

Delårsrapport 1. halvår 2025

SP Group A/S
Snavevej 6-10
5471 Søndersø

CVR nr. 15 70 13 15

Innovative plastløsninger



Indhold

Delårsrapport for 1. halvår 2025

Ledelsesberetning

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

Påtegning

- 10 Ledespåtegning

Kvartalsregnskab

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

Præsentation af delårsrapporten for 1. halvår 2025

I forlængelse af offentliggørelsen afholder SP Group den 20. august 2025 et webcast kl. 13:00 (dansk) og kl. 15:00 (engelsk).

SP Group vil være repræsenteret ved CEO Lars Bering og CFO Tilde Kejlhof, der vil præsentere delårsrapporten for 1. halvår 2025 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

Følg os



Højdepunkter

SP Group realiserede i 1. halvår 2025 en omsætning på DKK 1.466,9 mio., hvilket svarer til et fald på 1,2 %. EBITDA faldt 3,7 % til DKK 291,1 mio., og resultatet før skat (EBT) faldt 6,7 % til DKK 164,7 mio. Som udmeldt pr. 10. juli 2025 er forventningerne til omsætningen i 2025 nedjusteret til -3 % til 3 % (tidligere 3 % til 10 %), mens forventningerne til indtjeningsmarginerne fastholdes med en EBITDA-margin på 19-21 % og en EBT-margin på 11-13 %. Vi forventer således at realisere en omsætning og en indtjening på niveau med rekordåret 2024.

Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. halvår 2025, der rummer følgende hovedpunkter (alle ændringer er opgjort i forhold til 1. halvår 2024):

- Omsætningen faldt i 1. halvår med 1,2 % til DKK 1.466,9 mio. I 2. kvartal faldt omsætningen med 10,7 %.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) faldt i 1. halvår med 3,7 % til DKK 291,1 mio. og EBITDA-marginen blev 19,8 %. I 2. kvartal faldt EBITDA med 18,8 % til DKK 124,8 mio. og EBITDA-marginen blev 18,3 %.
- Resultatet før skat (EBT) faldt i 1. halvår med 6,7 % til DKK 164,7 mio. EBT-margin blev

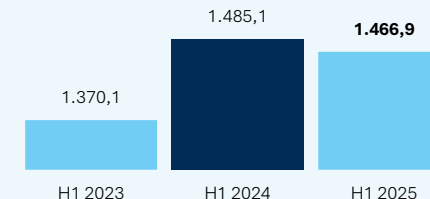
11,2%. I 2. kvartal faldt EBT med 30,6 % til DKK 63,6 mio. og EBT-marginen blev 9,4 %.

- Salget af egne produkter faldt i 1. halvår med 11,5 % til DKK 388,4 mio. Egne produkter udgør 26,5 % af periodens omsætning.
- Salget af øvrige produkter steg i 1. halvår, mens Healthcare, Foodtech og Cleantech oplevede en tilbagegang.
- Pengestrømmene fra driften var positive i 1. halvår med DKK 228,7 mio. mod DKK 256,6 mio. i samme periode sidste år.
- Den nettorentebærende gæld (NIBD) er DKK 756,9 mio. ultimo juni 2025 mod DKK 923,8 mio. ultimo juni 2024. Ultimo 2024 var NIBD

Omsætning

DKK mio.

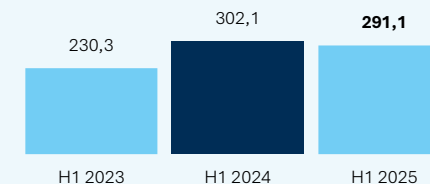
-1,2 %



EBITDA

DKK mio.

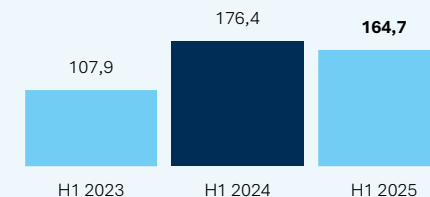
-3,7 %



EBT

DKK mio.

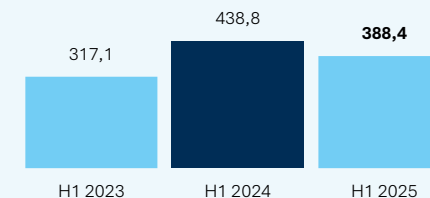
-6,7 %



Omsætning af egne produkter

DKK mio.

-11,5 %



DKK 821,1 mio. NIBD svarer til 1,3 gange de seneste 12 måneders EBITDA. NIBD er faldet DKK 64,2 mio. i 1. halvår 2025.

- SP Meditec er ved at have fuldendt opstarten af produktionen i Peach Tree City ved Atlanta, USA. De mange kundeprojekter gør, at vi undersøger mulighederne for at skaffe plads til yderligere produktion.
- I Polen har vi påbegyndt arbejdet med at konvertere en af vores fabriksbygninger til produktion af komponenter til medical devices. Herved sikres plads til fremtidig vækst i SP Meditec.
- Ergomat har med succes opstartet nye salgsaktiviteter i Asien, bl.a. Indien og Japan.
- Vi forventer marginal påvirkning fra ny USA/EU-handelsaftale.
- Der forventes en vækst i 2025 i omsætningen på -3 % til 3 % (tidligere 3 % til 10 %) med en EBITDA-margin på 19–21 % (uændret) og en EBT-margin på 11–13 % (uændret).

- *Efter et 1. kvartal med rekord i omsætning og indtjening, har SP Group oplevet lavere salg og indtjening end forventet i 2. kvartal 2025, fordi flere ordrer og projekter er blevet forskudt i løbet af 2. kvartal. Udviklingen har været påvirket af fortsat geopolitisk uro, hvilket har medført øget usikkerhed på de globale markeder, hvor flere af vores kunder har skubbet opstart af nye projekter. Vi glæder os dog over øget aktivitet inden for forsvarsindustrien, hvor vi har fået flere spændende projekter. I 1. halvår vokser underleverandørproduktionen, og vi har ligeledes fået flere projekter til medico-industrien, hvilket giver travlhed på vores fabrik i USA og på fabrikkerne i Europa.*

Lars Bering, CEO

Forventninger

I en turbulent tid, og efter at have realiseret første halvdel af 2025, har vi opdateret de samlede forventninger til 2025, som forventes på niveau med rekordåret 2024.

2024 var SP Groups bedste år nogensinde målt på omsætning og indtjening. 1. kvartal 2025 var ligeledes det bedste kvartal nogensinde, mens vi har oplevet en afmatning i 2. kvartal 2025.

SP Group har oplevet lavere salg og indtjening end forventet i 2. kvartal 2025, fordi flere ordrer og projekter er blevet forskudt i løbet af 2. kvartal. Udviklingen har været påvirket af fortsat geopolitisk uro, hvilket har medført øget usikkerhed på de globale markeder og forstyrrelser i forsyningskæderne, hvor flere af vores kunder har skubbet opstart af nye projekter.

Som konsekvens nedjusterede SP Group den 10. juli 2025 sine forventninger til omsætningen for 2025, men fastholdt forventningerne til indtjeningsmarginerne: Vi forventer nu en vækst i omsætningen på -3 % til 3 % med en EBITDA-margin på 19-21 % og en EBT-margin på 11-13 %.

Vi forventer således at realisere en omsætning og indtjening på niveau med 2024.

Opdaterede forventninger pr. 10. juli 2025 jf. selskabsmeddelelse 31/2025

	Oprindelige forventninger fra årsrapporten 2024	Opdaterede forventninger pr. 10. juli 2025
Vækst i omsætning	3-10%	-3% til 3%
EBITDA-margin	19-21%	19-21%
EBT-margin	11-13%	11-13%

Hoved- og nøgletal

	2. kvartal 2025 (urev.)	2. kvartal 2024 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2025 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2024 (urev.)	Fuldt år 2024 (rev.)
DKK mio. undtagen nøgletal					
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	680,6	762,2	1.466,9	1.485,1	2.921,7
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	124,8	153,7	291,1	302,1	588,6
Af- og nedskrivninger	-49,6	-49,9	-98,7	-99,7	-203,1
Resultat før finansielle poster (EBIT)	75,2	103,9	192,3	202,5	385,5
Resultat af finansielle poster	-11,6	-12,2	-27,7	-26,1	-40,8
Resultat før skat (EBT)	63,6	91,6	164,7	176,4	344,8
Periodens resultat	49,8	71,4	129,1	137,9	262,4
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk			10,66	11,34	21,59
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk			10,63	11,33	21,56
Balance					
Langfristede aktiver			1.840,9	1.847,8	1.877,0
Samlede aktiver			3.117,5	3.157,5	3.161,8
Egenkapital inkl. minoriteter			1.701,2	1.576,0	1.696,8
Investeringer i materielle anlægsaktiver (ekskl. akkvisitioner)	28,9	66,0	86,7	95,5	212,0
Arbejdskapital (NWC)			741,3	792,3	738,9
Nettorentebærende gæld (NIBD)			756,9	923,8	821,1
NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)			1,3	1,8	1,4
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	98,2	135,3	228,7	256,6	509,9
- investeringsaktivitet	-26,4	-66,0	-84,3	-95,2	-197,4
- finansieringsaktivitet	-61,7	-52,5	-169,1	-136,6	-212,3
Ændring i likvider	10,0	16,8	-24,7	24,8	100,1

	2. kvartal 2025 (urev.)	2. kvartal 2024 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2025 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2024 (urev.)	Fuldt år 2024 (rev.)
Nøgletal					
Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)	18,3	20,2	19,8	20,3	20,1
Overskudsgrad (EBIT) (%)	11,1	13,6	13,1	13,6	13,2
Resultat før skat i % af omsætning (EBT)	9,4	12,0	11,2	11,9	11,8
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)					14,8
Afkast af investeret kapital ekskl. goodwill (%)					16,9
Egenkapitalens forrentning (ROE), ekskl. minoriteter (%)					16,6
Egenkapitalandel ekskl. minoriteter (%)			54,4	49,8	53,5
Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)			54,6	49,9	53,7
Finansiel gearing			0,4	0,6	0,5
Cash flow pr. aktie, DKK			19,0	21,2	42,1
Årets samlede udbytte pr. aktie, DKK					4,00
Børskurs, ultimo (DKK pr. aktie)			314,00	258,00	307,50
Indre værdi pr. aktie, ultimo (DKK)			141,7	129,7	140,3
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			529.133	377.561	431.838
Gennemsnitligt antal medarbejdere			2.366	2.331	2.360

Definitioner på nøgletal kan findes i Årsrapporten 2024 side 135.

Ledelsesberetning

I 1. halvår 2025 oplevede SP Group et fald i omsætningen på tværs af brancher og geo-grafi. Der var tilbagegang i udlandet, hvor vores omsætning faldt med 5,1 %. Der var fremgang i omsætningen til vores danske kunder, som steg med 10,2 %.

Salget i udlandet faldt 4,7 % målt i lokale valutaer.

Herunder ses ændringen i forhold til samme periode 2024 fordelt på kundegrupper:

	2. kvartal 2025	1. halvår 2025
Healthcare	-18,7 %	-1,4%
Cleantech	-15,2 %	-8,1%
Foodtech	-6,6 %	-5,1%
Øvrige	10,8 %	12,3%
Heraf egne produkter	-30,6%	-11,5%

Den væsentligste del af ændringen i omsætningen i 1. halvår skyldes lavere volumen. Ændrede valutakurser bidrager med ca. DKK -4,4 mio. (primært lavere USD og RMB).

Den organiske vækst opgjort i lokale valutaer er ca. -0,9 % i de første 6 måneder.

Salget til Healthcare-industrien faldt med 1,4 % til DKK 583,6 mio. og udgør nu 39,8 % af den samlede omsætning.

Salget til Cleantech-industrien faldt med 8,1 % til DKK 399,7 mio. og udgør nu 27,2 % af den samlede omsætning.

Salget til Foodtech-industrien faldt med 5,1 % til DKK 170,9 mio. og udgør nu 11,7 % af den samlede omsætning.

Salget af øvrige produkter steg med 12,3 % til DKK 312,7 mio. og udgør nu 21,3 % af den samlede omsætning.

Salget af egne produkter faldt med 11,5 % og udgør nu 26,5 % af den samlede omsætning.

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

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 underleverandøropgaverne.

Salget til udlandet udgør 72 % af omsætningen (mod 75 % i samme periode sidste år).

70 % af koncernens medarbejdere er nu ansat i udlandet.

I 1. halvår steg antallet af medarbejdere med 61 personer, primært som følge af etableringen af SP Meditec Inc. i USA.

SP Group har fået prolongeret sine kreditfaciliteter hos de primære banker frem til foråret 2026. 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 2025 forventes NIBD/EBITDA på under 2,0.

På den ordinære generalforsamling den 24. april 2025 blev det vedtaget at udlodde DKK 4,00 pr. aktie svarende til DKK 48,0 mio. i

Antal medarbejdere i SP Group globalt

2.417

Ultimo juni 2025

udbytte til aktionærerne. Udbyttet blev udbetalt ultimo april 2025.

SP Group har som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 35/2025 udvidet og forlænget det nuværende aktietilbagekøbsprogram for yderligere DKK 40 mio., der nu løber til den 10. april 2026. Formålet med aktietilbagekøbsprogrammet er at reducere aktiekapitalen i selskabet.

SP Meditec er ved at have fuldstændt opstarten af produktionen i Peach Tree City ved Atlanta. Opstarten belaster dette års regnskab negativt, men det forventes, at virksomheden vil bidrage positivt til gruppens resultat allerede næste år. De mange kundeprojekter gør, at vi undersøger mulighederne for at skaffe plads til yderligere produktion. Der er et stort behov for at kunne levere til amerikanske kunder, også fra andre virksomheder i SP Group end SP Meditec.

I første halvår er der arbejdet kraftigt med effektivisering og kapacitet på alle fabrikkerne, hvilket muliggør konvertering af en 7.000 m² fabriksbygning i Polen til produktion af komponenter til medical devices i løbet af 2025 og 2026. Første etape består i at etablere 1.700 m² clean- og white room, som bliver klar i Q1 2026. Herved sikres plads til fremtidig vækst i SP Meditec.

Ergomat har med succes opstartet nye salgsaktiviteter i Asien, bl.a. Indien og Japan.

Samlet set forventes en marginal påvirkning fra en ny USA/EU-handelsaftale, da vi gennem de senere år har haft fokus på at producere tæt på kunderne, for at minimere risici og øge service-niveauet. Vi forventer at kunne videreføre en øget toldbetaling til kunderne med en vis forsinkelse.



SP Meditec's fabrik i Atlanta, USA

Kommentarer til regnskabet

Nettoomsætningen udgjorde i 1. halvår 2025 DKK 1.466,9 mio. (mod DKK 1.485,1 mio. i samme periode sidste år) svarende til et fald på 1,2 %. Ændrede valutakurser har påvirket omsætningen negativt med 0,9 %.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) blev i 1. halvår 2025 DKK 291,1 mio. (mod DKK 302,1 mio. i samme periode sidste år). EBITDA-marginen blev 19,8 % (mod 20,3 %).

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i 1. halvår 2025 DKK 192,3 mio. (mod DKK 202,5 mio. i samme periode sidste år). EBIT-margin blev i 1. halvår 2025 13,1 % (mod 13,6 %).

Resultatet af finansielle poster blev i 1. halvår 2025 DKK -27,7 mio. (mod DKK minus 26,1 mio. i samme periode sidste år). Forøgelsen skyldes primært kursreguleringer.

Resultatet før skat (EBT) blev i 1. halvår 2025 et overskud på DKK 164,7 mio. (mod et overskud på DKK 176,4 mio. i samme periode sidste år). EBT-margin blev 11,2 % (mod 11,9 %).

Koncernens balance udgjorde DKK 3.117,5 mio. ultimo juni 2025 (mod DKK 3.157,5 mio. ultimo juni 2024 og DKK 3.161,8 mio. ultimo 2024). Soliditeten udgjorde 54,6 % ultimo juni 2025 (mod 49,9 % ultimo juni 2024 og 53,7 % ultimo 2024).

Den rentebærende gæld (netto) udgjorde DKK 756,9 mio. ultimo juni 2025 (mod DKK 923,8 mio. ultimo juni 2024 og DKK 821,1 mio. primo 2025).

Koncernen har fokus på pengebindinger og har solgt udvalgte fordringer. Den rentebærende gæld (netto) udgør 1,3 gange de seneste 12 måneders EBITDA, der udgjorde DKK 577,6 mio. NIBD/EBITDA var ultimo 2024 på 1,4.

Egenkapitalen er i 1. halvår 2025 negativt påvirket af valutakursregulering af de udenlandske selskaber (DKK 53,3 mio.) samt positivt påvirket af værdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, primært terminkontrakter (PLN mod EUR, DKK 3,2 mio.). Egenkapitalen udgør DKK 1.701,2 mio. ultimo juni 2025 (mod DKK 1.576,0 mio. ultimo juni 2024 og DKK 1.696,8 mio. ultimo 2024).

Egenkapitalen steg DKK 4,4 mio. i 1. halvår 2025.

Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev i 1. halvår 2025 DKK 228,7 mio., hvilket er DKK 27,9 mio. lavere end i samme periode sidste år.

Der blev i 1. halvår 2025 anvendt DKK 84,3 mio. til investeringer, anvendt netto DKK 83,0

mio. til nedbringelse af langfristede lån, anvendt DKK 28,5 mio. på køb af egne aktier, ud-betalt DKK 48,0 i udbytte til aktionærer, ændring i deposita blev DKK -0,5 mio. og ændring i kortfristet bankgæld blev DKK -9,1 mio. Ændringen i likvider blev derfor DKK -24,7 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 forpligtigelser. Selskabet har et langvarigt, godt og konstruktivt samarbejde med sine finansielle samarbejdspartnere, hvilket forventes at fortsætte.

Øvrige forhold og begivenheder i regnskabsperioden

I USA investerer vi stadig kraftigt i opstarten af fabrikken og glæder os over, at produktionen nu kører 24/7. Der kommer til stadighed mange spændende nye forespørgsler, hvorfor vi har brug for yderligere kapacitet.

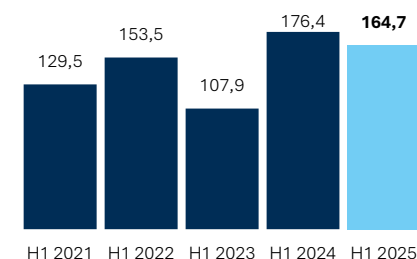
Øvrige forhold og begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

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

EBT

DKK mio.

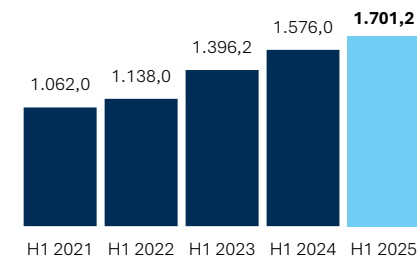
-6,7%



Egenkapital

DKK mio.

+4,4%



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2025 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 2025 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 1. halvår 2025.

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 19. august 2025

Direktion

Lars Bering
Administrerende direktør

Søren Ulstrup
Direktør

Tilde Kejlhof
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 2025 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 2025 (urev.)	2. kvartal 2024 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2025 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2024 (urev.)	Fuldt år 2024 (rev.)
Omsætning	680,6	762,2	1.466,9	1.485,1	2.921,7
Vareforbrug	-310,3	-362,8	-677,3	-708,6	-1.364,9
Bruttofortjeneste	370,3	399,4	789,6	776,6	1.556,9
Andre driftsindtægter, personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger	-245,5	-245,7	-498,6	-474,4	-968,3
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	124,8	153,7	291,1	302,1	588,6
Af- og nedskrivninger	-49,6	-49,9	-98,7	-99,7	-203,1
Resultat før finansielle poster (EBIT)	75,2	103,9	192,3	202,5	385,5
Resultat af finansielle poster	-11,6	-12,2	-27,7	-26,1	-40,8
Resultat før skat (EBT)	63,6	91,6	164,7	176,4	344,8
Skat af periodens resultat	-13,8	-20,2	-35,5	-38,5	-82,3
Periodens resultat	49,8	71,4	129,1	137,9	262,4
Fordeling af periodens resultat:					
Moderselskabets aktionærer	49,5	71,1	128,0	137,4	260,9
Minoritetsaktionærer	0,4	0,3	1,1	0,5	1,5
Resultat pr. aktie, DKK pr. styk			10,66	11,34	21,59
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK pr. styk			10,63	11,33	21,56

Totalindkomstopgørelse

DKK mio.	2. kvartal 2025 (urev.)	2. kvartal 2024 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2025 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2024 (urev.)	Fuldt år 2024 (rev.)
Periodens resultat	49,8	71,4	129,1	137,9	262,4
<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>					
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder	-50,6	4,8	-53,3	10,6	30,2
Nettodagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-3,0	-0,7	3,2	-2,1	-7,2
Anden totalindkomst	-53,6	4,1	-50,1	8,5	23,0
Totalindkomst	-3,7	75,5	79,0	146,4	285,5
Fordeling af periodens totalindkomst:					
Moderselskabets aktionærer	-4,0	75,2	77,9	145,9	284,0
Minoritetsaktionærer	0,3	0,3	1,1	0,5	1,5

Balance (sammendrag)

DKK mio.	30.06. 2025 (urev.)	30.06. 2024 (urev.)	31.12 2024 (rev.)
Immaterielle aktiver	414,9	436,2	426,7
Materielle aktiver	1.400,2	1.399,5	1.425,1
Finansielle aktiver	16,9	2,4	16,3
Udskudte skatteaktiver	8,8	9,7	8,8
Langfristede aktiver i alt	1.840,9	1.847,8	1.877,0
Varebeholdninger	645,1	690,3	629,7
Tilgodehavender*	505,9	544,4	504,7
Likvide beholdninger	125,6	75,0	150,4
Kortfristede aktiver i alt	1.276,6	1.309,7	1.284,8
Samlede aktiver	3.117,5	3.157,5	3.161,8
Egenkapital inkl. minoriteter	1.701,2	1.576,0	1.696,8
Langfristede forpligtelser	674,3	652,4	645,6
Kortfristet bankgæld	350,6	370,2	350,8
Kortfristede forpligtelser*	391,4	558,8	468,6
Samlede passiver	3.117,5	3.157,5	3.161,8

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

Pengestrømsopgørelse (sammendrag)

DKK mio.	2. kvartal 2025 (urev.)	2. kvartal 2024 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2025 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2024 (urev.)	Fuldt år 2024 (rev.)
Resultat før finansielle poster (EBIT)	75,2	103,9	192,3	202,5	385,5
Af- og nedskrivninger	49,6	49,9	98,7	100,0	203,1
Aktiebaseret vederlæggelse	0,9	1,1	1,9	2,4	4,6
Kursreguleringer mv.	-30,0	-2,2	-29,4	5,3	4,9
Ændring i arbejdskapital	21,2	3,9	0,8	-8,6	51,5
Betalte renteomkostninger, netto	-11,0	-12,6	-21,5	-28,2	-54,7
Modtaget/betalt skat	-7,7	-8,7	-14,1	-16,5	-85,0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	98,2	135,3	228,7	256,6	509,9
Køb af dattervirksomhed og associerede virksomheder	0	0	0	0	-18,5
Køb af immaterielle aktiver, netto	-0,2	-3,7	-0,3	-5,3	-6,2
Køb af materielle aktiver, netto	-26,2	-62,3	-84,0	-89,9	-172,7
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-26,4	-66,0	-84,3	-95,2	197,4
Udbetalt udbytte	-48,0	-36,3	-48,0	-36,3	-36,3
Ændring, depositum	0	0	-0,5	-0,7	0,7
Køb af egne aktier	-13,7	0	-28,5	0	-24,8
Salg af egne aktier	0	0	0	0	7,4
Optagelse af langfristede lån	0	0	0	9,8	80,0
Afdrag på langfristede forpligtelser	-39,8	-55,2	-83,0	-114,2	-196,1
Ændring i kortfristet bankgæld	39,8	39,0	-9,1	4,9	-43,2
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-61,7	-52,5	-169,1	-136,6	-212,3
Ændring i likvider	10,0	16,8	-24,7	24,8	100,1
Likvider primo	115,6	58,2	150,4	50,3	50,3
Likvider ultimo	125,7	75,0	125,7	75,0	150,4

Egenkapitalen

Egenkapitalen har siden 1. januar 2025 udviklet sig således:

DKK mio.	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktio- nærer		Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		Egenkapital inkl. minoriteter	
	2025 (urev.)	2024 (urev.)	2025 (urev.)	2024 (urev.)	2025 (urev.)	2024 (urev.)
Saldo 01.01.	1.691,2	1.459,4	5,7	4,2	1.696,8	1.463,6
Periodens resultat	128,0	137,4	1,1	0,5	129,1	137,9
Anden totalindkomst:						
Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber	-53,3	10,6	0	0	-53,3	10,6
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	3,2	-2,1	0	0	3,2	-2,1
Anden totalindkomst i alt	-50,1	8,5	0	0	-50,1	8,5
Totalindkomst for perioden	77,9	145,9	1,1	0,5	79,0	146,4
Aktiebaseret vederlæggelse	1,9	2,4	0	0	1,9	2,4
Salg af warrants	0	0	0	0	0	0
Køb af egne aktier	-28,5	0	0	0	-28,5	0
Udbetalt udbytte	-48,0	-36,3	0	0	-48,0	-36,3
Tilgang ved køb af virksomhed	0	0	0	0	0	0
Andre reguleringer	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere	-74,6	-33,9	0	0	-74,6	-33,9
Saldo 30.06.	1.694,4	1.571,3	6,8	4,7	1.701,2	1.576,0

Noter

Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1. halvår 2025 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 2024, hvor den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis fremgår i note 1.

Implementering af nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag

- *IAS 21, Valutaomregning:* Ændringen indeholder vejledning til hvordan det vurderes, om en valuta frit kan omveksles til en anden valuta, samt procedurer for opgørelsen af omregningskursen, når en valuta ikke frit kan omveksles til en anden valuta.

SP Group har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, som træder i kraft i EU for 2025. Ingen af disse har påvirket indregning og måling for 2025 eller forventes at påvirke SP Group.

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 2024. Der henvises til omtale af dette i note 2 i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2024.

Nedskrivningstest

Pr. 30. juni 2025 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 2025 (urev.)	Akk. 2. kvartal 2024 (urev.)	Fuldt år 2024 (rev.)
Healthcare	583,6	592,0	1.184,2
Cleantech	399,7	434,7	859,6
Foodtech	170,9	180,1	351,1
Øvrige	312,7	278,3	526,8
Omsætning i alt	1.466,9	1.485,1	2.921,7

Noter

Note 4. Warrantordning for selskabets direktion og ledende medarbejdere

Bestyrelsen besluttede den 31. marts 2025 at etablere en incitamentsordning for selskabets direktion og 36 ledende medarbejdere. Ordningen er baseret på warrants, der udstedes ved bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen i vedtægternes pkt. 5 stk. 4, der blev givet på generalforsamlingen i 2024, hvor programmet blev forelagt. Der udstedes i alt 53.000 stk., hvoraf direktionen tildeles 12.000 stk., og de resterende tildeles de ledende medarbejdere. Tildelingen er begrundet i et ønske om at knytte de ledende medarbejdere tættere til koncernen.

Udnyttelseskursen er fastsat til DKK 340,00 pr. nom. DKK 2 aktier med tillæg af 7,5 % p.a. regnet fra den 1. april 2025, og indtil udnyttelse faktisk sker. Udnyttelseskursen er fastsat ud fra markedsforholdene den 28. marts 2025.

De udstedte warrants kan benyttes til køb af aktier i selskabet i perioden 1. april 2028 og indtil 31. marts 2031, dog således at udnyttelse kun kan ske i de første 2 uger af de perioder, hvor ledelsen i henhold til selskabets interne regler kan handle med selskabets aktier.

De udstedte warrants anslås at få en værdi på DKK 47,74 pr. warrant med en samlet markedsværdi på DKK 2.530.104. Markedsværdien af de udstedte warrants er beregnet ud fra Black-Scholes-modellen med anvendelse af en volatilitet på 35,6 % beregnet ud fra selskabets aktiekurser de seneste 12 måneder, et renteniveau på 1,91 %, en aktiekurs på DKK 309,50 (lukkekursen den 28. marts 2025) og under forudsætning af, at de tildelte warrants udnyttes i april 2028. Der tages højde for eventuelle udbyttebetalinger i perioden.

Der er ikke indløst warrants i 2025. I alt 111.721 warrants fra 2019-programmet blev ikke udnyttet og er derfor udløbet.

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, 110.973 warrants (2023-programmet), der kan udnyttes fra 2026, 111.111 warrants (2024-programmet), der kan udnyttes fra 2027, og 53.000 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.

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.

	30.06.2025 (urev.)		30.06.2024 (urev.)		31.12.2024 (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	50,6	50,6	50,8	50,8	47,3	47,3
Finansielle forpligtelser						
Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme	3,5	3,5	0,1	0,1	3,9	3,9

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.

Om SP Group

SP Group producerer formstøbte emner i plast og komposit samt udfører overfladebelægning på plast- og metalemner.

SP Group er en førende leverandør af plastforarbejdede emner til industrien og har et stigende salg og en voksende produktion fra egne fabrikker i Danmark, Kina, USA, Letland, Slovakiet, Sverige, Finland og Polen. SP Group har desuden salgs- og serviceselskaber i Sverige, Norge, Holland og Canada.

SP Group er noteret på NASDAQ Copenhagen A/S og havde ultimo juni 2025 2.417 medarbejdere og ca. 4.100 navnenoterede aktionærer.

SP Group A/S

Snavevej 6-10
5471 Søndersø
Danmark

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

CVR-nr.: 15 70 13 15