

NASDAQ Copenhagen A/S  
Nikolaj Plads 6  
1007 København K

Meddelelse nr. 39 / 2023  
15. november 2023  
CVR nr. 15701315

### Delårsrapport for 3. kvartal 2023

*Resumé: SP Group realiserede i de 3 første kvartaler 2023 en omsætning på DKK 1.953,2 mio. mod DKK 2.007,5 mio. i samme periode sidste år, hvilket svarer til en tilbagegang på 2,7 %. EBITDA faldt 8,6 % til DKK 323,9 mio. mod DKK 354,4 mio. i samme periode sidste år, og resultatet før skat faldt 35,4 % til DKK 131,0 mio. Forventningerne til 2023 fastholdes. Der forventes fortsat en vækst i 2023 i omsætningen på 0-10 % med en EBITDA margin på 16-19 % og en EBT margin på 7-10 %.*

Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for de første 3 kvartaler 2023. Delårsrapporten rummer følgende hovedpunkter:

- Omsætningen faldt i de første 3 kvartaler 2023 med DKK 54,4 mio. til DKK 1.953,2 mio. svarende til -2,7 % i forhold til samme periode sidste år. Omsætningen er positivt påvirket af tilkøbte virksomheder (DKK 45,0 mio.). I 3. kvartal faldt omsætningen med 4,0 %.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i de første 3 kvartaler 2023 DKK 323,9 mio. mod DKK 354,4 mio. i samme periode 2022. Resultatet er positivt påvirket af resultat af tilkøbte virksomheder (DKK 8,5 mio.). I 3. kvartal faldt EBITDA med DKK 11,0 mio. svarende til -10,5 % i forhold til 3. kvartal 2022.
- Af- og nedskrivninger blev DKK -152,1 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 18,4 mio. i forhold til samme periode sidste år, som følge af de foretagne investeringer i 2022 og 2023. Af forøgelsen udgør DKK 4,5 mio. afskrivninger i tilkøbte virksomheder.
- Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de første 3 kvartaler 2023 DKK 171,9 mio. mod DKK 220,7 mio. i samme periode 2022. En tilbagegang på 22,1 %. I 3. kvartal blev EBIT DKK 42,4 mio. mod DKK 58,9 mio. i 3. kvartal 2022. Et fald på 28,1 %.
- Resultatet af finansielle poster blev DKK -40,8 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 23,1 mio. i forhold til samme periode sidste år, hvilket skyldes en højere rente, negative kursreguleringer og forrentning af en større gæld.
- Resultatet før skat blev i de første 3 kvartaler 2023 DKK 131,0 mio. mod DKK 202,9 mio. i samme periode sidste år. En tilbagegang på 35,4 %. I 3. kvartal blev EBT DKK 23,1 mio. mod DKK 49,4 mio. i 3. kvartal 2022.
- Resultatet pr. aktie (udvandet) blev i de første 3 kvartaler 2023 DKK 8,38 mod DKK 13,12 i samme periode i 2022. En tilbagegang på 36,1 %.
- Salget af egne varemærker faldt i de første 3 kvartaler 2023 med 16,0 % sammenholdt med samme periode sidste år til DKK 455,2 mio. Egne varemærker udgør 23,3 % af periodens omsætning. I 3. kvartal udgjorde nedgangen i egne varemærker dog kun 8,4 %.
- Salget til cleantech og automotive steg i perioden, mens healthcare (ergonomi), fødevarerrelaterede industrier og andre krævende industrier oplevede en tilbagegang.
- Pengestrømmene fra driften var i de første 3 kvartaler 2023 positive med DKK 288,6 mio., hvor de i samme periode sidste år var positive med DKK 210,2 mio.
- Den nettorentebærende gæld, NIBD, er DKK 965,2 mio. ultimo september 2023 mod DKK 901,5 mio. på samme dato i 2022. Ultimo 2022 var NIBD DKK 1.034,5 mio. NIBD svarer til 2,2 gange de seneste 12 måneders EBITDA. NIBD er faldet DKK 69,3 mio. i de første 3 kvartaler 2023.
- Der forventes fortsat en vækst i 2023 i omsætningen på 0-10 % med en EBITDA margin på 16-19 % og en EBT margin på 7-10 %, men høj 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:

*"Desværre faldt omsætningen og indtjeningen i de første 3 kvartaler som følge af lagertilpasninger hos vore kunder, højere rente og lavere makroøkonomisk aktivitet.*

*Vi forventer vækst i de kommende kvartaler. Vore kunder og vi har mange spændende projekter under udvikling, som vi forventer vil bidrage til ny vækst."*

**Yderligere oplysninger:**  
**Adm. direktør Frank Gad**  
**Tel: 70 23 23 79**  
**[www.sp-group.dk](http://www.sp-group.dk)**



## Delårsrapport for 3. kvartal 2023

### HOVED- OG NØGLETAL

| TDKK undtagen nøgletal  | 3.<br>kvartal<br>2023<br>(urev.) | 3.<br>Kvartal<br>2022<br>(urev.) | Akk. 3.<br>kvartal<br>2023<br>(urev.) | Akk. 3.<br>kvartal<br>2022<br>(urev.) | Fuldt år 2022<br>(rev.) |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| <b>Resultatopgørelse</b>  |                                  |                                  |                                       |                                       |                         |
| Nettoomsætning  | 583.046                          | 607.069                          | 1.953.154                             | 2.007.530                             | 2.656.342               |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)                     | 93.681                           | 104.712                          | 323.931                               | 354.351                               | 478.445                 |
| Af- og nedskrivninger   | -51.323                          | -45.805                          | -152.066                              | -133.678                              | -182.315                |
| Resultat før finansielle poster (EBIT)                          | 42.358                           | 58.907                           | 171.865                               | 220.673                               | 296.130                 |
| Resultat af finansielle poster                                  | -19.240                          | -9.501                           | -40.845                               | -17.777                               | -27.599                 |
| Resultat før skat (EBT)   | 23.118                           | 49.406                           | 131.020                               | 202.896                               | 268.531                 |
| Periodens resultat  | 17.984                           | 38.512                           | 102.260                               | 160.135                               | 213.443                 |
| Resultat pr. aktie, DKK pr. styk                                |                                  |                                  | 8,38                                  | 13,12                                 | 17,49                   |
| Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk                      |                                  |                                  | 8,38                                  | 13,12                                 | 17,49                   |
| <b>Balance</b>  |                                  |                                  |                                       |                                       |                         |
| Langfristede aktiver  |                                  |                                  | 1.748.825                             | 1.603.096                             | 1.762.928               |
| Samlede aktiver   |                                  |                                  | 2.905.634                             | 2.756.351                             | 2.961.902               |
| Egenkapital inkl. minoriteter                                   |                                  |                                  | 1.385.238                             | 1.169.726                             | 1.266.102               |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver (ekskl. akquisitioner) | 46.474                           | 53.241                           | 136.210                               | 176.233                               | 245.365                 |
| <b>Arbejdskapital (NWC)</b>                                     |                                  |                                  | 738.269                               | 608.615                               | 696.320                 |
| <b>Nettorentebærende gæld (NIBD)</b>                            |                                  |                                  | 965.227                               | 901.497                               | 1.034.548               |
| NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)                                |                                  |                                  | 2,2                                   | 2,0                                   | 2,2                     |
| <b>Pengestrømme</b>   |                                  |                                  |                                       |                                       |                         |
| Pengestrømme fra:   |                                  |                                  |                                       |                                       |                         |
| - driftsaktivitet   | 101.754                          | 73.623                           | 288.562                               | 210.203                               | 264.491                 |
| - investeringsaktivitet   | -46.115                          | -34.769                          | -120.150                              | -198.640                              | -320.927                |
| - finansieringsaktivitet  | -60.204                          | -56.040                          | -189.001                              | -19.788                               | 67.697                  |
| Ændring i likvider  | -4.565                           | -17.186                          | -20.589                               | -8.225                                | 11.261                  |
| <b>Nøgletal</b>   |                                  |                                  |                                       |                                       |                         |
| Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)                              | 16,1                             | 17,2                             | 16,6                                  | 17,7                                  | 18,0                    |
| Overskudsgrad (EBIT) (%)  | 7,3                              | 9,7                              | 8,8                                   | 11,0                                  | 11,1                    |
| Resultat før skat i % af omsætning (EBT)                        | 4,0                              | 8,1                              | 6,7                                   | 10,1                                  | 10,1                    |
| Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)                 |                                  |                                  |                                       |                                       | 13,3                    |
| Afkast af investeret kapital ekskl. goodwill (%)                |                                  |                                  |                                       |                                       | 15,2                    |
| Egenkapitalens forrentning (ROE), ekskl. minoriteter (%)        |                                  |                                  |                                       |                                       | 18,2                    |
| Egenkapitalandel ekskl. minoriteter (%)                         |                                  |                                  | 47,5                                  | 42,3                                  | 42,6                    |
| Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)                          |                                  |                                  | 47,7                                  | 42,4                                  | 42,7                    |
| Finansiell gearing  |                                  |                                  | 0,7                                   | 0,8                                   | 0,8                     |
| Cash flow pr. aktie, DKK  |                                  |                                  | 23,74                                 | 17,25                                 | 21,73                   |
| Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK                            |                                  |                                  |                                       |                                       | 3,00                    |
| Børskurs, ultimo (DKK pr. aktie)                                |                                  |                                  | 203,00                                | 210,00                                | 256,50                  |
| Indre værdi pr. aktie, ultimo (DKK)                             |                                  |                                  | 113,12                                | 95,69                                 | 103,77                  |
| Børskurs/indre værdi, ultimo                                    |                                  |                                  | 1,79                                  | 2,19                                  | 2,47                    |
| Antal aktier, ultimo  |                                  |                                  | 12.490.000                            | 12.490.000                            | 12.490.000              |
| Heraf egne aktier, ultimo                                       |                                  |                                  | 277.561                               | 298.905                               | 321.663                 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere                               |                                  |                                  | 2.370                                 | 2.495                                 | 2.485                   |

Nøgletal er opgjort i overensstemmelse med Finansforeningens 'Anbefalinger og Nøgletal'. Definitioner kan findes i årsrapporten for 2022 side 88.



LEDELSESBERETNING

KOMMENTARER TIL PERIODENS UDVIKLING

Desværre faldt omsætningen grundet normaliserede værdikæder (lagertilpasninger), højere rente og lavere makroøkonomisk aktivitet i de første 3 kvartaler 2023.

I de første 3 kvartaler oplevede vi tilbagegang i afsætningen til mange kunder på tværs af brancher og geografi. Størst er tilbagegangen i udlandet, hvor vor afsætning faldt med 4,4 % i de første 9 måneder. Afsætningen til vore danske kunder steg med 1,8 %.

Salget i udlandet faldt 3,2 % målt i lokale valutaer.

Ændring i forhold til samme periode 2022 fordelt på kundegrupper:

|                           | 3. kvartal 2023 | Akk. 3 kv. 2023 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| Healthcare                | 0,6 %           | -6,4 %          |
| Cleantech                 | 17,3 %          | 10,8 %          |
| Fødevarerrelaterede       | -8,0 %          | -12,2 %         |
| Automotive                | -19,7 %         | 1,7 %           |
| Andre krævende industrier | -33,8 %         | -9,9 %          |
| Heraf egne varemærker     | -8,4 %          | -16,0 %         |

Den væsentligste del af ændringen i omsætningen i de første 3 kvartaler skyldes lavere volumen. Ændrede valutakurser bidrager med ca. minus DKK 17,6 mio. (primært lavere USD og RMB) svarende til 0,9 % af omsætningen.

Tilkøbte aktiviteter har bidraget med ca. DKK 45,0 mio. til omsætningen i de første 9 måneder.

Den organiske vækst opgjort i lokale valutaer er ca. -3,9 % i de første 9 måneder.

Salget til healthcare industrien faldt med 6,4 % målt i forhold til samme periode sidste år til DKK 637,0 mio. og udgør nu 32,6 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til cleantech industrien steg med 10,8 % til DKK 613,5 mio. og udgør nu 31,4 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til fødevarerrelaterede industrier faldt med 12,2 % til DKK 243,4 mio. og udgør nu 12,5 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til automotive steg med 1,7 % og udgør nu DKK 108,8 mio. svarende til 5,6 % af omsætningen.

Salget til andre krævende industrier faldt med 9,9 % til DKK 350,5 mio. og udgør nu 17,9 % af omsætningen.

Salget af egne varemærker faldt 16,0 % og udgør nu 23,3 % af den samlede omsætning.

Der var fremgang i salget af guide wires fra SP Medical på 11,8 %.

Der var fremgang i salget af staldventilationskomponenter fra TPI på 26,1 %.

MedicoPack oplevede en fremgang i salget af medico emballage på 23,9 % i salget af egne produkter.

Tinby Skumplast, MM Composite, Dan-Hill-Plast, Ulstrup Plast, Neptun Plast, Atlantic Floats, Nycopac og Meditec oplevede sammen med SP Moulding en fremgang i salget af egne produkter på 10,6 % - "industrielle standardkomponenter" - der samlet beløb sig til DKK 121,3 mio.

Der var tilbagegang i salget af ergonomiske produkter fra Ergomat på 42,2 %. Vi har desværre også før set, at kunderne udskyder investeringer i ergonomi og arbejdsmiljø, når der er økonomisk modvind, men det normaliseres typisk over tid. I 3. kvartal var tilbagegangen på 25 %, hvor der i de forrige 2 kvartaler var en tilbagegang på tæt på 50%.

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

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

Salget i udlandet udgør 71,3 % af omsætningen (mod 72,5 % i de første 9 måneder i 2022).

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



## Delårsrapport for 3. kvartal 2023

og ressourcer (CO<sub>2</sub> 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 9 måneder faldt antallet af medarbejdere med 121 personer grundet lavere aktivitet.

Medarbejderreduktionen er primært sket i Polen (65), Letland (32), Danmark (19), Finland (11) og Kina (7), mens der er ansat flere i Slovakiet (15).

Ultimo september 2023 var der 2.359 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 de tre lande har været i niveauet DKK 0 mio. i 2022. Vi har i 2023 påbegyndt samhandel med Ukraine.

Vi bliver uden tvivl fortsat negativt påvirket af høj inflation, højere renter, energikrisen 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 2024. 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 2023 forventes NIBD/EBITDA på under 3,0.

I marts 2023 har selskabet solgt 12.000 stk. egne aktier i forbindelse med indløsning af warranten fra 2017 warrant-programmerne. Selskabet har herved fået tilført DKK 2,6 mio. kontant i egenkapital.

På den ordinære generalforsamling den 27. april 2023 blev det vedtaget at udlodde DKK 3,00 pr. aktie svarende til DKK 37,5 mio. i udbytte til aktionærerne. Udbyttet blev udbetalt primo maj 2023.

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

### KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Nettoomsætningen udgjorde i de første 9 måneder af 2023 DKK 1.953,2 mio. mod DKK 2.007,5 mio. i samme periode sidste år svarende til en tilbagegang på 2,7 %. Tilkøbte virksomheder og aktiviteter har påvirket omsætningen med ca. 2,3 procentpoint. Ændrede valutakurser har påvirket omsætningen negativt med ca. 0,9 procentpoint.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) udgjorde i de første 9 måneder af 2023 DKK 323,9 mio. mod DKK 354,4 mio. i samme periode i 2022. Heraf hidrører DKK 8,5 mio. fra tilkøbte virksomheder og aktiviteter.

EBITDA marginen blev 16,6 % mod 17,7 % i de første 9 måneder 2022. Dette skyldes et ændret produktmiks.

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de første 9 måneder af 2023 DKK 171,9 mio. mod DKK 220,7 mio. i samme periode sidste år. EBIT-margin blev i de første 9 måneder af 2023 8,8 % mod 11,0 % i første 9 måneder af 2022.

Resultatet af finansielle poster blev i de første 9 måneder af 2023 DKK minus 40,8 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 23,1 mio. målt i forhold til samme periode sidste år. Forøgelsen skyldes en højere rente, negative kursreguleringer og forrentning af en større gæld.

Resultatet før skat (EBT) blev i de første 9 måneder af 2023 et overskud på DKK 131,0 mio. mod et overskud på DKK 202,9 mio. i samme periode sidste år. EBT margin blev i de første 9 måneder i 2023 6,7 % mod 10,1 % i samme periode sidste år.

Skatteprocenten er steget til 22,0 % fra 21,1 %.

Koncernens balance udgjorde DKK 2.905,6 mio. ultimo september 2023 mod DKK 2.756,4 mio. ultimo september 2022 og DKK 2.961,9 mio. ultimo september 2022. Soliditeten udgjorde 47,7 % ultimo september 2023 (mod 42,4 % ultimo september 2022 og 42,7 % ultimo 2022).



## Delårsrapport for 3. kvartal 2023

Balancen er i årets første 9 måneder faldet med DKK 56,3 mio.: et fald i brutto arbejdskapitalen (DKK 21,3 mio.), et fald i likvider (DKK 20,6 mio.), et fald i immaterielle aktiver (DKK 14,9 mio.), en stigning i materielle aktiver (DKK 1,0 mio.) og et fald i finansielle aktiver (DKK 0,5 mio.).

Den rentebærende gæld (netto) udgjorde DKK 965,2 mio. ultimo september 2023 mod DKK 1.034,5 mio. primo 2023 og DKK 901,5 mio. ultimo september 2022.

Koncernen har fokus på pengebindinger og har solgt udvalgte fordringer. Den rentebærende gæld (netto) udgør 2,2 gange de seneste 12 måneders EBITDA, der udgjorde DKK 448,1 mio. NIBD/EBITDA var ultimo 2022 2,2. Der er fortsat stort fokus på at få nedbragt den rentebærende gæld ved at øge pengestrømmene fra driften.

Egenkapitalen er i 9 måneders perioden negativt påvirket af valutakursregulering af de udenlandske selskaber (DKK 1,1 mio.) samt positivt påvirket af værdiregulering af finansielle instrumenter, indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, primært terminkontrakter (PLN mod EUR, DKK 62,2 mio.).

Egenkapitalen er negativt påvirket af køb og salg af egne aktier for netto DKK 11,5 mio. i perioden.

Egenkapitalen udgør DKK 1.385,2 mio. ultimo september 2023 (DKK 1.169,7 mio. ultimo september 2022 og DKK 1.266,1 mio. ultimo 2022).

Egenkapitalen steg DKK 119,1 mio. i de første 9 måneder 2023.

Soliditeten er steget til 47,7 % fra 42,4 % ultimo september 2023 og 42,7 % primo 2023.

### Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev DKK 288,6 mio. i årets første 9 måneder 2023, hvilket er DKK 78,4 mio. højere end i samme periode i 2022.

Der blev i årets første 9 måneder anvendt DKK 120,2 mio. til investeringer, anvendt netto DKK 189,8 mio. til nedbringelse af langfristede lån, anvendt netto DKK 11,5 mio. på køb og salg af egne aktier, ændring i deposita DKK 0,5 mio., udbetalt udbytte DKK 36,3 mio., ændring i kortfristet bankgæld DKK 14,1 mio. og optagelse af langfristede lån DKK 34,1 mio. Ændringen i likviditeten blev derfor DKK -20,6 mio.

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

## FORVENTNINGER TIL RESTEN AF 2023

Den globale økonomi er fortsat skrøbelig og mærket af politisk og økonomisk uvished. Nærmarkederne i Europa har bekymrende inflation, store underskud på de offentlige finanser, stor gæld og meget lav vækst.

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

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

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.

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

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

Der opretholdes et højt investeringsniveau i 2023. Den største investering forventes foretaget i healthcare aktiviteterne.

Afskrivningerne forventes realiseret på et højere niveau end i 2022, blandt andet som følge af de betydelige investeringer, der er gennemført i 2022 og 2023.

De finansielle udgifter forventes realiseret på et højere niveau end i 2022 som følge af det højere renteniveau.

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.

Høj inflation, stigende renter, energikrisen og krigen i Ukraine og Gaza gør, at der er stor usikkerhed om vort aktivitetsniveau og pengestrømme i de kommende måneder.

Men det er svært at sige noget meningsfyldt om fremtiden i en verden med krig i Ukraine og Gaza, og



## Delårsrapport for 3. kvartal 2023

---

hvor inflations-krisen fortsat raser på forskellige stadier i de enkelte lande, og hvor situationen udvikler sig så hurtigt.

For nærværende forventes en vækst i 2023 i omsætningen på 0-10 % med en EBITDA margin på 16-19 % og en EBT margin på 7-10 %.

### **ØVRIGE FORHOLD OG BEGIVENHEDER I REGNSKABSPERIODEN**

I Polen er vi færdige med at indrette vor nye fabrik på 12.000 m<sup>2</sup> til Ergomat. Hermed er der skabt rammer for, at Ergomat kan udvide kapaciteten.

I USA har vi købt grunden og påbegyndt projekteringen af vor nye sprøjttestøbefabrik i Atlanta, som forventes at stå færdig i midten af 2024.

I Kina har vi samlet SP Mouldings og Tinbys aktiviteter på samme lokation i Suzhou.

I Finland og Slovakiet er vore nye lokale solcelleanlæg gået i produktion.

I Danmark er vi kommet nærmere i etableringen af solcellepark sammen med vore 2 partnere i Juelsmindehalvøens Solar A/S.

Hedensted Byråd har vedtaget at sende lokalplanen, som forhåbentlig vil gøre det muligt at opføre solcelleparken, i offentlig høring.

Vi imødeser nu den endelige tilladelse.

Vi har travlt med at lave tilbud på nye projekter til vore kunder. Kunderne er fortsat meget interesserede i at lave nye konkurrencedygtige løsninger i plast og komposit for at reducere omkostninger, vægt og CO<sub>2</sub> aftryk.

### **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 – 30. september 2023 for SP Group A/S.

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

Det er vor opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af Koncernens aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for de første 3 kvartaler af 2023.

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 15. november 2023

## 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 3. kvartal 2023

### RESULTATOPGØRELSE (sammendrag)

| TDKK   | 3.<br>kvartal<br>2023<br>(urev.) | 3.<br>kvartal<br>2022<br>(urev.) | Akk. 3.<br>kvartal<br>2023<br>(urev.) | Akk. 3.<br>kvartal<br>2022<br>(urev.) | Fuldt år<br>2022<br>(rev.) |
|--|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| Omsætning  | 583.046                          | 607.069                          | 1.953.154                             | 2.007.530                             | 2.656.342                  |
| Produktionsomkostninger                            | -391.574                         | -404.676                         | -1.311.484                            | -1.341.476                            | -1.783.183                 |
| <b>Dækningsbidrag</b>                              | <b>191.472</b>                   | <b>202.393</b>                   | <b>641.670</b>                        | <b>666.054</b>                        | <b>873.153</b>             |
| <b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b> | <b>93.681</b>                    | <b>104.712</b>                   | <b>323.931</b>                        | <b>354.351</b>                        | <b>478.445</b>             |
| Af- og nedskrivninger                              | -51.323                          | -45.805                          | -152.066                              | -133.678                              | -182.315                   |
| <b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>      | <b>42.358</b>                    | <b>58.907</b>                    | <b>171.865</b>                        | <b>220.673</b>                        | <b>296.130</b>             |
| Resultat af finansielle poster                     | -19.240                          | -9.501                           | -40.845                               | -17.777                               | -27.599                    |
| <b>Resultat før skat (EBT)</b>                     | <b>23.118</b>                    | <b>49.406</b>                    | <b>131.020</b>                        | <b>202.896</b>                        | <b>268.531</b>             |
| Skat af periodens resultat                         | -5.134                           | -10.894                          | -28.760                               | -42.761                               | -55.088                    |
| <b>Periodens resultat</b>                          | <b>17.984</b>                    | <b>38.512</b>                    | <b>102.260</b>                        | <b>160.135</b>                        | <b>213.443</b>             |
| <b>Fordeling af periodens resultat:</b>            |                                  |                                  |                                       |                                       |                            |
| Moderselskabets aktionærer                         | 17.832                           | 38.490                           | 101.902                               | 159.828                               | 212.842                    |
| Minoritetsaktionærer                               | 152                              | 22                               | 358                                   | 307                                   | 601                        |
| Resultat pr. aktie, DKK pr. styk                   |                                  |                                  | 8,38                                  | 13,12                                 | 17,49                      |
| Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk         |                                  |                                  | 8,38                                  | 13,12                                 | 17,49                      |

### TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

| TDKK  | 3.<br>kvartal<br>2023<br>(urev.) | 3.<br>kvartal<br>2022<br>(urev.) | Akk. 3.<br>kvartal<br>2023<br>(urev.) | Akk. 3.<br>kvartal<br>2022<br>(urev.) | Fuldt år<br>2022<br>(rev.) |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>17.984</b>                    | <b>38.512</b>                    | <b>102.260</b>                        | <b>160.135</b>                        | <b>213.443</b>             |
| <i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>                                 |                                  |                                  |                                       |                                       |                            |
| Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder   | -4.708                           | 1.495                            | -1.084                                | 14.243                                | -989                       |
| Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme | -25.561                          | -1.827                           | 62.231                                | -49.720                               | 15.983                     |
| <b>Anden totalindkomst</b>  | <b>-30.269</b>                   | <b>-332</b>                      | <b>61.147</b>                         | <b>-35.477</b>                        | <b>14.994</b>              |
| <b>Totalindkomst</b>  | <b>-12.285</b>                   | <b>38.180</b>                    | <b>163.407</b>                        | <b>124.658</b>                        | <b>228.437</b>             |
| <b>Fordeling af periodens totalindkomst:</b>  |                                  |                                  |                                       |                                       |                            |
| Moderselskabets aktionærer  | -12.462                          | 38.174                           | 163.071                               | 124.408                               | 227.913                    |
| Minoritetsaktionærer  | 177                              | 6                                | 336                                   | 250                                   | 524                        |
| Resultat pr. aktie, DKK pr. stk.  |                                  |                                  | 13,44                                 | 10,23                                 | 18,77                      |
| Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. stk.  |                                  |                                  | 13,44                                 | 10,23                                 | 18,77                      |





## Delårsrapport for 3. kvartal 2023

### BALANCE (sammendrag)

|                                   | <b>30.09.<br/>2023</b><br>(urev.) | <b>30.09.<br/>2022</b><br>(urev.) | <b>31.12.<br/>2022</b><br>(rev.) |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| TDKK                              |                                   |                                   |                                  |
| Immaterielle aktiver*             | 443.663                           | 396.700                           | 458.552                          |
| Materielle aktiver                | 1.294.111                         | 1.193.607                         | 1.293.170                        |
| Finansielle aktiver               | 1.309                             | 1.792                             | 1.761                            |
| Udskudte skatteaktiver            | 9.445                             | 10.997                            | 9.445                            |
| <b>Langfristede aktiver i alt</b> | <b>1.748.528</b>                  | <b>1.603.096</b>                  | <b>1.762.928</b>                 |
| Varebeholdninger                  | 661.725                           | 674.265                           | 739.236                          |
| Tilgodehavender*                  | 422.546                           | 405.046                           | 366.314                          |
| Likvide beholdninger              | 72.835                            | 73.944                            | 93.424                           |
| <b>Kortfristede aktiver i alt</b> | <b>1.157.106</b>                  | <b>1.153.255</b>                  | <b>1.198.974</b>                 |
| <b>Samlede aktiver</b>            | <b>2.905.634</b>                  | <b>2.756.351</b>                  | <b>2.961.902</b>                 |
| Egenkapital inkl. minoriteter     | 1.385.238                         | 1.169.726                         | 1.266.102                        |
| Langfristede forpligtelser        | 726.210                           | 816.792                           | 806.019                          |
| Kortfristede forpligtelser*       | 794.186                           | 769.833                           | 889.781                          |
| <b>Samlede passiver</b>           | <b>2.905.634</b>                  | <b>2.756.351</b>                  | <b>2.961.902</b>                 |

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



## Delårsrapport for 3. kvartal 2023

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

|   | 3.<br>kvartal<br>2023<br>(urev.) | 3.<br>kvartal<br>2022<br>(urev.) | Akk. 3.<br>kvartal<br>2023<br>(urev.) | Akk. 3.<br>kvartal<br>2022<br>(urev.) | Fuldt år<br>2022<br>(rev.) |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| TDKK  |                                  |                                  |                                       |                                       |                            |
| Resultat før finansielle poster (EBIT)              | 42.358                           | 58.907                           | 171.865                               | 220.673                               | 296.130                    |
| Af- og nedskrivninger                               | 51.323                           | 45.805                           | 152.066                               | 133.678                               | 182.315                    |
| Aktiebaseret vederlæggelse                          | 1.329                            | 933                              | 3.591                                 | 2.451                                 | 3.388                      |
| Kursreguleringer mv.                                | -3.556                           | -643                             | 14.099                                | 1.908                                 | -936                       |
| Ændring i arbejdskapital                            | 33.962                           | -15.418                          | 20.277                                | -106.238                              | -128.159                   |
| Betalte renteomkostninger, netto                    | -15.838                          | -6.705                           | -43.304                               | -17.112                               | -29.399                    |
| Modtaget/betalt skat                                | -7.824                           | -9.256                           | -30.032                               | -25.157                               | -58.848                    |
| <b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>               | <b>101.754</b>                   | <b>73.623</b>                    | <b>288.562</b>                        | <b>210.203</b>                        | <b>264.491</b>             |
| Køb af dattervirksomhed og associerede virksomheder | 0                                | 0                                | 0                                     | -44.287                               | -92.258                    |
| Køb af immaterielle aktiver, netto                  | 359                              | -1.719                           | -1.605                                | -7.439                                | -15.217                    |
| Køb af materielle aktiver, netto                    | -46.474                          | -33.050                          | -118.545                              | -146.914                              | -213.452                   |
| <b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>         | <b>-46.115</b>                   | <b>-34.769</b>                   | <b>-120.150</b>                       | <b>-198.640</b>                       | <b>-320.927</b>            |
| Udbetalt udbytte                                    | 0                                | 0                                | -36.337                               | -36.683                               | -36.683                    |
| Ændring, Depositum                                  | -35                              | -51                              | 457                                   | -206                                  | -177                       |
| Køb af egne aktier                                  | 0                                | -7.425                           | -14.161                               | -30.691                               | -39.247                    |
| Salg af egne aktier                                 | 0                                | 0                                | 2.636                                 | 25.969                                | 25.969                     |
| Optagelse af langfristede lån                       | 0                                | 100.000                          | 34.128                                | 302.700                               | 312.205                    |
| Afdrag på langfristede forpligtelser                | -49.110                          | -39.252                          | -189.801                              | -142.070                              | -191.499                   |
| Ændring i kortfristet bankgæld                      | -11.059                          | -109.312                         | 14.077                                | -138.807                              | -2.871                     |
| <b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>        | <b>-60.204</b>                   | <b>-56.040</b>                   | <b>-189.001</b>                       | <b>-19.788</b>                        | <b>67.697</b>              |
| <b>Ændring i likvider</b>                           | <b>-4.565</b>                    | <b>-17.186</b>                   | <b>-20.589</b>                        | <b>-8.225</b>                         | <b>11.261</b>              |
| Likvider primo                                      | 77.400                           | 91.124                           | 93.424                                | 82.163                                | 82.163                     |
| <b>Likvider ultimo</b>                              | <b>72.835</b>                    | <b>73.938</b>                    | <b>72.835</b>                         | <b>73.938</b>                         | <b>93.424</b>              |



## Delårsrapport for 3. kvartal 2023

**EGENKAPITALEN** har siden 1. januar udviklet sig således:

| TDKK  | Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer |                  | Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser |                 | Egenkapital inkl. minoriteter |                  |
|---|---|------------------|---|-----------------|-------------------------------|------------------|
|   | 2023<br>(urev.)                                   | 2022<br>(urev.)  | 2023<br>(urev.)                             | 2022<br>(urev.) | 2023<br>(urev.)               | 2022<br>(urev.)  |
| <b>Saldo 01.01.</b>                                 | <b>1.262.648</b>                                  | <b>1.081.092</b> | <b>3.454</b>                                | <b>2.930</b>    | <b>1.266.102</b>              | <b>1.084.022</b> |
| <b>Periodens resultat</b>                           | <b>101.902</b>                                    | <b>159.828</b>   | <b>358</b>                                  | <b>307</b>      | <b>102.260</b>                | <b>160.135</b>   |
| <b>Anden totalindkomst:</b>                         |   |                  |   |                 |                               |                  |
| Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber       | -1.062  | 14.300           | -22   | -57             | -1.084                        | 14.243           |
| Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter | 62.231  | -49.720          | 0   | 0               | 62.231                        | -49.720          |
| <b>Anden totalindkomst i alt</b>                    | <b>61.169</b>                                     | <b>-35.420</b>   | <b>-22</b>                                  | <b>-57</b>      | <b>61.147</b>                 | <b>-35.477</b>   |
| <b>Totalindkomst for perioden</b>                   | <b>163.071</b>                                    | <b>124.408</b>   | <b>336</b>                                  | <b>250</b>      | <b>163.407</b>                | <b>124.658</b>   |
| Aktiebaseret vederlæggelse                          | 3.591   | 2.451            | 0   | 0               | 3.591                         | 2.451            |
| Køb af egne aktier                                  | -14.161   | -30.691          | 0   | 0               | -14.161                       | -30.691          |
| Salg af egne aktier                                 | 2.636   | 25.969           | 0   | 0               | 2.636                         | 25.969           |
| Udbetalt udbytte                                    | -36.337   | -36.683          | 0   | 0               | -36.337                       | -36.683          |
| <b>Transaktioner med ejere</b>                      | <b>-44.271</b>                                    | <b>-38.954</b>   | <b>0</b>                                    | <b>0</b>        | <b>-44.271</b>                | <b>-38.954</b>   |
| <b>Saldo 30.09.</b>                                 | <b>1.381.448</b>                                  | <b>1.166.546</b> | <b>3.790</b>                                | <b>3.180</b>    | <b>1.385.238</b>              | <b>1.169.726</b> |



## Warrantordning for selskabets direktion og ledende medarbejdere

Bestyrelsen besluttede den 24. marts 2023 at etablere en incitamentsordning for selskabets direktion og 41 ledende medarbejdere. Ordningen er baseret på warrants, der udstedes ved bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen i vedtægternes pkt. 5 stk. 5, der blev givet på generalforsamlingen i 2019, hvor programmet blev forelagt. Der udstedes i alt 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 260,00 pr. nom. DKK 2 aktier med tillæg af 7,5 % p.a. regnet fra den 1. april 2023, og indtil udnyttelse faktisk sker. Udnyttelseskursen er fastsat ud fra markedsforholdene den 23. marts 2023.

De udstedte warrants kan benyttes til køb af aktier i selskabet i perioden 1. april 2026 og indtil 31. marts 2029, 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 39,59 pr. warrant med en samlet markedsværdi på DKK 4.751.109,00. Markedsværdien af de udstedte warrants er beregnet ud fra Black-Scholes-modellen med anvendelse af en volatilitet på 38,5 % beregnet ud fra selskabets aktiekurser de seneste 12 måneder, et renteniveau på 2,60 %, en aktiekurs på DKK 230,50 (lukkekursen den 23. marts 2023) og under forudsætning af, at de tildelte warrants udnyttes i april 2026. Der tages højde for eventuelle udbytte betalinger i perioden.

Der er indløst 12.000 stk. warranter i marts 2023. I alt 6.200 warranter fra 2017 programmet blev ikke udnyttet og er derfor udløbet.

Der eksisterer herefter programmer på 90.645 warrants (2018 programmet), der kan udnyttes fra 2021, 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, og 120.000 warrants (2023 programmet) der kan udnyttes fra 2026.

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



### Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for de første 3 kvartaler af 2023 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 2022, 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 2023 implementeret følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- Ændringer til: IAS 12 Indkomstskatter
- IAS 1 Præsentation af årsregnskaber og IFRS Practice Statement 2: Vurdering af væsentlighed
- IAS 8 Anvendt regnskabspraksis, ændringer i regnskabsmæssige skøn og fejl

SP Group A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2023. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2023 eller forventes at påvirke SP Group A/S.

### Note 2. Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af anvendt regnskabspraksis og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af delårsrapporten som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022. Der henvises til omtale af dette i note 2 i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022.

### Nedskrivningstest

Pr. 30. september 2023 har ledelsen vurderet, at der ikke er indikation for værdiforringelse af immaterielle aktiver, herunder goodwill.



**Note 3. Immaterielle aktiver  
Goodwill**

| TDKK                                | <b>30.09.<br/>2023</b><br>(urev.) | <b>30.09.<br/>2022</b><br>(urev.) | <b>31.12.<br/>2022</b><br>(rev.) |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Kostpris 1. januar                  | 332.079                           | 244.661                           | 244.661                          |
| Kursregulering                      | 976                               | 1.240                             | 859                              |
| Tilgang ved køb af virksomheder     | 0                                 | 40.591                            | 88.420                           |
| Kostpris ultimo                     | 333.055                           | 286.492                           | 333.940                          |
| 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                            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>331.194</b>                    | <b>284.631</b>                    | <b>332.079</b>                   |

**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  | <b>30.09.<br/>2023</b><br>(urev.) |                                    | <b>30.09.<br/>2022</b><br>(urev.) |                                    | <b>31.12.<br/>2022</b><br>(rev.) |                                    |
|---|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| <b>Finansielle aktiver</b>  | Dags-<br>værdi                    | Regn-<br>skabs-<br>mæssig<br>værdi | Dags-<br>værdi                    | Regn-<br>skabs-<br>mæssig<br>værdi | Dags-<br>værdi                   | Regn-<br>skabs-<br>mæssig<br>værdi |
| Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme | 42.562                            | 42.562                             | 0                                 | 0                                  | 0                                | 0                                  |
| <b>Finansielle forpligtelser</b>  |                                   |                                    |                                   |                                    |                                  |                                    |
| Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme | 0                                 | 0                                  | 113.162                           | 113.162                            | 33.272                           | 33.272                             |

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.





## Delårsrapport for 3. kvartal 2023

### Note 5. Kapitalforhold

Der foretages løbende gennemgang og vurdering af koncernens låneportefølje, blandt andet i forhold til rente- og kursudviklingen. I de første 9 måneder er der afledt heraf indfriet F5 lån og fastforrentede lån på henholdsvis DKK 1,1 mio. og DKK 22,6 mio., mens der er optaget F1 lån på DKK 32,4 mio. samt et fastforrentet lån på DKK 1,7 mio. Der er ikke foretaget låne-indfrielse eller låne-optagelser i 3. kvartal 2023.

Nedenfor er oplyst oversigt over årets låne-indfrielse og -optagelser:

| Optaget/Indfriet | Valuta | Udløb | Låntype | Beløb TDKK |
|------------------|--------|-------|---------|------------|
| Optaget          | DKK    | 2043  | F1      | 32.400     |
| Optaget          | EUR    | 2027  | Fast    | 1.677      |
| Indfriet         | DKK    | 2040  | Fast    | 10.970     |
| Indfriet         | DKK    | 2032  | F5      | 1.054      |
| Indfriet         | DKK    | 2039  | Fast    | 5.217      |
| Indfriet         | DKK    | 2040  | Fast    | 6.438      |



### Fremadrettede udsagn

Denne rapport indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler ledelsens nuværende opfattelse af fremtidige begivenheder og økonomiske resultat. Udsagnene om 2023 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, renteniveauet, pandemier, krigen i Ukraine 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 september 2023 ca. 2.360 medarbejdere og ca. 4.200 navnenoterede aktionærer.

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

