

# Virksomhedsledelse

## Ordentlig og redelig ledelse

Ordentlig ledelse er forudsætningen for, at SP Group langsigtet kan skabe værdi for aktionærer, kunder, medarbejdere og andre interessenter. Ledelsen opstiller klare strategiske og finansielle mål og giver løbende status på opfyldelsen af disse mål, så alle interessenter kan bedømme Koncernens udvikling og fremtid. Det er essentielt for ledelsen, at SP Group møder sine interessenter i øjenhøjde og giver aktionærerne fri og uhindret adgang til at gøre deres indflydelse gældende.

Bestyrelsen og direktionen ønsker åbenhed om deres arbejde og deres holdninger til ledelse. Ledelsen følger de af Komitèen for god selskabsledelse offentliggjorte anbefalinger for god selskabsledelse fra 2013 (senest opdateret november 2014) baseret på 'følg eller forklar' princippet. På <http://www.sp-group.dk/investor+relations/corporate+governance> gennemgår bestyrelsen i sektionen Corporate Governance systematisk 'Selskabets stillingtagen til anbefalinger for god selskabsledelse af maj 2013'. SP Group følger langt de fleste anbefalinger, men har på nogle områder valgt en praksis, som passer bedre til SP Group. Den væsentligste afvigelse omhandler:

SP Group har ingen aldersgrænse for bestyrelsen. SP Group mener dels, at aldersgrænser er diskriminerende, dels at hvert enkelt medlems kapacitet og bidrag er vigtigere end dåbsattesten.

På enkelte felter har SP Group ikke formaliseret procedurer eller politikker i samme grad, som Komitèen for god selskabsledelse foreslår. SP Group har f.eks. ingen egentlig interessentpolitik (men klare holdninger og politikker for kommunikation) og heller ingen selvstændig opgavebeskrivelse for formanden (dette indgår i stedet som del af forretningsordenen for bestyrelsen).

Bestyrelsen har overvejet at nedsætte udvalg under bestyrelsen, men vurderingen har været, at SP Group på grund af Koncernens størrelse ikke har brug for sådanne udvalg, bortset fra et revisionsudvalg, hvis medlemmer er den samlede bestyrelse med Hans-Henrik Eriksen som formand.

## Bestyrelsens arbejde

I 2017 afholdt bestyrelsen 13 møder, hvoraf 2 havde henholdsvis strategi og budget som hovedtema. På strategimødet i december behandlede bestyrelsen også forretningsmæssige risici og styring heraf på Koncernplan. Desuden fastlægger bestyrelsen konsekvent en gang om året rammerne for styring af rente-, kredit- og valutakursrisici og risici knyttet til råvarer og energipriser, og bestyrelsen følger løbende op på udmøntningen af disse rammer. Forretningsordenen drøftes og revideres rutinemæssigt på bestyrelsesmødet i juni måned. Alle medlemmer i bestyrelsen udgør revisionsudvalgets funktion. Der afholdes i forbindelse med bestyrelsesmøderne separate møder i revisionsudvalget.

Bestyrelsen vurderer løbende Koncernens finansielle forhold, mål, udbyttepolitik og aktiestruktur. Udbyttepolitikken er beskrevet i afsnittet 'Aktionærforhold', og de finansielle mål er omtalt i afsnittet 'Frem mod 2022'. Bestyrelsen vurderer, at den finansielle struktur er passende til SP Groups nuværende omfang og udfordringer, og bestyrelsen styrer mod en soliditet på 25-45 % for at sikre en effektiv kapitalstruktur. Ultimo 2018 forventes soliditeten at være 25-45 %. Bliver soliditeten højere, forventes overskydende kapital at blive udbetalt til aktionærerne.

Bestyrelsen modtager fra direktionen en ugentlig rapport med en række faste emner, herunder likviditet og udvikling i forretningsområderne. Herudover modtager bestyrelsen en kvartal- og månedsrapport med detaljeret finansiell opfølgning.

## Bestyrelsens sammensætning

De aktionærvalgte medlemmer er på valg hvert år. 4-5 medlemmer er en passende størrelse, fordi bestyrelsen kan arbejde effektivt og hurtigt samles, samtidig med at bestyrelsen er bred nok til, at forskellige erfaringer er repræsenteret.

Bestyrelsen er sammensat af personer, der har relevant indsigt i plastindustrien og ledelseserfaring fra internationalt arbejdende produktions-

Gibo Plast, Tinby og Brdr. Bourghardt udstillede på WindEnergy messen i Hamborg i september 2017. På billedet ses adm. direktør David Bourghardt og salgs- og projektchef Michael Vinbech Therkelsen

Salgschef Henrik Østrup, Gibo Plast



virksomheder. Hans W. Schur er knyttet til en større aktionær i selskabet, men kan ikke betegnes hovedaktionær. Ingen medlemmer af bestyrelsen har dermed anden interesse i SP Group end at varetage aktionærernes interesser, og SP Group vurderer, at bestyrelsen i dag rummer de kompetencer og erfaringer, som er nødvendige for at kunne lede Koncernen og være en effektiv sparringspartner for direktionen. Af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vurderes Hans-Henrik Eriksen og Bente Overgaard som uafhængige ifølge kriterierne defineret af Komiteen for god selskabsledelse. De øvrige 3 bestyrelsesmedlemmer har været medlemmer af bestyrelsen i mere end 12 år.

På generalforsamlingen i 2017 afgik Erik Christensen efter 15 års engagement og dygtig indsats i bestyrelsen.

På generalforsamlingen i 2017 blev Bente Overgaard valgt som nyt uafhængigt medlem af bestyrelsen.

Alle 5 bestyrelsesmedlemmer genopstiller på generalforsamlingen i 2018. Niels Kristian Agner fylder 75 år i år og ønsker efter 23 år som Formand at videregive Formandshvervet. Bestyrelsen vil – forudsat at den genvælges – efter generalforsamlingen konstituere sig med Hans W. Schur som Formand og Erik P. Holm som Næstformand.

Hans-Henrik Eriksen fortsætter som Formand for Revisionsudvalget.

På generalforsamlingen i 2009 fratrådte de to medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, da deres valgperiode udløb. Der er ikke valgt nye medlemmer efter reglerne om valg af koncernrepræsentanter til SP Groups bestyrelse. Bestyrelsen vil derfor også i det kommende år kun bestå af de aktionærvalgte medlemmer.

Bestyrelsen har ingen incitamentsprogrammer, men får et ordinært vederlag, som fastsættes af generalforsamlingen. Bestyrelsen vil som med-delt på generalforsamlingen i 2017 foreslå, at honoraret for 2017 øges til DKK 450.000 til formanden, DKK 275.000 til næstformanden og DKK 225.000 til øvrige bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelseshonorarerne blev senest justeret for året 2012. Formanden for revisionsudvalget modtager særskilt honorar på DKK 50.000 i tillæg til bestyrelseshonoraret. Bestyrelsens medlemmer får ikke honorar for eventuelle ad-hoc opgaver, men får dækket rejseudgifter til møder mv.

## Ledelsens aflønning

Selskabets vederlagspolitik er godkendt af Generalforsamlingen, senest i 2014.

For 2018 foreslås honoraret uændret i forhold til 2017.

Lønnen til direktionen forhandles af formanden og vedtages af bestyrelsen. Vederlaget består af en grundløn og sædvanlige ydelser som fri telefon, firmabil etc. Den samlede løn til direktionen beløb sig i 2017 til DKK 6,8 mio. mod DKK 5,8 mio. året før. Direktionen afholder selv pensionsindbetalinger. Selskabets opsigelsesvarsel over for adm. direktør Frank Gad er 24 måneder, og over for økonomidirektør Jørgen Hønnerup

### Honorar til ledelsen

| Beløb i DKK 1.000       | Vederlag     | Udvalgs-honorar | Bonus        | Fri bil    | Pension *) | Aktieløn **) | I alt        |
|-------------------------|--------------|-----------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|
| <b>2017</b>             |              |                 |              |            |            |              |              |
| Niels Kristian Agner    | 450          | 0               | -            | -          | -          | -            | 450          |
| Erik Preben Holm        | 275          | 0               | -            | -          | -          | -            | 275          |
| Hans-Henrik Eriksen     | 225          | 50              | -            | -          | -          | -            | 275          |
| Hans Wilhelm Schur      | 225          | 0               | -            | -          | -          | -            | 225          |
| Erik Christensen        | 75           | 0               | -            | -          | -          | -            | 75           |
| Bente Overgaard         | 150          | 0               | -            | -          | -          | -            | 150          |
| Frank Gad               | 3.780        | 0               | 1.000        | 141        | 0          | 0            | 4.921        |
| Jørgen Hønnerup Nielsen | 1.590        | 0               | 200          | 117        | 0          | 0            | 1.907        |
|                         | <b>6.770</b> | <b>50</b>       | <b>1.200</b> | <b>258</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>8.278</b> |
| <b>2016</b>             |              |                 |              |            |            |              |              |
| Niels Kristian Agner    | 400          | 0               | -            | -          | -          | -            | 400          |
| Erik Preben Holm        | 250          | 0               | -            | -          | -          | -            | 250          |
| Hans-Henrik Eriksen     | 200          | 50              | -            | -          | -          | -            | 250          |
| Hans Wilhelm Schur      | 200          | 0               | -            | -          | -          | -            | 200          |
| Erik Christensen        | 200          | 0               | -            | -          | -          | -            | 200          |
| Frank Gad               | 3.600        | 0               | 300          | 138        | 0          | 0            | 4.038        |
| Jørgen Hønnerup Nielsen | 1.536        | 0               | 100          | 117        | 0          | 0            | 1.753        |
|                         | <b>6.386</b> | <b>50</b>       | <b>400</b>   | <b>255</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>7.091</b> |

\*) Direktionen afholder selv pensionsindbetalinger

\*\*) Direktionen valgte at købe sine warranter mod kontant betaling

## Bestyrelsens ledelseshverv i danske og udenlandske selskaber mv. pr. 1. marts 2018



### Niels Kristian Agner,

Direktør, Værløse, født 1943.  
Bestyrelsesmedlem og formand siden 1995.  
Antal aktier: 28.000 stk. personligt ejet (-5.667) og 0 stk. gennem eget firma (0).  
Øvrige ledelseshverv: Pigro Management ApS (D), Aktieselskabet Schouw & Co. (BM), G.E.C. Gads Forlag Aktieselskab af 1994 (BM), G. E. C. Gads Fond (kommitteret), Direktør Hans Hornsyld og Hustru Eva Hornsylds Legat (BM), Direktør Svend Hornsylds Legat (BM), Fonden LDE 2 GP (BM), Fonden LDE 3 GP (BM), Fonden MIFIF II GP (BM) og SP Moulding A/S (BF), Fonden Maj Invest Equity General Partner (BM), Fonden MIE 5 GP (BM).



### Erik Preben Holm,

Adm. direktør, Hellerup, født 1960.  
Bestyrelsesmedlem siden 1997, næstformand.  
Antal aktier: 12.832 stk. personligt ejet (-6.000)  
Øvrige ledelseshverv: Sticks 'N' Sushi Holding A/S (BF), Sticks 'N' Sushi A/S (BF), Sticks 'N' Sushi UK Ltd., Storbritannien (BF), Sticks 'N' Sushi Germany GmbH (BF), Victor Gruppen Restauranter Holding ApS (BF), Cenex ApS (BF), VGRH II ApS (BF), Arvid Nilssons Fond (NF), SP Moulding A/S (NF), AO Invest A/S (BM), Maj Invest Equity A/S (BM), Fonden Maj Invest Equity General Partner (BM), Brødrene A & O Johansen A/S (BM), Svendsen Sport A/S (BM), MIE4 7 Datter ApS (BM), Maj Invest South America S.A. (BM), Maj Invest Singapore Private Ltd. (BM), Maj Invest Holding A/S (D), Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S (D), Maj Invest Equity (Adm. D), Erik Holm Holding ApS (D), MIE5 Holding 4 ApS (D), LD Equity 1 K/S (MI), LD Equity 2 K/S (MI), LD Equity 3 K/S (MI), Maj Invest Equity 4 K/S (MI), Maj Invest Equity 5 K/S (MI), Maj Invest Equity Vietnam I K/S, Maj Invest Equity Southeast Asia II K/S (MI).



### Hans Wilhelm Schur,

Adm. direktør, Horsens, født 1951.  
Bestyrelsesmedlem siden 1999.  
Antal aktier: 0 stk. personligt ejet og nærtstående 466.938 stk. (-10.000)  
Øvrige ledelseshverv: Dansk Industri, Horsens (BM), Danmarks Industrimuseum (BF), Konsul Axel Schur og Hustrus Fond (BM), Konsul Axel Schur og Hustrus Mindefond (BF), Schurs Støttefond (BF), Schurs Fond (BM), Schur Finance a/s (BM), AXRU Invest a/s (BF), Schur International Holding a/s (D), Schur International a/s (BM), Schur Pack Denmark a/s (D), Schur Pack Sweden AB (BF), Schur Pack Germany GmbH (BF), Schur Ekmans Kartong AB (BF), Schur Technology a/s (BF), Schur Packaging Systems AB (BF), Schur Star Systems GmbH (BF), Schur Star Systems Inc. (BF), Schur Star Systems Australia Pty. Ltd. (BM), SP Moulding A/S (BM) og Dit Pulterkammer A/S (BM).



### Hans-Henrik Eriksen,

Adm. direktør, Risskov, født 1960.  
Bestyrelsesmedlem siden 2013.  
Antal aktier: 3.500 stk. personligt ejet (0) og 500 stk. gennem eget firma (+500).  
Øvrige ledelseshverv: Digi Kiosk ApS (BF), Advice House A/S (NF), Exact Brazil A/S (BM), EB Præference A/S (BM), Green Tech Center A/S (BM), Green Tech Houses ApS (BM), Green Tech Group A/S (BM), Food Innovation House ApS (BF), Bagger-Sørensen Fonden (BM), SP Moulding A/S (BM), Limb Holding ApS (BF), Limb Finance A/S (BF), Limb Holding Ltd. (BM), Michael Limb Holdings Ltd. (BM), High Firs Investment Company Ltd. (BM), Random Wood Investment Company Ltd. (BM), Jutland Equity Investment Company Ltd. (BM), Jabami ApS (BF), Navest A/S (BF), Ejendomsanpartsselskabet MT 04 (BF), Bricks A/S (BM), Bricks Ejendomme A/S (BM), Ejendomsselskabet SF44 A/S (NF), Nicolinehus A/S (BM), TAB LABS Ltd. (BM), Arcedi Biotech ApS (BM), Bagger-Sørensen & Co. A/S (D), Bagger-Sørensen Invest A/S (D), Vecata Ejendomme A/S (D), Vecata Invest A/S (D), Liplasome Pharma ApS (BM og D), 4 Best Invest ApS (D), Tina Holding ApS (D), J-Flight ApS (D), Idecra IVS (D), SoLoCa IVS (D), Gumlink A/S (D), Okono Holding ApS (D), Chew Invest ApS (D), Vissing Holding A/S (BF), Vikan A/S (BM), Vissing Fonden (BM), CCC3 Holding (D), Vejle Centrum ApS (D) (BM), Flex Funding A/S (BM).



### Bente Overgaard,

Cand. Scient. Pol., Hellerup, født 1964.  
Bestyrelsesmedlem siden 2017.  
Antal aktier: 760 stk. personligt ejet (+760)  
Øvrige ledelseshverv: Den Danske Naturfond (NF), Finansiel Stabilitet (BM), Energinet.dk (BM), Royal Arena (BM), Overgaard Advisory (D), CBS Bestyrelsesuddannelsen til bank/realcredit samt pension/forsikring (Programdirektør).

BF = bestyrelsesformand  
BM = bestyrelsesmedlem

D = direktør  
NF = næstformand  
MI = medlem af investeringskomité

Nielsen er varslet 12 måneder. Hvis direktionen opsiges ved en overtagelse af SP Group (herunder en fusion eller anden sammenlægning), skal Selskabet ikke betale særlig fratrædelsesgodtgørelse.

Direktionen har ingen kortsigtede incitamentsordninger såsom bonus, men Bestyrelsen har valgt diskretionært at udbetale bonus i 2016 og 2017. Derimod har SP Group etableret langsigtede incitamentsordninger.

Bestyrelsen udstedte i 2014 50.000 stk. warrantter til direktionen og ledere i koncernen. Af de udstedte warrantter modtog Frank Gad 6.000 stk. warrantter, og Jørgen Nielsen modtog 4.000 stk. warrantter. De øvrige 40.000 stk. warrantter blev fordelt blandt 26 ledere. De udstedte warrantter kan benyttes til at tegne aktier i perioden 1. april 2017 og indtil den 31. marts 2020, 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. Udnyttelseskursen er fastsat til DKK 280 ud fra børskursen umiddelbart før offentliggørelsen af Årsrapporten den 27. marts 2014 og frem til den 29. april 2014. Hertil lægges et tillæg på 7,5 % p.a. regnet fra den 1. april 2014, og indtil udnyttelse faktisk sker. Programmet får først værdi for lederne, når aktionærerne har konstateret en stigende aktiekurs. Tildelingen i 2014 er sket med baggrund i den bemyndigelse, generalforsamlingen i 2013 gav Bestyrelsen. Ultimo 2017 resterer 7.000 warrantter af 2014-programmet. Alle warrantterne er pt. afdækket med egne aktier.

Bestyrelsen udstedte i 2015 50.000 warrantter til direktionen og ledere i koncernen. Af de udstedte warrantter modtog Frank Gad 6.000 stk. warrantter, og Jørgen Nielsen modtog 4.000 stk. warrantter. De øvrige 40.000 stk. warrantter blev fordelt blandt 26 ledere. De udstedte warrantter kan benyttes til at tegne aktier i perioden 1. april 2018 og indtil 31. marts 2021,

## Direktionen



### **Frank Gad, adm. direktør**

Født i 1960, cand. merc., Frederiksberg.

Frank Gad tiltrådte i november 2004 og er tillige adm. direktør for SP Moulding A/S og bestyrelsesformand for de væsentligste datterselskaber i SP Group.

Tidligere ansættelser: Adm. direktør for FLSmidth A/S (1999-2004), adm. direktør i Mærsk Container Industri A/S (1996-1999) og ansat i Odense Staalskibsværft (1985-1999), senest som direktør.

Eksterne ledelseshverv: Direktør i Frank Gad ApS, Gadplast ApS og Gadmol ApS. Investeringselskabet Damhaven A/S (BF).

Aktier i SP Group: 89.966 stk. personligt ejet (0) og 271.168 stk. (-6.105) gennem eget selskab. Nærtstående 3.990 stk. (0).



### **Jørgen Hønnerup Nielsen, økonomidirektør**

Født i 1956, HD i regnskabsvæsen, Odense.

Jørgen Nielsen blev ansat i Tinby i 1987 og har siden 2002 været ansat i SP Group. Jørgen Nielsen blev optaget i koncerndirektionen 1. marts 2007.

Tidligere ansættelser: Rasm. Holbeck og Søn A/S 1985-87, Revisionsfirmaet Knud E. Rasmussen 1978-85.

Eksterne ledelseshverv: Ingen.

Aktier i SP Group: 26.995 stk. personligt ejet (+300).

## Ledergruppen

Øvrige ledende medarbejdere i SP Group er:

**Mads Juhl**, adm. direktør, Acccoat A/S

**Lars Ravn Bering**, adm. direktør, Gibo Plast A/S og udviklingsdirektør i SP Group A/S

**Torben Nielsen**, adm. direktør, Tinby A/S

**Adam Czyzynski**, Managing Director, Tinby Sp. z o.o., Polen

**Jeroen van der Heijden**, Chairman, TPI Polytechniek B.V., Holland, til 31. marts 2018

**Loïc van der Heijden**, Managing Director, TPI Polytechniek B.V., Holland

**Claus Lendal**, adm. direktør, Ergomat A/S

**David Bourghardt**, Managing Director, Brdr. Bourghardt AB, Sverige

**Søren Ulstrup**, adm. direktør, Ulstrup Plast A/S og direktør i SP Moulding A/S

**Torben Krøyer Bruhn**, adm. direktør i MedicoPack A/S

**Arild S. Johnsen**, adm. direktør i Plexx AS / Opido AB

**Andreas Lagestig**, adm. direktør i Opido AB

**Kent Bøllingtoft Madsen**, adm. direktør i MM Composite A/S

**Mia Mørk**, direktionsassistent, SP Group A/S

**Kenny Rosendahl**, direktør, SP Medical A/S

**Mogens Laigaard**, direktør, SP Medical A/S, guidewireafdelingen

**Jan R. Sørensen**, Managing Director, SP Moulding (Suzhou) Co., Ltd., Kina

**Jens Birklund Andersen**, direktør, SP Moulding A/S, Stoholm, og i Sander Tech ApS

**Jesper R. Holm**, direktør, SP Moulding A/S, Juelsminde

**Jan Kyster Madsen**, adm. direktør, SP Extrusion A/S

**Iwona Czyzynski**, fabrikschef, SP Medical Sp. z o.o., Polen

**Renato Miom**, Plant Manager, Acccoat do Brasil Ltda., Brasilien

**Anie Simard**, Vice President, Ergomat Inc., USA

**Monika Karczewska**, Plant Manager, SP Moulding Sp. z o.o., Polen

**Niels Nørgaard**, Plant Manager, Tinby Co. Ltd., Kina

**April Zhu**, Supply Chain Manager, Tinby Co. Ltd., Kina

**Martin Baca**, Managing Director, Ulstrup Plast s.r.o., Slovakiet

**Pawel Michalski**, Plant Manager, SP Medical Sp. z o.o., Polen

**Dominika Rytczak**, Plant Manager, Gibo Sp. z o.o., Polen

**Przemyslaw Tuzikiewicz**, Plant Manager, Tinby Sp. z o.o., Polen

**Jacek Staszczuk**, Plant Manager, Ergomat Sp. z o.o., Polen

**Kim Holm Hansen**, Direktør, Tinby Skumplast A/S

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. Udnyttelseskursen er fastsat til DKK 255 ud fra børskursen umiddelbart før offentliggørelsen af Årsrapporten den 26. marts 2015 og frem til den 27. april 2015. Hertil lægges et tillæg på 7,5 % p.a. regnet fra den 1. april 2015, og indtil udnyttelse faktisk sker. Programmet får først værdi for lederne, når aktionæerne har konstateret stigende aktiekurs. Tildelingen i 2015 er sket med baggrund i den bemyndigelse, generalforsamlingen i 2013 gav Bestyrelsen. Alle warranterne er afdækket med egne aktier.

Bestyrelsen udstedte i 2016 59.000 warranter til direktionen og ledere i koncernen. Af de udstedte warranter modtog Frank Gad 6.000 stk. warranter, og Jørgen Nielsen modtog 4.000 stk. warranter. De øvrige 49.000 stk. warranter blev fordelt blandt 29 ledere. De udstedte warranter kan

benyttes til at tegne aktier i perioden 1. april 2019 og indtil 31. marts 2022, 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. Udnyttelseskursen er fastsat til DKK 390 ud fra børskursen umiddelbart før offentliggørelsen af Årsrapporten den 30. marts 2016 og frem til den 27. april 2016. Hertil lægges et tillæg på 7,5 % p.a. regnet fra den 1. april 2016, og indtil udnyttelse faktisk sker. Programmet får først værdi for lederne, når aktionæerne har konstateret stigende aktiekurs. Tildelingen i 2016 er sket med baggrund i den bemyndigelse, generalforsamlingen den 28. april 2016 gav Bestyrelsen.

Bestyrelsen udstedte i 2017 70.000 warranter til direktionen og ledere i koncernen. Af de udstedte warranter modtog Frank Gad 6.000 stk. warranter, og Jørgen Nielsen modtog 4.000 stk. warranter. De øvrige 60.000 stk. warranter blev fordelt blandt 37 ledere. De udstedte warranter kan

benyttes til at tegne aktier i perioden 1. april 2020 og indtil 31. marts 2023, 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. Udnyttelseskursen er fastsat til DKK 775 ud fra børskursen umiddelbart før og efter offentliggørelsen af Årsrapporten den 30. marts 2017. Hertil lægges et tillæg på 7,5 % p.a. regnet fra den 1. april 2017, og indtil udnyttelse faktisk sker. Programmet får først værdi for lederne, når aktionærerne har konstateret stigende aktiekurs. Tildelingen i 2017 er sket med baggrund i den bemyndigelse, generalforsamlingen den 28. april 2016 gav Bestyrelsen.

Bestyrelsen mener, at aktiebaserede ordninger er hensigtsmæssige for at sikre, at SP Group kan tiltrække og fastholde kvalificerede ledere og nøglepersoner. Bestyrelsen ønsker at knytte lederne tættere til Koncernen, belønne dem for deres bidrag til den langsigtede værdiskabelse og knæsette, at ledere og aktionærer har fælles interesser i en stigende aktiekurs.

SP Groups hidtidige programmer har alle været flerårige for at fremme en langsiget adfærd blandt lederne, og udnyttelseskursen har som følge af det årlige rentetillæg været højere end aktiekursen ved tildelingen. Disse principper vil også gælde fremover.

## Hovedelementerne i Koncernens interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen

### Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for Koncernens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Koncernens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut, sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

### Kontrolmiljø

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt Koncernens organisationsstruktur, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder forretningsgange og interne kontroller, budget og budgetopfølgingsprocedurer, procedurer for udarbejdelse af månedsregnskaber og controlling i forbindelse hermed samt for rapportering til bestyrelsen.

Ergomats nye, innovative produkt med indbygget LED-teknologi i "Deluxe" serien af ergonomiske måtter har fået en god modtagelse hos kunderne, særligt i auto- og luftfartsindustrierne

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver. Der henvises til afsnittet 'Ordentlig og redelig ledelse'.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

### Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelser.

### Revisionsudvalg

Revisionsudvalgets funktion udøves af den samlede bestyrelse. Hans-Henrik Eriksen er uafhængigt medlem med kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen og revision. Hans-Henrik Eriksen er formand for revisionsudvalget og uddannet som statsautoriseret revisor. Bente Overgaard er tillige uafhængigt medlem.

### Revision

Til varetagelse af revisionen vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisionen er offentlighedens tillidsrepræsentant. Revisor aflægger revisionsprotokol til den samlede bestyrelse minimum to gange om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af revisionsprotokoller til bestyrelsen. Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv.

Alle væsentlige dattervirksomheder revideres af moderselskabets revisor eller dennes udenlandske samarbejdspartnere.

### Ejerandele medio marts 2018:

| Bestyrelse & direktion: | Privat         | Eget selskab   | Nærtstående    | I alt          | % af aktiekapital |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| Niels Kristian Agner    | 28.000         |                |                | 28.000         | 1,2               |
| Erik Preben Holm        | 12.832         |                |                | 12.832         | 0,6               |
| Hans Wilhelm Schur      |                |                | 466.938        | 466.938        | 20,5              |
| Hans-Henrik Eriksen     | 3.500          | 500            |                | 4.000          | 0,2               |
| Bente Overgaard         | 760            |                |                | 760            | 0,0               |
| Frank Gad               | 89.966         | 271.168        | 3.990          | 365.124        | 16,0              |
| Jørgen Nielsen          | 26.995         |                |                | 26.995         | 1,2               |
|                         | <b>162.053</b> | <b>271.668</b> | <b>470.928</b> | <b>904.649</b> | <b>39,7</b>       |