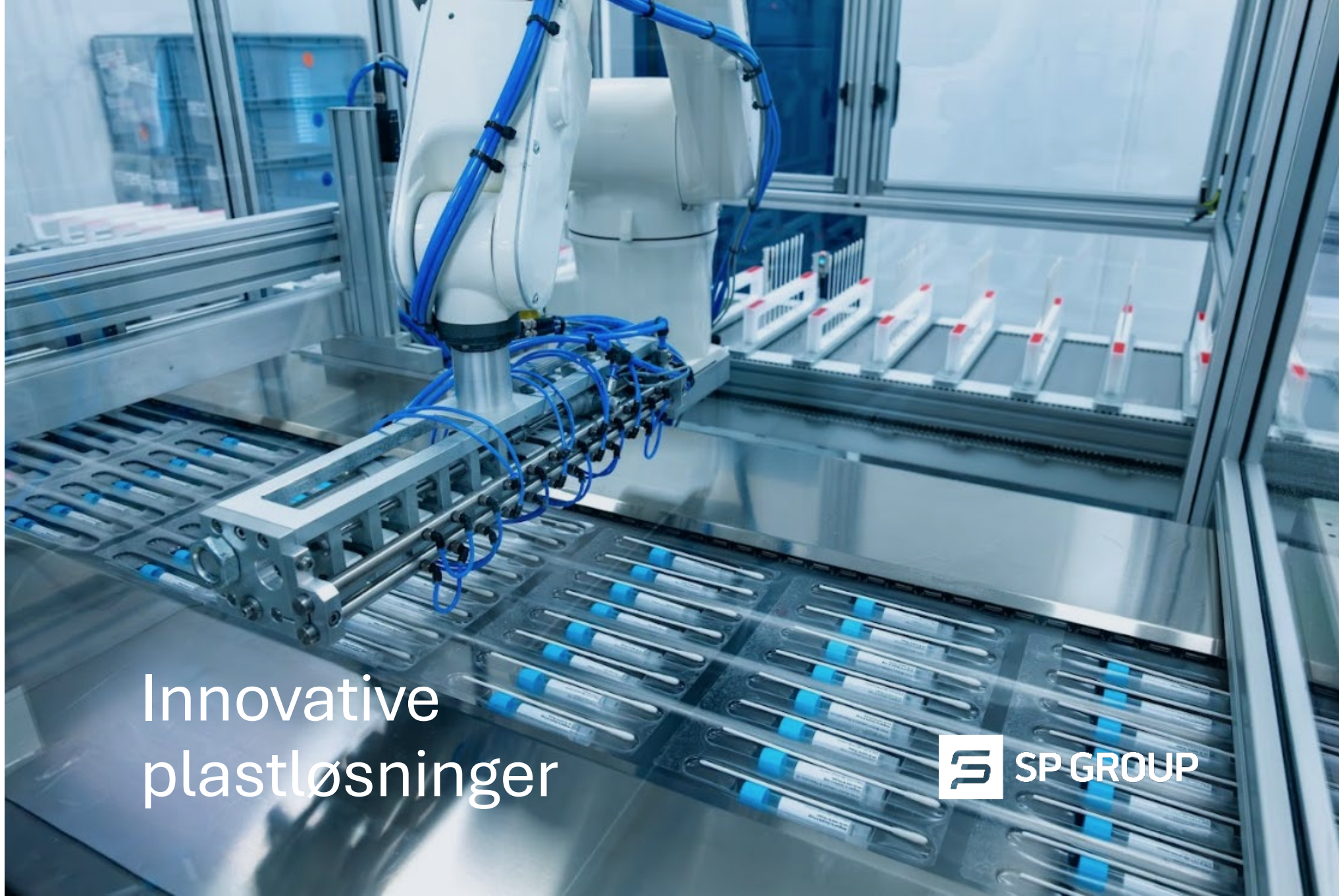


# Delårsrapport 1. kvartal 2026

SP Group A/S  
Snavevej 6-10  
5471 Sønderø  
CVR nr. 15 70 13 15

# Innovative plastløsninger



# Indhold

## Delårsrapport for 1. kvartal 2026

### Ledelsesberetning

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

### Påtegning

- 11 Ledelsespåtegning

### Kvartalsregnskab

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

Følg os



### Præsentation af delårsrapporten for 1. kvartal 2026

I forlængelse af offentliggørelsen afholder SP Group den 30. april 2026 et webcast kl. 13:00 (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. 13:00 (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](http://www.sp-group.dk)



# Højdepunkter

SP Group realiserede i 1. kvartal 2026 et rekordresultat med en omsætning på DKK 966 mio., hvilket svarer til en stigning på 22,9 %. EBITDA steg 18,5 % til DKK 197 mio., og resultatet før skat (EBT) steg 24,2 % til DKK 125 mio. Den geopolitiske usikkerhed er fortsat stor, råvarepriserne stiger, og vi oplever enkelte leveringsvanskeligheder. Vi har samtidig haft en flot tilgang af nye kunder og opgaver, specielt på Healthcare-området. Forventningerne for 2026 fastholdes med en omsætningsvækst på 15-23 %, og EBITDA på 19-21 % samt EBT på 11-13 %.

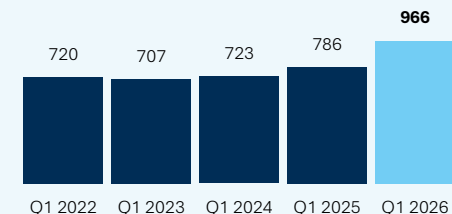
Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal 2026, der rummer følgende hovedpunkter (alle ændringer er opgjort i forhold til samme periode sidste år):

- Forventningerne til 2026 fastholdes. Der forventes fortsat en vækst i omsætningen på 15-23 %, svarende til en omsætning på DKK 3,4-3,6 mia. Vi forventer en EBITDA-margin på 19-21 % og en EBT-margin på 11-13 %.
- Omsætningen steg i 1. kvartal 2026 med 22,9 % til DKK 966 mio.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) steg i 1. kvartal 2026 med 18,5 % til DKK 197 mio. EBITDA-marginen blev 20,4 %.
- Resultatet før skat (EBT) steg i 1. kvartal 2026 med 24,2 % til DKK 125 mio. EBT-marginen blev 13,0 %.
- Salget af egne produkter steg i 1. kvartal 2026 med 4,1 % til DKK 235 mio. Egne produkter udgør 24,4 % af periodens omsætning.
- Salget i alle produktgrupper, herunder Cleantech, Foodtech, Healthcare og øvrige produkter, steg i 1. kvartal 2026.

## Omsætning

DKK mio.

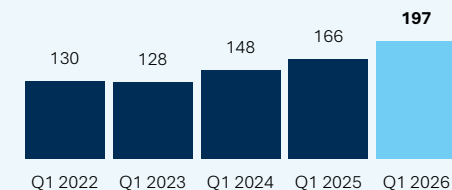
**+22,9 %**



## EBITDA

DKK mio.

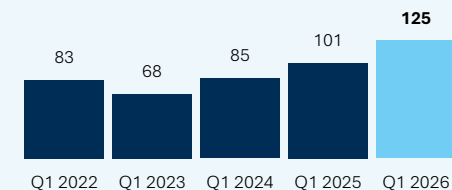
**+18,5 %**



## EBT

DKK mio.

**+24,2%**



## Omsætning, egne produkter

DKK mio.

**+4,1%**





- Pengestrømmene fra driften var positive i 1. kvartal 2026 med DKK 159 mio. mod DKK 131 mio. i samme periode sidste år.
- Den nettorentebærende gæld (NIBD) er DKK 1.388 mio. ultimo marts 2026 mod DKK 764 mio. ultimo marts 2025. Ultimo 2025 var NIBD DKK 1.460 mio. NIBD svarer til 2,2 gange de seneste 12 måneders EBITDA. NIBD er reduceret med DKK 72 mio. i 1. kvartal 2026. Akkvisitionen af Idé-Pro BE Holding ApS i december 2025 øgede gælden med netto DKK 653 mio. ultimo december 2025.
- SP Meditec er i fuld gang med at udvide produktionsarealet i Polen med et nyt stort rum.
- Integrationen af Idé-Pro forløber planmæssigt, og der er allerede etableret krydssalg med nye opgaver til eksisterende SP Group-kunder.
- Stourup Solcellepark er i drift og producerer nu grøn energi til SP Group.
- Konflikten i Mellemøsten har ikke påvirket 1. kvartal 2026, men vi oplever prisstigninger og enkelte leveringsudfordringer. Forventningerne er baseret på, at situationen normaliseres inden for en kortere periode.

” *Starten på 2026 er markeret med et stærkt første kvartal, hvor SP Group voksede stærkt på top- og bundlinje og leverer det stærkeste kvartal i selskabets historie.*

*Den geopolitiske uro fortsætter, og sigtbarheden er reduceret. Vi ser stigninger i råvarepriserne og enkelte leveringsudfordringer, men vi er forberedte og har god dialog med kunder og leverandører omkring situationen. Vi følger situationen tæt.*

*Integrationen af Idé-Pro forløber planmæssigt, og vi ser fortsat et stort potentiale i akkvisitionen, der har tilføjet en stærk virksomhed og kompetente medarbejdere til SP Group. Vi ser allerede flere nye opgaver fra SP Groups eksisterende kunder til Idé-Pro.*

*Aktivitetsniveauet er generelt meget højt, og det er positivt, at mange virksomheder vælger SP Group til at løse nye plastopgaver, som er med til at sikre vækst og fremdrift i den kommende tid.*

Lars Bering, CEO

# Forventninger

Den geopolitiske usikkerhed er fortsat stor, råvarepriserne er begyndt at stige, og der er enkelte leveringsudfordringer. Vi har samtidig haft en flot tilgang af nye kunder og opgaver, der giver omsætning i den kommende tid, specielt på Healthcare-området. Forventningerne for 2026 fastholdes men en omsætningsvækst på 15-23 %, EBITDA på 19-21 % samt EBT på 11-13 %.

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. Senest har krigen i Mellemøsten bidraget til en ny usikkerhed. Såfremt krisen i Mellemøsten aftager og markedsforholdene dermed normaliseres inden for en kortere tidshorisont, forventer vi i 2026 vækst i både omsætning og indtjening.

Forventningerne til 2026 fastholdes. Der forventes fortsat en vækst i omsætningen på 15-23 %, svarende til en omsætning på DKK 3,4-3,6 mia. Heraf udgør Idé-Pro ca. 15 %. Vi forventer en EBITDA-margin på 19-21 % og en EBT-margin på 11-13 %.

## Forventninger 2026

Forventningerne er uændrede ift. selskabsmeddelelsen af 31. marts 2026

Udvikling  
i omsætning

15% til 23%

EBITDA-margin

19-21%

EBT-margin

11-13%

# Hoved- og nøgletal

DKK mio. undtagen nøgletal	1. kvartal 2026 (urev.)	1. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
<b>Resultatopgørelse</b>			
Omsætning	966,4	786,3	2.948,1
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	197,0	166,3	595,2
Af- og nedskrivninger	-57,5	-49,2	-197,7
Resultat før finansielle poster (EBIT)	139,5	117,1	397,6
Resultat af finansielle poster	-14,0	-16,1	-52,5
Resultat før skat (EBT)	125,5	101,0	345,0
Periodens resultat	99,2	79,3	267,1
Resultat pr. aktie (EPS)	8,40	6,53	22,21
Resultat pr. aktie udvandet (EPS udvandet)	8,36	6,51	22,13
<b>Balance</b>			
Langfristede aktiver	2.558,3	1.885,0	2.562,7
Samlede aktiver	4.095,9	3.215,1	3.994,4
Egenkapital inkl. minoriteter	1.864,6	1.765,7	1.809,1
Investeringer i materielle aktiver ekskl. akquisitioner	47,8	57,8	256,4
<b>Arbejdskapital (NWC)</b>	<b>837,4</b>	<b>765,5</b>	<b>856,0</b>
<b>Nettorentebærende gæld (NIBD)</b>	<b>1.388,5</b>	<b>763,8</b>	<b>1.460,0</b>
NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)	2,2	1,3	2,5
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	159,2	130,5	393,3
- investeringsaktivitet, inkl. akquisitioner	-55,0	-57,9	-826,8
- finansieringsaktivitet	-77,1	-107,4	392,3
Ændring i likvider	27,1	-34,8	-41,1

	1. kvartal 2026 (urev.)	1. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
<b>Nøgletal</b>			
Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)	20,4	21,1	20,2
Overskudsgrad (EBIT) (%)	14,4	14,9	13,5
Resultat før skat i % af omsætning (EBT)	13,0	12,8	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 (%)	45,4	54,7	45,1
Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)	45,5	54,9	45,3
Finansiel gearing	0,7	0,4	0,8
Cash flow pr. aktie, DKK	13,5	10,8	32,9
Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK			4,00
Børskurs, ultimo (DKK pr. aktie)	353	289	347
Indre værdi pr. aktie, ultimo (DKK)	158,3	146,5	152,6
Børskurs/indre værdi, ultimo	2,2	2,0	2,2
Antal aktier, ultimo	12.490.000	12.490.000	12.490.000
Heraf egne aktier, ultimo	743.814	481.850	680.862
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.756	2.350	2.378

Definitioner på nøgletal kan findes i Årsrapporten 2025 side 131.

# Ledelsesberetning

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

Fordeling af væksten i 1. kvartal 2026 på 22,9%:

1. kvartal 2026	
Organisk	11,3 %
Opkøb	11,6 %

Den organiske vækst opgjort i lokale valutaer var ca. 13,6 % i 1. kvartal 2026.

Den væsentligste del af ændringen i omsætningen i 1. kvartal 2026 skyldes øget volumen. Ændrede valutakurser bidrager med ca. DKK - 18,2 mio. (primært lavere USD og RMB).

Salget til Healthcare-industrien steg med 0,6 % til DKK 337,0 mio. og udgør nu 34,9 % af den samlede omsætning.

Salget til Cleantech-industrien steg med 33,6% til DKK 284,0 mio. og udgør nu 29,4 % af den samlede omsætning.

Salget til Foodtech-industrien steg med 63,9 % til DKK 135,4 mio. og udgør nu 14,0 % af den samlede omsætning.

Salget af øvrige produkter steg med 34,5 % til DKK 210,0 mio. og udgør nu 21,7 % af den samlede omsætning.

Salget af egne produkter steg med 4,1 % og udgør nu 24,4 % af den samlede omsætning.

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

1. kvartal 2026	
Healthcare	0,6 %
Cleantech	33,6 %
Foodtech	63,9 %
Øvrige	34,5 %
Heraf egne produkter	4,1 %

Der var en flad udvikling i salget af ergonomiske produkter fra Ergomat, medico-emballage fra MedicoPack, guidewires fra SP Medical og øvrige egne produkter, mens der var fremgang i salget af staldventilationskomponenter fra TPI.

Salget af vores 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 underleverandørprojekterne.

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

På samme måde udvider SP Meditec i Polen med 1.700 m2 kontrolleret produktionsmiljø, som tages i brug i løbet af 2. kvartal 2026 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 36,8 %. Der var ligeledes vækst i salget til danske kunder, som i perioden steg med 18,0 %. Salg til udlandet udgjorde 71 % af omsætningen (mod 74 % i samme periode sidste år).

I 1. kvartal 2026 steg det gennemsnitlige antal medarbejdere med 378 personer, primært som følge af akquisitionen af Idé-Pro den 17. december 2025. 66 % af koncernens medarbejdere er ansat i udlandet.

## Antal medarbejdere i SP Group globalt

Ultimo marts 2026

# 2.799

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 på under 2,0.

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 blev i april 2026 solgt 3.646 stk. SPG-aktier svarende til DKK 1,1 mio. uden om Nasdaq i forbindelse med indløsning af warrantprogrammer.

# Kommentarer til regnskabet

Nettoomsætningen udgjorde i 1. kvartal 2026 DKK 966 mio. (mod DKK 786 mio. i samme periode sidste år) svarende til en stigning på 22,9 %. Ændrede valutakurser har påvirket omsætningen negativt med 2,3 %.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) blev i 1. kvartal 2026 DKK 197 mio. (mod DKK 166 mio. i samme periode sidste år). EBITDA-marginen blev 20,4 % (mod 21,1 %).

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i 1. kvartal 2026 DKK 139 mio. (mod DKK 117 mio. i samme periode sidste år). EBIT-marginen blev 14,4 % (mod 14,9 %).

Resultatet af finansielle poster blev i 1. kvartal 2026 DKK -14,0 mio. (mod DKK -16,1 mio. i samme periode sidste år).

Resultatet før skat (EBT) blev i 1. kvartal 2026 et overskud på DKK 125 mio. (mod et overskud på DKK 101 mio. i samme periode sidste år). EBT-marginen blev 13,0 % (mod 12,8 %).

Koncernens balance udgjorde DKK 4.095 mio. ultimo marts 2026 (mod DKK 3.215 mio. ultimo marts 2025 og DKK 3.994 mio. ultimo 2025). Soliditeten udgjorde 45,5 % ultimo marts 2026 (mod 54,9 % ultimo marts 2025 og 45,3 % ultimo 2025).

Den nettorentebærende gæld (NIBD) udgjorde DKK 1.388 mio. ultimo marts 2026 (mod DKK 764 mio. ultimo marts 2025 og DKK 1.460 mio. ultimo 2025). Akquisitionen af Idé-Pro har øget gælden med netto DKK 653 mio.

Den nettorentebærende gæld (NIBD) udgør 2,2 gange de seneste 12 måneders EBITDA mod 2,5 gange ultimo 2025.

Egenkapitalen er i 1. kvartal 2026 negativt påvirket af valutakursregulering af de udenlandske selskaber (DKK 1,1 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 11,1 mio. Herudover påvirker merværdi ved køb af minoritetsaktier i datterselskab med DKK -9,3 mio.

Egenkapitalen udgør DKK 1.865 mio. ultimo marts 2026 (mod DKK 1.766 mio. ultimo marts 2025 og DKK 1.809 mio. ultimo 2025).

Egenkapitalen steg DKK 56 mio. i 1. kvartal 2026.

## Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev i 1. kvartal 2026 DKK 159 mio., hvilket er DKK 28,7 mio. højere end i samme periode sidste år.

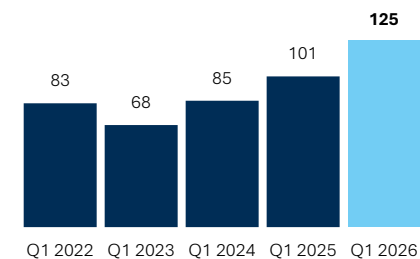
Der blev i 1. kvartal 2026 anvendt DKK 55,0 mio. til investeringer, anvendt netto DKK 45,2 mio. til nedbringelse af langfristede lån og anvendt DKK 23,1 mio. på køb af egne aktier. Ændring i deposita blev DKK -0,7 mio., og ændring i kortfristet bankgæld blev DKK -8,1 mio. Ændringen i likvider blev samlet DKK 27,1 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.

## EBT

DKK mio.

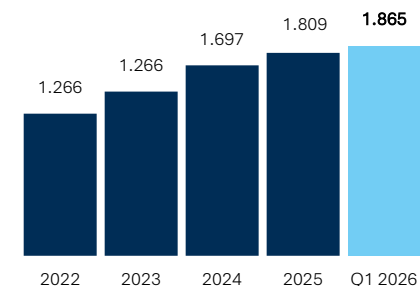
+24,2%



## Egenkapital

DKK mio.

+56 mio.





**Øvrige forhold og begivenheder i regnskabsperioden**

Aktivitetsniveauet er højt, og der arbejdes koncentreret med at udnytte de muligheder, som akkvisitionen af Idé-Pro har medført. Der er brugt meget tid på at introducere organisationerne til hinanden, særligt med fokus på koncernens salgsteams.

**Øvrige forhold og begivenheder efter regnskabsperiodens udløb**

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



*SP Moulding's fabrik i Suzhou, Kina*

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 31. marts 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. 31. marts 2026 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 1. kvartal 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 29. april 2026

## Direktion

Lars Bering  
Administrerende direktør

Søren Ulstrup  
Direktør

Allan Malmos Jeppesen  
Finansdirektør

## Bestyrelse

Hans Wilhelm Schur  
Formand

Erik Preben Holm  
Næstformand

Hans-Henrik Eriksen

Bente Overgaard

Marie Bakholdt Lund

## 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.	1. kvartal 2026 (urev.)	1. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
Omsætning	966,4	786,3	2.948,1
Vareforbrug	-446,8	-367,0	-1.317,1
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>519,6</b>	<b>419,3</b>	<b>1.631,0</b>
Andre driftsindtægter, personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger	-322,7	-253,0	-1.035,8
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>	<b>197,0</b>	<b>166,3</b>	<b>595,2</b>
Af- og nedskrivninger	-57,5	-49,2	-197,7
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>139,5</b>	<b>117,1</b>	<b>397,5</b>
Resultat af finansielle poster	-14,0	-16,1	-52,5
<b>Resultat før skat (EBT)</b>	<b>125,5</b>	<b>101,0</b>	<b>345,0</b>
Skat af periodens resultat	-26,3	-21,7	-77,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>99,2</b>	<b>79,3</b>	<b>267,1</b>
<b>Fordeling af periodens resultat:</b>			
Moderselskabets aktionærer	98,9	78,5	265,0
Minoritetsaktionærer	0,3	0,8	2,1
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk	8,40	6,53	22,21
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk	8,36	6,51	22,13

## Totalindkomstopgørelse

DKK mio.	1. kvartal 2026 (urev.)	1. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
<b>Periodens resultat</b>	<b>99,2</b>	<b>79,3</b>	<b>267,1</b>
<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>			
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder	-1,1	-2,7	-48,5
Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-11,1	6,1	10,9
<b>Anden totalindkomst</b>	<b>-12,2</b>	<b>3,4</b>	<b>-37,6</b>
<b>Totalindkomst</b>	<b>87,0</b>	<b>82,7</b>	<b>229,5</b>
<b>Fordeling af periodens totalindkomst:</b>			
Moderselskabets aktionærer	86,7	81,9	227,3
Minoritetsaktionærer	0,3	0,8	2,2

## Balance (sammendrag)

DKK mio.	31.03.2026 (urev.)	31.03.2025 (urev.)	31.12.2025 (rev.)
Immaterielle aktiver	881,6	421,3	886,8
Materielle aktiver	1.648,5	1.437,9	1.648,5
Finansielle aktiver	16,9	17,0	16,2
Udskudte skatteaktiver	11,3	8,8	11,3
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>2.558,3</b>	<b>1.885,0</b>	<b>2.562,7</b>
Varebeholdninger	760,3	635,0	737,1
Tilgodehavender*	640,9	579,5	585,3
Likvide beholdninger	136,4	115,6	109,3
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>1.537,6</b>	<b>1.330,1</b>	<b>1.431,7</b>
<b>Samlede aktiver</b>	<b>4.095,9</b>	<b>3.215,1</b>	<b>3.994,4</b>
<b>Egenkapital inkl. minoriteter</b>	<b>1.864,6</b>	<b>1.765,7</b>	<b>1.809,1</b>
Langfristede forpligtelser	1.195,0	706,0	1.434,0
Kortfristet bankgæld	398,9	310,8	267,2
Kortfristede forpligtelser*	637,4	432,6	484,1
<b>Samlede passiver</b>	<b>4.095,9</b>	<b>3.215,1</b>	<b>3.994,4</b>

\* Der henvises til note 5 på side 16, dagsværdimåling af finansielle instrumenter.

## Pengestrømsopgørelse (sammendrag)

DKK mio.	1. kvartal 2026 (urev.)	1. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>139,5</b>	<b>117,1</b>	<b>397,6</b>
Af- og nedskrivninger	57,5	49,2	197,7
Aktiebaseret vederlæggelse	0,8	1,0	3,5
Kursreguleringer mv.	-9,2	0,6	-4,8
Ændring i arbejdskapital	7,5	-20,5	-89,5
Betalte renteomkostninger, netto	-15,6	-10,5	-43,9
Modtaget/betalt skat	-21,3	-6,4	-67,2
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>159,2</b>	<b>130,5</b>	<b>393,3</b>
Køb af dattervirksomhed og associerede virksomheder	-9,3	0	-653,5
Køb af immaterielle aktiver, netto	-0,4	-0,1	-0,6
Køb af materielle aktiver, netto	-45,3	-57,8	-172,8
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-55,0</b>	<b>-57,9</b>	<b>-826,8</b>
Udbetalt udbytte	0	0	-48,0
Ændring, depositum	-0,7	-0,6	0,1
Køb af egne aktier	-23,1	-14,8	-72,4
Optagelse af langfristede lån	0	0	671,3
Afdrag på langfristede forpligtelser	-45,2	-43,2	-159,8
Ændring i kortfristet bankgæld	-8,1	-48,8	1,2
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-77,1</b>	<b>-107,4</b>	<b>392,3</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>27,1</b>	<b>-34,8</b>	<b>-41,1</b>
Likvider primo	109,3	150,4	150,4
<b>Likvider ultimo</b>	<b>136,4</b>	<b>115,6</b>	<b>109,3</b>

## 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.)
<b>Saldo 01.01.</b>	<b>1.801,6</b>	<b>1.691,1</b>	<b>7,5</b>	<b>5,7</b>	<b>1.809,1</b>	<b>1.696,8</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>98,9</b>	<b>78,5</b>	<b>0,3</b>	<b>0,8</b>	<b>99,2</b>	<b>79,3</b>
<b>Anden totalindkomst:</b>						
Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber	-1,1	-2,8	0	0,1	-1,1	-2,7
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	-11,1	6,1	0	0	-11,1	6,1
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>-12,2</b>	<b>3,4</b>	<b>0</b>	<b>0,1</b>	<b>-12,2</b>	<b>3,4</b>
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>86,8</b>	<b>81,9</b>	<b>0,3</b>	<b>0,8</b>	<b>87,0</b>	<b>82,7</b>
Aktiebaseret vederlæggelse	0,8	1,0	0	0	0,8	1,0
Salg af warrants	0	0	0	0	0	0
Køb af egne aktier	-23,1	-14,8	0	0	-23,1	-14,8
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0
Andre reguleringer	-6,1	0	-3,2	0	-9,3	0
<b>Transaktioner med ejere</b>	<b>-28,4</b>	<b>-13,8</b>	<b>-3,2</b>	<b>0</b>	<b>-31,6</b>	<b>-13,8</b>
<b>Saldo 31.03.</b>	<b>1.860,0</b>	<b>1.759,3</b>	<b>4,6</b>	<b>6,5</b>	<b>1.864,6</b>	<b>1.765,7</b>



## Noter

### Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1. kvartal 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. 31. marts 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.	1. kvartal 2026 (urev.)	1. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
Healthcare	337	335	1.174
Cleantech	284	213	804
Foodtech	135	83	371
Øvrige	210	156	599
<b>Omsætning i alt</b>	<b>966</b>	<b>786</b>	<b>2.948</b>

## Noter

### Note 4. Warrantordning for selskabets direktion og ledende medarbejdere

Der er i april 2026 indløst 3.646 warrants fra 2023-programmet.

Der eksisterer herefter programmer på 104.583 warrants (2021-programmet), der kan udnyttes fra 2024, 110.382 warrants (2022-programmet), der kan udnyttes fra 2025, 110.626 warrants (2023-programmet), der kan udnyttes fra 2026, 111.111 warrants (2024-programmet), der kan udnyttes fra 2027, og 52.569 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. Dette gælder dog ikke, hvis deltagerne har købt og betalt warrants.

Der er i 2026 ikke etableret nyt warrantprogram. Til generalforsamlingen er indstillet godkendelse af en ny vederlagspolitik, hvori bestyrelsen bemyndiges til at etablere et nyt langsigtet incitamentsprogram bestående af RSU (Restricted Share Units) og PSU (Performance Share Units).

### Note 5. Dagsværdimåling af finansielle instrumenter

Nedenfor er oplyst 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.

DKK mio.	31.03.2026 (urev.)		31.03.2025 (urev.)		31.12.2025 (rev.)	
	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig Værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi
<b>Finansielle aktiver</b>						
Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	40,4	40,4	55,6	55,6	56,2	56,2
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	0,7	0,7	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](http://www.sp-group.com)  
[info@sp-group.dk](mailto:info@sp-group.dk)

CVR-nr.: 15 70 13 15