



VELKOMMEN TIL GENERALFORSAMLING 2019

29. april 2019



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 med vederlagsrapport.
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 2,40 pr. aktie i udbytte for 2018.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår
 - b. Forslag om nye bemyndigelser til at forhøje selskabskapitalen til erstatning af bemyndigelsen i vedtægternes §§ 5.1, 5.2 og 5.2.1
 - c. Forslag om godkendelse af vederlagspolitik, herunder retningslinjer for incitamentsaflønning
 - d. Forslag om yderligere bemyndigelse til at udstede warrants i ny § 5.8 i vedtægterne
 - e. Forslag vedrørende bemyndigelse til at erhverve egne aktier
 - f. Anmeldelsesbemyndigelse til bestyrelsen
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.

BESTYRELSENS BERETNING

ved bestyrelsesformand
Hans Wilhelm Schur





HOVEDPUNKTER 2018 / 1

Omsætningen steg 4,3% i 2018 til

DKK 1.965 mio.



EBITDA steg 3,9% i 2018 til

DKK 286 mio.



Omsætningen af egne varemærker steg 10,9% i 2018 til

DKK 452 mio.



Resultat før skat steg 13,9% i 2018 til

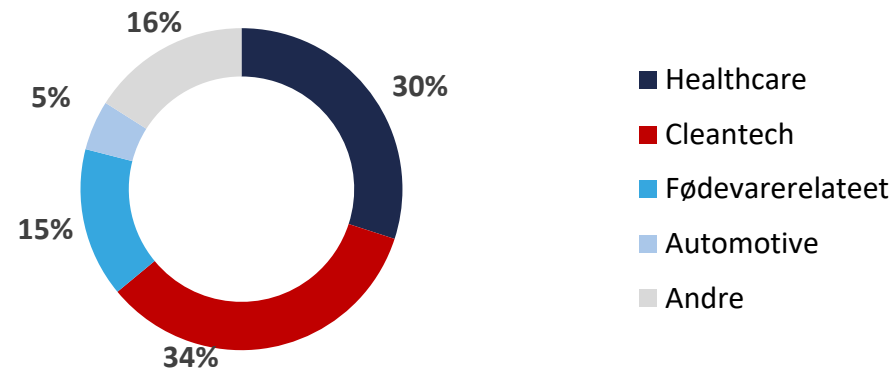
DKK 200 mio.



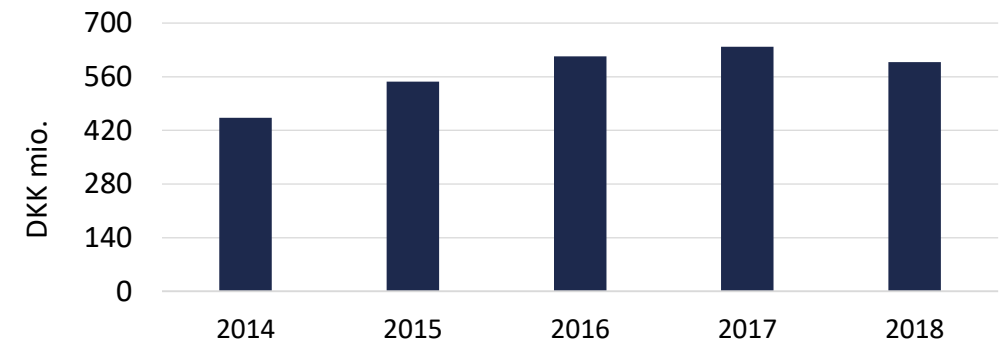


HOVEDPUNKTER 2018 / FOKUSINDUSTRIER

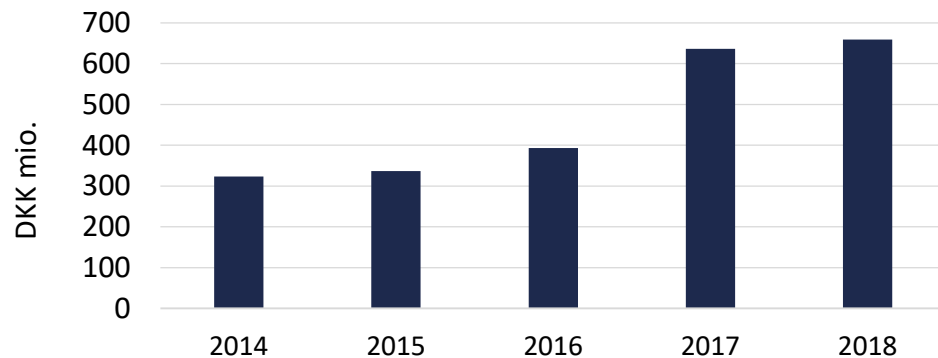
Fordeling af omsætning på produktområder i %



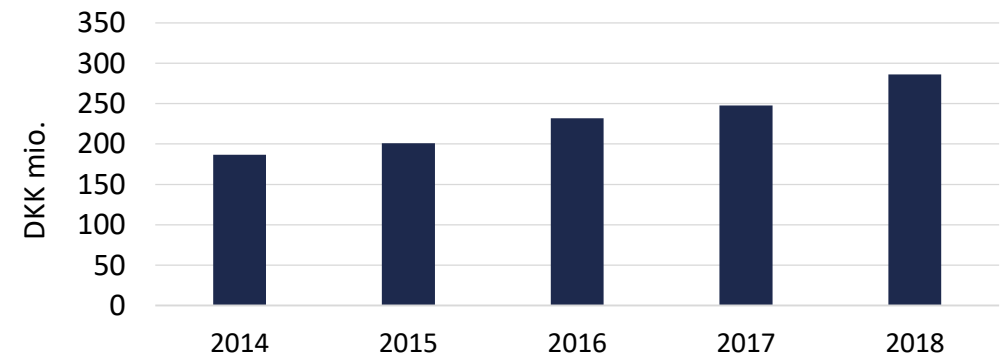
Omsætning i healthcare produkter



Omsætning til cleantech produkter



Omsætning til fødevarerrelaterede industrier



HOVEDPUNKTER 2018 / OPKØB

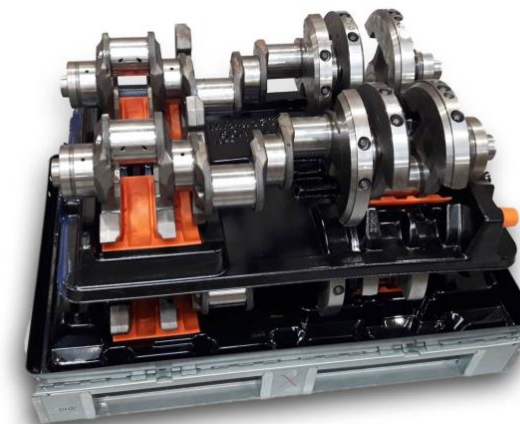


- **Køb af 2 virksomheder i 2018**

- **25. april 2018:** Køb af den svenske virksomhed **Nycopac AB**
- Nycopac udvikler, designer og sælger bokse, paller og andre løsninger til industriel transport
- Produkterne sælges bredt i Europa under eget varemærke
- Passer fint til SP Groups strategi om at skabe vækst gennem egne produkter
- **27. juni 2018:** Overtagelse af 52% af aktierne i det slovakiske selskab **Kodaň Plast s.r.o.**
- Kodaň Plast er specialister i spåntagende bearbejdning i plast samt varmbukning, limning og montage
- Købet giver os et bredere aftryk i Slovakiet
- Styrker vore tilbud til både medico-, cleantech- og fødevare-industrierne

- **Køb af et par ejendomme**

- Ejendommene huser nogle af Gruppens aktiviteter





HOVEDPUNKTER 2018 / OPKØB SIDEN 2014

- Det har været og er vor strategi at opkøbe selskaber, hvor vi kan skabe værdi ved at gøre brug af vore kompetencer
- Dette er især gældende, når det opkøbte selskabs kompetencer kan forbedre vor eksisterende forretning eller kan tilføre nye vækstområder
- De seneste 5 år har vi købt 12 virksomheder
 - De 8 væsentligste opkøb er vist her



KONCERNENS HOVEDTAL FOR 2018

ved adm. direktør Frank Gad



KONCERNENS HOVEDTAL 2018

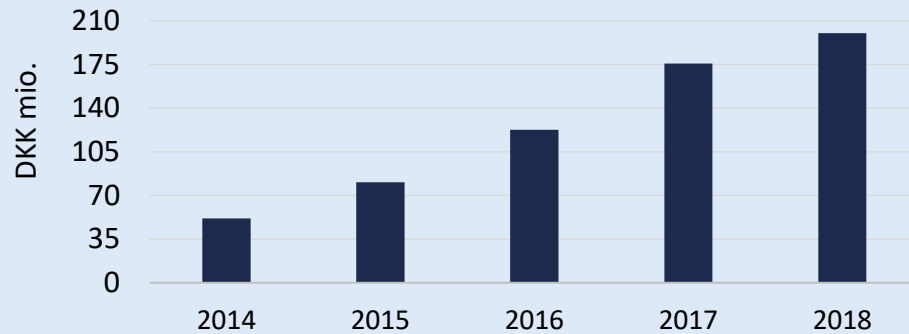


DKK mio.	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsætning	1.965,0	1.884,1	1.519,0	1.319,8	1.164,9	1.102,1	1.108,5
EBITDA	285,6	275,0	202,9	162,8	113,5	114,2	105,2
EBIT	195,9	193,5	133,4	90,8	60,2	65,3	58,1
Resultat før skat	200,1	175,7	122,6	80,7	51,5	50,2	41,6
Egenkapital	620,0	537,7	429,0	393,6	276,4	252,3	240,1
Pengestrømme fra driften	173,4	180,8	140,4	171,7	64,1	66,9	100,1
Pengestrømme fra investering	-124,7	-204,8	-80,1	-116,3	-67,4	-60,1	-87,6
Pengestrømme fra finansiering	-62,9	45,9	-50,3	-40,9	4,6	-11,1	-13,2
Ændring i likvider	-14,2	21,9	10,0	14,5	1,3	-4,3	-0,7
NIBD	576,6	509,1	407,7	403,4	467,2	430,0	395,4
Soliditet	37,8	35,5	35,7	36,5	29,3	28,5	28,7

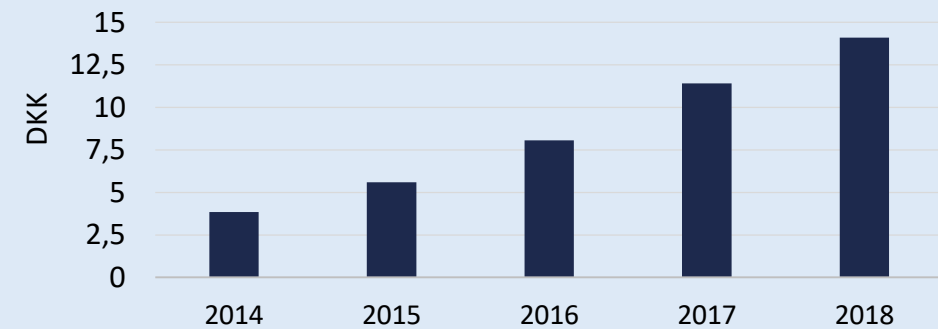


HOVEDPUNKTER 2018

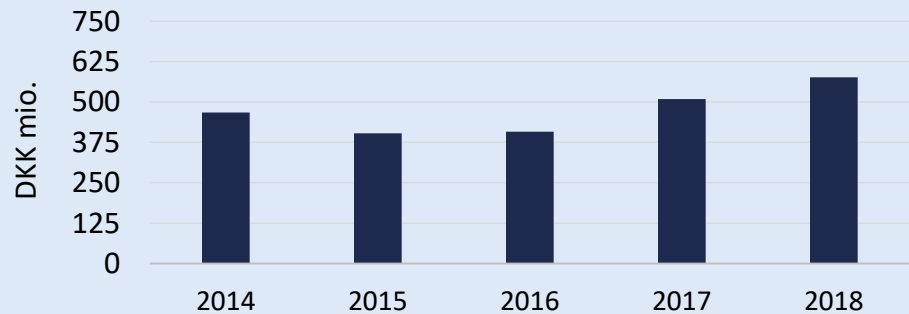
Resultat før skat steg 13,9% i 2018 til DKK 200,1 mio.



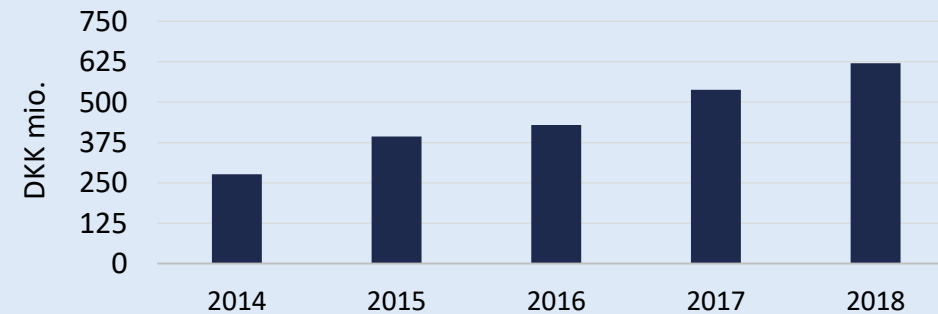
EPS resultat pr. aktie, udvandet, steg 23,5% til DKK 14,10



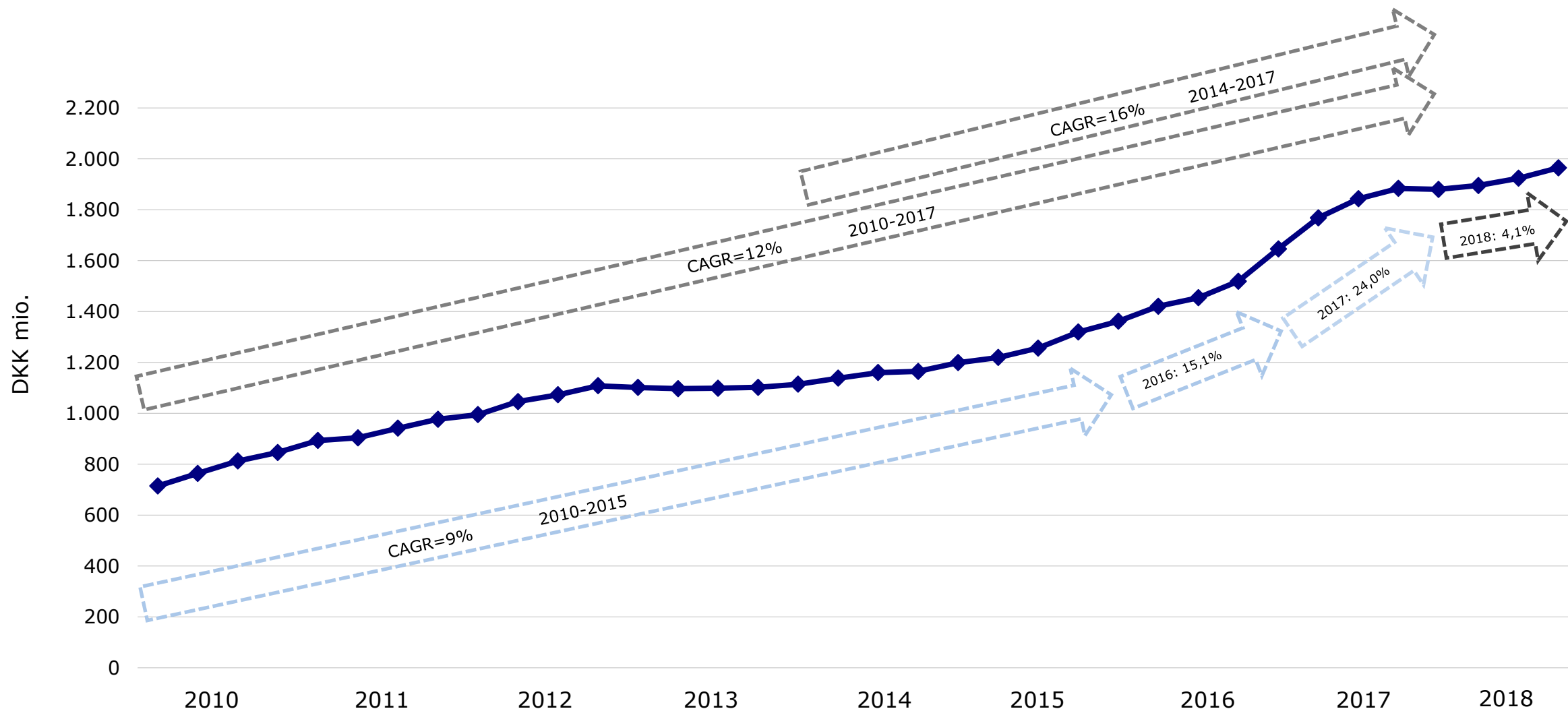
Nettorentebærende gæld (NIBD) steg DKK 68 mio. til DKK 577 mio.



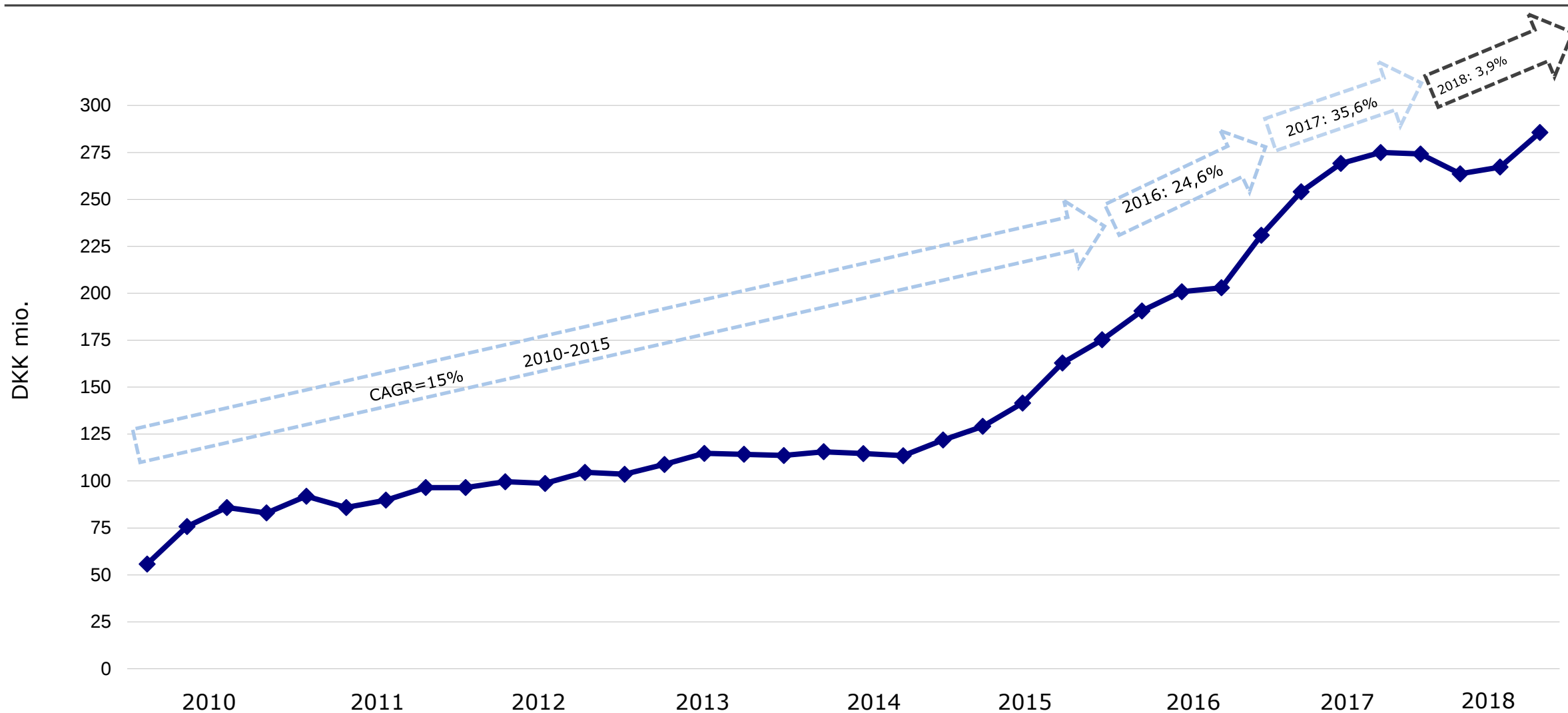
Egenkapital steg DKK 82 mio. til DKK 620 mio.



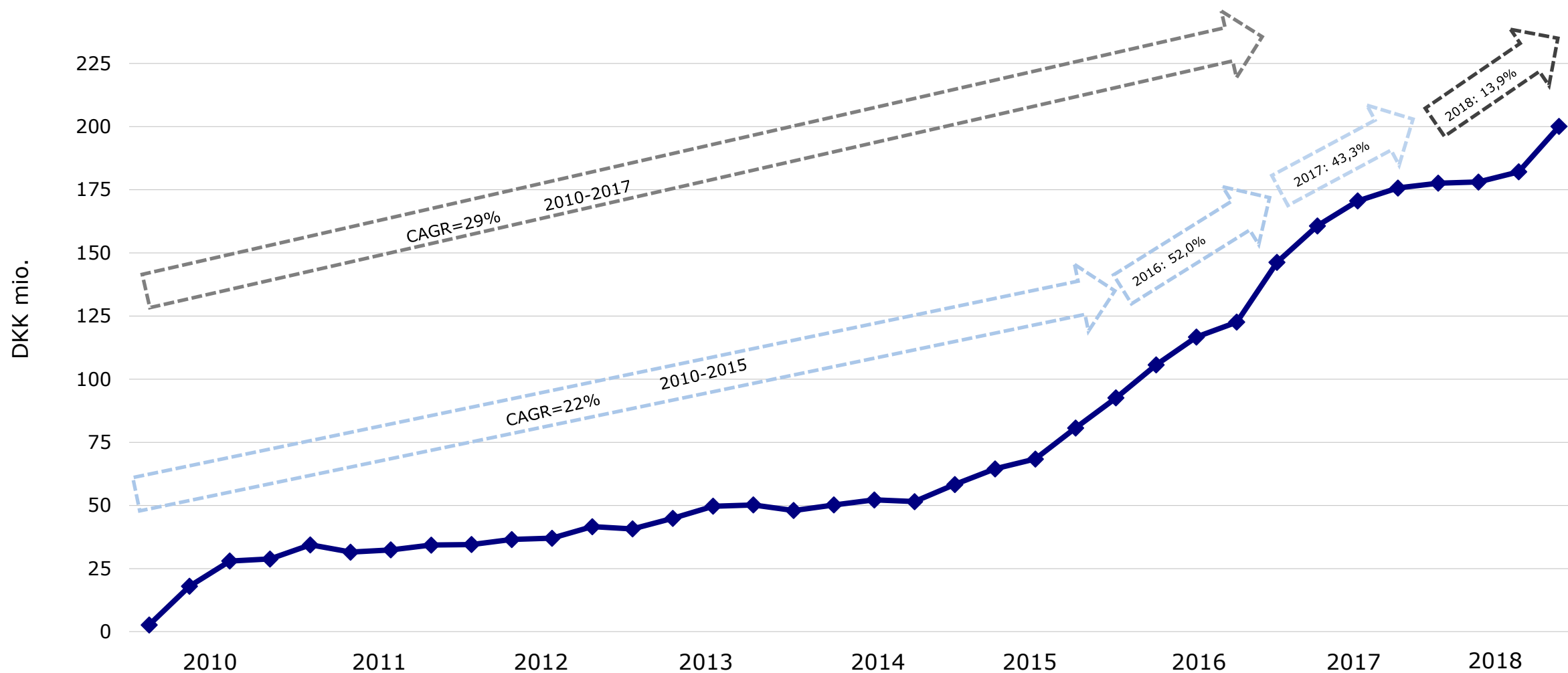
OMSÆTNING 2010 – 2018



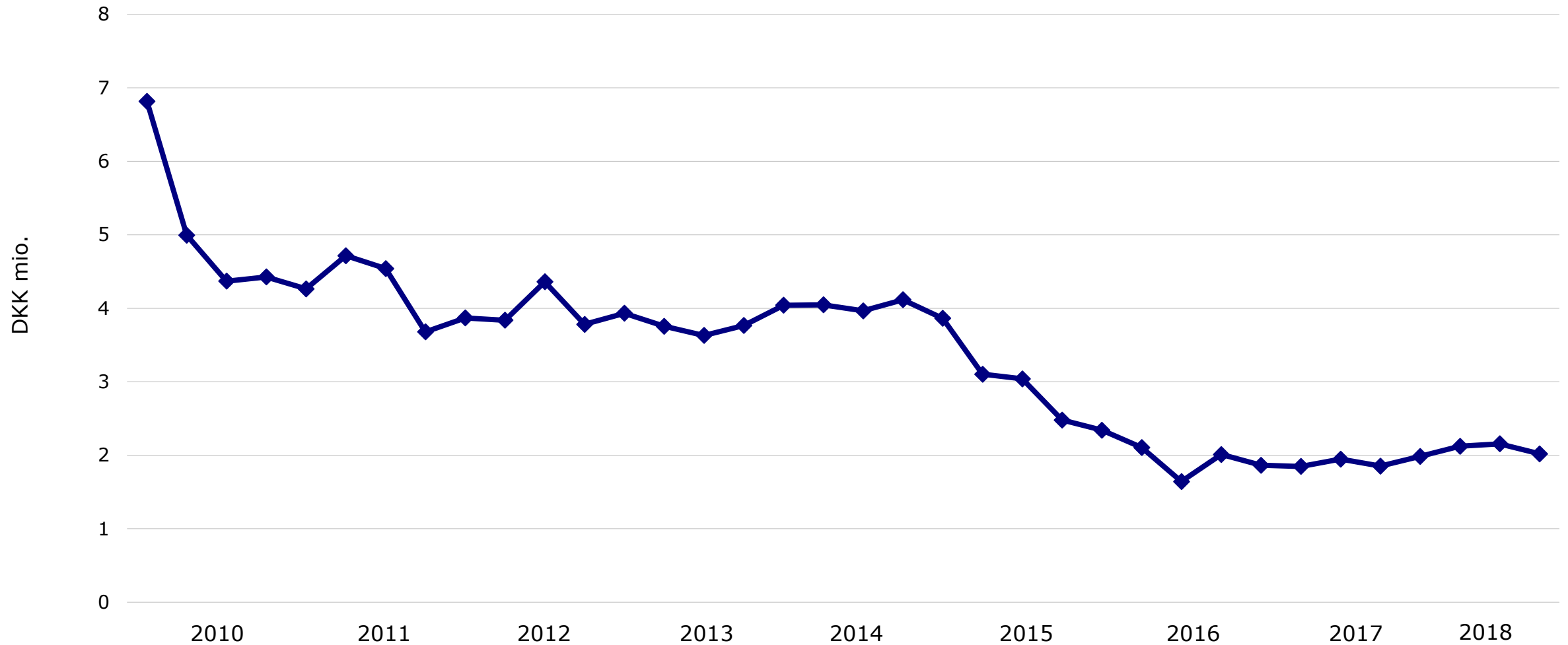
EBITDA 2010 – 2018



EBT 2010 – 2018



NIBD/EBITDA 2010 – 2018



BESTYRELSENS BERETNING

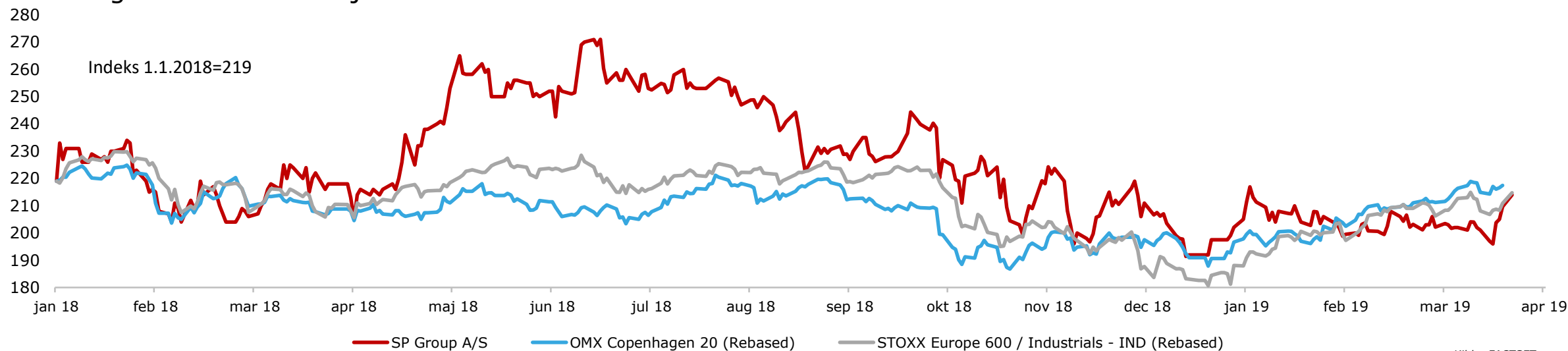
ved bestyrelsesformand
Hans Wilhelm Schur



AKTIEKURSUDVIKLING



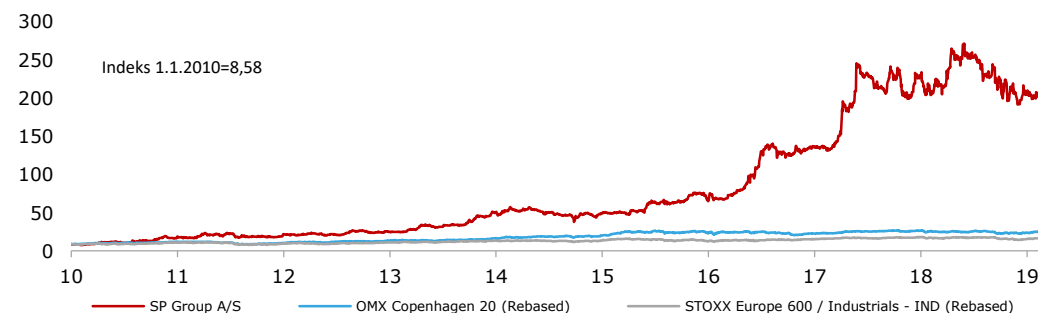
Udvikling i aktiekursen 1. januar 2018 til 31. marts 2019



Kilde: FACTSET

- Udbytte på DKK 2,40 pr. aktie i 2019 (2018: DKK 2,00)
- Nyt aktietilbagekøbsprogram på DKK 40 mio. blev lanceret 11. april 2019
- Aktiesplit 1 til 5 i maj 2018

Udvikling i aktiekursen 1. januar 2010 til 31. marts 2019



Kilde: FACTSET

AKTIONÆRSTRUKTUR

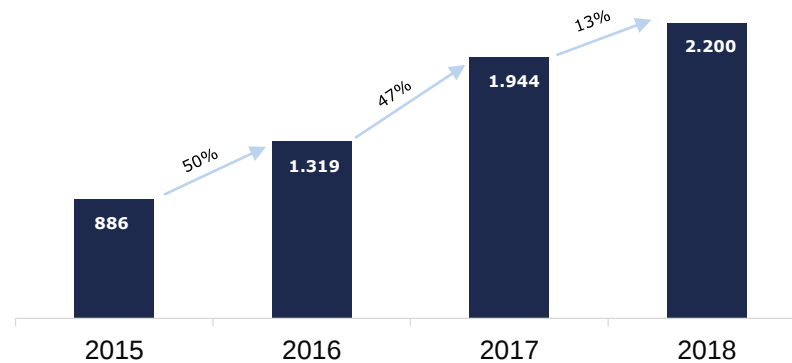


December 2015: ca. 886 aktionærer

Marts 2019: ca. 2.200 aktionærer

Eller en stigning på 148% i perioden

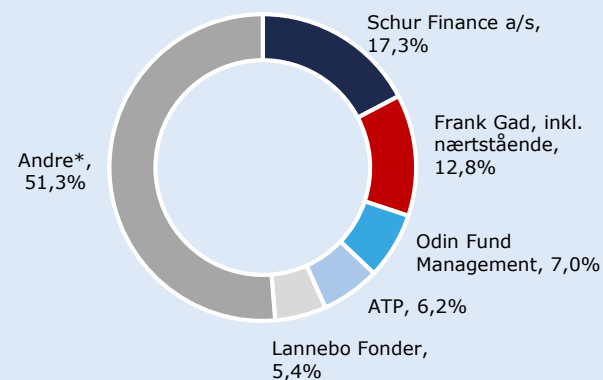
Udvikling i antal aktionærer fra 2015 til 2018



Blandt de største aktionærer er:



Aktionærfordeling pr. marts 2019:



* Ca. 8% af 'Andre' er ledere og bestyrelse, så management er ca. 38%



HONORAR TIL LEDELSEN

- Samlet løn til direktionen steg fra DKK 6,8 mio. til knap DKK 7,1 mio.
- Fair vederlag i forhold til SP Groups størrelse og resultater
- Direktionen har ingen bonusordninger – men i 2018 har bestyrelsen tildelt direktionen diskretionært bonus på i alt DKK 1,2 mio. (indgår i den samlede løn)
- Siden 2010 langsigtet ordning ved tildeling af warrants til direktionen og andre ledere
- I 2018 tildeltes 5.000 warrants til de 2 direktører og 36.500 warrants til 41 andre ledere

Honorar til ledelsen 2018

Beløb i DKK 1.000	Vederlag	Udvalgshonorar	Bonus	Fri bil	Pension*	Aktieløn**	I alt
Frank Gad	4.000	0	1.000	119	0	0	5.119
Jørgen Hønnerup Nielsen	1.650	0	200	102	0	0	1.952

Honorar til ledelsen 2017

Beløb i DKK 1.000	Vederlag	Udvalgshonorar	Bonus	Fri bil	Pension*	Aktieløn**	I alt
Frank Gad	3.780	0	1.000	141	0	0	4.921
Jørgen Hønnerup Nielsen	1.590	0	200	117	0	0	1.907

* Direktionen afholder selv pensionsindbetalinger

** Direktionen valgte at købe sine waranter mod kontant betaling



HONORAR TIL BESTYRELSEN

- Bestyrelsen har ingen incitamentsordninger - men får et fast årligt vederlag, som fastsættes af generalforsamlingen
- Uændret honorar for 2019:
 - Formand: DKK 450.000
 - Næstformand: DKK 275.000
 - Øvrige medlemmer: DKK 225.000
- Uændret honorar til formanden for revisionsudvalget: DKK 50.000

TDKK	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Bestyrelseshonorar (samlet)	1.450	1.450	1.300	1.300	1.250	1.190
Honorar til formanden	450	450	400	400	400	400
Honorar til næstformanden	275	275	250	250	250	250
Honorar til øvrige medlemmer pr. medlem	225	225	200	200	200	200
Honorar til formand for revisionsudvalget	50	50	50	50	0	0



- Vi arbejder aktivt med FN's Verdensmål – læs mere på side 43-47 i Årsrapporten 2018



PLAST I NATUREN OG I HAVET

Affald i naturen og havet – er et alvorligt problem for os alle på planeten

SP Group laver **IKKE**:

- Plastposer
 - Engangsbestik
 - Vatpinde
 - Sugerør
 - Engangsflasker eller kapsler
-
- Plast hører ikke til i naturen og er en ressource, der skal genbruges og nyttiggøres
 - Vi er medlem af Plastindustrien og sammen med dem deltager vi aktivt i at være en del af løsningen





NY REGNSKABSSTANDARD I 2019 – IFRS 2016

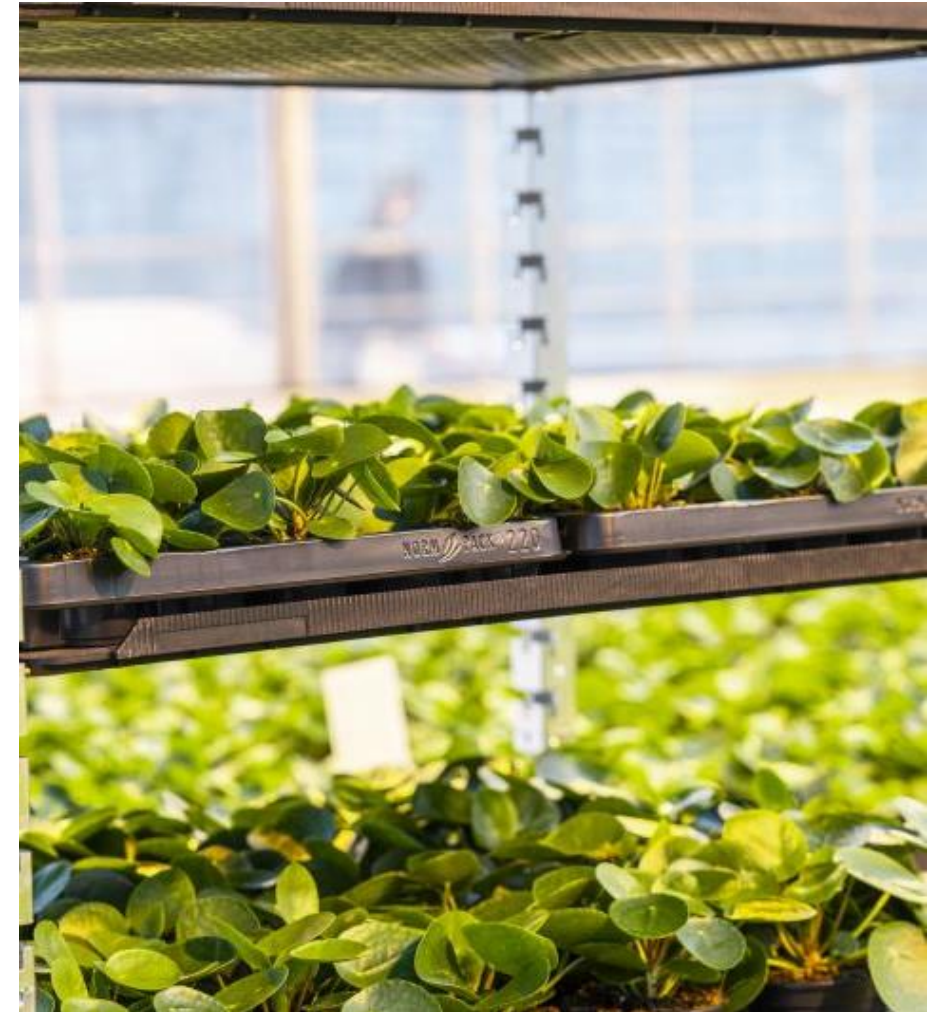
Regnskabsposter	Effekt	Skønnet effekt*	Beskrivelse af effekt
Nettoomsætning	→		Ingen ændring
OPEX		Fald på ca. DKK 34 mio.	Falder, da operationelle leasingomkostninger fremover skal indregnes som afskrivning og renteomkostning
EBITDA-margin	↑	Stigning på ca. 1,7%	Væsentlig stigning som følge af lavere omkostninger (fald i leasingomkostning)
Afskrivninger		Stigning på ca. DKK 28 mio.	Stigning som følge af afskrivning af aktiverede brugsretsaktiver
EBIT-margin	↑		Mindre stigning i EBIT som del af leasingomkostningen vil blive indregnet som renteomkostning
Finansielle udgifter		Stigning på ca. DKK 8 mio.	Mindre stigning som følge af renteomkostninger
Selskabsskat	→		Ingen væsentlige ændringer
Nettoresultat	↓ ↻ →	Fald på ca. DKK 2 mio.	Lille fald til at begynde med som følge af "front-loading" af renteomkostninger. Neutral over tid
NIBD	↑	Stigning på ca. DKK 165 mio.	Nettorentebærende gæld stiger som følge af indregning af leasingforpligtelserne
Frie pengestrømme	↑	Stigning på ca. DKK 34 mio.	Stiger, da operationelle leasingydelser vil blive reklassificeret fra pengestrøm fra driften til pengestrøm fra finansiering
Aktiver	↑	Stigning på ca. DKK 165 mio.	
Forpligtelser	↑	Stigning på ca. DKK 165 mio.	

* Baseret på 2018-tal



FORVENTNINGER TIL 2019

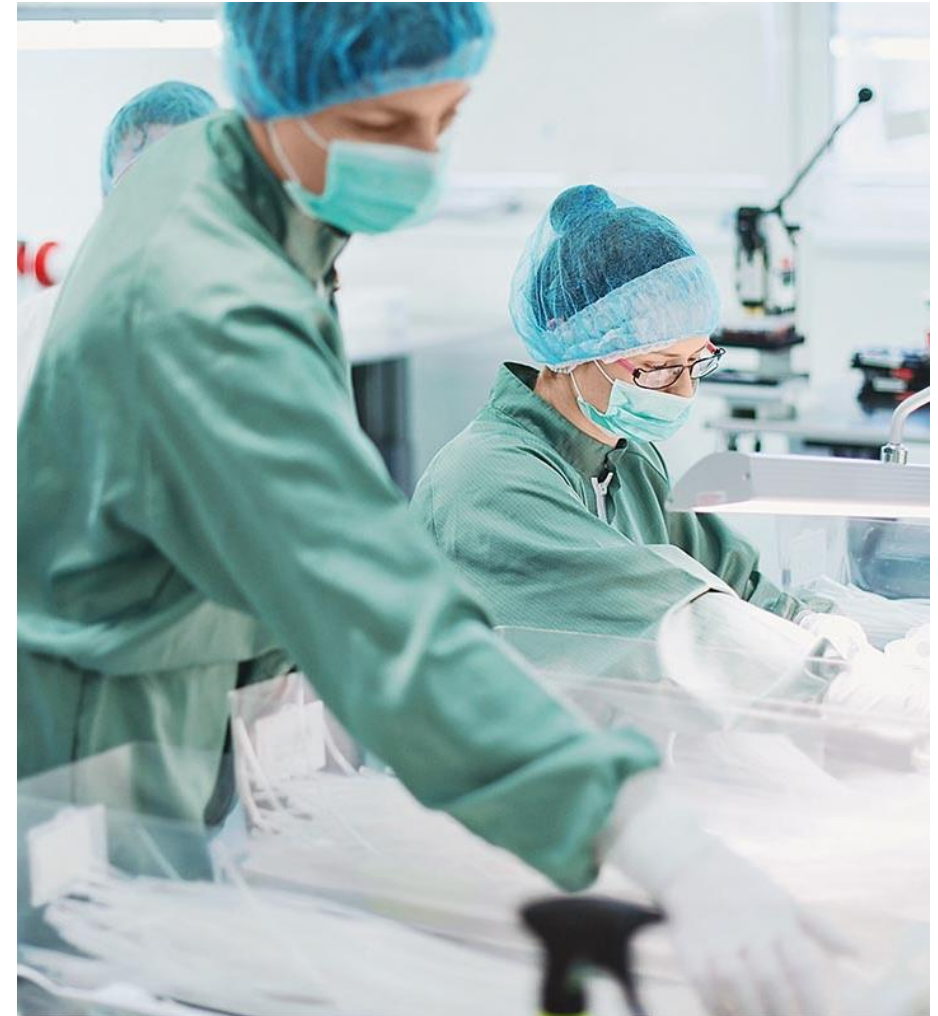
- Ambitionen er at øge omsætningen og indtjeningen igen i 2019, men ordrehorisonten er kort
- Vi forventer et resultat før skat i 2019 i niveauet DKK 200 mio. og en omsætning i niveauet DKK 2,0 mia.
- Vi forventer som vanligt en højere aktivitet og driftsindtjening i andet halvår end i første halvår





FORTSÆTTE I VÆKSTSPORET

- Holde kadencen – så SP Group fortsætter i vækstsporet
- Og væksten fortsat er lønsom
- Udnytte mulighederne i vore markeder





MARKEDSFORHOLD

Efterspørgselsfaktorer

- Kunderne ønsker bedre og billigere produkter
- Kunderne fokuserer på core business og outsourcer plastproduktion til specialister
- Kunderne ønsker færre og bedre leverandører

Megatrends:

Større og aldrende befolkning, klima, ressourceknaphed

SP Groups værdiskabelse

- Hjælper med at substituere træ, metal og glas med plast og komposit
- Producerer globalt med et stærkt team, det rette udstyr og den rette teknologi
- Overtager kundernes plastproduktion – udnytter vore kompetencer og stordriftsfordele – laver en kundespecifik service
- Ambitionen er at være 'preferred supplier'
- Stærk eksponering mod globale industrier i vækst (Healthcare, Cleantech og Fødevarer-industrierne)



2022 AMBITION / STRATEGISKE INDSATSOMRÅDER

- Kundefokus og organisk vækst
- Større andel af salget fra egne produkter: 23,0% i 2018 og 25-30% i 2022
- "Buy and build" – akkvisitioner, gerne egne produkter (som MedicoPack)
- Store investeringer i teknologi og mennesker
- Øget internationalisering
- Bedre konkurrencekraft

We act as an innovative,
reliable, and competitive
partner for our customers





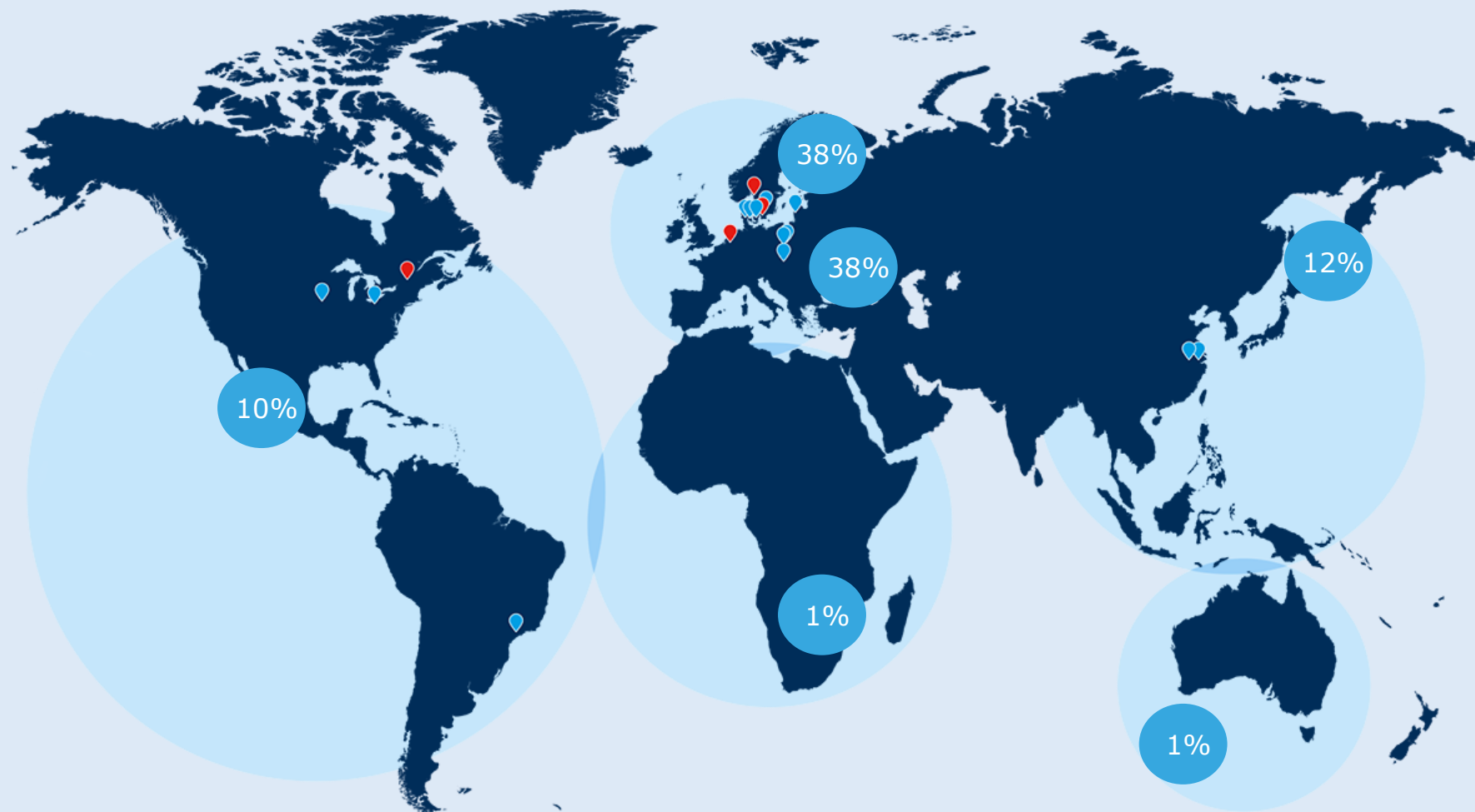
2022 AMBITION / SP GROUPS LOKATIONER

Salg og produktion

- Danmark (10)
- Polen (6)
- Kina (2)
- Brasilien (1)
- USA (2)
- Letland (1)
- Slovakiet (2)
- Sverige (1)

Salg og distribution

- Holland (1)
- Sverige (3)
- Canada (1)
- Norge (1)



Procentfordelingen er baseret på 2017 regnskabet



2022 AMBITION / FINANSIELLE MÅL

	2017	2018		2022 ambition
Omsætning	DKK 1.884 mio.	DKK 1.965 mio.	+ 12-16% p.a. ▶	DKK 3,3-4,0 mia.
EBITDA	14,6%	14,5%	+ 2 procentpoint ▶	16-17%
EBT	9,3%	10,2%	+ 2-3 procentpoint ▶	10-12%
EBT	DKK 176 mio.	DKK 200 mio.		DKK ~400 mio.
NIBD/EBITDA	1,9	2,0	2-4 ▶	2,5-3,5
Soliditet	35,5%	37,8%	25-45 ▶	35-40%

TAK TIL LEDERE OG MEDARBEJDERE





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 med vederlagsrapport.
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 2,40 pr. aktie i udbytte for 2018.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår
 - b. Forslag om nye bemyndigelser til at forhøje selskabskapitalen til erstatning af bemyndigelsen i vedtægternes §§ 5.1, 5.2 og 5.2.1
 - c. Forslag om godkendelse af vederlagspolitik, herunder retningslinjer for incitamentsaflønnning
 - d. Forslag om yderligere bemyndigelse til at udstede warrants i ny § 5.8 i vedtægterne
 - e. Forslag vedrørende bemyndigelse til at erhverve egne aktier
 - f. Anmeldelsesbemyndigelse til bestyrelsen
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.



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 med vederlagsrapport.
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 2,40 pr. aktie i udbytte for 2018.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår
 - b. Forslag om nye bemyndigelser til at forhøje selskabskapitalen til erstatning af bemyndigelsen i vedtægternes §§ 5.1, 5.2 og 5.2.1
 - c. Forslag om godkendelse af vederlagspolitik, herunder retningslinjer for incitamentsaflønning
 - d. Forslag om yderligere bemyndigelse til at udstede warrants i ny § 5.8 i vedtægterne
 - e. Forslag vedrørende bemyndigelse til at erhverve egne aktier
 - f. Anmeldelsesbemyndigelse til bestyrelsen
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.



Ad 5: FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

a. Forslag om godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår

For regnskabsåret 2019 indstiller bestyrelsen et vederlag på DKK 450.000 til bestyrelsens formand, DKK 275.000 til bestyrelsens næstformand og DKK 225.000 til menige bestyrelsesmedlemmer samt et tillæg på DKK 50.000 til formanden for revisionsudvalget. Vederlaget er uændret i forhold til regnskabsåret 2018.



Ad 5: FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

b. Forslag om nye bemyndigelser til at forhøje selskabskapitalen til erstatning af bemyndigelsen i vedtægternes §§ 5.1, 5.2 og 5.2.1

Bestyrelsen stiller forslag om at erstatte vedtægternes §§ 5.1, 5.2 og 5.2.1 med følgende bemyndigelser til at forhøje selskabskapitalen:

"5.1

Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye aktier med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer med en samlet nominel værdi på DKK 10.000.000, jf. dog § 5.3. Tegning skal ske til markedskurs eller til en lavere kurs, som fastsættes af bestyrelsen, dog ikke under DKK 2 pr. aktie. Bemyndigelsen gælder i perioden frem til og med den 1. april 2024.

5.2.

Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye aktier uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer med en samlet nominel værdi på DKK 4.500.000, jf. dog § 5.3. Forhøjelsen kan ske uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer, såfremt dette sker (i) til markedskurs eller (ii) som vederlag for selskabets overtagelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier til en værdi, der modsvare de udstedte aktiers værdi. Tegning kan dog aldrig ske til under DKK 2 pr. aktie. Bemyndigelsen gælder i perioden frem til og med den 1. april 2024.



Ad 5: FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

b. Forslag om nye bemyndigelser til at forhøje selskabskapitalen til erstatning af bemyndigelsen i vedtægternes §§ 5.1, 5.2 og 5.2.1 - fortsat

5.3.

Bestyrelsens bemyndigelse efter §§ 5.1 og 5.2 kan til sammen maksimalt udnyttes ved udstedelse af nye aktier med en samlet nominel værdi på DKK 10.000.000. Forhøjelse af selskabets kapital kan ske såvel ved kontant indbetaling som ved betaling i andre værdier end kontanter (herunder bestående erhvervsvirksomheder).

5.4.

For kapitalforhøjelser i medfør af §§ 5.1 og 5.2 gælder, at de nye aktier skal lyde på navn og være noteret i selskabets ejerbog, være frit omsættelige omsætningspapirer og i øvrigt i enhver henseende være stillet som eksisterende aktier, herunder med hensyn til indløselighed. Nye aktier skal være fuldt indbetalte. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser, der udstedes og gennemføres i henhold til bemyndigelsen i §§ 5.1 og 5.2.”

Vedtages forslaget, bliver §§ 5.3-5.6 herefter til §§ 5.5-5.8.



Ad 5: FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

c. Forslag om godkendelse af vederlagspolitik, herunder retningslinjer for incitamentsaflønning

Bestyrelsen indstiller vederlagspolitikken, herunder retningslinjer for incitamentsaflønning, til godkendelse.

Såfremt retningslinjerne for incitamentsaflønning godkendes, udgår vedtægternes § 5.5 (tidligere § 5.3) i sin helhed og erstattes af følgende:

"5.5 Bestyrelsen har udarbejdet overordnede retningslinjer for incitamentsbaseret aflønning af bestyrelsen, direktionen og ledende medarbejdere. Disse retningslinjer er godkendt af selskabets generalforsamling den 29. april 2019 og kan ses i selskabets vederlagspolitik på selskabets hjemmeside www.sp-group.dk under "Investor Relations".



Ad 5: FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

Ad c: Vederlagspolitik og overordnede retningslinjer for incitamentsprogrammer

Væsentligste ændringer

- Ledende medarbejdere omfattes af politikken
- Markedskonform løn og benefits til direktion
- Særligt honorar til formand for revisionsudvalg
- Variable løndelev skal kunne kræves tilbagebetalt
- Bonus til direktion og ledere på max 6 måneders løn
- Værdi af warranter kan max. udgøre 50% af fast vederlag
- Loft over direktionens opsigelsesvarsler



Ad 5: FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

d. Forslag om yderligere bemyndigelse til at udstede warrants i ny § 5.8 i vedtægterne

Bestyrelse stiller forslag om, at der i en ny § 5.8 i vedtægterne optages en bemyndigelse til bestyrelsen til, ad en eller flere gange, indtil den 1. april 2024 at udstede op til 1.000.000 stk. warrants (tegningsretter) til SP Group A/S' og dets datterselskabers direktion og ledende medarbejdere uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer.

Forslaget har følgende ordlyd:

"5.8 Bestyrelsen bemyndiges til ad en eller flere gange, indtil den 1. april 2024 at udstede op til 1.000.000 stk. warrants (tegningsretter) til SP Group A/S' og dets datterselskabers direktion og ledende medarbejdere samt gennemføre den dertil hørende forhøjelse af selskabskapitalen med indtil nominelt DKK 2.000.000 uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Hver warrant berettiger til tegning af 1 aktie i selskabet à DKK 2. Vilklårene for de udstedte warrants fastlægges af bestyrelsen i forbindelse med udstedelsen. De nye aktier skal lyde på navn og være noteret i selskabets ejerbog, være frit omsættelige omsætningspapirer og i øvrigt i enhver henseende være stillet som eksisterende aktier, herunder med hensyn til indløselighed. Nye aktier skal være fuldt indbetalte. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser, der udstedes og gennemføres i henhold til bemyndigelsen."

Vedtages forslaget, bliver § 5.6, der under dagsordenspunkt 5.b. ændres til § 5.8, til § 5.9.



Ad 5: FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

e. Forslag vedrørende bemyndigelse til at erhverve egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i tiden indtil den ordinære generalforsamling i 2024 mod vederlag at lade selskabet erhverve egne aktier op til en pålydende værdi af 10% af selskabskapitalen. Vederlaget for de pågældende aktier må ikke afvige fra børskursen på erhvervelses-tidspunktet.

Bestyrelsen foreslår samtidig, at den gældende bemyndigelse til at erhverve egne aktier meddelt den 27. april 2017, som udløber på den ordinære generalforsamling i 2022, annulleres.



Ad 5: FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

f. Anmeldelsesbemyndigelse til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at anmelde de anmeldelsespligtige beslutninger truffet af generalforsamlingen til Erhvervsstyrelsen samt til at foretage korrektioner i de dokumenter, som er udarbejdet i forbindelse med disse beslutninger, i det omfang Erhvervsstyrelsen måtte kræve dette for at gennemføre registrering af beslutningerne.



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 med vederlagsrapport.
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 2,40 pr. aktie i udbytte for 2018.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår
 - b. Forslag om nye bemyndigelser til at forhøje selskabskapitalen til erstatning af bemyndigelsen i vedtægternes §§ 5.1, 5.2 og 5.2.1
 - c. Forslag om godkendelse af vederlagspolitik, herunder retningslinjer for incitamentsaflønning
 - d. Forslag om yderligere bemyndigelse til at udstede warrants i ny § 5.8 i vedtægterne
 - e. Forslag vedrørende bemyndigelse til at erhverve egne aktier
 - f. Anmeldelsesbemyndigelse til bestyrelsen
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.



AD 6: VALG AF BESTYRELSESMEDLEMMER

Alle generalforsamlingsvalgte medlemmer er på valg.
Bestyrelsen foreslår GENVALG af:



Hans Wilhelm Schur



Erik Preben Holm



Niels Kristian Agner



Hans-Henrik Eriksen



Bente Overgaard

For en beskrivelse af kandidaterne henvises til årsrapporten.



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 med vederlagsrapport.
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 2,40 pr. aktie i udbytte for 2018.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår
 - b. Forslag om nye bemyndigelser til at forhøje selskabskapitalen til erstatning af bemyndigelsen i vedtægternes §§ 5.1, 5.2 og 5.2.1
 - c. Forslag om godkendelse af vederlagspolitik, herunder retningslinjer for incitamentsaflønning
 - d. Forslag om yderligere bemyndigelse til at udstede warrants i ny § 5.8 i vedtægterne
 - e. Forslag vedrørende bemyndigelse til at erhverve egne aktier
 - f. Anmeldelsesbemyndigelse til bestyrelsen
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.



AD 7: VALG AF REVISORER

Bestyrelsen foreslår GENVALG af Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab:

Tak til:



Jesper Koefoed
statsautoriseret revisor



Morten Schougaard
Sørensen
statsautoriseret revisor



Søren Skov Larsen
statsautoriseret revisor



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 med vederlagsrapport.
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 2,40 pr. aktie i udbytte for 2018.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår
 - b. Forslag om nye bemyndigelser til at forhøje selskabskapitalen til erstatning af bemyndigelsen i vedtægternes §§ 5.1, 5.2 og 5.2.1
 - c. Forslag om godkendelse af vederlagspolitik, herunder retningslinjer for incitamentsaflønning
 - d. Forslag om yderligere bemyndigelse til at udstede warrants i ny § 5.8 i vedtægterne
 - e. Forslag vedrørende bemyndigelse til at erhverve egne aktier
 - f. Anmeldelsesbemyndigelse til bestyrelsen
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.

TAK FOR I DAG

Generalforsamling 29. april 2019