

REFERAT
af ordinær generalforsamling

i

SP Group A/S

CVR-nr. 15 70 13 15

Den 29. april 2026 afholdtes der ordinær generalforsamling i SP Group A/S hos MedicoPack A/S i Langeskov.

Aktionærer repræsenterende 66,3 % af selskabskapitalen var mødt, enten personligt, ved brevstemmer, afkrydsningsfuldmagt eller via afgivet fuldmagt til bestyrelsen eller tredjemand.

Bestyrelsesformand Hans Schur bød velkommen både til de aktionærer, der var mødt op fysisk, og de aktionærer, der havde valgt at følge transmissionen via Aktionærportalen nu eller senere.

"En særlig velkomst til de nye aktionærer. Det er dejligt at se flere nye aktionærer i dag ved generalforsamlingen."

Generalforsamlingen var indkaldt med følgende dagsorden:

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år.
3. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning og årsberetning samt beslutning om godkendelse af årsrapporten.
4. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.

Bestyrelsen foreslår, at der udbetales et udbytte for 2025 på DKK 4,00 pr. aktie.
6. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.

For regnskabsåret 2026 indstiller bestyrelsen et vederlag på DKK 700.000 til bestyrelsens formand, DKK 450.000 til bestyrelsens næstformand og DKK 350.000 til menige bestyrelsesmedlemmer samt et tillæg på DKK 100.000 til formanden for revisionsudvalget. Vederlaget er uændret i forhold til regnskabsåret 2025.

- b. Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapport for de seneste regnskabsår.
- c. Forslag om godkendelse af ændringsforslag til vederlagspolitikken
- d. Forslag om nedsættelse af selskabskapitalen med nom. DKK 780.000 fra DKK 24.980.000 til DKK 24.200.000
- e. Anmeldelsesbemyndigelse til bestyrelsen.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen med substitutionsret til dirigenten at anmelde anmeldelsespligtige beslutninger truffet af generalforsamlingen til Erhvervsstyrelsen samt til at foretage korrektioner i de dokumenter, som er udarbejdet i forbindelse med disse beslutninger, i det omfang Erhvervsstyrelsen måtte kræve dette for at gennemføre registrering af beslutningerne.

7. Valg af bestyrelsesmedlemmer.

Alle generalforsamlingsvalgte medlemmer er på valg.

Hans Wilhelm Schur ønsker ikke genvalg.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Erik Preben Holm, Hans-Henrik Horsted Eriksen, Bente Overgaard og Marie Bakholdt Lund. For en beskrivelse af kandidaterne henvises til årsrapporten.

Bestyrelsen foreslår desuden nyvalg af Johan Schur. Der henvises til bilaget med oversigt over Johan Schurs ledelseshverv.

8. Valg af revisorer.

- a. Valg af revisor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB, CVR-nr. 33 77 12 31. Bestyrelsen, hvis medlemmer alle sidder i revisionsudvalget, er ikke blevet påvirket af tredjeparter og er ikke – og har ikke været – underlagt nogen form for aftale med tredjeparter, som på nogen måde begrænser generalforsamlingens valg af revisionsvirksomhed.

b. Valg af bæredygtighedsrevisor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB, CVR-nr. 33 77 12 31. Bestyrelsen, hvis medlemmer alle sidder i revisionsudvalget, er ikke blevet påvirket af tredjeparter og er ikke – og har ikke været – underlagt nogen form for aftale med tredjeparter, som på nogen måde begrænser generalforsamlingens valg af revisionsvirksomhed.

9. Eventuelt.

Ad pkt. 1 Valg af dirigent

Hans Schur meddelte, at bestyrelsen havde udpeget advokat Henrik Ottosen, HortenDahl Advokatpartnerselskab i Viborg, til dirigent i overensstemmelse med vedtægternes § 9.1.

Dirigenten takkede for valget og konstaterede under henvisning til vedtægterne, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet og beslutningsdygtig.

Ad pkt. 2 - 5:

Dirigenten besluttede, at punkterne 2 – 5 blev behandlet under ét.

Bestyrelsesformand Hans Schur aflagde redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år.

Administrerende direktør Lars Bering gennemgik årsrapporten for 2025 og redegjorde supplerende for selskabets aktiviteter og målsætninger.

Der henvises til redegørelsen.

Bestyrelsesformand Hans Schur oplyste, at bestyrelsen indstiller til udlodning af et udbytte på DKK 4,00 pr. aktie for regnskabsåret 2025.

Hans Schur sagde afslutningsvis, at han som bekendt ikke stillede op til genvalg. Han takkede sine bestyrelseskolleger og direktionen og alle selskabets medarbejdere for det gode samarbejde gennem årene og rettede en tak til aktionærerne for at bakke op om selskabet.

Dirigenten dokumenterede herefter revisionens konklusion på års- og koncernregnskabet, som angivet i årsrapporten for 2025 på side 173, og henviste til revisionens erklæring vedrørende bæredygtighedsrapporteringen på side 177.

Dirigenten takkede for indlæggene og besluttede at åbne for debatten om bestyrelsens redegørelse og årsrapporten for 2025.

Mark Jessen, ATP, indledte med at rose selskabets flotte resultat for 2025. Udviklingen i SP Group A/S er gået fra DKK 1 mia. i omsætning i 2012, DKK 2 mia. i 2019 og til næsten DKK 3 mia. i 2025. En flot vækstrejse.

ATP har opfordret selskabet til at foretage opkøb af større aktører i plastindustrien ved brug af strukturerede processer. Nu er Idé-Pro kommet til. Kunne selskabet beskrive, hvorledes selskabet arbejder med sådanne strukturerede processer både før, under og efter gennemførelsen af et opkøb?

En høj aktiekurs er en stærk valuta, når der skal købes op. Hvordan arbejder bestyrelsen med at udbrede kendskabet til SP Group A/S? DSV A/S er et godt eksempel på, at det er lykkedes. SP Group synes stadig en lidt overset aktie. Er der nye initiativer på vej?

Inden for ESG-området konstaterede Mark Jessen, at raten af arbejdsulykker er høj, og spurgte, om den vil være faldende.

Bestyrelsessammensætningen ændrer sig nu, så der er en overvægt af uafhængige bestyrelsesmedlemmer. Det skyldes, at Hans Schur ikke søger genvalg. Fra ATP skal der lyde en stor tak til Hans Schur for hans mangeårige indsats for selskabet. "Du efterlader et sundt og stærkt SP Group A/S".

Lars Bering takkede for indlæggene. Til Mark Jessens spørgsmål om opkøbsprocesser sagde Lars Bering, at selskabet har en lang tradition for at foretage opkøb. Hele ledelsesgruppen deltager i drøftelsen og ofte også med ledelserne i datterselskaberne. Efter gennemførelse af et opkøb er det vigtigt, at det opkøbte selskab fortsat arbejder med at skabe værdi. Derfor tvinges der ikke nye processer eller arbejdsformer ned over ledelserne. Derimod er der stort fokus på at realisere salgs- og omkostningssynergier.

Når det drejer sig om nye initiativer til at udbrede kendskabet til SP-aktien, er der arbejdet med lancering af en ny investorthjemmeside samt deltagelse i roadshows. Desuden vil der komme yderligere initiativer for at tiltrække interessen fra flere analytikere. Men tak for spørgsmålet. Det er en vigtig opgave.

Og det tredje spørgsmål om arbejdsulykker. Målet er altid nul arbejdsulykker, ingen bør komme til skade, mens man er på arbejde. Vi ligger for højt på det punkt. ESG-reguleringen har givet et sundt fokus, men vi må også se, om vores registrering af arbejdsulykker sker på den rigtige måde.

Karsten Kristiansen, Dansk Aktionærforening, takkede for ordet og oplyste, at han repræsenterer Dansk Aktionærforening, ligesom han selv er aktionær i SP Group A/S. Han takkede formanden for en god beretning.

Det er glædeligt, at 2025 blev afsluttet med det bedste kvartal i SP Groups historie. Derudover er SP Group også kommet med fine vækstforventninger til 2026 med 15-23 procent i salgsvækst, hvoraf Idé-Pro forventes at stå for 15 procent og med en EBITDA-forventning i 2026 på 19-21 procent.

Fjerde kvartal bød også på overtagelsen af virksomheden Idé-Pro. En overtagelse, der både vil bidrage til salgsvæksten, ligesom der vil være visse synergieffekter at hente. Overtagelsen har ligeledes øget gælden i SP Group til DKK 1.460 millioner.

Af regnskabet fremgår, at der arbejdes på at høste synergieffekterne i forbindelse med overtagelsen af Idé-Pro, men desværre sættes der ikke tal på disse synergieffekter.

Derfor vil jeg gerne spørge formanden, om han kunne sætte nogle flere ord på disse synergieffekter og den økonomiske størrelse heraf?

Et andet forhold er, at gælden er blevet forøget til DKK 1.460 millioner som følge af overtagelsen af Idé-Pro. Med gæld følger der som regel også en renteudgift og nogle gange med risiko for, at den kan ændre sig over tid.

Kunne formanden sætte nogle ord på selskabets renterisiko, herunder hvordan SP Group vil blive påvirket af eventuelle pludselige rentestigninger?

Gælden i SP Group, der fra 2024 til 2025 er steget fra DKK 821 mio. til DKK 1.460 mio., ændrer forholdet mellem rentebærende gæld og EBITDA fra faktor 1,39 til 2,45.

Kunne formanden sætte nogle ord på, hvilket forhold mellem rentebærende gæld og EBITDA som ville være fornuftigt at sigte mod på mellemlangt sigt?

Når alt dette er sagt, er det rart at se SP Group som et selskab, der gennem de seneste 5 år har udvist vækst i salget og samtidig holdt et godt indtjeningsniveau.

Med disse spørgsmål og kommentarer vil jeg gerne sige tak for ordet.

Hans Schur takkede for indlægget.

Selskabet forventer, at der kan realiseres synergier i Idé-Pro i størrelsesordenen DKK 20-25 millioner med fuld effekt fra 2027. En væsentlig årsag til opkøbet er Idé-Pros værktøjsproduktion, der giver SP Group en øget andel af værdikæden. Det giver adgang til nye produktionsteknikker, der skal sænke selskabets kostpriser og et tidligere entry-point i forholdet til vores kunder.

Det er rigtigt, at forholdet mellem den rentebærende gæld og EBITDA er ændret til 2,45 ultimo 2025. Men faktoren er ændret til 2,2 efter første kvartal, og vi forventer, at faktoren vil være ca. 2,0 om seks måneder. En faktor på mellem 1,5 og 2,0 er et komfortabelt gældsniveau. Desuden kunne selskabet vælge at nedsætte investeringerne og dermed øge cashflowet, men det er ikke ønskeligt.

Hans Schur oplyste, at ca. 23 % af selskabets gæld er fastforrentet.

Da der ikke var flere, som ønskede ordet, gik dirigenten over til behandling af dagsordenens pkt. 2 - 5.

Dirigenten oplyste, at der ikke stemmes om bestyrelsens redegørelse, og at de øvrige forslag efterfølgende vil blive sat til afstemning hver for sig.

Ad 2.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen tog bestyrelsens redegørelse for regnskabsåret 2025 til efterretning.

Ad 3.

Generalforsamlingen besluttede enstemmigt, at der ikke skulle afgives fuldstændig redegørelse jf. Selskabslovens § 101, stk. 6.

Den fremlagte årsrapport for 2025 med revisionspåtegning og årsberetning blev vedtaget. Aktionærer med 7.838.027 stemmer stemte for forslaget. Ingen aktionærer stemte imod forslaget. Aktionærer med 7.008 stemmer undlod at stemme.

Ad 4.

Generalforsamlingen besluttede enstemmigt, at der ikke skulle afgives fuldstændig redegørelse jf. Selskabslovens § 101, stk. 6.

Generalforsamlingen meddelte decharge til bestyrelse og direktion. Aktionærer med 7.838.027 stemmer stemte for forslaget. Aktionærer med 240 stemmer stemte imod forslaget. Aktionærer med 6.768 stemmer undlod at stemme.

Ad 5.

Generalforsamlingen besluttede enstemmigt, at der ikke skulle afgives fuldstændig redegørelse jf. Selskabslovens § 101, stk. 6.

Generalforsamlingen besluttede, at der udbetales et udbytte på DKK 4,00 pr. aktie eller i alt DKK 49.960.000, og at DKK 30.420.000 overføres til næste regnskabsår. Aktionærer med 7.843.795 stemmer stemte for forslaget. Ingen aktionærer stemte imod forslaget. Aktionærer med 1.240 stemmer undlod at stemme.

Ad 6.

- a. Forslag om godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.

Dirigenten redegjorde for bestyrelsens forslag til vederlag for 2026, som er uændret i forhold til 2025, hvor de menige medlemmer modtager DKK 350.000 årligt, næstformanden modtager DKK 450.000, og bestyrelsens formand modtager DKK 700.000. Desuden modtager formanden for revisionsudvalget DKK 100.000 herfor.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger til bestyrelsens forslag. Det var ikke tilfældet.

Generalforsamlingen besluttede enstemmigt, at der ikke skulle afgives fuldstændig redegørelse jf. Selskabslovens § 101, stk. 6.

Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag til bestyrelsens vederlag for 2026. Aktionærer med 7.843.795 stemmer stemte for forslaget, og aktionærer med 1.240 stemmer stemte imod forslaget. Ingen undlod at stemme.

- b. Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for de seneste regnskabsår.

Dirigenten gennemgik bestyrelsens vederlagsrapport for 2025.

Bestyrelsens honorar fremgår af vederlagsrapporten. Vederlagsrapporten beskriver også direktionens vederlag – fast løn, fri bil og andre benefits, kortsigtet bonus samt aktieløn.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger til bestyrelsens forslag. Det var ikke tilfældet.

Generalforsamlingen besluttede enstemmigt, at der ikke skulle afgives fuldstændig redegørelse jf. Selskabslovens § 101, stk. 6.

Generalforsamlingen vedtog ved vejledende afstemning den af bestyrelsen fremlagte vederlagsrapport for 2025. Aktionærer med 7.646.754 stemmer stemte for forslaget, og aktionærer med 198.281 stemmer stemte imod forslaget. Ingen aktionærer undlod at stemme.

c. Forslag om godkendelse af ændringsforslag til vederlagspolitikken

Bestyrelsesformand Hans Schur henviste til det fremlagte forslag til ændring af vederlagspolitikken og motiverede bestyrelsens forslag hertil. Ændringen af selskabets bonusprogram har til formål at øge sammenhængen mellem værdiskabelsen i selskabet og optjeningen af bonus. Programmet er opbygget således, at deltagerne vederlagsfrit modtager et antal aktier, som dels er baseret på selskabets værdiskabelse, dels på individuelle KPI-målsætninger for deltageren i programmet. Der er tale om treårige programmer.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger til bestyrelsens forslag. Det var ikke tilfældet.

Generalforsamlingen besluttede enstemmigt, at der ikke skulle afgives fuldstændig redegørelse jf. Selskabslovens § 101, stk. 6.

Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag til ændret vederlagspolitik. Aktionærer med 7.479.732 stemmer stemte for forslaget, og aktionærer med 365.303 stemmer stemte imod forslaget. Ingen aktionærer undlod at stemme.

d. Forslag om nedsættelse af selskabskapitalen med nom. DKK 780.000 fra DKK 24.980.000 til DKK 24.200.000.

Dirigenten gennemgik forslaget til nedsættelse af selskabskapitalen med DKK 780.000 til DKK 24.200.000.

Kapitalnedsættelsen sker ved annullation af selskabets beholdning af egne kapitalandele. Der henvises til Selskabslovens § 188.

Kapitalnedsættelsen sker ved annullation af tidligere, erhvervede egne kapitalandele, erhvervet efter bemyndigelse fra generalforsamlingen. Opkøbene er sket efter Safe Harbour-reglerne. Kapitalnedsættelsen er således anvendt til udbetaling til kapitalejerne.

Hvis generalforsamlingen godkender forslaget, bliver selskabets beholdning af egne kapitalandele nedsat med 390.000 stk. aktier á 2 DKK. Disse kapitalandele er tilbagekøbt for et samlet beløb på DKK 131.059.620. Det betyder, at der udover den nominelle kapitalnedsættelse er udbetalt i alt DKK 130.279.620 i overkurs, idet den sker til kurs 336,05 (afrundet) for hver

kapitalandel á DKK 2., svarende til selskabets gennemsnitlige erhvervelseskurs for kapitalandelene omfattet af forslaget.

Selskabets vedtægter pkt. 4.1. vil herefter komme til at lyde således:

"Selskabets selskabskapital udgør DKK 24.200.000 fordelt på aktier á DKK 2."

Til vedtagelse af forslaget kræves kvalificeret flertal.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger til bestyrelsens forslag. Det var ikke tilfældet.

Generalforsamlingen besluttede enstemmigt, at der ikke skulle afgives fuldstændig redegørelse jf. Selskabslovens § 101, stk. 6.

Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag til nedsættelse af selskabskapitalen. Aktionærer med 7.844.795 stemmer stemte for forslaget, og aktionærer med 240 stemmer stemte imod forslaget. Ingen aktionærer undlod at stemme.

Dirigenten konstaterede, at mere end 2/3 af de afgivne stemmer var for forslaget, der hermed var vedtaget. Dirigenten redegjorde for den efterfølgende offentliggørelse af beslutningen i Erhvervsstyrelsens informationssystem, og at kapitalnedsættelsen først kan gennemføres efter udløbet af en fire ugers proklamfrist.

e. Anmeldelsesbemyndigelse til bestyrelsen.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen med substitutionsret til dirigenten at anmelde de anmeldelsespligtige beslutninger truffet af generalforsamlingen til Erhvervsstyrelsen samt til at foretage korrektioner i de dokumenter, som er udarbejdet i forbindelse med disse beslutninger, i det omfang Erhvervsstyrelsen måtte kræve dette for at gennemføre registrering af beslutningerne.

Dirigenten spurgte, om nogen ønskede at fremsætte bemærkninger til forslaget. Det var ikke tilfældet.

Generalforsamlingen besluttede enstemmigt, at der ikke skulle afgives fuldstændig redegørelse jf. Selskabslovens § 101, stk. 6.

Herefter satte dirigenten forslaget til afstemning. Aktionærer med 7.843.795 stemmer stemte for forslaget. Aktionærer med 240 stemmer stemte imod forslaget. Aktionærer med 1.000 stemmer undlod at stemme.

Ad 7. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen er på valg hvert år. Som det fremgår af indkaldelsen til generalforsamlingen, ønsker bestyrelsesformand Hans Schur ikke at genopstille til valg til bestyrelsen.

Bestyrelsen foreslog herefter genvalg af medlemmerne Hans-Henrik Horsted Eriksen, Erik Preben Holm, Marie Bakholdt Lund og Bente Overgaard. Dirigenten henviste til bestyrelsesmedlemmernes CV, tillidshverv og kompetencer.

Desuden foreslog bestyrelsen nyvalg af Johan Schur. Johan Schur præsenterede sig selv. Dirigenten henviste til oversigten over Johan Schurs ledelsehverv offentliggjort sammen med indkaldelsen.

Dirigenten konstaterede, at der ikke er indkommet andre kandidatforslag til valg til bestyrelsen.

Generalforsamlingen vedtog herefter forslaget om genvalg af Erik Preben Holm, Hans-Henrik Horsted Eriksen, Marie Bakholdt Lund og Bente Overgaard til bestyrelsen samt nyvalg af Johan Schur.

Erik Preben Holm genvulgtes med 7.658.196 stemmer for. Ingen aktionærer stemte imod. Aktionærer med 186.839 stemmer undlod at stemme.

Hans-Henrik Horsted Eriksen genvulgtes med 7.658.196 stemmer for. Ingen aktionærer stemte imod. Aktionærer med 186.839 stemmer undlod at stemme.

Bente Overgaard blev genvulgt med 7.844.795 stemmer for. Ingen aktionærer stemte imod. Aktionærer med 240 stemmer undlod at stemme.

Marie Bakholdt Lund blev genvulgt med 7.844.795 stemmer for. Ingen aktionærer stemte imod. Aktionærer med 240 stemmer undlod at stemme.

Johan Schur blev valgt ind i bestyrelsen med 7.735.478 stemmer for. Ingen aktionærer stemte imod. Aktionærer med 109.557 stemmer undlod at stemme.

Ad 8.

a. Valg af revisor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB, CVR-nr. 33 77 12 31. Bestyrelsen, hvis medlemmer alle sidder i revisionsudvalget, er ikke blevet påvirket af tredjeparter og er ikke – og har ikke været – underlagt nogen form for aftale med tredjeparter, som på nogen måde begrænser generalforsamlingens valg af revisionsvirksomhed.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var indkommet andre forslag til valg af revision og konstaterede genvalget af PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR-nr. 33 77 12 31 som revisor.

Generalforsamlingen besluttede enstemmigt, at der ikke skulle afgives fuldstændig redegørelse jf. Selskabslovens § 101, stk. 6.

For forslaget stemte aktionærer med i alt 7.845.035 stemmer. Ingen aktionærer stemte imod. Ingen aktionærer undlod at stemme.

b. Valg af bæredygtighedsrevisor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB, CVR-nr. 33 77 12 31. Bestyrelsen, hvis medlemmer alle sidder i revisionsudvalget, er ikke blevet påvirket af tredjeparter og er ikke – og har ikke været – underlagt nogen form for aftale med tredjeparter, som på nogen måde begrænser generalforsamlingens valg af revisionsvirksomhed.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var indkommet andre forslag til valg af revision og konstaterede genvalget af PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR-nr. 33 77 12 31 som bæredygtighedsrevisor.

Generalforsamlingen besluttede enstemmigt, at der ikke skulle afgives fuldstændig redegørelse jf. Selskabslovens § 101, stk. 6.

For forslaget stemte aktionærer med i alt 7.845.035 stemmer. Ingen aktionærer stemte imod. Ingen aktionærer undlod at stemme.

Ad 9.

Bestyrelsens næstformand Erik Preben Holm tog ordet og takkede den afdgående bestyrelsesformand Hans Schur for hans mangeårige indsats som formand for SP Group A/S.

"Det, der karakteriserer dig, er din ordentlighed som menneske, din gode forretningssans og din strategiske tænkning, hvilket gennem årene har været til gavn for selskabet og os alle."

Der var ikke andre, der ønskede ordet.

Dirigenten takkede herefter for god ro og orden.

Formanden takkede forsamlingen for fremmødet og dirigenten for dygtig ledelse.

Generalforsamlingen blev afsluttet klokken 13.25.

Langeskov, den 29. april 2026

Som dirigent:

Henrik Ottosen