



# GENERALFORSAMLING 2016

28. april 2016

Generalforsamling 2016 – 28. april 2016 / SP Group



# 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 4,00 pr. aktie i udbytte for 2015.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
  - a. Forslag om optagelse af bemyndigelse til udlodning af ekstraordinært udbytte ("a conto udbytte") i vedtægternes § 5, stk. 6
  - b. Forslag om ændring af bestemmelsen i vedtægternes § 4, stk. 3
  - c. Forslag om fornyelse af bemyndigelsen til at udstede warrants i vedtægternes § 5, stk. 4
  - d. Forslag om ændring af vedtægternes § 4, stk. 2
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.



# BESTYRELSENS BERETNING

v. bestyrelsesformand  
Niels K. Agner

# HOVEDPUNKTER 2015 / 1



---

Omsætningen steg 13,3%  
i 2015 til

DKK **1.320** mio.



---

Omsætningen af egne varemærker steg  
22,0% i 2015 til

DKK **221** mio.



---

EBITDA steg 43,4%  
i 2015

DKK **163** mio.



---

EBITDA-margin steg 2,6 procentpoint  
i 2015 til

**12,3%**

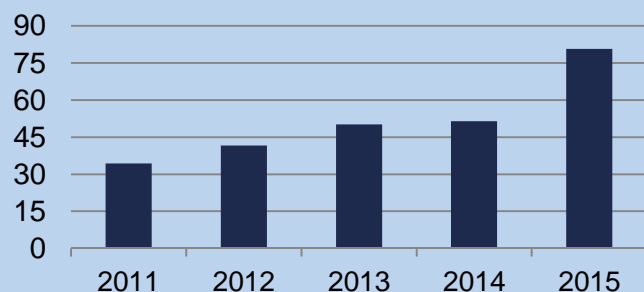


# HOVEDPUNKTER 2015 / 2



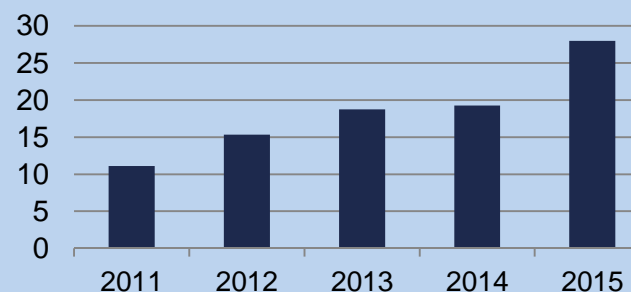
Resultat før skat og minoriteter steg 56,7% i 2015 til DKK 81 mio.

DKK mio.



EPS resultat pr. aktie, udvandet, steg 45,5% til DKK 28

DKK



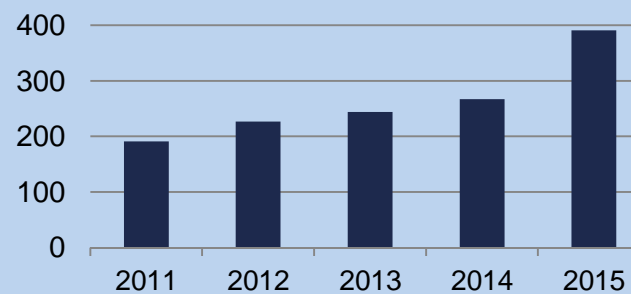
Nettorentebærende gæld (NIBD) faldt til DKK 403 mio.

DKK mio.



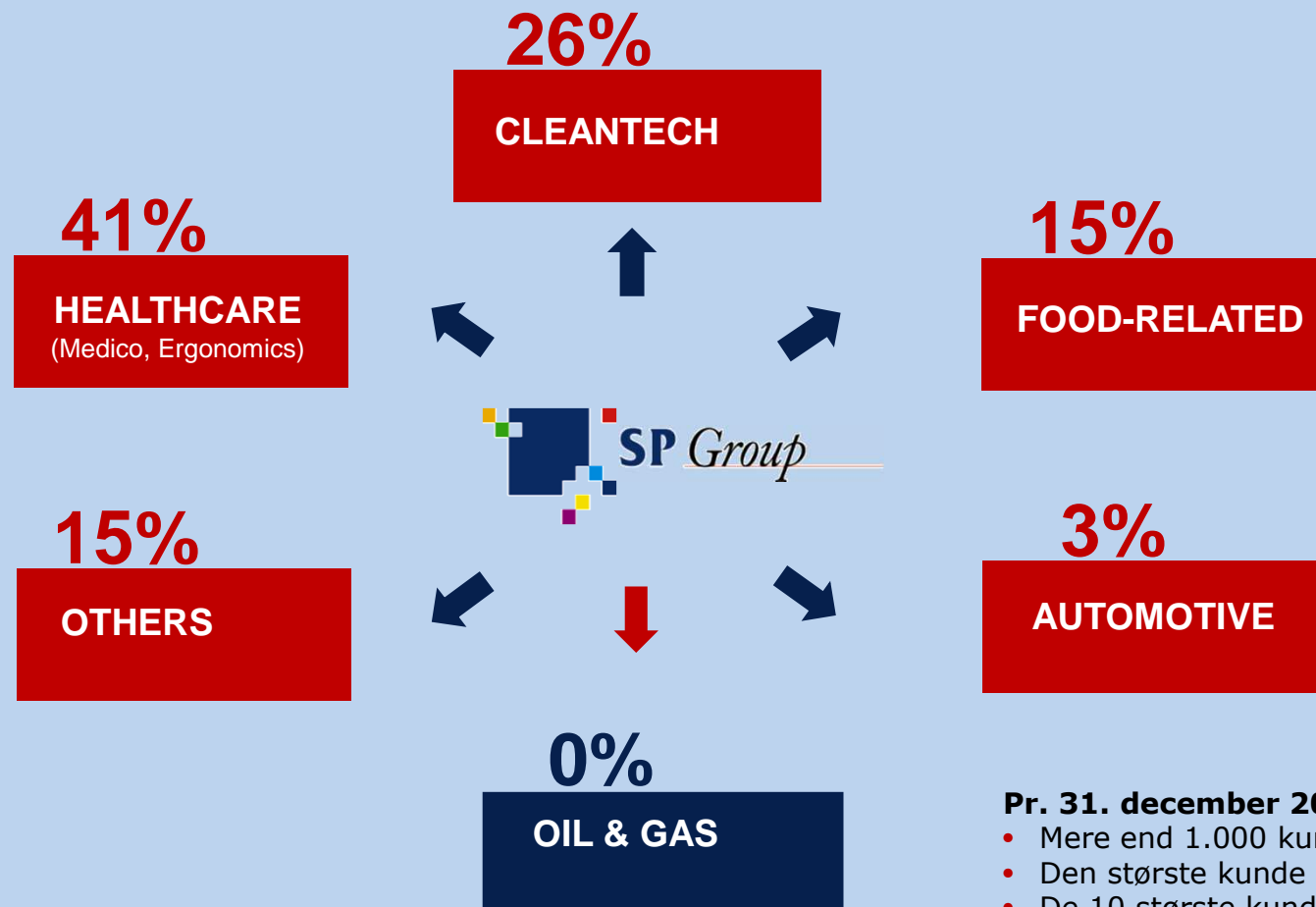
Egenkapital tilhørende SP Groups aktionærer steg til DKK 391 mio.

DKK mio.



# HOVEDPUNKTER 2015 / 3

## SALG FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER 2015



**Pr. 31. december 2015:**

- Mere end 1.000 kunder i alt
- Den største kunde udgør 12% (2014: 13%)
- De 10 største kunder udgør 47% (2014: 52%)
- De 20 største kunder udgør 60% (2014: 65%)

# HOVEDPUNKTER 2015 / 4



1. januar Overtagelse af aktiviteterne fra Scanvakuum
  13. marts Overtagelse af Sander Tech ApS
  7. april Overtagelse af 25% af aktierne i SP Moulding, Kina, fra IFU
  24. juni Udstedelse af 200.000 stk. nye aktier til kurs 280 medførte øget likviditet
  1. juli Overtagelse af Ulstrup Plast A/S
- Omsætningen for den tilkøbte aktivitet og de tilkøbte virksomheder udgjorde i seneste regnskabsår samlet ca. DKK 120 mio. og EBITDA samlet ca. DKK 20 mio.
  - Købsomkostningerne udgjorde ca. DKK 1,0 mio. samlet, som er omkostningsført i 2015





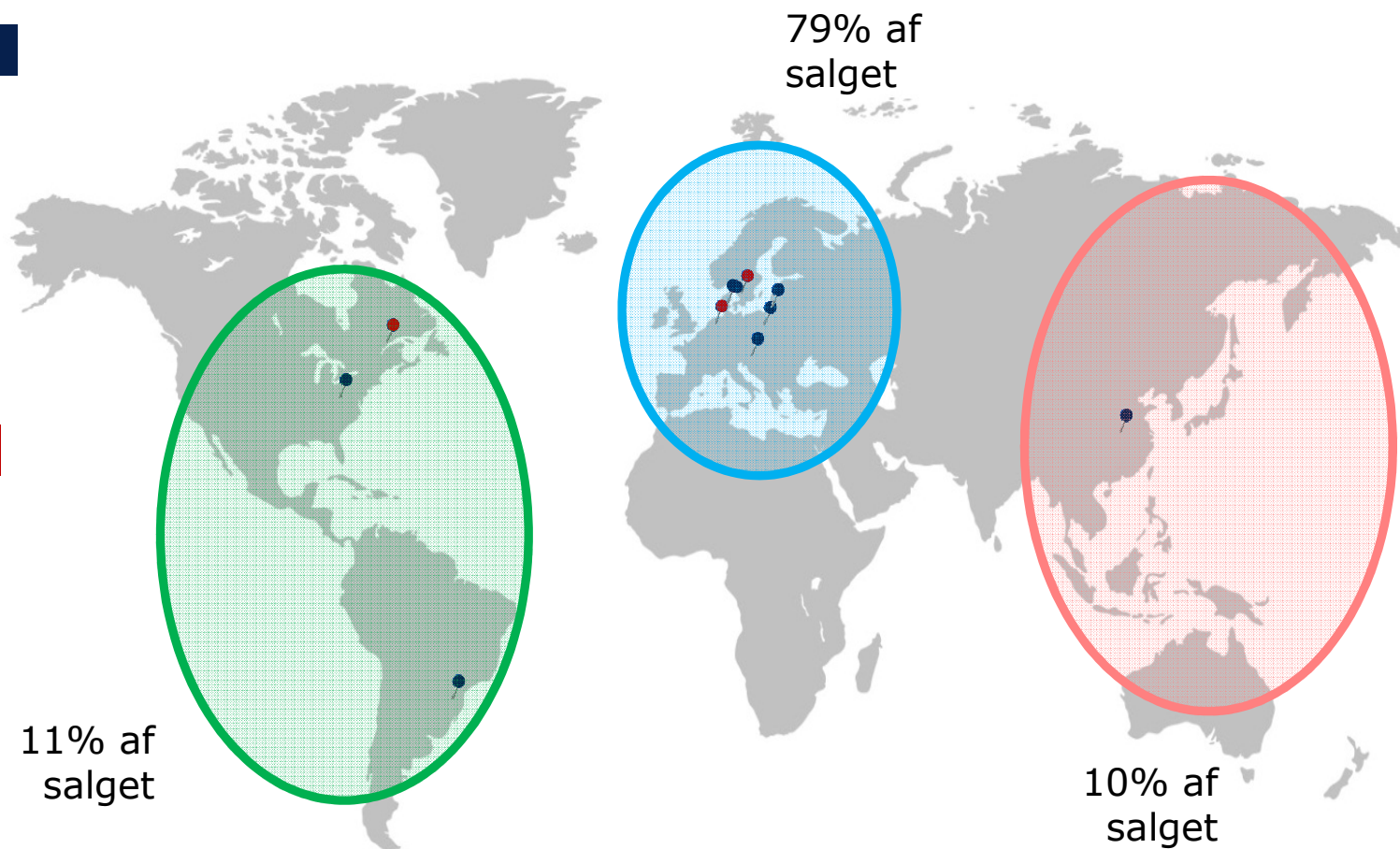
# PLACERING AF SP GROUPS LOKATIONER

## Produktion og salg

- Danmark (7)
- Polen (6)
- Kina (2)
- Brasilien (1)
- USA (1)
- Letland (1)
- Slovakiet (1)

## Salgselskaber

- Holland (1)
- Sverige (1)
- Canada (1)







HOVEDTAL FOR 2015  
OG 1. KVARTAL 2016  
v. adm. direktør Frank Gad

Generalforsamling 2016 – 28. april 2016 / SP Group



# KONCERNENS HOVEDTAL 2015

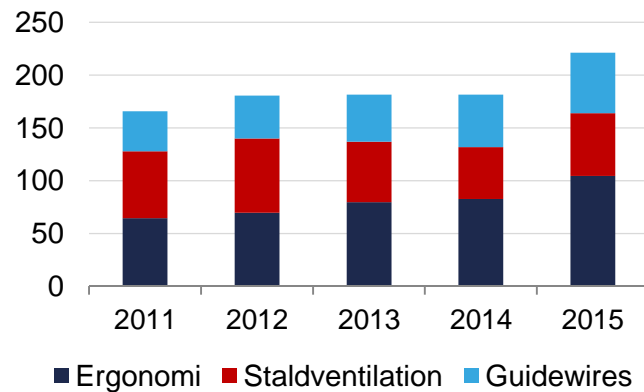


DKK mio.	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsætning	1.319,8	1.164,9	1.102,1	1.108,5	976,8	851,9
EBITDA	162,8	113,5	114,2	105,2	96,5	83,0
EBIT	90,8	60,2	65,3	58,1	52,8	41,7
Resultat før skat og minoriteter	80,7	51,5	50,2	41,6	34,3	28,8
Egenkapital inkl. minoriteter	393,6	276,4	252,3	240,1	205,6	190,7
Pengestrømme fra driften	171,7	64,1	66,9	100,1	66,9	57,8
Pengestrømme fra investering	-116,4	-67,3	-60,1	-87,6	-51,9	-46,9
Pengestrømme fra finansiering	-18,4	10,0	-54,9	0,9	-13,7	47,3
Ændring i likviditet	37,0	6,7	-48,1	13,4	1,3	58,2
NIBD	403,4	467,2	430,0	395,4	355,0	367,4
Soliditet	36,5	29,3	28,5	28,7	26,7	25,7

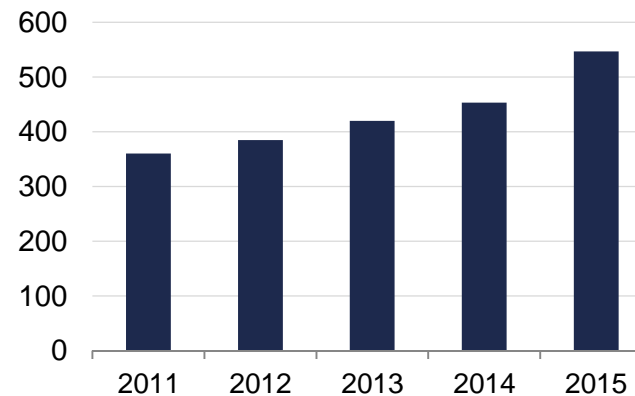
# OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER



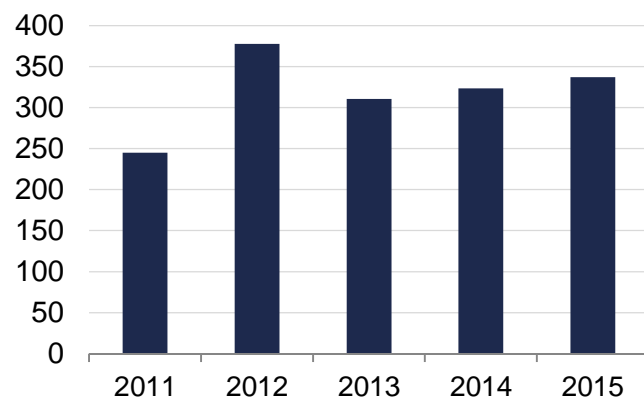
Omsætning egne varemærker i DKK mio.



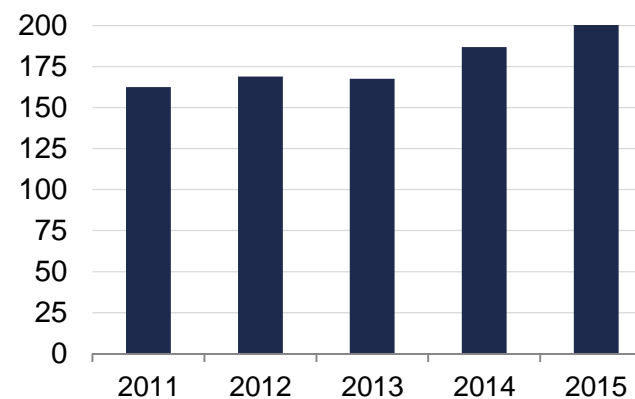
Omsætning i healthcare produkter i DKK mio.



Omsætning til cleantech produkter i DKK mio.



Omsætning til fødevarerrelaterede industrier i DKK mio.





## 2015 i hovedtræk

- Omsætningen faldt 17,3% som følge af de lave oliepriser og den økonomiske opbremsning i Emerging Markets
- Salget til Medico- og fødevarerindustrien var på niveau med 2014
- Kapaciteten i Danmark er reduceret
- EBIT faldt til DKK 4,1 mio.

## Forventninger til 2016

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

## Udvikling i Belægning

DKK mio.	2015	2014	2013
Nettoomsætning	138,8	167,9	183,5
EBITDA	13,6	18,8	28,0
EBIT	4,1	9,7	19,3
Medarb., gns.	67	75	81





## Plastvirksomhederne omfatter:

- Sprøjtstøbning (SP Moulding, SP Medical, Sander Tech og Ulstrup Plast (fra 1. juli 2015))
- Vakuum (Gibo Plast)
- PUR (Ergomat, Tinby, TPI Polytechnik og Brøderna Bourghardt)
- Ekstrudering (SP Extrusion)

## 2015 i hovedtræk

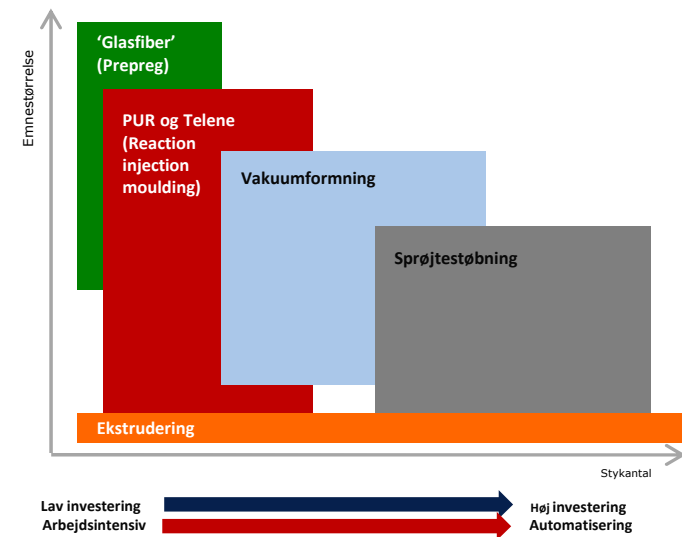
- Omsætningen voksede 19,1% til DKK 1.189,8 mio. – mere end forventet ved årets start
- EBITDA steg til DKK 157,0 mio. – en stigning på 50,4% og det hidtil bedste driftsresultat
- Store investeringer har belastet indtjeningen - forventes at bidrage positivt til resultaterne fra og med 2016
- Den flotte resultatforbedring skyldes specielt Ergomat, Brøderna Bourghardt, TPI, SP Medical og Ulstrup Plast

## Forventninger til 2016:

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

## Udviklingen i Plast

DKK mio.	2015	2014	2013
Nettoomsætning	1.189,8	999,3	920,8
EBITDA	157,0	104,4	96,3
EBIT	97,8	63,4	59,4
Medarb., gns.	1.375	1.166	1.042





## 2015 i hovedtræk

- De polske fabrikker, SP Moulding og SP Medical udvikler sig fortsat positivt og har positiv indtjening samt stigende beskæftigelse
- De danske fabrikker har lidt højere indtjening og øget beskæftigelse
- I Kina oplever SP Moulding flad afsætning og indtjening
- I Slovakiet oplever Ulstrup Plast pæn vækst
- På alle anlæg fortsætter effektiviseringerne af produktionen
- Fabrikken i Stoholm er blevet certificeret efter TS 16949

## SP Moulding og SP Medical

- Fortsat styrkelse af markedsføringen over for nye kunder
- Øget markedsføringsindsats på en række markeder har givet flere nye stabile kunder
- SP Medicals produktion og afsætning af guide wires steg 21,1% i 2015 – primært ved bredere og bedre markedsdækning

## Sander Tech

- Aktiviteterne er overflyttet til Stoholm i løbet af Q2 2015
- Fabrikken i Nibe er lukket og lejemålet opsagt og fraflyttet

## Ulstrup Plast

- Indgår fra 1. juli 2015 under forretningsområdet Plast
- Velfungerende og velindtjenende sprøjttestøbevirksomhed med produktion og montage i Danmark og Slovakiet
- I perioden udviklet sig som håbet og bidrager med nye kunder til SP Groups eksisterende forretningsaktiviteter





## 2015 i hovedtræk

### Tinby

- Vækst hos kunder i cleantech industrien samt isoleringsbranchen
- I Kina udvidet produktionen af PUR-komponenter til kunder i cleantech-industrien
- I USA har Tinby etableret en fabrik for at servicere nordamerikanske kunder bedre – aktiviteten udvikler sig som planlagt
- Udvidelse i Polen

### Ergomat

- Højere salg og indtjening
- Salget steg med 26,4% globalt, primært trukket op af Nordamerika og Tyskland
- I USA er etableret en lokal produktion af ergonomiske måtter for at forbedre servicen (leveringstiden) over for de mange amerikanske kunder
- Aktiviteten udvikler sig som planlagt
- I Polen øget produktionen samt styrket servicen lokalt i Europa







## 2015 i hovedtræk

### TPI

- Stigende aktivitet og indtjening
- Salget steg med 15,6%
- Nye kunder i Asien, Mellemøsten og Afrika
- I Skandinavien mærkes fortsat landbrugets manglende investeringslyst og muligheder for at investere i store staldanlæg

### Brøderna Bourghardt

- Brdr. Bourghardt blev købt i februar 2014
- Udvikler sig fint med stigende aktivitet og bidrager som håbet med nye kunder til eksisterende forretningsaktiviteter i SP Group
- Skandinaviens førende producent af emner i Telene og fremstilling af avancerede produkter i komposit materiale







### 2015 i hovedtræk

- Udvikling af nye projekter og løsninger for kunder i cleantech-industrien og automotive industrien, som forventes at bidrage positivt til salget og indtjeningen i 2016 og fremover
- Overtaget aktiviteterne fra Scanvakuum i 1. kvartal 2015
- Flytning til Gibos eksisterende fabrikker i Danmark og Polen
- Fabrikken i Sorø er lukket og lejemålet er opsagt

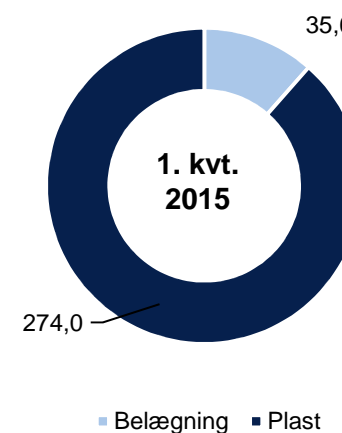
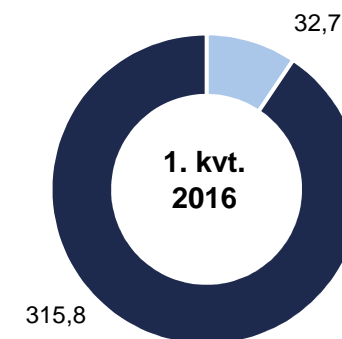




# 1. KVARTAL 2016 – KONCERNEN

DKK mio.	1. kv. 2016	1. kv. 2015	2015
Nettoomsætning	349,5	307,3	1.319,8
EBITDA	44,8	32,4	162,8
EBIT	28,3	17,1	90,8
Resultat før skat og minoriteter	25,9	14,0	80,7
Egenkapital inkl. minoriteter	405,5	314,7	393,6
Pengestrømme fra driften	37,2	26,0	171,7
Pengestrømme fra investering	-39,7	-13,7	-116,3
Pengestrømme fra finansiering	-11,4	-15,4	-18,4
Ændring i likviditet	-13,8	-3,1	37,0
NIBD	410,0	470,4	403,4
Soliditet	35,7	30,9	36,5

Koncernomsætning fordelt på  
forretningsområder (DKK mio.)



# 1. KVARTAL 2016 - FORRETNINGSOMRÅDERNE



## SURFACE SOLUTIONS

DKK mio.	1. kvrt. 2016	1. kvrt. 2015	2015
Nettoomsætning	32,7	35,6	138,8
EBITDA	3,6	1,8	13,6
EBIT	1,7	-0,5	4,0
Medarb., gns.	63	75	67

- Omsætningen faldt med 8,0% til DKK 32,7 mio. ifht. 1. kvartal 2015
- EBITDA steg med 100% til DKK 3,6 mio. ifht. 1. kvartal 2015

## PLASTIC SOLUTIONS

DKK mio.	1. kvrt. 2016	1. kvrt. 2015	2015
Nettoomsætning	315,8	274,0	1.189,8
EBITDA	41,2	33,2	157,0
EBIT	27,4	20,8	97,8
Medarb., gns.	1.413	1.217	1.375

- Omsætningen steg med 15,3% til DKK 315,8 mio. ifht. 1. kvartal 2015
  - EBITDA steg med 24,3% til DKK 41,2 mio. ifht. 1. kvartal 2015
- 
- 1. kvartal blev vort hidtil bedste kvartal på bundlinjen



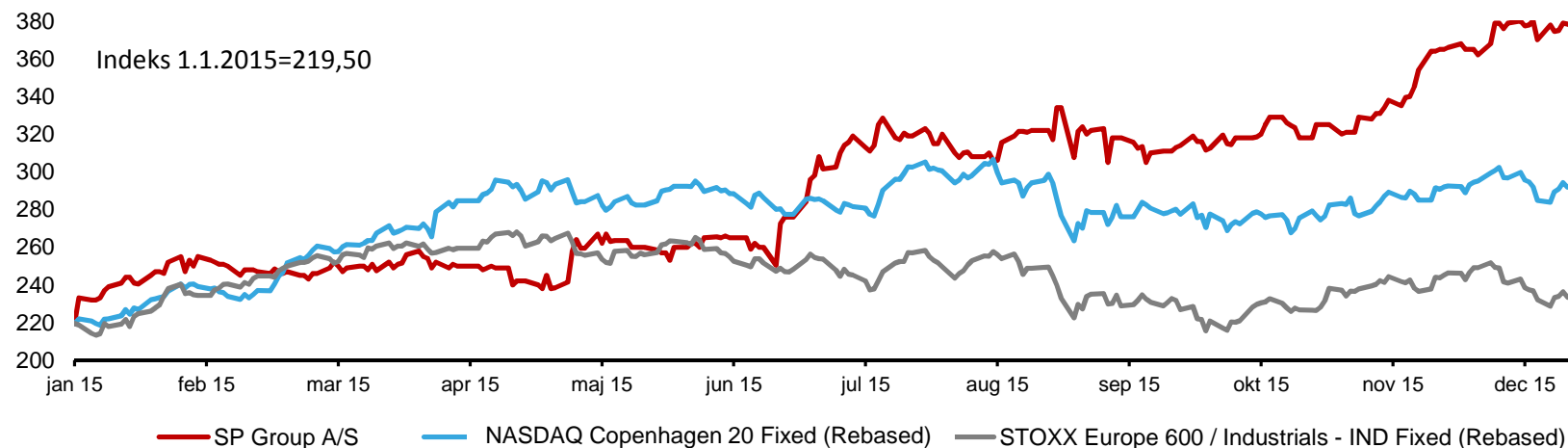
# BESTYRELSENS BERETNING

v. bestyrelsesformand  
Niels K. Agner

# AKTIEKURS OG UDBYTTE



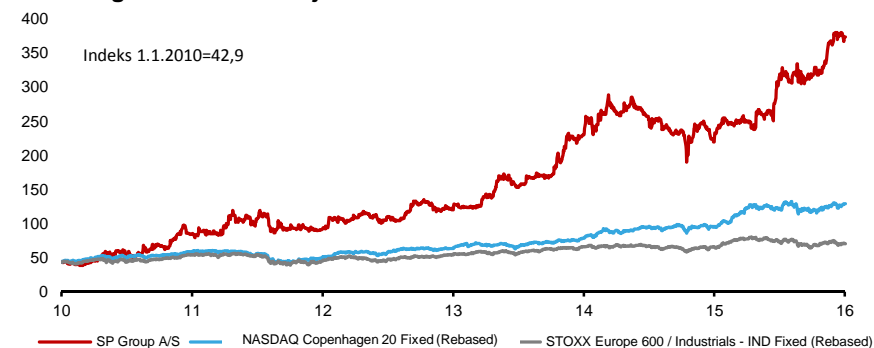
## Udvikling i aktiekursen 1. januar til 31. december 2015



Kilde: FACTSET

- Forslag om aconto udbytter
- Udbytte på DKK 4,00 pr. aktie i 2016 (2015: DKK 3,50)
- Nyt aktietilbagekøbsprogram på DKK 20 mio. lanceret 11. april 2016

## Udvikling i aktiekursen 1. januar 2010 til 31. december 2015



Kilde: FACTSET

# VEDERLAG



- Samlet løn til direktionen faldt fra DKK 5,6 mio. til DKK 5,4 mio.
- Fair vederlag i forhold til SP Groups størrelse og resultater
- Direktionen har ikke bonusordninger eller andre kortsigtede incitamentsordninger
- Siden 2010 langsigtet ordning ved tildeling af warrants til direktionen og andre ledere
- Bemyndigelsen på generalforsamlingen i 2013 er nu fuldt udnyttet
- Forslag til ny bemyndigelse om, at SP Group i de næste 4 år kan etablere nye programmer for op til 220.000 warrants
- Tiltrækning og fastholdelse af dygtige ledere kræver de rigtige løninstrumenter
- Aktiebaserede ordninger cementerer fælles interesse i stigende aktiekurs

Warrant-programmer pr. 31. december 2015:

Tildelingsår	Personer	Warrants
2015	28	50.000
2014	27	50.000
2013	25	96.334
2012	24	19.150

# HONORAR TIL BESTYRELSEN



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

## **Forslag til uændret honorar for 2016**

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

TDKK	2015	2014	2013	2012	2011
Bestyrelseshonorar (samlet)	1.300	1.250	1.190	1.050	775
Honorar til formanden	400	400	400	400	300
Honorar til næstformanden	250	250	250	250	175
Honorar til øvrige medlemmer pr. medlem	200	200	200	200	150
Honorar til formand for revisionsudvalget	50	0	0	0	0

A photograph of an offshore wind farm with several white wind turbines in a blue sea under a clear sky. A large white blade is visible in the foreground on the left. A dark blue horizontal bar is overlaid on the image, containing the title text. A red vertical bar is on the left edge of the slide.

## FORVENTNINGER TIL 2016



# FORVENTNINGER TIL 2016



- Forventer et lidt større resultat før skat og minoriteter i 2016 end i 2015 og et lidt højere aktivitetsniveau





# FREM MOD 2020

# 2020 AMBITION: INDSATSOMRÅDER



- Kundefokus og organisk vækst
- Større andel af salget fra egne produkter: 17% i 2015 og ca. 25% i 2020
- "Buy and build" – mindre akkvisitioner, gerne egne produkter
- Store investeringer i teknologi og mennesker
- Øget internationalisering
- Bedre konkurrencekraft

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



# 2020 AMBITION: INTERNATIONALISERING



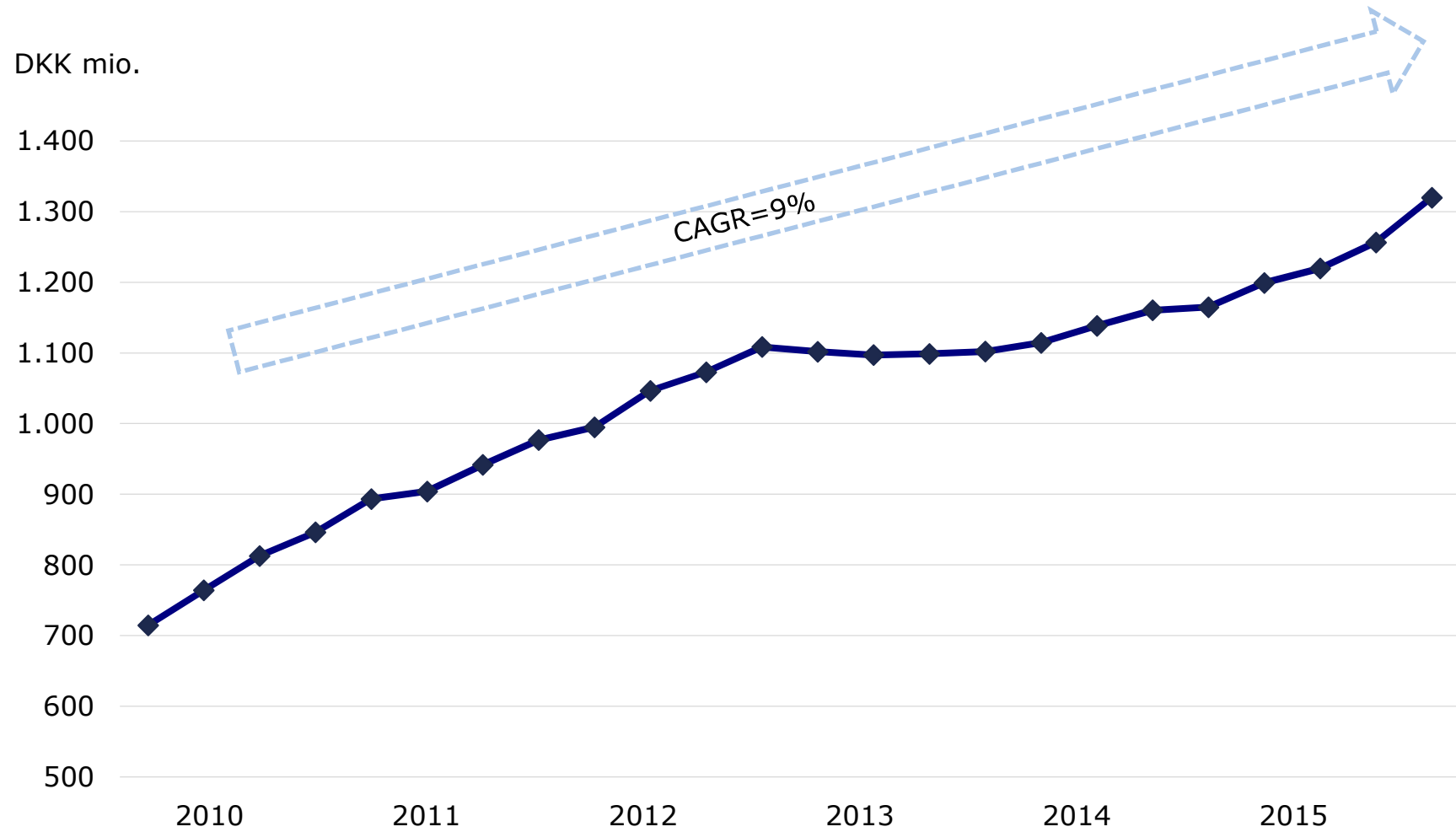
DKK mio.	2005	2010	2015	2020E
Andel af salget i udlandet	37%	46%	54%	~60%
Andel af medarbejdere i udlandet, gns.	23%	50%	64%	~75%
Antal fabrikker i udlandet	2	6	12	14
Antal fabrikker i alt	18	15	20	22

# 2020 AMBITION: FINANSIELLE MÅL

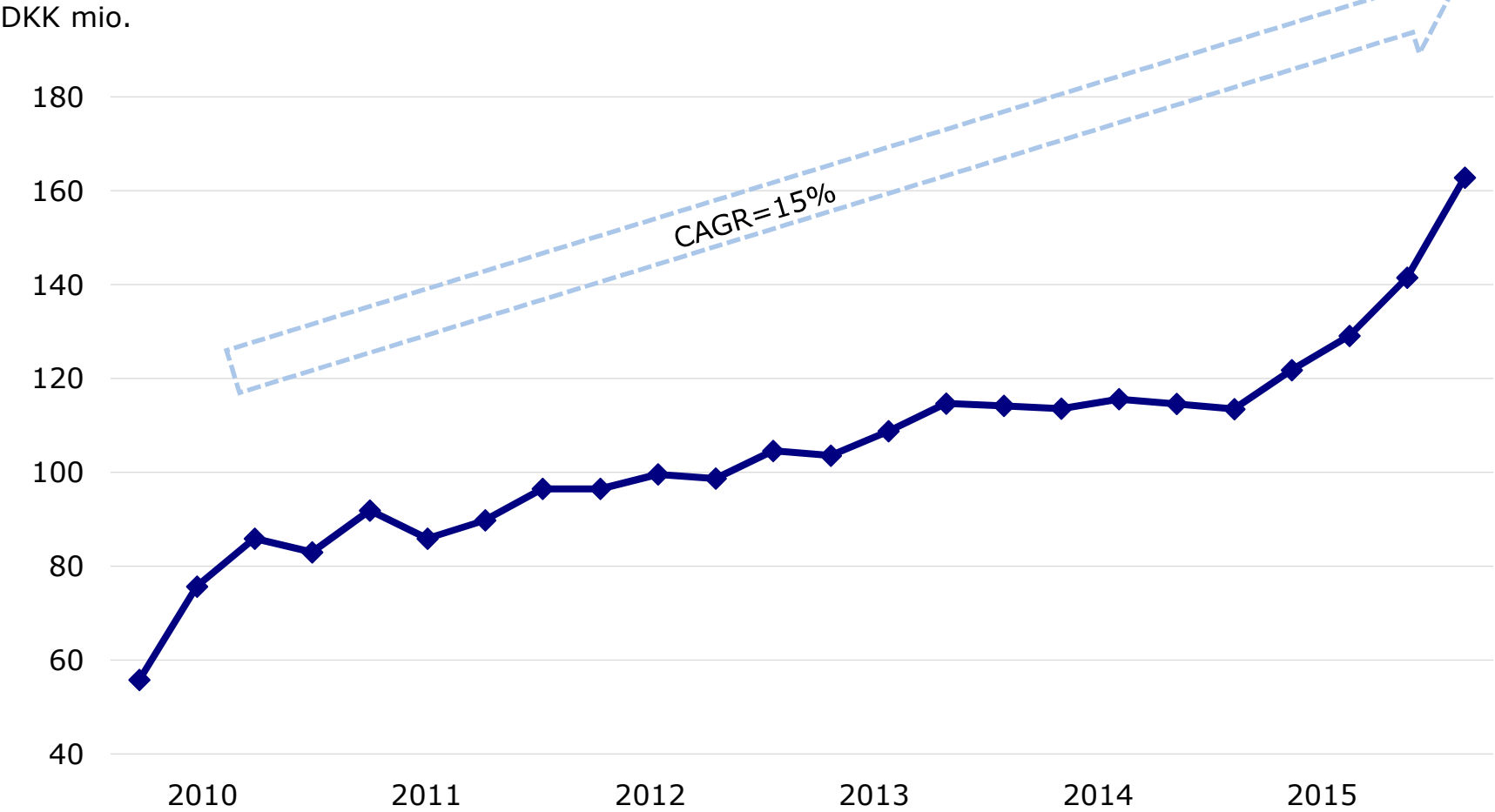


	2015 realiseret		2020 ambition
Omsætning	DKK 1.320 mio.	+ 9% p.a.	DKK 2.000 mio.
EBITDA	12,3%	+ 2 procentpoint	14-15%
EBT	6,1%	+ 2-3 procentpoint	8-10%
NIBD/EBITDA	2,5	2-4	2,5-3,5
Soliditet	36,5%	25-45	35-40%

# OMSÆTNING 2010-2015



# EBITDA 2010-2015





# 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.
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 4,00 pr. aktie i udbytte for 2015.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
  - a. Forslag om optagelse af bemyndigelse til udlodning af ekstraordinært udbytte ("a conto udbytte") i vedtægternes § 5, stk. 6
  - b. Forslag om ændring af bestemmelsen i vedtægternes § 4, stk. 3
  - c. Forslag om fornyelse af bemyndigelsen til at udstede warrants i vedtægternes § 5, stk. 4
  - d. Forslag om ændring af vedtægternes § 4, stk. 2
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.
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 4,00 pr. aktie i udbytte for 2015.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
  - a. Forslag om optagelse af bemyndigelse til udlodning af ekstraordinært udbytte ("a conto udbytte") i vedtægternes § 5, stk. 6
  - b. Forslag om ændring af bestemmelsen i vedtægternes § 4, stk. 3
  - c. Forslag om fornyelse af bemyndigelsen til at udstede warrants i vedtægternes § 5, stk. 4
  - d. Forslag om ændring af vedtægternes § 4, stk. 2
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.

## Ad 5

# FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

---



- a. Forslag om optagelse af bemyndigelse til udlodning af ekstraordinært udbytte ("a conto udbytte") i vedtægternes § 5, stk. 6.

Bestyrelsen stiller forslag om, at der i vedtægternes § 5, stk. 6 optages en ny bestemmelse om bemyndigelse til bestyrelsen til at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte.

Forslaget har følgende ordlyd:

*"Bestyrelsen bemyndiges til i overensstemmelse med Selskabslovens §§ 182 og 183 – at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte, i det omfang selskabets og koncernens økonomiske stilling giver mulighed herfor. Det ekstraordinære udbytte skal være forsvarligt i forhold til selskabets økonomiske stilling, skal være kontant og ske i overensstemmelse med Selskabslovens regler. Bemyndigelsen gælder indtil den 1. april 2020."*

## Ad 5 - fortsat

# FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

---



- b. Forslag om ændring af bestemmelsen i vedtægternes § 4, stk. 3.

Bestyrelsen stiller forslag om, at vedtægternes § 4, stk. 3 ændres således, at selskabets aktier fremover er navneaktier.

Forslaget har følgende ordlyd:

*“Selskabets aktier er navneaktier og skal noteres i selskabets ejerbog.”*

## Ad 5 - fortsat

# FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

---



- c. Forslag om fornyelse af bemyndigelsen til at udstede warrants i vedtægternes § 5, stk. 4;

Bestyrelsen stiller forslag om, at der i vedtægternes § 5, stk. 4 optages en ny bemyndigelse til bestyrelsen til, ad en eller flere gange, indtil den 1. april 2020 at udstede op til 220.000 stk. warrants (tegningsretter) til SP Group A/S' ledende medarbejdere uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer.

Forslaget har følgende ordlyd:

*"Bestyrelsen bemyndiges til ad en eller flere gange, indtil den 1. april 2020 at udstede op til 220.000 stk. warrants (tegningsretter) til SP Group A/S' ledende medarbejdere samt gennemføre den dertil hørende forhøjelse af selskabskapitalen med indtil nominelt DKK 2.200.000 uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Vilklårene for de udstedte warrants fastlægges af bestyrelsen i forbindelse med udstedelsen."*

Den tidligere bemyndigelse i vedtægternes § 5, stk. 4 udgår i sin helhed.

## Ad 5 - fortsat

# FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

---



d. Forslag om ændring af vedtægternes § 4, stk. 2;

NASDAQ OMX Copenhagen A/S har pr. 25. november 2015 ændret navn til "Nasdaq Copenhagen A/S", og bestyrelsen stiller som følge heraf forslag om at ændre vedtægterne § 4, stk. 2 i overensstemmelse hermed.

Forslaget har følgende ordlyd:

*"Selskabets aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S og registreret i VP Securities A/S".*

# 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 4,00 pr. aktie i udbytte for 2015.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
  - a. Forslag om optagelse af bemyndigelse til udlodning af ekstraordinært udbytte ("a conto udbytte") i vedtægternes § 5, stk. 6
  - b. Forslag om ændring af bestemmelsen i vedtægternes § 4, stk. 3
  - c. Forslag om fornyelse af bemyndigelsen til at udstede warrants i vedtægternes § 5, stk. 4
  - d. Forslag om ændring af vedtægternes § 4, stk. 2
6. **Valg af bestyrelsesmedlemmer.**
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.

## Ad 6

# 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



# 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 4,00 pr. aktie i udbytte for 2015.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
  - a. Forslag om optagelse af bemyndigelse til udlodning af ekstraordinært udbytte ("a conto udbytte") i vedtægternes § 5, stk. 6
  - b. Forslag om ændring af bestemmelsen i vedtægternes § 4, stk. 3
  - c. Forslag om fornyelse af bemyndigelsen til at udstede warrants i vedtægternes § 5, stk. 4
  - d. Forslag om ændring af vedtægternes § 4, stk. 2
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.

Ad 7

## VALG AF REVISORER



Bestyrelsen foreslår valg af Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab:



Peter Gath  
statsautoriseret revisor



Morten Schougaard  
Sørensen  
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.
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 4,00 pr. aktie i udbytte for 2015.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
  - a. Forslag om optagelse af bemyndigelse til udlodning af ekstraordinært udbytte ("a conto udbytte") i vedtægternes § 5, stk. 6
  - b. Forslag om ændring af bestemmelsen i vedtægternes § 4, stk. 3
  - c. Forslag om fornyelse af bemyndigelsen til at udstede warrants i vedtægternes § 5, stk. 4
  - d. Forslag om ændring af vedtægternes § 4, stk. 2
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.



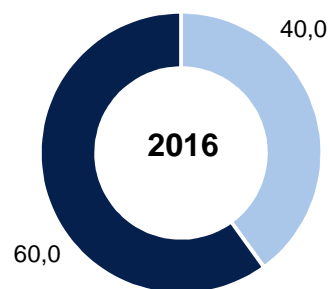
# TAK FOR I DAG

Generalforsamling 28. april 2016

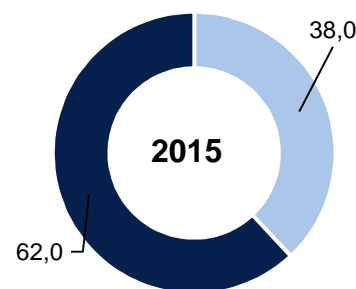
# AKTIONÆRSAMMENSÆTNING



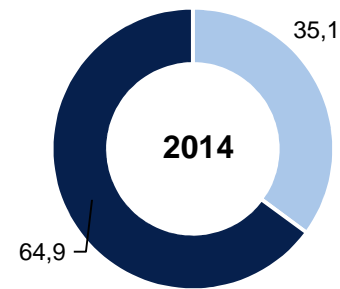
## Storaktionærernes ejerandel



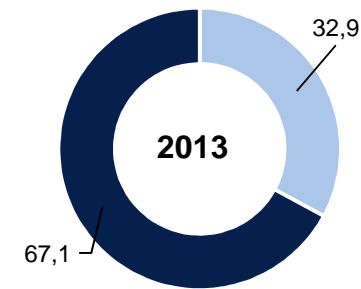
■ Storaktionærer ■ Øvrige



■ Storaktionærer ■ Øvrige



■ Storaktionærer ■ Øvrige



■ Storaktionærer ■ Øvrige

## Ejerforhold primo marts 2016

Navn	Antal (stk.)	Andel (%)
Schur Finance A/S	508.271	22,9
Frank Gad, inkl. nærtstående	382.229	17,2
	<b>890.500</b>	<b>40,0</b>
<b>Fordeling øvrige aktier:</b>		
SP Group (egne aktier)	32.628	1,5
Navnenoterede under 5%	1.066.116	48,0
Ikke navnenoterede	234.756	10,5
<b>Total</b>	<b>2.224.000</b>	<b>100,0</b>