



GENERALFORSAMLING 2017

27. april 2017

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 6,00 pr. aktie i udbytte for 2016.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om ændring af vedtægternes § 6.1
 - b. Forslag om, at bestyrelsens bemyndigelse til opkøb af selskabets egne aktier forlænges til 2022
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.



BESTYRELSENS BERETNING

v. bestyrelsesformand
Niels K. Agner

HOVEDPUNKTER 2016 / 1



Omsætningen steg 15,1%
i 2016 til

DKK **1.519** mio.



Omsætningen af egne varemærker steg
13,7% i 2016 til

DKK **252** mio.



EBITDA steg 24,6%
i 2016

DKK **203** mio.



EBITDA-margin steg 1,1 procentpoint
i 2016 til

13,4%

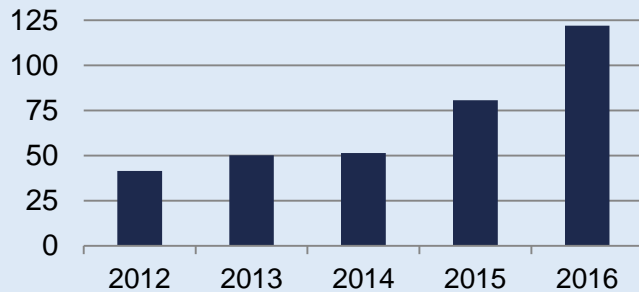




HOVEDPUNKTER 2016 / 2

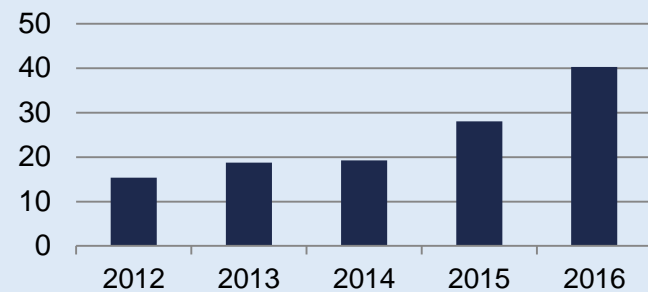
Resultat før skat og minoriteter steg 52,0% i 2016 til DKK 123 mio.

DKK mio.



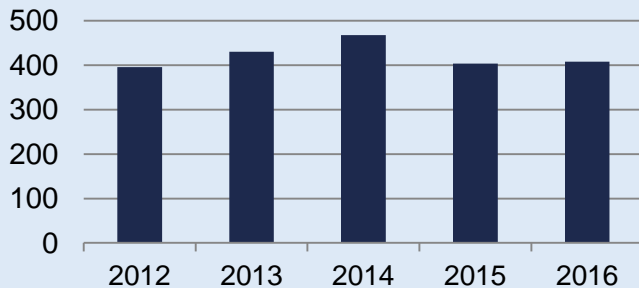
EPS resultat pr. aktie, udvandet, steg 44,0% til DKK 40,33

DKK



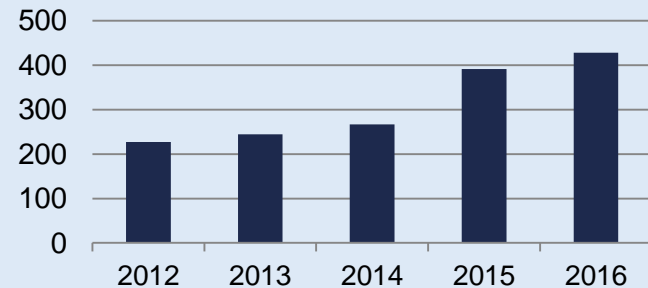
Nettorentebærende gæld (NIBD) var stort set uændret DKK 408 mio.

DKK mio.



Egenkapital tilhørende SP Groups aktionærer steg til DKK 428 mio.

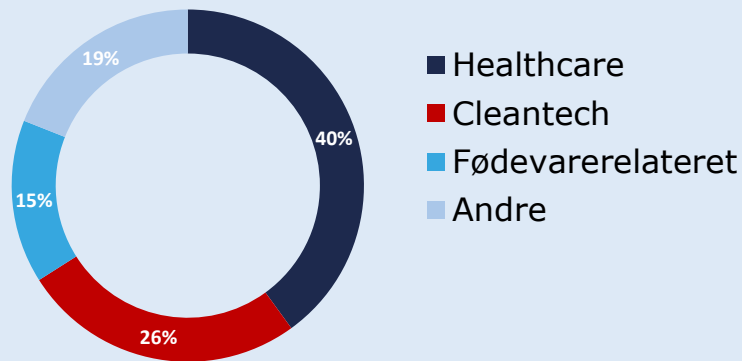
DKK mio.



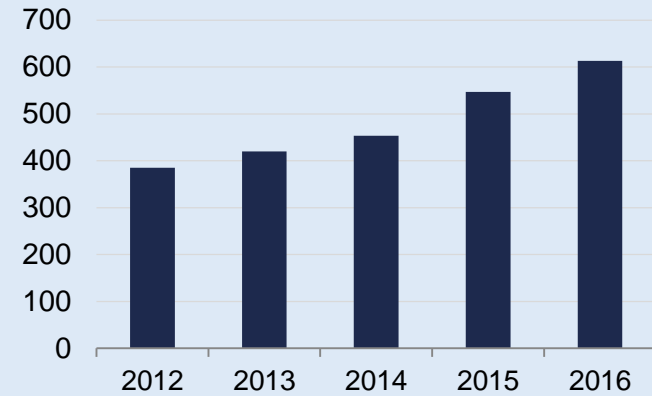


HOVEDPUNKTER 2016 / 3

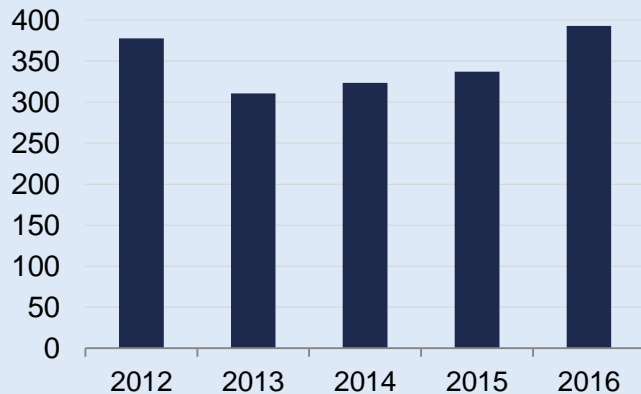
Fordeling af omsætning på produktområder i %



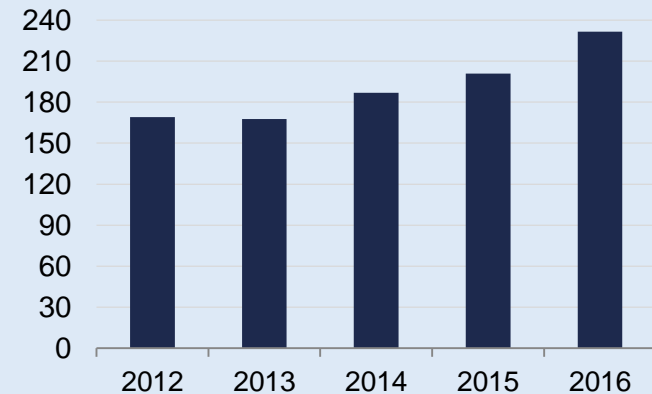
Omsætning i healthcare produkter i DKK mio.



Omsætning til cleantech produkter i DKK mio.



Omsætning til fødevarerrelaterede industrier i DKK mio.



HOVEDPUNKTER 2016 / 4



- 14. juli Overtagelse af MedicoPack A/S
- 15. oktober Overtagelse af Aasum Plast & Metal A/S (plastaktiviteterne)
- 21. november Overtagelse af Plexx AS / Opido AB
- 8. december De resterende aktier i Bröderna Bourghardt AB

- Omsætningen for de tilkøbte aktiviteter og virksomheder udgjorde i seneste regnskabsår før overtagelserne samlet ca. DKK 175 mio. og EBITDA samlet ca. DKK 13 mio.



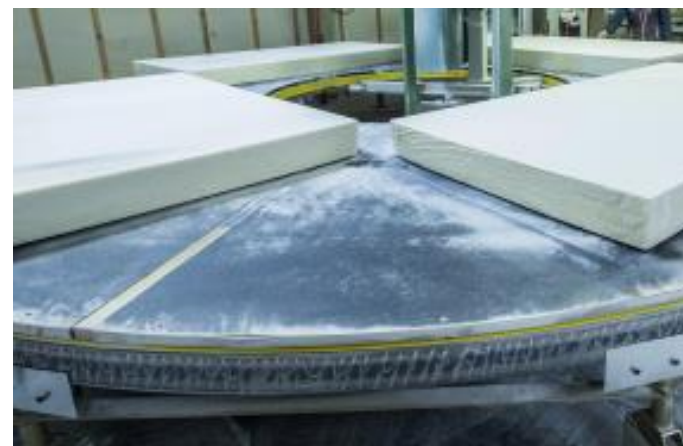
OPKØB i 2017



6. januar Overtagelse af LM Skumplast – fortsætter under navnet Tinby Skumplast

21. Marts Overtagelse af MM Composite

- Fortsat åbne overfor opkøb
- Opkøb som kan tilføre flere produkter under egne varemærker eller
- Bibringe SP Group teknologier og kompetencer





HOVEDTAL FOR 2016
OG 1. KVARTAL 2017
v. adm. direktør Frank Gad

KONCERNENS HOVEDTAL 2016



DKK mio.	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsætning	1.519,0	1.319,8	1.164,9	1.102,1	1.108,5	976,8	851,9
EBITDA	202,9	162,8	113,5	114,2	105,2	96,5	83,0
EBIT	133,4	90,8	60,2	65,3	58,1	52,8	41,7
Resultat før skat og minoriteter	122,6	80,7	51,5	50,2	41,6	34,3	28,8
Egenkapital inkl. minoriteter	429,0	393,6	276,4	252,3	240,1	205,6	190,7
Pengestrømme fra driften	140,4	171,7	64,1	66,9	100,1	66,9	57,8
Pengestrømme fra investering	-80,1	-116,4	-67,3	-60,1	-87,6	-51,9	-46,9
Pengestrømme fra finansiering	-124,1	-18,4	10,0	-54,9	0,9	-13,7	47,3
Ændring i likviditet	-63,8	37,0	6,7	-48,1	13,4	1,3	58,2
NIBD	407,7	403,4	467,2	430,0	395,4	355,0	367,4
Soliditet	35,7	36,5	29,3	28,5	28,7	26,7	25,7



BELÆGNING: 2016 I HOVEDTAL OG FORVENTNINGER

2016 i hovedtræk

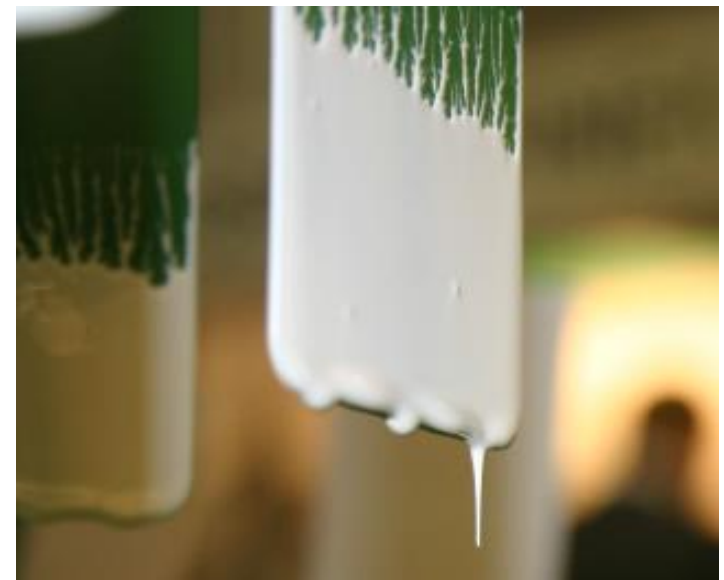
- Omsætningen faldt 1,4% til DKK 136,8 mio.
 - fødevarer- og medicoindustri omsætningen har været stigende
 - olie- og gasindustriens omsætning har klaret sig bedre end året før
 - cleantech industriens omsætning faldt pga. fortsat lav aktivitet i emergin markets
- EBITDA forbedret i 2016 ifht. 2015 grundet stor fokus på omkostninger og effektivisering
- EBITDA steg fra DKK 13,6 mio. til DKK 16,2 mio. i 2016
- Accoat vil i 2017 fortsætte med at fokusere markedsføringen på fødevarer-, medico- og den kemiske industri
- Accoat har i årets løb løst opgaver for kunder i 19 lande
- EBIT steg til DKK 8,8 mio.

Forventninger til 2017

- Højere aktivitetsniveau
- Stigende EBITDA
- Usikkerhed om udviklingen i olie- og gasindustrien
- Starter produktion i Polen

Udvikling i Belægning

DKK mio.	2016	2015	2014
Nettoomsætning	136,8	138,8	167,9
EBITDA	16,2	13,6	18,8
EBIT	8,8	4,0	9,7
Medarb., gns.	68	67	75





Plastvirksomhederne omfatter:

- Sprøjttestøbning (SP Moulding, SP Medical, Sander Tech og Ulstrup Plast)
- Vakuumformning (Gibo Plast og Plexx Opido)
- PUR (Ergomat, Tinby, TPI Polytechnik og Brøderna Bourghardt)
- Ekstrudering (SP Extrusion)
- Blæsestøbning (MedicoPack)

2016 i hovedtræk

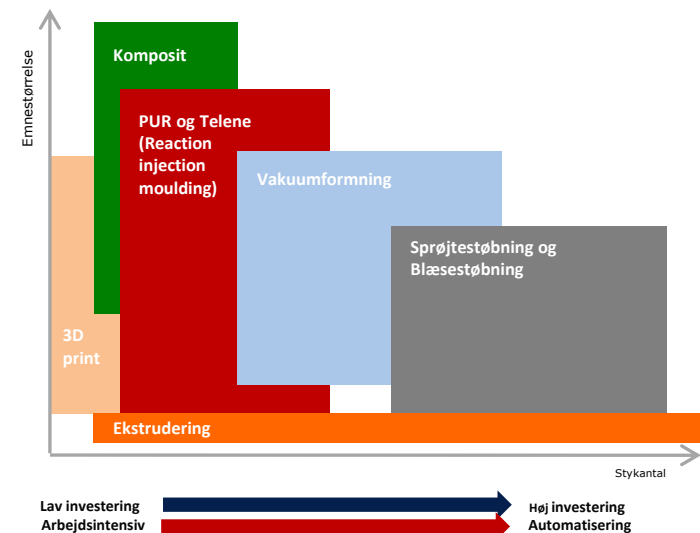
- Omsætningen voksede 16,2% til DKK 1.382,3 mio.
- EBITDA steg til DKK 190,4 mio. – 21,3% mere end i 2015 – og det hidtil bedste driftsresultat
- I 2016 meget store investeringer, der har belastet indtjeningen - forventes at bidrage positivt til resultaterne fra og med 2017
- De tilkøbte virksomheder har bidraget positivt på top- og bundlinie

Forventninger til 2017:

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

Udviklingen i Plast

DKK mio.	2016	2015	2014
Nettoomsætning	1.382,3	1.189,8	999,3
EBITDA	190,4	157,0	104,4
EBIT	132,1	97,8	63,4
Medarb., gns.	1.484	1.375	1.166





2016 i hovedtræk

- Forbedrede konjunkturer
- Stigning i aktiviteten og driftsindtjeningen steg
- Pæn tilgang af nye industrikunder i Europa, Amerika og Asien
- Eksisterende kunder voksede i både Europa og Asien

SP Moulding, Ulstrup Plast, Sander Tech og SP Medical

- Nye aftaler med nye som eksisterende kunder i medico industrien
- Indretning af ny sprøjtestøbefabrik i Polen
- Betydelige investeringer i nyt avanceret produktionsudstyr

MedicoPack

- Indgik fra juli 2016
- Eksporterer ca. 90% af sin omsætning
- Igangsat store investeringer i MedicoPack
- Fortsat styrke og udvide samarbejdet med eksisterende såvel som nye kunder på globalt plan





2016 i hovedtræk

Tinby

- Pæn vækst i aktiviteten globalt
- I Kina har Tinby udvidet produktionen af PUR-komponenter til kunder i cleantech-industrien
- I USA udvikler aktiviteten sig som planlagt

Ergomat

- Fantastisk 2016 – stigning i omsætning med 6,1% - primært drevet af USA
- Vækst i aktiviteten globalt
- Salget til det asiatiske marked skuffede





2016 i hovedtræk

TPI

- Forsinkelser af projekter i Østeuropa
- Fremgang i salget på de øvrige markeder
- Lageret i Danmark er flyttet til Holland
- Nye kunder i Asien, Mellemøsten og Afrika
- En række PUR-produkter er lanceret i 2016

Brøderna Bourghardt

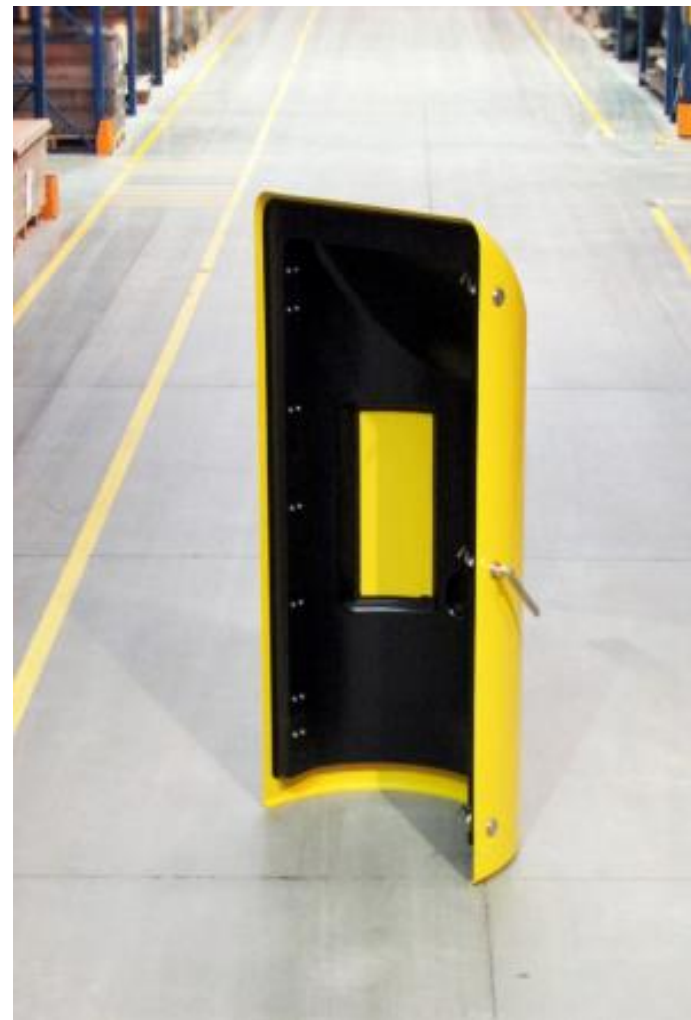
- Godt 2016 med øgede volumener
- Lancering af nye projekter inden for teknologierne TELENE og kompositter
- Øget produktionskapacitet med 25%
- Øget ressourcer på salg og teknisk support til nuværende som potentielle kunder
- Udvikling af processerne og materialer
- Udvikle et eller flere produkter under eget varemærke





2016 i hovedtræk

- Aktiviteterne har været stigende
- Gibo Plast har opnået flot forbedring af driftsindtjeningen og aktiviteterne
- Intenst arbejde med effektivitets-forbedringer i både Danmark og Polen
- Køb af Plexx AS / Opido AB
- Tilført kompetencen ORS
- I Polen investeret i nye mere effektive produktionsmaskiner
- Lavere omkostninger og forbedret driftsresultat
- Købet af Plexx/Opido er en styrkelse af Gibo Plasts aktiviteter i Europa, specielt på det skandinaviske marked





1. KVARTAL 2017 – KONCERNEN

DKK mio.	1. kv. 2017	1. kv. 2016	Vækstrate	2016
Nettoomsætning	476,8	349,5	36,4%	1.519,0
EBITDA	72,8	44,8	62,7%	202,9
EBIT	52,6	28,3	85,9%	133,4
Resultat før skat og minoriteter	49,6	25,9	91,3%	122,6
Egenkapital inkl. minoriteter	483,2	405,5		429,0
Pengestrømme fra driften	60,6	37,2		140,4
Pengestrømme fra investering	-69,4	-39,7		-80,1
Pengestrømme fra finansiering	40,6	-11,4		-124,1
Ændring i likviditet	31,8	-13,8		-63,8
NIBD	430,3	410,0		407,7
Soliditet	33,5	35,7		35,7



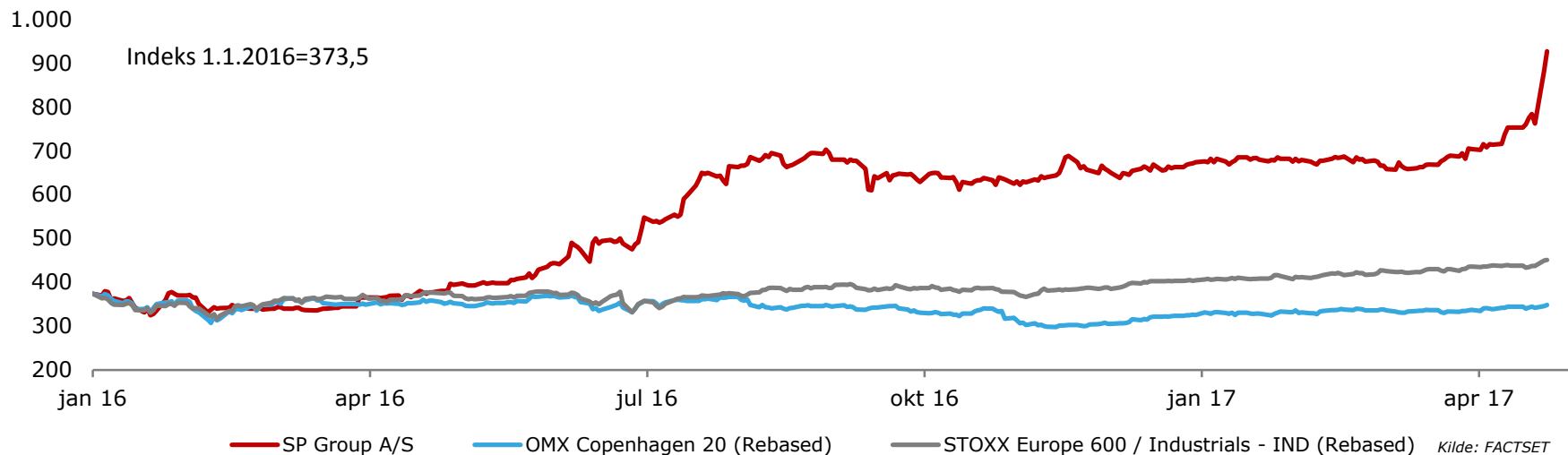
BESTYRELSENS BERETNING

v. bestyrelsesformand
Niels K. Agner

AKTIEKURS OG UDBYTTE

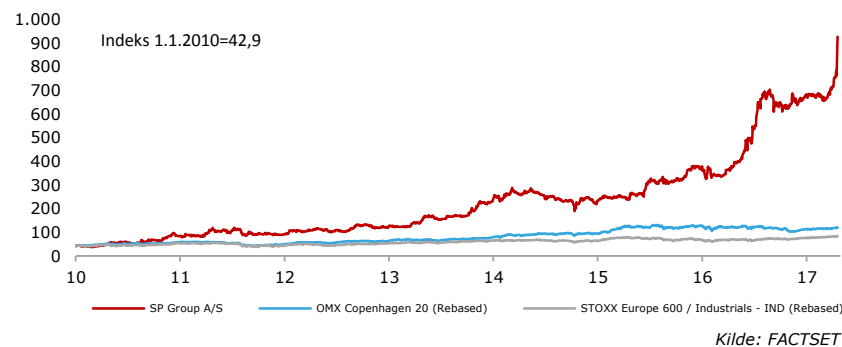


Udvikling i aktiekursen 1. januar 2016 til 25. april 2017



- Aktien steg også i 2016. Åbnede i 373,5 og lukkede i kurs 674 svarende til et afkast på 81,5% inkl. udbytter
- Siden 2010 har aktionærerne fået et afkast på 1.520%, inklusive udbytter
- Udbytte på DKK 6,00 pr. aktie i 2017 (2016: DKK 4,00)
- Nyt aktietilbagekøbsprogram på DKK 30 mio. lanceret 11. april 2017

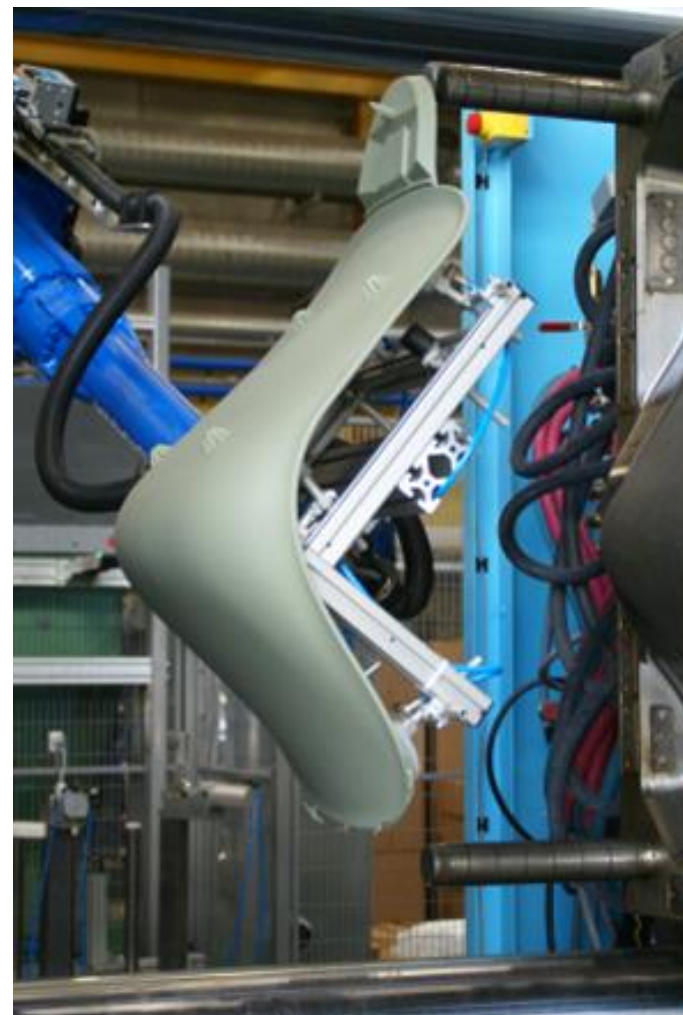
Udvikling i aktiekursen 1. januar 2010 til 25. april 2017



STIGENDE INTERESSE FOR SP GROUP



- Direktionen har brugt mange kræfter og tid på mulige investorer
- I 2015 begyndte indsatsen af bære frugt:
 - Aktien steg
 - Første store investeringsbank begyndte at analysere aktien
 - Store institutionelle investorer i ejerkredsen
- I 2016 mere markante resultater i indsatsen:
 - Antal af navnenoterede aktionærer steg fra 874 til 1.299
 - International ejerandel fordoblet til 14,6%
 - Handlen i aktien over børsen steg med 42% (målt i styk) og 155% målt i værdi
 - Flere nye tunge investorer ind i ejerkredsen
- 3 af de store nordeuropæiske institutionelle investorer har købt 6% af SP Groups aktier for over DKK 85 mio.
- Kapitalforvaltere og pensionselskaber købte også op
- Institutionelle investorer ejer nu op mod 15% af aktierne – mod 0 for nogle år siden



VEDERLAG



- Samlet løn til direktionen steg fra DKK 5,4 mio. til DKK 5,8 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
- I 2016 tildeltes 10.000 warrants til de 2 direktører og 49.000 warrants til 27 andre ledere
- Bemyndigelsen på generalforsamlingen i 2015 er nu fuldt udnyttet
- Tiltrækning og fastholdelse af dygtige ledere kræver de rigtige løninstrumenter
- Aktiebaserede ordninger cementerer fælles interesse i stigende aktiekurs

Warrant-programmer pr. 31. december 2016:

Tildelingsår	Personer	Warrants
2016	29	59.000
2015	28	50.000
2014	27	50.000
2013	25	96.334
2012	24	19.150

HONORAR TIL BESTYRELSEN



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

Forslag til at honorar for 2017 forhøjes til:

- Formanden: DKK 450.000
- Næstformanden: DKK 275.000
- Øvrige medlemmer: DKK 225.000

- Uændret honorar til formanden for revisionsudvalget: DKK 50.000

TDKK	2016	2015	2014	2013	2012
Bestyrelshonorar (samlet)	1.300	1.300	1.250	1.190	1.050
Honorar til formanden	400	400	400	400	400
Honorar til næstformanden	250	250	250	250	250
Honorar til øvrige medlemmer pr. medlem	200	200	200	200	200
Honorar til formand for revisionsudvalget	50	50	0	0	0

The background of the slide features three white offshore wind turbines with yellow bases, arranged in a diagonal line from the bottom left towards the top right. They are set against a clear, vibrant blue sky and a matching blue sea. The turbines are reflected on the water's surface. A dark blue horizontal bar is positioned across the middle of the image, containing the title text. A vertical red bar is visible on the far left edge of the slide.

FORVENTNINGER TIL 2017



FORVENTNINGER TIL 2017

- Efter en stærk afslutning på 1. kvartal forventes der nu et resultat før skat og minoriteter i 2017 i niveauet DKK 150-170 mio. og en omsætning i niveauet DKK 1,7-1,8 mia.
- Hvis SP Group kan fortsætte med at accelerere i det nuværende marked, kan såvel aktivitet som resultat blive endnu større i 2017



A dark, textured surface, possibly a ceiling or wall, with a grid of glowing yellow lines forming a diamond pattern. The lines are illuminated from within, creating a bright, glowing effect. The background has a subtle, repeating circular pattern.

FREM MOD 2020

2020 AMBITION / 1



- Kundefokus og organisk vækst
- Større andel af salget fra egne produkter: 17% i 2016 og ca. 25% i 2020
- "Buy and build" – mindre 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**



2020 AMBITION / 2: SP GROUPS LOKATIONER

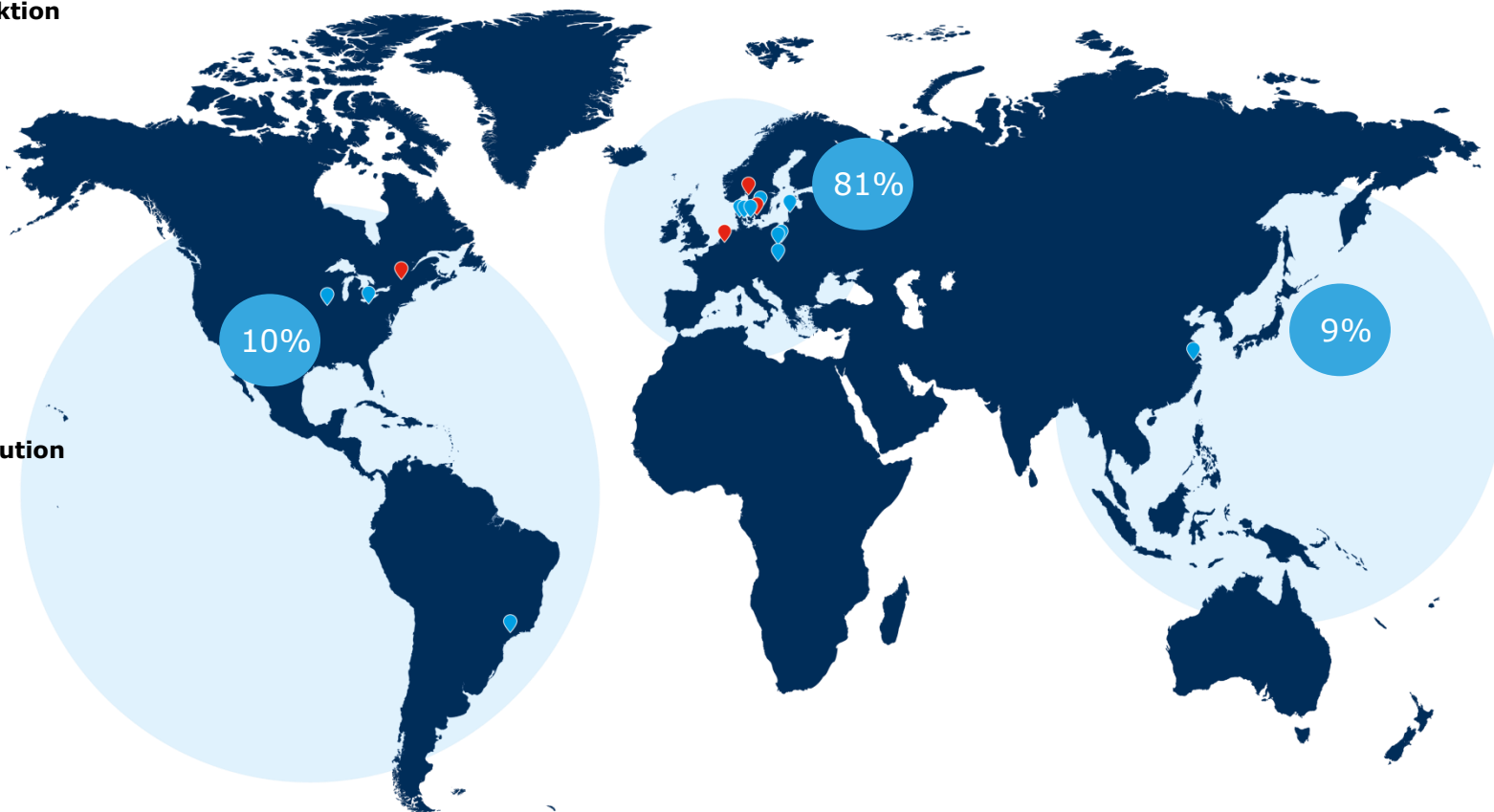


Salg og produktion

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

Salg og distribution

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



2020 AMBITION / 3: INTERNATIONALISERING



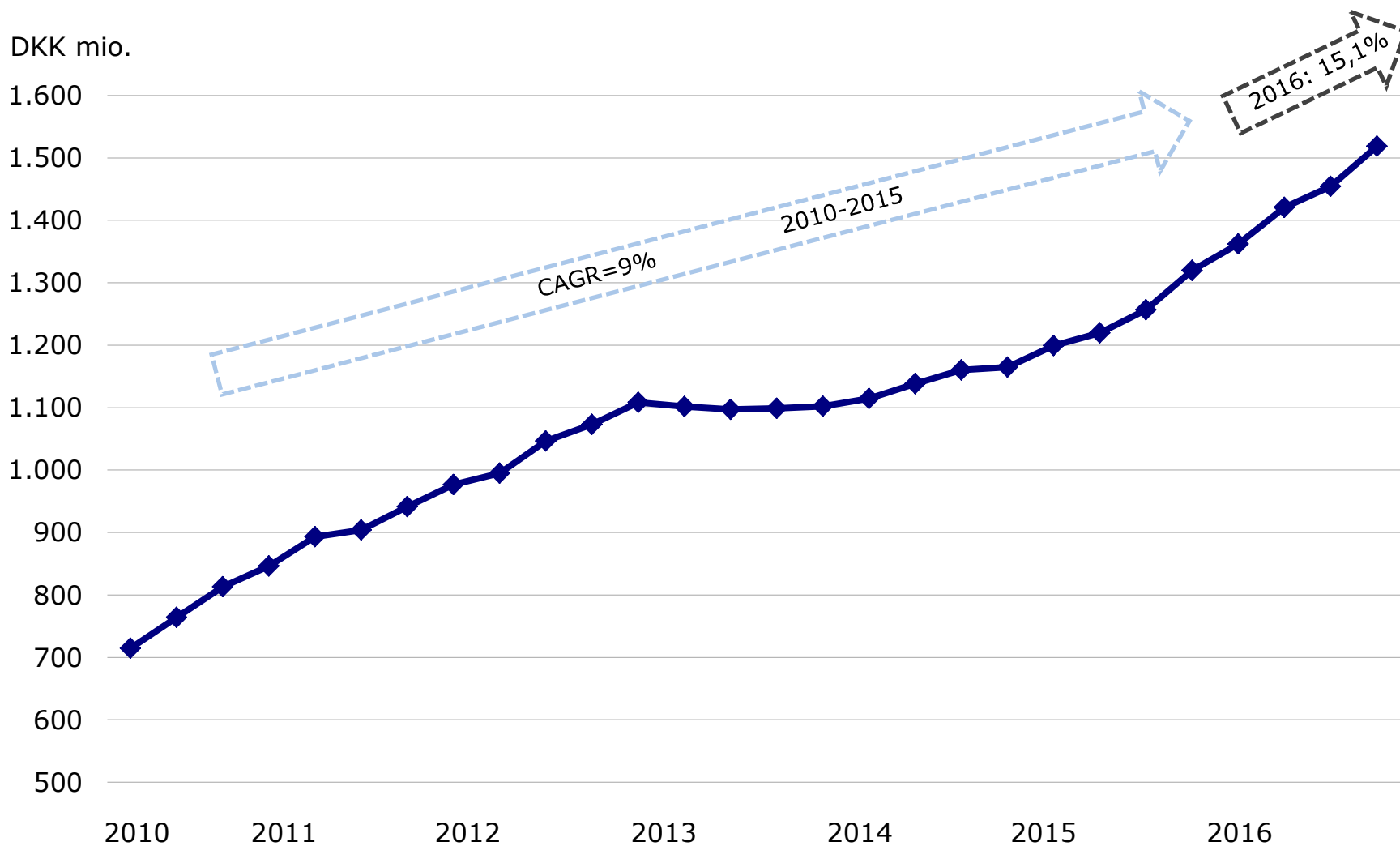
	2005	2010	2016	2020E
Andel af salget i udlandet	37%	46%	51%	~60%
Andel af medarbejdere i udlandet, gns.	23%	50%	63%	~75%
Antal fabrikker i udlandet	2	6	13	14
Antal fabrikker i alt	18	15	23	24

2020 AMBITION / 4: FINANSIELLE MÅL

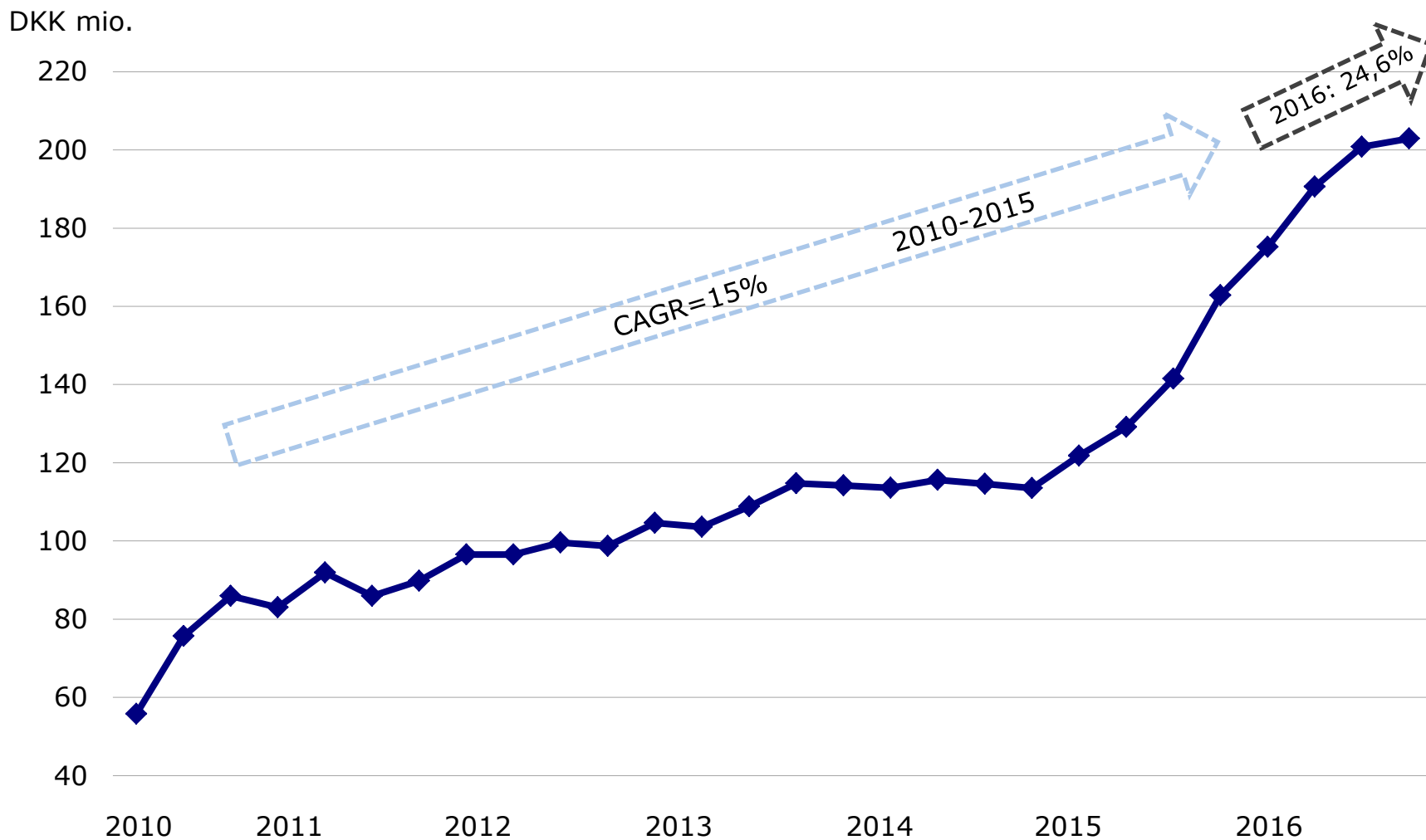


	2015 realiseret		2020 ambition	2016 realiseret
Omsætning	DKK 1.320 mio.	+ 9% p.a. ▶	DKK 2.000 mio.	DKK 1.519 mio.
EBITDA	12,3%	+ 2 procentpoint ▶	14-15%	13,4%
EBT	6,1%	+ 2-3 procentpoint ▶	8-10%	8,1%
NIBD/EBITDA	2,5	2-4 ▶	2,5-3,5	2,0
Soliditet	36,5%	25-45 ▶	35-40%	35,7%

OMSÆTNING 2010-2016



EBITDA 2010-2016



EBT 2010-2016



DKK mio.

140

120

100

80

60

40

20

0

2010

2011

2012

2013

2014

2015

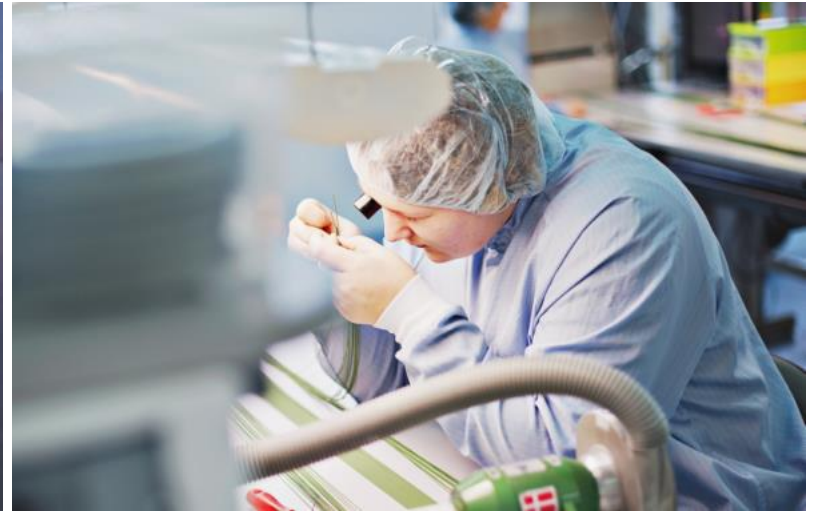
2016

CAGR=22%

2010-2015

2016: 52,0%

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 6,00 pr. aktie i udbytte for 2016.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om ændring af vedtægternes § 6.1
 - b. Forslag om, at bestyrelsens bemyndigelse til opkøb af selskabets egne aktier forlænges til 2022
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 6,00 pr. aktie i udbytte for 2016.
- 5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.**
 - a.** Forslag om ændring af vedtægternes § 6.1
 - b.** Forslag om, at bestyrelsens bemyndigelse til opkøb af selskabets egne aktier forlænges til 2022
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.



a. Forslag om ændring af vedtægternes § 6.1

Bestyrelsen foreslår, at vedtægterne ændres, så det fremadrettet tillige vil være muligt at afholde selskabets generalforsamlinger i Kerteminde kommune.

Forslaget har følgende ordlyd:

“Selskabets generalforsamlinger skal afholdes i Nordfyns Kommune, Vejle Kommune, Hedensted Kommune, Kerteminde Kommune eller Københavns Kommune.”



- b. Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens bemyndigelse til opkøb af selskabets egne aktier forlænges til 2022.

Forslaget har følgende ordlyd:

“Bestyrelsen bemyndiges til indtil den ordinære generalforsamling i 2022 med vederlag at lade selskabet erhverve egne aktier op til en pålydende værdi af 10 % af aktiekapitalen. Vederlaget må ikke afvige fra børskursen på erhvervelsestidspunktet.”

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 6,00 pr. aktie i udbytte for 2016.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om ændring af vedtægternes § 6.1
 - b. Forslag om, at bestyrelsens bemyndigelse til opkøb af selskabets egne aktier forlænges til 2022
- 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



Hans Wilhelm Schur



Hans-Henrik Eriksen

For beskrivelse af kandidaterne henvises til årsrapporten.

VALG AF BESTYRELSESMEDLEMMER



Bestyrelsen foreslår **NYVALG** af:



Bente Overgaard

Cand. scient. pol., Hellerup, født 1964.

Bente Overgaard har stor indsigt i virksomhedsledelse, IT og finansielle forhold efter mere end 25 års ansættelse i Nykredit, senest som Koncerndirektør.

Øvrige ledelseshverv: Fagchef på CBS Executive, Bestyrelsesuddannelserne til bank, pension og forsikring. Partner i Flensby & Partners. Finansiell Stabilitet (BM), Den Danske Naturfond (NF), Royal Arena CPH (BM) og Øresundsintitutttet (BM).

Uafhængighed: Betragtes som uafhængig.

Ad 6

VALG AF BESTYRELSESMEDLEMMER



Tak til Erik Christensen, som ikke genopstiller til bestyrelsen.



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 6,00 pr. aktie i udbytte for 2016.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om ændring af vedtægternes § 6.1
 - b. Forslag om, at bestyrelsens bemyndigelse til opkøb af selskabets egne aktier forlænges til 2022
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
- 7. Valg af revisorer.**
8. Eventuelt.

Ad 7

VALG AF REVISORER



Bestyrelsen foreslår genvalg 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 6,00 pr. aktie i udbytte for 2016.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om ændring af vedtægternes § 6.1
 - b. Forslag om, at bestyrelsens bemyndigelse til opkøb af selskabets egne aktier forlænges til 2022
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
- 8. Eventuelt.**



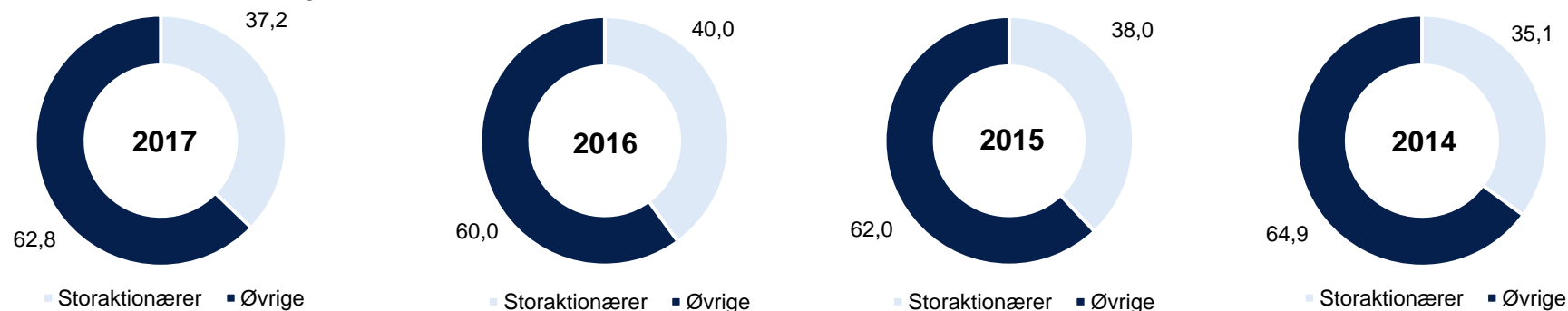
TAK FOR I DAG

Generalforsamling 27. april 2017

AKTIONÆRSAMMENSÆTNING



Storaktionærernes ejerandel



Ejerforhold ultimo marts 2017

Navn	Antal (stk.)	Andel (%)
Schur Finance A/S	476.938	20,9
Frank Gad, inkl. nærtstående	371.229	16,3
	848.167	37,2%
Fordeling øvrige aktier:		
SP Group (egne aktier)	54.635	2,4
Navnenoterede under 5%	1.273.199	55,9
Ikke navnenoterede	101.999	4,5
Total	2.278.000	100,0

Ultimo marts 2017 havde SP Group 1.299 navnenoterede aktionærer (heraf 73 udenlandske)