

Vederlagsrapport 2024

SP Group A/S
Snavevej 6-10
5471 Sønderlø

CVR nr. 15 70 13 15

Innovative plastløsninger



Indhold

Vederlagsrapport

Introduktion

- 3 Introduktion
- 4 Den uafhængige revisors erklæring om selskabets vederlagsrapport
- 5 Finansielle oplysninger for koncernen

Vederlag

- 6 Vederlag til bestyrelsen
 - 6 Vederlag for 2024
- 7 Vederlag til direktionen
 - 7 Vederlag for 2024
- 8 Kortsigtet incitamentsordning
- 9 Langsigtet incitamentsordning
- 10 Tilbagebetalingspligt
- 10 Opsigelse og fratrædelsesgodtgørelse
- 10 Afvigelser fra vederlagspolitikken

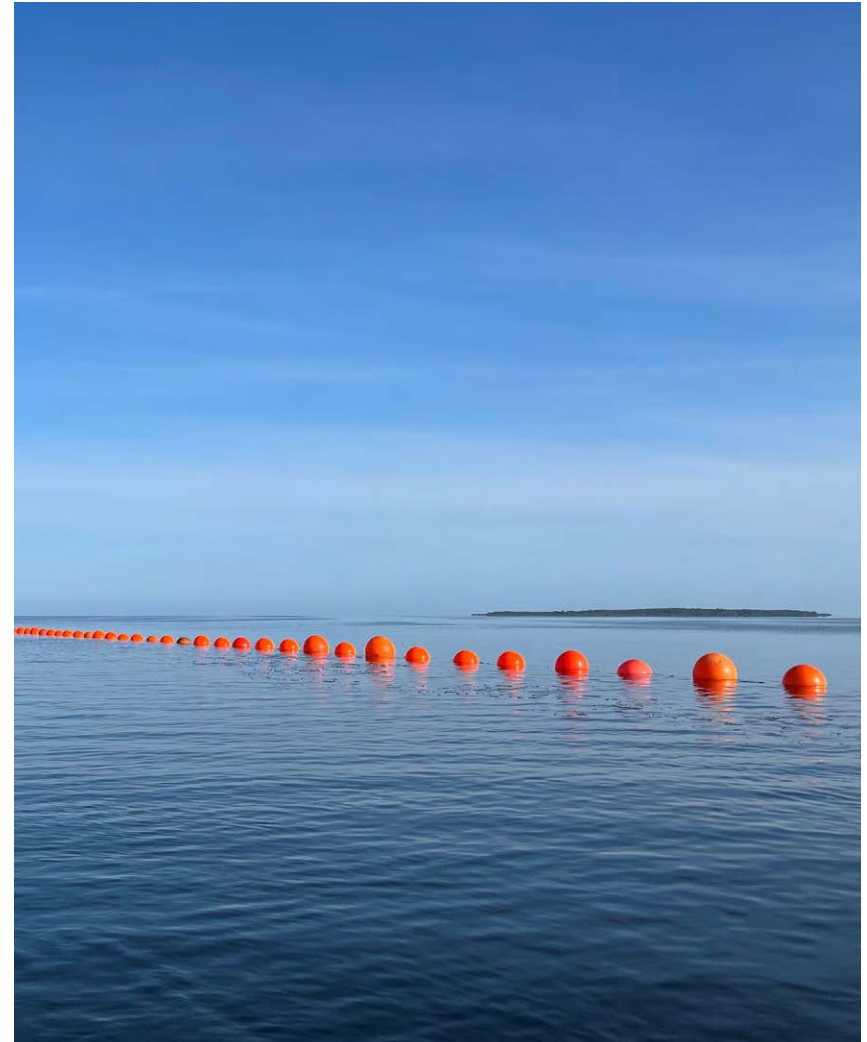
Andet

- 11 Sammenligningsoplysninger
- 12 Bestyrelsens og direktionens aktiebeholdning

Andre relevante rapporter

- Årsrapport 2024
- Anbefalinger for god Selskabsledelse 2024

Følg os



Introduktion

Vederlagsrapporten giver en oversigt over det samlede vederlag til SP Groups bestyrelse og direktion i 2024

Vederlagsrapporten for 2023 blev godkendt på SP Groups ordinære generalforsamling den 25. april 2024 uden bemærkninger.

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt vederlagsrapporten for 2024.

Vederlagsrapporten viser det samlede vederlag, som hvert medlem af bestyrelsen og direktionen i SP Group A/S, CVR-nr. 15701315, er blevet tildelt, har modtaget eller har tilgode for det afsluttede regnskabsår.

Oplysningerne i vederlagsrapporten for 2024 er udledt fra de reviderede årsrapporter for SP Group A/S for regnskabsårene 2020-2024.

Bestyrelsens og direktionens vederlag er blevet tildelt i overensstemmelse med SP Groups Vederlagspolitik, der blev godkendt på den ordinære generalforsamling den 25. april 2024.

Det overordnede formål med vederlaget er at sikre:

- at SP Groups bestyrelse og direktion har sammenfaldende interesser med aktionærerne
- at SP Group er i stand til at tiltrække, motivere og fastholde kvalificerede bestyrelses- og direktionsmedlemmer
- en langsigtet og bæredygtig værdiskabelse til fordel for alle SP Groups interessenter

Vederlagsrapporten for 2024 aflægges i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b og indstilles til vejledende afstemning på den ordinære generalforsamling den 24. april 2025.

Se SP Groups vederlagspolitik og årsrapporter på www.sp-group.dk/investor-relations

Læs mere →

Søndersø, 31. marts 2025

Bestyrelsen



Hans Wilhelm Schur,
formand for Bestyrelsen



Erik Preben Holm,
næstformand for Bestyrelsen



Hans-Henrik Eriksen,
bestyrelsesmedlem



Bente Overgaard,
bestyrelsesmedlem



Marie Bakholdt Lund,
bestyrelsesmedlem

Den uafhængige revisors erklæring om selskabets vederlagsrapport

Til kapitalejerne i SP Group A/S

Vi har undersøgt, om vederlagsrapporten for SP Group A/S for perioden 1. januar – 31. december 2024 indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3.

Vores konklusion i erklæringen udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Bestyrelsens ansvar for vederlagsrapporten

Bestyrelsen har ansvaret for udarbejdelsen af vederlagsrapporten i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b, stk. 3.

Bestyrelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som bestyrelsen anser for nødvendig for at udarbejde vederlagsrapporten uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors uafhængighed og kvalitetsstyring

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards

Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd samt etiske krav gældende i Danmark.

Vores revisionsfirma anvender International Standard on Quality Management 1, ISQM 1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker eller procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende lov og øvrig regulering.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om vederlagsrapporten på grundlag af vores undersøgelser. Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger

og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Som led i vores undersøgelser har vi kontrolleret, om vederlagsrapporten indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3, punkt 1 – 6, om aflønningen til hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen.

Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion. Vores undersøgelser har ikke omfattet handlinger med henblik på at efterprøve nøjagtigheden og fuldstændigheden af de i vederlagsrapporten anførte oplysninger, og vi udtrykker derfor ikke nogen konklusion herom.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at vederlagsrapporten i alle væsentlige henseender indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3.

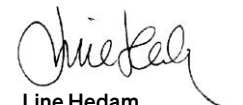
Hellerup, den 31. marts 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Michael Groth Hansen
statsautoriseret revisor
mne33228



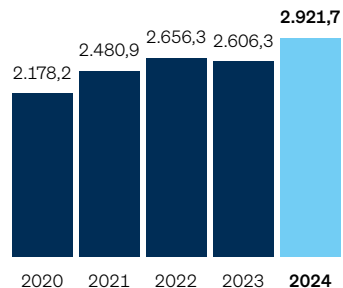
Line Hedam
statsautoriseret revisor
mne27768

Finansielle oplysninger for koncernen

Omsætning

DKK mio.

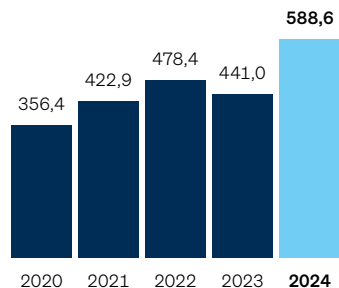
+12,1%



EBITDA

DKK mio.

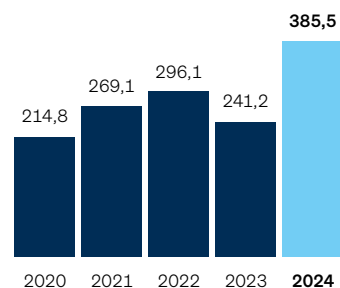
+33,5%



EBIT

DKK mio.

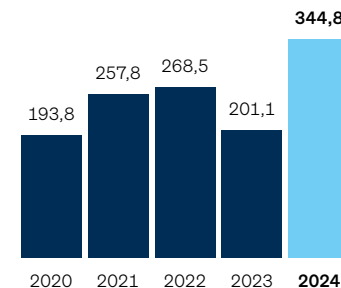
+37,4%



EBT

DKK mio.

+71,5%



DKK mio.	2024	2023	2022	2021	2020
Resultatopgørelse					
Omsætning	2.921,7	2.606,3	2.656,3	2.480,9	2.178,2
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	588,6	441,0	478,4	422,9	356,4
Resultat før finansielle poster (EBIT)	385,5	241,2	296,1	269,1	214,8
Resultat før skat (EBT)	344,8	201,1	268,5	257,8	193,8

Vederlag til bestyrelsen

Vederlaget til bestyrelsesmedlemmerne vurderes én gang årligt af bestyrelsen i overensstemmelse med vederlagspolitikken og ud fra en sammenligning med niveauet i lignende danske og udenlandske selskaber

Alle medlemmer af bestyrelsen modtager et fast årligt basishonorar, som er fastsat i overensstemmelse med vederlagspolitikken og godkendes af generalforsamlingen.


Bestyrelsen har ingen incitamentsordninger. Hermed sikres det, at bestyrelsen er uafhængig af kortsigtede økonomiske resultater og fokuserer på selskabets langsigtede strategiske værdiskabelse og bæredygtighed.

Bestyrelsesformanden, næstformanden og formanden for revisionsudvalget modtager et tillæg til basishonoraret som følge af deres yderligere opgaver.

Hvis et medlem af bestyrelsen påtager sig særlige ad hoc-opgaver, kan medlemmet modtage et ad hoc-honorar for det udførte arbejde. Dette har ikke været aktuelt i 2024.

Rimelige udgifter afholdt i forbindelse med bestyrelsesmøder eller møder i udvalg kan refunderes af selskabet.

Se den fulde beskrivelse af SP Groups bestyrelse på www.sp-group.dk

Læs mere 

Vederlag for 2024

På generalforsamlingen den 25. april 2024 blev bestyrelsens forslag til vederlag for regnskabsåret 2024 godkendt. Vederlaget er uændret fra 2023:

- DKK 600.000 til formanden
- DKK 350.000 til næstformanden
- DKK 300.000 til øvrige bestyrelsesmedlemmer.
- Formanden for revisionsudvalget modtager et særskilt honorar på DKK 50.000 i tillæg til bestyrelseshonoraret.

Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2024

Beløb i DKK 1.000

Navn og stilling	Basis-honorar	Udvalgs-honorar	Samlet vederlag
Hans Wilhelm Schur , formand for bestyrelsen	600	0	600
Erik Preben Holm , næstformand for bestyrelsen	350	0	350
Hans-Henrik Eriksen , bestyrelsesmedlem	300	50	350
Bente Overgaard , bestyrelsesmedlem	300	0	300
Marie Bakholdt Lund , bestyrelsesmedlem	300	0	300
I alt 2024	1.850	50	1.900

Vederlag til direktionen

Vederlaget til medlemmerne af direktionen fastsættes af bestyrelsen én gang årligt i overensstemmelse med vederlagspolitikken og ud fra en sammenligning med niveauet i lignende danske og udenlandske selskaber

Det samlede vederlag kan bestå af følgende faste og variable komponenter:


- en fast grundløn
- sædvanlige ikke-monetære personalegoder, fri bil mv.

- en årlig kortsigtet incitamentsordning bestående af en kontant bonus
- en årlig langsigtet aktiebaseret incitamentsordning bestående af warranter

Medlemmerne af direktionen afholder selv pensionsindbetalinger.

Kombinationen af en fast grundløn og kort- og langsigtede incitamentsordninger gives for at understøtte selskabets strategi og fremme indsatsen for at skabe gode finansielle resultater på kort sigt samt bæredygtig værdiskabelse for selskabets interessenter på lang sigt.

Se den fulde beskrivelse af SP Groups direktion på www.sp-group.dk

Læs mere 

Vederlag for 2024

Det samlede vederlag til direktionen beløb sig i 2024 til DKK 14,3 mio. mod DKK 12,7 mio. året før. Forskellen skyldes bl.a. ændret bonuspraksis fra 2023 til 2024.

Direktionens vederlag for regnskabsåret 2024

Beløb i DKK 1.000

Navn og stilling	Vederlag, moderselskab	Vederlag, øvrige selskaber	Bonus for 2023	Bonus for 2024	Fri bil	Aktieløn	Samlet vederlag	Andel af fast og variabelt honorar
Frank Gad , adm. direktør (til 31. aug. 2024)	3.000	0	0	0	0	243	3.243	100% / 0%
Lars Bering , adm. direktør (pr. 1. sep. 2024)*	2.674	99	500	1.262	115	243	4.893	59% / 41%
Søren Ulstrup , direktør	947	1.860	500	1.197	0	243	4.747	59% / 41%
Tilde Kejlhof , finansdirektør (pr. 1. sep. 2024)	800	0	0	600	38	0	1.438	58% / 42%
I alt 2024	7.421	1.959	1.000	3.059	153	729	14.321	

* Medlem af direktionen siden 2020

Kortsigtet incitamentsordning

Som en del af den variable aflønning kan medlemmerne af direktionen modtage en årlig kontant bonus svarende til op til 50 % af deres faste aflønning.

Bonus for 2023 er ikke baseret på resultatmål, men tildelt diskretionært af bestyrelsen i 2024.

Fra og med 2024 er bonus baseret på resultatmål (KPI'er), som fastsættes hvert år af bestyrelsen.

KPI'erne er knyttet til selskabets finansielle resultater, men bestyrelsen kan vælge at supplere med ikke-finansielle KPI'er, som bestyrelsen vurderer er relevante for at opfylde selskabets strategi. For 2024 har bestyrelsen fastsat KPI'erne til organisk vækst, driftsresultat (EBT) samt CO₂-reduktion.

Bonussen til direktionens medlemmer udbetales normalt i andet kvartal af det nye regnskabsår, efter generalforsamlingen har godkendt årsrapporten.

Bonus beregning for 2024

Beløb i DKK 1.000

Navn og stilling	KPI	Vægtning af KPI	Mål	Realiseret %	DKK
Lars Bering, adm. direktør (pr. 1. sep. 2024)	Organisk vækst i omsætning	45%	2,6 - 3,0 mia.	80%	501
	EBT	45%	200-300 mio.	100%	623
	CO ₂ -reduktion	10%	10% reduktion	100%	138
	Total				1.262
Søren Ulstrup, direktør	Organisk vækst i omsætning	45%	2,6 - 3,0 mia.	80%	475
	EBT	45%	200-300 mio.	100%	591
	CO ₂ -reduktion	10%	10% reduktion	100%	131
	Total				1.197
Tilde Kejlhof, finansdirektør (pr. 1. sep. 2024)	Organisk vækst i omsætning	45%	2,6 - 3,0 mia.	80%	358
	EBT	45%	200-300 mio.	100%	446
	CO ₂ -reduktion	10%	10% reduktion	100%	99
	Total				903
Max. bonus jf. aftale					600

Langsigtet incitamentsordning

Bestyrelsen har indført en langsigtet incitamentsordning for direktionen i form af warranter for at sikre fastholdelse og en direkte sammenhæng med den langsigtede værdiskabelse for aktionærer og interessenter.

Medlemmerne af direktionen kan hver især modtage en årlig tildeling af warranter med en værdi på op til seks måneders grundløn på tildelingstidspunktet.

Warranterne har en løbetid på seks år og kan udnyttes efter tre år. Løbetiden på seks år sikrer, at medlemmerne af direktionen tilskyndes til at skabe langsigtede og ikke blot kortsigtede resultater for selskabet.

Warranterne er afdækkede så vidt muligt gennem selskabets beholdning af egne aktier, alternativt ved udstedelse af nye aktier.

I 2024 har bestyrelsen udstedt 120.000 warranter til direktionen og ledende medarbejdere i

koncernen. Heraf har Frank Gad, Søren Ulstrup og Lars Bering hver modtaget 7.500 warranter. De øvrige warranter er blevet fordelt blandt 39 ledende medarbejdere. Tildelingen i 2024 er sket med baggrund i den bemyndigelse, generalforsamlingen den 25. april 2024 gav bestyrelsen.

De udstedte warranter kan benyttes til at tegne aktier i perioden 1. april 2027 og indtil 31. marts 2030, dog således at udnyttelse kun kan ske i de første to uger af de perioder, hvor ledelsen i henhold til selskabets interne regler kan handle med selskabets aktier.

Udnyttelseskursen er fastsat til kurs 190,00 pr. aktie a nom. DKK 2 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 warranter bortfalder uden differenceafregning, såfremt der ikke sker udnyttelse. Optjening sker løbende over perioden.



Langsigtet incitamentsordning, fortsat

De udstedte warranter anslås at få en værdi på DKK 30,61 pr. warrant med en samlet markeds-værdi på DKK 3.673.533. Markedsværdien af de udstedte warranter 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 warranter udnyttes i april 2027. Der tages højde for eventuelle udbyttebetalinger i perioden.

Warranter

Beløb i DKK 1.000

Navn og stilling	Antal pr. 1. januar 2024	Tildelt	Annulleret	Antal pr. 31. december 2024	Værdi udestående warranter
Frank Gad, adm. direktør (til 31. aug. 2024)					
Tildeling i 2021	7.500	0	0	7.500	438.300
Tildeling i 2022	7.500	0	0	7.500	321.300
Tildeling i 2023	7.500	0	0	7.500	296.925
Tildeling i 2024	0	7.500	0	7.500	229.575
Total	22.500	7.500	0	30.000	1.286.100
Lars Bering, adm. direktør (pr. 1. sep. 2024)					
Tildeling i 2021	7.500	0	0	7.500	438.300
Tildeling i 2022	7.500	0	0	7.500	321.300
Tildeling i 2023	7.500	0	0	7.500	296.925
Tildeling i 2024	0	7.500	0	7.500	229.575
Total	22.500	7.500	0	30.000	1.286.100
Søren Ulstrup, direktør					
Tildeling i 2021	7.500	0	0	7.500	438.300
Tildeling i 2022	7.500	0	0	7.500	321.300
Tildeling i 2023	7.500	0	0	7.500	296.925
Tildeling i 2024	0	7.500	0	7.500	229.575
Total	22.500	7.500	0	30.000	1.286.100

Tilde Kejlhof, finansdirektør

Indtrådt i direktionen den 1. september 2024 og har ikke fået tildelt warranter i den efterfølgende periode. Der er tildelt warranter inden indtrædelsen i direktionen, som udgør 20.000 stk. ultimo 2024.

Tilbagebetalingspligt

I særlige tilfælde har selskabet ret til at kræve hel eller delvis tilbagebetaling ("clawback") af både den kortsigtede og den langsigtede incitamentsordning. Dette kan ske, hvis grundlaget for aflønningen siden viser sig at være fejlagtig, eller hvis et medlem af direktionen har handlet groft uagtsomt eller svigagtigt.

I regnskabsåret 2024 er ingen variabel aflønning blevet tilbagekrævet.

Opsigelse og fratrædelsesgodtgørelse

Medlemmerne af direktionen kan opsigte deres ansættelsesforhold hos SP Group med seks måneders varsel.

Bestyrelsen kan ved fremtidige ansættelser ikke aftale længere end 24 måneders opsigelse, og direktionen kan ved fremtidige ansættelser ikke aftale længere end 12 måneders opsigelse. Direktionsmedlemmernes ansættelseskontrakter er som hovedregel ikke tidsbegrænsede.

Hvis direktionen opsiges af SP Group, skal selskabet ikke betale særlig fratrædelsesgodtgørelse.

Hvis en direktør afgår ved døden, kan selskabet udbetale gage i op til 6 måneder efter til ægtefælle samt børn under 24 år, dog maksimalt til ansættelsesforholdets udløb, hvis det forinden var opsagt af en af parterne.

Afvielser fra vederlagspolitikken

Bestyrelsen kan under særlige omstændigheder beslutte at afvige fra SP Groups Vederlagspolitik, hvis en del af politikken ikke længere tjener til at fremme selskabets resultater, opfyldelse af selskabets strategi eller som incitament for og afholdelse af medarbejdere.

I 2024 har der ikke været afvielser fra vederlagspolitikken.



Sammenligningsoplysninger

Ændringer i vederlaget til bestyrelsen og direktionen fra 2020 til 2024 er opsummeret i skemaet og sammenholdt med moderselskabet

Bestyrelsens vederlag er uændret fra 2023 til 2024. Ændringen i direktionens vederlag fra 2023 til 2024 omfatter bonusudbetaling for både 2023 og 2024. De foregående år er bonus for året før.

Ændringer i vederlag til bestyrelsen

Beløb i DKK 1.000

Navn og stilling	2020	2021	2022	2023	2024
Hans Wilhelm Schur, formand for bestyrelsen	450	600	600	600	600
% ændring	0%	33%	0%	0%	0%
Erik Preben Holm, næstformand for bestyrelsen	275	350	350	350	350
% ændring	0%	27%	0%	0%	0%
Hans-Henrik Eriksen, bestyrelsesmedlem	275	350	350	350	350
% ændring	0%	27%	0%	0%	0%
Bente Overgaard, bestyrelsesmedlem	225	300	300	300	300
% ændring	0%	33%	0%	0%	0%
Marie Bakholdt Lund, bestyrelsesmedlem	-	-	-	200	300
% ændring	-	-	-	-	0%

Ændringer i vederlag til direktionen

Beløb i DKK 1.000

Navn og stilling	2020	2021	2022	2023	2024
Frank Gad, adm. direktør (til 31. aug. 2024)	4.397	5.508	5.617	5.750	3.243
% ændring	-17%	25%	2%	2%	-26%
Lars Bering, adm. direktør (pr. 1. sep. 2024)*	2.343	2.781	3.181	3.438	4.893
% ændring	-	19%	14%	8%	42%
Søren Ulstrup, direktør*	2.364	2.777	3.184	3.497	4.747
% ændring	-	17%	15%	10%	36%
Tilde Kejlhof, finansdirektør (pr. 1. sep. 2024)	-	-	-	-	1.438
% ændring	-	-	-	-	-

* honorar for 2020 er annualiserede tal

Ændring i moderselskab

Beløb i DKK 1.000

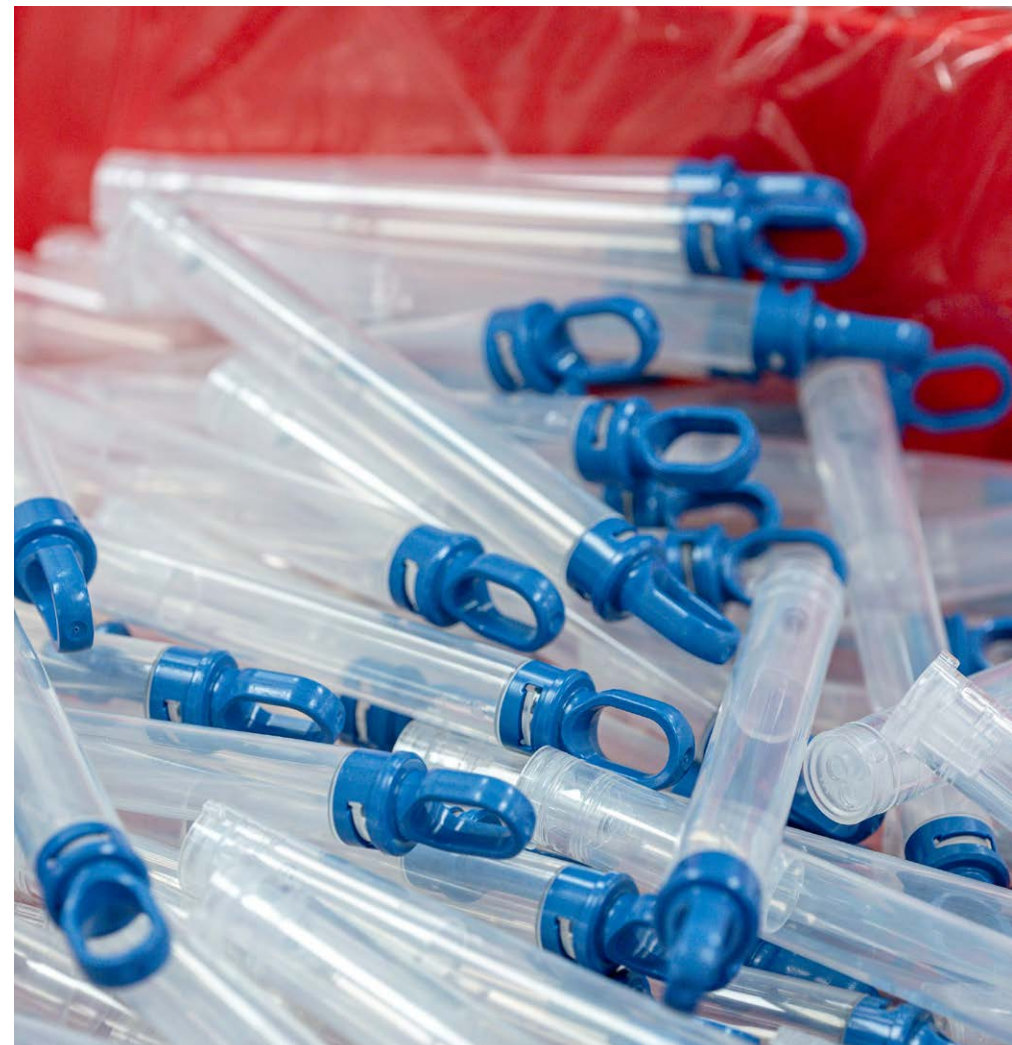
	2020	2021	2022	2023	2024
% ændring, resultat før skat	11%	69%	11%	23%	1%
% ændring, gns. aflønning	-12%	-4%	0%	6%	6%

Bestyrelsens og direktionens aktiebeholdning

Antallet af aktier i SP Group som ejes af bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer eller deres nærtstående

Beløb i DKK 1.000

Navn og stilling	Privat	Eget firma	Nærtstående	Beholdning medio feb. 2025	% af Kap.
Bestyrelse					
Hans Wilhelm Schur, formand for bestyrelsen	0	0	2.134.773	2.134.773	17,1
Erik Preben Holm, næstformand for bestyrelsen	64.160	17.220	0	81.380	0,7
Hans-Henrik Eriksen, bestyrelsesmedlem	17.500	4.279	0	21.779	0,2
Bente Overgaard, bestyrelsesmedlem	6.465	2.323	113	8.901	0,1
Marie Bakholdt Lund, bestyrelsesmedlem	0	0	0	0	0,0
Direktion					
Frank Gad, adm. direktør (til 31. aug. 2024)	170.325	279	1.329.081	1.499.685	12,0
Lars Bering, adm. direktør (fra 1. sep. 2024)	16.725	0	5.405	22.130	0,2
Søren Ulstrup, direktør	24.831	175.094	0	199.925	1,6
Tilde Kejlhof, finansdirektør	6.500	0	0	6.500	0,1
Total	306.506	199.195	3.469.372	3.975.073	32,0



SP Group A/S

Snavevej 6-10
5471 Søndersø
Danmark

Tlf.: +45 70 23 23 79
www.sp-group.dk
info@sp-group.dk

CVR-nr.: 15 70 13 15