

## Delårsrapport for 1. kvartal 2023

*Resumé: SP Group realiserede i første kvartal 2023 en omsætning på DKK 707,3 mio. mod DKK 720,1 mio. i samme periode sidste år, hvilket svarer til en tilbagegang på 1,8 %. EBITDA faldt 1,6 % til DKK 127,7 mio. mod DKK 129,7 mio. i samme periode sidste år, og resultatet før skat faldt 17,5 % til DKK 68,4 mio. Forventningerne til 2023 fastholdes. Der forventes en vækst i 2023 i omsætningen på 5-15 % med en EBITDA margin på 16-19 % og en EBT margin på 9-12 %.*

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

- Omsætningen faldt i første kvartal 2023 med DKK 12,8 mio. til DKK 707,3 mio. svarende til -1,8 % i forhold til samme periode sidste år. Omsætningen er positivt påvirket af tilkøbte virksomheder (DKK 21,9 mio.).
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i første kvartal 2023 DKK 127,7 mio. mod DKK 129,7 mio. i samme periode 2022. Resultatet er positivt påvirket af resultat af tilkøbte virksomheder (DKK 5,6 mio.).
- Af- og nedskrivninger blev DKK -49,6 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 6,5 mio. i forhold til samme periode sidste år. Af forøgelsen udgør DKK 2,1 mio. afskrivninger i tilkøbte virksomheder.
- Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i første kvartal 2023 DKK 78,1 mio. mod DKK 86,7 mio. i samme periode 2022. En tilbagegang på 9,9 %.
- Resultatet af finansielle poster blev DKK -9,7 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 5,9 mio. i forhold til samme periode sidste år, hvilket skyldes negative kursreguleringer, en højere rente og forrentning af en større gæld.
- Resultatet før skat blev i første kvartal 2023 DKK 68,4 mio. mod DKK 83,0 mio. i samme periode sidste år. En tilbagegang på 17,5 %.
- Resultatet pr. aktie (udvandet) blev i første kvartal 2023 DKK 4,42 mod DKK 5,33 i samme periode i 2022. En tilbagegang på 17,1 %.
- Salget af egne varemærker faldt i første kvartal 2023 med 21,9 % sammenholdt med samme periode sidste år til DKK 164,0 mio. Egne varemærker udgør 23,2 % af periodens omsætning.
- Salget til cleantech og automotive steg i perioden, mens healthcare, fødevarerrelaterede og andre krævende industrier oplevede en mindre tilbagegang.
- Pengestrømmene fra driften var i første kvartal 2023 positive med DKK 130,4 mio., hvor de i samme periode sidste år var positive med DKK 62,7 mio.
- Den nettorentebærende gæld, NIBD, er DKK 996,6 mio. ultimo marts 2023 mod DKK 894,6 mio. på samme dato i 2022. Ultimo 2022 var NIBD DKK 1.034,5 mio. NIBD svarer til 2,1 gange de seneste 12 måneders EBITDA. NIBD er faldet DKK 37,9 mio. i første kvartal 2023.
- Der forventes en vækst i 2023 i omsætningen på 5-15 % med en EBITDA margin på 16-19 % og en EBT margin på 9-12 %, men høj inflation, stigende renter, energikrisen, krigen i Ukraine og Corona virussets udbredelse og myndighedernes reaktioner gør, at der er stor usikkerhed om vort aktivitetsniveau og pengestrømme i de kommende måneder.

Frank Gad udtaler:

*"Som ventet faldt omsætningen grundet normaliserede værdikæder og lavere makroøkonomisk aktivitet.*

*Q1 2022 var det hidtil bedst kvartal målt på omsætning, EBITDA og EBIT.*

*Q1 2023 er det næstbedste kvartal, og vi forventer fortsat større aktivitet i 2. halvår, hvorfor forventningerne fastholdes.*

*Vi glæder os over et stærkt cash flow i 1. kvartal."*

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



## HOVED- OG NØGLETAL

TDKK undtagen nøgletal	1. kvartal 2023 (urev.)	1. kvartal 2022 (urev.)	Fuldt år 2022 (rev.)
<b>Resultatopgørelse</b>			
Nettoomsætning	707.344	720.109	2.656.342
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	127.692	129.714	478.445
Af- og nedskrivninger	-49.578	-43.034	-182.315
Resultat før finansielle poster (EBIT)	78.114	86.680	296.130
Resultat af finansielle poster	-9.667	-3.729	-27.599
Resultat før skat (EBT)	68.447	82.951	268.531
Periodens resultat	53.715	65.464	213.443
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk	4,42	5,37	17,49
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk	4,42	5,33	17,49
<b>Balance</b>			
Langfristede aktiver	1.771.089	1.585.722	1.762.928
Samlede aktiver	2.995.097	2.779.251	2.961.902
Egenkapital inkl. minoriteter	1.336.547	1.123.799	1.266.102
Investeringer i materielle anlægsaktiver (ekskl. akquisitioner)	64.317	67.516	245.365
<b>Arbejdskapital (NWC)</b>	<b>709.455</b>	<b>596.673</b>	<b>696.320</b>
<b>Nettorentebærende gæld (NIBD)</b>	<b>996.637</b>	<b>894.578</b>	<b>1.034.548</b>
NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)	2,1	2,0	2,2
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	130.378	62.687	264.491
- investeringsaktivitet	-49.962	-109.422	-320.927
- finansieringsaktivitet	-105.581	49.027	67.697
Ændring i likvider	-25.165	2.292	11.261
<b>Nøgletal</b>			
Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)	18,1	18,0	18,0
Overskudsgrad (EBIT) (%)	11,0	12,0	11,1
Resultat før skat i % af omsætning (EBT)	9,7	11,5	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 (%)	44,5	40,3	42,6
Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)	44,6	40,4	42,7
Finansiell gearing	0,7	0,8	0,8
Cash flow pr. aktie, DKK	10,72	5,12	21,73
Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK			3,00
Børskurs, ultimo (DKK pr. aktie)	259,00	354,00	256,50
Indre værdi pr. aktie, ultimo (DKK)	110,05	92,26	103,77
Børskurs/indre værdi, ultimo	2,35	3,84	2,47
Antal aktier, ultimo	12.490.000	12.490.000	12.490.000
Heraf egne aktier, ultimo	376.032	343.458	321.663
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.415	2.530	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

Som ventet faldt omsætningen grundet normaliserede værdikæder og lavere makroøkonomisk aktivitet i 1. kvartal.

I første kvartal oplevede vi tilbagegang i afsætningen til mange kunder på tværs af brancher og geografi. Størst er tilbagegangen i udlandet, hvor vor afsætning faldt med 7,3 % i de første 3 måneder. Afsætningen til vore danske kunder steg med 13,3 %.

Salget i udlandet faldt 7,9 % målt i lokale valutaer.

Ændring i forhold til samme periode 2022 fordelt på kundegrupper:

	1. kv. 2023
Healthcare	-7,8 %
Cleantech	3,8 %
Fødevarerrelaterede	-3,2 %
Automotive	9,3 %
Andre krævende industrier	-0,5 %
Heraf egne varemærker	-21,9 %

Den væsentligste del af ændringen i omsætningen i første kvartal skyldes lavere volumen. Ændrede valutakurser bidrager med ca. plus DKK 3,3 mio. (primært højere USD) svarende til 0,5 % af omsætningen.

Tilkøbte aktiviteter har bidraget med ca. DKK 21,9 mio. til omsætningen i de første 3 måneder.

Den organiske vækst opgjort i lokale valutaer er ca. -5,3 % i de første 3 måneder.

Salget til healthcare industrien faldt med 7,8 % målt i forhold til samme periode sidste år til DKK 234,4 mio. og udgør nu 33,1 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til cleantech industrien steg med 3,8 % til DKK 207,5 mio. og udgør nu 29,3 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til fødevarerrelaterede industrier faldt med 3,2 % til DKK 93,4 mio. og udgør nu 13,2 % af den samlede koncernomsætning.

Salget til automotive steg med 9,3 % og udgør nu DKK 36,7 mio. svarende til 5,2 % af omsætningen.

Salget til andre krævende industrier faldt med 0,5 % til DKK 135,3 mio. og udgør nu 19,1 % af omsætningen.

Salget af egne varemærker faldt 21,9 % og udgør nu 23,2 % af den samlede omsætning.

Der var fremgang i salget af guide wires fra SP Medical på 8,9 %.

Der var fremgang i salget af staldventilationskomponenter fra TPI på 27,1 %.

MedicoPack oplevede en fremgang i salget af medico emballage på 51,9 % 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 12,2 % – "industrielle standardkomponenter" - der samlet beløb sig til DKK 43,5 mio.

Der var tilbagegang i salget af ergonomiske produkter fra Ergomat på 50,6 %.

Vi har desværre også før set, at kunderne udskyder investeringer i ergonomi og arbejdsmiljø, når der er økonomisk modvind, men det normaliseres over tid.

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

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

Salget i udlandet udgør 69 % af omsætningen (mod 73,0 % i de første 3 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 og ressourcer (CO<sub>2</sub> reduktion mv.) og reducere indkørigs- og omstillingstider i pro-



duktionen. Den igangværende LEAN proces fortsætter med fokus på at forbedre processer og flow samt styrke organisationens kompetencer.

69 % af Koncernens medarbejdere er nu ansat i udlandet.

I de første 3 måneder faldt antallet af medarbejdere med 68 personer.

Medarbejder reduktionen er sket i Polen (42), Letland (17) og Finland (4). Der er en nettoreduktion på 5 personer i resten af verden.

Ultimo marts 2023 var der 2.412 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, stigende 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 covnants 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 warrant 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 3 måneder af 2023 DKK 707,3 mio. mod DKK 720,1 mio. i samme periode sidste år svarende til en tilbagegang på 1,8 %. Tilkøbte virksomheder og aktiviteter har påvirket omsætningen med ca. 3,0 procentpoint. Ændrede valutakurser har påvirket omsætningen positivt med ca. 0,5 procentpoint.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) udgjorde i de første 3 måneder af 2023 DKK 127,7 mio. mod DKK 129,7 mio. i samme periode i 2022. Heraf hidrører DKK 5,6 mio. fra tilkøbte virksomheder og aktiviteter.

EBITDA marginen blev 18,1 % mod 18,0 % i de første 3 måneder 2022.

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de første 3 måneder af 2023 DKK 78,1 mio. mod DKK 86,7 mio. i samme periode sidste år. EBIT-margin blev i de første 3 måneder 2023 11,0 % mod 12,0 % i første 3 måneder 2022.

Resultatet af finansielle poster blev i de første 3 måneder af 2023 DKK minus 9,7 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 5,9 mio. målt i forhold til samme periode sidste år. Forøgelsen skyldes negative kursreguleringer, en højere rente og forrentning af en større gæld.

Resultatet før skat (EBT) blev i de første 3 måneder af 2023 et overskud på DKK 68,4 mio. mod et overskud på DKK 83,0 mio. i samme periode sidste år. EBT margin blev i de første 3 måneder i 2023 9,7 % mod 11,5 % i samme periode sidste år.

Skatteprocenten er steget marginalt til 21,5 % fra 21,1 %.

Koncernens balance udgjorde DKK 2.995,1 mio. ultimo marts 2023 mod DKK 2.779,3 mio. ultimo marts 2022 og DKK 2.961,9 mio. ultimo 2022. Soliditeten udgjorde 44,6 % ultimo marts 2023 (mod 40,4 % ultimo marts 2022 og 42,7 % ultimo 2022).



Balancen er i årets første 3 måneder vokset med DKK 33,2 mio., stigning i brutto arbejdskapitalen (DKK 50,3 mio.), fald i likvider (DKK 25,2 mio.), fald i immaterielle aktiver (DKK 2,7 mio.), en stigning i materielle aktiver (DKK 11,3 mio.) og et fald i finansielle aktiver (DKK 0,5 mio.).

Den rentebærende gæld (netto) udgjorde DKK 996,6 mio. ultimo marts 2023 mod DKK 1.034,5 mio. primo 2023 og DKK 894,6 mio. ultimo marts 2022.

Koncernen har fokus på pengebindinger og har solgt udvalgte fordringer. Den rentebærende gæld (netto) udgør 2,1 gange de seneste 12 måneders EBITDA, der udgjorde DKK 476,4 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 3 måneders perioden negativt påvirket af valutakursregulering af de udenlandske selskaber (DKK 1,7 mio.) samt positivt påvirket af værdiregulering af finansielle instrumenter, indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, primært terminkontrakter (PLN mod EUR, DKK 28,6 mio.).

Egenkapitalen er negativt påvirket af køb og salg af egne aktier for netto DKK 11,2 mio. i perioden.

Egenkapitalen udgør DKK 1.336,5 mio. ultimo marts 2023 (DKK 1.123,8 mio. ultimo marts 2022 og DKK 1.266,1 mio. ultimo 2022).

Egenkapitalen steg DKK 70,4 mio. i de første 3 måneder 2023.

### **Pengestrømme**

Pengestrømmene fra driften blev DKK 130,4 mio. i årets første 3 måneder 2023, hvilket er DKK 67,7 mio. højere end i samme periode i 2022.

Der blev i årets første 3 måneder anvendt DKK 50,0 mio. til investeringer, anvendt netto DKK 79,9 mio. til nedbringelse af langfristede lån, anvendt netto DKK 11,1 mio. på køb og salg af egne aktier, ændring i deposita DKK 0,4 mio., ændring i kortfristet bankgæld DKK -49,1 mio. og optagelse af langfristede lån DKK 34,1 mio. Ændringen i likviditeten blev derfor DKK -25,2 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 vokser forhåbentligt i 2023, men den er fortsat skrøbelig og mærket af politisk og økonomisk uvished. Nærmarkederne i Europa har bekymrende inflation, store underskud på de offentlige finanser og stor gæld. Udbruddet af Corona virus, der efterfølgende har spredt sig til hele verden, kan få betydelig negativ indflydelse på verdensøkonomien og på vore kunder og leverandører – og dermed på udviklingen i SP Group.

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. 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, krigen i Ukraine, Corona virussets udbredelse og myndighedernes reaktioner 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 en krig midt i Europa og 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 5-15 % med en EBITDA margin på 16-19 % og en EBT margin på 9-12 %.

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

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

Vi arbejder stadig på at få tilladelse til at etablere vor solcellepark sammen med vore 3 partnere i Juelsmindehalvøens Solar A/S. Hedensted kommune er i færd med at lave en lokalplan, som gør det muligt at opføre solcelleparken, hvis den godkendes.

### **ØVRIGE FORHOLD OG BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS UDLØB**

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



## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse, direktion og øvrig koncernledelse har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 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. 31. marts 2023 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for første kvartal 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 24. maj 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





## RESULTATOPGØRELSE (sammendrag)

TDKK	1. kvartal 2023 (urev.)	1. kvartal 2022 (urev.)	Fuldt år 2022 (rev.)
Omsætning	707.344	720.109	2.656.342
Produktionsomkostninger	-471.141	-484.855	-1.783.183
<b>Dækningsbidrag</b>	<b>236.203</b>	<b>235.254</b>	<b>873.153</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>	<b>127.692</b>	<b>129.714</b>	<b>478.445</b>
Af- og nedskrivninger	-49.578	-43.034	-182.315
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>78.114</b>	<b>86.680</b>	<b>296.130</b>
Resultat af finansielle poster	-9.667	-3.729	-27.599
<b>Resultat før skat (EBT)</b>	<b>68.447</b>	<b>82.951</b>	<b>268.531</b>
Skat af periodens resultat	-14.732	-17.487	-55.088
<b>Periodens resultat</b>	<b>53.715</b>	<b>65.464</b>	<b>213.443</b>
<b>Fordeling af periodens resultat:</b>			
Moderselskabets aktionærer	53.734	65.283	212.842
Minoritetsaktionærer	-19	181	601
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk	4,42	5,37	17,49
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk	4,42	5,33	17,49

## TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

TDKK	1. kvartal 2023 (urev.)	1. kvartal 2022 (urev.)	Fuldt år 2022 (rev.)
<b>Periodens resultat</b>	<b>53.715</b>	<b>65.464</b>	<b>213.443</b>
<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>			
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder	-1.677	3.077	-989
Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	28.594	-16.819	15.983
<b>Anden totalindkomst</b>	<b>26.917</b>	<b>-13.742</b>	<b>14.994</b>
<b>Totalindkomst</b>	<b>80.632</b>	<b>51.722</b>	<b>228.437</b>
<b>Fordeling af periodens totalindkomst:</b>			
Moderselskabets aktionærer	80.658	51.550	227.913
Minoritetsaktionærer	-26	172	524
Resultat pr. aktie, DKK pr. stk.	6,63	4,25	18,77
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. stk.	6,63	4,22	18,77



**BALANCE (sammendrag)**

	<b>31.03. 2023</b> (urev.)	<b>31.03. 2022</b> (urev.)	<b>31.12. 2022</b> (rev.)
TDKK			
Immaterielle aktiver*	455.852	397.119	458.552
Materielle aktiver	1.304.482	1.174.085	1.293.170
Finansielle aktiver	1.310	3.521	1.761
Udskudte skatteaktiver	9.445	10.997	9.445
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>1.771.089</b>	<b>1.585.722</b>	<b>1.762.928</b>
Varebeholdninger	755.861	628.806	739.236
Tilgodehavender*	399.888	480.269	366.314
Likvide beholdninger	68.259	84.454	93.424
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>1.224.008</b>	<b>1.193.529</b>	<b>1.198.974</b>
<b>Samlede aktiver</b>	<b>2.995.097</b>	<b>2.779.251</b>	<b>2.961.902</b>
Egenkapital inkl. minoriteter	1.336.547	1.123.799	1.266.102
Langfristede forpligtelser*	849.535	690.869	806.019
Kortfristede forpligtelser*	809.015	964.583	889.781
<b>Samlede passiver</b>	<b>2.995.097</b>	<b>2.779.251</b>	<b>2.961.902</b>

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

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

	<b>1. kvartal 2023 (urev.)</b>	<b>1. kvartal 2022 (urev.)</b>	<b>Fuldt år 2022 (rev.)</b>
TDKK			
Resultat før finansielle poster (EBIT)	78.114	86.680	296.130
Af- og nedskrivninger	49.578	43.034	182.315
Aktiebaseret vederlæggelse	933	585	3.388
Kursreguleringer mv.	11.815	-2.501	-936
Ændring i arbejdskapital	15.462	-61.479	-128.159
Betalte rentekomkostninger, netto	-12.792	-6.068	-29.399
Modtaget/betalt skat	-12.732	2.436	-58.848
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>130.378</b>	<b>62.687</b>	<b>264.491</b>
Køb af dattervirksomhed og associerede virksomheder	0	-44.287	-92.258
Køb af immaterielle aktiver, netto	-1.710	-3.530	-15.217
Køb af materielle aktiver, netto	-48.252	-61.605	-213.452
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-49.962</b>	<b>-109.422</b>	<b>-320.927</b>
Udbytte til minoritetsaktionærer	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	-36.683
Ændring, Depositum	447	-2.300	-177
Køb af egne aktier	-13.756	-12.530	-39.247
Salg af egne aktier	2.636	0	25.969
Kapitaludvidelse	0	0	0
Salg af warrants	0	0	0
Optagelse af langfristede lån	34.128	0	312.205
Afdrag på langfristede forpligtelser	-79.924	-36.100	-191.499
Ændring i kortfristet bankgæld	-49.112	-16.181	-2.871
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-105.581</b>	<b>49.027</b>	<b>67.697</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-25.165</b>	<b>2.292</b>	<b>11.261</b>
Likvider primo	93.424	82.163	82.163
<b>Likvider ultimo</b>	<b>68.259</b>	<b>84.455</b>	<b>93.424</b>



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

TDKK	Egenkapital til-hørende modersel-skabets aktionærer		Egenkapital til- hørende minoritets- interesser		Egenkapital inkl. minoriteter	
	2023 (urev.)	2022 (urev.)	2023 (urev.)	2022 (urev.)	2023 (urev.)	2022 (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>53.734</b>	<b>65.283</b>	<b>-19</b>	<b>181</b>	<b>53.715</b>	<b>65.464</b>
<b>Anden totalindkomst:</b>						
Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber	-1.670	3.086	-7	-9	-1.677	3.077
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	28.594	-16.819	0	0	28.594	-16.819
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>26.924</b>	<b>-13.733</b>	<b>-7</b>	<b>-9</b>	<b>26.917</b>	<b>-13.742</b>
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>80.658</b>	<b>51.550</b>	<b>-26</b>	<b>172</b>	<b>80.632</b>	<b>51.722</b>
Aktiebaseret vederlæggelse	933	585	0	0	933	585
Salg af warrants	0	0	0	0	0	0
Køb af egne aktier	-13.756	-12.530	0	0	-13.756	-12.530
Salg af egne aktier	2.636	0	0	0	2.636	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0
Kapitaludvidelse	0	0	0	0	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	0	0	0	0	0	0
Andre reguleringer	0	0	0	0	0	0
<b>Transaktioner med ejere</b>	<b>-10.187</b>	<b>-11.945</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10.187</b>	<b>-11.945</b>
<b>Saldo 31.03.</b>	<b>1.333.119</b>	<b>1.120.697</b>	<b>3.428</b>	<b>3.102</b>	<b>1.336.547</b>	<b>1.123.799</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 første kvartal 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. 31. marts 2023 har ledelsen vurderet, at der ikke er indikation for værdiforringelse af immaterielle aktiver, herunder goodwill.



### Note 3. Immaterielle aktiver Goodwill

TDKK	31.03. 2023 (urev.)	31.03. 2022 (urev.)	31.12. 2022 (rev.)
Kostpris 1. januar	332.079	244.661	244.661
Kursregulering	1.589	128	859
Tilgang ved køb af virksomheder	0	39.591	88.420
Kostpris ultimo	333.668	284.380	333.940
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
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>331.807</b>	<b>282.519</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	31.03. 2023 (urev.)		31.03. 2022 (urev.)		31.12. 2022 (rev.)	
<b>Finansielle aktiver</b>	Dags- værdi	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regn- skabs- mæssig værdi
Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	1.532	1.532	0	0	0	0
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	0	0	71.517	71.517	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.

**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 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.

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

Optaget/Indfriet	Valuta	Udløb	Låntype	Regnskabsmæssige værdi 31.03.2023
				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, 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 marts 2023 ca. 2.415 medarbejdere og ca. 3.500 navnenoterede aktionærer.

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

