

Risikostyring

Identifikation af forretningsmæssige risici og styring heraf indgår i den årlige strategiplan for Koncernen, som bestyrelsen godkender. Desuden fastlægger bestyrelsen rammerne for styring af rente-, kredit- og valutakursrisici og adressering af risici, der er knyttet til råvarer og energipriser. Rammerne gennemgås mindst en gang årligt.

Følgende risici vurderes at være dem, der har størst betydning for SP Group, men listen er ikke prioriteret og heller ikke udtømmende:

Kommercielle risici

Markeds- og konkurrentrisici

SP Groups afsætning og indtjening er meget afhængig af den fremtidige udvikling i BNP.

I flere dele af SP Groups marked er der overkapacitet med mange mindre udbydere, pres på priserne og stadig voksende krav fra kunder om mindre produktionsserier og mere fleksibel produktion. Desuden oplever SP Group øget konkurrence fra lavprisproducenter i Østeuropa og Asien. For at mindske sin afhængighed af det danske marked arbejder SP Group på flere fronter:

For det første øges afsætningen uden for Danmark løbende. Fokus er især på andre nordeuropæiske markeder, mens udvalgte nicheprodukter afsættes globalt. Den internationale andel af omsætningen udgjorde i 2023 71,2 % af omsætningen (2022: 72,2 %). I 2023 fakturerede SP Group sine ydelser direkte til kunder i 98 lande.

For det andet udvider SP Group løbende sine fabrikker i Polen, Slovakiet, Letland og Kina, og udbygningen vil fortsætte. Der er herudover etableret produktion i Sverige, Finland, Thailand og USA. Med disse tiltag kan Koncernen fortsat servicere kunder, der selv flytter produktion til disse områder, ligesom SP Group kan opdyrke nye kunder i Europa, Asien og Americas.

For det tredje moderniserer og automatiserer SP Group konstant sine fabrikker, så de bliver mere effektive og fleksible. Dette arbejde fortsætter. Endelig konsoliderer SP Group dele af den skandinaviske industri, enten ved opkøb eller ved at sammenlægge egne fabrikker eller ved insourcing af kunders egen produktion (kunder outsourcer produktionen til SP Group). Også denne proces vil fortsætte, og SP Group har streng fokus på at nedbringe omkostningerne og udnytte Koncernens størrelse og kompetencer til at forbedre konkurrenceevnen. Som et led i strategien

Vice President Anie Simard og
Production Manager Noah Lendal, Ergomat, USA.



om at differentiere sig styrker Koncernen også sin viden og kompetencer i forhold til processer, design og materialer.

Vi tilstræber at blive kundernes foretrukne lokale leverandør globalt. Vi tilstræber at have teknologier og kompetencer, så vi kan løse alle kundens behov indenfor plast, komposit og overfladebelægning, bæredygtigt, værdiskabende og konkurrencedygtigt.

Fri handel

SP Group sælger sine varer i 98 lande og indkøber sine råvarer fra en række lande. SP Group er derfor afhængig af fri og uhindret adgang til markederne, herunder at myndighederne respekterer internationale aftaler.

Kunder

SP Group har mere end 1.000 aktive kunder. De ti største kunder står for 46,3 % af Koncernens omsætning, og andelen er faldet 1,2 procentpoint i forhold til 2022. De 20 største kunder udgør 56 % af omsætningen (57 % i 2022). De 20 største kunder er store, velkonsoliderede, internationalt arbejdende industrikoncerner.

Den største kunde købte i 2023 12,6 % af omsætningen. Ingen andre kunder udgør over 10 % af omsætningen. På fabriksniveau er afhængigheden af enkeltkunder højere som følge af de enkelte fabrikkers specialisering og fokusering på bestemte industrier.

Koncentrationen på de 20 største kunder er reduceret i årets løb som følge af høj vækst hos en række små og mellemstore kunder samt tilgang af nye kunder.

En voksende global population, der forventer et godt liv og en længere levetid, øger efterspørgslen efter effektiv healthcare og bedre fødevarer. Healthcare industrien er vor største sektor med 34 % af omsætningen. Fødevarerindustrien er tredjestørst med 12 % af afsætningen.

31 % af Koncernens salg går til cleantech-sektoren, som dermed er den næststørste enkeltindustri. SP Group har bevidst opdyrket denne sektor, fordi den er i vækst og samtidig rummer mange muligheder for at udnytte kompetencerne på tværs af SP Groups forretningsområder. Eksposeringen mod cleantech-sektoren er derfor ønsket, og risici begrænses ved, at Koncernen leverer til en række forskellige virksomheder i forskellige segmenter og på samtlige kontinenter. Stigende klimapåvirkninger har øget den globale efterspørgsel efter cleantech produkter (isolering, energibesparende produkter, vedvarende energi, rent vand, ren luft, grøn brint og miljø). På koncernniveau er SP Group ikke overeksponeret mod bestemte brancher.

Svigtende afsætning til enkeltkunder eller flere kunder kan få en effekt på Koncernens indtjeningsevne. For at minimere denne risiko søger Koncernen også at indgå flerårige kunde- og samarbejdsaftaler, som fastlægger vilkårene for fremtidige ordrer. Desuden engagerer SP Group sig i produktudviklingsopgaver sammen med kunderne for tydeligt at fremstå som en strategisk partner. Den typiske ordrehorisont er kort (typisk 4-5 uger), hvorfor politisk eller økonomisk usikkerhed hurtigt kan måles i aktivitetens niveauet.

Endelig arbejder Koncernen på at udvikle flere nicheprodukter og produkter under egne varemærker, hvor Koncernen i højere grad selv kontrollerer afsætningen. Produkter under egne varemærker udgjorde i 2023 23,8 % af Koncernens omsætning, og heri indgår også medico-produkter (guidewires, Clear Vials™ og DivibaX®), ergonomiprodukter fra Ergomat,

dyrevelfærdsprodukter fra TPI Polytechnik, fenders fra Dan-Hill-Plast og floats fra Atlantic Floats Denmark.

Fri bevægelighed

SP Group sælger sine varer i 98 lande og indkøber råvarer og produktionsudstyr fra en række lande.

SP Group er derfor afhængig af at kunne rejse frit, og af at infrastrukturen til at få mennesker og varer sikkert rundt i verden fungerer.

Epidemier

Udbrud af epidemier eller sygdomme, der helt eller delvist 'lukker dele af verden ned' er en risiko, som vi i 2020 - 2023 er blevet mindet om, eksisterer.

Krig

Udbrud af krig, der helt eller delvist "lukker dele af verden ned", er en risiko, som vi i det tidlige 2022 er blevet mindet om, eksisterer.

Råvarepriser og leverandører

SP Groups indtjening er afhængig af priserne på energi (inklusiv afgifter), råvarer (plast) og andre materialer til produktionen. SP Group indgår løbende sikringsaftaler på el, gas og råvarer og har med en række kunder aftalt reguleringer af salgspriser ved prisændringer på energi og råvarer.

Koncernens indkøb af kritiske råvarer er centraliseret for dels at få større leveringssikkerhed og dels opnå en bedre forhandlingsposition via indkøb af større volumener. Samtidigt undersøger SP Group løbende muligheden for at source kritiske råvarer globalt. Sårbarheden over for ændringer i råvarepriserne kan mindskes, men vil fundamentalt bestå.

Ændring af produktionssystemet

Produktionssystemer ændres løbende, dels ved investeringer i nyt produktionsudstyr, og dels ved at systemer og opgavefordeling ændres. Det betyder, at Koncernen gradvist opnår en større specialisering af produktionen på de enkelte fabrikker, ligesom effektiviteten øges. Der er en risiko for, at implementeringen af disse ændringer skaber forsinkelser og forstyrrelser og dermed påfører Koncernen ekstra omkostninger eller påvirker forretningsomfanget. Der er også en risiko for, at der ved overførsel af produktionsudstyr og produktionsopgaver opstår forsinkelser og fordyrelser.

SP Group søger med grundig planlægning at minimere omkostningerne og tidsforbruget ved at omlægge produktionssystemerne. En smidig og hurtig gennemførelse af disse processer er en nødvendig forudsætning for at forbedre lønsomheden i Koncernen.

På en række områder har SP Group "doublet fabrikker", der kan overtage produktionen fra en anden fabrik, hvis denne midlertidigt er ude af drift som følge af pandemi, brand, cyberangreb eller naturkatastrofer.

Nøglepersoner

SP Group er afhængig af en række nøglepersoner i ledergruppen og blandt Koncernens specialister. SP Group søger at fastholde nøglepersonerne ved at tilbyde et udfordrende jobindhold, en markedskonform grundløn og incitamentsordninger til belønning af en særlig indsats.

Forsikringsforhold

SP Group har et omfattende forsikringsprogram, der afspejler omfanget af Koncernens aktiviteter og disses geografiske placering. En gang årligt gennemgås forsikringsprogrammet med Koncernens globale rådgiver, således at der løbende foretages tilpasninger, der understøtter Koncernens udvikling og dermed minimerer en eventuel skadepåvirkning af Koncernens resultat. Ligeledes gennemgår bestyrelsen en gang om året forsikringspolitikken, og denne tilpasses efter behov.

Ulykker og tab, der ved at vise rettidig omhu kan undgås, skal undgås.

Selskabet har over en lang årrække haft en pæn skadesstatistik og har derfor besluttet at øge sin selvrisiko på udvalgte forsikringer.

Miljøforhold

Produktionsanlæggene er i alle lande underlagt en række miljøkrav, ligesom der på anlæggene frivilligt er indført en række miljø- og kvalitetsstyringssystemer. SP Group lever op til gældende miljøkrav, men der kan ikke gives garantier for, at der trods omfattende sikkerhedsprocedurer ved uheld kan ske påvirkninger af det ydre og det indre miljø. (Der henvises i øvrigt til side 48-74 om CSR og ESG samt side 46 om miljøcertificering).

Finansielle risici

Likviditet og gældsoptagelse styres centralt i overensstemmelse med de af bestyrelsen godkendte politikker. Der foretages ikke spekulation i finansielle risici.

Renterisici

Renterisici stammer fra den rentebærende nettogæld, dvs. prioritetsgæld, leasinggæld, 'IFRS 16 gæld' og bankgæld fratrukket likvide midler. Ved udgangen af året beløb den rentebærende nettogæld sig til DKK 1.030,6 mio. Ca. 20,0 % af gælden er fast forrentet i minimum 1 år. En stigning i det generelle renteniveau på et procentpoint vil medføre en stigning i Koncernens årlige renteudgifter før skat på ca. DKK 8,4 mio.

SP Group har fokus på at øge pengestrømmene fra driften, så den netto-rentebærende gæld kan nedbringes, og Koncernen selv kan finansiere investeringer via driften. Gælden søges også nedbragt ved at sælge ikke-værdiskabende aktiver og aktiviteter.

Operatør Mads Vestergaard i Gibo Plast i Skjern.



Kreditrisici

SP Group overvåger løbende systematisk kundernes og samarbejdspartneres kreditværdighed og anvender kreditforsikring og salg af fakturaer til delvist at afdække kreditrisici. Koncernen har ikke unormale kreditrisici på én enkelt kunde eller samarbejdspartner. Kunderne og samarbejdspartnerne er normalt velrenommerede selskaber, som kommer fra mange forskellige brancher og lande, hvilket mindsker den samlede kreditrisiko. SP Group har ikke lidt væsentlige kredittab i de seneste 5 år.

Valutakursrisici

SP Group gennemfører i overensstemmelse med de af bestyrelsen godkendte politikker valutaforretninger for at afdække kommercielle aftaler. Afdækningen sker via lånoptagelse, valutatermins- eller optionskontrakter, og ledelsen vurderer løbende nødvendigheden af at afdække risikoen på de enkelte transaktioner.

Der er overordnet en god balance mellem indtægter og udgifter, idet den væsentligste del af salget afregnes i DKK eller EUR, og de væsentligste dele af de faste koncernomkostninger afholdes i DKK eller EUR. Den væsentligste kommercielle valutakursrisiko er indirekte og knytter sig til kundernes afsætning uden for Europa. Indkøb sker ligeledes primært i DKK og EUR.

Eksport fra Europa til USA og Asien afregnes i USD, der sælges på termin op til 12 måneder frem i tiden (projektordre op til 36 måneder frem i tiden).

Der eksisterer tillige en valutarisiko mellem PLN og EUR samt mellem RMB og USD, idet Koncernen har en stigende eksport fra Polen og Kina, der afregnes i henholdsvis EUR og USD. For at afdække valutakursrisikoen mellem PLN og EUR sælges EUR mod PLN på terminkontrakter op til 48 måneder frem (sikring). Ultimo 2023 havde Koncernen sikret ca. 6 % af det forventede netto cash flow i de kommende 48 måneder.

27 % af Koncernens finansiering er optaget i EUR og 73 % er optaget i DKK. Selskabet har bankindestående i USD, CAD, RMB, NOK og SEK.

Likviditetsrisici

Det er Koncernens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til kontinuerligt at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditetstrækket.

Det er ledelsens opfattelse, at selskabet fortsat har et forsvarligt kapitalberedskab i forhold til selskabets drift og tilstrækkelig likviditet til at opfylde selskabets nuværende og fremtidige forpligtelser. Selskabet har et langvarigt, godt og konstruktivt samarbejde med sine finansielle samarbejdspartnere. Dette forventes at kunne fortsættes. Koncernen har ikke i regnskabsåret eller sammenligningsåret forsømt eller misligholdt låneaftaler.

Ultimo 2023 havde SP Group bankindestående og uudnyttede trækninger i banker for ca. DKK 387 mio.

Ultimo 2023 havde SP Group for at reducere kreditrisici solgt fakturaer uden regres for DKK 148 mio. (ultimo 2022: DKK 166 mio.).

IT risici

Driften af SP Group's IT-systemer kan udsættes for skader eller afbrydelser fra strømafbrydelser, computer- og telekommunikationsfejl, malware, katastrofale begivenheder og brugerfejl.

Fejl, der sker på grund af manglende brugerbevidsthed eller bevidst misbrug, såsom individuelle forsøg på at få adgang til systemer, er blandt de risici, som SP Group står overfor.

Mangelfuld styring af ændringer i systemer eller tjenester sammen med ineffektive foranstaltninger til at afskrække, forhindre, opdage og reagere på sådanne forsøg kan udsætte SP Group for risici.

Yderligere står SP Group over for truslen om sikkerhedsbrud (vira, ransomware osv.), såsom forsøg på at hacke vore informationsteknologisystemer. SP Group har valgt decentral IT struktur, hvor de enkelte selskaber har egne IT-netværk, der minimerer risikoen for, at nedbrud og forstyrrelser kan ramme hele koncernen på samme tid.

Koncernen har implementeret en IT-sikkerhedspolitik, der følges i de enkelte IT-netværk, for at forhindre forsætlig skade på systemerne og begrænse adgangen til kritiske dele.

Politiske risici

SP Group er en global virksomhed med salg i 98 lande og egne organisationer med medarbejdere og aktiver i 12 lande.

SP Group er derfor eksponeret for politiske risici som: urimelig lovgivning, nationalisering, urimelig beskatning, urimelig forhøjelse af mindstelønnen på arbejdsmarkedet og indgreb i kapitalens, varernes og medarbejdernes fri bevægelighed.

SP Group søger at minimere disse risici ved at undgå at etablere sig i ustabile og korrupte samfund, men forholdene kan ændre sig.

