

Delårsrapport 1. halvår 2026

SP Group A/S
Snavevej 6-10
5471 Søndersø

CVR nr. 15 70 13 15

Innovative plastløsninger



Indhold

Delårsrapport for 1. halvår 2026

Ledelsesberetning

- 3 Højdepunkter
- 5 Forventninger
- 6 Hoved- og nøgletal
- 7 Ledelsesberetning
- 9 Kommentarer til regnskabet

Påtegning

- 10 Ledespåtegning

Regnskab

- 11 Resultatopgørelse
- 11 Totalindkomstopgørelse
- 12 Balance
- 12 Pengestrømsopgørelse
- 13 Egenkapitalopgørelse
- 14 Noter

Præsentation af delårsrapporten for 1. halvår 2026

I forlængelse af offentliggørelsen afholder SP Group den 21. august 2026 et webcast kl. 12.00 (dansk) og kl. 15.00 (engelsk).

SP Group vil være repræsenteret ved CEO Lars Bering og CFO Allan Malmos Jeppesen, der vil præsentere delårsrapporten og svare på spørgsmål.

[Tilmelding](#) til den danske præsentation kl. 12.00 (CEST)

[Tilmelding](#) til den engelske præsentation kl. 15.00 (CEST)

Yderligere oplysninger:

Adm. direktør Lars Bering

Telefon: 70 23 23 79

www.sp-group.dk

Følg os



Højdepunkter

SP Group realiserede i 1. halvår 2026 et rekordresultat – både på omsætning og indtjening. I 2. kvartal 2026 steg omsætningen 44,6 % til DKK 984 mio., mens EBITDA steg 59,9 % til DKK 200 mio. og resultatet før skat (EBT) steg 91,9 % til DKK 122 mio.

I forbindelse med opkøbet af OGM Moulding Ltd. den 19. august 2026 er forventningerne for 2026 opjusteret med en omsætningsvækst på 24-30 % (tidligere 22-28 %), mens indtjeningsmarginerne fastholdes.

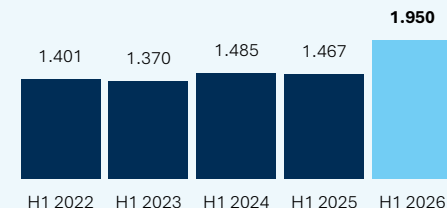
Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. halvår 2026, der rummer følgende hovedpunkter (alle ændringer er opgjort i forhold til samme periode sidste år):

- Forventningerne for 2026 er opjusteret pr. 19. august i forbindelse med opkøbet af OGM Moulding Ltd. Der forventes nu en vækst i omsætningen på 24-30 %, svarende til en omsætning på DKK 3,6-3,8 mia., hvor akkvisitioner udgør 16-17 % af væksten. Der forventes fortsat en EBITDA-margin på 19-21 % og en EBT-margin på 11-13 %.
- Omsætningen steg i 2. kvartal 2026 med 44,6 % til DKK 984 mio. I 1. halvår 2026 steg omsætningen samlet med 32,9 % til DKK 1.950 mio.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) steg i 2. kvartal 2026 med 59,9 % til DKK 200 mio. EBITDA-marginen blev 20,3 %. I 1. halvår 2026 steg EBITDA samlet med 36,2 % til DKK 397 mio. EBITDA-marginen blev 20,3 %.
- Resultatet før skat (EBT) steg i 2. kvartal 2026 med 91,9 % til DKK 122 mio. EBT-marginen blev 12,4 %. I 1. halvår 2026 steg EBT samlet med 50,3 % til DKK 248 mio. EBT-marginen blev 12,7 %.

Omsætning

DKK mio.

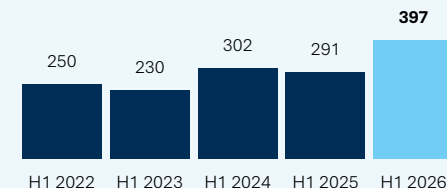
+32,9 %



EBITDA

DKK mio.

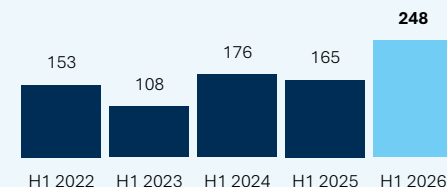
+36,2 %



EBT

DKK mio.

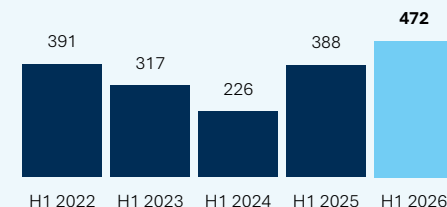
+50,3%



Omsætning, egne produkter

DKK mio.

+21,6%



- Salget i alle produktgrupper, herunder Cleantech, Foodtech, Healthcare og øvrige produkter, steg i 1. halvår 2026.
- Salget af egne produkter steg i 1. halvår 2026 med 21,6 % til DKK 472 mio. Egne produkter udgør 24,2 % af periodens omsætning.
- Pengestrømmene fra driften var positive i 1. halvår 2026 med DKK 291 mio. mod DKK 229 mio. i samme periode sidste år.
- Den nettorentebærende gæld (NIBD) er DKK 1.341 mio. ultimo juni 2026 mod DKK 757 mio. ultimo juni 2025. Ultimo 2025 var NIBD DKK 1.460 mio. NIBD svarer til 1,9 gange de seneste 12 måneders EBITDA. NIBD er reduceret med DKK 119 mio. i 1. halvår 2026.
- SP Meditec har udvidet produktionsarealet i Polen med et nyt stort renrum klar til produktion.
- Integrationen af Idé-Pro forløber planmæssigt, og der er allerede etableret krydssalg med nye opgaver til eksisterende SP Group-kunder.
- Konflikten i Mellemøsten har ikke påvirket os væsentligt i 1. halvår 2026, men vi oplever fortsat prisstigninger og enkelte leveringsudfordringer. Vi forventer, det vil fortsætte i 2. halvår 2026.

” Trods geopolitisk uro har SP Group i 2. kvartal 2026 oplevet større omsætning og indtjening end forventet, og vi er stolte af at kunne levere det stærkeste halvårsresultat i selskabets historie.

Med opkøbet af OGM Moulding Ltd. den 19. august 2026 får vi fo-den indenfor på det britiske marked og styrker samtidig vores kundeportefølje – med gode muligheder for øget samarbejde og krydssalg. Samtidig byder vi velkommen til ca. 190 nye kollegaer.

Aktiviteten er fortsat høj, og det er glædeligt, at mange virksomheder betror SP Group nye opgaver – det skaber et solidt grundlag for fortsat vækst i resten af året.

Lars Bering, CEO

Forventninger

I forbindelse med opkøbet af OGM Moulding Ltd. den 19. august 2026 er forventningerne for 2026 opjusteret til en omsætningsvækst på 24-30 %, mens indtjeningsmarginerne fastholdes.

Vi oplever generelt et højt aktivitetsniveau og har travlt på vores fabrikker med at løse nye opgaver for kunderne og med at optimere og effektivisere.

Der er fortsat geopolitisk uro, hvor der løbende sættes nye politiske dagsordener fra flere sider. Krigen i Mellemøsten har ikke påvirket os væsentligt i 1. halvår 2026, men vi oplever fortsat prisstigninger og enkelte leveringsudfordringer. Vi forventer, det vil fortsætte i 2. halvår 2026.

Forventningerne for 2026 blev opjusteret pr. 10. juli 2026 jf. selskabsmeddelelse 31/2026 til en vækst i omsætningen på 22-28%, mens forventningerne til indtjeningsmarginerne blev fastholdt.

Forventningerne for 2026 blev igen opjusteret pr. 19. august jf. selskabsmeddelelse 36/2026 i forbindelse med opkøbet af OGM Moulding Ltd.

Der forventes nu en vækst i omsætningen på 24-30 %, svarende til en omsætning på DKK 3,6-3,8 mia., hvor akquisitioner udgør 16-17 % af væksten. Der forventes fortsat en EBITDA-margin på 19-21 % og en EBT-margin på 11-13 %.

Forventninger 2026

Forventningerne er opdateret pr. 19. august 2026, jf. selskabsmeddelelse 36/2026.

	25. marts 2026	10. juli 2026	19. august 2026
Udvikling i omsætning	15-23%	22-28%	24-30%
EBITDA-margin	19-21%	19-21%	19-21%
EBT-margin	11-13%	11-13%	11-13%

Hoved- og nøgletal

	2. kvartal 2026 (urev.)	2. kvartal 2025 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2026 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
DKK mio. undtagen nøgletal					
Resultatopgørelse					
Omsætning	983,9	680,6	1.950,3	1.466,9	2.948,1
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	199,6	124,8	396,5	291,1	595,2
Af- og nedskrivninger	-59,4	-49,6	-116,9	-98,7	-197,7
Resultat før finansielle poster (EBIT)	140,2	75,2	279,7	192,3	397,6
Resultat af finansielle poster	-18,1	-11,6	-32,1	-27,7	-52,5
Resultat før skat (EBT)	122,1	63,6	247,6	164,7	345,0
Periodens resultat	97,3	49,8	196,5	129,1	267,1
Resultat pr. aktie (EPS)	8,20	4,12	16,56	10,66	22,21
Resultat pr. aktie udvandet (EPS udvandet)	8,17	4,11	16,49	10,63	22,13
Balance					
Langfristede aktiver			2.537,7	1.840,9	2.562,7
Samlede aktiver			4.135,0	3.117,5	3.994,4
Egenkapital inkl. minoriteter			1.900,3	1.701,2	1.809,1
Investeringer i materielle aktiver ekskl. akquisitioner	35,6	28,9	83,5	86,7	256,4
Arbejdskapital (NWC)			867,5	741,3	856,0
Nettorentebærende gæld (NIBD)			1.340,6	756,9	1.460,0
NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)			1,9	1,3	2,4
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	131,6	98,2	290,8	228,7	393,3
- investeringsaktivitet, inkl. akquisitioner	-36,4	-26,4	-91,4	-84,3	-826,8
- finansieringsaktivitet	-68,2	-61,7	-145,3	-169,1	392,3
Ændring i likvider	27,0	10,0	54,1	-24,7	-41,1

	2. kvartal 2026 (urev.)	2. kvartal 2025 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2026 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
Nøgletal					
Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)	20,3	18,3	20,3	19,8	20,2
Overskudsgrad (EBIT) (%)	14,2	11,1	14,3	13,1	13,5
Resultat før skat i % af omsætning (EBT)	12,4	9,4	12,7	11,2	11,7
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)					13,3
Afkast af investeret kapital ekskl. goodwill (%)					16,0
Egenkapitalens forrentning (ROE), ekskl. minoriteter (%)					15,2
Egenkapitalandel ekskl. minoriteter (%)			45,8	54,4	45,1
Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)			46,0	54,6	45,3
Finansiel gearing			0,7	0,4	0,8
Cash flow pr. aktie, DKK			24,5	19,0	32,9
Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK					4,00
Børskurs, ultimo (DKK pr. aktie)			402	314	347
Indre værdi pr. aktie, ultimo (DKK)			161,5	141,7	152,6
Børskurs/indre værdi, ultimo			2,5	2,2	2,3
Antal aktier, ultimo			12.100.000	12.490.000	12.490.000
Heraf egne aktier, ultimo			361.847	529.133	680.862
Gennemsnitligt antal medarbejdere			2.757	2.366	2.378

Definitioner på nøgletal kan findes i Årsrapporten 2025, side 131.

Ledelsesberetning

I 1. halvår 2026 realiserede SP Group omsætningsvækst på tværs af alle kundegrupper. Væksten var drevet af både organisk vækst og tilføjelsen af Idé-Pro, som blev tilkøbt ultimo 2025.

Fordeling af væksten i 1. halvår 2026 på 32,9 %:

	2. kvartal 2026	1. halvår 2026
Organisk	29,4 %	19,7 %
Opkøb	15,2 %	13,2 %

Den organiske vækst opgjort i lokale valutaer var ca. 20,9 % i 1. halvår 2026.

Den væsentligste del af ændringen i omsætningen i 1. halvår 2026 skyldes øget volumen sammenlignet med 1. halvår 2025, der var præget af et svagt 2. kvartal.

Ændrede valutakurser bidrager med ca. DKK -17,7 mio. (primært lavere USD og RMB).

Salget til Healthcare-industrien steg med 17,9 % til DKK 688,0 mio. og udgør nu 35,3 % af den samlede omsætning.

Salget til Cleantech-industrien steg med 40,0 % til DKK 559,6 mio. og udgør nu 28,7 % af den samlede omsætning.

Salget til Foodtech-industrien steg med 61,2 % til DKK 275,5 mio. og udgør nu 14,1 % af den samlede omsætning.

Salget af øvrige produkter steg med 36,6 % til DKK 427,2 mio. og udgør nu 21,9 % af den samlede omsætning.

Herunder ses ændringen i forhold til samme periode i 2025 fordelt på kundegrupper:

	2. kvartal 2026	1. halvår 2026
Healthcare	41,1 %	17,9 %
Cleantech	47,3 %	40,0 %
Foodtech	58,7 %	61,2 %
Øvrige	38,8 %	36,6 %

Salget af egne produkter steg med 21,6 % til DKK 472,2 mio. og udgør nu 24,2 % af den samlede omsætning. I perioden har der været en flad udvikling i salget af medico-emballage fra MedicoPack og guidewires fra SP Medical, mens der har været fremgang i salget af stald-ventilationskomponenter fra TPI, ergonomiske produkter fra Ergomat samt øvrige egne produkter.

Salget af egne produkter sker ofte i forbindelse med større projekter, og i takt med at egne produkters andel øges i SP Groups omsætning, kan timing af disse projekter også påvirke de enkelte kvartaler – både med hensyn til

omsætning og indtjening, da der typisk er højere indtjening på egne produkter sammenlignet med underleverandøropgaverne.

Aktivitetsniveauet i SP Meditec i USA er højt. Fabrikken i Atlanta øger outputtet løbende, og der er planlagt levering af en række nye produktionsmaskiner.

SP Meditec i Polen har udvidet med 1.700 m² kontrolleret produktionsmiljø til nye sprøjtestøbeopgaver. SP Meditecs nye opgaver er i høj grad relateret til medicinsk udstyr for lægemiddeldosering og kontinensbehandling.

Omsætningen uden for Danmark steg med 47,2 %. Der var ligeledes vækst i salget til danske kunder, som i perioden steg med 38,6 %. Salg til udlandet udgjorde 71 % af omsætningen (mod 74 % i samme periode sidste år).

I 1. halvår 2026 steg det gennemsnitlige antal medarbejdere med 379 personer, primært som følge af akquisitionen af Idé-Pro den 17.

Antal medarbejdere i SP Group globalt

Ultimo juni 2026

2.849

december 2025. 67,5 % af koncernens medarbejdere er ansat i udlandet.

SP Group har fået prolongeret sine kreditfaciliteter hos de primære banker frem til foråret 2027. De finansielle covenants er uændrede:

- Den nettorentebærende gæld (NIBD) må maksimalt udgøre 3,5 gange de seneste 12 måneders EBITDA; dog op til 4,0 gange EBITDA i de første 2 kvartaler efter en lånefinansieret akquisition.
- Egenkapitalandelen skal altid være mindst 25 %.

Ultimo 2026 forventes NIBD/EBITDA at være under 2,0.

På den ordinære generalforsamling den 29. april 2026 blev det vedtaget at udlodde DKK 4,00 pr. aktie svarende til DKK 47,1 mio. i udbytte til aktionærerne. Udbyttet blev udbetalt primo maj 2026.

På den ordinære generalforsamling den 29. april 2026 blev det vedtaget at nedsætte selskabets aktiekapital ved annulation af en del af selskabets beholdning af egne aktier erhvervet under selskabets aktietilbagekøbsprogram. Kapitalnedsættelsen udgjorde nominelt DKK 780.000, svarende til annulation af 390.000

stk. aktier à nom. DKK 2. Kapitalnedsættelsen blev gennemført og registreret hos Erhvervsstyrelsen den 4. juni 2026. Efter kapitalnedsættelsen udgør selskabets samlede registrerede aktiekapital nominelt DKK 24.200.000 fordelt på 12.100.000 aktier à nom. DKK 2. Hver aktie giver én stemme, og det samlede antal stemmerettigheder udgør således 12.100.000.

Efter kapitalnedsættelsen udgør SP Groups beholdning af egne aktier mindre end 5 % af aktiekapitalen.

SP Group har, som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 17/2026 af den 29. april 2026, igangsat et nyt aktietilbagekøbsprogram på DKK 40 mio. Programmet løber til og med den 31. december 2026. Formålet med aktietilbagekøbsprogrammet er at afdække selskabets forpligtelser i forbindelse med et aktiebaseret incitamentsprogram til ledende medarbejdere i koncernen (LTI-program) samt at reducere aktiekapitalen i selskabet.

Der er år til dato solgt 30.938 stk. SPG-aktier svarende til DKK 9,5 mio. uden om Nasdaq i forbindelse med indløsning af warrantprogrammer.



Indvielse af SP Meditec's nye produktionsfaciliteter i Polen

Kommentarer til regnskabet

Nettoomsætningen udgjorde i 1. halvår 2026 DKK 1.950 mio. (mod DKK 1.467 mio. i samme periode sidste år) svarende til en stigning på 32,9 %. Ændrede valutakurser har påvirket omsætningen negativt med 1,2 %.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) blev i 1. halvår 2026 DKK 397 mio. (mod DKK 291 mio. i samme periode sidste år). EBITDA-marginen blev 20,3 % (mod 19,8 %).

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i 1. halvår 2026 DKK 280 mio. (mod DKK 192 mio. i samme periode sidste år). EBIT-marginen blev 14,3 % (mod 13,1 %).

Resultatet af finansielle poster blev i 1. halvår 2026 DKK -32,1 mio. (mod DKK -27,7 mio. i samme periode sidste år).

Resultatet før skat (EBT) blev i 1. halvår 2026 et overskud på DKK 248 mio. (mod et overskud på DKK 165 mio. i samme periode sidste år). EBT-marginen blev 12,7 % (mod 11,2 %).

Resultatet pr. aktie, udvandet, var i 1. halvår 2026 DKK 16,49 (mod DKK 10,63 i samme periode sidste år).

Balance

Koncernens balance udgjorde DKK 4.135 mio. ultimo juni 2026 (mod DKK 3.118 mio. ultimo

juni 2025 og DKK 3.994 mio. ultimo 2025). Soliditeten udgjorde 46,0 % ultimo juni 2026 (mod 54,6 % ultimo juni 2025 og 45,3 % ultimo 2025).

Den nettorentebærende gæld (NIBD) udgjorde DKK 1.341 mio. ultimo juni 2026 (mod DKK 757 mio. ultimo juni 2025 og DKK 1.460 mio. ultimo 2025). Akkvistionen af Idé-Pro i december 2025 har øget gælden med netto DKK 653 mio. Den nettorentebærende gæld (NIBD) udgør 1,9x de seneste 12 måneders EBITDA mod 2,4x ultimo 2025.

Egenkapitalen er i 1. halvår 2026 positivt påvirket af valutakursregulering af de udenlandske selskaber (DKK 1,5 mio.) samt negativt påvirket af værdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, primært terminkontrakter (PLN mod EUR og DKK), samt en renteswap med en samlet værdi på DKK -22,7 mio. Herudover påvirker mer-værdi ved køb af minoritetsaktier i datterselskab i 1. kvartal 2026 med DKK -9,3 mio. samt udbetaling af udbytte i maj 2026 med DKK -47,1 mio.

Egenkapitalen udgør DKK 1.900 mio. ultimo juni 2026 (mod DKK 1.701 mio. ultimo juni 2025 og DKK 1.809 mio. ultimo 2025). Egenkapitalen steg DKK 91 mio. i 1. halvår 2026.

Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev i 1. halvår 2026 DKK 291 mio., hvilket er DKK 62 mio. højere end i samme periode sidste år.

Der blev i 1. halvår 2026 anvendt DKK 91,4 mio. til investeringer, anvendt netto DKK 72,4 mio. til nedbringelse af langfristede lån, udbetalt DKK 47,1 mio. i udbytte til aktionærer og anvendt DKK 38,9 mio. på køb af egne aktier. Salg af egne aktier i forbindelse med indløsning af warrants udgjorde DKK 9,5 mio., og ændring i kortfristet bankgæld blev DKK +4,5 mio. Ændringen i likvider blev samlet DKK 54,1 mio.

Det er ledelsens opfattelse, at selskabet fortsat har et tilstrækkeligt 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, hvilket forventes at fortsætte.

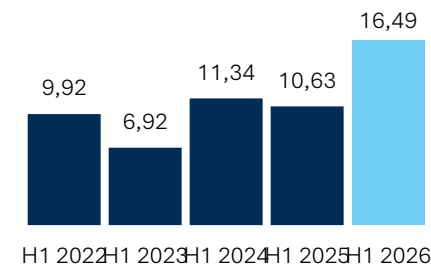
Øvrige forhold og begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Pr. 19. august 2026 har SP Group opkøbt selskabet OGM Moulding Ltd., jf. selskabsmeddelelse 36/2026.

Resultat pr. aktie, udvandet

DKK mio.

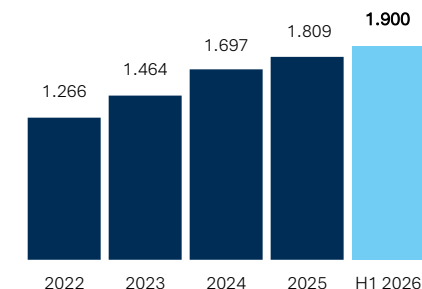
+55,1%



Egenkapital

DKK mio.

+91 mio.



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2026 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 vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 30. juni 2026 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 1. halvår 2026.

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 20. august 2026

Direktion

Lars Bering
Administrerende direktør

Søren Ulstrup
Direktør

Allan Malmos Jeppesen
Finansdirektør

Bestyrelse

Erik Preben Holm
Formand

Hans-Henrik Eriksen
Næstformand

Bente Overgaard

Marie Bakholdt Lund

Johan Schur

Fremadrettede udsagn

Denne rapport indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler ledelsens nuværende opfattelse af fremtidige begivenheder og økonomiske resultater. Udsagnene om 2026 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, handelskrige, konjunkturer og sikkerhedspolitiske trusler. Denne delårsrapport er ikke en opfordring til at købe eller sælge aktier i SP Group A/S.

Resultatopgørelse (sammendrag)

DKK mio.	2. kvartal 2026 (urev.)	2. kvartal 2025 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2026 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
Omsætning	983,9	680,6	1.950,3	1.466,9	2.948,1
Vareforbrug	-447,2	-310,3	-894,0	-677,3	-1.317,1
Bruttofortjeneste	536,6	370,3	1.056,3	789,6	1.631,0
Andre driftsindtægter, personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger	-337,0	-245,5	-659,7	-498,6	-1.035,8
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	199,6	124,8	396,5	291,1	595,2
Af- og nedskrivninger	-59,4	-49,6	-116,9	-98,7	-197,7
Resultat før finansielle poster (EBIT)	140,2	75,2	279,7	192,3	397,6
Resultat af finansielle poster	-18,1	-11,6	-32,1	-27,7	-52,5
Resultat før skat (EBT)	122,1	63,6	247,6	164,7	345,0
Skat af periodens resultat	-24,8	-13,8	-51,0	-35,5	-77,9
Periodens resultat	97,3	49,8	196,5	129,1	267,1
Fordeling af periodens resultat:					
Moderselskabets aktionærer	97,1	49,5	196,0	128,0	265,0
Minoritetsaktionærer	0,2	0,4	0,5	1,1	2,1
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk	8,20	4,12	16,56	10,66	22,21
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk	8,17	4,11	16,49	10,63	22,13

Totalindkomstopgørelse

DKK mio.	2. kvartal 2026 (urev.)	2. kvartal 2025 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2026 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
Periodens resultat	97,3	49,8	196,5	129,1	267,1
<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>					
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder	2,6	-50,6	1,5	-53,3	-48,5
Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-11,6	-3,0	-22,7	3,2	10,9
Anden totalindkomst	-9,0	-53,6	-21,2	-50,1	-37,6
Totalindkomst	88,3	-3,7	175,4	79,0	229,5
Fordeling af periodens totalindkomst:					
Moderselskabets aktionærer	88,1	-4,0	174,9	77,9	227,3
Minoritetsaktionærer	0,2	0,3	0,5	1,1	2,2

Balance (sammendrag)

DKK mio.	30.06. 2026 (urev.)	30.06. 2025 (urev.)	31.12.2025 (rev.)
Immaterielle aktiver	875,2	414,9	886,8
Materielle aktiver	1.634,1	1.400,2	1.648,5
Finansielle aktiver	17,1	16,9	16,2
Udskudte skatteaktiver	11,3	8,8	11,3
Langfristede aktiver i alt	2.537,7	1.840,9	2.562,7
Varebeholdninger	806,1	645,1	737,1
Tilgodehavender*	627,8	505,9	585,3
Likvide beholdninger	163,4	125,6	109,3
Kortfristede aktiver i alt	1.597,3	1.276,6	1.431,7
Samlede aktiver	4.135,0	3.117,5	3.994,4
Egenkapital inkl. minoriteter	1.900,3	1.701,2	1.809,1
Langfristede forpligtelser	1.173,6	674,3	1.226,0
Kortfristet bankgæld	411,5	350,6	407,0
Kortfristede forpligtelser*	649,6	391,4	552,3
Samlede passiver	4.135,0	3.117,5	3.994,4

* Der henvises til note 5 på side 15 om dagsværdimåling af finansielle instrumenter.

Pengestrømsopgørelse (sammendrag)

DKK mio.	2. kvartal 2026 (urev.)	2. kvartal 2025 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2026 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
Resultat før finansielle poster (EBIT)	140,2	75,2	279,7	192,3	397,6
Af- og nedskrivninger	59,4	49,6	116,9	98,7	197,7
Aktiebaseret vederlæggelse	0,8	0,9	1,7	1,9	3,5
Kursreguleringer mv.	-5,4	-30,0	-14,6	-29,4	-4,8
Ændring i arbejdskapital	-41,7	21,2	-34,2	0,8	-89,5
Betalte renteomkostninger, netto	-16,5	-11,0	-32,1	-21,5	-43,9
Modtaget/betalt skat	-5,2	-7,7	-26,5	-14,1	-67,2
Pengestrøm fra driftsaktivitet	131,6	98,2	290,8	228,7	393,3
Køb af dattervirksomhed og associerede virksomheder	0	0	-9,3	0	-653,5
Køb af immaterielle aktiver, netto	-0,7	-0,2	-1,2	-0,3	-0,6
Køb af materielle aktiver, netto	-35,6	-26,2	-80,9	-84,0	-172,8
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-36,4	-26,4	-91,4	-84,3	-826,8
Udbetalt udbytte	-47,1	-48,0	-47,1	-48,0	-48,0
Ændring, depositum	-0,2	0	-0,9	-0,5	0,1
Køb af egne aktier	-15,9	-13,7	-38,9	-28,5	-72,4
Salg af egne aktier (warrants)	9,5	0	9,5	0	0
Optagelse af langfristede lån	0	0	0	0	671,3
Afdrag på langfristede forpligtelser	-27,2	-39,8	-72,4	-83,0	-159,8
Ændring i kortfristet bankgæld	12,6	39,8	4,5	-9,1	1,2
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-68,2	-61,7	-145,3	-169,1	392,3
Ændring i likvider	27,0	10,0	54,1	-24,7	-41,1
Likvider primo	136,4	115,6	109,3	150,4	150,4
Likvider ultimo	163,4	125,7	163,4	125,7	109,3

Egenkapitalen

Egenkapitalen har siden 1. januar 2026 udviklet sig således:

DKK mio.	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer		Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		Egenkapital inkl. minoriteter	
	2026 (urev.)	2025 (urev.)	2026 (urev.)	2025 (urev.)	2026 (urev.)	2025 (urev.)
Saldo 01.01.	1.801,6	1.691,2	7,5	5,7	1.809,1	1.696,8
Periodens resultat	196,0	128,0	0,5	1,1	196,5	129,1
Anden totalindkomst:						
Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber	1,5	-53,3	0	0	1,5	-53,3
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	-22,7	3,2	0	0	-22,7	3,2
Anden totalindkomst i alt	-21,2	-50,1	0	0	-21,2	-50,1
Totalindkomst for perioden	174,9	77,9	0,5	1,1	175,4	79,0
Aktiebaseret vederlæggelse	1,7	1,9	0	0	1,7	1,9
Salg af egne aktier (warrants)	9,5	0	0	0	9,5	0
Køb af egne aktier	-38,9	-28,5	0	0	-38,9	-28,5
Udbetalt udbytte	-47,0	-48,0	-0,1	0	-47,1	-48,0
Andre reguleringer	-6,1	0	-3,2	0	-9,3	0
Transaktioner med ejere	-80,9	-74,6	-3,3	0	-84,2	-74,6
Saldo 30.06.	1.895,6	1.694,4	4,7	6,8	1.900,3	1.701,2

Noter

Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1. halvår 2026 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 2025, hvor den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis fremgår i note 1.

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 2025. Der henvises til omtale af dette i note 2 i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2025.

Nedskrivningstest

Pr. 30 juni 2026 har ledelsen vurderet, at der ikke er indikation for værdiforringelse af immaterielle aktiver, herunder goodwill.

Note 3. Fordeling af omsætning på kundegrupper

DKK mio.	Akk. 2. kvartal 2026 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
Healthcare	688	583	1.174
Cleantech	560	400	804
Foodtech	275	171	371
Øvrige	427	313	599
Omsætning i alt	1.950	1.467	2.948

Noter

Note 4. Warrantordning og LTI-program for selskabets direktion og ledende medarbejdere

Der er i år til dato indløst 30.938 warrants fra 2023-programmet. Der eksisterer herefter programmer på 103.333 warrants (2021-programmet), der kan udnyttes fra 2024, 109.132 warrants (2022-programmet), der kan udnyttes fra 2025, 77.814 warrants (2023-programmet), der kan udnyttes fra 2026, 107.951 warrants (2024-programmet), der kan udnyttes fra 2027, og 51.236 warrants (2025-programmet), der kan udnyttes fra 2028.

Fratræder deltagerne fra det selskab i koncernen, hvor vedkommende er ansat, reduceres antallet af warrants forholdsmæssigt, så der tages højde for, at deltageren kun har haft tilknytning til koncernen i den del af ordningens løbetid.

På generalforsamlingen blev der vedtaget en ny vederlagspolitik, hvori bestyrelsen bemyndiges til at etablere et nyt langsigtet incitamentsprogram bestående af RSU (Restricted Share Units) og PSU (Performance Share Units). LTI-programmet erstatter de hidtidige warrantprogrammer, som udfases.

Bestyrelsen besluttede den 18. maj 2026 at etablere et nyt langsigtet incitamentsprogram (LTI) for selskabets direktion og 40 ledende medarbejdere. Formålet med LTI-programmet er at koble en del af det samlede vederlag til SP Groups langsigtede præstation og værdiskabelse for aktionærer og øvrige interessenter samt at fastholde medlemmer af direktionen og ledende medarbejdere.

LTI-programmet for 2026 består af 17.056 Performance Share Units (PSU) og 8.528 Restricted Share Units (RSU). Heraf er direktionen tildelt 5.019 PSU'er og 2.509 RSU'er. Tildelingen sker som en procentdel af den årlige grundløn.

Værdien af hver Share Unit er fastsat ud fra en SPG-aktiekurs på DKK 394,50 (lukkekursen den 13. maj 2026). Den samlede tildelingsværdi af LTI-programmet for 2026 udgør DKK 10,1 mio.

Tildelingerne har en treårig optjeningsperiode. RSU'er optjenes i forholdet 1:1 uden præstationsmål, mens PSU'er optjenes i intervallet 0–200 % afhængigt af målopfyldelsen. For 2026-programmet er præstationsmålet for PSU'er EBT-vækst. Ved udløbet af programmet i 2029 vil deltagerne blive tildelt SPG-aktierne vederlagsfrit eller ved kontant differenceafregning. Tildelingerne dækkes af egne aktier.

Note 5. Dagsværdimåling af finansielle instrumenter

Nedenfor er oplistet de for koncernen relevante oplysningskrav i relation til koncernens valutaterminkontrakter.

Afledte finansielle instrumenter måles i henhold til en anerkendt værdiansættelsesmetode, hvor alle væsentlige data er baseret på observerbare markedsddata, dvs. niveau 2.

	30.06.2026 (urev.)		30.06.2025 (urev.)		31.12.2025 (rev.)	
	Regnskabs- mæssig værdi		Regnskabs- mæssig Værdi		Regnskabs- mæssig værdi	
DKK mio.	Dagsværdi		Dagsværdi		Dagsværdi	
Finansielle aktiver						
Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	26,0	26,0	50,6	50,6	56,2	56,2
Finansielle forpligtelser						
Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	0,5	0,5	3,5	3,5	2,0	2,0

Med henblik på at afdække valutarisikoen på fremtidige omkostninger i PLN 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. Koncernen har ligeledes indgået en renteswap.

SP Group A/S

Snavevej 6-10
5471 Søndersø
Danmark

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

CVR-nr.: 15 70 13 15