

NASDAQ Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Meddelelse nr. 08 / 2024
27. maj 2024
CVR nr. 15701315

Delårsrapport for 1. kvartal 2024

Resumé: SP Group realiserede i første kvartal 2024 en omsætning på DKK 722,9 mio. mod DKK 707,3 mio. i samme periode sidste år, hvilket svarer til en stigning på 2,2 %. EBITDA steg 16,2 % til DKK 148,4 mio. mod DKK 127,7 mio. i samme periode sidste år, og resultatet før skat steg 23,8 % til DKK 84,8 mio. Forventningerne til 2024 fastholdes. Der forventes fortsat en vækst i 2024 i omsætningen på 5-15 % med en EBITDA margin på 16-19 % og en EBT margin på 9-12 %.

Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for første kvartal 2024. Delårsrapporten rummer følgende hovedpunkter:

- Omsætningen steg i første kvartal 2024 med DKK 15,5 mio. til DKK 722,9 mio. svarende til 2,2 % i forhold til samme periode sidste år.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i første kvartal 2024 DKK 148,4 mio. mod DKK 127,7 mio. i samme periode 2023. EBITDA margin blev 20,5 % i første kvartal.
- Af- og nedskrivninger blev DKK -49,8 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 0,2 mio. i forhold til samme periode sidste år.
- Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i første kvartal 2024 DKK 98,6 mio. mod DKK 78,1 mio. i samme periode 2023. En stigning på 26,2 %.
- Resultatet af finansielle poster blev DKK -13,8 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 4,2 mio. i forhold til samme periode sidste år, hvilket skyldes et højere renteniveau og lavere kursgevinster i forhold til 2023.
- Resultatet før skat blev i første kvartal 2024 DKK 84,8 mio. mod DKK 68,4 mio. i samme periode sidste år. En stigning på 23,8 %. EBT margin blev 11,7 % i første kvartal.
- Resultatet pr. aktie (udvandet) blev i første kvartal 2024 DKK 5,47 mod DKK 4,42 i samme periode i 2023. En stigning på 23,8 %.
- Salget af egne varemærker steg i første kvartal 2024 med 25,1 % sammenholdt med samme periode sidste år til DKK 205,2 mio. Egne varemærker udgør 28,4 % af periodens omsætning.
- Salget til healthcare og cleantech steg i perioden, mens fødevarerrelaterede, automotive og andre krævende industrier oplevede en mindre tilbagegang.
- Pengestrømmene fra driften var i første kvartal 2024 positive med DKK 121,3 mio., hvor de i samme periode sidste år var positive med DKK 130,4 mio.
- Den nettorentebærende gæld, NIBD, er DKK 946,4 mio. ultimo marts 2024 mod DKK 996,6 mio. på samme dato i 2023. Ultimo 2023 var NIBD DKK 1.030,6 mio. NIBD svarer til 2,0 gange de seneste 12 måneders EBITDA. NIBD er faldet DKK 84,2 mio. i første kvartal 2024.
- Der forventes fortsat en vækst i 2024 i omsætningen på 5-15 % med en EBITDA margin på 16-19 % og en EBT margin på 9-12 %. Inflation, højere renter, volatile energipriser, og krigen i Ukraine og Gaza gør, at der er stor usikkerhed om vort aktivitetsniveau og pengestrømme i de kommende måneder.

Frank Gad udtaler:

"Jeg glæder mig over, at vi atter har vækst i SP Group, og at salget af vore egne produkter stiger pænt. Kunderne tager godt imod de nye løsninger og nye produkter."

Yderligere oplysninger:

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





HOVED- OG NØGLETAL

TDKK undtagen nøgletal	1. kvartal 2024 (urev.)	1. kvartal 2023 (urev.)	Fuldt år 2023 (rev.)
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	722.893	707.344	2.606.322
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	148.402	127.692	440.990
Af- og nedskrivninger	-49.786	-49.578	-199.754
Resultat før finansielle poster (EBIT)	98.616	78.114	241.236
Resultat af finansielle poster	-13.848	-9.667	-40.176
Resultat før skat (EBT)	84.768	68.447	201.060
Periodens resultat	66.443	53.715	159.222
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk	5,47	4,42	13,04
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk	5,47	4,42	13,04
Balance			
Langfristede aktiver	1.822.664	1.771.089	1.839.621
Samlede aktiver	3.078.152	2.995.097	3.019.634
Egenkapital inkl. minoriteter	1.535.704	1.336.547	1.463.570
Investeringer i materielle anlægsaktiver (ekskl. akquisitioner)	29.515	64.317	210.995
Arbejdskapital (NWC)	796.928	709.455	785.757
Nettorentebærende gæld (NIBD)	946.392	996.637	1.030.599
NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)	2,0	2,1	2,3
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	121.278	130.378	360.372
- investeringsaktivitet	-29.240	-49.962	-187.461
- finansieringsaktivitet	-84.091	-105.581	-216.058
Ændring i likvider	7.947	-25.165	-43.147
Nøgletal			
Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)	20,5	18,1	16,9
Overskudsgrad (EBIT) (%)	13,6	11,0	9,3
Resultat før skat i % af omsætning (EBT)	11,7	9,7	7,7
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)			9,5
Afkast af investeret kapital ekskl. goodwill (%)			10,9
Egenkapitalens forrentning (ROE), ekskl. Minoriteter (%)			11,6
Egenkapitalandel ekskl. minoriteter (%)	49,7	44,5	48,3
Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)	49,9	44,6	48,5
Finansiell gearing	0,6	0,7	0,7
Cash flow pr. aktie, DKK	10,01	10,72	29,64
Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK			3,00
Børskurs, ultimo (DKK pr. aktie)	217,00	259,00	218,50
Indre værdi pr. aktie, ultimo (DKK)	126,43	110,05	120,49
Børskurs/indre værdi, ultimo	1,72	2,35	1,81
Antal aktier, ultimo	12.490.000	12.490.000	12.490.000
Heraf egne aktier, ultimo	377.561	376.032	377.561
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.327	2.415	2.351

Definitioner på nøgletal kan findes i årsrapporten for 2023 side 96.



LEDELSESBERETNING

KOMMENTARER TIL PERIODENS UDVIKLING

I første kvartal oplevede vi en stigning i afsætningen til mange kunder på tværs af brancher og geografi. Der var fremgang i udlandet, hvor vor afsætning steg med 10,2 % i de første 3 måneder. Afsætningen til vore danske kunder faldt med 15,5 %.

Salget i udlandet steg 11,1 % målt i lokale valutaer.

Ændring i forhold til samme periode 2023 fordelt på kundegrupper:

	1. kvrt. 2024
Healthcare	22,1 %
Cleantech	3,2 %
Fødevarerrelaterede	-8,3 %
Automotive	-31,0 %
Andre krævende industrier	-17,4 %
Heraf egne varemærker	25,1 %

Den væsentligste del af ændringen i omsætningen i første kvartal skyldes højere volumen. Ændrede valutakurser bidrager med ca. minus DKK 4,4 mio. (primært lavere USD og RMB) svarende til 0,6 % af omsætningen.

Den organiske vækst opgjort i lokale valutaer er ca. 2,8 % i de første 3 måneder.

Salget til healthcare industrien steg med 22,1 % målt i forhold til samme periode sidste år til DKK 286,1 mio. og udgør nu 39,6 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til cleantech industrien steg med 3,2 % til DKK 214,1 mio. og udgør nu 29,6 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til fødevarerrelaterede industrier faldt med 8,3 % til DKK 85,6 mio. og udgør nu 11,8 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til automotive faldt med 31,0 % og udgør nu DKK 25,3 mio. svarende til 3,5 % af omsætningen.

Salget til andre krævende industrier faldt med 17,4 % til DKK 111,8 mio. og udgør nu 15,5 % af omsætningen.

Salget af egne varemærker steg 25,1 % og udgør nu 28,4 % af den samlede omsætning.

Der var blandt andet fremgang i salget af guide wires fra SP Medical, staldventilationskomponenter fra TPI og ergonomiske produkter fra Ergomat.

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

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

Salget i udlandet udgør 74 % af omsætningen (mod 69 % i de første 3 måneder i 2023).

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

70 % af Koncernens medarbejdere er nu ansat i udlandet.

I de første 3 måneder steg antallet af medarbejdere med 17 personer.

Medarbejder forøgelsen er primært sket i Polen (23) og USA (5), mens der er sket en reduktion i Kina (9) og Sverige (6). Der er en nettoforøgelse på 4 personer i resten af verden.

Ultimo marts 2024 var der 2.353 medarbejdere i SP Group globalt.

I februar 2022 overfaldt Rusland brutalt nabolandet Ukraine og invaderede landet militært med store tab af menneskeliv, materiel, værdighed og mere usikre fremtidsudsigter for os alle.

SP Group har ingen fabrikker, salgskontorer eller andre direkte investeringer i Rusland, Belarus eller



Ukraine. Vi har ingen medarbejdere eller leverandører i de tre lande. Vi har ingen investorer eller kreditorer i de tre lande. Vor direkte samhandel med kunder i Rusland og Belarus har været DKK 0 mio. i 2022, 2023 og 2024. Vi har i 2023 påbegyndt samhandel med Ukraine.

Vi bliver uden tvivl fortsat negativt påvirket af inflation, høje renter, volatile energipriser og lavere vækst i verdensøkonomien. Det haster med at få investeret i flere vindmøller, solceller og andet udstyr, så Europa kan gøre sig uafhængig af russisk gas og olie. SP Group bifalder EU's beslutning om hastig udbygning af produktionen af el fra landvindmøller og havvindmøller.

Vi har ikke haft tab på udestående fordringer og regner heller ikke med at få det.

SP Group har derudover fået prolongeret sine kreditfaciliteter hos de primære banker frem til foråret 2025. 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 2024 forventes NIBD/EBITDA på under 3,0.

I 2024 har selskabet ikke solgt egne aktier i forbindelse med indløsning af warranter.

På den ordinære generalforsamling den 25. april 2024 blev det vedtaget at udlodde DKK 3,00 pr. aktie svarende til DKK 37,5 mio. i udbytte til aktionærene. Udbyttet blev udbetalt ultimo april 2024.

SP Group arbejder målrettet på 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 3 måneder af 2024 DKK 722,9 mio. mod DKK 707,3 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 2,2 %. Ændrede valutakurser har påvirket omsætningen negativt med ca. 0,6 procentpoint.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) udgjorde i de første 3 måneder af 2024 DKK 148,4 mio. mod DKK 127,7 mio. i samme periode i 2023.

EBITDA marginen blev 20,5 % mod 18,1 % i de første 3 måneder 2023.

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de første 3 måneder af 2024 DKK 98,6 mio. mod DKK 78,1 mio. i samme periode sidste år. EBIT-margin blev i de første 3 måneder 2024 13,6 % mod 11,0 % i første 3 måneder 2023.

Resultatet af finansielle poster blev i de første 3 måneder af 2024 DKK minus 13,8 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 4,2 mio. målt i forhold til samme periode sidste år. Forøgelsen skyldes et højere renteniveau og lavere kursgevinster i forhold til 2023.

Resultatet før skat (EBT) blev i de første 3 måneder af 2024 et overskud på DKK 84,8 mio. mod et overskud på DKK 68,4 mio. i samme periode sidste år. EBT margin blev i de første 3 måneder af 2024 11,7 % mod 9,7 % i samme periode sidste år.

Skatteprocenten er steget marginalt til 21,6 % fra 21,5 %.

Koncernens balance udgjorde DKK 3.078,2 mio. ultimo marts 2024 mod DKK 2.995,1 mio. ultimo marts 2023 og DKK 3.019,6 mio. ultimo 2023. Soliditeten udgjorde 49,9 % ultimo marts 2024 (mod 44,7 % ultimo marts 2023 og 48,5 % ultimo 2023).

Balancen er i årets første 3 måneder vokset med DKK 58,5 mio.: stigning i brutto arbejdskapitalen (DKK 67,6 mio.), stigning i likvider (DKK 7,9 mio.), fald i immaterielle aktiver (DKK 2,8 mio.), et fald i materielle aktiver (DKK 14,9 mio.) og en stigning i finansielle aktiver (DKK 0,7 mio.).

Den rentebærende gæld (netto) udgjorde DKK 946,4 mio. ultimo marts 2024 mod DKK 1.030,6 mio. primo 2024 og DKK 996,6 mio. ultimo marts 2023.

Koncernen har fokus på pengebindinger og har solgt udvalgte fordringer. Den rentebærende gæld (netto) udgør 2,0 gange de seneste 12 måneders EBITDA, der udgjorde DKK 461,7 mio. NIBD/EBITDA var ultimo 2023 2,3. Der er fortsat stort fokus på at få nedbragt den rentebærende gæld ved at øge pengestrømmene fra driften.

Egenkapitalen er i 3 måneders perioden positivt påvirket af valutakursregulering af de udenlandske selskaber (DKK 5,8 mio.) samt negativt påvirket af værdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, primært terminkontrakter (PLN mod EUR, DKK 1,4 mio.).

Egenkapitalen udgør DKK 1.535,7 mio. ultimo marts 2024 (DKK 1.336,5 mio. ultimo marts 2023 og DKK 1.463,6 mio. ultimo 2023).



Egenkapitalen steg DKK 72,1 mio. i de første 3 måneder 2024.

Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev DKK 121,3 mio. i årets første 3 måneder 2024, hvilket er DKK 9,1 mio. lavere end i samme periode i 2023.

Der blev i årets første 3 måneder anvendt DKK 29,2 mio. til investeringer, anvendt netto DKK 59,0 mio. til nedbringelse af langfristede lån, ændring i deposita DKK -0,7 mio., ændring i kortfristet bankgæld DKK -34,2 mio. og optagelse af langfristede lån DKK 9,8 mio. Ændringen i likviditeten blev derfor DKK 8,0 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 2024

Den globale økonomi vokser forhåbentligt i 2024, 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.

Ruslands invasion af Ukraine kan fortsat få betydelig negativ indflydelse på verdensøkonomien og på vore kunder og leverandører - og dermed på udviklingen i SP Group.

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 potentielt højere renteniveau vil ligeledes have negativ indflydelse på udviklingen i SP Group.

Renterne i Europa og USA er fortsat meget højere end i 2022, hvilket har betydelig negativ indflydelse på verdensøkonomien og på vore kunder og leverandører - og dermed på udviklingen i SP Group. Forhåbentlig tør centralbankerne snart sætte renterne ned igen.

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.

Vi er godt positioneret til at bidrage med avancerede løsninger til den grønne omstilling, og

vi forventer, at der atter kommer vækst i vindmølleindustrien i de kommende år.

Vi glæder os over, at vi havde positiv vækst i 4. kvartal i 2023 og 1. kvartal 2024, og at ordreindgangen løbende forbedres. Vi tror derfor, vi kan skabe profitabel vækst i de kommende kvartaler.

Med købet af Bovil og DAVINCI 3D i 2022 er vi endnu bedre positioneret til at bistå kunderne hele vejen fra produktlancering til full scale produktion.

Med købet af Meditec i 2022 har vi øget vore kompetencer inden for healthcare området yderligere.

Der opretholdes et højt investeringsniveau i 2024. Den største investering forventes foretaget i healthcare aktiviteterne med en ny fabrik i Atlanta, USA. Med denne fabrik har vi mulighed for at servicere vore kunder på tre kontinenter med et bredt udsnit af vore produktionsteknologier.

Afskrivningerne forventes realiseret på et lidt højere niveau end i 2023, blandt andet som følge af de betydelige investeringer, der er gennemført i 2023.

De finansielle udgifter forventes realiseret på samme niveau som i 2023.

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.

Inflation, høje renter, volatile energipriser, krigen i Ukraine og Gaza gør, at der er stor usikkerhed om vort aktivitetsniveau og pengestrømme i de kommende måneder.

For nærværende forventes fortsat en vækst i 2024 i omsætningen på 5-15 % med en EBITDA margin på 16-19 % og en EBT margin på 9-12 %.



ØVRIGE FORHOLD OG BEGIVENHEDER I REGNSKABSPERIODEN

I USA følger etablering af vor nye sprøjtestøbefabrik i Atlanta planen og bygningen forventes at stå færdig i 2. kvartal 2024, så vi kan påbegynde produktionen i 2. halvår. Vi har ansat de første medarbejdere og lavet aftaler med de første kunder. Vi har indgået kontrakter på køb af nye maskiner.

ØVRIGE FORHOLD OG BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS UDLØB

Der er efter balancedagen og frem til offentliggørelsen af denne delårsrapport ikke indtruffet væsentlige begivenheder, som ikke allerede er indarbejdet i denne delårsrapport.



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse, direktion og øvrig koncernledelse har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2024 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. 31. marts 2024 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for første kvartal af 2024.

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 27. maj 2024

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

Marie Bakholdt Lund



RESULTATOPGØRELSE (sammendrag)

TDKK	1. kvartal 2024 (urev.)	1. kvartal 2023 (urev.)	Fuldt år 2023 (rev.)
Omsætning	722.893	707.344	2.606.322
Produktionsomkostninger	-455.980	-471.141	-1.748.011
Dækningsbidrag	266.913	236.203	858.311
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	148.402	127.692	440.990
Af- og nedskrivninger	-49.786	-49.578	-199.754
Resultat før finansielle poster (EBIT)	98.616	78.114	241.236
Resultat af finansielle poster	-13.848	-9.667	-40.176
Resultat før skat (EBT)	84.768	68.447	201.060
Skat af periodens resultat	-18.325	-14.732	-41.838
Periodens resultat	66.443	53.715	159.222
Fordeling af periodens resultat:			
Moderselskabets aktionærer	66.266	53.734	158.507
Minoritetsaktionærer	177	-19	715
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk	5,47	4,42	13,04
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk	5,47	4,42	13,04

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

TDKK	1. kvartal 2024 (urev.)	1. kvartal 2023 (urev.)	Fuldt år 2023 (rev.)
Periodens resultat	66.443	53.715	159.222
<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>			
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder	5.777	-1.677	11.589
Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-1.415	28.594	69.598
Anden totalindkomst	4.362	26.917	81.187
Totalindkomst	70.805	80.632	240.409
Fordeling af periodens totalindkomst:			
Moderselskabets aktionærer	70.660	80.658	239.683
Minoritetsaktionærer	145	-26	726
Resultat pr. aktie, DKK pr. stk.	5,85	6,63	19,78
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. stk.	5,85	6,63	19,78

**BALANCE (sammendrag)**

	31.03. 2024 (urev.)	31.03. 2023 (urev.)	31.12. 2023 (rev.)
TDKK			
Immaterielle aktiver*	438.778	455.852	441.530
Materielle aktiver	1.371.825	1.304.482	1.386.756
Finansielle aktiver	2.352	1.310	1.626
Udskudte skatteaktiver	9.709	9.445	9.709
Langfristede aktiver i alt	1.822.664	1.771.089	1.839.621
Varebeholdninger	703.941	755.861	676.895
Tilgodehavender*	493.323	399.888	452.841
Likvide beholdninger	58.224	68.259	50.277
Kortfristede aktiver i alt	1.255.488	1.224.008	1.180.013
Samlede aktiver	3.078.152	2.995.097	3.019.634
Egenkapital inkl. minoriteter	1.535.704	1.336.547	1.463.570
Langfristede forpligtelser*	699.033	849.535	710.649
Kortfristede forpligtelser*	843.445	809.015	845.415
Samlede passiver	3.078.152	2.995.097	3.019.634

* Der henvises til note 3, 4 og 5 på side 14 og 15, udvikling i goodwill, kapitalforhold og dagsværdi af afledte finansielle instrumenter.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

	1. kvartal 2024 (urev.)	1. kvartal 2023 (urev.)	Fuldt år 2023 (rev.)
TDKK			
Resultat før finansielle poster (EBIT)	98.616	78.114	241.236
Af- og nedskrivninger	49.786	49.578	199.754
Aktiebaseret vederlæggelse	1.329	933	4.924
Kursreguleringer mv.	7.520	11.815	-699
Ændring i arbejdskapital	-12.585	15.462	5.010
Betalte rentekomkostninger, netto	-15.572	-12.792	-40.176
Modtaget/betalt skat	-7.816	-12.732	-49.677
Pengestrøm fra driftsaktivitet	121.278	130.378	360.372
Køb af dattervirksomhed og associerede virksomheder	0	0	0
Køb af immaterielle aktiver, netto	-1.607	-1.710	-5.870
Køb af materielle aktiver, netto	-27.633	-48.252	-183.285
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-29.240	-49.962	187.461
Udbetalt udbytte	0	0	-36.338
Ændring, Depositum	-726	447	71
Køb af egne aktier	0	-13.756	-14.163
Salg af egne aktier	0	2.636	2.636
Salg af warrants	0	0	0
Optagelse af langfristede lån	9.780	34.128	34.131
Afdrag på langfristede forpligtelser	-58.964	-79.924	-251.702
Ændring i kortfristet bankgæld	-34.181	-49.112	49.307
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-84.091	-105.581	-216.058
Ændring i likvider	7.947	-25.165	-43.147
Likvider primo	50.277	93.424	93.424
Likvider ultimo	58.224	68.259	50.277



EGENKAPITALEN har siden 1. januar udviklet sig således:

TDKK	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer		Egenkapital til- hørende minoritets- interesser		Egenkapital inkl. minoriteter	
	2024 (urev.)	2023 (urev.)	2024 (urev.)	2023 (urev.)	2024 (urev.)	2023 (urev.)
Saldo 01.01.	1.459.390	1.262.648	4.180	3.454	1.463.570	1.266.102
Periodens resultat	66.266	53.734	177	-19	66.443	53.715
Anden totalindkomst:						
Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber	5.809	-1.670	-32	-7	5.777	-1.677
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	-1.415	28.594	0	0	-1.415	28.594
Anden totalindkomst i alt	4.394	26.924	-32	-7	4.362	26.917
Totalindkomst for perioden	70.660	80.658	145	-26	70.805	80.632
Aktiebaseret vederlæggelse	1.329	933	0	0	1.329	933
Salg af warrants	0	0	0	0	0	0
Køb af egne aktier	0	-13.756	0	0	0	-13.756
Salg af egne aktier	0	2.636	0	0	0	2.636
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	0	0	0	0	0	0
Andre reguleringer	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere	1.329	-10.187	0	0	1.329	-10.187
Saldo 31.03.	1.531.379	1.333.119	4.325	3.428	1.535.704	1.336.547



Warrantordning for selskabets direktion og ledende medarbejdere

Bestyrelsen besluttede den 21. marts 2024 at etablere en incitamentsordning for selskabets direktion og 39 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 120.000 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 190,00 pr. nom. DKK 2 aktier med tillæg af 7,5 % p.a. regnet fra den 1. april 2024, og indtil udnyttelse faktisk sker. Udnyttelseskursen er fastsat ud fra markedsforholdene den 20. marts 2024.

De udstedte warrants kan benyttes til køb af aktier i selskabet i perioden 1. april 2027 og indtil 31. marts 2030, 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 30,61 pr. warrant med en samlet markedsværdi på DKK 3.673.553,00. Markedsværdien af de udstedte warrants er beregnet ud fra Black-Scholes-modellen med anvendelse af en volatilitet på 34,1 % beregnet ud fra selskabets aktiekurser de seneste 12 måneder, et renteniveau på 2,62 %, en aktiekurs på DKK 182,80 (lukkekursen den 20. marts 2024) og under forudsætning af, at de tildelte warrants udnyttes i april 2027. Der tages højde for eventuelle udbytte betalinger i perioden.

Der er ikke indløst warranter i 2024. I alt 90.645 warranter fra 2018 programmet blev ikke udnyttet og er derfor udløbet.

Der eksisterer herefter programmer på 137.221 warrants (2019 programmet), der kan udnyttes fra 2022, 107.500 warrants (2021 programmet), der kan udnyttes fra 2024, 115.000 warrants (2022 programmet) der kan udnyttes fra 2025, 120.000 warrants (2023 programmet), der kan udnyttes fra 2026, og 120.000 warrants (2024 programmet) der kan udnyttes fra 2027.

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 første kvartal af 2024 aflægges i overensstemmelse med IAS 34 'Præsentation af delårsregnskaber' som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023, hvor den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis fremgår i note 1.

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 2023. Der henvises til omtale af dette i note 2 i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023.

Nedskrivningstest

Pr. 31. marts 2024 har ledelsen vurderet, at der ikke er indikation for værdiforringelse af immaterielle aktiver, herunder goodwill.



Note 3. Immaterielle aktiver Goodwill

TDKK	31.03. 2024 (urev.)	31.03. 2023 (urev.)	31.12. 2023 (rev.)
Kostpris 1. januar	332.800	333.940	333.940
Kursregulering	-51	-272	-1.140
Tilgang ved køb af virksomheder	0	0	0
Kostpris ultimo	332.749	333.668	332.800
Af- og nedskrivninger 1. januar	1.861	1.861	1.861
Nedskrivninger	0	0	0
Kursregulering	0	0	0
Kostpris ultimo	1.861	1.861	1.861
Regnskabsmæssig værdi ultimo	330.888	331.807	330.939

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	31.03. 2024 (urev.)		31.03. 2023 (urev.)		31.12. 2023 (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	52.142	52.142	1.532	1.532	53.606	53.606
Finansielle forpligtelser						
Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	0	0	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.

**Note 5. Kapitalforhold**

Der foretages løbende gennemgang og vurdering af koncernens låneportefølje, blandt andet i forhold til rente- og kursudviklingen. I perioden er der afledt heraf indfriet F5 realkreditlån på DKK 11,5 mio., mens der er optaget F5 realkreditlån på DKK 9,8 mio.

Nedenfor er oplistet oversigt over låne-indfrielse og -optagelser:

Optaget/Indfriet	Valuta	Udløb	Låntype	Regnskabsmæssige værdi 31.03.2024
				TDKK
Optaget	DKK	2044	F5	9.780
Indfriet	DKK	2026	F5	522
Indfriet	DKK	2028	F5	7.957
Indfriet	DKK	2030	F5	3.030

Ultimo marts er der indgået en rente swap på 5 år til sikring af selskabers langfristede bankgæld. Gælden og swappen har ens afviklingsprofil.



Fremadrettede udsagn

Denne rapport indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler ledelsens nuværende opfattelse af fremtidige begivenheder og økonomiske resultat. Udsagnene om 2024 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, krigen i Ukraine og Gaza 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, Thailand 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 marts 2024 ca. 2.350 medarbejdere og ca. 4.100 navnenoterede aktionærer.

Dan-Hill-Plast udvikler, producerer og sælger egne produkter som fændere og bøger, der sælges globalt.

