



GENERALFORSAMLING 2015

28. april 2015



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 3,50 pr. aktie i udbytte for 2014.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
Bestyrelsen stiller forslag om, at selskabets vedtægter § 5, stk. 1 og stk. 2 ændres således:
I § 5, stk. 1, forlænges perioden med 5 år for bestyrelsens bemyndigelse til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen.
I § 5, stk. 2, slettes teksten 'eller en lavere kurs, som fastsættes af bestyrelsen, dog ikke under DKK 10'.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. 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.

BESTYRELSENS BERETNING

v. BESTYRELSESFORMAND

NIELS K. AGNER

UDFORDRINGER I 2014



- Kamp om ordrene og pres på priserne
- Det danske marked præget af overkapacitet
- Formålet at øge SP Groups marginer ved at:
 - Effektivisere produktionen
 - Flytte løntung produktion ud af Danmark
 - Styre omkostningerne stramt
 - Tilpasse kapaciteten
 - Forbedre produktmikset
- Bedre produktion – billigere og hurtigere
- Markedsvilkårene var svære i 2014
- I tilgift tre ekstra udfordringer i markedet:
 - Oliepriserne faldt markant
 - Salget til landbruget klemte – investeringer i stalde indstillet, borgerkrigs-lignende tilstande og politisk uro i Ukraine
 - Forsinkelse i kommercielle gennembrud hos SP Extrusion

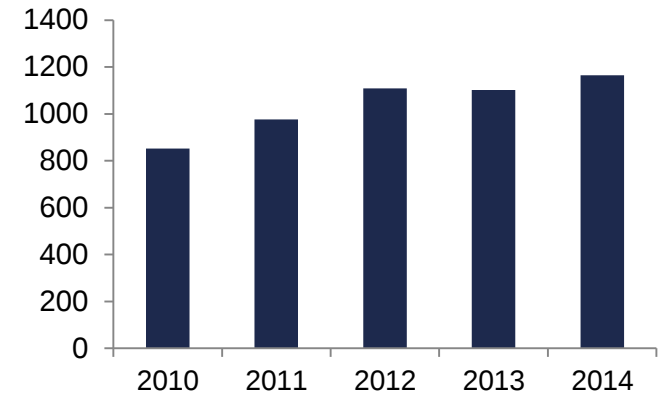




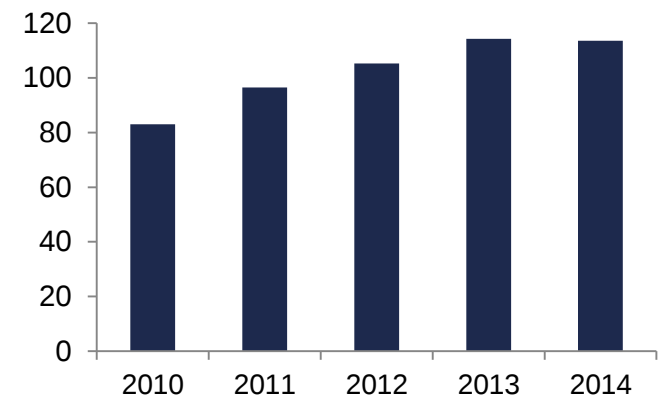
HOVEDPUNKTER I 2014

- Omsætningen steg 5,7% til DKK 1.165 mio.
- Væksten skyldes organisk vækst (3,4%) og tilkøb af Brdr. Bourghardt (2,3%)
- Salget steg på næsten alle markeder
- Ingen væsentlige kunder forlod os og det lykkedes at tiltrække flere nye, store kunder
- Udgifter til at indkøre nye produktionsanlæg i USA, Kina, Polen og Danmark
- EBITDA faldt 0,6% til DKK 113,5 mio.
- EBITDA margin blev 9,7% mod 10,4% i 2013
- EBIT blev DKK 60,2 mio.
- De finansielle udgifter faldt fra DKK 15 mio. til ca. DKK 9 mio.
- Resultatet før skat og minoriteter blev DKK 51,5 mio. en fremgang på godt DKK 1 mio. – hidtil bedste resultat i SP Group
- Efter skat viste bundlinjen uændret DKK 39 mio.
- SP Group fik fremgang og forventningerne blev indfriet

Omsætning i DKK mio.



Driftsindtjening (EBITDA) i DKK mio.

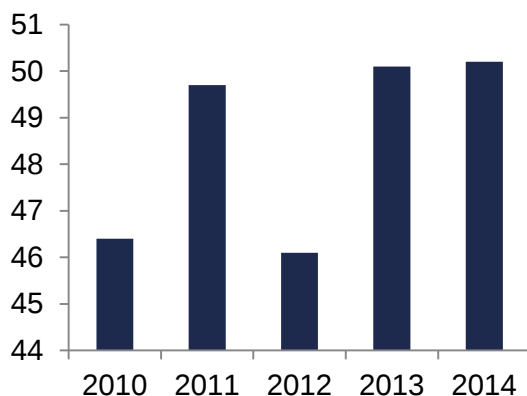


FOKUSOMRÅDER (1)

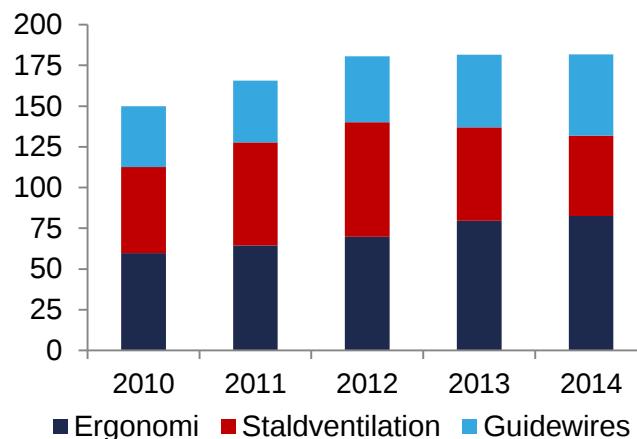


- 50,2% af omsætningen hentet uden for Danmark – højeste niveau til dato
- Væksten særlig høj i Asien, Mellemøsten samt Nord- og Sydamerika
- Det internationale salg steg 5,8%
- Salget i Danmark voksede med 5,6%
- Salg af egne varemærker udgør 16% af omsætningen – tocifret vækst i salg af guidewires, god fremgang i salg af ergonomiske produkter men fald i salg af staldventilationsudstyr

Internationalt salg i %



Omsætning i egne varemærker i DKK mio.

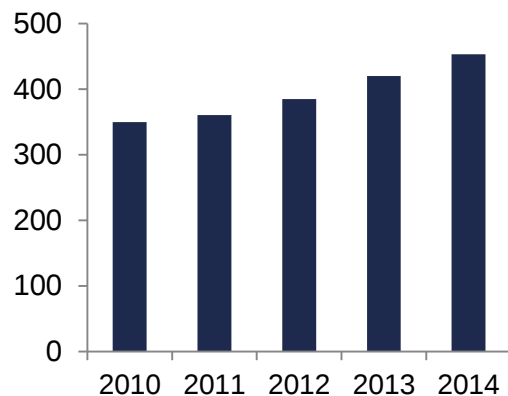


FOKUSOMRÅDER (2)

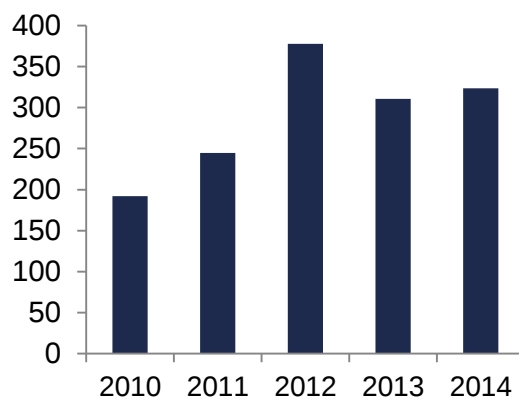


- Særligt fokus på brancher i vækst
- Salget i healthcare steg med godt 8% - udgør 39% af omsætningen
- Cleantech salget udgør nu 28% af omsætningen
- Salget til kunder i fødevarerrelaterede industrier tegner sig for 16% af omsætningen
- Salg til olie- og gasindustrien udgør 2% af omsætningen
- Stærk international position i flere sektorer

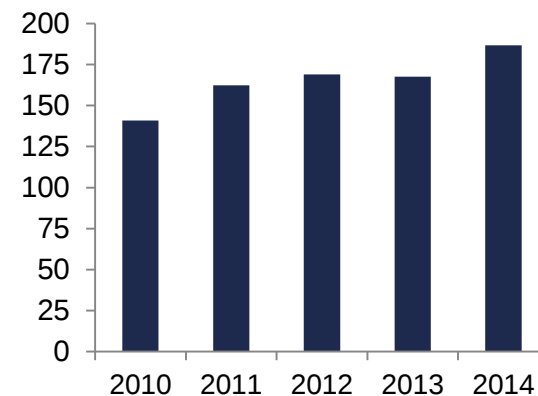
Omsætning i healthcare produkter i DKK mio.



Omsætning i cleantech produkter i DKK mio.



Omsætning til fødevarerrelaterede industrier i DKK mio.

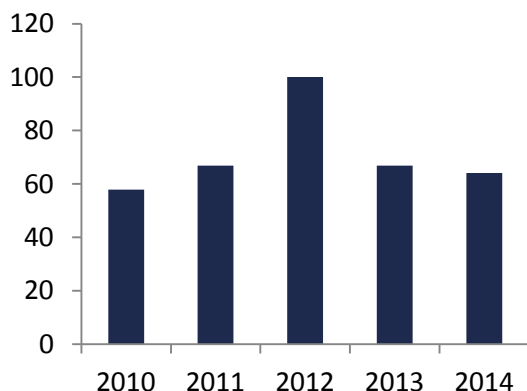




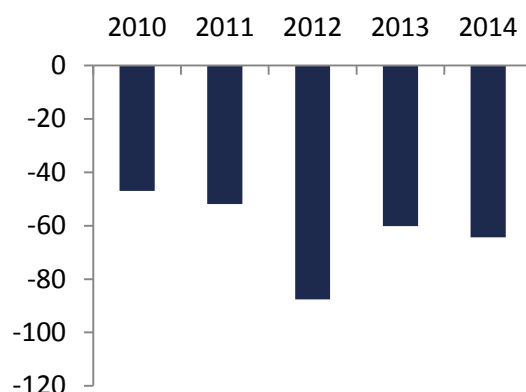
PENGESTRØMME

- Pengestrømmene fra driften blev godt DKK 64 mio.
- Pengestrømmene til investeringer blev minus DKK 64 mio.
- Pengestrømmene fra finansiering blev DKK 10 mio.
- Forøgelse af likviditeten med godt DKK 10 mio.
- Forsvarligt kapitalberedskab i forhold til selskabets drift og planer
- Likviditeten tilstrækkelig til at opfylde nuværende og fremtidige forpligtelser

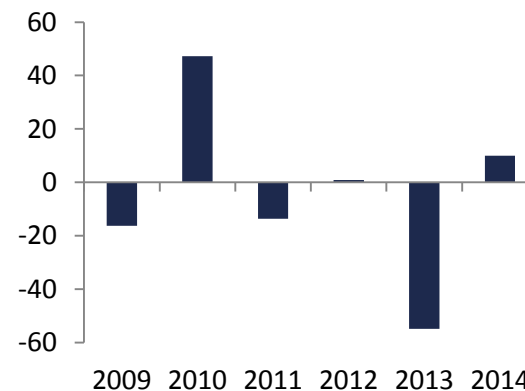
Pengestrømme fra driften
i DKK mio.



Pengestrømme til investering i
DKK mio.



Pengestrømme fra finansiering
i DKK mio.





UDVIKLINGSPROJEKTER

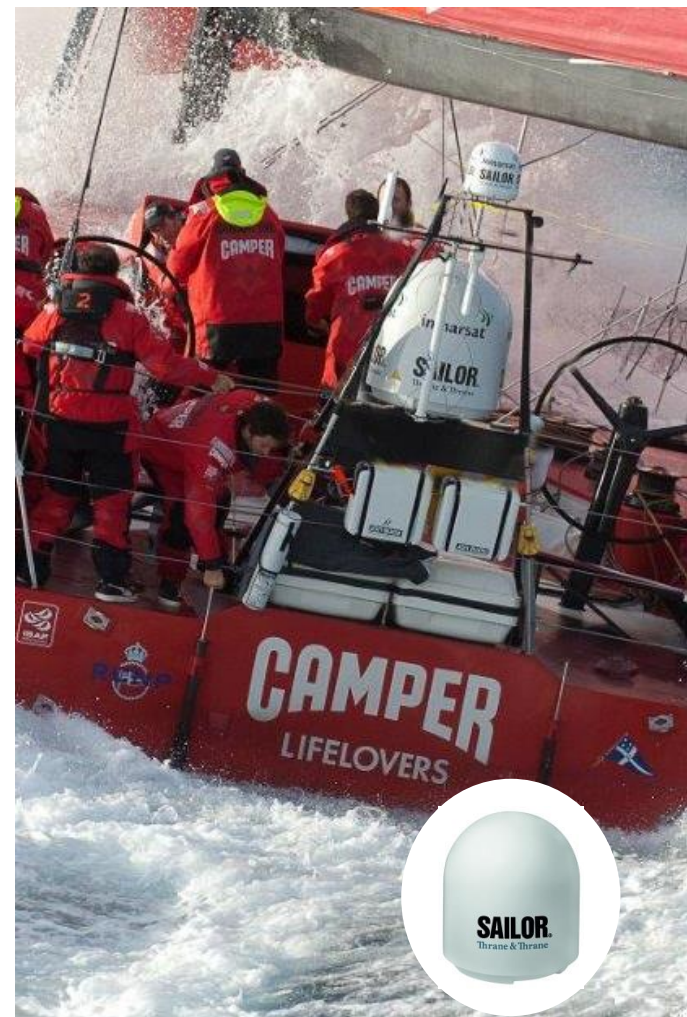
- Flere virksomheder erstatter glasfiber, træ og metal med plast
- Investering i forbedring af plasts egenskaber, udvidelse af anvendelsesområder og reduktion af materialeforbrug
- Brug af genbrugsplast til fremstilling af nye produkter
- Erstatning af træ fra regnskove med plast fra sorteret husholdningsaffald
- 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 12 mio. på udvikling i 2014



STRATEGISK UDVIKLING – OPKØB



- Opkøb for at få teknologier og kompetencer
- I februar købte vi den svenske virksomhed Bröderna Bourghardt - Skandinaviens førende producent af Telene
- Forventninger indfriet til fulde - bidrager i de første 10 mdr. med en omsætning på knap DKK 26 mio.
- 1. januar 2015 overtog vi Scanvakuum – en lille virksomhed i Sorø med fokus på vakuumformning – styrker Gibo Plast
- 13. marts 2015 overtog vi Sander Tech i Nibe – en af Danmarks ældste plastvirksomheder
- Højt specialiseret sprøjttestøbevirksomhed med fokus på vindenergi – passer til vor fokus på cleantech
- To mindre virksomheder med en omsætning på DKK 16 mio. og et EBITDA på DKK 2 mio. - begge passer godt ind i SP Group





INVESTERINGER

- Investeringer i opkøb, produktudvikling og ny kapacitet er udtryk for, at vi tror på fremtiden
- SP Group gik styrket ud af året med:
 - nye kunder
 - nye produkter
 - en bredere teknologisk platform
 - Stærkere aftryk på markederne
- Forventer fortsat at skabe fremgang ved at:
 - Sætte kunderne i fokus
 - Være kreative
 - Øge effektiviteten
 - Reducere omkostningerne
 - Opdyrke nye markeder og kunder





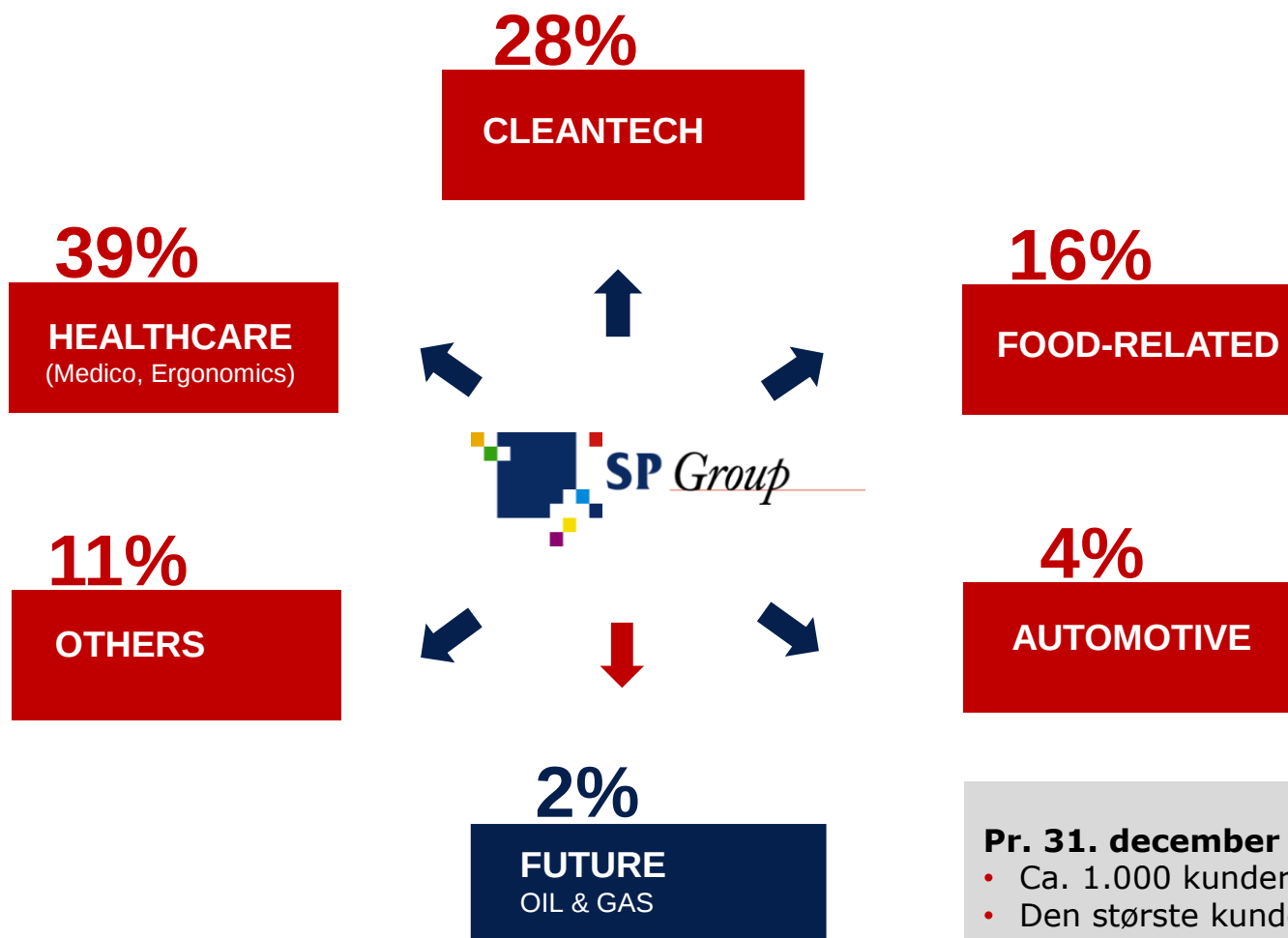
HOVEDTAL FOR 2014
OG 1. KVARTAL 2015
v. ADM. DIREKTØR FRANK GAD

KONCERNENS HOVEDTAL 2014



DKK mio.	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsætning	1.164,9	1.102,1	1.108,5	976,8	851,9
EBITDA	113,5	114,2	105,2	96,5	83,0
EBIT	60,2	65,3	58,1	52,8	41,7
Resultat før skat og minoriteter	51,5	50,2	41,6	34,3	28,8
Egenkapital inkl. minoriteter	276,4	252,3	240,1	205,6	190,7
Pengestrømme fra driften	64,1	66,9	100,1	66,9	57,8
Pengestrømme fra investering	-64,3	-60,1	-87,6	-51,9	-46,9
Pengestrømme fra finansiering	10,0	-54,9	0,9	-13,7	47,3
Ændring i likviditet	9,8	-48,1	13,4	1,3	58,2
NIBD	467,2	430,0	395,4	355,0	367,4
Soliditet	29,3	28,5	28,7	26,7	25,7

SALG FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER 2014



Pr. 31. december 2014:

- 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 (6)

Polen (6)

Kina (2)

Brasilien (1)

USA (1)

Letland (1)

Salgsselskaber

Holland (1)

Sverige (1)

Canada (1)



INTERNATIONALISERING



DKK mio.	2005	2012	2013	2014	2020E
Andel af salget i udlandet	37%	46%	50%	50%	~60%
Andel af medarbejdere i udlandet, gns.	23%	57%	61%	63%	~75%
Antal fabrikker i udlandet	2	9	9	11	~11
Antal fabrikker i alt	18	15	15	17	17

OPFØLGNING PÅ UDMELDTE FORVENTNINGER



Forventninger senest udmeldt 4. november 2014

Realiseret 2014

Omsætning på lidt højere aktivitetsniveau end i 2013 (DKK 1.102,1 mio.), men markedsudsigterne er fortsat uklare

blev

DKK 1.164,9 mio.



Resultat før skat og minoriteter lidt større resultat end i 2013 (DKK 50,2 mio.)

blev

DKK 51,5 mio.



Andre mål, der blev opnået:

EBIT-margin > 5,0%

blev

5,2%



NIBD/EBITDA mellem 3 og 4

blev

4,1



Soliditet mellem 20-35%

blev

29,3%





2014 i hovedtræk

- Omsætningen faldt 8,5% til DKK 167,9 mio.
- Omsætningen til medico på niveau med 2013
- Omsætningen til olie- og gasindustrien samt cleantech-industrien faldt pga. færre store projekter i 2014
- Øget markedsføringsindsats over for udvalgte kunder og reduktion i den brede markedsføring
- EBITDA blev som forventet lavere i 2014 end i 2013 pga. ændring i produktmiks og lavere aktivitet
- EBITDA faldt til DKK 18,8 mio. fra DKK 28,0 mio. i 2013

Forventninger til 2015

- Stigende omsætning og EBITDA
- Usikkerhed om udviklingen i olie- og gasindustrien

Udvikling i Belægning

DKK mio.	2014	2013	2012
Nettoomsætning	167,9	183,5	212,4
EBITDA	18,8	28,0	38,4
EBIT	9,7	19,3	29,7
Medarb., gns.	75	81	73





Plastvirksomhederne omfatter:

- Sprøjtestøbning (SP Moulding og SP Medical)
- Vakuum (Gibo Plast)
- PUR (Ergomat, Tinby, TPI Polytechnik og Brdr. Bourghardt)
- Ekstrudering (SP Extrusion)

2014 i hovedtræk

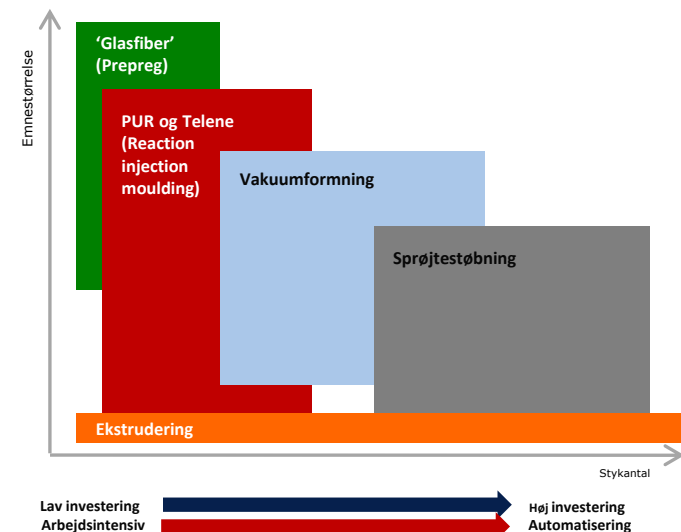
- Omsætningen voksede 8,5% til DKK 999,3 mio. – mere end forventet ved årets start
- EBITDA steg til DKK 104,4 mio. – en stigning på 8,5% og det hidtil bedste driftsresultat
- Store investeringer har belastet indtjeningen - forventes at bidrage positivt til resultaterne fra og med 2015
- Den flotte resultatforbedring skyldes specielt Ergomat, Brøderne Bourghardt og Gibo Plast

Forventninger til 2015:

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

Udviklingen i Plast

DKK mio.	2014	2013	2012
Nettoomsætning	999,3	920,8	907,8
EBITDA	104,4	96,3	78,2
EBIT	63,4	59,4	43,2
Medarb., gns.	1.166	1.042	977





2014 i hovedtræk

- Aktiviteten steg pga. forbedrede konjunkturer og en række nye løsninger og salg af en række forme
- Driftsindtjeningen stort set uændret
- Investeret betydelige beløb i nyt avanceret produktionsudstyr (robotter, specialmaskiner, sprøjtestøbmaskiner, energibesparelser og IT
- Indkøring af nye projekter

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





2014 i hovedtræk

Ergomat

- Vækst på 3,8% i salget af ergonomiske måtter og afstribningsproduktet DuraStripe® globalt
- Fremgang størst i Nordamerika
- Pæn fremgang i Asien og de nære markeder i Europa
- Produktion af ergonomiske måtter i Polen og i USA

Tinby

- Pæn vækst i aktiviteten globalt
- Tinby har fabrikker i Polen på i alt ca. 16.000 m² samt en fabrik i Kina på 2.400 m²
- I USA har Tinby etableret en fabrik på 1.000 m² – for at servicere nordamerikanske kunder bedre

TPI

- Tilbagegang i aktiviteterne og indtjeningen globalt
- Projektmarkedet vanskeligt og investorerne tilbageholdende
- Nye kunder i Asien, Mellemøsten og Afrika

Brøderna Bourghardt

- Brdr. Bourghardt blev købt i februar 2014
- Pæn fremgang i afsætningen og bidrager som håbet med nye kunder til eksisterende forretningsaktiviteter i SP Group





2014 i hovedtræk

- Aktiviteterne har været stigende
- Gibo Plast har skabt en flot forbedring i driftsindtjening og aktiviteten
- Intenst arbejde med effektivitetsforbedringer i både Danmark og Polen
- Investering og øgede kompetencer inden for fremstilling af værktøjer til prototyper og produktion af vakuumformet plast
- Bedre og mere effektiv servicering af eksisterende og nye kunder – reducere af "time-to-market" ifm. nye plast emner
- I Polen investeret i nye, mere effektive produktionsmaskiner
- Købt Scanvakuum 1. januar 2015

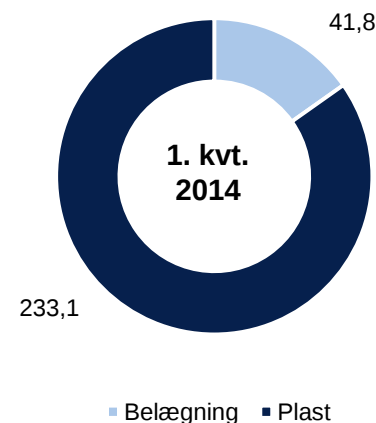
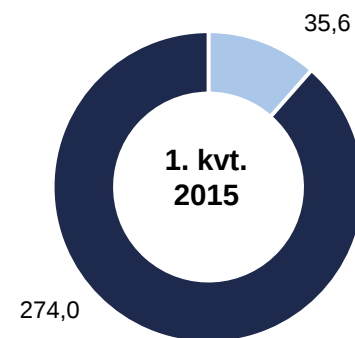




1. KVARTAL 2015 – KONCERNEN

DKK mio.	1. kv. 2015	1. kv. 2014	2014
Nettoomsætning	307,3	273,0	1.164,9
EBITDA	32,4	24,1	113,5
EBIT	17,1	10,8	60,2
Resultat før skat og minoriteter	14,0	7,2	51,5
Egenkapital inkl. minoriteter	314,7	250,9	276,4
Pengestrømme fra driften	26,0	4,1	64,1
Pengestrømme fra investering	-13,7	-23,6	-64,3
Pengestrømme fra finansiering	-15,3	-14,5	10,0
Ændring i likviditet	-3,1	-34,0	9,8
NIBD	470,4	459,1	467,2
Soliditet	30,9	27,6	29,3

Koncernomsætning fordelt på
forretningsområder (DKK mio.)



1. KVARTAL 2015 - FORRETNINGSOMRÅDERNE



SURFACE SOLUTIONS

DKK mio.	1. kvrt. 2015	1. kvrt. 2014	2014
Nettoomsætning	35,6	41,8	167,9
EBITDA	1,8	5,2	18,8
EBIT	-0,5	2,9	9,7
Medarb., gns.	75	82	75

PLASTIC SOLUTIONS

DKK mio.	1. kvrt. 2015	1. kvrt. 2014	2014
Nettoomsætning	274,0	233,1	999,3
EBITDA	33,2	22,4	104,4
EBIT	20,8	121	63,4
Medarb., gns.	1.217	1.102	1.166

- Omsætningen faldt med 14,9% til DKK 35,6 mio. ifht. 1. kvartal 2014
- EBITDA faldt til DKK 1,8 mio. mod DKK 5,2 mio. i 1. kvartal 2014

- Omsætningen steg med 17,5% til DKK 274,0 mio. ifht. 1. kvartal 2014
- EBITDA steg med 48,2% til DKK 33,2 mio. ifht. 1. kvartal 2014

- Samlet set blev 1. kvartal 2015 lidt bedre end forventet ved årets start for den samlede forretning
- 1. kvartal blev vort hidtil bedste kvartal på både Top- og Bundlinje

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



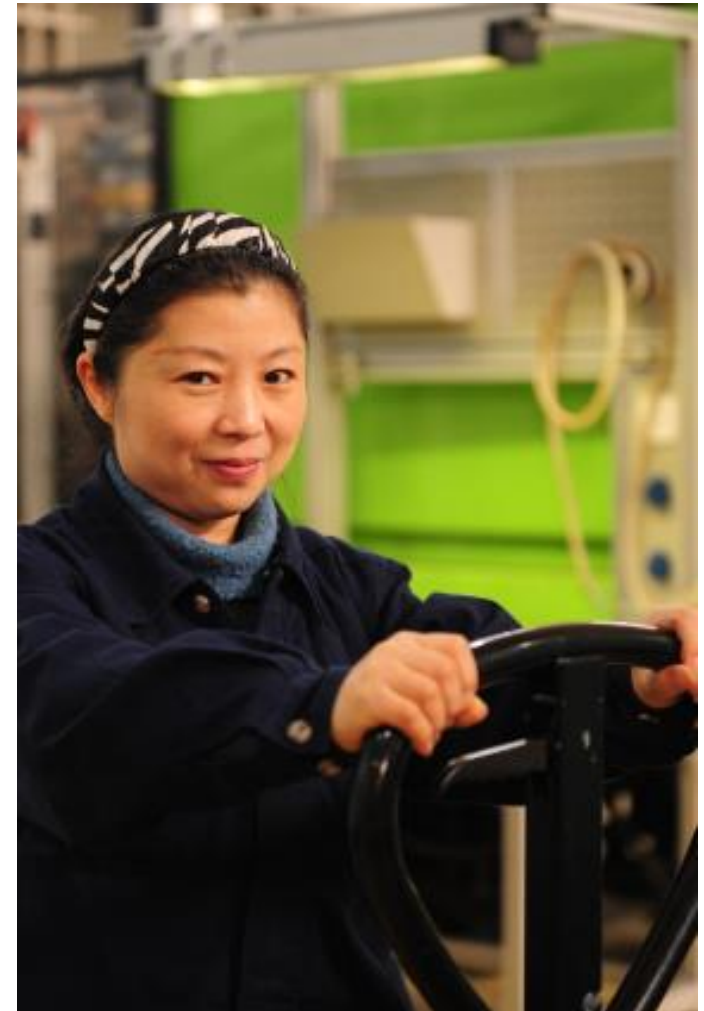
UDBYTTE FOR 2014

Forslag til udbytte for 2014

- Bestyrelsen foreslår, at der udbetales et udbytte på DKK 3,50 pr. aktie – svarende til en samlet udlodning på ca. DKK 7 mio.

Forudsætninger

- Soliditeten komfortabelt over minimumsmålet på 25% - udgjorde 29,3% sidste år
- EBIT udgør stabilt mere end 5% af omsætningen – EBIT-marginen var sidste år 5,2%
- NIBD skal være mindre end 4 gange EBITDA – opfyldte vi ikke, da NIBD ultimo 2014 var 4,1 – men med de nuværende historisk lave renter og den lave pris på gæld – kan vi leve med midlertidigt at være marginalt på den forkerte side af den målsætning

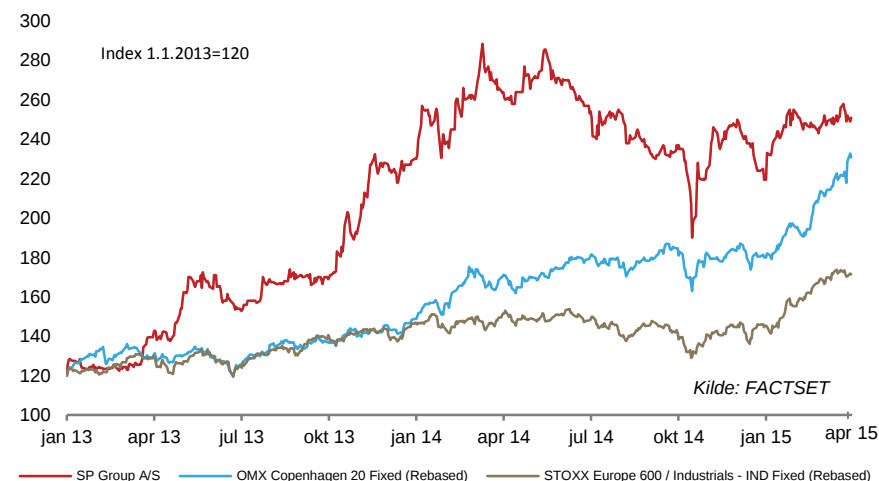


AKTIEKURSUDVIKLING

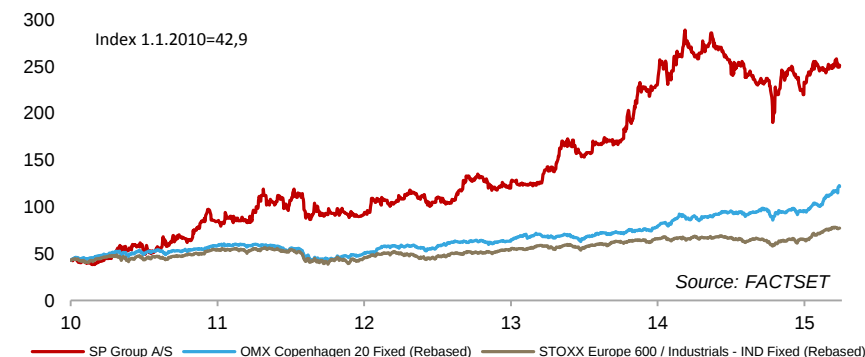


- I SP Group er det aktiekursen, som for alvor skal skabe et afkast til aktionærerne
- I 2014 ikke noget positivt afkast - minus 3,3% - men set over de seneste 5 år har SP-aktien givet et samlet afkast på 430% inklusiv udbytte
- I april sidste år afsluttede vi et program, hvor vi tilbagekøbte egne aktier for DKK 18 mio. Kort efter søsat et nyt program, som vi afsluttede 10. april i år, hvor vi havde tilbagekøbt egne aktier for DKK 12,7 mio.
- Netop indledt nyt program, hvor vi frem til 31. december i år øremærker DKK 10 mio. til køb af egne aktier
- Direktionen bruger tid og kræfter på at informere bredt og dybt om SP Groups drift, resultater, strategi og mål
- Sidste år blev der handlet SP-aktier med en samlet værdi på DKK 120 mio. og målt på omsætning steg handlen i aktien med godt 23%

Udvikling i aktiekursen fra 1. januar 2013 til 31. marts 2015



Udvikling i aktiekursen fra 1. januar 2010 til 31. marts 2015





- Samlet løn til direktionen steg fra DKK 5,4 mio. til DKK 5,6 mio.
- Fair vederlag i forhold til SP Groups størrelse og de opnåede resultater
- Direktionen har ikke bonusordninger eller andre kortsigtede incitamentsordninger
- Derimod bruges langsigtede ordninger – tildeling af warrants til direktionen og andre ledere
- Tiltrækning og fastholdelse af dygtige ledere kræver de rigtige løninstrumenter
- Aktiebaserede ordninger cementerer fælles interesse i stigende aktiekurs
- I 2014 tildeling af 50.000 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
- Fortsat 50.000 warrants at gøre godt med – så derfor intet forslag om ny bemyndigelse i dag

Warrant-programmer pr. 31. december 2014:

Tildelingsår	Personer	Warrants
2014	28	50.000
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 2015

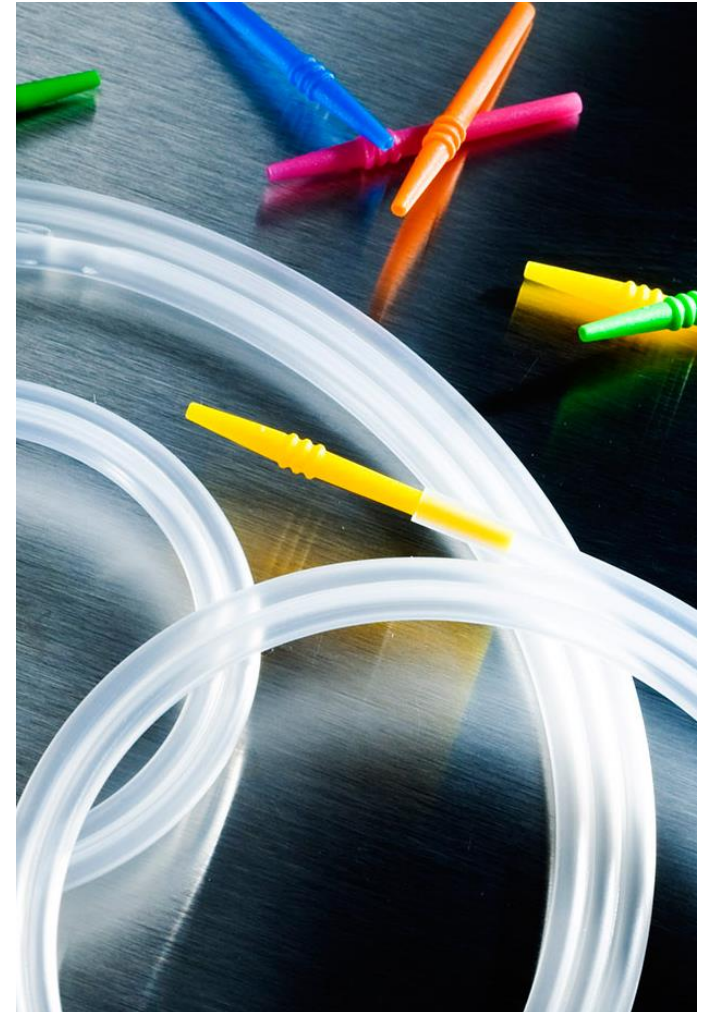
- Formanden: DKK 400.000
- Næstformanden: DKK 250.000
- Øvrige medlemmer: DKK 200.000
- Forslag til honorar til formanden for revisionsudvalget: DKK 50.000

TDKK	2014	2013	2012	2011	2010
Bestyrelseshonorar (samlet)	1.250	1.190	1.050	775	775
Honorar til formanden	400	400	400	300	300
Honorar til næstformanden	250	250	250	175	175
Honorar til øvrige medlemmer pr. medlem	200	200	200	150	150



FORVENTNINGER TIL 2015

- Den globale økonomi forventes også at vokse i 2015 – 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
- Lidt lavere investeringsniveau end sidste år – de fleste investeringskroner øremærker vi igen i år til medico aktiviteterne
- Afskrivninger på et noget højere niveau end i 2014
- Finansielle udgifter på samme niveau som i 2014
- Samlet forventes et lidt højere aktivitetsniveau - og et lidt større resultat før skat og minoriteter i 2015 end i 2014
- Men markedsudsigterne for året er fortsat uklare



LANGSIGTEDE FINANSIELLE MÅL



- Nuværende strategiplan har som mål en stigning i omsætning til DKK 1,5 mia. indenfor en kortere årrække
- EBITDA-margin skal øges til 12%
- Langsigtet mål for resultat før skat og minoriteter på 6-7% af omsætningen ventes gradvist indfriet
- Soliditeten (inkl. minoriteters andel af egenkapitalen) vil i 2015 blive fastholdt på 25-40% (ultimo 2014: 29,3%)
- 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.
- Forholdet mellem den rentebærende gæld og EBITDA er 3-4 ultimo 2015 – fastholdes så længe renteniveauet er historisk lavt – nedbringes derefter til 2,5-3,5 (2014: 4,1)
- I forlængelse af resultaterne for 2014 er det fortsat opfattelsen, at målene kan nås indenfor en kortere årrække



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 belægning
- Serviceniveauet skal opfylde den enkelte kundes behov og forventninger
- Dygtige til at rådgive om materialer, processer og design
- Tilføre 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

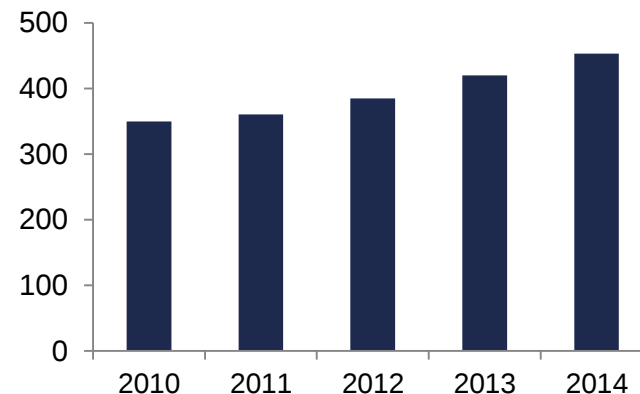


VÆKSTINDUSTRIER OG EGNE VAREMÆRKER

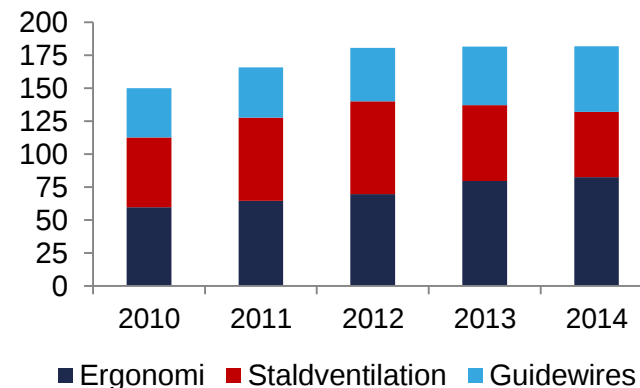


- Fortsat øge salget under egne varemærker
 - ventilationsudstyr (TPI)
 - ergonomi og DuraStripe® afstribningstape (Ergomat)
 - guidewires (SP Medical)
- Stille skarpt på kunder og industrier i vækst, primært healthcare og cleantech og fødevarerrelaterede industrier samt olie- og gasindustrien

Omsætning i healthcare produkter i DKK mio.



Omsætning i egne varemærker i DKK mio.



ERGOMAT®

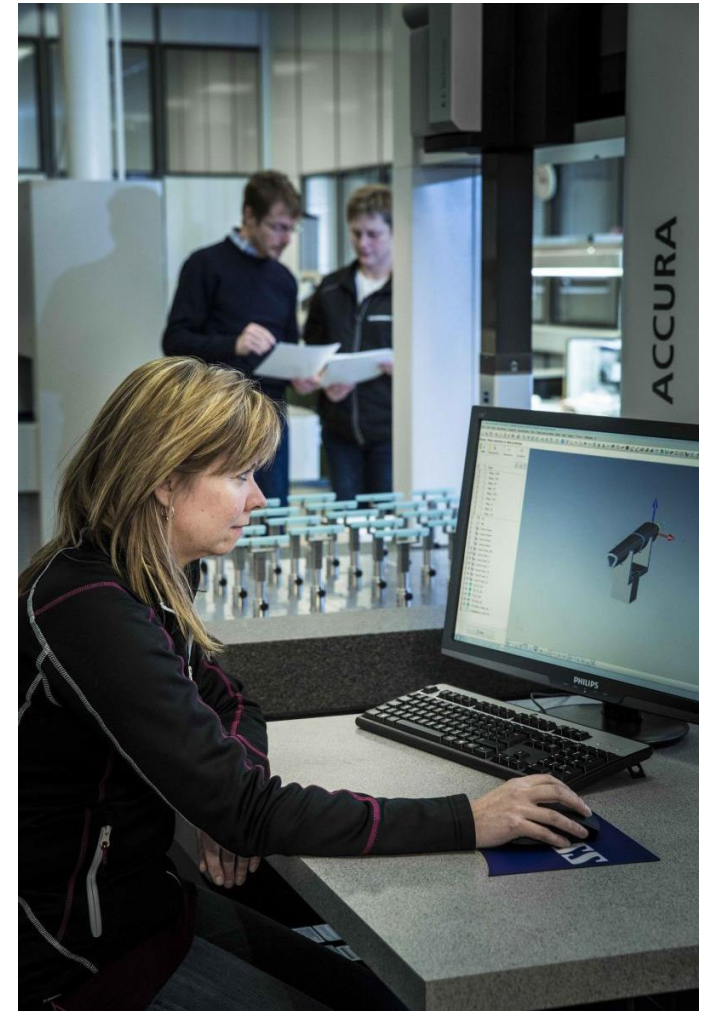
DURA STRIPE





EFFEKTIVITET OG RATIONALISERING

- Yderligere rationalisering og effektivisering af produktionsstruktur i 2014 og 2015
- 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 3,50 pr. aktie i udbytte for 2014.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Bestyrelsen stiller forslag om, at selskabets vedtægter § 5, stk. 1 og stk. 2 ændres således:

I § 5, stk. 1, forlænges perioden med 5 år for bestyrelsens bemyndigelse til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen.

I § 5, stk. 2, slettes teksten 'eller en lavere kurs, som fastsættes af bestyrelsen, dog ikke under DKK 10'.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. 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 3,50 pr. aktie i udbytte for 2014.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
Bestyrelsen stiller forslag om, at selskabets vedtægter § 5, stk. 1 og stk. 2 ændres således:
I § 5, stk. 1, forlænges perioden med 5 år for bestyrelsens bemyndigelse til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen.
I § 5, stk. 2, slettes teksten 'eller en lavere kurs, som fastsættes af bestyrelsen, dog ikke under DKK 10'.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.



FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

Bestyrelsen stiller forslag om, at selskabets vedtægter § 5, stk. 1 og stk. 2 ændres således:

I § 5, stk. 1, forlænges perioden med 5 år for bestyrelsens bemyndigelse til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen.

Vedtægternes § 5, stk. 1 lyder herefter således:

‘Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 1. april 2020 ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen med indtil nominelt DKK 10 mio. ved tegning af nye aktier til markedskurs eller til en lavere kurs, som fastsættes af bestyrelsen, dog ikke under DKK 10’.



FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

I § 5, stk. 2, slettes teksten 'eller en lavere kurs, som fastsættes af bestyrelsen, dog ikke under DKK 10'.

Vedtægternes § 5, stk. 2 lyder herefter således:

'Forhøjelsen kan ske ved kontant indbetaling eller som vederlag for bestemte formueværdier, herunder bestående erhvervsvirksomheder. Bestyrelsen kan bestemme, at tegningen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, såfremt tegningen sker til markedskurs. Bestyrelsen kan endvidere udnytte bemyndigelsen, ved uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, at tilbyde medarbejderne i selskabet og dets datterselskaber at tegne aktier til markedskurs. Ved 'markedskurs' forstås den på erhvervelsestidspunktet senest noterede køberkurs kl. 17.00 for SP Group A/S aktier med en margin på +/- 10%'.



DAGSORDEN

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 3,50 pr. aktie i udbytte for 2014.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
Bestyrelsen stiller forslag om, at selskabets vedtægter § 5, stk. 1 og stk. 2 ændres således:
I § 5, stk. 1, forlænges perioden med 5 år for bestyrelsens bemyndigelse til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen.
I § 5, stk. 2, slettes teksten 'eller en lavere kurs, som fastsættes af bestyrelsen, dog ikke under DKK 10'.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. 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 3,50 pr. aktie i udbytte for 2014.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
Bestyrelsen stiller forslag om, at selskabets vedtægter § 5, stk. 1 og stk. 2 ændres således:
I § 5, stk. 1, forlænges perioden med 5 år for bestyrelsens bemyndigelse til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen.
I § 5, stk. 2, slettes teksten 'eller en lavere kurs, som fastsættes af bestyrelsen, dog ikke under DKK 10'.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.

VALG AF REVISORER



Bestyrelsen foreslår valg af Ernst & Young, Godkendt 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 3,50 pr. aktie i udbytte for 2014.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Bestyrelsen stiller forslag om, at selskabets vedtægter § 5, stk. 1 og stk. 2 ændres således:

I § 5, stk. 1, forlænges perioden med 5 år for bestyrelsens bemyndigelse til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen.

I § 5, stk. 2, slettes teksten 'eller en lavere kurs, som fastsættes af bestyrelsen, dog ikke under DKK 10'.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.



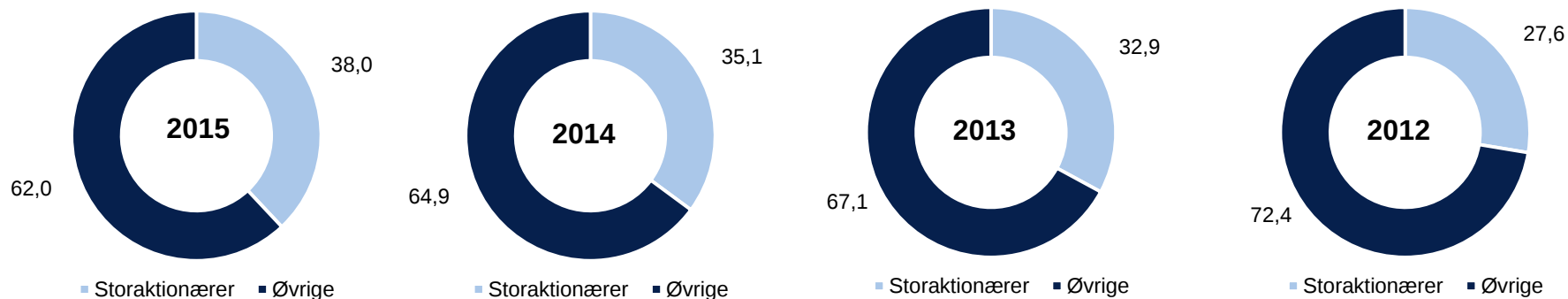
TAK FOR I DAG

GENERALFORSAMLING 2015

AKTIONÆRSAMMENSÆTNING



Storaktionærernes ejerandel



Ejerforhold primo marts 2015

Navn	Antal (stk.)	Andel (%)
Schur Finance A/S	427.371	21,1
Frank Gad, inkl. nærtstående	342.229	16,9
	769.600	38,0
Fordeling øvrige aktier:		
SP Group (egne aktier)	52.513	2,6
Navnenoterede under 5%	960.616	47,5
Ikke navnenoterede	241.271	11,9
Total	2.024.000	100,0