

The background of the slide features a photograph of laboratory equipment. On the right, there is a tall, clear plastic bottle with a blue cap and a blue band around its middle. To its left, there is a smaller, clear plastic bottle with a blue cap. In the foreground, there is a blue, cylindrical object, possibly a pipette tip or a small container. The equipment is placed on a metallic surface.

GENERALFORSAMLING 2014

30. april 2014



1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning og årsberetning samt beslutning om godkendelse af årsrapporten.
3. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport. Bestyrelsen foreslår, at der udbetales DKK 3,00 pr. aktie i udbytte for 2013.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Bestyrelsen fremsætter forslag om, at de af generalforsamlingen den 29. april 2008 vedtagne overordnede retningslinjer vedrørende incitamentsprogrammer for direktion og ledende medarbejdere i SP Group A/S ændres således, at udnyttelsesperioden for de aktiebaserede ordninger kan udvides fra ét år op til tre år. Udvidelsen af udnyttelsesperioden gælder for de aktiebaserede ordninger fra 2010 og senere. Der henvises til vedhæftede bilag.

6. Bestyrelsens forslag om ændring af selskabets vedtægter:

Bestyrelsen stiller forslag om, at selskabets vedtægter ændres således, at generalforsamlinger skal afholdes i Nordfyns Kommune, Vejle Kommune, Hedensted Kommune eller Københavns Kommune.

7. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
8. Valg af revisorer.
9. Eventuelt.

A portrait of Niels K. Agner, a middle-aged man with a grey beard and glasses, wearing a dark suit, white shirt, and patterned tie. He is looking directly at the camera with a slight smile. The background is a plain, light grey.

BESTYRELSENS BERETNING

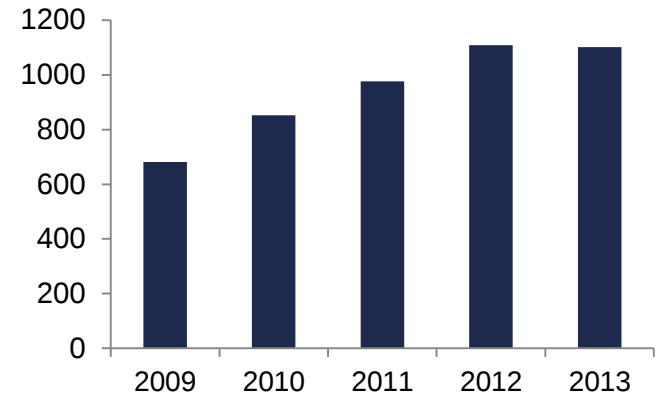
v. BESTYRELSESFORMAND
NIELS K. AGNER



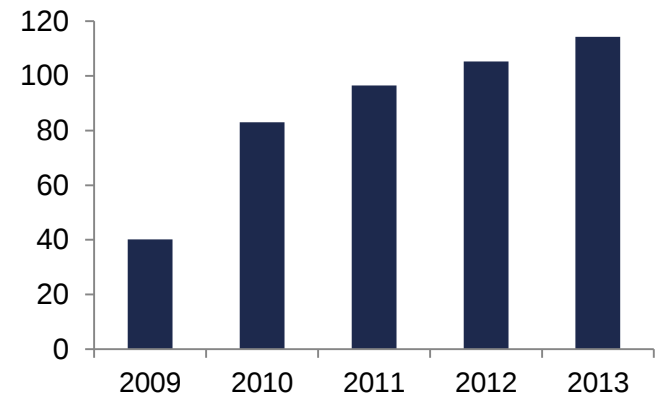
HØJDEPUNKTER – KONCERNEN

- Omsætningen faldt til DKK 1.102,1 mio. – et fald på DKK 6 mio. eller 0,6% på grund af:
 - færre store projekter i Acccoat
 - ændring i salg af forme betød reduktion i omsætningen med DKK 20 mio.
 - afgang af en stor automotive kunde
- Dækningsbidraget steg til DKK 326 mio.
 - dækningsgraden hævet fra 28,2% til 29,6% - skyldes intensiv indsats i forbedring af produktmiks, effektiv produktion og flytning af løntung produktion ud af Danmark
- EBITDA voksede til DKK 114 mio. og EBITDA-marginen kom for første gang over 10%
- EBIT steg til godt DKK 65 mio. – også en ny milepæl for SP Group
- Resultat før skat og minoriteter passerede DKK 50 mio. – en stigning på DKK 9 mio. eller 21%
- Opjustering i november af forventninger til året blev indfriet på indtjening

Omsætning i DKK mio.



Driftsindtjening (EBITDA) i DKK mio.

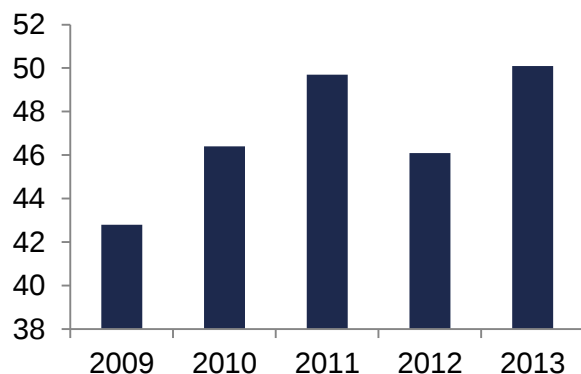


FOKUSOMRÅDER (1)

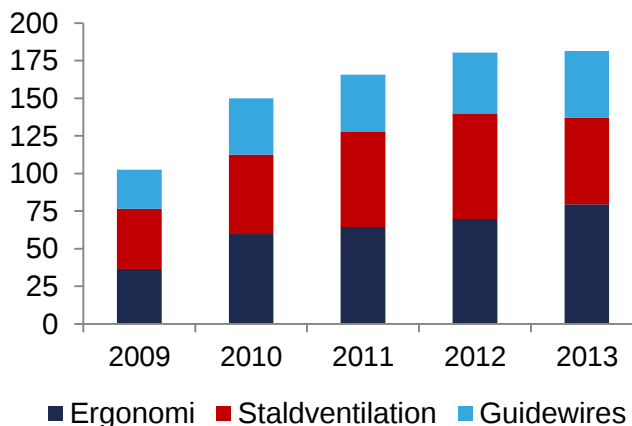


- Mere end halvdelen af omsætningen hentet uden for Danmark
- Det internationale salg steg 8% - drevet især af høj tocifret vækst i Nord- og Sydamerika – men også europæisk afsætning i god fremgang
- Salget i Danmark faldt sidste år 8%
- Salg af egne varemærker steg 0,6% til DKK 181 mio. – tocifret vækst i salg af ergonomiske produkter og salg af guidewires

Internationalt salg i %



Omsætning egne varemærker i DKK mio.

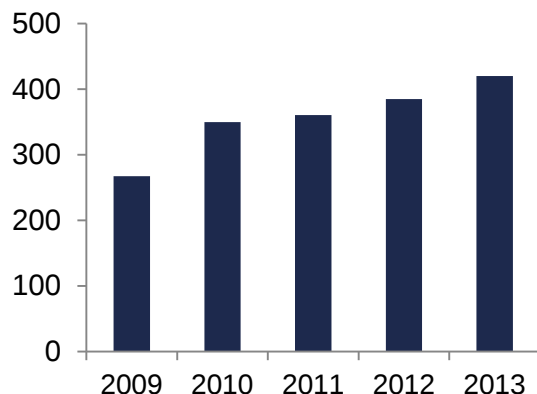


FOKUSOMRÅDER (2)

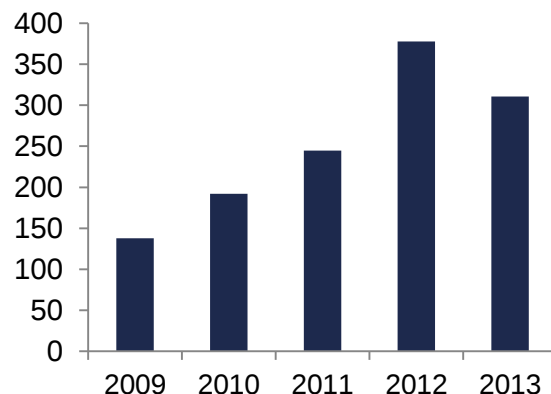


- Positionering mod industrier i vækst
- Salget i healthcare steg med godt 9% - udgør 38% af omsætningen
- Cleantech salget udgør nu 28% af omsætningen
- Salget til kunder i fødevarerrelaterede industrier tegner sig for 15% af omsætningen
- Salg til olie- og gasindustrien udgør 2% af omsætningen
- Udvikling af en række unikke services til offshore sektoren – vækst på 56%

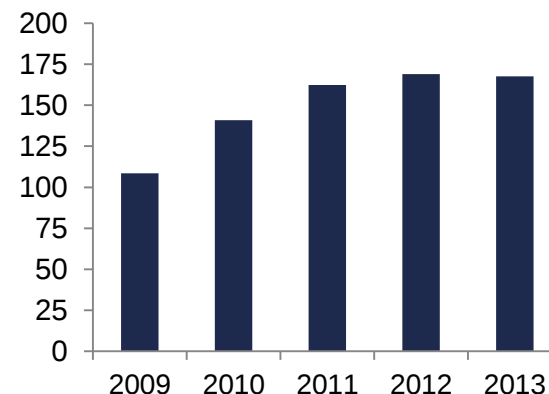
Omsætning i healthcare produkter i DKK mio.



Omsætning til cleantech produkter i DKK mio.



Omsætning til fødevarerrelaterede industrier i DKK mio.

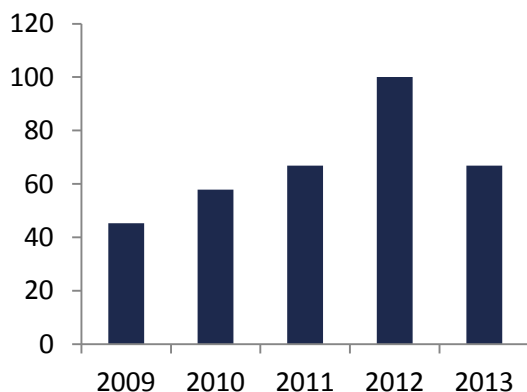




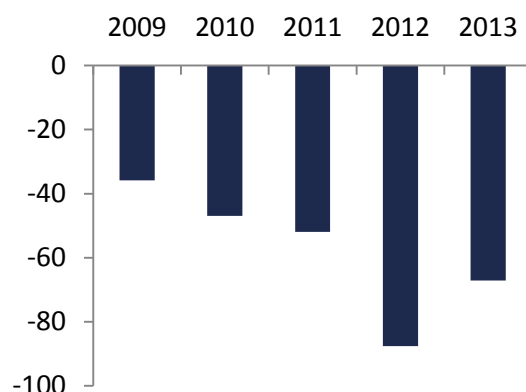
PENGESTRØMME

- Pengestrømmene fra driften blev DKK 67 mio.
- Pengestrømmene til investeringer blev DKK 67 mio.
- Pengestrømmene til finansiering blev ca. DKK 48 mio.
- Formindskelse af likviditeten med DKK 48 mio.
- Forsvarligt kapitalberedskab i forhold til selskabets drift og planer
- Likviditeten tilstrækkelig til at opfylde nuværende og fremtidige forpligtelser

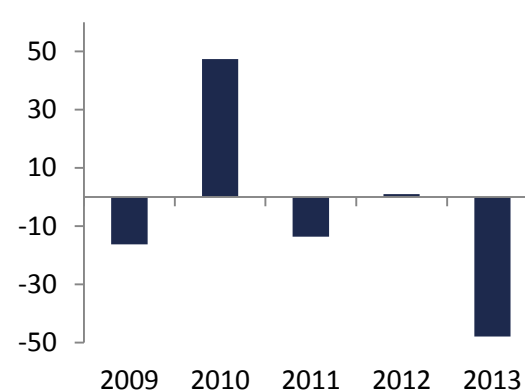
Pengestrømme fra driften
i DKK mio.



Pengestrømme til investering i
DKK mio.



Pengestrømme fra finansiering
i DKK mio.



UDVIKLING



- Flere virksomheder erstatter glasfiber, træ og metal med plast
- Investering i forbedring af plasts egenskaber, udvidelse af anvendelsesområder og reduktion af materialeforbrug
- Erstatning af træ fra regnskove med plast fra sorteret husholdningsaffald
- I samarbejde med Aarhus Universitet og andre virksomheder med i udvikling af en molekylær nanolim
- Forventning til to nye projekter, hvor plast blandes med graphen
- Videreudvikling af komponenter til brændselsceller
- I alt brugte SP Group DKK 13 mio. på udvikling i 2013



STRATEGISK UDVIKLING – OPKØB



- Opkøb for at få teknologier og kompetencer
- Køb af den svenske virksomhed Bröderna Bourghardt for et par måneder siden
 - Skandinaviens førende producent af telene
 - Telene er et plastmateriale, som bruges til fremstilling af emner i meget store størrelser - bl.a. vindmøller, offshore konstruktioner og entreprenør- og landbrugsmaskiner
- Stor interesse blandt SP Groups automotive- og cleantechkunder for teleneprodukter
- Gode muligheder for at sælge plast- og belægning til Bröderna Bourghardts kunder
- Bröderna Bourghardt har salg og service i Sverige samt produktion i Letland
- SP Group har nu 11 fabrikker i udlandet – og 7 i Danmark



INVESTERINGER



- Investeringer i opkøb, produktudvikling og ny kapacitet er udtryk for, at vi tror på fremtiden
- Optimister
- Forventer fortsat at skabe fremgang ved at:
 - Sætte kunderne i fokus
 - Bruge kreativiteten
 - Øge effektiviteten
 - Reducere omkostningerne
 - Opdyrke nye markeder og kunder





HOVEDTAL FOR 2013 OG 1. KVARTAL 2014 v. ADM. DIREKTØR FRANK GAD



4. KVARTAL 2013 – KONCERNEN

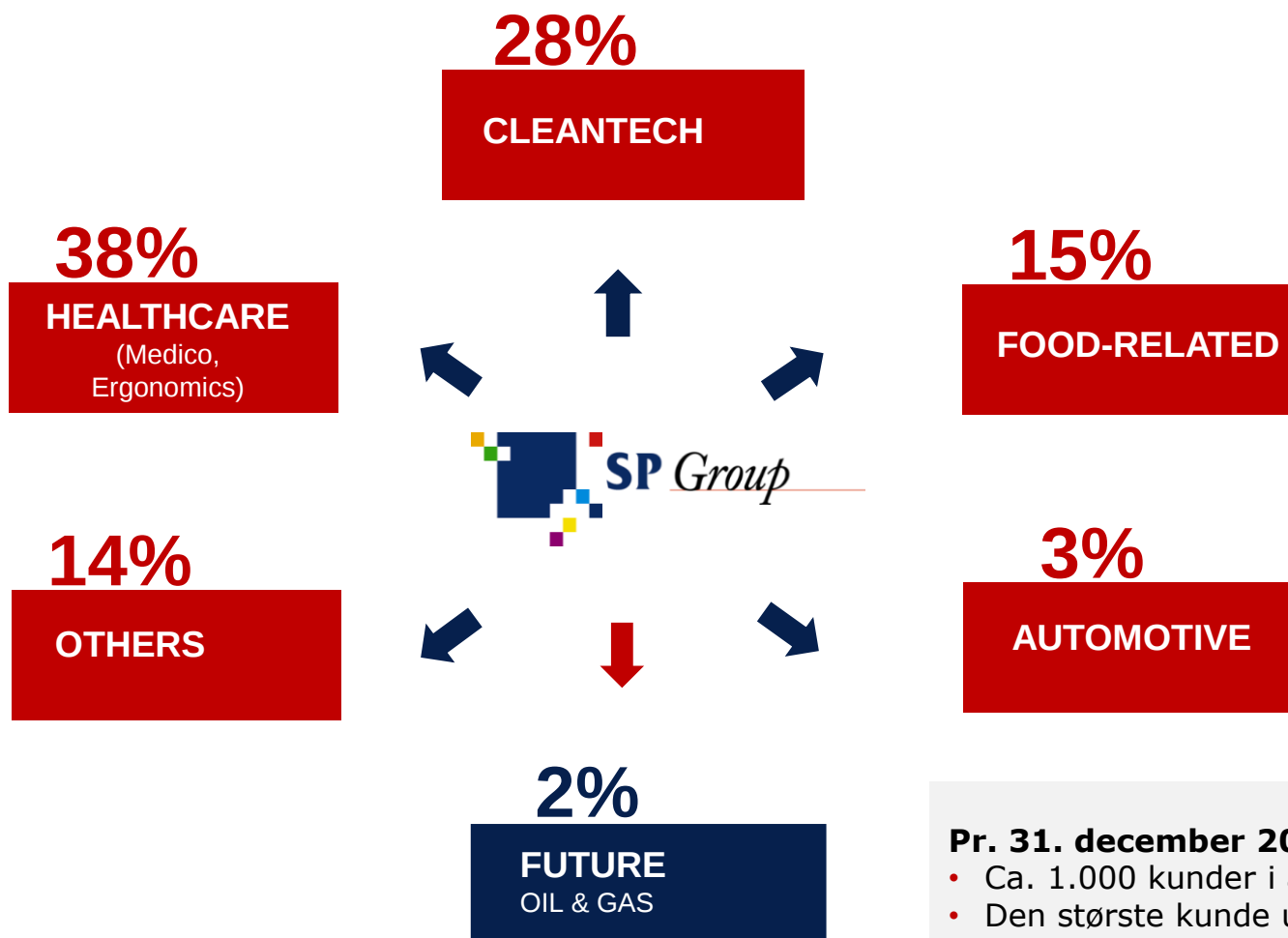
DKK mio.	4. kv. 2013	4. kv. 2012	2013	2012
Nettoomsætning	289,2	285,9	1.102,1	1.108,5
EBITDA	29,8	30,3	114,2	105,2
EBIT	18,6	18,6	65,3	58,1
Resultat før skat og minoriteter	13,8	13,3	50,2	41,6
Egenkapital inkl. minoriteter			252,3	240,1
Pengestrømme fra driften	31,9	60,6	66,9	100,1
Pengestrømme fra investering	-19,7	20,0	-67,1	-87,6
Pengestrømme fra finansiering	-13,1	-42,0	-47,9	0,9
Ændring i likviditet	-0,9	38,6	-48,1	13,4
NIBD			430,0	395,4
Soliditet			28,5	28,7

KONCERNENS HOVEDTAL 2013



DKK mio.	2013	2012	2011	2010	2009
Nettoomsætning	1.102,1	1.108,5	976,8	851,9	681,9
EBITDA	114,2	105,2	96,5	83,0	40,2
EBIT	65,3	58,1	52,8	41,7	-1,0
Resultat før skat og minoriteter	50,2	41,6	34,3	28,8	-14,5
Egenkapital inkl. minoriteter	252,3	240,1	205,6	190,7	159,7
Pengestrømme fra driften	66,9	100,1	66,9	57,8	45,3
Pengestrømme fra investering	-67,1	-87,6	-51,9	-46,9	-35,8
Pengestrømme fra finansiering	-47,9	0,9	-13,7	47,3	-16,3
Ændring i likviditet	-48,1	13,4	1,3	58,2	-6,8
NIBD	430,0	395,4	355,0	367,4	376,9
Soliditet	28,5	28,7	26,7	25,7	23,7

SALG FORDELT PÅ INDUSTRISEGMENTER 2013



Pr. 31. december 2013:

- Ca. 1.000 kunder i alt
- Den største kunde udgør 13%
- De 10 største kunder udgør 52%
- De 20 største kunder udgør 65%

PLACERING AF SP GROUPS LOKATIONER



Produktion og salg

Danmark (7)

Polen (6)

Kina (2)

Brasilien (1)

USA (1)

Letland (1)

Salgsselskaber

Holland (1)

Sverige (1)

Canada (1)



INTERNATIONALISERING



DKK mio.	2005	2012	2013	2015E
Andel af salget i udlandet	37%	46%	50%	~60%
Andel af medarbejdere i udlandet, gns.	23%	57%	61%	~75%
Antal fabrikker i udlandet	2	9	9	~11
Antal fabrikker i alt	18	15	15	18



OPFØLGNING PÅ UDMELDTE FORVENTNINGER



Forventninger senest udmeldt 4. november 2013

Realiseret 2013

Omsætning på lidt over DKK 1.108 mio., men markedsudsigterne er fortsat uklare	blev DKK	1.102,1 mio.
---	----------	--------------

Resultat før skat og minoriteter på DKK 45-50 mio.	blev DKK	50,2 mio.
--	----------	-----------

Andre mål, der blev opnået:

EBIT-margin > 5,0%	blev	5,9%
NIBD/EBITDA mellem 3 og 4	blev	3,8
Soliditet mellem 20-35%	blev	28,5%



2013 i hovedtræk

- Omsætningen faldt 13,6% til DKK 183,5 mio.
- Omsætningen til medico og olie- og gasindustrierne steg som ventet
- Omsætningen til cleantech-industrien faldt pga. færre store projekter i år sammenlignet med 2012, der var historisk høj
- Øget markedsføringsindsats over for kunder i olie- og gasindustrien i USA, Brasilien, Danmark og Norge – ført til nye opgaver til fremtidig levering
- EBITDA blev som forventet lavere i 2013 end i 2012 pga. ændring i produktmiks og lavere aktivitet
- EBITDA faldt fra DKK 38,4 mio. til DKK 28,0 mio.

Forventninger til 2014

- Stigende omsætning
- Stigende EBITDA

Udvikling i Belægning

DKK mio.	2013	2012	2011
Nettoomsætning	183,5	212,4	138,8
EBITDA	28,0	38,4	13,6
EBIT	19,3	29,7	3,5
Medarb., gns.	81	73	63





Plastvirksomhederne omfatter:

- Sprøjtestøbning (SP Moulding og SP Medical)
- Vakuum (Gibo Plast)
- PUR (Ergomat, Tinby og TPI Polytechniek)

2013 i hovedtræk

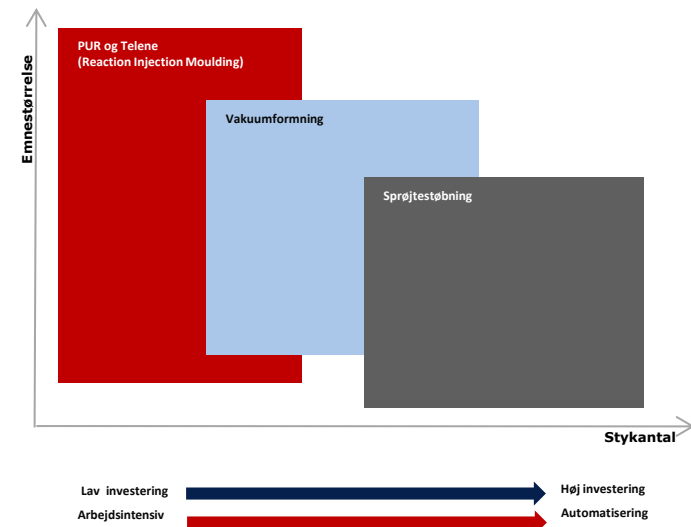
- Omsætningen voksede 1,4% til DKK 920,8 mio. – mindre end forventet ved årets start
- EBITDA steg til DKK 96,3 mio. mod DKK 78,2 mio. svarende til 23,1% - og det hidtil bedste driftsresultat
- Meget store investeringer har belastet indtjeningen – forventes at bidrage positivt til resultaterne fra og med 2014.
- Resultatforbedringen skyldes specielt Ergomat og Gibo Plast

Forventninger til 2014:

- Vækst i omsætning og indtjening
- Aktiviteterne forventes udbygget i Holland, Polen, Kina, USA, Letland og Danmark

Udviklingen i Plast

DKK mio.	2013	2012	2011
Nettoomsætning	920,8	907,8	843,5
EBITDA	96,3	78,2	90,5
EBIT	59,4	43,2	58,9
Medarb., gns.	1.042	977	927





2013 i hovedtræk

- Forbedrede konjunkturer og en række nye løsninger og salg af en række forme bevirkede, at aktiviteten og driftsindtjeningen steg
- Investeret betydelige beløb i nyt avanceret produktionsudstyr (robotter, specialmaskiner, sprøjtestøbmaskiner, energibesparelser og IT

SP Moulding

- Pæn tilgang af en række nye industrikunder i Europa, Amerika og Asien
- Forretning med eksisterende kunder voksede i både Europa og Asien

SP Medical

- Indgik en række nye aftaler med såvel nye som eksisterende kunder i medico industrien
- Udvidelse af fabrikkerne i Polen og Danmark med flere maskiner





2013 i hovedtræk

Ergomat

- Høj vækst i salget af ergonomiske måtter og afstribningsproduktet DuraStripe® på stort set alle markeder globalt
- Størst fremgang i Nordamerika og Frankrig
- Pæn fremgang i Asien og de nære markeder i Nordeuropa
- Etablering af lokal produktion af ergonomiske måtter i Polen og USA

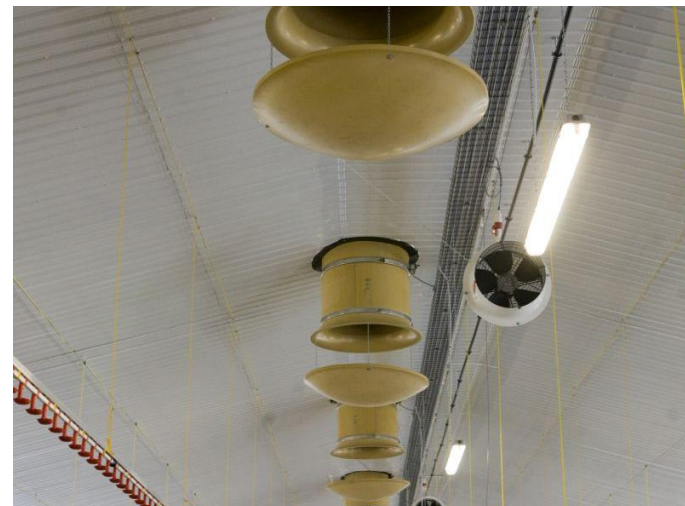


Tinby

- Pæn vækst i aktiviteten globalt
- De nye fabrikker i Polen og Kina lever fortsat op til forventningerne
- I Polen er der etableret yderligere en fabrik – taget i brug i 2013
- Etablering af lokal produktion i USA for at servicere nordamerikanske kunder bedre

TPI

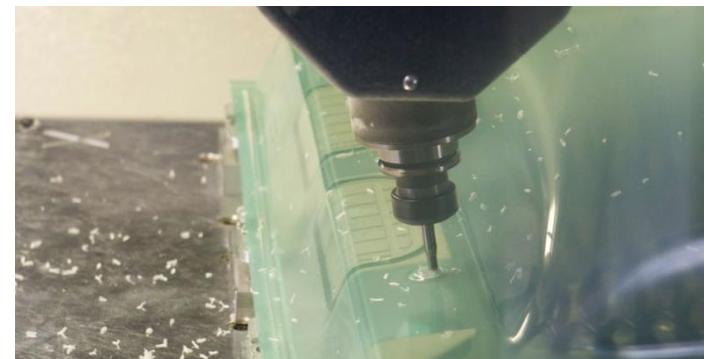
- Tilbagegang i aktiviteten globalt
- Landbruget investerer mindre i nye, store staldanlæg
- TPI fastholdt og styrkede sit salg af mindre projekter





2013 i hovedtræk

- Flot forbedring i EBITDA til trods for, at aktiviteten faldt
- Udbygning af aktiviteterne i Polen og overflytning af en række maskiner og produktioner til Polen
- I Danmark investeret mange penge og kræfter i installationen og indkøringen af to nye produktionslinjer – bedre og mere effektiv servicering af eksisterende kunder
- Investeringerne i nye anlæg og udflytningen af dele af produktionen til Polen bidrog til lavere omkostninger og forbedret EBITDA
- Fusionen af Gibo Plast og DKI Form har skabt en af Skandinaviens største vakuumformere med kompetencer til at løse komplekse opgaver

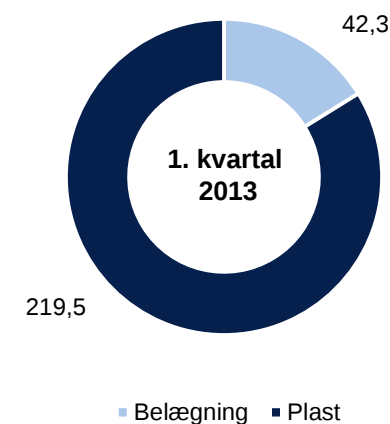
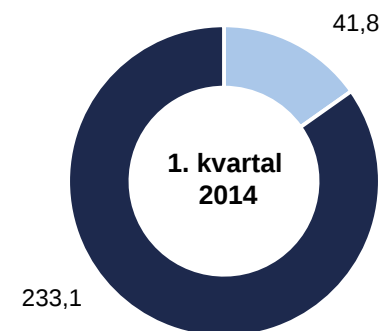




1. KVARTAL 2014 - KONCERNEN

DKK mio.	1. kvrt. 2014	1. kvrt. 2013	2013
Nettoomsætning	273,0	260,6	1.102,1
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	24,1	24,7	114,2
Resultat før finansielle poster (EBIT)	10,8	11,9	65,3
Resultat før skat og minoriteter	7,2	9,4	50,2
Egenkapital inkl. minoriteter	250,9	235,7	252,3
Pengestrømme fra driften	0,1	2,9	66,9
Pengestrømme fra investering	-19,6	-13,4	-67,1
Pengestrømme fra finansiering	-14,5	-14,0	-47,9
Ændring i likviditet	-34,0	-24,5	-48,1
NIBD	459,1	407,1	430,0
Soliditet	27,6	27,6	28,5

Koncernomsætning fordelt på
forretningsområder (DKK mio.)



1. KVARTAL 2014 - FORRETNINGSOMRÅDERNE



SURFACE SOLUTIONS

DKK mio.	1. kv. 2014	1. kv. 2013	2013
Nettoomsætning	41,8	42,3	183,5
EBITDA	5,2	5,9	28,0
EBIT	2,9	3,7	19,3
Medarb., gns.	82	78	81

- Omsætningen faldt med 1,2% til DKK 41,8 mio. ifht. 1. kvartal 2013
- EBITDA faldt til DKK 5,2 mio. mod DKK 5,9 mio. i 1. kvartal 2013

PLASTIC SOLUTIONS

DKK mio.	1. kv. 2014	1. kv. 2013	2013
Nettoomsætning	233,1	219,5	920,8
EBITDA	22,4	20,9	96,3
EBIT	12,1	11,1	59,4
Medarb., gns.	1.102	1.001	1.042

- Omsætningen steg med 6,2% til DKK 233,1 mio. ifht. 1. kvartal 2013
- EBITDA steg med 6,8% til DKK 22,4 mio. ifht. 1. kvartal 2013

A portrait of Niels K. Agner, a middle-aged man with a grey beard and glasses, wearing a dark suit, white shirt, and patterned tie. He is looking directly at the camera with a slight smile. The background is a plain, light grey.

BESTYRELSENS BERETNING

v. BESTYRELSESFORMAND
NIELS K. AGNER

UDBYTTE FOR 2013



Forslag til udbytte for 2013

- Bestyrelsen foreslår, at der udbetales et udbytte på DKK 3,00 pr. aktie

Forudsætninger

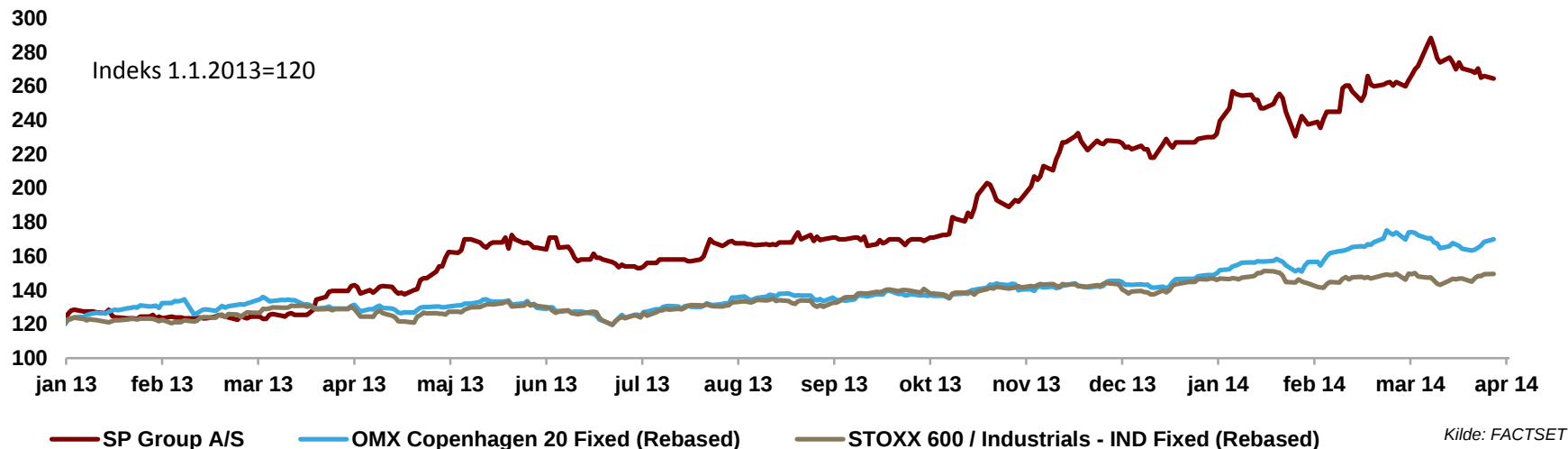
- NIBD fortsat mindre end 4 gange EBITDA - udgjorde ved årets udgang 3,8 gange årets EBITDA
- EBIT ligger stabilt over 5% af omsætningen – overskudsgraden steg til 5,9% sidste år
- Soliditeten fortsat over 25% - udgjorde 27,6% sidste år
- Dermed er de 3 opstillede forudsætninger opfyldt for udbetaling af udbytte



AKTIEKURSUDVIKLING



Udvikling i aktiekursen 1. januar 2013 til 31. marts 2014



- Aktiekursen steg i 2013 – startede året i kurs 120 og lukkede i kurs 230. Svarende til et afkast til aktionærerne på 91,6%
- Gennemsnitligt årligt afkast på 52,5% over de seneste 4 år
- Tidligere aktietilbagekøbsprogram på DKK 13 mio. er afsluttet i april 2013
- Aktietilbagekøbsprogram på DKK 8 mio. lanceret i april 2013 og udvidet med DKK 10 mio. til DKK 18 mio., forlænget til 10. april 2014 og nyt aktietilbagekøbsprogram på DKK 8 mio. netop indledt
- Direktionen bruger tid og kræfter på at informere bredt og dybt om SP Groups drift, resultater, strategi og mål
- Sidste år stigende handel i aktien. Der blev handlet 17% flere aktier og kursværdien af de handlede aktier steg 70%



- Samlet løn til direktionen steg fra DKK 5,1 mio. til DKK 5,4 mio.
- Fair vederlag i forhold til SP Groups størrelse og de opnåede resultater
- Direktionen har ingen kortsigtede incitamentsordninger såsom bonus
- Derimod bruges langsigtede ordninger – tildeling af warrants til direktionen, andre ledere og øvrige nøglepersoner
- Tiltrækning og fastholdelse af dygtige ledere og nøglepersoner kræver de rigtige løninstrumenter
- Aktiebaserede ordninger cementerer fælles interesse i stigende aktiekurs
- Sidste år tildeling af 100.000 tegningsretter til Koncernens ledere – bemyndigelse på generalforsamling i 2013 til at udstede i alt 200.000 warrants ad en eller flere omgange frem til 2016
- Da der stadig udestår halvdelen af den bemyndigelse, er der intet forslag om ny bemyndigelse i dag

Warrant-programmer pr. 31. december 2013:

Tildelingsår	Personer	Warrants
2013	25	100.000
2012	24	100.000
2011	23	100.000
2010	20	80.000

HONORAR TIL BESTYRELSEN



- Bestyrelsen har ingen incitamentsprogrammer – men får et fast årligt vederlag, som fastsættes af generalforsamlingen

Forslag til uændret honorar for 2014

- Formanden: DKK 400.000
- Næstformanden: DKK 250.000
- Øvrige medlemmer: DKK 200.000

TDKK	2013	2012	2011	2010
Bestyrelseshonorar (samlet)	1.190	1.050	775	775
Honorar til formanden	400	400	300	300
Honorar til næstformanden	250	250	175	175
Honorar til øvrige medlemmer pr. medlem	200	200	150	150



FORVENTNINGER TIL 2014

- Den globale økonomi forventes også at vokse i 2014 – men er fortsat skrøbelig og mærket af økonomisk uvished
- På nærmarkederne i Europa forventes lav vækst i økonomien generelt
- Nye produkter og løsninger specielt til kunder i healthcare, cleantech, fødevarerrelaterede samt olie- & gasindustrierne forventes at bidrage til vækst og indtjening i SP Group
- Stram omkostningsstyring, hurtig kapacitetstilpasning samt fortsat stærk fokus på risiko-, likviditets- og kapitalstyring giver godt fundament for fremtiden
- Opretholdelse af højt investeringsniveau i 2014 – men på et lavere niveau end i 2013 – den største enkelte investering forventes i medico aktiviteterne
- Afskrivninger på et noget højere niveau end i 2013
- Finansielle udgifter på lavere niveau end i 2013
- Et lidt større resultat før skat og minoriteter i 2014 end i 2013 forventes
- Lidt højere aktivitetsniveau, men markedsudsigterne for året er fortsat uklare



LANGSIGTEDE FINANSIELLE MÅL



- Nuværende strategiplan har som mål en stigning i omsætning til DKK 1,5 mia. i 2015
- EBITDA-margin skal øges til 12%
- Langsigtet mål for resultat før skat og minoriteter på 6-7% af omsætningen ventes gradvist indfriet
- Fortsat nedbringelse af den rentebærende gæld – NIBD/EBITDA endte ultimo 2013 på 3,8 – nedbringes til 2-3 ultimo 2015
- Soliditeten (inkl. minoriteters andel af egenkapitalen) fastholdt på 28,5% ultimo 2013 – og søges gradvist øget til 25-40% i 2015
- Fornuftigt afkast til aktionærerne primært via stigninger i aktiekursen
- Målet er, at resultat pr. aktie over en 5-årig periode i gennemsnit stiger med mindst 20% p.a.
- I forlængelse af resultaterne for 2013 er det fortsat opfattelsen, at målene kan nås i 2015 eller 2016



RÅDGIVNING OG INTERNATIONALISERING



- Vejen frem mod målene – SP Groups strategi – har den helt afgørende forudsætning, at kunderne anser SP Group som en innovativ, konkurrencedygtig, troværdig og ordentlig leverandør
- Bedste lokale partner inden for plast og overfladebehandling
- Serviceniveauet skal opfylde den enkelte kundes behov og forventninger
- Dygtige til at rådgive om materialer, processer og design
- Tilføje kunders produkter ekstra værdi
- Være opsøgende og nytænkende
- Samarbejde med universiteter og forskningscentre – er med til at udvide viden og rådgivningskompetencer
- Geografisk ekspansion og øget eksport fra fabrikkerne i Danmark, Letland, Polen, Kina, Brasilien og USA
- Fokus på Østeuropa, Nord- og Sydamerika og Asien



VÆKSTINDUSTRIER OG EGNE VAREMÆRKER



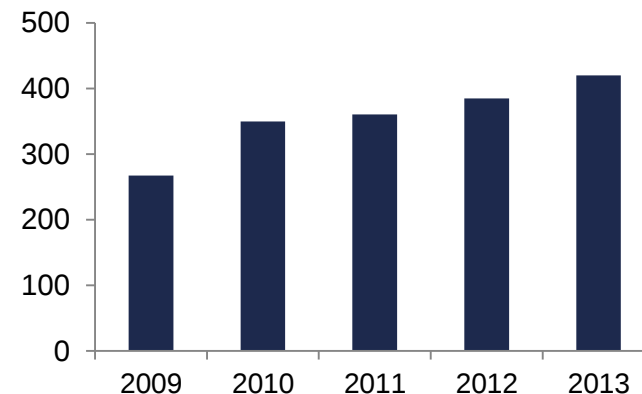
- Intensiv bearbejdning af industrier i vækst og nye kundegrupper, primært healthcare og cleantech og fødevarerrelaterede industrier
- Fastholdelse af vækst i medico-salg
- Forventet vækst og indtjening inden for egne varemærker, dvs. ventilationsudstyr (TPI), guidewires (SP Medical) samt ergonomi og DuraStripe® afstribsningstape (Ergomat)
- Udbygning af international position (Nordamerika, Brasilien, Kina, Letland og Polen)
- Potentiale i andre produktnicher skal udnyttes

ERGOMAT®

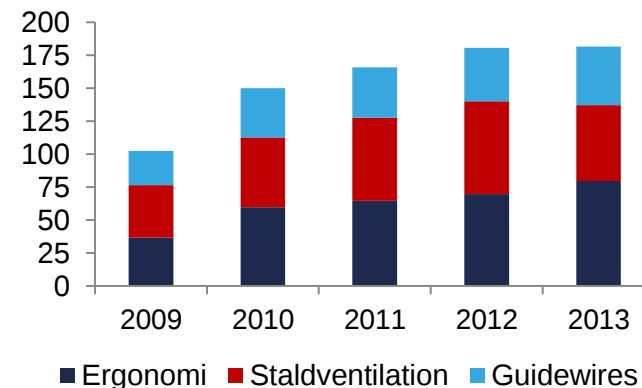
DURASTRIPE



Omsætning i healthcare produkter i DKK mio.



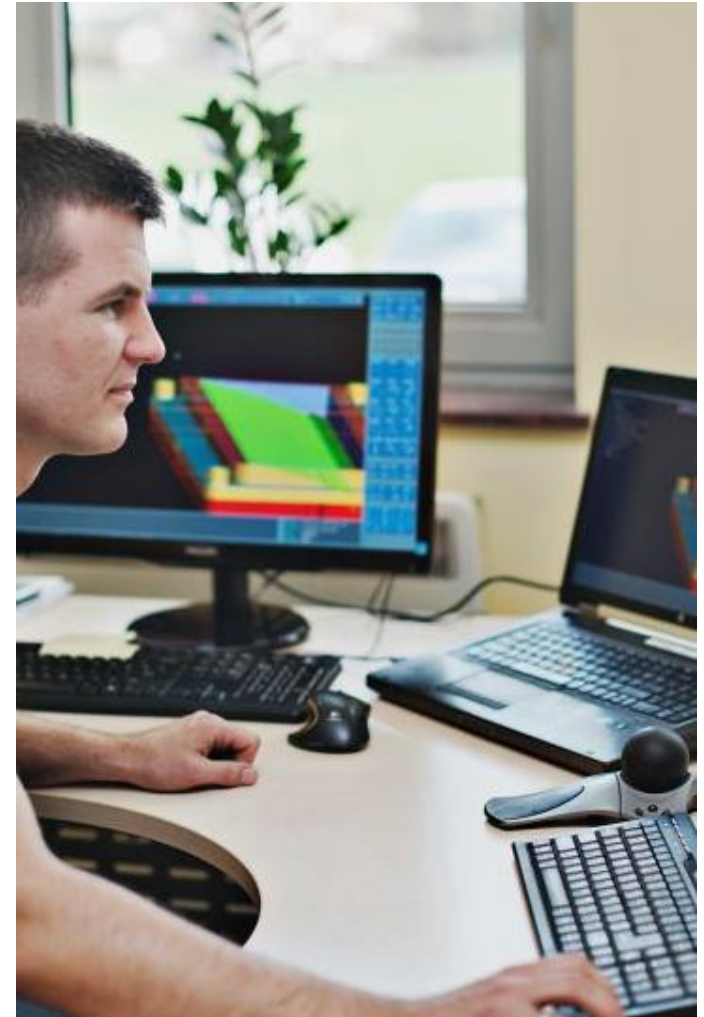
Omsætning i egne varemærker i DKK mio.



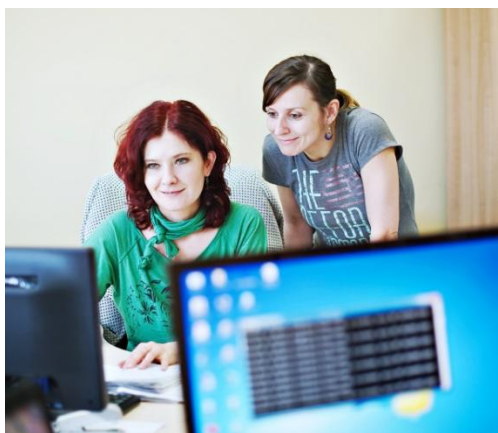


EFFEKTIVITET OG RATIONALISERING

- Kapacitetstilpasninger
- Alle produktionsanlæg skal søge at producere og levere bedre, billigere og hurtigere
- Reduktion af forbruget af materialer og ressourcer (CO₂ reduktion)
- Begrænsning af indkørings- og omstillingstider i produktionen
- Leveringssikkerheden (on time delivery) fra alle fabrikker øget – 98-99% - skal fortsat forbedres
- Løbende måling af kvalitetsniveau
- Udrulning af Lean fortsætter
- Effektivisering af indkøb og supply chain samt styrkelse af it- og styringssystemer
- Bredere geografisk sourcing
- Fortsat fokus på tilpasning og udvikling af organisationen
- Konstant og kritisk analyse af aktiviteterne



TAK TIL LEDERE OG MEDARBEJDERE



A portrait of a middle-aged man with a grey beard and glasses, wearing a dark suit and a patterned tie. He is looking directly at the camera with a slight smile. The background is a plain, light grey.

TAK FOR
OPMÆRKSOMHEDEN



1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning og årsberetning samt beslutning om godkendelse af årsrapporten.
3. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport. Bestyrelsen foreslår, at der udbetales DKK 3,00 pr. aktie i udbytte for 2013.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Bestyrelsen fremsætter forslag om, at de af generalforsamlingen den 29. april 2008 vedtagne overordnede retningslinjer vedrørende incitamentsprogrammer for direktion og ledende medarbejdere i SP Group A/S ændres således, at udnyttelsesperioden for de aktiebaserede ordninger kan udvides fra ét år op til tre år. Udvidelsen af udnyttelsesperioden gælder for de aktiebaserede ordninger fra 2010 og senere. Der henvises til vedhæftede bilag.

6. Bestyrelsens forslag om ændring af selskabets vedtægter:

Bestyrelsen stiller forslag om, at selskabets vedtægter ændres således, at generalforsamlinger skal afholdes i Nordfyns Kommune, Vejle Kommune, Hedensted Kommune eller Københavns Kommune.

7. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
8. Valg af revisorer.
9. Eventuelt.



1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning og årsberetning samt beslutning om godkendelse af årsrapporten.
3. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport. Bestyrelsen foreslår, at der udbetales DKK 3,00 pr. aktie i udbytte for 2013.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Bestyrelsen fremsætter forslag om, at de af generalforsamlingen den 29. april 2008 vedtagne overordnede retningslinjer vedrørende incitamentsprogrammer for direktion og ledende medarbejdere i SP Group A/S ændres således, at udnyttelsesperioden for de aktiebaserede ordninger kan udvides fra ét år op til tre år. Udvidelsen af udnyttelsesperioden gælder for de aktiebaserede ordninger fra 2010 og senere. Der henvises til vedhæftede bilag.

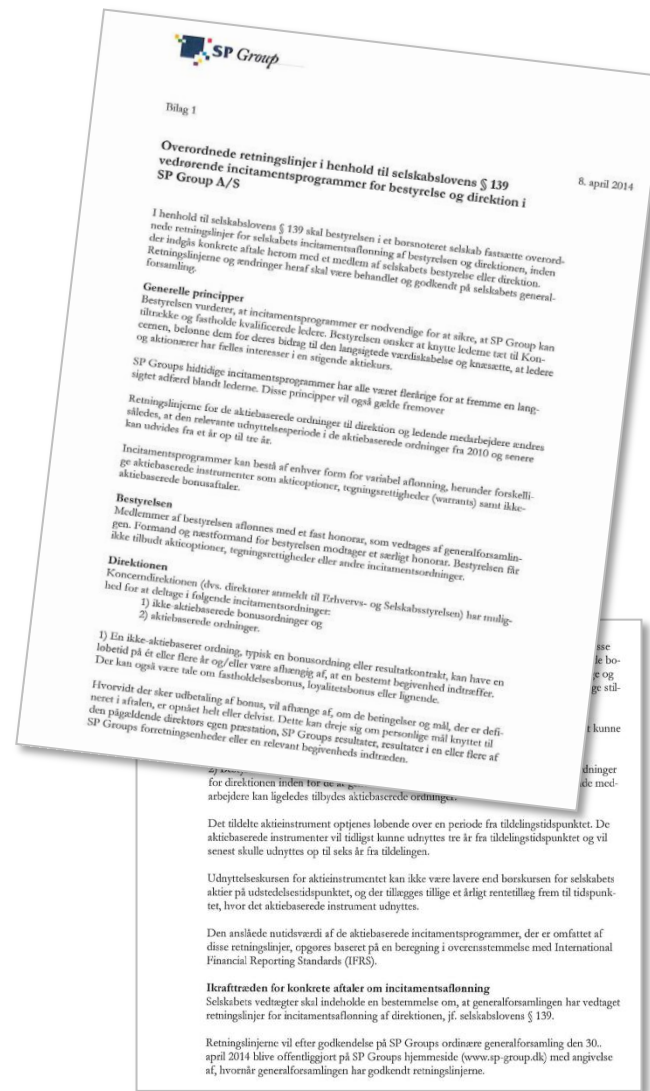
6. Bestyrelsens forslag om ændring af selskabets vedtægter:

Bestyrelsen stiller forslag om, at selskabets vedtægter ændres således, at generalforsamlinger skal afholdes i Nordfyns Kommune, Vejle Kommune, Hedensted Kommune eller Københavns Kommune.

7. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
8. Valg af revisorer.
9. Eventuelt.

FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

Bestyrelsen fremsætter forslag om, at de af generalforsamlingen den 29. april 2008 vedtagne overordnede retningslinjer vedrørende incitamentsprogrammer for direktion og ledende medarbejdere i SP Group A/S ændres således, at udnyttelsesperioden for de aktiebaserede ordninger kan udvides fra ét år op til tre år. Udvidelsen af udnyttelsesperioden gælder for de aktiebaserede ordninger fra 2010 og senere. Der henvises til vedhæftede bilag.





1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning og årsberetning samt beslutning om godkendelse af årsrapporten.
3. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport. Bestyrelsen foreslår, at der udbetales DKK 3,00 pr. aktie i udbytte for 2013.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Bestyrelsen fremsætter forslag om, at de af generalforsamlingen den 29. april 2008 vedtagne overordnede retningslinjer vedrørende incitamentsprogrammer for direktion og ledende medarbejdere i SP Group A/S ændres således, at udnyttelsesperioden for de aktiebaserede ordninger kan udvides fra ét år op til tre år. Udvidelsen af udnyttelsesperioden gælder for de aktiebaserede ordninger fra 2010 og senere. Der henvises til vedhæftede bilag.

6. Bestyrelsens forslag om ændring af selskabets vedtægter:

Bestyrelsen stiller forslag om, at selskabets vedtægter ændres således, at generalforsamlinger skal afholdes i Nordfyns Kommune, Vejle Kommune, Hedensted Kommune eller Københavns Kommune.

7. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
8. Valg af revisorer.
9. Eventuelt.



FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

Bestyrelsen stiller forslag om, at selskabets vedtægter ændres således, at generalforsamlinger skal afholdes i Nordfyns Kommune, Vejle Kommune, Hedensted Kommune eller Københavns Kommune.

Selskabets vedtægter § 6, stk. 1, 1. pkt. lyder herefter således:

"Selskabets generalforsamlinger skal afholdes i Nordfyns Kommune, Vejle Kommune, Hedensted Kommune eller Københavns Kommune."



1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning og årsberetning samt beslutning om godkendelse af årsrapporten.
3. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport. Bestyrelsen foreslår, at der udbetales DKK 3,00 pr. aktie i udbytte for 2013.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Bestyrelsen fremsætter forslag om, at de af generalforsamlingen den 29. april 2008 vedtagne overordnede retningslinjer vedrørende incitamentsprogrammer for direktion og ledende medarbejdere i SP Group A/S ændres således, at udnyttelsesperioden for de aktiebaserede ordninger kan udvides fra ét år op til tre år. Udvidelsen af udnyttelsesperioden gælder for de aktiebaserede ordninger fra 2010 og senere. Der henvises til vedhæftede bilag.

6. Bestyrelsens forslag om ændring af selskabets vedtægter:

Bestyrelsen stiller forslag om, at selskabets vedtægter ændres således, at generalforsamlinger skal afholdes i Nordfyns Kommune, Vejle Kommune, Hedensted Kommune eller Københavns Kommune.

7. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
8. Valg af revisorer.
9. Eventuelt.

VALG AF BESTYRELSESMEDLEMMER



Bestyrelsen foreslår **GENVALG** af:



Niels Kristian Agner



Erik Preben Holm



Erik Christensen



Hans Wilhelm Schur



Hans-Henrik Eriksen

For beskrivelse
af kandidaterne
henvises til
årsrapporten



1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning og årsberetning samt beslutning om godkendelse af årsrapporten.
3. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport. Bestyrelsen foreslår, at der udbetales DKK 3,00 pr. aktie i udbytte for 2013.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Bestyrelsen fremsætter forslag om, at de af generalforsamlingen den 29. april 2008 vedtagne overordnede retningslinjer vedrørende incitamentsprogrammer for direktion og ledende medarbejdere i SP Group A/S ændres således, at udnyttelsesperioden for de aktiebaserede ordninger kan udvides fra ét år op til tre år. Udvidelsen af udnyttelsesperioden gælder for de aktiebaserede ordninger fra 2010 og senere. Der henvises til vedhæftede bilag.

6. Bestyrelsens forslag om ændring af selskabets vedtægter:

Bestyrelsen stiller forslag om, at selskabets vedtægter ændres således, at generalforsamlinger skal afholdes i Nordfyns Kommune, Vejle Kommune, Hedensted Kommune eller Københavns Kommune.

7. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
8. Valg af revisorer.
9. Eventuelt.



Bestyrelsen foreslår genvalg af KPMG, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab:



Finn L. Meyer
statsautoriseret revisor



Peter Gath
statsautoriseret revisor



Morten Schougaard Sørensen
statsautoriseret revisor



1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning og årsberetning samt beslutning om godkendelse af årsrapporten.
3. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport. Bestyrelsen foreslår, at der udbetales DKK 3,00 pr. aktie i udbytte for 2013.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Bestyrelsen fremsætter forslag om, at de af generalforsamlingen den 29. april 2008 vedtagne overordnede retningslinjer vedrørende incitamentsprogrammer for direktion og ledende medarbejdere i SP Group A/S ændres således, at udnyttelsesperioden for de aktiebaserede ordninger kan udvides fra ét år op til tre år. Udvidelsen af udnyttelsesperioden gælder for de aktiebaserede ordninger fra 2010 og senere. Der henvises til vedhæftede bilag.

6. Bestyrelsens forslag om ændring af selskabets vedtægter:

Bestyrelsen stiller forslag om, at selskabets vedtægter ændres således, at generalforsamlinger skal afholdes i Nordfyns Kommune, Vejle Kommune, Hedensted Kommune eller Københavns Kommune.

7. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
8. Valg af revisorer.
9. Eventuelt.



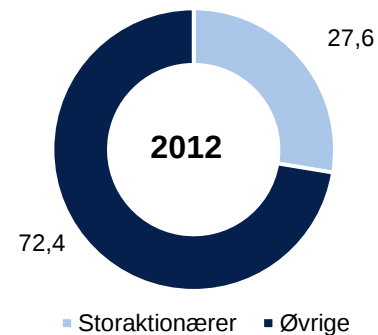
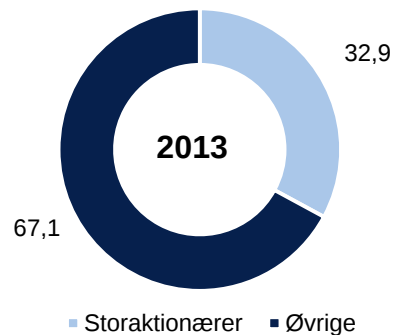
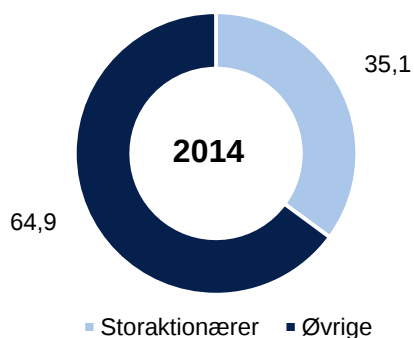
TAK FOR I DAG

GENERALFORSAMLING 2014

AKTIONÆRSAMMENSÆTNING



Storaktionærernes ejerandel



Ejerforhold primo marts 2014

Navn	Antal (stk.)	Andel (%)
Schur Finance A/S	387.851	19,2
Frank Gad, inkl. nærtstående	321.425	15,9
	709.276	35,1
Fordeling øvrige aktier:		
SP Group (egne aktier)	95.060	4,7
Navnenoterede under 5%	1.038.763	51,3
Ikke navnenoterede	180.901	8,9
Total	2.024.000	100,0