

Delårsrapport for 1. halvår 2024

Resumé: SP Group realiserede i første halvår 2024 en omsætning på DKK 1.485,1 mio. mod DKK 1.370,1 mio. i samme periode sidste år, hvilket svarer til en stigning på 8,4 %. EBITDA steg 31,2 % til DKK 302,1 mio. mod DKK 230,3 mio. i samme periode sidste år, og resultatet før skat steg 63,5 % til DKK 176,4 mio. Større salg af egne varemærker er årsag til den forbedrede indtjening.

Forventningerne til 2024 opjusteres. Der forventes nu en vækst i omsætningen på 8-18 % (tidligere 5 -15 %) med en EBITDA margin på 19-21 % (tidligere 16-19 %) og en EBT margin på 11-13 % (tidligere 9-12 %).

Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for første halvår 2024.

Delårsrapporten rummer følgende hovedpunkter:

- Omsætningen steg i første halvår 2024 med DKK 115,0 mio. til DKK 1.485,1 mio. svarende til 8,4 % i forhold til samme periode sidste år. I 2. kvartal steg omsætningen med 15,0 %.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i første halvår 2024 DKK 302,1 mio. mod DKK 230,3 mio. i samme periode 2023. I 2. kvartal steg EBITDA med DKK 51,2 mio. svarende til 49,9 % i forhold til 2. kvartal 2023.
- Af- og nedskrivninger blev DKK -99,7 mio., hvilket er DKK 1,1 mio. mindre i forhold til samme periode sidste år.
- Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i første halvår 2024 DKK 202,5 mio. mod DKK 129,5 mio. i samme periode 2023. En stigning på 56,3 %. I 2. kvartal blev EBIT DKK 103,9 mio. mod DKK 51,4 mio. i 2. kvartal 2023. En stigning på 102,1 %.
- Resultatet af finansielle poster blev DKK -26,1 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 4,4 mio. i forhold til samme periode sidste år. Dette skyldes lavere kursgevinster i forhold til 2023.
- Resultatet før skat blev i første halvår 2024 DKK 176,4 mio. mod DKK 107,9 mio. i samme periode sidste år. En stigning på 63,5 %. I 2. kvartal blev EBT DKK 91,6 mio. mod DKK 39,5 mio. i 2. kvartal 2023. En stigning på 132,3 %.
- Resultatet pr. aktie (udvandet) blev i første halvår 2024 DKK 11,33 mod DKK 6,92 i samme periode i 2023. En stigning på 63,7 %.
- Salget af egne varemærker steg i første halvår 2024 med 38,4 % sammenholdt med samme periode sidste år til DKK 438,8 mio. Egne varemærker udgør 29,6 % af periodens omsætning og det øgede salg af egne varemærker er årsagen til den forbedrede indtjening.
- Salget til healthcare, cleantech, og fødevarerrelaterede industrier steg i perioden, mens automotive og andre krævende industrier oplevede en tilbagegang.
- Pengestrømmene fra driften var i første halvår 2024 positive med DKK 256,6 mio., hvor de i samme periode sidste år var positive med DKK 186,8 mio.
- Den nettorentebærende gæld, NIBD, er DKK 923,8 mio. ultimo juni 2024 mod DKK 1.012,5 mio. på samme dato i 2023. Ultimo 2023 var NIBD DKK 1.030,6 mio. NIBD svarer til 1,8 gange de seneste 12 måneders EBITDA. NIBD er faldet DKK 106,8 mio. i første halvår 2024.
- Forventningerne til 2024 opjusteres. Der forventes nu en vækst i omsætningen på 8-18 % (tidligere 5-15 %) med en EBITDA margin på 19-21 % (tidligere 16-19 %) og en EBT margin på 11-13 % (tidligere 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 sund 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





Delårsrapport for 1. halvår 2024

HOVED- OG NØGLETAL

TDKK undtagen nøgletal	2. kvartal 2024 (urev.)	2. kvartal 2023 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2024 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2023 (urev.)	Fuldt år 2023 (rev.)
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	762.234	662.764	1.485.127	1.370.108	2.606.322
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	153.721	102.558	302.123	230.250	440.990
Af- og nedskrivninger	-49.870	-51.165	-99.656	-100.743	-199.754
Resultat før finansielle poster (EBIT)	103.851	51.393	202.467	129.507	241.236
Resultat af finansielle poster	-12.205	-11.938	-26.053	-21.605	-40.176
Resultat før skat (EBT)	91.646	39.455	176.414	107.902	201.060
Periodens resultat	71.432	30.561	137.875	84.276	159.222
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk			11,34	6,92	13,04
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk			11,33	6,92	13,04
Balance					
Langfristede aktiver			1.847.764	1.764.117	1.839.621
Samlede aktiver			3.157.461	3.055.810	3.019.634
Egenkapital inkl. minoriteter			1.576.035	1.396.194	1.463.570
Investeringer i materielle anlægsaktiver (ekskl. akquisitioner)	65.993	25.419	95.508	89.736	210.995
Arbejdskapital (NWC)			792.296	797.792	785.757
Nettorentebærende gæld (NIBD)			923.785	1.012.497	1.030.599
NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)			1,8	2,2	2,3
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	135.291	56.430	256.569	186.808	360.372
- investeringsaktivitet	-65.959	-24.073	-95.199	-74.035	-187.461
- finansieringsaktivitet	-52.516	-23.216	-136.607	-128.797	-216.058
Ændring i likvider	16.816	9.141	24.763	-16.024	-43.147
Nøgletal					
Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)	20,2	15,5	20,3	16,8	16,9
Overskudsgrad (EBIT) (%)	13,6	7,8	13,6	9,5	9,3
Resultat før skat i % af omsætning (EBT)	12,0	6,0	11,9	7,9	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 (%)			49,8	45,6	48,3
Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)			49,9	45,7	48,5
Finansiell gearing			0,6	0,7	0,7
Cash flow pr. aktie, DKK			21,16	15,37	29,64
Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK					3,00
Børskurs, ultimo (DKK pr. aktie)			258,00	263,00	218,50
Indre værdi pr. aktie, ultimo (DKK)			129,73	114,97	120,49
Børskurs/indre værdi, ultimo			1,99	2,29	1,81
Antal aktier, ultimo			12.490.000	12.490.000	12.490.000
Heraf egne aktier, ultimo			377.561	377.561	377.561
Gennemsnitligt antal medarbejdere			2.331	2.404	2.351

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



LEDELSESBERETNING

KOMMENTARER TIL PERIODENS UDVIKLING

I første halvår 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 15,4 % i de første 6 måneder. Afsætningen til vore danske kunder faldt med 8,2 %.

Salget i udlandet steg 15,8 % målt i lokale valutaer.

Ændring i forhold til samme periode 2023 fordelt på kundegrupper:

	2. kvartal 2024	1. halvår 2024
Healthcare	49,7 %	34,9 %
Cleantech	7,8 %	5,5 %
Fødevarerrelaterede	24,9 %	6,5 %
Automotive	-29,3 %	-30,1 %
Andre krævende industrier	-18,0 %	-17,7 %
Heraf egne varemærker	52,6 %	38,4 %

Den væsentligste del af ændringen i omsætningen i første halvår skyldes højere volumen. Ændrede valutakurser bidrager med ca. minus DKK 4,0 mio. (primært lavere RMB) svarende til 0,3 % af omsætningen.

Den organiske vækst opgjort i lokale valutaer er ca. 8,7 % i de første 6 måneder.

Salget til healthcare industrien steg med 34,9 % målt i forhold til samme periode sidste år til DKK 592,0 mio. og udgør nu 39,9 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til cleantech industrien steg med 5,5 % til DKK 434,7 mio. og udgør nu 29,3 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til fødevarerrelaterede industrier steg med 6,5 % til DKK 180,1 mio. og udgør nu 12,1 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til automotive faldt med 30,1 % og udgør nu DKK 56,3 mio. svarende til 3,8 % af omsætningen.

Salget til andre krævende industrier faldt med 17,7 % til DKK 222,1 mio. og udgør nu 15,0 % af omsætningen.

Salget af egne varemærker steg 38,4 % og udgør nu 29,6 % 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 6 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 74,8 % af omsætningen (mod 70,3 % i de første 6 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 indkørrings- 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 6 måneder steg antallet af medarbejdere med 44 personer grundet højere aktivitet.

Medarbejder forøgelsen er primært sket i Polen (24), Danmark (19) og USA (10), men der er sket en reduktion i Sverige (6) og Finland (5). Der er nettoforøgelse på 2 personer i resten af verden.

Ultimo juni 2024 var der 2.380 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



Delårsrapport for 1. halvår 2024

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 ca. 1,5.

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 aktionærerne. 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 6 måneder af 2024 DKK 1.485,1 mio. mod DKK 1.370,1 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 8,4 %. Ændrede valutakurser har påvirket omsætningen negativt med ca. 0,3 procentpoint.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) udgjorde i de første 6 måneder af 2024 DKK 302,1 mio. mod DKK 230,3 mio. i samme periode i 2023.

EBITDA marginen blev 20,3 % mod 16,8 % i de første 6 måneder 2023.

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de første 6 måneder af 2024 DKK 202,5 mio. mod DKK 129,5 mio. i samme periode sidste år. EBIT-margin blev i de første 6 måneder af 2024 13,6 % mod 9,5 % i første 6 måneder af 2023.

Resultatet af finansielle poster blev i de første 6 måneder af 2024 DKK minus 26,1 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 4,4 mio. målt i forhold til samme periode sidste år. Forøgelsen skyldes lavere kursgevinster i forhold til 2023.

Resultatet før skat (EBT) blev i de første 6 måneder af 2024 et overskud på DKK 176,4 mio. mod et overskud på DKK 107,9 mio. i samme periode sidste år. EBT margin blev i de første 6 måneder i 2024 11,9 % mod 7,9 % i samme periode sidste år.

Skatteprocenten er faldet marginalt til 21,8 % fra 21,9 %.

Koncernens balance udgjorde DKK 3.157,5 mio. ultimo juni 2024 mod DKK 3.055,8 mio. ultimo juni 2023 og DKK 3.019,6 mio. ultimo 2023. Soliditeten udgjorde 49,9 % ultimo juni 2024 (mod 45,7 % ultimo juni 2023 og 48,5 % ultimo 2023).

Balancen er i årets første 6 måneder vokset med DKK 137,8 mio.: en stigning i brutto arbejdskapitalen (DKK 104,9 mio.), en stigning i likvider (DKK 24,8 mio.), fald i immaterielle aktiver (DKK 5,3 mio.), en stigning i materielle aktiver (DKK 12,7 mio.) og en stigning i finansielle aktiver (DKK 0,7 mio.).

Den rentebærende gæld (netto) udgjorde DKK 923,8 mio. ultimo juni 2024 mod DKK 1.030,6 mio. primo 2024 og DKK 1.012,5 mio. ultimo juni 2023.

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 512,9 mio. EBITDA i de seneste 12 måneder er det hidtil højeste EBITDA i en 12 måneders periode. 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 6 måneders perioden positivt påvirket af valutakursregulering af de udenlandske selskaber (DKK 10,6 mio.) samt negativt påvirket af værdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, primært terminkontrakter (PLN mod EUR, DKK 2,1 mio.).

Egenkapitalen udgør DKK 1.576,0 mio. ultimo juni 2024 (DKK 1.396,2 mio. ultimo juni 2023 og DKK 1.463,6 mio. ultimo 2023).

Egenkapitalen steg DKK 112,5 mio. i de første 6 måneder 2024.



Delårsrapport for 1. halvår 2024

Soliditeten er steget til 49,9 % fra 45,7 % ultimo juni 2023 og 48,5 % primo 2024.

Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev DKK 256,6 mio. i årets første 6 måneder 2024, hvilket er DKK 69,8 mio. højere end i samme periode i 2023.

Der blev i årets første 6 måneder anvendt DKK 95,2 mio. til investeringer, anvendt netto DKK 114,2 mio. til nedbringelse af langfristede lån, ændring i deposita DKK -0,7 mio., udbetalt udbytte DKK 36,3 mio., ændring i kortfristet bankgæld DKK 4,8 mio. og optagelse af langfristede lån DKK 9,8 mio. Ændringen i likviditeten blev derfor DKK 24,8 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. halvår 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, krigene i Ukraine og Gaza gør, at der er stor usikkerhed om vort aktivitetsniveau og pengestrømme i de kommende måneder.

Forventningerne til 2024 opjusteres. Der forventes nu en vækst i omsætningen på 8-18 % (tidligere 5-15 %) med en EBITDA margin på 19-21 % (tidligere 16-19 %) og en EBT margin på 11-13 % (tidligere 9-12 %).



ØVRIGE FORHOLD OG BEGIVENHEDER I REGNSKABSPERIODEN

I USA er bygningen til vor nye sprøjttestøbefabrik i Atlanta blevet færdig. Vi har ansat de første medarbejdere og lavet aftaler med de første kunder. Vi har indgået kontrakter på køb af nye maskiner, som forventes at være i produktion i 2. halvår 2024.

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.



Delårsrapport for 1. halvår 2024

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse, direktion og øvrig koncernledelse har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 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. 30. juni 2024 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for første halvår 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 23. august 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



Delårsrapport for 1. halvår 2024

RESULTATOPGØRELSE (sammendrag)

TDKK	2. kvartal 2024 (urev.)	2. kvartal 2023 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2024 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2023 (urev.)	Fuldt år 2023 (rev.)
Omsætning	762.234	662.764	1.485.127	1.370.108	2.606.322
Produktionsomkostninger	-480.629	-448.769	-936.609	-919.910	-1.748.011
Dækningsbidrag	281.605	213.995	548.518	450.198	858.311
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	153.721	102.558	302.123	230.250	440.990
Af- og nedskrivninger	-49.870	-51.165	-99.656	-100.743	-199.754
Resultat før finansielle poster (EBIT)	103.851	51.393	202.467	129.507	241.236
Resultat af finansielle poster	-12.205	-11.938	-26.053	-21.605	-40.176
Resultat før skat (EBT)	91.646	39.455	176.414	107.902	201.060
Skat af periodens resultat	-20.214	-8.894	-38.539	-23.626	-41.838
Periodens resultat	71.432	30.561	137.875	84.276	159.222
Fordeling af periodens resultat:					
Moderselskabets aktionærer	71.100	30.336	137.366	84.070	158.507
Minoritetsaktionærer	332	225	509	206	715
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk			11,34	6,92	13,04
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk			11,33	6,92	13,04

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

TDKK	2. kvartal 2024 (urev.)	2. kvartal 2023 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2024 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2023 (urev.)	Fuldt år 2023 (rev.)
Periodens resultat	71.432	30.561	137.875	84.276	159.222
<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>					
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder	4.812	5.301	10.589	3.624	11.589
Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-691	59.198	-2.106	87.792	69.598
Anden totalindkomst	4.121	64.499	8.483	91.416	81.187
Totalindkomst	75.553	95.060	146.358	175.692	240.409
Fordeling af periodens totalindkomst:					
Moderselskabets aktionærer	75.209	94.875	145.869	175.533	239.683
Minoritetsaktionærer	344	185	489	159	726
Resultat pr. aktie, DKK pr. stk.			12,08	14,45	19,78
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. stk.			12,07	14,45	19,78



Delårsrapport for 1. halvår 2024

BALANCE (sammendrag)

	30.06. 2024 (urev.)	30.06. 2023 (urev.)	31.12. 2023 (rev.)
TDKK			
Immaterielle aktiver*	436.218	450.170	441.530
Materielle aktiver	1.399.477	1.303.228	1.386.756
Finansielle aktiver	2.360	1.274	1.626
Udskudte skatteaktiver	9.709	9.445	9.709
Langfristede aktiver i alt	1.847.764	1.764.117	1.839.621
Varebeholdninger	690.257	747.586	676.895
Tilgodehavender*	544.400	466.707	452.841
Likvide beholdninger	75.040	77.400	50.277
Kortfristede aktiver i alt	1.309.697	1.291.693	1.180.013
Samlede aktiver	3.157.461	3.055.810	3.019.634
Egenkapital inkl. minoriteter	1.576.035	1.396.194	1.463.570
Langfristede forpligtelser	652.425	775.156	710.649
Kortfristede forpligtelser*	929.001	884.460	845.415
Samlede passiver	3.157.461	3.055.810	3.019.634

* Der henvises til note 3, 4 og 5 på side 13 og 14, udvikling i goodwill, dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og kapitalforhold.



Delårsrapport for 1. halvår 2024

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2. kvartal 2024 (urev.)	2. kvartal 2023 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2024 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2023 (urev.)	Fuldt år 2023 (rev.)
TDKK					
Resultat før finansielle poster (EBIT)	103.851	51.393	202.467	129.507	241.236
Af- og nedskrivninger	49.870	51.165	99.656	100.743	199.754
Aktiebaseret vederlæggelse	1.113	1.329	2.442	2.262	4.924
Kursreguleringer mv.	-2.172	4.167	5.348	17.655	-699
Ændring i arbejdskapital	3.938	-29.147	-8.647	-13.685	5.010
Betalte renteomkostninger, netto	-12.587	-14.674	-28.159	-27.466	-40.176
Modtaget/betalt skat	-8.722	-7.803	-16.538	-22.208	-49.677
Pengestrøm fra driftsaktivitet	135.291	56.430	256.569	186.808	360.372
Køb af dattervirksomhed og associerede virksomheder	0	0	0	0	0
Køb af immaterielle aktiver, netto	-3.681	-254	-5.288	-1.964	-5.870
Køb af materielle aktiver, netto	-62.278	-23.819	-89.911	-72.071	-181.591
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-65.959	-24.073	-95.199	-74.035	-187.461
Udbytte til minoritetsaktionærer	0	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	-36.337	-36.337	-36.337	-36.337	-36.337
Ændring, Depositum	-7	45	-733	492	71
Køb af egne aktier	0	-405	0	-14.161	-14.163
Salg af egne aktier	0	0	0	2.636	2.636
Salg af warrants	0	0	0	0	0
Optagelse af langfristede lån	0	0	9.780	34.128	34.131
Afdrag på langfristede forpligtelser	-55.203	-60.767	-114.167	-140.691	-251.702
Ændring i kortfristet bankgæld	39.031	74.248	4.850	25.136	49.306
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-52.516	-23.216	-136.607	-128.797	-216.058
Ændring i likvider	16.816	9.141	24.763	-16.024	-43.147
Likvider primo	58.224	68.259	50.277	93.424	93.424
Likvider ultimo	75.040	77.400	75.040	77.400	50.277



Delårsrapport for 1. halvår 2024

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.	1.459.392	1.262.648	4.180	3.454	1.463.572	1.266.102
Periodens resultat	137.366	84.070	509	206	137.875	84.276
Anden totalindkomst:						
Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber	10.609	3.671	-20	-47	10.589	3.624
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	-2.106	87.792	0	0	-2.106	87.792
Anden totalindkomst i alt	8.503	91.463	-20	-47	8.483	91.416
Totalindkomst for perioden	145.869	175.533	489	159	146.358	175.692
Aktiebaseret vederlæggelse	2.442	2.262	0	0	2.442	2.262
Salg af warrants	0	0	0	0	0	0
Køb af egne aktier	0	-14.161	0	0	0	-14.161
Salg af egne aktier	0	2.636	0	0	0	2.636
Udbetalt udbytte	-36.337	-36.337	0	0	-36.337	-36.337
Tilgang ved køb af virksomhed	0	0	0	0	0	0
Andre reguleringer	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere	-33.895	-45.600	0	0	-33.895	-45.600
Saldo 30.06.	1.571.366	1.392.581	4.669	3.613	1.576.035	1.396.194



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 halvår 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.

Implementering af nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag

- Klassificering af forpligtelser som kortfristede og langfristede forpligtelser med covenants, ændringer til IAS 1
- Supplier Finance arrangements – ændringer til IAS 7 og IFRS 7

SP Group har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, som træder i kraft i EU for 2024. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2024 eller forventes at påvirke SP Group.

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. 30. juni 2024 har ledelsen vurderet, at der ikke er indikation for værdiforringelse af immaterielle aktiver, herunder goodwill.

Note 3. Immaterielle aktiver

Goodwill

	30.06. 2024	30.06. 2023	31.12. 2023
	(urev.)	(urev.)	(rev.)
TDKK			
Kostpris 1. januar	332.800	333.940	333.940
Kursregulering	259	-250	-1.140
Tilgang ved køb af virksomheder	0	0	0
Kostpris ultimo	333.059	333.690	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	331.198	331.829	330.939



Delårsrapport for 1. halvår 2024

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	30.06. 2024 (urev.)		30.06. 2023 (urev.)		31.12. 2023 (rev.)	
Finansielle aktiver	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi
Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	50.771	50.771	73.389	73.389	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 30.06.2024
				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 2024 er der indgået en rente swap på 5 år til sikring af selskabets 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, krigene 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 juni 2024 ca. 2.380 medarbejdere og ca. 4.100 navnenoterede aktionærer.

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

