Delårsrapport 3. kvartal 2026



SP Group A/S
Snavevej 6-10
5471 Søndersø

CVR nr. 15 70 13 15

Indhold

Delårsrapport 3. kvartal 2026

Ledelsesberetning

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

Påtegning

11 Ledelsespåtegning

Regnskab

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

Følg os

Præsentation af delårsrapporten for 3. kvartal 2026

I forlængelse af offentliggørelsen afholder SP Group den 18. november 2026 et webcast kl. 11:00 (dansk) og kl. 15:00 (engelsk).

SP Group vil være repræsenteret ved CEO Lars Bering og CFO Allan Malmos Jeppesen, der vil præsentere delårsrapporten for 3. kvartal 2026 og besvare spørgsmål.

Tilmelding til den danske præsentation kl. 11:00 (CET)

Tilmelding til den engelske præsentation kl. 15:00 (CET)

Yderligere oplysninger:

Adm. direktør Lars Bering
Telefon: 70 23 23 79
www.sp-group.com



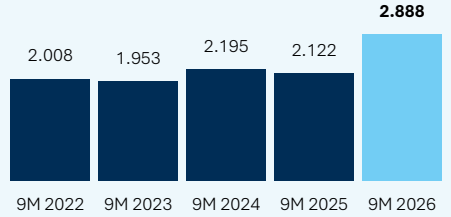
Højdepunkter

SP Group realiserede i de første tre kvartaler 2026 et rekordresultat – både på omsætning og indtjening. I 3. kvartal 2026 steg omsætningen 43,2 % til DKK 938 mio. EBITDA steg 42,1 % til DKK 179 mio. og resultatet før skat (EBT) steg 58,4 % til DKK 102 mio. Forventningerne for 2026 præciseres til en omsætningsvækst på 26-30 %. Der forventes fortsat en EBITDA-margin på 19-21 % og en EBT-margin på 11-13 %.

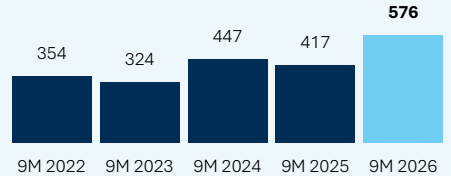
Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for de første tre kvartaler i 2026, der rummer følgende hovedpunkter (alle ændringer er opgjort i forhold til samme periode sidste år):

- Forventningerne til 2026 præciseres. Der guides en vækst i omsætningen på 26-30 %, hvoraf akkvisitioner ventes at udgøre 16-17 procentpoint af væksten. Der forventes fortsat en EBITDA-margin på 19-21 % og en EBT-margin på 11-13 %.
- Omsætningen steg i 3. kvartal 2026 med 43,2 % til DKK 938 mio. – en stigning, der skal ses i lyset af dynamikken i 2. halvår 2025, hvor projektudskydelser rykkede mange opgaver fra 3. til 4. kvartal. I de første tre kvartaler 2026 steg omsætningen samlet med 36,1 % til DKK 2.888 mio.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) steg i 3. kvartal 2026 med 42,1 % til DKK 179 mio. EBITDA-marginen blev 19,1 %. I de første tre kvartaler 2026 steg EBITDA samlet med 38,0 % til DKK 576 mio. EBITDA-marginen blev 19,9 %.
- Resultatet før skat (EBT) steg i 3. kvartal 2026 med 58,4 % til DKK 102 mio. EBT-marginen blev 10,9 %. I de første tre kvartaler 2026 steg EBT samlet med 52,6 % til DKK 350 mio. EBT-marginen blev 12,1 %.

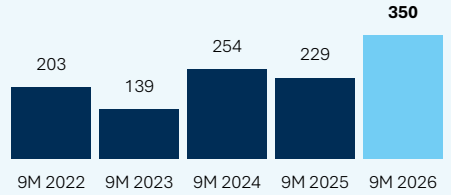
Omsætning
DKK mio.
+36,1 %



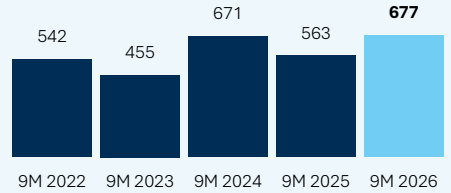
EBITDA
DKK mio.
+38,0 %



EBT
DKK mio.
+52,6%



Omsætning, egne produkter
DKK mio.
+20,3%



- Salget i alle produktgrupper, herunder Cleantech, Foodtech, Healthcare og øvrige produkter, steg i de første tre kvartaler 2026.
- Salget af egne produkter steg i de første tre kvartaler 2026 med 20,3 % til DKK 677 mio. Egne produkter udgør 23,5 % af periodens omsætning.
- Pengestrømmene fra driften var positive i de første tre kvartaler 2026 med DKK 410 mio. mod DKK 328 mio. i samme periode sidste år.
- Den nettorentebærende gæld (NIBD) er DKK 1.497 mio. ultimo september 2026 mod DKK 723 mio. ultimo september 2025. NIBD er øget med DKK 37 mio. i de første tre kvartaler 2026. NIBD svarer til 2,0 gange de seneste 12 måneders EBITDA.
- Vi har påbegyndt integrationen af OGM, der blev opkøbt 19. august 2026, og der er allerede etableret et godt samarbejde med vores øvrige sprøjtestøbeselskaber.
- Integrationen af Idé-Pro forløber planmæssigt, og der er etableret krydssalg med nye opgaver til eksisterende SP Group-kunder.

SP Group har i de første tre kvartaler 2026 oplevet rekordhøj omsætning og indtjening, og vi er stolte af at kunne levere det stærkeste resultat i selskabets historie.

Med opkøbet af OGM Moulding Ltd. den 19. august 2026 har vi etableret os på det britiske marked og samtidig styrket vores kundeportefølje – med gode muligheder for krydssalg.

Vi glæder os over, at vi er lykkedes med nye opkøb i både 2025 og 2026, og opkøb er fortsat en central del af vores vækststrategi.

Aktiviteten er høj, og vi vinder løbende nye opgaver hos både eksisterende og nye kunder.

Lars Bering, CEO

Forventninger

Forventningerne til 2026 præciseres. Der guides en vækst i omsætningen på 26-30 %, hvoraf akkvisitioner ventes at udgøre 16-17 procentpoint af væksten. Der forventes fortsat en EBITDA-margin på 19-21 % og en EBT-margin 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. Forventningerne til organisk vækst i 4. kvartal 2026 påvirkes af dynamikken i 2. halvår 2025, hvor projektudskydelser rykkede mange opgaver fra 3. til 4. kvartal.

Der er fortsat geopolitisk uro, hvor der løbende sættes nye politiske dagsordener fra flere sider. Krigen i Mellemøsten har ikke påvirket os væsentligt i de første tre kvartaler 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 2026 jf. selskabsmeddelelse 36/2026 i forbindelse med opkøbet af OGM Moulding Ltd. til en vækst i omsætningen på 24-30 %, mens forventningerne til indtjeningsmarginerne blev fastholdt.

Forventninger 2026

Forventningerne er opdateret pr. 17. november 2026, jf. selskabsmeddelelse 55/2026.

	25.03.2026	10.07.2026	19.08.2026	17.11.2026
Udvikling i omsætning	15-23%	22-28%	24-30%	26-30%
EBITDA-margin	19-21%	19-21%	19-21%	19-21%
EBT-margin	11-13%	11-13%	11-13%	11-13%

Hoved- og nøgletal

DKK mio. undtagen nøgletal	3. kvartal 2026 (urev.)	3. kvartal 2025 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2026 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
Resultatopgørelse					
Omsætning	937,7	654,8	2.887,9	2.121,7	2.948,1
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	179,3	126,2	575,9	417,3	595,2
Af- og nedskrivninger	-61,0	-49,0	-177,8	-147,7	-197,7
Resultat før finansielle poster (EBIT)	118,4	77,2	398,0	269,5	397,6
Resultat af finansielle poster	-16,1	-12,7	-48,2	-40,3	-52,5
Resultat før skat (EBT)	102,3	64,5	349,8	229,2	345,0
Periodens resultat	80,6	50,2	277,2	179,4	267,1
Resultat pr. aktie (EPS)			23,53	14,84	22,21
Resultat pr. aktie udvandet (EPS udvandet)			23,42	14,82	22,13
Balance					
Langfristede aktiver			2.754,9	1.837,4	2.562,7
Samlede aktiver			4.443,7	3.179,0	3.994,4
Egenkapital inkl. minoriteter			1.961,7	1.731,8	1.809,1
Investeringer i materielle aktiver ekskl. akkvisitioner	74,0	44,8	157,5	131,5	256,4
Arbejdskapital (NWC)			926,4	748,0	856,0
Nettorentebærende gæld (NIBD)			1.497,0	723,0	1.460,0
NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)			2,0	1,3	2,4
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	119,7	98,8	410,5	327,5	393,3
- investeringsaktivitet, inkl. akkvisitioner	-216,8	-39,7	-308,2	-124,0	-826,8
- finansieringsaktivitet	101,7	-32,3	-43,7	-201,4	392,3
Ændring i likvider	4,5	26,8	58,6	2,1	-41,1

	3. kvartal 2026 (urev.)	3. kvartal 2025 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2026 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
Nøgletal					
Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)	19,1	19,3	19,9	19,7	20,2
Overskudsgrad (EBIT) (%)	12,6	11,8	13,8	12,7	13,5
Resultat før skat i % af omsætning (EBT)	10,9	9,9	12,1	10,8	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 (%)			44,0	54,2	45,1
Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)			44,1	54,5	45,3
Finansiel gearing			0,8	0,4	0,8
Cash flow pr. aktie, DKK			34,8	27,3	32,9
Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK					4,00
Børskurs, ultimo (DKK pr. aktie)			482	269	347
Indre værdi pr. aktie, ultimo (DKK)			166,6	144,9	152,6
Børskurs/indre værdi, ultimo			2,9	1,9	2,3
Antal aktier, ultimo			12.100.000	12.490.000	12.490.000
Heraf egne aktier, ultimo			356.780	594.218	680.862
Gennemsnitligt antal medarbejdere			2.798	2.370	2.378

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

Ledelsesberetning

I de første tre kvartaler 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, samt OGM som blev tilkøbt 19. august 2026.

Fordeling af væksten i de første tre kvartaler 2026 på 36,1 %:

	3. kvartal 2026	Akk. 3. kvartal 2026
Organisk	23,9 %	21,0 %
Opkøb	19,3 %	15,1 %

Den organiske vækst opgjort i lokale valutaer var ca. 21,6 % i de første tre kvartaler 2026.

Den væsentligste del af ændringen i den organiske vækst i omsætningen i de første tre kvartaler 2026 skyldes øget volumen sammenlignet med de første tre kvartaler 2025, der var præget af et svagt 2. og 3. kvartal.

Ændrede valutakurser bidrager med ca. DKK -13,2 mio. (primært lavere USD).

Salget til Healthcare-industrien steg med 21,9 % til DKK 1.025,3 mio. og udgør nu 35,5 % af den samlede omsætning.

Salget til Cleantech-industrien steg med 40,0 % til DKK 829,0 mio. og udgør nu 28,7 % af den samlede omsætning.

Salget til Foodtech-industrien steg med 48,3 % til DKK 410,6 mio. og udgør nu 14,2 % af den samlede omsætning.

Salget af øvrige produkter steg med 51,3 % til DKK 623,0 mio. og udgør nu 21,6 % af den samlede omsætning.

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

	3. kvartal 2026	Akk. 3. kvartal 2026
Healthcare	31,0 %	21,9 %
Cleantech	40,1 %	40,0 %
Foodtech	27,5 %	48,3 %
Øvrige	97,8 %	51,3 %

Salget af egne produkter steg med 20,3 % til DKK 677,3 mio. og udgør nu 23,5 % 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 staldventilationskomponenter 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 er højt, og der arbejdes koncentreret med at udnytte de muligheder, som akkvisitionen af OGM har medført. Der er brugt meget tid på at introducere organisationerne til hinanden, særligt med fokus på koncernens salgsteams.

Med hjælp fra Idé-Pro i Indien har Ergomat etableret lokal produktion og distribution til det asiatiske marked med det formål at komme tættere på kunderne og sikre kortere leveringstider. De første ordrer er allerede afsendt, og vi forventer vækst i de kommende år.

SP Meditec i Polen har udvidet med 1.700 m^2 kontrolleret produktionsmiljø til nye sprøjtestøbeopgaver, og faciliteterne er taget i brug. SP Meditecs nye opgaver er i høj grad relateret til medicinsk udstyr for lægemiddeldosering og kontinensbehandling.

Omsætningen uden for Danmark steg med 34,8 %. Der var ligeledes vækst i salget til danske kunder, som i perioden steg med 39,5 %. Salg til udlandet udgjorde 71,2 % af omsætningen (mod 71,9 % i samme periode sidste år).

I de første tre kvartaler 2026 steg det gennemsnitlige antal medarbejdere med 420 personer, primært som følge af akkvisitionen af Idé-Pro den 17. december 2025 samt OGM Moulding Ltd. den 19. august 2026. 68,9 % 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 akkvisition.
- Egenkapitalandelen skal altid være mindst 25 %.

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

Antal medarbejdere i SP Group globalt
Ultimo september 2026

3.052

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 annullation af en del af selskabets beholdning af egne aktier erhvervet under selskabets aktietilbagekøbsprogram. Kapitalnedsættelsen udgjorde nominelt DKK 780.000, svarende til annullation 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. 54/2026 af den 17. november 2026 udvidet det nuværende aktietilbagekøbsprogram med DKK 40 mio. og forlænget programmet til den 30. april 2027. 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 72.005 stk. SPG-aktier svarende til DKK 22,4 mio. uden om Nasdaq i forbindelse med indløsning af warrantprogrammer.



SP Moulding, Juelsminde

Kommentarer til regnskabet

Nettoomsætningen udgjorde i de første tre kvartaler 2026 DKK 2.888 mio. (mod DKK 2.122 mio. i samme periode sidste år) svarende til en stigning på 36,1 %. Ændrede valutakurser har påvirket omsætningen negativt med 0,6 %.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) blev i de første tre kvartaler 2026 DKK 576 mio. (mod DKK 417 mio. i samme periode sidste år). EBITDA-marginen blev 19,9 % (mod 19,7 %).

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i de første tre kvartaler 2026 DKK 398 mio. (mod DKK 270 mio. i samme periode sidste år). EBIT-marginen blev 13,8 % (mod 12,7 %).

Resultatet af finansielle poster blev i de første tre kvartaler 2026 DKK -48,2 mio. (mod DKK -40,3 mio. i samme periode sidste år).

Resultatet før skat (EBT) blev i de første tre kvartaler 2026 et overskud på DKK 350 mio. (mod et overskud på DKK 229 mio. i samme periode sidste år). EBT-marginen blev 12,1 % (mod 10,8 %).

Resultatet pr. aktie, udvandet, var i de første tre kvartaler 2026 DKK 23,42 (mod DKK 14,82 i samme periode sidste år).

Balance
Koncernens balance udgjorde DKK 4.444 mio. ultimo september 2026 (mod DKK 3.179 mio. ultimo september 2025 og DKK 3.994 mio. ultimo 2025). Soliditeten udgjorde 44,1 % ultimo september 2026 (mod 54,5 % ultimo september 2025 og 45,3 % ultimo 2025).

Den nettorentebærende gæld (NIBD) udgjorde DKK 1.497 mio. ultimo september 2026 (mod DKK 723 mio. ultimo september 2025 og DKK 1.460 mio. ultimo 2025). Akkvisitionen af IdéPro den 17. december 2025 har øget gælden med netto DKK 653 mio., og akkvisitionen af OGM den 19. august 2026 har øget gælden med netto DKK 183,5 mio.

Den nettorentebærende gæld (NIBD) udgør 2,0x de seneste 12 måneders EBITDA mod 2,4x ultimo 2025.

Egenkapitalen er i de første tre kvartaler 2026 påvirket af valutakursregulering af de udenlandske selskaber på DKK -8,8 mio. samt af værdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, primært terminskontrakter (PLN mod EUR og DKK), samt en renteswap med en samlet værdi på DKK -29,4 mio. Herudover påvirker merværdi 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 1.962 mio. ultimo september 2026 (mod DKK 1.732 mio. ultimo september 2025 og DKK 1.809 mio. ultimo 2025).

Egenkapitalen steg DKK 153 mio. i de første tre kvartaler 2026.

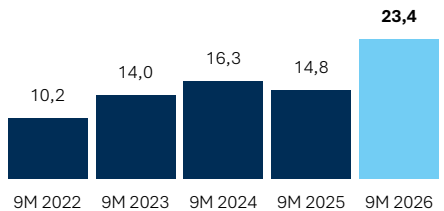
Pengestrømme
Pengestrømmene fra driften blev i de første tre kvartaler 2026 DKK 410 mio., hvilket er DKK 83 mio. højere end i samme periode sidste år.

Der blev i de første tre kvartaler 2026 anvendt DKK 308,2 mio. til investeringer, optaget netto DKK 190,0 mio. i langfristede lån, udbetalt DKK 47,1 mio. i udbytte til aktionærer og anvendt DKK 55,3 mio. på køb af egne aktier. Salg af egne aktier i forbindelse med indløsning af warrants udgjorde DKK 22,4 mio., og ændring i kortfristet bankgæld blev DKK -17,6 mio. Ændringen i likvider blev samlet DKK 58,6 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

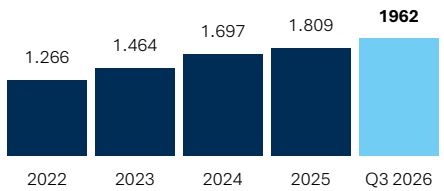
Resultat pr. aktie, udvandet
DKK

+58,0%



Egenkapital
DKK mio.

+153 mio.



finansielle samarbejdspartnere, hvilket forventes at fortsætte.

Øvrige forhold og begivenheder i regnskabsperioden
SP Group har som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 36/2026 af den 19. august 2026 opkøbt OGM Moulding Ltd. i Storbritannien.

Øvrige forhold og begivenheder efter regnskabsperiodens udløb
Bestyrelsen har den 17. november 2026 besluttet at udvide aktietilbagekøbsprogrammet, jf. selskabsmeddelelse nr. 54/2026.

Herudover er der ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb, som påvirker delårsrapporten.



Solcelleparken på Juelsmindehalvøen

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 30. september 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. september 2026 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for de første tre kvartaler 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 17. november 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.	3. kvartal 2026 (urev.)	3. kvartal 2025 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2026 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
Omsætning	937,7	654,8	2.887,9	2.121,7	2.948,1
Vareforbrug	-462,9	-302,7	-1.357,0	-980,0	-1.317,2
Bruttofortjeneste	**474,7**	**352,1**	**1.531,0**	**1.141,7**	**1.631,0**
Andre driftsindtægter, personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger	-295,4	-225,9	-955,1	-724,5	-1.035,8
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	**179,3**	**126,2**	**575,9**	**417,3**	**595,2**
Af- og nedskrivninger	-61,0	-49,0	-177,8	-147,7	-197,7
Resultat før finansielle poster (EBIT)	**118,4**	**77,2**	**398,0**	**269,5**	**397,6**
Resultat af finansielle poster	-16,1	-12,7	-48,2	-40,3	-52,5
Resultat før skat (EBT)	**102,3**	**64,5**	**349,8**	**229,2**	**345,0**
Skat af periodens resultat	-21,6	-14,3	-72,6	-49,8	-77,9
Periodens resultat	**80,6**	**50,2**	**277,2**	**179,4**	**267,1**
Fordeling af periodens resultat:					
Moderselskabets aktionærer	80,5	49,7	276,5	177,8	265,0
Minoritetsaktionærer	0,1	0,5	0,6	1,6	2,1
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk			23,53	14,84	22,21
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk			23,42	14,82	22,13

Totalindkomstopgørelse

DKK mio.	3. kvartal 2026 (urev.)	3. kvartal 2025 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2026 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
Periodens resultat	**80,6**	**50,2**	**277,2**	**179,4**	**267,1**
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder	-10,3	-2,9	-8,8	-56,2	-48,5
Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-6,7	1,4	-29,4	4,6	10,9
Anden totalindkomst	**-17,0**	**-1,5**	**-38,1**	**-51,7**	**-37,6**
Totalindkomst	**63,7**	**48,7**	**239,0**	**127,7**	**229,5**
Fordeling af periodens totalindkomst:					
Moderselskabets aktionærer	63,6	48,2	238,4	126,1	227,3
Minoritetsaktionærer	0,1	0,5	0,6	1,7	2,2

Balance (sammendrag)

DKK mio.	30.09. 2026 (urev.)	30.09. 2025 (urev.)	31.12.2025 (rev.)
Immaterielle aktiver	980,2	410,9	886,8
Materielle aktiver	1.746,3	1.400,8	1.648,5
Finansielle aktiver	17,1	16,9	16,2
Udskudte skatteaktiver	11,3	8,8	11,3
Langfristede aktiver i alt	**2.754,9**	**1.837,4**	**2.562,7**
Varebeholdninger	836,6	689,6	737,1
Tilgodehavender*	684,4	499,5	585,3
Likvide beholdninger	167,9	152,5	109,3
Kortfristede aktiver i alt	**1.688,8**	**1.341,6**	**1.431,7**
Samlede aktiver	**4.443,7**	**3.179,0**	**3.994,4**
Egenkapital inkl. minoriteter	1.961,7	1.731,8	1.809,1
Langfristede forpligtelser	1.409,3	643,4	1.226,0
Kortfristet bankgæld	389,4	378,8	407,0
Kortfristede forpligtelser*	683,3	425,0	552,3
Samlede passiver	**4.443,7**	**3.179,0**	**3.994,4**

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

Pengestrømsopgørelse (sammendrag)

DKK mio.	3. kvartal 2026 (urev.)	3. kvartal 2025 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2026 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
Resultat før finansielle poster (EBIT)	118,4	77,2	398,0	269,5	397,6
Af- og nedskrivninger	61,0	49,0	177,8	147,7	197,7
Aktiebaseret vederlæggelse	1,3	0,9	3,0	2,7	3,5
Kursreguleringer mv.	-28,2	-4,5	-42,8	-33,9	-4,8
Ændring i arbejdskapital	-20,7	-5,3	-54,9	-4,5	-89,5
Betalte renteomkostninger, netto	-18,4	-10,8	-50,5	-32,3	-43,9
Modtaget/betalt skat	6,4	-7,7	-20,2	-21,8	-67,2
Pengestrøm fra driftsaktivitet	**119,7**	**98,8**	**410,5**	**327,5**	**393,3**
Køb af dattervirksomhed og associerede virksomheder	-151,3	0	-160,6	0	-653,5
Køb af immaterielle aktiver, netto	0,0	-1,0	-1,2	-1,4	-0,6
Køb af materielle aktiver, netto	-65,5	-38,7	-146,5	-122,7	-172,8
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	**-216,8**	**-39,7**	**-308,2**	**-124,0**	**-826,8**
Udbetalt udbytte	0	0	-47,1	-48,0	-48,0
Ændring, depositum	0	0	-0,9	-0,6	0,1
Køb af egne aktier	-16,4	-19,0	-55,3	-47,5	-72,4
Salg af egne aktier (warrants)	12,9	0	22,4	0	0
Optagelse af langfristede lån	190,0	0	190,0	0	671,3
Afdrag på langfristede forpligtelser	-62,7	-41,5	-135,1	-124,5	-159,8
Ændring i kortfristet bankgæld	-22,1	28,2	-17,6	19,2	1,2
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	**101,7**	**-32,3**	**-43,7**	**-201,4**	**392,3**
Ændring i likvider	**4,5**	**26,8**	**58,6**	**2,1**	**-41,1**
Likvider primo	163,4	125,7	109,3	150,4	150,4
Likvider ultimo	**167,9**	**152,5**	**167,9**	**152,5**	**109,3**

Egenkapitalen

Egenkapitalen har siden 1. januar 2026 udviklet sig således:

	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer		Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		Egenkapital inkl. minoriteter	
DKK mio.	**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	**276,5**	**177,8**	**0,6**	**1,6**	**277,2**	**179,4**
Anden totalindkomst:						
Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber	-8,7	-56,3	-0,1	0	-8,8	-56,2
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	-29,4	4,6	0	0	-29,4	4,6
Anden totalindkomst i alt	**-38,1**	**-51,7**	**-0,1**	**0**	**-38,1**	**-51,7**
Totalindkomst for perioden	**238,4**	**126,1**	**0,6**	**1,7**	**239,0**	**127,7**
Aktiebaseret vederlæggelse	3,0	2,7	0	0	3,0	2,7
Salg af egne aktier (warrants)	22,4	0	0	0	22,4	0
Køb af egne aktier	-55,3	-47,5	0	0	-55,3	-47,5
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	**-83,1**	**-92,7**	**-3,3**	**0**	**-86,4**	**-92,7**
Saldo 30.09.	**1.956,9**	**1.724,5**	**4,8**	**7,3**	**1.961,7**	**1.731,8**

Noter

Note 1. Anvendt regnskabspraksis
Delårsrapporten for de første tre kvartaler 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. september 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. 3. kvartal 2026 (urev.)	Akk. 3. kvartal 2025 (urev.)	Fuldt år 2025 (rev.)
Healthcare	1.025,3	841,2	1.174,1
Cleantech	829,0	592,0	804,1
Foodtech	410,6	276,9	371,1
Øvrige	623,0	411,6	598,8
Omsætning i alt	**2.887,9**	**2.121,7**	**2.948,1**

Noter

Note 4. Warrantordning og LTI-program for selskabets direktion og ledende medarbejdere
Der er i år til dato indløst 72.005 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, 36.746 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 valutaterminskontrakter.

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

	30.09.2026 (urev.)		30.09.2025 (urev.)		31.12.2025 (rev.)	
DKK mio.	**Dagsværdi**	**Regnskabsmæssig værdi**	**Dagsværdi**	**Regnskabsmæssig Værdi**	**Dagsværdi**	**Regnskabsmæssig værdi**
Finansielle aktiver						
Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	15,6	15,6	47,5	47,5	56,2	56,2
Finansielle forpligtelser						
Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	-0,2	-0,2	2,7	2,7	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.

Noter

Note 6. Køb af dattervirksomheder

Koncernen har den 19. august 2026 købt alle aktier i OGM Moulding Ltd.

Opkøbet giver SP Group en produktionsplatform i Storbritannien, hvor koncernen ikke tidligere har haft produktion, og styrker koncernens position inden for Medico og Diagnostik, Beskyttelse og Sikkerhedsudstyr samt Industri og Transport. Samtidig giver opkøbet mulighed for krydssalg mellem OGM og SP Group, da kundeoverlappet er begrænset.

OGM Moulding Ltd. blev grundlagt i 1962 i Oxford og er en af Storbritanniens førende underleverandører af sprøjtestøbte præcisionskomponenter. Virksomheden har fokus på tekniske, komplekse og kritiske komponenter, og hovedparten af komponenterne bygges færdige med elektronik, test og pakning (Box-Build). Produktion sker på to fabrikker i Oxfordshire og South Wales med et samlet produktionsareal på ca. 10.000 m^2. Virksomheden er certificeret efter ISO 9001, ISO 13485 og ISO 14001 samt UK MDR og beskæftiger ca. 190 medarbejdere.

Samlet købsvederlag omfatter et betinget vederlag (earn-out) på DKK 32,0 mio., som er indregnet til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Earn-out afhænger af OGM's EBITDA i kalenderårene 2027 og 2028 og kan maksimalt udgøre GBP 6,0 mio. (DKK 52,4 mio.).

Efter indregning af identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til DKK 78,1 mio. Goodwill og øvrige merværdier er ikke skattemæssigt afskrivningsberettigede.

EBITDA udgjorde ca. DKK 38 mio. i seneste regnskabsår i den overtagne virksomhed før overtagelsen.

Købsomkostninger udgør DKK 5,0 mio., som er omkostningsført i 2026.

OGM Moulding Ltd. har i en separat transaktion i september 2026 overtaget produktionsejendommen i South Wales.

Den foreløbige dagsværdi af aktiver og forpligtelser pr. overtagelsestidspunktet er fordelt således (DKK mio.):

DKK mio.	**2026** (urev.)
Kunderelationer	34,5
Materielle aktiver	92,2
Varebeholdninger	25,2
Tilgodehavender fra salg	42,7
Andre tilgodehavender	5,9
Likvider	26,5
Rentebærende gæld	-44,2
Selskabsskat	-1,8
Udskudt skat	-18,0
Leverandørgæld	-14,5
Anden gæld	-16,8
Overtagne nettoaktiver	**131,7**
Goodwill	78,1
Samlet købsvederlag	**209,8**
Likviditetseffekt af erhvervelsen	
Samlet købsvederlag	-209,8
Betinget vederlag (earn-out)	32,0
Overtagne likvider	26,5
Netto likviditetstræk	**-151,3**

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

Design af **Noted**