påsken i marts, hvor den sidste år faldt i april. Vinteren har i år været usædvanlig lang og kold i Europa, hvilket har påvirket byggeriet af nye stalde og boliger negativt i kvartalet. Aktiviteten i kvartalet blev højere end forventet ved årets start. Ultimo april er vor omsætning på niveau med de første 4 måneder i 2012.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i første kvartal 2013 DKK 24,7 mio. mod DKK 25,7 mio. i samme periode 2012. Resultatet blev bedre end forventet ved årets start. Ultimo april er resultatet (EBITDA) lidt bedre end i de første 4 måneder i 2012.
- Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i årets første kvartal 2013 DKK 11,9 mio. mod DKK 13,9 mio. i samme periode 2012.
- Resultatet af finansielle poster blev DKK minus 2,5 mio. i årets første kvartal 2013, hvilket er en forbedring på DKK 1,0 mio. i forhold til samme periode sidste år.
- Resultatet før skat og minoriteter blev i første kvartal 2013 DKK 9,4 mio. mod DKK 10,3 mio. i samme periode sidste år. Ultimo april er resultatet lidt bedre end i de første 4 måneder i 2012.
- Resultatet pr. aktie (udvandet) blev i 1. kvartal 2013 DKK 3,55 mod DKK 3,85 i samme periode i 2012.
- I belægningsvirksomheden (Accoat) steg omsætningen i første kvartal 2013 med DKK 1,3 mio. EBITDA faldt til DKK 5,9 mio. fra DKK 7,5 mio. i samme periode 2012.
- Plastvirksomhederne (SP Moulding, SP Medical, Tinby, TPI, Ergomat og Gibo Plast) havde samlet tilbagegang i omsætningen. EBITDA udgjorde i første kvartal 2013 DKK 20,9 mio. mod DKK 21,9 mio. i samme periode 2012. Resultatet er påvirket af en lang vinter og Påskens placering.
- Pengestrømmene fra driften var i første kvartal 2013 positive med DKK 2,9 mio., hvor de i samme periode sidste år var positive med DKK 1,6 mio.
- Den nettorentebærende gæld er DKK 407,1 mio. ultimo marts 2013 mod DKK 373,3 mio. på samme dato i 2012. Ultimo 2012 var NIBD DKK 395,4 mio.
- Der forventes fortsat et lidt større resultat før skat og minoriteter i 2013 end i 2012 (DKK 41,6 mio.) og et lidt højere aktivitetsniveau end i 2012 (DKK 1.109 mio.), men markedsudsigterne er fortsat uklare.

Frank Gad udtaler: "2012 blev vort hidtil bedste år målt både på overskud og cash flow fra driften. Vi forventer fortsat at kunne gøre det endnu bedre i 2013, hvis verdensøkonomien udvikler sig positivt".

Yderligere oplysninger:

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



HOVED- OG NØGLETAL

| | 1. kvartal 2013 (urev.) | 1. kvartal 2012 (urev.) | Fuldt år 2012 (rev.) |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| TDKK undtagen nøgletal | | | |
| Resultatopgørelse | | | |
| Nettoomsætning | 260.646 | 267.328 | 1.108.527 |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | 24.682 | 25.665 | 104.580 |
| Af- og nedskrivninger | -12.801 | -11.764 | -46.467 |
| Resultat før finansielle poster (EBIT) | 11.881 | 13.901 | 58.113 |
| Resultat af finansielle poster | -2.508 | -3.554 | -16.502 |
| Resultat før skat og minoriteter | 9.373 | 10.347 | 41.611 |
| Periodens resultat | 7.178 | 7.718 | 31.837 |
| SP Groups A/S' andel heraf | 7.174 | 7.954 | 31.563 |
| Resultat pr. aktie, DKK pr. styk | 3,67 | 3,93 | 15,66 |
| Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk | 3,55 | 3,85 | 15,34 |
| Balance | | | |
| Langfristede aktiver | 509.554 | 448.353 | 511.864 |
| Samlede aktiver | 854.310 | 817.223 | 836.333 |
| Egenkapital ekskl. minoriteter | 227.353 | 208.955 | 227.046 |
| Egenkapital inkl. minoriteter | 235.718 | 222.896 | 240.131 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver (ekskl. akquisitioner) | 9.537 | 19.823 | 120.754 |
| Nettorentebærende gæld (NIBD) | 407.106 | 373.291 | 395.399 |
| NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder) | 3,9 | 3,9 | 3,8 |
| Pengestrømme | | | |
| Pengestrømme fra: | | | |
| - driftsaktivitet | 2.876 | 1.580 | 100.094 |
| - investeringsaktivitet | -13.417 | -19.823 | -87.624 |
| - finansieringsaktivitet | -13.974 | -5.698 | 882 |
| Ændring i likvider | -24.515 | -23.941 | 13.352 |
| Nøgletal | | | |
| Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%) | 9,5 | 9,6 | 9,4 |
| Overskudsgrad (EBIT) (%) | 4,6 | 5,2 | 5,2 |
| Resultat før skat og minoriteter i % af omsætning | 3,6 | 3,9 | 3,8 |
| Afkast af investeret kapital inkl. goodwill, % | | | 9,6 |
| Afkast af investeret kapital ekskl. goodwill, % | | | 11,7 |
| Egenkapitalens forrentning (ROE), ekskl. minoriteter | | | 15,1 |
| Egenkapitalandel ekskl. minoriteter (%) | 26,6 | 25,6 | 27,1 |
| Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%) | 27,6 | 27,3 | 28,7 |
| Finansiell gearing | 1,7 | 1,7 | 1,6 |
| Cash flow pr. aktie, DKK | 1,4 | -0,8 | 48,7 |
| Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK | - | - | 2,5 |
| Børskurs, ultimo (kr. pr. aktie) | 139,5 | 108,5 | 120,0 |
| Indre værdi pr. aktie, ultimo (kr.) | 116 | 103 | 113 |
| Børskurs/indre værdi, ultimo. | 1,20 | 1,05 | 1,07 |
| Antal aktier, ultimo | 2.024.000 | 2.024.000 | 2.024.000 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere | 1.092 | 1.025 | 1.062 |



LEDELSESBERETNING

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 i udlandet, hvor vor afsætning voksede med godt 9,7 % i de første 3 måneder. Afsætningen til vore danske kunder faldt med godt 12,6 %.

Ændring i forhold til første kvartal 2012:

| | 1. kvartal 2013 |
|-----------------------|--------------------|
| Healthcare | +18,0 % |
| Cleantech | ÷20,9 % |
| Fødevarerrelaterede | + 2,3 % |
| Automotive | ÷42,5 % |
| Olie & Gas | + 4,5 % |
| | |
| Heraf egne varemærker | +12,3 % |

I Danmark valgte mange at holde ferie i dagene før påske. Påsken faldt i år i marts, hvor den sidste år faldt i april.

Stort set hele ændringen i omsætningen skyldes lavere volumen.

Salget til cleantech industrien faldt med 20,9 % til DKK 70,2 mio. og udgør nu 26,9 % af den samlede koncernomsætning. Faldet skyldes færre projekter og den lange vinter.

Salget til healthcare industrien steg med 18,0 % målt i forhold til samme periode sidste år til DKK 101,8 mio. og svarer nu til 39,1 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til fødevarerrelaterede industrier steg med 2,3 % til DKK 35,3 mio. og udgør nu 13,5 % af den samlede koncernomsætning.

Som oplyst i Årsrapporten for 2012 mistede vi sidste år en større kunde, fordi vi ikke kunne blive enige om fremtidige priser. Denne kunde var en automotive kunde. Flere af de øvrige automotive kunder har det svært i det nuværende marked.

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 steget i forhold til samme periode sidste år og udgør nu 1,8 % af den samlede omsætning.

Vort salg til healthcare-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 ergonomiske produkter og guide wires. Der var imidlertid tilbagegang i salget af produkter under egne brands fra TPI (ventilationsudstyr). Samlet blev salget af egne varemærker DKK 42,8 mio., hvilket er en fremgang på 12,3 %.

Salget i udlandet udgør nu 50,9 % af omsætningen (mod 45,2 % i første kvartal i 2012).

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.

60 % af Koncernens medarbejdere er nu ansat i udlandet.

SP Group har som meddelt i Fondsbørsmeddelelse nr. 01/2013 erhvervet de resterende 10 % af aktierne i TPI Polytechnik bv med virkning fra den 1.1.2013.

SP Group har som meddelt i Fondsbørsmeddelelse nr. 25/2013 igangsat et nyt aktietilbagekøbsprogram for DKK 8 mio. til afdækning af eksisterende warrantaftaler under Safe Harbour reglerne. Aktietilbagekøbsprogrammet løber til ultimo 2013.

Bestyrelsen har, som det fremgår af Fondsbørsmeddelelse nr. 26/2013, etableret en ny warrantordning for Selskabets direktion og 23 ledende medarbejdere. Ordningen omfatter 100.000 warrants, som kan optjenes over de kommende 3 år.



KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Nettoomsætningen udgjorde i første kvartal af 2013 DKK 260,6 mio. mod DKK 267,3 mio. i samme periode sidste år svarende til et fald på 2,5 %.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) udgjorde i første kvartal af 2013 DKK 24,7 mio. mod DKK 25,7 mio. i samme periode i 2012. EBITDA marginen faldt til 9,5 % fra 9,6 % i samme periode sidste år.

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i første kvartal af 2013 DKK 11,9 mio. mod DKK 13,9 mio. i samme periode sidste år. EBIT margin var 4,6 % i første kvartal. I samme periode sidste år var EBIT margin 5,2 %.

Resultatet af finansielle poster blev i første kvartal 2013 DKK 2,5 mio., hvilket er en forbedring på DKK 1,0 mio. målt i forhold til samme periode sidste år. Forbedringen skyldes lavere bankmarginale samt lavere markedsrenter.

Resultatet før skat og minoriteter blev i første kvartal af 2013 et overskud på DKK 9,4 mio. mod et overskud på DKK 10,4 mio. i samme periode sidste år.

Koncernens balance udgjorde DKK 854,3 mio. ultimo marts 2013 mod DKK 817,2 mio. ultimo marts 2012. Soliditeten udgjorde 27,6 % ultimo marts 2013 (op fra 27,3 %).

Balancen er i årets første kvartal vokset med DKK 18,0 mio. som følge af en øget arbejdskapital (NWC).

Den rentebærende gæld (netto) udgjorde DKK 407,1 mio. ultimo marts 2013 mod DKK 395,4 mio. primo 2013 og DKK 373,3 mio. ultimo marts 2012. 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 103,6 mio. og dermed tangerer niveauet fra 2012, som var Koncernens hidtil bedste år. NIBD/EBITDA var ultimo marts 2012 3,9. 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 negativt påvirket af værdiregulering af finansielle instrumenter, indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, primært terminkontrakter (PLN mod EUR). Egenkapitalen er endvidere negativt påvirket af køb af egne aktier for DKK 4,4 mio. i kvartalet.

Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev DKK 2,9 mio. i årets første kvartal 2013, hvilket er DKK 1,3 mio. bedre end i samme periode i 2012.

Der blev i årets første 3 måneder anvendt DKK 13,4 mio. til investeringer, DKK 9,6 mio. til nedbringelse af langfristede lån og DKK 4,4 mio. til køb af egne aktier.

Ændringen i likviditeten blev derfor DKK ÷24,5 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 2013

Den globale økonomi forventes også at vokse i 2013, men den er fortsat skrøbelig og mærket af økonomisk uvished. På nærmarkederne i Europa forventes lav vækst i økonomien generelt, idet en række lande fortsat har bekymrende store underskud på de offentlige finanser og stor gæld.

Vi vil lancere en række nye produkter og løsninger til kunder i specielt healthcare, cleantech, fødevarerrelaterede samt olie- og gasindustrierne. Disse nye løsninger forventes at bidrage til vækst og indtjening.

Der opretholdes et højt investeringsniveau i 2013, men på et noget lavere niveau end i 2012. Den største enkelte investering forventes foretaget i medico aktiviteterne.

Afskrivningerne forventes realiseret på et lidt højere niveau end i 2012.

De finansielle udgifter forventes realiseret på et lavere niveau end i 2012.

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 2013 som udmeldt i årsrapporten for 2012 fastholdes. Der forventes fortsat et lidt større resultat før skat og minoriteter i 2013 end i 2012 (DKK 41,6 mio.) og et lidt højere aktivitetsniveau end i 2012 (DKK 1.109 mio.), men markedsudsigterne er fortsat uklare.

**BELÆGNING**

(Accoat)

| TDDK | 1. kvartal | |
|---|------------|--------|
| | 2013 | 2012 |
| Nettoomsætning | 42.327 | 41.020 |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | 5.926 | 7.514 |
| Resultat før finansielle poster (EBIT) | 3.732 | 4.667 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere | 78 | 68 |

Første kvartal i hovedtræk

Omsætningen i årets første kvartal steg til DKK 42,3 mio. fra DKK 41,0 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 3,2 %.

Driftsindtjeningen EBITDA blev som forventet lidt lavere i årets første kvartal end i samme periode sidste år, idet produktmikset er ændret.

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

Fabrikken i Brasilien løser 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.

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 2013.

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.

Den nye fabrik i Stoholm har belastet driften i første kvartal 2013, 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 venter i 2013 en lavere omsætning end i 2012, der var rekordår. Driftsindtjeningen EBITDA ventes at blive lavere end i 2012.

PLAST

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

| TDDK | 1. kvartal | |
|---|------------|---------|
| | 2013 | 2012 |
| Nettoomsætning | 219.519 | 227.341 |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | 20.939 | 21.892 |
| Resultat før finansielle poster (EBIT) | 11.111 | 13.567 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere | 1.001 | 948 |

Første kvartal i hovedtræk

Omsætningen i årets første kvartal udgjorde DKK 219,5 mio. mod DKK 227,3 mio. i samme periode sidste år svarende til et fald på 3,5 %.

Driftsindtjeningen (EBITDA) udgjorde i årets første kvartal DKK 20,9 mio., hvilket er en tilbagegang fra samme periode i 2012, hvor EBITDA var DKK 21,9 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 seks polske fabrikker, Gibo, SP Moulding, SP Medical og Tinby udvikler sig fortsat positivt og har positiv indtjening og stigende beskæftigelse. De danske fabrikker har en lidt lavere indtjening og uændret beskæftigelse. Salgsselskabet Ergomat havde stærkt stigende salg og indtjening. Salget steg med 38,5 % globalt, primært trukket af Nordamerika og Japan. TPI Polytechnik har faldende aktivitet og indtjening, primært som følge af den lange vinter i Europa. I Kina oplever SP Moulding øget afsætning og indtjening.

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 Moulding er blevet genvalgt som 'preferred supplier' hos en af dets store udenlandske kunder, der er førende på sit felt i Europa og blandt de førende globalt.

SP Medicals produktion og afsætning af guide wires steg med 2,3 % i første kvartal af 2013.

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

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

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

Gibo Plast har udviklet nye projekter og løsninger for kunder i cleantech-industrien, der forventes at bidrage positivt til salget og indtjeningen i 2013 og fremover.

I USA er Ergomat i færd med at etablere en lokal produktion af ergonomiske måtter for at forbedre servicen (leveringstiden) over for de mange amerikanske kunder.

I Polen er Ergomat i færd med at etablere eget selskab, der overtager produktionen af ergonomiske måtter fra Tinby, samt styrke salgsindsatsen lokalt.

Der forventes vækst i forretningsområdet PLASTs omsætning og driftsindtjening i 2013 målt i forhold

til 2012. 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 2013 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 2013 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for første kvartal i 2013.

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 22. maj 2013

Direktion

Frank Gad
Adm. Direktør

Jørgen Hønnerup Nielsen
Økonomidirektør

Bestyrelse

Niels K. Agner
Formand

Erik P. Holm
Næstformand

Erik Christensen

Hans W. Schur

Hans-Henrik Eriksen

**RESULTATOPGØRELSE (sammendrag)**

| TDKK | 1. kvartal 2013 (urev.) | 1. kvartal 2012 (urev.) | Fuldt år 2012 (rev.) |
|---|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Omsætning | 260.646 | 267.328 | 1.108.527 |
| Produktionsomkostninger | -187.708 | -193.948 | -795.975 |
| Dækningsbidrag | 72.938 | 73.380 | 312.552 |
| Resultat før afskrivninger (EBITDA) | 24.682 | 25.665 | 104.580 |
| Af- og nedskrivninger | -12.801 | -11.764 | -46.467 |
| Resultat før finansielle poster (EBIT) | 11.881 | 13.901 | 58.113 |
| Resultat af finansielle poster | -2.508 | -3.554 | -16.502 |
| Resultat før skat og minoriteter | 9.373 | 10.347 | 41.611 |
| Skat af årets resultat | -2.195 | -2.629 | -9.774 |
| Periodens resultat | 7.178 | 7.718 | 31.837 |
| SP Group A/S' andel heraf | 7.174 | 7.954 | 31.563 |
| Resultat pr. aktie, DKK pr. styk | 3,67 | 3,93 | 15,66 |
| Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk | 3,55 | 3,85 | 15,34 |

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

| TDKK | 1. kvartal 2013 (urev.) | 1. kvartal 2012 (urev.) | Fuldt år 2012 (rev.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Periodens resultat | 7.178 | 7.718 | 31.837 |
| Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder | 724 | 1.948 | 2.883 |
| Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, nt. | -3.388 | 7.799 | 10.742 |
| Anden totalindkomst | -2.664 | 9.747 | 13.625 |
| Totalindkomst | 4.514 | 17.465 | 45.462 |
| Fordeling af periodens totalindkomst: | | | |
| Moderselskabets aktionærer | 4.479 | 17.698 | 45.120 |
| Minoritetsaktionærer | 35 | -233 | 342 |

**BALANCE (sammendrag)**

| | 31.03. 2013 (urev.) | 31.03. 2012 (urev.) | 31.12. 2012 (rev.) |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| TDKK | | | |
| Immaterielle aktiver | 127.073 | 120.715 | 123.325 |
| Materielle aktiver | 379.452 | 314.609 | 383.361 |
| Finansielle aktiver | 3.029 | 13.029 | 3.029 |
| Udskudte skatteaktiver | 0 | 0 | 2.149 |
| Langfristede aktiver i alt | 509.554 | 448.353 | 511.864 |
| Varebeholdninger | 192.215 | 191.193 | 186.232 |
| Tilgodehavender | 127.146 | 143.252 | 105.982 |
| Likvide beholdninger | 25.395 | 34.425 | 32.255 |
| Kortfristede aktiver i alt | 344.756 | 368.870 | 324.469 |
| Samlede aktiver | 854.310 | 817.223 | 836.333 |
| Egenkapital inkl. minoriteter | 235.718 | 222.896 | 240.131 |
| Langfristede forpligtelser | 263.129 | 230.680 | 269.607 |
| Kortfristede forpligtelser | 355.463 | 363.647 | 326.595 |
| Samlede passiver | 854.310 | 817.223 | 836.333 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE (sammendrag)

| | 1. kvartal 2013 (urev.) | 1. kvartal 2012 (urev.) | Fuldt år 2012 (rev.) |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| TDKK | | | |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 2.876 | 1.580 | 100.094 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -13.417 | -19.823 | -87.624 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -13.974 | -5.698 | -882 |
| Ændring i likvider | -24.515 | -23.941 | 13.352 |

EGENKAPITALEN har siden 1. januar udviklet sig således:

| TDKK | Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer | | Egenkapital inkl. minoriteter | |
|---|--|------------------------|--|------------------------|
| | 2013 (urev.) | 2012 (urev.) | 2013 (urev.) | 2012 (urev.) |
| Saldo 01.01. (efter skat) | 227.046 | 191.090 | 240.131 | 205.599 |
| Køb/salg af egne aktier | -4.403 | 0 | -4.403 | 0 |
| Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter | -3.388 | 7.799 | -3.388 | 7.799 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | -449 | -335 |
| Ændring ejerandel, minoritetsinteresser | 0 | 0 | -4.306 | 0 |
| Indregning af aktiebaseret vederlæggelse | 231 | 167 | 231 | 167 |
| Valutakursreguleringer | 693 | 1.945 | 724 | 1.948 |
| Resultat (efter skat) | 7.174 | 7.954 | 7.178 | 7.718 |
| Saldo 31.03. (efter skat) | 227.353 | 208.955 | 235.718 | 222.896 |



FORRETNINGSMÆSSIGE SEGMENTER

| TDKK | Belægning 1. kvartal | | Plast 1. kvartal | | Øvrige *) 1. kvartal | | Koncern 1. kvartal | |
|--|-------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| | 2013 (urev.) | 2012 (urev.) | 2013 (urev.) | 2012 (urev.) | 2013 (urev.) | 2012 (urev.) | 2013 (urev.) | 2012 (urev.) |
| Nettoomsætning | 42.327 | 41.020 | 219.519 | 227.341 | -1.200 | -3.156 | 260.646 | 267.328 |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | 5.926 | 7.514 | 20.939 | 21.892 | -2.183 | -3.741 | 24.682 | 25.665 |
| Af- og nedskrivninger | -2.194 | -2.847 | -9.828 | -8.325 | -779 | -592 | -12.801 | -11.764 |
| Resultat før finansielle poster (EBIT) | 3.732 | 4.667 | 11.111 | 13.567 | -2.962 | -4.333 | 11.881 | 13.901 |
| Finansielle poster | | | | | | | -2.508 | -3.554 |
| Resultat før skat | | | | | | | 9.373 | 10.347 |
| Skat af periodens resultat | | | | | | | -2.195 | -2.629 |
| Periodens resultat | | | | | | | 7.178 | 7.718 |
| Segmentaktiver | 109.644 | 113.529 | 666.618 | 642.344 | 49.624 | 13.896 | 825.886 | 769.769 |
| Ikke fordelte aktiver | | | | | | | 28.424 | 47.454 |
| | | | | | | | 854.310 | 817.223 |

*) Øvrige omfatter eliminerings og ikke-fordelte fællesomkostninger



Etablering af warrantordning for selskabets direktion og ledende medarbejdere

Bestyrelsen har den 19. april 2013 besluttet at etablere en incitamentsordning for selskabets direktion og 23 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 den 19. april 2013, hvor programmet blev forelagt. Der udstedes i alt 100.000 stk., hvoraf direktionen tildeles 25.000 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 145,00 pr. nom. DKK 10 aktier med tillæg af 7,5 % p.a. regnet fra den 1. april 2013, og indtil udnyttelse faktisk sker. Udnyttelseskursen er fastsat ud fra børskursen umiddelbart før offentliggørelsen af Årsrapporten den 22. marts 2013 og frem til den 18. april 2013.

De udstedte warrants kan benyttes til køb af aktier i selskabet i perioden 1. april 2016 og indtil 31. marts 2019, 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 603.000. 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 0,13 %, en aktiekurs på DKK 138,00 og under forudsætning af, at de tildelte warrants udnyttes i april 2016. Der tages højde for eventuelle udbytte betalinger i perioden.

Direktionen og de 23 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.

Der er eksisterende programmer på 80.000 stk. der kan udnyttes fra 1. april 2013 (heraf er 63.000 stk. udnyttet i april 2013), 100.000 stk. der kan udnyttes i 2014, 100.000 stk. der kan udnyttes i 2015 og 100.000 stk. der kan udnyttes i 2016.



Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for første kvartal af 2013 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 2012, 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 2013 implementeret Amendments to IAS 1, Amendments to IFRS 1, Amendments to IFRS 7, IFRS 13, IAS 19 (amended 2011), IFRC 20 og Annual improvements to IFRSs 2009-2011. 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 2012.

Fremadrettede udsagn

Denne rapport indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler ledelsens nuværende opfattelse af fremtidige begivenheder og økonomiske resultat. Udsagnene om 2013 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, Holland, Polen, USA, Canada, Brasilien og Kina. SP Group er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og havde ultimo marts 2013 ca. 1.100 medarbejdere.

SP Groups 2 forretningsområder har følgende aktiviteter:

- Belægning
- Plast

