



GENERALFORSAMLING 2012

27. april 2012

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 2,00 pr. aktie i udbytte for 2011.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Bemyndigelse til bestyrelsen til at tilbagekøbe op til 10% egne aktier frem til den ordinære generalforsamling i 2017
 - b. Ændring i vedtægternes § 9.4
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.



BESTYRELSENS BERETNING
V/FORMAND NIELS K. AGNER

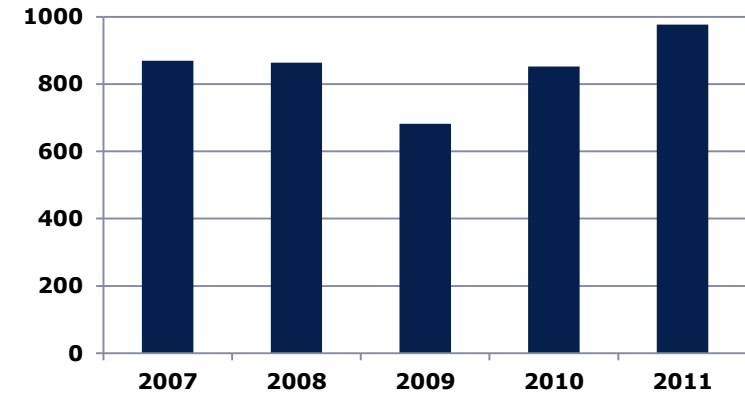




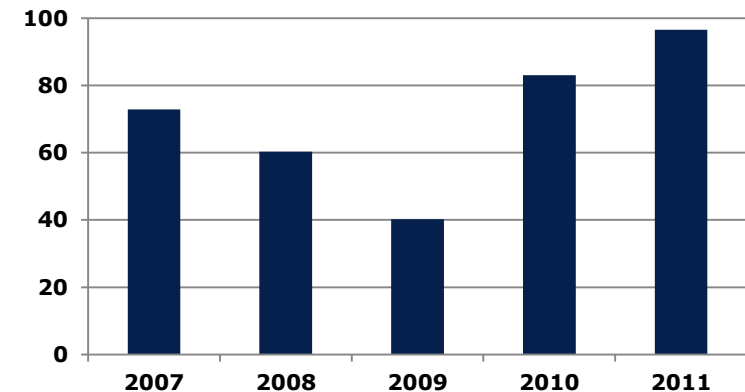
HØJDEPUNKTER – KONCERNEN (1)

- 2011 blev et udfordrende, men spændende år
- Prisen på SP Group-aktien steg 7,7%
- Omsætningen steg 14,7% til DKK 976,8 mio. – det hidtil bedste for SP Group
- Markant stigning i afsætning af plast og overfladebelægning til stort set alle industrier
- Salget til cleantech industrien steg med 26,8% - udgør nu 25,1% af det samlede salg
- Salg af egne varemærker steg med 13,9%
- Salget i udlandet voksede 22,8% og udgør nu 49,7% af omsætningen
- Salget i Danmark voksede 7,6%
- EBITDA steg fra DKK 83,0 mio. i 2010 til DKK 96,5 mio. i 2011 – det hidtil højeste niveau
- EBIT blev DKK 52,8 mio. svarende til 5,4% af omsætningen

Omsætning i DKK mio.



Driftsindtjening (EBITDA) i DKK mio.





HØJDEPUNKTER – KONCERNEN (2)

- Cash flow fra driften øget til DKK 66,9 mio. fra DKK 57,8 mio. i 2010
- Reduktion af NIBD til DKK 355,0 mio. mod DKK 367,4 mio. i 2010 – 3,7 gange EBITDA
- Udvidelse af kapacitet
- Hjælpepakker påvirker økonomierne positivt, men verdensøkonomien er skrøbelig





HOVEDTAL FRA 2011 OG
1. KVARTAL 2012
V/ADM. DIR. FRANK GAD



KONCERNENS HOVEDTAL 2011

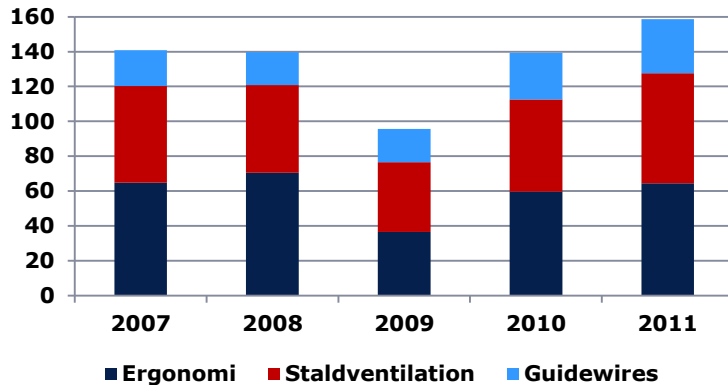


| DKK mio. | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Nettoomsætning | 976,8 | 851,9 | 681,9 | 863,7 | 869,7 |
| Resultat før afskrivninger (EBITDA) | 96,5 | 83,0 | 40,2 | 60,3 | 72,9 |
| Resultat før finansielle poster (EBIT) | 52,8 | 41,7 | -0,1 | 17,0 | 34,6 |
| Resultat før skat og minoriteter | 34,3 | 28,8 | -14,5 | -14,9 | 21,2 |
| Egenkapital inkl. minoriteter | 205,6 | 190,7 | 159,7 | 170,5 | 178,9 |
| Pengestrømme fra driften | 66,9 | 57,8 | 45,3 | 35,4 | 53,6 |
| Pengestrømme fra investering | -51,9 | -46,9 | -35,8 | -69,5 | -52,2 |
| Pengestrømme fra finansiering | -13,7 | 47,3 | -16,3 | -17,5 | 9,7 |
| Ændring i likviditet | 1,3 | 58,2 | -6,8 | -51,6 | 11,1 |
| NIBD | 355,0 | 367,4 | 376,9 | 393,4 | 333,3 |
| Soliditet | 26,7 | 25,7 | 23,7 | 24,1 | 26,8 |

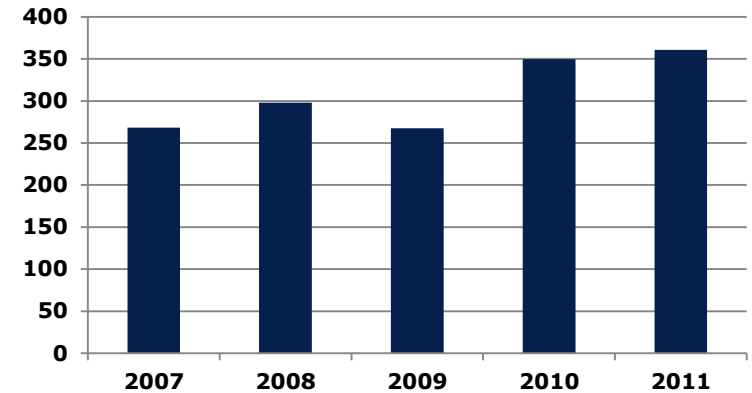
OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER



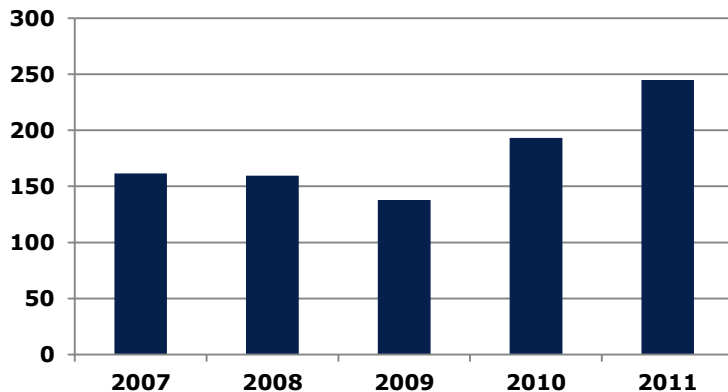
Omsætning egne varemærker i DKK mio.



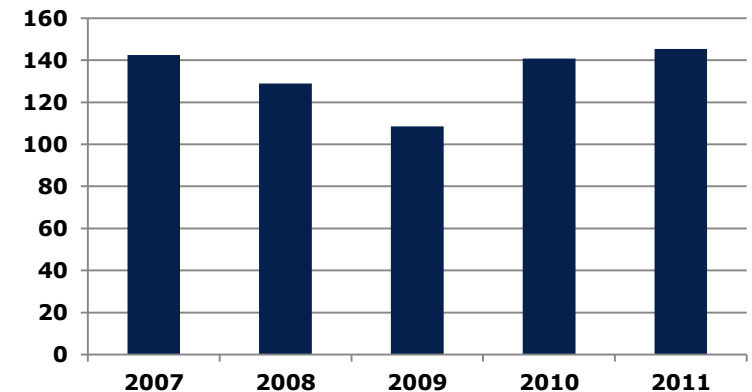
Omsætning i Health Care produkter i DKK mio.



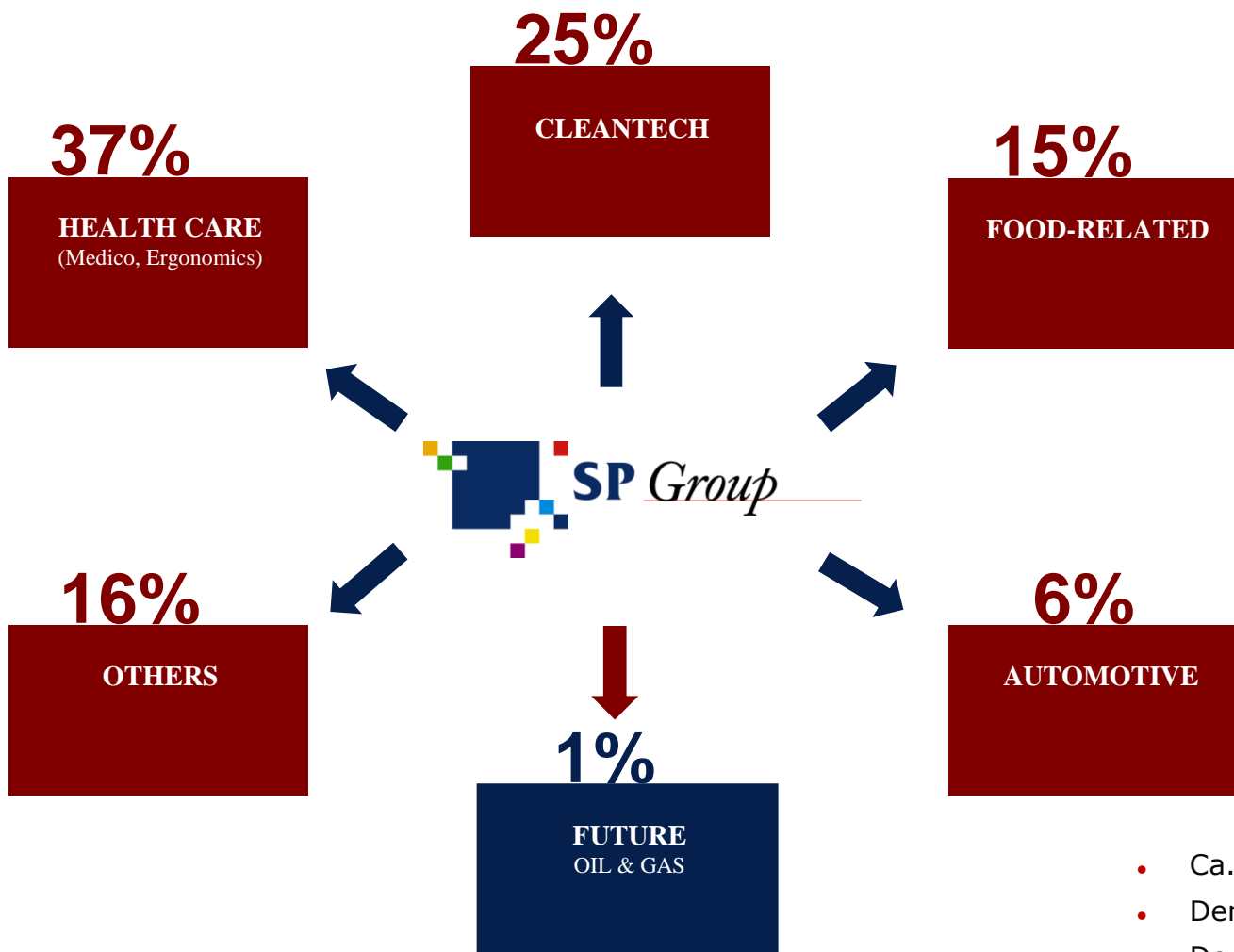
Omsætning til Cleantech produkter i DKK mio.



Omsætning til fødevarerrelaterede industrier i DKK mio.



SALG FORDELT PÅ INDUSTRISEGMENTER



- Ca. 1.000 kunder i alt
- Den største kunde udgør 13,2%
- De 10 største kunder udgør 49,1%
- De 20 største kunder udgør 61,4%

PLACERING AF SP GROUPS LOKATIONER



Produktion og salg

Danmark (6)

Polen (4)

Kina (2)

Brasilien (1)

Salgsselskaber

Holland (1)

Sverige (1)

USA (1)

Canada (1)

Tyskland (1)



INTERNATIONALISERING

| | 2005 | 2011 | 2015E |
|----------------------------------|-------|-------|-------|
| Andel af salget i udlandet | 36,8% | 49,7% | ~60% |
| Andel af medarbejdere i udlandet | 23% | 54% | ~75% |
| Antal fabrikker i udlandet | 2 | 7 | 10< |
| Antal fabrikker i alt | 18 | 13 | 16 |

OPFØLGNING PÅ UDMELDTE FORVENTNINGER



Forventninger senest udmeldt 4. november 2011

Realiseret 2011

| | | | |
|---|------|------------|-------------------|
| • Omsætning på mere end DKK 900 mio.; | BLEV | DKK | 976,8 mio. |
| • Resultat før skat og minoriteter på DKK 30-35 mio.; | BLEV | DKK | 34,3 mio. |
| • Cash flow fra driften, der overstiger årets investering og afdrag på lang gæld; | BLEV | CFFO | 66,9 mio. |
| | | CFFI | -51,9 mio. |
| | | CFFF | -13,7 mio. |
| | | CF | 1,3 mio. |

Andre mål, der blev opnået:

| | | |
|-----------------------------|------|--------------|
| • EBIT-margin > 5,0% | BLEV | 5,4% |
| • NIBD/EBITDA mellem 3 og 4 | BLEV | 3,7 |
| • Soliditet mellem 20-35% | BLEV | 26,7% |



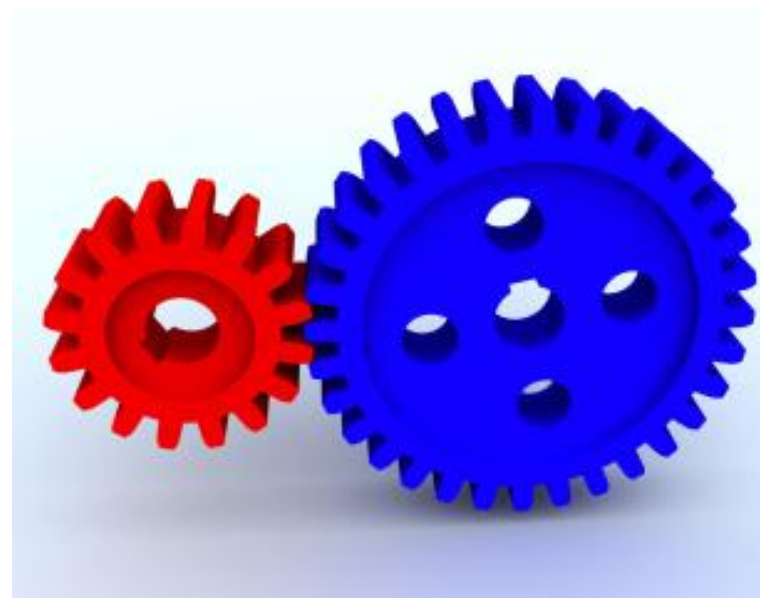
2011 i hovedtræk

- Omsætningen steg 3,6% til DKK 138,8 mio. – lavere end forventet pga. udskudt projekter
- Omsætningen til medico industrien steg som ventet
- Øget markedsføringsindsats over for kunder i olie- og gasindustrien i USA, Brasilien, Danmark og Norge har ført til nye opgaver til fremtidig levering
- EBITDA faldt fra DKK 15,3 mio. i 2010 til DKK 13,6 mio.
- Negativt påvirket af indkøringen af de to nye produktionsanlæg i Brasilien og Stoholm
- Løst opgaver for kunder i 19 lande i 2011

Forventninger til 2012:

- Forøgelse af omsætningen
- Driftsindtjeningen (EBITDA) ventes at blive højere end i 2011

| DKK mio. | 2011 | 2010 | 2009 |
|----------------|-------|-------|-------|
| Nettoomsætning | 138,8 | 133,9 | 134,1 |
| EBITDA | 13,6 | 15,3 | 16,2 |
| EBIT | 3,5 | 8,5 | 9,6 |
| Medarb., gns. | 63 | 63 | 63 |





Plastvirksomhederne omfatter:

- Sprøjttestøbning (SP Moulding og SP Medical)
- Vakuum (Gibo Plast)
- PUR (Ergomat, Tinby og TPI Polytechnik)

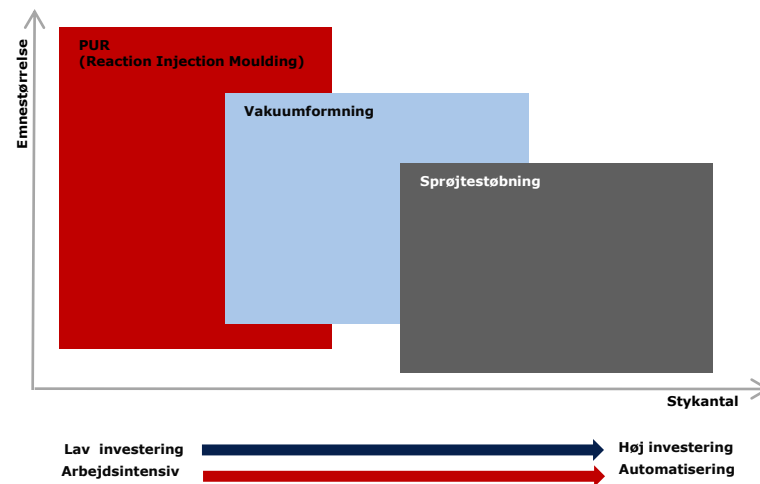
2011 i hovedtræk

- Omsætningen steg 15,1% til DKK 843,5 mio.
– noget mere end forventet ved årets begyndelse
- Salget voksede til alle kundegrupper og fra alle tre teknologier (sprøjttestøbning, vakuum og PUR)
- EBITDA blev DKK 90,5 mio. svarende til 21,5% mere end i 2010 og det hidtil bedste driftsresultat

Forventninger til 2012

- Vækst i både omsætning og indtjening
- Forventet udbygning af aktiviteterne i både Polen, Kina, USA og Danmark

| DKK mio. | 2011 | 2010 | 2009 |
|----------------|-------|-------|-------|
| Nettoomsætning | 843,5 | 733,1 | 558,4 |
| EBITDA | 90,5 | 74,5 | 35,8 |
| EBIT | 58,9 | 41,1 | 2,5 |
| Medarb., gns. | 927 | 823 | 779 |





2011 i hovedtræk

- Forbedrede konjunkturer kombineret med en række nye løsninger betød kraftig stigning i aktiviteten
- Trimning af omkostningsbasen
- Kontrakt på køb af en række sprøjtestøbmaskiner til levering i 2012
- Tiltrådt "Global Compact", primo 2012

SP Moulding

- Tilgang af en række nye industrikunder
- Vækst hos de eksisterende kunder i Europa og Asien

SP Medical

- En række nye aftaler med såvel nye som eksisterende kunder i medico industrien
- Indretning og indkøring af ny sprøjtestøbefabrik i Polen til produktion af medico produkter
- Fabrikken i Polen udvides i 2012 med flere maskiner





2011 i hovedtræk

Ergomat

- Kraftig vækst i salg af ergonomiske måtter og DuraStipe® på stort set alle markeder globalt
 - Størst fremgang i Nordamerika og i Tyskland
 - Pæn fremgang i Asien og de nære markeder i Nordeuropa

Tinby

- Kraftig vækst i aktiviteten globalt
 - Indkøring af ny fabrik i Kina på 2.400 m²
 - Indkøring af ny fabrik i Polen på 6.500 m²
- Planlægger etablering i Nordamerika i 2012 i tæt tilknytning til Ergomats eksisterende faciliteter

TPI

- Kraftig vækst i aktiviteten globalt
- Landbruget (uden for Skandinavien) investerer igen i nye, store staldanlæg





2011 i hovedtræk

- Ændring i ledelsen
- Pæn vækst i omsætningen – men hårdt ramt af stigende råvarepriser, som søges sendt videre til kunderne
- Etablering af montagefabrik i Polen i 2011
- Styrkelse af SEK og NOK har bidraget til at genvinde noget af den tabte konkurrencekraft
- Fusion af Gibo Plast og DKI Form har skabt en af Skandinaviens største vakuumformere med kompetencer til at løse komplekse opgaver
- Gibo har i tæt samarbejde med Tinby skabt en række spændende løsninger for vores kunder og forenet de to virksomheders kompetencer
- Gibo investerer i ny teknologi, der muliggør produktion af meget store plastemner. Maskinen sættes i drift i 2012

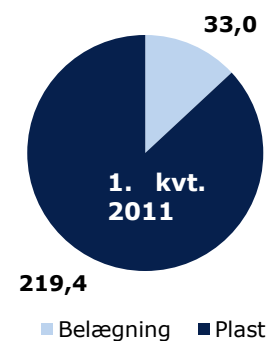
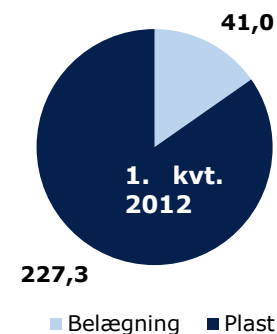


1. KVARTAL 2012 - KONCERNEN



| DKK mio. | 1. kv. 2012 | 1. kv. 2011 | 2011 |
|--|----------------|----------------|-------|
| Nettoomsætning | 267,3 | 249,2 | 976,8 |
| Resultat før afskrivninger (EBITDA) | 25,7 | 25,7 | 96,5 |
| Resultat før finansielle poster (EBIT) | 13,9 | 14,8 | 52,8 |
| Resultat før skat og minoriteter | 10,3 | 10,1 | 34,3 |
| Egenkapital inkl. minoriteter | 222,9 | 192,0 | 205,6 |
| Pengestrømme fra driften | 1,6 | -12,9 | 66,9 |
| Pengestrømme fra investering | -19,8 | -11,6 | -51,9 |
| Pengestrømme fra finansiering | -5,7 | -3,7 | -13,7 |
| Ændring i likviditet | -23,9 | -28,2 | 1,3 |
| NIBD | 373,3 | 391,9 | 355,0 |
| Soliditet | 27,3 | 24,6 | 26,7 |

Koncernomsætning fordelt på
forretningsområder (DKK mio.)



1. KVARTAL 2012 - FORRETNINGSOMRÅDERNE



SURFACE SOLUTIONS

| DKK mio. | 1. kvrt. 2012 | 1. kvrt. 2011 | 2011 |
|----------------|---------------|---------------|-------|
| Nettoomsætning | 41,0 | 33,0 | 138,8 |
| EBITDA | 7,5 | 2,2 | 13,6 |
| EBIT | 4,7 | -0,2 | 3,5 |
| Medarb., gns. | 68 | 62 | 63 |

PLASTIC SOLUTIONS

| DKK mio. | 1. kvrt. 2012 | 1. kvrt. 2011 | 2011 |
|----------------|---------------|---------------|-------|
| Nettoomsætning | 227,3 | 219,4 | 843,5 |
| EBITDA | 21,9 | 28,0 | 90,5 |
| EBIT | 13,6 | 20,2 | 58,9 |
| Medarb., gns. | 948 | 900 | 927 |

- Omsætningen steg med 24,2% til DKK 41,0 mio. ifht. 1. kvartal 2011
- EBITDA steg til DKK 7,5 mio. mod DKK 2,2 mio. i 1. kvartal 2011
- Fremgangen skyldes godt produktmix

- Omsætningen steg med 3,6% til DKK 227,3 mio. ifht. 1. kvartal 2011
- EBITDA faldt med 21,8% til DKK 21,9 mio. ifht. 1. kvartal 2011
- Årsagen til tilbagegangen skyldes dårligere produktmix

- Samlet set blev 1. kvartal 2012 lidt bedre end forventet ved årets start for begge forretningsområder



BESTYRELSENS BERETNING V/FORMAND NIELS K. AGNER





UDBYTTEPOLITIK OG UDBYTTE FOR 2011

Udbyttepolitik

- Overskud skal anvendes til at styrke selskabets finansielle position og finansiere tiltag, der kan medvirke til at skabe lønsom vækst
- Bestyrelsen vil foreslå udbytte til aktionærene eller overveje tilbagekøb af aktier, når den netto rentebærende gæld er reduceret til under 4 gange EBITDA, og når resultatet før skat og minoriteter stabilt udgør minimum 5% af omsætningen

Forslag til udbytte for 2011

- Bestyrelsen foreslår, at der udbetales et udbytte på DKK 2 pr. aktie

Forudsætninger

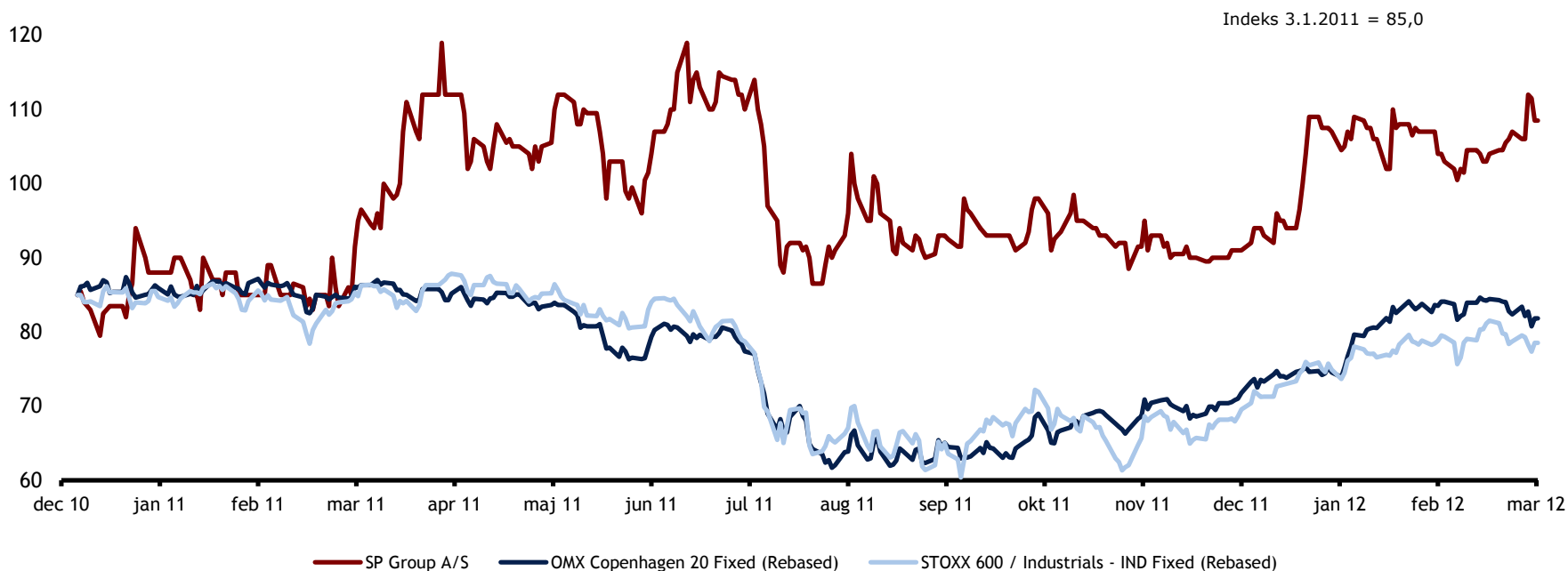
- NIBD udgjorde ved udgangen af 2011 3,7 gange årets EBITDA
- EBIT udgjorde 5,4% af omsætningen i 2011
- Soliditeten var mere end 25%





AKTIEKURSUDVIKLING

Udviklingen i aktiekursen 1. januar til 31. marts 2012

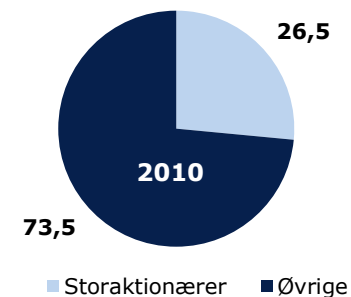
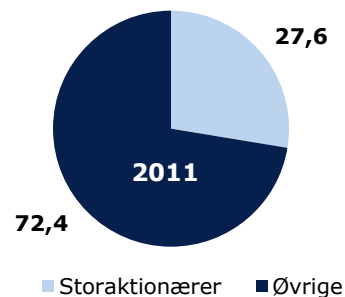
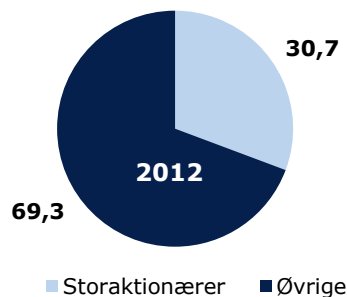


- Aktiekapital på DKK 20,24 mio.
- Aktien gav et afkast på 7,7% i 2011
- 39,7% af aktiekapitalen omsat i 2011

AKTIONÆRSAMMENSÆTNING



Storaktionærernes ejerandel



Ejerforhold ultimo marts 2012

| Navn | Antal (stk.) | Andel (%) |
|---------------------------------|------------------|--------------|
| Schur Finance A/S | 328.711 | 16,2 |
| Frank Gad, inkl. nærtstående | 292.129 | 14,4 |
| <i>Fordeling øvrige aktier:</i> | | |
| SP Group (egne aktier) | 0 | 0,0 |
| Navnenoterede under 5% | 966.899 | 47,8 |
| Ikke navnenoterede | 436.261 | 21,6 |
| Total | 2.024.000 | 100,0 |



HONORAR TIL BESTYRELSEN

| TDKK | 2011 | 2010 | 2009 |
|---|------|------|------|
| Bestyrelseshonorar (samlet) | 775 | 775 | 869 |
| Honorar til formanden | 300 | 300 | 300 |
| Honorar til næstformanden | 175 | 175 | 175 |
| Honorar til øvrige medlemmer pr. medlem | 150 | 150 | 150 |

Forslag til honorar for 2012

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



- Fastholdelse af nøglemedarbejdere kræver de rigtige løninstrumenter
- Samlet løn til direktionen i 2011 på DKK 4,7 mio.
- Aktiebaserede ordninger cementerer fælles interesse i stigende aktiekurs
- Tildeling af 80.000 warrants til direktion og ledende medarbejdere i 2010
 - Anslået værdi var DKK 770.000 ved indgåelse
- Tildeling af 100.000 warrants til direktion og ledende medarbejdere i 2011
 - Anslået værdi var DKK 1.252.000 ved indgåelse
- Beslutning om tildeling af 100.000 warrants til direktion og ledende medarbejdere ultimo marts 2012
 - Anslået værdi var DKK 758.000 ved indgåelse

Options- og warrant-programmer pr. 31. december 2011

| | Antal aktier |
|-----------------------|--------------|
| Warrantprogram (2010) | 80.000 |
| Warrantprogram (2011) | 100.000 |



FORVENTNINGER TIL 2012

- Udsigt til global vækst i 2012, men væksten er skrøbelig
- Stram omkostningsstyring, kapacitetstilpasning samt fokus på risiko-, likviditets- og kapitalstyring giver et godt fundament til fremtiden
- Nye produkter og løsninger forventes at bidrage til vækst og indtjening i SP Group
- Opretholdelse af højt investeringsniveau i 2012 og lidt højere afskrivninger end i 2011
- Finansielle udgifter på et lavere niveau sammenlignet med 2011
- Højere aktivitetsniveau end i 2011
- Større resultat før skat og minoriteter end i 2011 – men markedsudsigterne for året er fortsat uklare



LANGSIGTEDE FINANSIELLE MÅL



- Tidligere fastsatte mål for 2012 fastholdes, men vil som tidligere meddelt næppe kunne realiseres før i 2014 eller 2015
- Resultat for 2011 understøtter, at målene kan nås senest i 2015
- Nuværende strategiplan rummer mulighed for stigning i omsætning til DKK 1,5 mia.
- EBITDA-margin skal øges til 12%
- Langsigtet mål for resultat før skat og minoriteter på 6-7% af omsætningen ventes gradvist indfriet
- Fortsat nedbringelse af den rentebærende gæld – mål at fastholde NIBD/EBITDA i niveauet 3-4
- Egenkapitalandel (inkl. minoriteters egenkapital) på 20-35%
- Fornuftigt afkast til aktionærene via stigninger i aktiekursen
- Målet er, at resultat pr. aktie over en 5-årig periode i gennemsnit stiger med mindst 20% p.a.

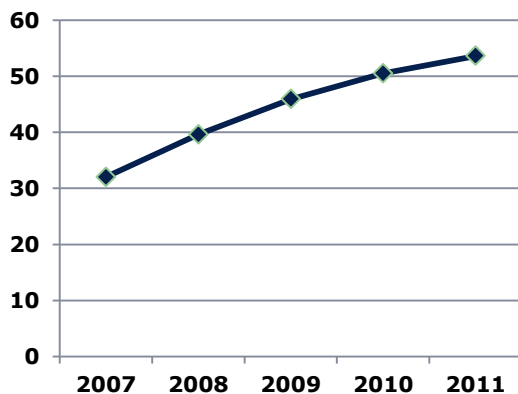




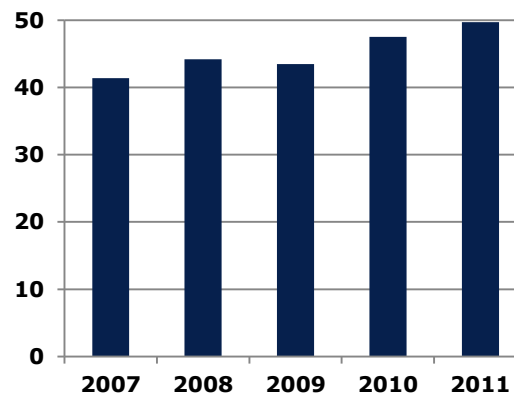
INTERNATIONALISERING OG RÅDGIVNING

- Serviceniveau tilpasset kundernes behov
- Lokal tilstedeværelse
- Rådgivning inden for plast og belægning
- Øget eksport fra fabrikker i Danmark, Kina, Polen og Brasilien med fokus på Sydamerika, Syd- og Østeuropa og Asien

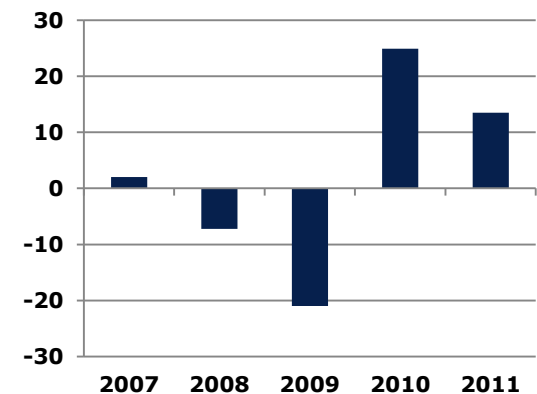
Medarbejderandel i udlandet (gns.) i %



Internationalt salg i %



Organisk vækst i % (Koncernoms.)





VÆKSTINDUSTRIER OG EGNE VAREMÆRKER

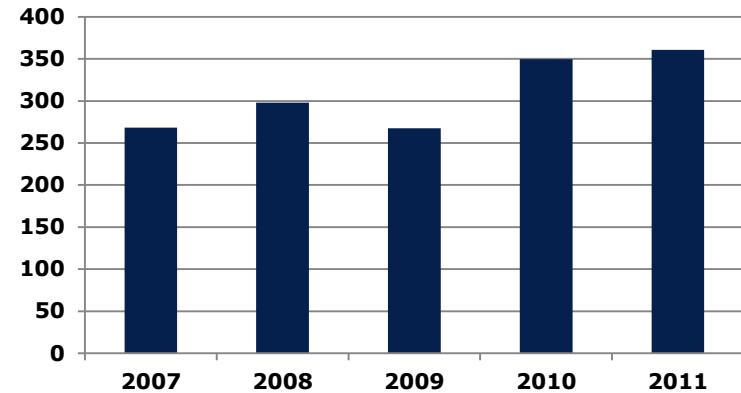
- Forventet vækst og indtjening inden for egne varemærker – det vil sige:
 - ventilationsudstyr (TPI)
 - guide wires (SP Medical) samt
 - ergonomi og
 - DuraStripe® afstrikningsstape (Ergomat)
- Intensiv bearbejdning af industrier i vækst og nye kundegrupper – primært:
 - health care (medico og egne ergonomiprodukter)
 - cleantech og
 - fødevarerrelaterede industrier

ERGOMAT®

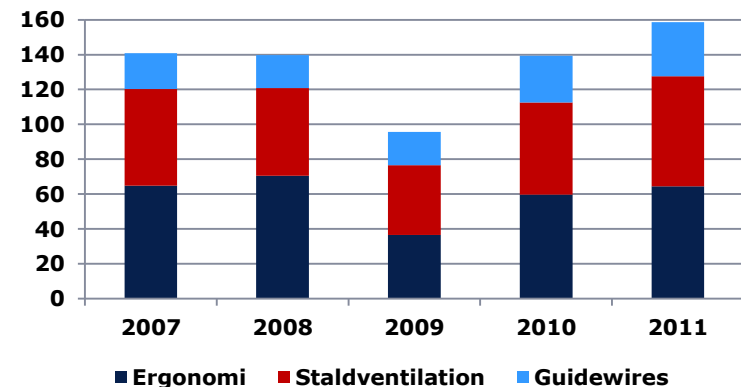
DURASTRIPE



Omsætning i Health Care produkter i DKK mio.



Omsætning egne varemærker i DKK mio.





EFFEKTIVITET OG RATIONALISERING

- Leveringssikkerheden øget til 98-99% - forbedres fortsat
- Løbende måling af kvalitet
- Udrulning af LEAN fortsætter
- Reduceret organisation på fem fabrikker i Danmark – service forbedret
- Reduktion af forbruget af materialer og ressourcer (CO₂ reduktion)
- Effektivisering af indkøb og supply chain samt styrkelse af it- og styringssystemer
- Kompetenceudbygning på fabrikker i Kina, Polen, Brasilien og Danmark
- Løbende kritisk analyse



TAK TIL LEDERE OG MEDARBEJDERE





TAK FOR OPMÆRKSOMHEDEN



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 2,00 pr. aktie i udbytte for 2011.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Bemyndigelse til bestyrelsen til at tilbagekøbe op til 10% egne aktier frem til den ordinære generalforsamling i 2017
 - b. Ændring i vedtægternes § 9.4
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 2,00 pr. aktie i udbytte for 2011.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Bemyndigelse til bestyrelsen til at tilbagekøbe op til 10% egne aktier frem til den ordinære generalforsamling i 2017
 - b. Ændring i vedtægternes § 9.4
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.



AD 5

FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

Bestyrelsen fremsætter følgende forslag:

- a) Bestyrelsen bemyndiges til indtil den ordinære generalforsamling i 2017 mod vederlag at lade selskabet erhverve egne aktier op til en pålydende værdi af 10% af aktiekapitalen. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet noterede børskurs med mere end 10%.

- b) Erhvervs- og selskabsstyrelsen har ændret navn til "Erhvervsstyrelsen." SP Groups vedtægter § 9.4. foreslås ændres således:

"Ændringer og tilføjelser, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve som vilkår for registrering af vedtægtsændringer besluttet af generalforsamlingen, kan af bestyrelsen foretages uden generalforsamlingens samtykke."



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 2,00 pr. aktie i udbytte for 2011.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Bemyndigelse til bestyrelsen til at tilbagekøbe op til 10% egne aktier frem til den ordinære generalforsamling i 2017
 - b. Ændring i vedtægternes § 9.4
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

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 2,00 pr. aktie i udbytte for 2011.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Bemyndigelse til bestyrelsen til at tilbagekøbe op til 10% egne aktier frem til den ordinære generalforsamling i 2017
 - b. Ændring i vedtægternes § 9.4
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.

AD 7 VALG AF REVISORER



Bestyrelsen foreslår genvalg af
KPMG, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab:



Finn L. Meyer
statsautoriseret revisor



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 2,00 pr. aktie i udbytte for 2011.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Bemyndigelse til bestyrelsen til at tilbagekøbe op til 10% egne aktier frem til den ordinære generalforsamling i 2017
 - b. Ændring i vedtægternes § 9.4
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.



TAK FOR I DAG
Generalforsamling 2012