

NASDAQ Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Meddelelse nr. 28 / 2024
15. november 2024
CVR nr. 15701315

Delårsrapport for 3. kvartal 2024

Resumé: SP Group realiserede i de 3 første kvartaler 2024 en omsætning på DKK 2.194,9 mio. mod DKK 1.953,2 mio. i samme periode sidste år, hvilket svarer til en stigning på 12,4 %. EBITDA steg 38,1 % til DKK 447,3 mio. mod DKK 323,9 mio. i samme periode sidste år, og resultatet før skat steg 82,9 % til DKK 254,2 mio. Større salg af egne varemærker er årsag til den forbedrede indtjening. Forventninger til 2024 som offentliggjort i selskabsmeddelelse nr. 11/2024 præciseres. Der forventes nu en vækst i omsætningen på 10-16 % (tidligere 8-18 %) med en EBITDA margin på 19-21 % og en EBT margin på 11-13 %.

Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for de første 3 kvartaler 2024.

Delårsrapporten rummer følgende hovedpunkter:

- Omsætningen steg i de første 3 kvartaler 2024 med DKK 241,7 mio. til DKK 2.194,9 mio. svarende til 12,4 % i forhold til samme periode sidste år. I 3. kvartal steg omsætningen med 21,7 %.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i de første 3 kvartaler i 2024 DKK 447,3 mio. mod DKK 323,9 mio. i samme periode 2023. I 3. kvartal steg EBITDA med DKK 51,5 mio. svarende til 55,0 % i forhold til 3. kvartal 2023.
- Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de første 3 kvartaler i 2024 DKK 295,8 mio. mod DKK 171,9 mio. i samme periode 2023. En stigning på 72,1 %. I 3. kvartal blev EBIT DKK 93,3 mio. mod DKK 42,4 mio. i 3. kvartal 2023. En stigning på 120,3 %.
- Resultatet af finansielle poster blev DKK -41,6 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 8,7 mio. i forhold til samme periode sidste år. Dette skyldes lavere kursgevinster i forhold til 2023.
- Resultatet før skat blev i de første 3 kvartaler 2024 DKK 254,2 mio. mod DKK 139,0 mio. i samme periode sidste år. En stigning på 82,9 %. I 3. kvartal blev EBT DKK 77,8 mio. mod DKK 31,1 mio. i 3. kvartal 2023. En stigning på 150,1 %.
- Resultatet pr. aktie (udvandet) blev i de første 3 kvartaler 2024 DKK 16,25 mod DKK 8,90 i samme periode i 2023. En stigning på 82,6 %.
- Salget af egne varemærker steg i de første 3 kvartaler 2024 med 47,3 % sammenholdt med samme periode sidste år til DKK 670,5 mio. Egne varemærker udgør 30,6 % af periodens omsætning, og det øgede salg af egne varemærker er den primære årsag 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 de første 3 kvartaler 2024 positive med DKK 401,5 mio., hvor de i samme periode sidste år var positive med DKK 288,6 mio.
- Den nettorentebærende gæld, NIBD, er DKK 825,6 mio. ultimo september 2024 mod DKK 965,2 mio. på samme dato i 2023. Ultimo 2023 var NIBD DKK 1.030,6 mio. NIBD svarer til 1,5 gange de seneste 12 måneders EBITDA. NIBD er faldet DKK 205,0 mio. i de første 3 kvartaler 2024.
- For nærværende forventer vi at nå en vækst i omsætningen på 10-16 % (tidligere 8-18 %) med en EBITDA margin på 19-21 % og en EBT margin på 11-13 %.

Lars Bering udtaler:

"Jeg glæder mig over, at vi fortsat er lykkedes med at skabe positiv vækst i SP Group. Organisationen gør et godt arbejde med at sikre en stærk kommerciel eksekvering, og salget af egne produkter stiger pænt. Kunderne tager godt imod de nye løsninger og nye produkter."

Yderligere oplysninger:

Adm. direktør Lars Bering
Telefon: 70 23 23 79
www.sp-group.dk





Delårsrapport for 3. kvartal 2024

HOVED- OG NØGLETAL

TDKK undtagen nøgletal	3. kvartal 2024 (urev.)	3. kvartal 2023 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2024 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2023 (urev.)	Fuldt år 2023 (rev.)
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	709.724	583.046	2.194.851	1.953.154	2.606.322
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	145.225	93.681	447.348	323.931	440.990
Af- og nedskrivninger	-51.895	-51.323	-151.551	-152.066	-199.754
Resultat før finansielle poster (EBIT)	93.330	42.358	295.797	171.865	241.236
Resultat af finansielle poster	-15.516	-11.240	-41.569	-32.845	-40.176
Resultat før skat (EBT)	77.814	31.118	254.228	139.020	201.060
Periodens resultat	60.593	24.224	198.468	108.500	159.222
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk			16,33	8,90	13,04
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk			16,25	8,90	13,04
Balance					
Langfristede aktiver			1.826.296	1.748.528	1.839.621
Samlede aktiver			3.073.492	2.913.634	3.019.634
Egenkapital inkl. minoriteter			1.612.893	1.391.478	1.463.570
Investeringer i materielle anlægsaktiver (ekskl. akquisitioner)	36.415	46.474	131.923	136.210	235.509
Arbejdskapital (NWC)			755.304	746.269	785.757
Nettorentebærende gæld (NIBD)			825.605	965.227	1.030.599
NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)			1,5	2,2	2,3
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	144.950	101.754	401.519	288.562	360.372
- investeringsaktivitet	-30.291	-46.115	-125.490	-120.150	-187.461
- finansieringsaktivitet	-108.589	-60.204	-245.196	-189.001	-216.058
Ændring i likvider	6.070	-4.565	30.833	-20.589	-43.147
Nøgletal					
Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)	20,5	16,1	20,4	16,6	16,9
Overskudsgrad (EBIT) (%)	13,2	7,3	13,5	8,8	9,3
Resultat før skat i % af omsætning (EBT)	11,0	5,3	11,6	7,1	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 (%)			52,3	47,6	48,3
Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)			52,5	47,8	48,5
Finansiell gearing			0,5	0,7	0,7
Cash flow pr. aktie, DKK			33,02	23,74	29,64
Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK					3,00
Børskurs, ultimo (DKK pr. aktie)			336,50	203,00	218,50
Indre værdi pr. aktie, ultimo (DKK)			133,17	114,57	120,49
Børskurs/indre værdi, ultimo			2,53	1,77	1,81
Antal aktier, ultimo			12.490.000	12.490.000	12.490.000
Heraf egne aktier, ultimo			416.466	377.561	377.561
Gennemsnitligt antal medarbejdere			2.330	2.370	2.351

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



LEDELSESBERETNING

KOMMENTARER TIL DE FØRSTE 9 MÅNEDER

I de første 3 kvartaler steg afsætningen til mange kunder på tværs af brancher og geografi. Der var fremgang i udlandet, hvor afsætningen steg med 18,4 % i de første 3 kvartaler. Afsætningen til danske kunder faldt med 2,5 %.

Salget i udlandet steg 17,6 % målt i lokale valutaer.

Ændring i forhold til samme periode 2023 fordelt på kundegrupper:

	3. kvartal 2024	Akk. 3. kvrt. 2024
Healthcare	47,5 %	38,9 %
Cleantech	5,8 %	5,6 %
Fødevarerrelaterede	13,6 %	8,7 %
Automotive	-7,2 %	-24,1 %
Andre krævende industrier	15,8 %	-10,0 %
Heraf egne varemærker	67,8 %	47,3 %

Den væsentligste del af ændringen i omsætningen i de første 9 måneder skyldes højere volumen. Ændrede valutakurser bidrager med ca. minus DKK 10 mio. (primært lavere USD og RMB) svarende til 0,5 % af omsætningen.

Den organiske vækst opgjort i lokale valutaer er ca. 12,9 % i de første 3 kvartaler.

Salget til healthcare industrien steg med 38,9 % målt i forhold til samme periode sidste år til DKK 884,6 mio. og udgør nu 40,3 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til cleantech industrien steg med 5,6 % til DKK 647,7 mio. og udgør nu 29,5 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til fødevarerrelaterede industrier steg med 8,7 % til DKK 264,5 mio. og udgør nu 12,1 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til automotive faldt med 24,1 % og udgør nu DKK 82,6 mio. svarende til 3,8 % af omsætningen.

Salget til andre krævende industrier faldt med 10,0 % til DKK 315,6 mio. og udgør nu 14,4 % af omsætningen.

Salget af egne varemærker steg 47,3 % og udgør nu 30,6 % af den samlede omsætning.

Der var fremgang i salget af guide wires fra SP Medical, medico emballage fra MedicoPack, staldventilationskomponenter fra TPI og ergonomiske produkter fra Ergomat.

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

Salget til healthcare industrien er, målt i mængder, stigende, og SP Group har modtaget ordrer på mange nye plastkomponenter til løbende levering.

Salget i udlandet udgør 75,1 % af omsætningen (mod 71,3 % i de første 9 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 kvalitet, billigere og hurtigere. Der tages løbende skridt til at reducere forbruget af materialer og ressourcer (CO₂ reduktion mv.) og reducere indkørings- 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 steg antallet af medarbejdere med 68 personer grundet højere aktivitet.

Medarbejder forøgelsen er primært sket i Danmark (26), Polen (25), USA (11) og Letland (5), mens der er sket en reduktion i Sverige (6). Der er en nettoforøgelse på 7 personer i resten af verden.

Ultimo september 2024 var der 2.404 medarbejdere i SP Group globalt.

SP Group har 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



Delårsrapport for 3. kvartal 2024

de første 3 kvartaler efter en lånefinansieret akkvisition.

- 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 ekspansionsstrategi gennem M&A og etablering af egne nye fabrikker. SP Group har gennem de seneste år gennemført værdiskabende opkøb der har bidraget til øget skala og diversificering, samt etableret nye, egne fabrikker til at servicere nye og eksisterende kunder.

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Nettoomsætningen udgjorde i de første 9 måneder af 2024 DKK 2.194,9 mio. mod DKK 1.953,2 mio. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 12,4 %. Ændrede valutakurser har påvirket omsætningen negativt med ca. 0,5 procentpoint.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) udgjorde i de første 9 måneder af 2024 DKK 447,3 mio. mod DKK 323,9 mio. i samme periode i 2023.

EBITDA marginen blev 20,4 % mod 16,6 % i de første 9 måneder 2023.

Resultat før finansielle poster (EBIT) blev i de første 9 måneder af 2024 DKK 295,8 mio. mod DKK 171,9 mio. i samme periode sidste år. EBIT-margin blev i de første 9 måneder af 2024 13,5 % mod 8,8 % i første 9 måneder af 2023.

Resultatet af finansielle poster blev i de første 9 måneder af 2024 DKK minus 41,6 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 8,7 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 9 måneder af 2024 et overskud på DKK 254,2 mio. mod et overskud på DKK 139,0 mio. i samme periode sidste år. EBT margin blev i de første 9 måneder i 2024 11,6 % mod 7,1 % i samme periode sidste år.

Stigningen i omsætning og indtjening er primært relateret til øget afsætning af egne varemærker.

Skatteprocenten er faldet marginalt til 21,9 % fra 22,0 %.

Koncernens balance udgjorde DKK 3.073,5 mio. ultimo september 2024 mod DKK 2.913,6 mio. ultimo september 2023 og DKK 3.019,6 mio. ultimo 2023.

Balancen er i årets første 9 måneder vokset med DKK 53,9 mio.: en stigning i brutto arbejdskapitalen (DKK 36,4 mio.), en stigning i likvider (DKK 30,8 mio.), et fald i immaterielle aktiver (DKK 11,1 mio.), et fald i materielle aktiver (DKK 2,3 mio.) og en stigning i finansielle aktiver (DKK 0,1 mio.).

Den rentebærende gæld (netto) udgjorde DKK 825,6 mio. ultimo september 2024 mod DKK 1.030,6 mio. primo 2024 og DKK 965,2 mio. ultimo september 2023.

Koncernen har fokus på pengebindinger og har solgt udvalgte fordringer. Den rentebærende gæld (netto) udgør 1,5 gange de seneste 12 måneders EBITDA, der udgjorde DKK 564,4 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 udgør DKK 1.612,9 mio. ultimo september 2024 (DKK 1.391,5 mio. ultimo september 2023 og DKK 1.463,6 mio. ultimo 2023).

Egenkapitalen er negativt påvirket af køb af egne aktier for DKK 10,0 mio. i perioden.

Egenkapitalen steg DKK 149,3 mio. i de første 9 måneder 2024.

Soliditeten er steget til 52,5 % fra 47,8 % ultimo september 2023 og 48,5 % primo 2024.

Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev DKK 401,5 mio. i årets første 9 måneder 2024, hvilket er DKK 113,0 mio. højere end i samme periode i 2023.

Der blev i årets første 9 måneder anvendt DKK 125,5 mio. til investeringer, anvendt netto DKK 159,4 mio. til nedbringelse af langfristede lån, anvendt DKK 10,0 mio. på køb af egne aktier, ændring i deposita DKK 0,1 mio., udbetalt udbytte DKK 36,3 mio., ændring i kortfristet bankgæld DKK -119,5 mio. og optagelse af langfristede lån DKK 80,0 mio. Ændringen i likviditeten blev derfor DKK 30,8 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

Vi vil fortsætte med at 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 være en del af den grønne omstilling med vores avancerede løsninger, 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 i de første 9 måneder i 2024, og at ordreindgangen løbende forbedres. Vi tror derfor, vi kan skabe profitabel vækst i de kommende måneder.

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

Afskrivningerne forventes realiseret på samme niveau som i 2023.

De finansielle udgifter forventes at blive højere end 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.

For nærværende forventer vi at nå en vækst i omsætningen i 2024 på 10-16 % (tidligere 8-18 %) med en EBITDA margin på 19-21 % og en EBT margin på 11-13 %.

ØVRIGE FORHOLD OG BEGIVENHEDER I REGNSKABSPERIODEN

I USA er indretningen af den nye sprøjtestøbefabrik i Atlanta i fuld gang. Vi har ansat de første medarbejdere og lavet aftaler med de første kunder. Vi har fået leveret de første nye maskiner, som forventes at være i produktion i 4. kvartal 2024.

I Danmark har vi påbegyndt flytning af Neptun Plasts produktion til SP Mouldings eksisterende fabrikker i Polen og Danmark. Vi forventer, at flytningen er færdiggjort i 1. kvartal 2025.

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 3. kvartal 2024

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 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. Delårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske lovgivnings- og oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af Koncernens aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for de første 3 kvartaler af 2024.

Det er endvidere vores 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 2024

Direktion

Lars Bering
Adm. Direktør

Søren Ulstrup
Direktør

Tilde Kejlhof
Finansdirektør

Bestyrelse

Hans W. Schur
Formand

Erik P. Holm
Næstformand

Hans-Henrik Eriksen

Bente Overgaard

Marie Bakholdt Lund



Delårsrapport for 3. kvartal 2024

RESULTATOPGØRELSE (sammendrag)

TDKK	3. kvartal 2024 (urev.)	3. kvartal 2023 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2024 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2023 (urev.)	Fuldt år 2023 (rev.)
Omsætning	709.724	583.046	2.194.851	1.953.154	2.606.322
Produktionsomkostninger	-451.773	-391.574	-1.388.382	-1.311.484	-1.748.011
Dækningsbidrag	257.951	191.472	806.469	641.670	858.311
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	145.225	93.681	447.348	323.931	440.990
Af- og nedskrivninger	-51.895	-51.323	-151.551	-152.066	-199.754
Resultat før finansielle poster (EBIT)	93.330	42.358	295.797	171.865	241.236
Resultat af finansielle poster	-15.516	-11.240	-41.569	-32.845	-40.176
Resultat før skat (EBT)	77.814	31.118	254.228	139.020	201.060
Skat af periodens resultat	-17.221	-6.894	-55.760	-30.520	-41.838
Periodens resultat	60.593	24.224	198.468	108.500	159.222
Fordeling af periodens resultat:					
Moderselskabets aktionærer	60.172	24.072	197.538	108.142	158.507
Minoritetsaktionærer	421	152	930	358	715
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk			16,33	8,90	13,04
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk			16,25	8,90	13,04

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

TDKK	3. kvartal 2024 (urev.)	3. kvartal 2023 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2024 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2023 (urev.)	Fuldt år 2023 (rev.)
Periodens resultat	60.593	24.224	198.468	108.500	159.222
<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>					
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder	-14.076	-4.708	-3.487	-1.084	11.589
Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-810	-25.561	-2.916	62.231	69.598
Anden totalindkomst	-14.886	-30.269	-6.403	61.147	81.187
Totalindkomst	45.707	-6.045	192.065	169.647	240.409
Fordeling af periodens totalindkomst:					
Moderselskabets aktionærer	45.282	-6.222	191.151	169.311	239.683
Minoritetsaktionærer	425	177	914	336	726



Delårsrapport for 3. kvartal 2024

BALANCE (sammendrag)

	30.09. 2024 (urev.)	30.09. 2023 (urev.)	31.12. 2023 (rev.)
TDKK			
Immaterielle aktiver*	430.418	443.663	441.530
Materielle aktiver	1.384.467	1.294.111	1.386.756
Finansielle aktiver	1.702	1.309	1.626
Udskudte skatteaktiver	9.709	9.445	9.709
Langfristede aktiver i alt	1.826.296	1.748.528	1.839.621
Varebeholdninger	614.567	661.725	676.895
Tilgodehavender*	551.519	430.546	452.841
Likvide beholdninger	81.110	72.835	50.277
Kortfristede aktiver i alt	1.247.196	1.165.106	1.180.013
Samlede aktiver	3.073.492	2.913.634	3.019.634
Egenkapital inkl. minoriteter	1.612.893	1.391.478	1.463.570
Langfristede forpligtelser	668.178	727.970	710.649
Kortfristede forpligtelser*	792.421	794.186	845.415
Samlede passiver	3.073.492	2.913.634	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 3. kvartal 2024

PENGESTRØMSOPGØRELSE (sammendrag)

	3. kvartal 2024 (urev.)	3. kvartal 2023 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2024 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2023 (urev.)	Fuldt år 2023 (rev.)
TDKK					
Resultat før finansielle poster (EBIT)	93.330	42.358	295.797	171.865	241.236
Af- og nedskrivninger	51.895	51.323	151.551	152.066	199.754
Aktiebaseret vederlæggelse	1.113	1.329	3.555	3.591	4.924
Kursreguleringer mv.	-9.948	4.444	-4.600	22.099	-699
Ændring i arbejdskapital	36.182	25.962	27.535	12.277	5.010
Betalte renteomkostninger, netto	-13.517	-15.838	-41.676	-43.304	-40.176
Modtaget/betalt skat	-14.105	-7.824	-30.643	-30.032	-49.677
Pengestrøm fra driftsaktivitet	144.950	101.754	401.519	288.562	360.372
Køb af immaterielle aktiver, netto	-875	359	-6.163	-1.605	-5.870
Køb af materielle aktiver, netto	-29.416	-46.474	-119.327	-118.545	-181.591
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-30.291	-46.115	-125.490	-120.150	-187.461
Udbetalt udbytte	0	0	-36.337	-36.337	-36.337
Ændring, Depositum	659	-35	-74	457	71
Køb af egne aktier	-9.959	0	-9.959	-14.161	-14.163
Salg af egne aktier	0	0	0	2.636	2.636
Optagelse af langfristede lån	70.260	0	80.040	34.128	34.131
Afdrag på langfristede forpligtelser	-45.219	-49.110	-159.386	-189.801	-251.702
Ændring i kortfristet bankgæld	-124.330	-11.059	-119.480	14.077	49.306
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-108.589	-60.204	-245.196	-189.001	-216.058
Ændring i likvider	6.070	-4.565	30.833	-20.589	-43.147
Likvider primo	75.040	77.400	50.277	93.424	93.424
Likvider ultimo	81.110	72.835	81.110	72.835	50.277



Delårsrapport for 3. kvartal 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.	1.459.390	1.262.648	4.180	3.454	1.463.570	1.266.102
Periodens resultat	197.538	108.142	930	358	198.468	108.500
Anden totalindkomst:						
Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber	-3.471	-1.062	-16	-22	-3.487	-1.084
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	-2.916	62.231	0	0	-2.916	62.231
Anden totalindkomst i alt	-6.387	61.169	-16	-22	-6.403	61.147
Totalindkomst for perioden	191.151	169.311	914	336	192.065	169.647
Aktiebaseret vederlæggelse	3.555	3.591	0	0	3.555	3.591
Køb af egne aktier	-9.959	-14.161	0	0	-9.959	-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
Transaktioner med ejere	-42.741	-44.271	0	0	-42.741	-44.271
Saldo 30.09.	1.607.800	1.387.688	5.094	3.790	1.612.894	1.391.478



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 de første 9 måneder 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. september 2024 har ledelsen vurderet, at der ikke er indikation for værdiforringelse af immaterielle aktiver, herunder goodwill.

Note 3. Immaterielle aktiver

Goodwill

	30.09. 2024	30.09. 2023	31.12. 2023
	(urev.)	(urev.)	(rev.)
TDKK			
Kostpris 1. januar	332.800	332.079	333.940
Kursregulering	-394	976	-1.140
Tilgang ved køb af virksomheder	0	0	0
Kostpris ultimo	332.406	333.055	332.800
Af- og nedskrivninger 1. januar	1.861	1.861	1.861
Nedskrivninger	0	0	0
Kursregulering	0	0	0
Kostpris ultimo	1.861	1.861	1.861
Regnskabsmæssig værdi ultimo	330.545	331.194	330.939



Delårsrapport for 3. kvartal 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	30.09. 2024 (urev.)		30.09. 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	50.365	50.365	42.562	42.562	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 12,9 mio. samt indfriet et F1 realkreditlån på DKK 0,7 mio., mens der er optaget F5 realkreditlån på DKK 80,0 mio.

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

Optaget/Indfriet	Valuta	Udløb	Låntype	Regnskabsmæssige værdi 30.09.2024
				TDKK
Optaget	DKK	2044	F5	80.040
Indfriet	DKK	2026	F5	1.882
Indfriet	DKK	2028	F5	7.957
Indfriet	DKK	2030	F5	3.030
Indfriet	DKK	2026	F1	748

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 september 2024 ca. 2.400 medarbejdere og ca. 4.200 navnenoterede aktionærer.

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

