

GENERALFORSAMLING 2018

26. april 2018





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 10,00 pr. aktie i udbytte for 2017.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om ændring af aktiernes nominelle stykstørrelse fra DKK 10 til DKK 2.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.

BESTYRELSENS BERETNING

ved bestyrelsesformand
Niels K. Agner





HOVEDPUNKTER 2017 / 1

Omsætningen steg 24,0% i 2017 til

DKK 1.884 mio. 


Omsætningen af egne varemærker steg 61,7% i 2017 til

DKK 407 mio. 

EBITDA steg 35,6% i 2017 til

DKK 275 mio. 

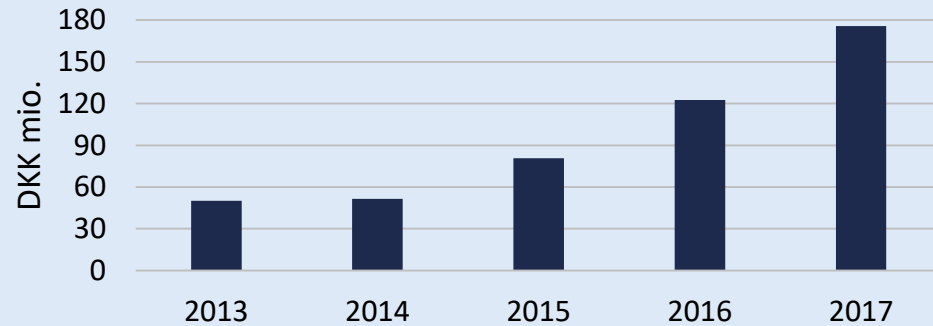
EBITDA-margin steg 1,2 procentpoint i 2017 til

14,6% 

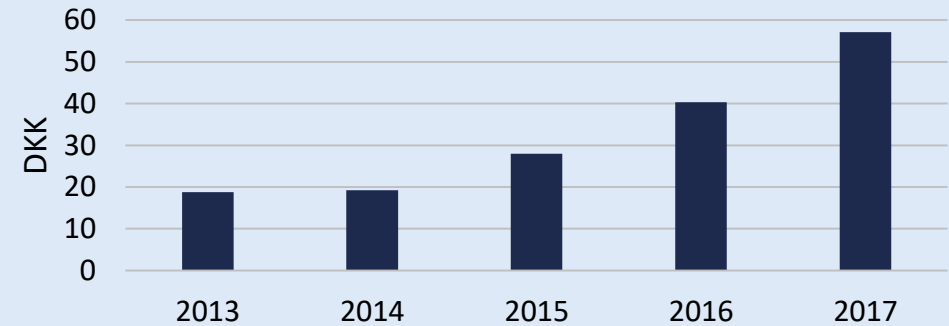


HOVEDPUNKTER 2017 / 2

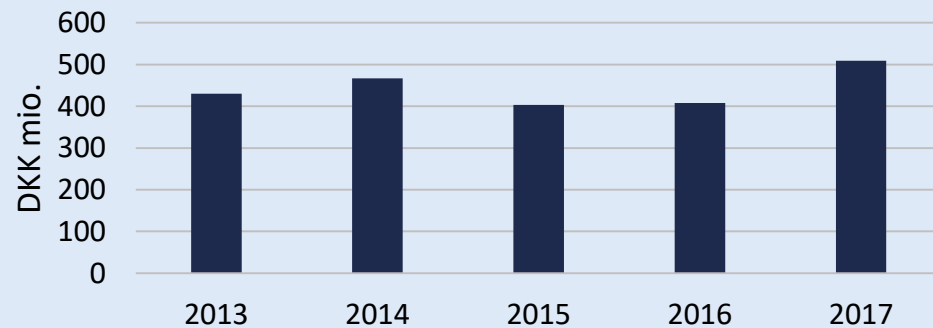
Resultat før skat og minoriteter steg 43,3% i 2017 til DKK 176 mio.



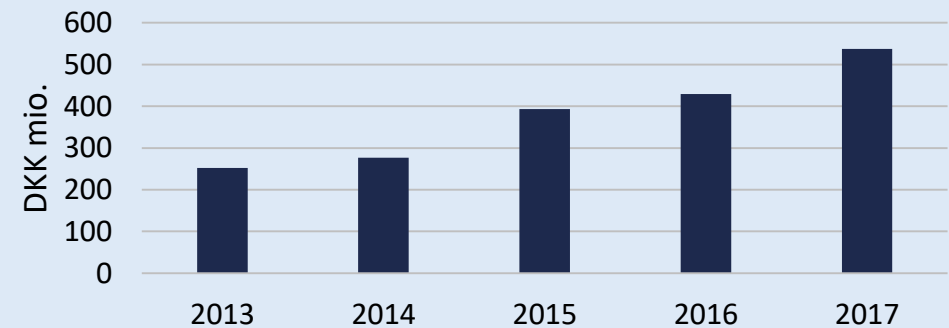
EPS resultat pr. aktie, udvandet, steg 41,6% i 2017 til DKK 57,12



Nettorentebærende gæld (NIBD) steg ultimo december 2017 til DKK 509 mio.



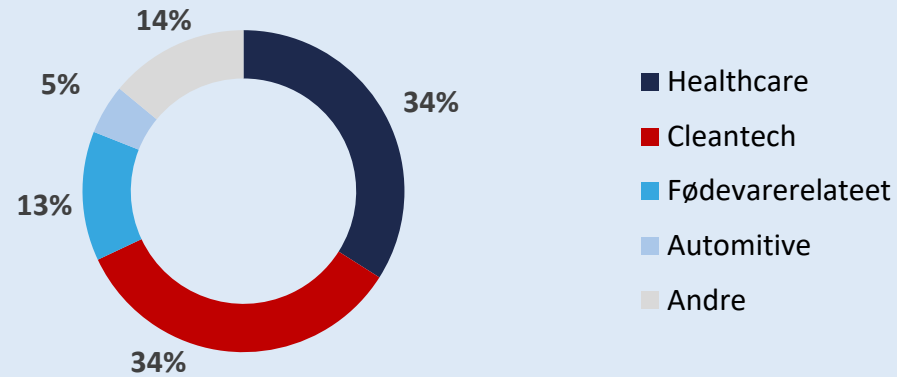
Egenkapital tilhørende SP Groups aktionærer steg i 2017 til DKK 537 mio.



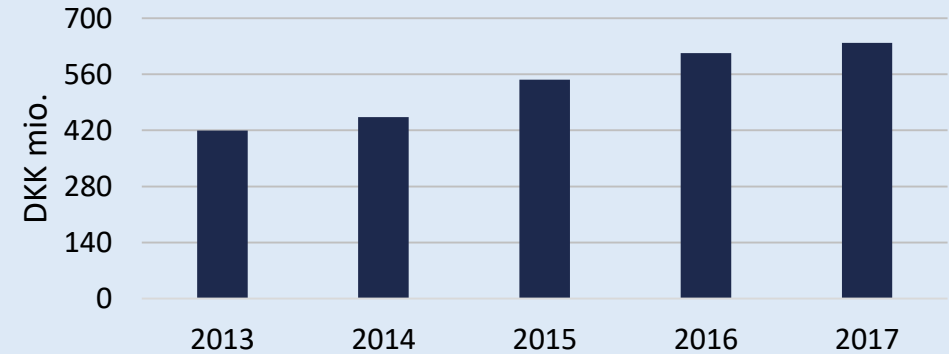


HOVEDPUNKTER 2017 / 3 - FOKUSINDUSTRIER

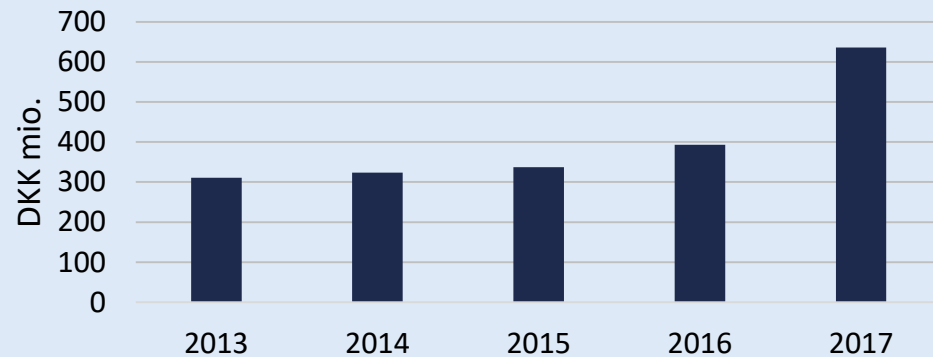
Fordeling af omsætning på produktområder i %



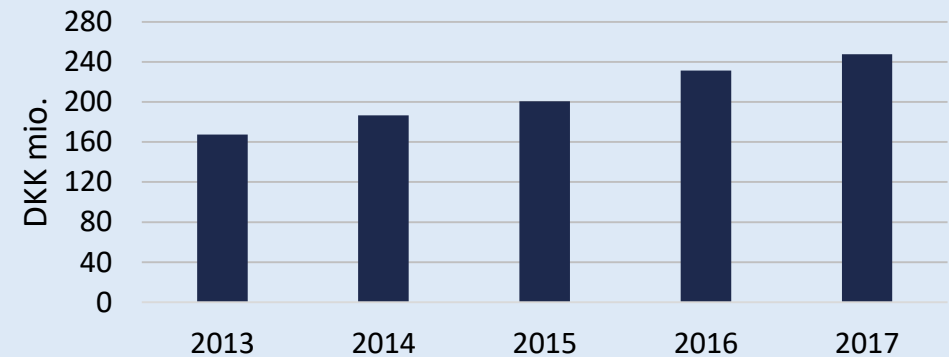
Omsætning i healthcare produkter



Omsætning til cleantech produkter



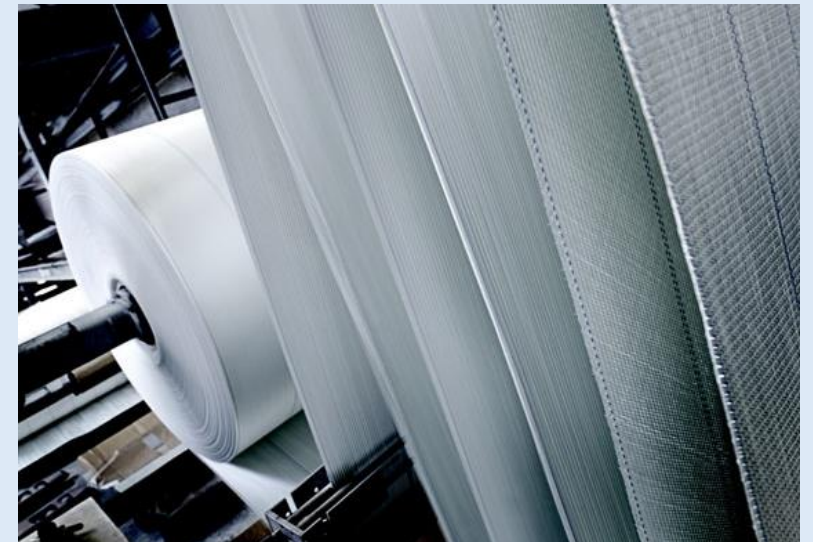
Omsætning til fødevarerrelaterede industrier





HOVEDPUNKTER 2017 / 4 - OPKØB

- **Køb af 2 produktionsvirksomheder i 2017**
 - 6. januar 2017: Køb af LM Skumplast for knap DKK 7 mio. – fortsat under navnet Tinby Skumplast
 - 21. marts 2017: Køb af MM Composite for en pris på DKK 105 mio. inkl. overtagelse af gæld
- **Overtagelse af 2 fynske ejendomsselskaber for DKK 42 mio.**
 - Begge selskaber ejer ejendomme, som bruges af vore virksomheder
- **2017 et stort investeringsår**
 - de samlede investeringer løb op i DKK 205 mio. – som ud over opkøb gik til kapacitets- og kompetenceudbygning





HOVEDPUNKTER 2017 / 5 - OPKØB APRIL 2018

- **25. april 2018 køb af den svenske emballagevirksomhed Nycopac AB**



- Nycopac fremstiller bokse, paller og andre transportløsninger i plast til især den europæiske bilindustri





HOVEDPUNKTER 2017 / 6 - OPKØB SIDEN 2014

- **Fortsat åbne for virksomhedskøb**
 - Opkøb, der kan tilføre flere løsninger under egne varemærker eller
 - Bibringe SP Group kunder, teknologier og kompetencer
- **Fra 2014 til 2017 køb af 9 produktionsvirksomheder**
 - Alle bidrager positivt til SP Groups resultater i 2017
- **SP Group er i dag oplagt partner for:**
 - Fabrikanter, der går på pension – nyt hjem til deres livsværk
 - Nordeuropæiske ledere, der har bygget velfungerende virksomheder op – men gerne vil være en del af noget større
- **Opkøb er fortsat en vigtig byggeklods i vore strategiske ambitioner**

De 6 væsentligste opkøb siden 2014



HOVEDTAL FOR 2017 OG 1. KVARTAL 2018

ved adm. direktør Frank Gad





KONCERNENS HOVEDTAL 2016-2017

DKK mio.	2017	2016	Vækstrate
Nettoomsætning	1.884,1	1.519,0	+24,0%
EBITDA	275,0	202,9	+35,6%
EBIT	193,5	133,4	+45,1%
Resultat før skat og minoriteter	175,7	122,6	+43,3%
Egenkapital inkl. minoriteter	537,7	429,0	
Pengestrømme fra driften	180,8	140,4	
Pengestrømme fra investering	-204,8	-80,1	
Pengestrømme fra finansiering	65,4	-124,1	
Ændring i likviditet	41,4	-63,8	
NIBD	509,1	407,7	
Soliditet	35,5	35,7	

KONCERNENS HOVEDTAL 2017



DKK mio.	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsætning	1.884,1	1.519,0	1.319,8	1.164,9	1.102,1	1.108,5	976,8
EBITDA	275,0	202,9	162,8	113,5	114,2	105,2	96,5
EBIT	193,5	133,4	90,8	60,2	65,3	58,1	52,8
Resultat før skat og minoriteter	175,7	122,6	80,7	51,5	50,2	41,6	34,3
Egenkapital inkl. minoriteter	537,7	429,0	393,6	276,4	252,3	240,1	205,6
Pengestrømme fra driften	180,8	140,4	171,7	64,1	66,9	100,1	66,9
Pengestrømme fra investering	-204,8	-80,1	-116,4	-67,3	-60,1	-87,6	-51,9
Pengestrømme fra finansiering	65,4	-124,1	-18,4	10,0	-54,9	0,9	-13,7
Ændring i likviditet	41,4	-63,8	37,0	6,7	-48,1	13,4	1,3
NIBD	509,1	407,7	403,4	467,2	430,0	395,4	355,0
Soliditet	35,5	35,7	36,5	29,3	28,5	28,7	26,7



1. KVARTAL 2018 – KONCERNEN

DKK mio.	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	Vækstrate	2017
Nettoomsætning	472,9	476,8	-0,8%	1.884,1
EBITDA	72,0	72,8		275,0
EBIT	49,8	52,6		193,5
Resultat før skat og minoriteter	51,3	49,6	+3,5%	175,7
Egenkapital inkl. minoriteter	552,7	483,2		537,7
Pengestrømme fra driften	17,6	60,6		180,8
Pengestrømme fra investering	-25,9	-69,4		-204,8
Pengestrømme fra finansiering	-45,4	40,6		65,4
Ændring i likviditet	-53,6	31,8		41,4
NIBD	544,2	430,3		509,1
Soliditet	35,8	33,5		35,5

- Q1 er negativt påvirket af påskens placering, FX reduceret omsætning med ca. DKK 12 mio. og ændret logistik aftale (ca. DKK 18 mio.)

BESTYRELSENS BERETNING

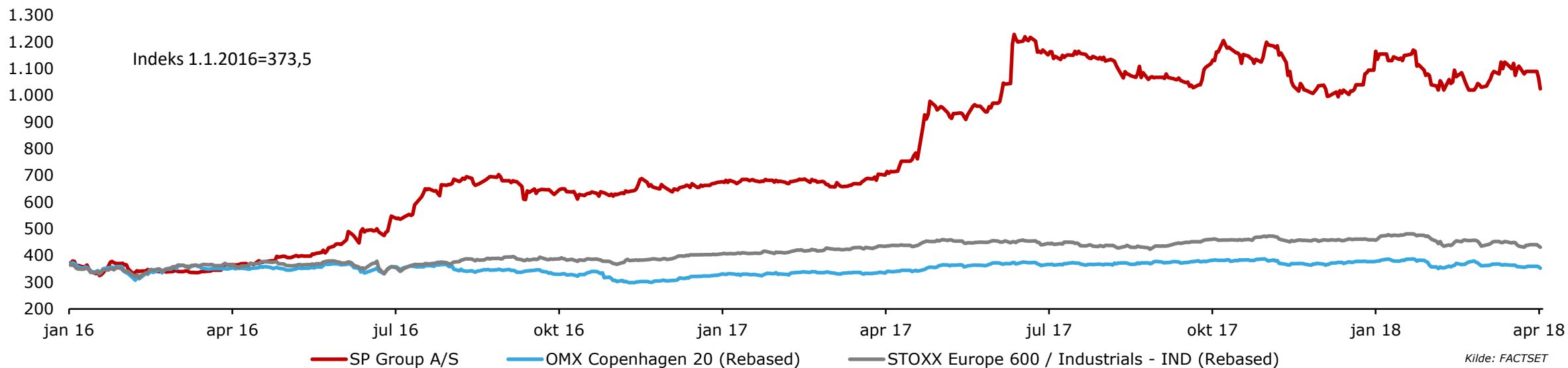
ved bestyrelsesformand
Niels K. Agner



AKTIEKURSUDVIKLING

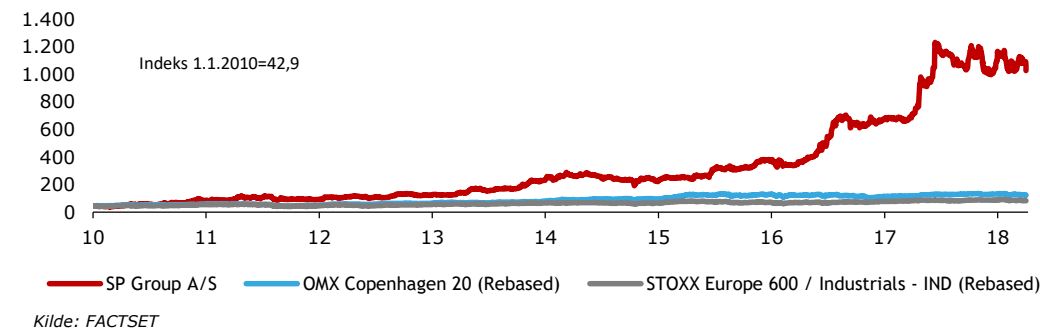


Udvikling i aktiekursen 1. januar 2016 til 31. marts 2018



- Udbytte på DKK 10,00 pr. aktie i 2018 (2017: DKK 6,00)
- Nyt aktietilbagekøbsprogram på DKK 40 mio. lanceret 11. april 2018
- Mid Cap selskab fra 1. januar 2018
- Aktiesplit 1 til 5

Udvikling i aktiekursen 1. januar 2010 til 31. marts 2018





STIGENDE INTERESSE FOR SP GROUP

- Stigende interesse for SP Group i aktiemarkedet
- Direktionen har utrætteligt arbejdet på at øge kendskabet
- Antal af navnenoterede aktionærer rundede 2000
- International ejerandel øget til 18%
- Fra 1. januar 2018 MidCap-aktie
- Institutionelle islæt i ejerkredsen er styrket
- Bestyrelse, direktion og nærtstående ejede fortsat medio marts knap 40% af aktierne – en høj andel for et dansk selskab
- Styrke det frie flow i aktien ved at nedsætte aktiens stykstørrelse fra DKK 10 til DKK 2
- 5 gange så mange aktier i omløb
- Aktien endnu mere likvid og appellerer til nye investorer





VEDERLAG

- Samlet løn til direktionen steg fra DKK 5,8 mio. til DKK 6,8 mio.
- Fair vederlag i forhold til SP Groups størrelse og resultater
- Direktionen har ingen bonusordninger - men i 2017 diskretionær bonus på i alt DKK 1,2 mio. til de to direktører (indgår i den samlede løn)
- Siden 2010 langsigtet ordning ved tildeling af warrants til direktionen og andre ledere
- I 2017 tildeltes 10.000 warrants til de 2 direktører og 60.000 warrants til 37 andre ledere
- I 2018 er de resterende warranter fra 2014 programmet indløst. Det samme er 42.000 stk. warranter fra 2015 programmet
- Der er i 2018 udstedt 41.500 stk. nye warranter, heraf 5.000 stk. til direktionen

Warrant-programmer pr. 31. december 2017:

Tildelingsår	Personer	Warrants
2017	39	70.000
2016	29	59.000
2015	28	50.000
2014	27	7.000



HONORAR TIL BESTYRELSEN

- Bestyrelsen har ingen incitamentsordninger - men får et fast årligt vederlag, som fastsættes af generalforsamlingen
- Uændret honorar for 2018:
 - Formand: DKK 450.000
 - Næstformand: DKK 275.000
 - Øvrige medlemmer: DKK 225.000
- Uændret honorar til formanden for revisionsudvalget: DKK 50.000

TDKK	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Bestyrelseshonorar (samlet)	1.450	1.300	1.300	1.250	1.190	1.050
Honorar til formanden	450	400	400	400	400	400
Honorar til næstformanden	275	250	250	250	250	250
Honorar til øvrige medlemmer pr. medlem	225	200	200	200	200	200
Honorar til formand for revisionsudvalget	50	50	50	0	0	0



SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



- Vi arbejder aktivt med FN's Verdensmål – læs mere på side 40-44 i Årsrapporten 2017



FORVENTNINGER TIL 2018

- Der forventes et resultat før skat og minoriteter i 2018 i niveauet DKK 200 mio. og en omsætning i niveauet DKK 2,0 mia.
- Vi forventer som vanligt en højere aktivitet og indtjening i andet halvår end i første halvår





FORTSÆTTE I VÆKSTSPORET

- Holde kadencen – så SP Group fortsætter i vækstsporet
- Og væksten fortsat er lønsom
- 2020 ambition – udmøntelse af de finansielle mål for 2020
- Fremgang de seneste år – indfri disse mål i 2018 – 2 år før tiden
- Nye mål er fastsat og rækker frem til 2022





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 / 1

- Kundefokus og organisk vækst
- Større andel af salget fra egne produkter: 21,6% i 2016 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





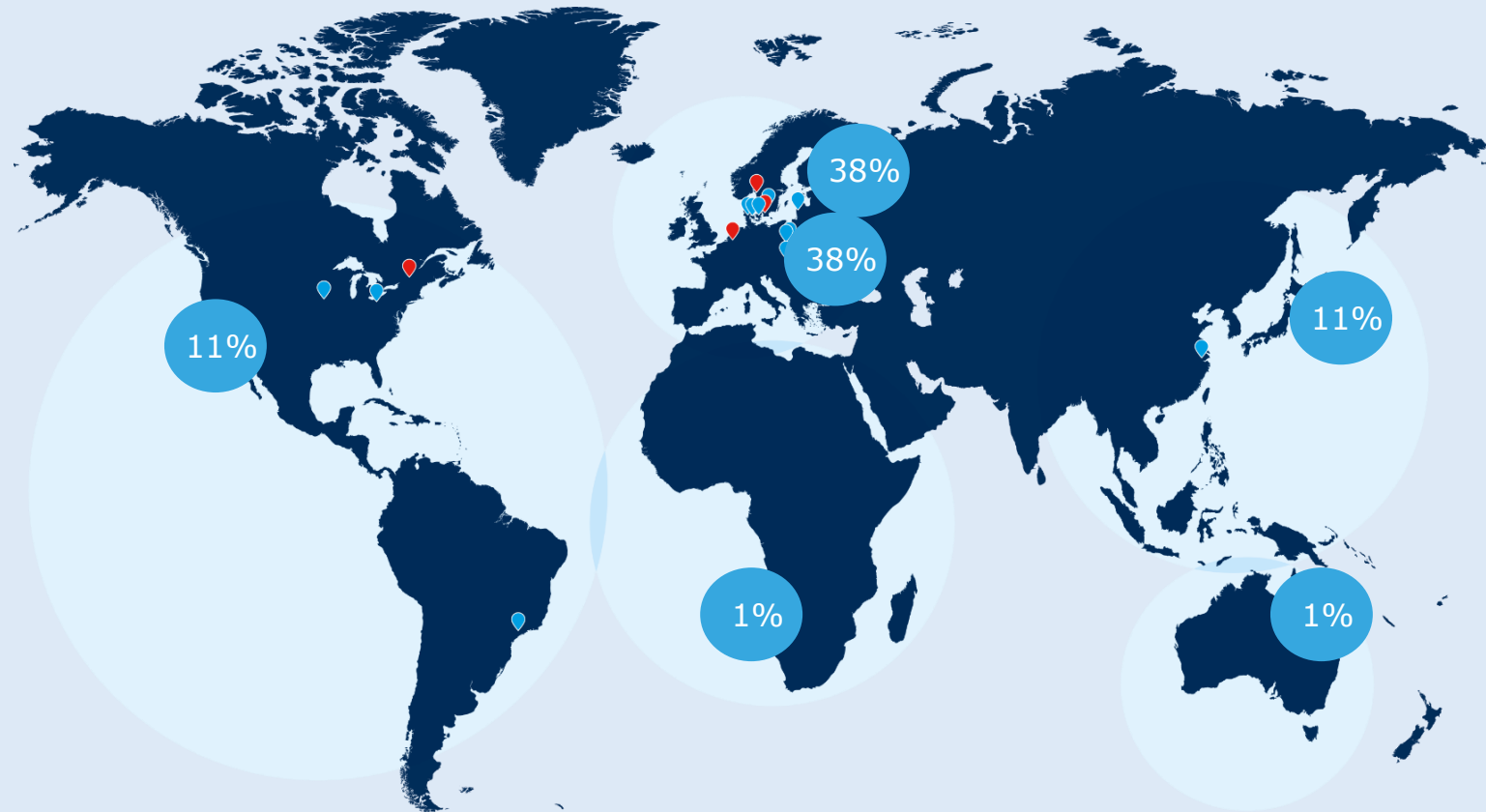
2022 AMBITION / 2 - SP GROUPS LOKATIONER

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)



Procentfordelingen er baseret på 2017 regnskabet



2022 AMBITION / 3 – FINANSIELLE MÅL

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

TAK TIL LEDERE OG MEDARBEJDERE





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 10,00 pr. aktie i udbytte for 2017.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om ændring af aktiernes nominelle stykstørrelse fra DKK 10 til DKK 2.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.



1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning og årsberetning samt beslutning om godkendelse af årsrapporten.
3. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport. Bestyrelsen foreslår, at der udbetales DKK 10,00 pr. aktie i udbytte for 2017.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om ændring af aktiernes nominelle stykstørrelse fra DKK 10 til DKK 2.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.



Ad 5: FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

a. Forslag om ændring af aktiernes nominelle stykstørrelse fra DKK 10 til DKK 2

Bestyrelsen fremsætter forslag om, at stykstørrelsen på selskabets aktier ændres fra DKK 10 til DKK 2, hvorved hver aktie i selskabet på nominel DKK 10 erstattes af 5 nye aktier à DKK 2 for derigennem at styrke aktiens likviditet.

Som følge heraf, foreslås ordlyden i vedtægternes § 4, stk. 1 ændret til følgende:

“Selskabets selskabskapital udgør DKK 22.780.000 fordelt på aktier à DKK 2”

Dernæst foreslås stemmeretten på selskabets aktier ændret, således at hvert aktiebeløb på DKK 2 giver ret til 1 stemme. Vedtægternes § 8, stk. 1 ændres herefter til følgende:

“Hvert aktiebeløb på DKK 2 giver én stemme”

Vedtægternes pkt. 5.4 og selskabets øvrige vedtægtsbestemmelser, hvori stykstørrelsen på aktierne er nævnt, konsekvensændres som følge heraf.



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 10,00 pr. aktie i udbytte for 2017.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om ændring af aktiernes nominelle stykstørrelse fra DKK 10 til DKK 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



Hans Wilhelm Schur



Hans-Henrik Eriksen



Bente Overgaard

For beskrivelse af kandidaterne henvises til årsrapporten.



1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning og årsberetning samt beslutning om godkendelse af årsrapporten.
3. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport. Bestyrelsen foreslår, at der udbetales DKK 10,00 pr. aktie i udbytte for 2017.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om ændring af aktiernes nominelle stykstørrelse fra DKK 10 til DKK 2.
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:



Peter Gath
statsautoriseret revisor



Morten Schougaard
Sørensen
statsautoriseret revisor



Jesper Koefoed
statsautoriseret revisor



1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning og årsberetning samt beslutning om godkendelse af årsrapporten.
3. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport. Bestyrelsen foreslår, at der udbetales DKK 10,00 pr. aktie i udbytte for 2017.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om ændring af aktiernes nominelle stykstørrelse fra DKK 10 til DKK 2.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.

TAK FOR I DAG

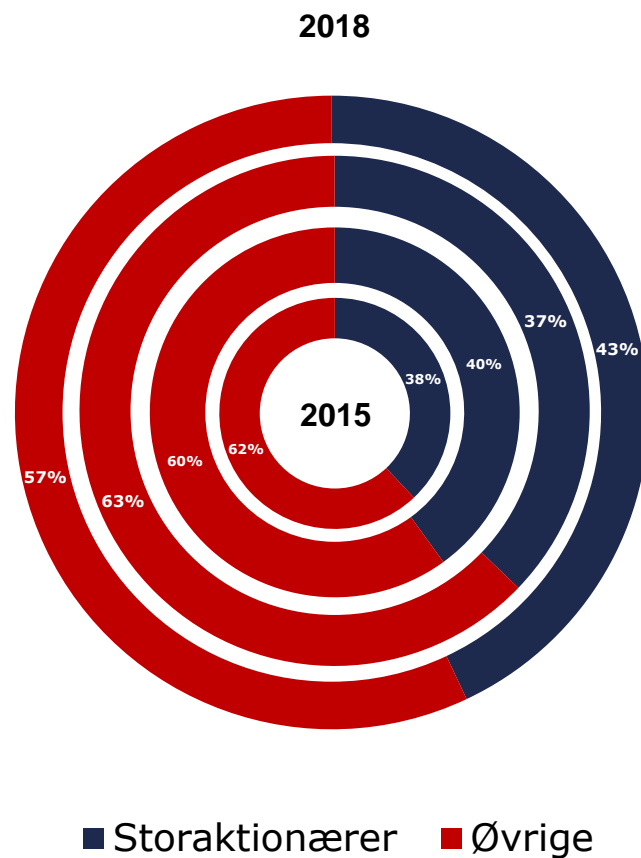
Generalforsamling 26. april 2018



AKTIONÆRSAMMENSÆTNING



Storaktionærernes ejerandel



Ejerforhold medio marts 2018

Navn	Antal (stk.)	Andel (%)
Schur Finance A/S	466.938	20,5%
Frank Gad, inkl. nærtstående	365.124	16,0%
ATP	141.302	6,2%
	973.364	42,7%
Fordeling øvrige aktier:		
SP Group (egne aktier)	53.535	2,4%
Navnenoterede under 5%	1.145.356	50,3%
Ikke navnenoterede	105.745	4,6%
Total	2.278.000	100,0%

Medio marts 2018 havde SP Group 2.023 navnenoterede aktionærer (heraf 86 udenlandske)