



VELKOMMEN TIL
GENERALFORSAMLING 2022

27. april 2022



GENERALFORSAMLINGENS DIRIGENT

Advokat, Henrik Ottosen

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.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.
 - b. Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapport fra det seneste regnskabsår.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisor.
8. Eventuelt.

BESTYRELSENS BERETNING

ved Bestyrelsesformand
Hans Wilhelm Schur





HOVEDPUNKTER I 2021

Omsætningen steg
13,9% i 2021 til

DKK **2.481** mio.



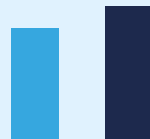
Resultat før skat steg 33,0% i 2021 til

DKK **258** mio.



EBITDA steg 18,7% i 2021 til

DKK **423** mio.



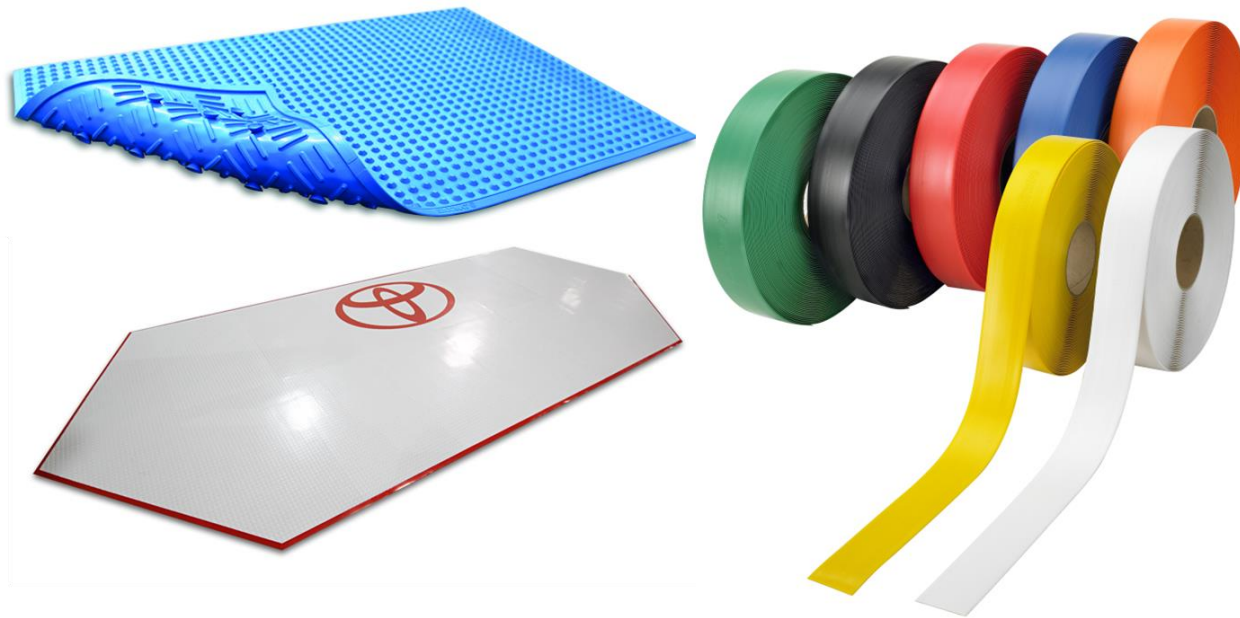
Investeringer i materielle aktiver ekskl.
akkvisitioner steg med DKK 54,8 mio. til

DKK **198** mio.

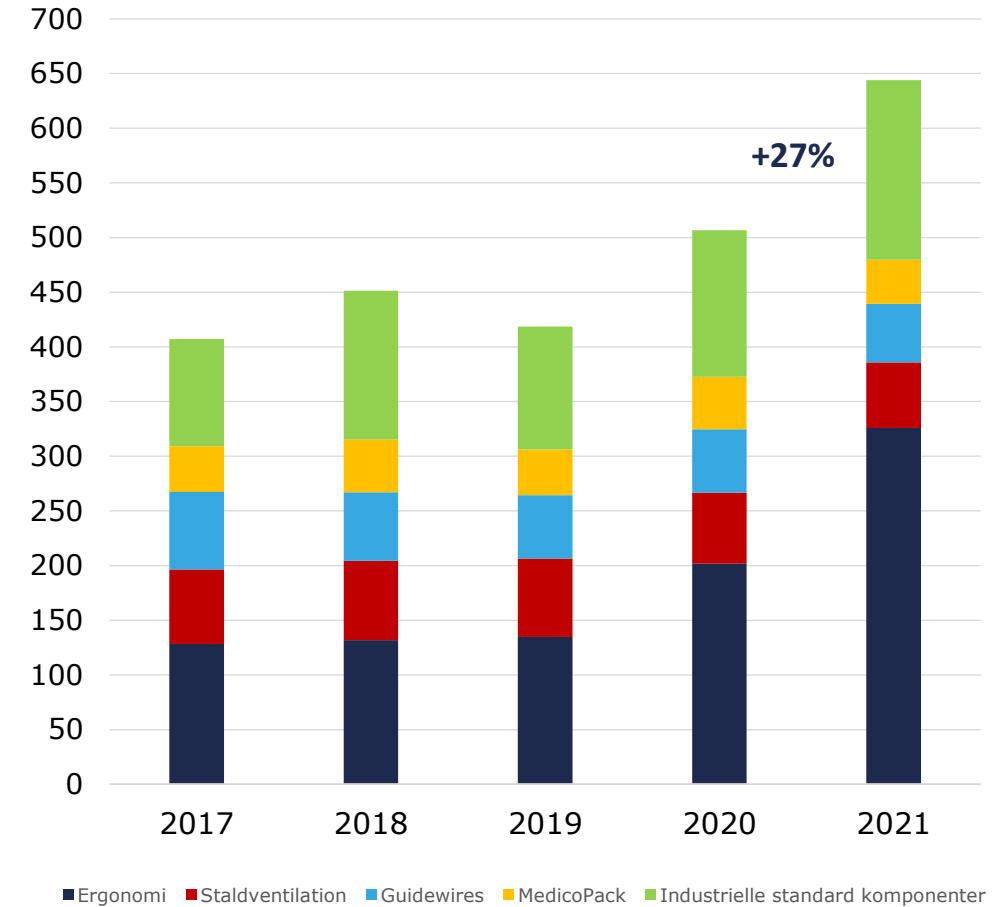




FREMGANG FOR EGNE PRODUKTER

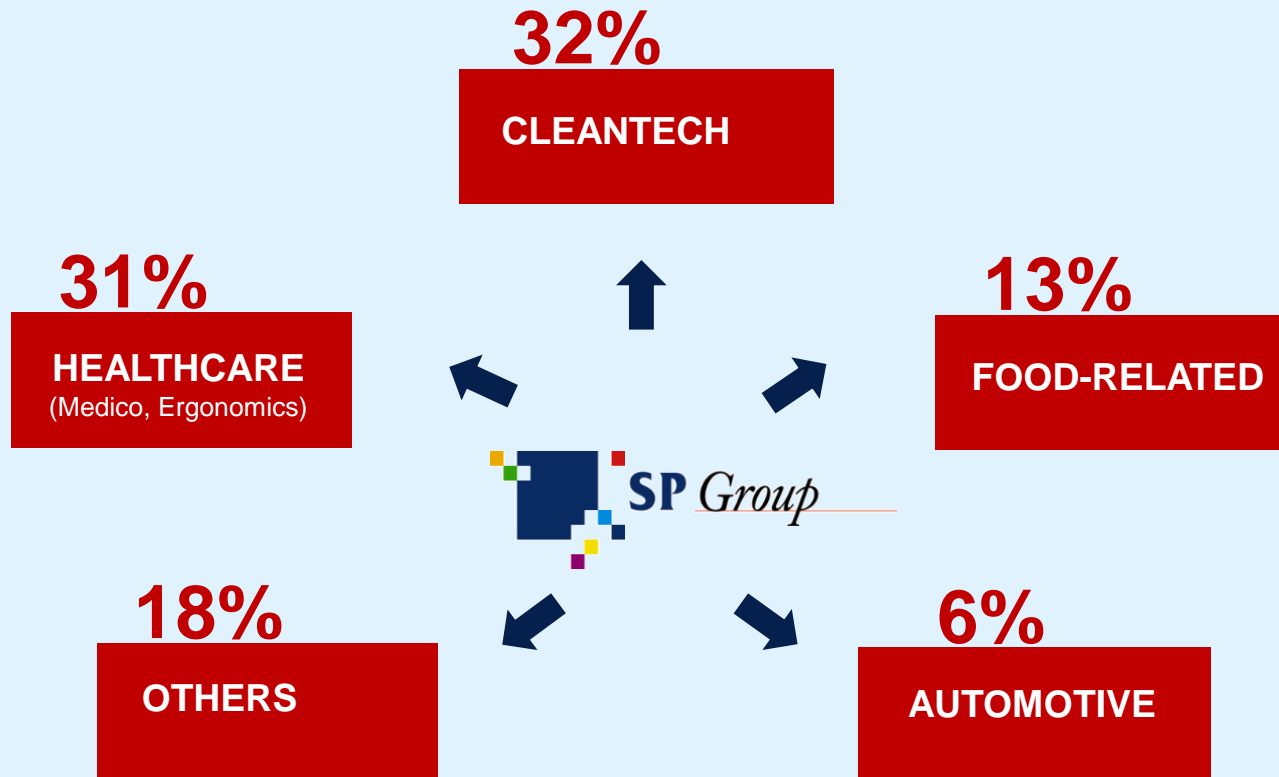


Omsætning egne varemærker i DKK mio.





SALG FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER I 2021



Our Purpose =
Value Creation
for our
Customers

Pr. 31. december 2021:

- Flere end 1.000 kunder i alt
- Den største kunde udgør 11% (2020: 17%)
- De 10 største kunder udgør 51% (2020: 53%)
- De 20 største kunder udgør 61% (2020: 62%)



3 OPKØB I 2021

Neptun Plast og Atlantic Floats Denmark

- Køb af Neptun Plast og Atlantic Floats Denmark
- Ny kundegruppe – den globale fiskeindustri
- Beliggenhed: Vordingborg
- Fremstiller en række produkter til fiskerierhvervet
- Købsprisen var op til DKK 35 mio.

Jollmax Coating

- Coreplast har købt den lokale finske virksomhed Jollmax Coating
- Specialister i overfladebehandling

Dupont Plastic

- Tinby købte nogle aktiver fra konkursboet Dupont Plastic





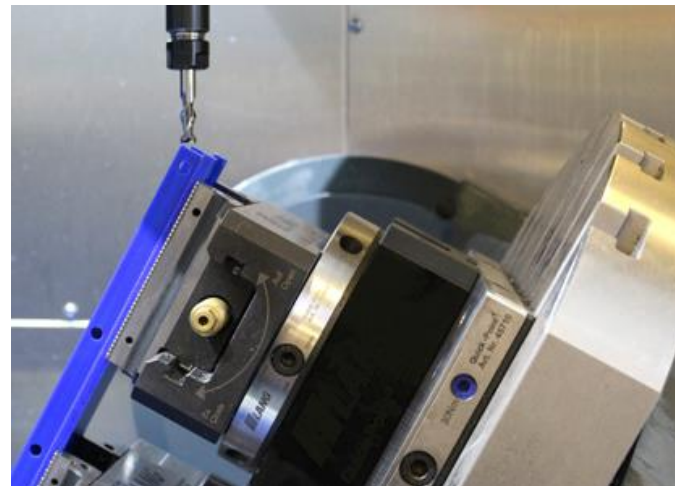
FORELØBIG TO OPKØB I 2022

DAVINCI 3D

- Køb af DAVINCI 3D for op til DKK 43 mio.
- En af Skandinaviens førende inden for 3D print
- 250 kunder
- Løft til en anden liga indenfor 3D print

Bovil

- Køb af Bovil for op til DKK 44,8 mio.
- En af Danmarks førende virksomheder inden for avanceret CNC-bearbejdning
- Servicerer 150 kunder i Danmark og i udlandet



KONCERNENS HOVEDTAL



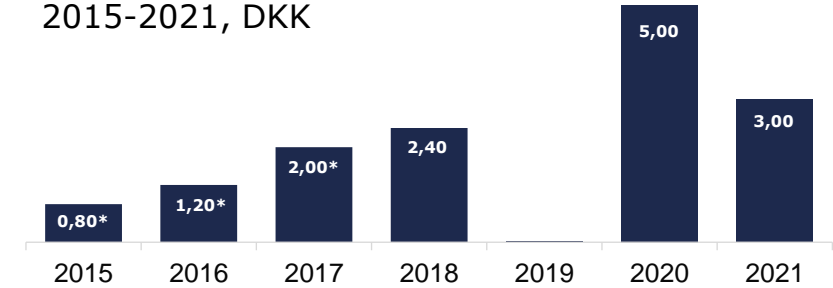
DKK mio.	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsætning	2.480,9	2.178,2	2.012,9	1.965,0	1.884,1	1.519,0	1.319,8
EBITDA	422,9	356,4	307,5	285,6	275,0	202,9	162,8
EBIT	269,1	214,8	177,8	195,9	193,5	133,4	90,8
Resultat før skat	257,8	193,8	175,4	200,1	175,7	122,6	80,7
Årets resultat	203,2	150,8	140,3	160,1	132,3	93,4	61,1
Egenkapital	1.084,0	1.007,4	710,4	620,0	537,7	429,0	393,6
Pengestrømme fra driften	237,7	320,4	158,6	173,4	180,8	140,4	171,7
Pengestrømme fra investering	-221,9	-203,4	-180,2	-124,7	-204,8	-80,1	-116,3
Pengestrømme fra finansiering	-56,3	-43,1	8,8	-62,9	45,9	-50,3	-40,9
Ændring i likvider	-40,5	74,0	-12,7	-14,2	21,9	10,0	14,5
NIBD	822,0	686,1	875,7	576,6	509,1	407,7	403,4
Soliditet, %	42,8	44,5	34,5	37,8	35,5	35,7	36,5



AKTIEKURS OG UDBYTTE

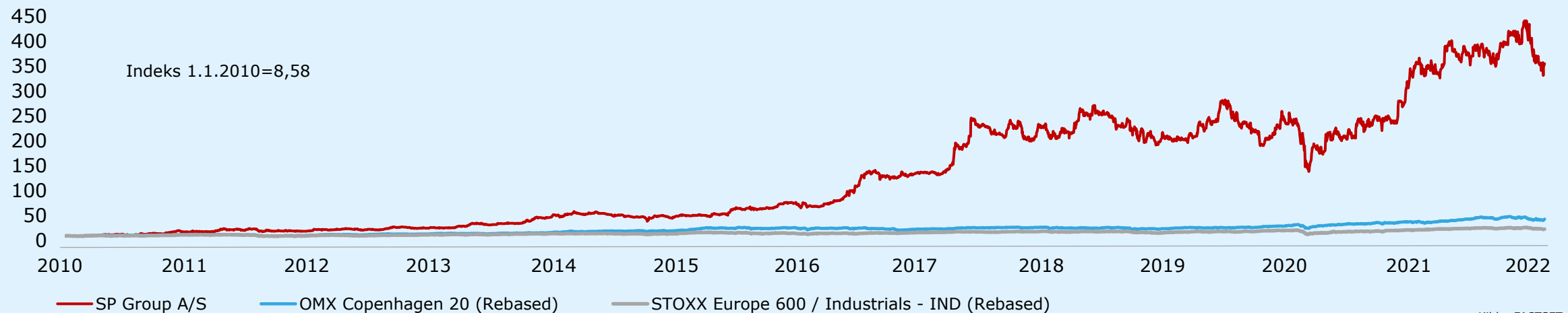
- Udbytte på DKK 3,00 pr. aktie i 2022
- Sidste år fik aktionærene et afkast på 62,7% fra kursstigninger + udbytte = afkast på 64,6%
- 5.627% afkast inkl. udbytter fra 2010 til 2021
- Nyt aktietilbagekøbsprogram på DKK 40 mio. lanceret 11. april 2022

Udbytte pr. aktie i perioden 2015-2021, DKK



* Aktiesplit 1 til 5 i maj 2018

Udvikling i aktiekursen fra 1. januar 2010 til 31. december 2021



Kilde: FACTSET

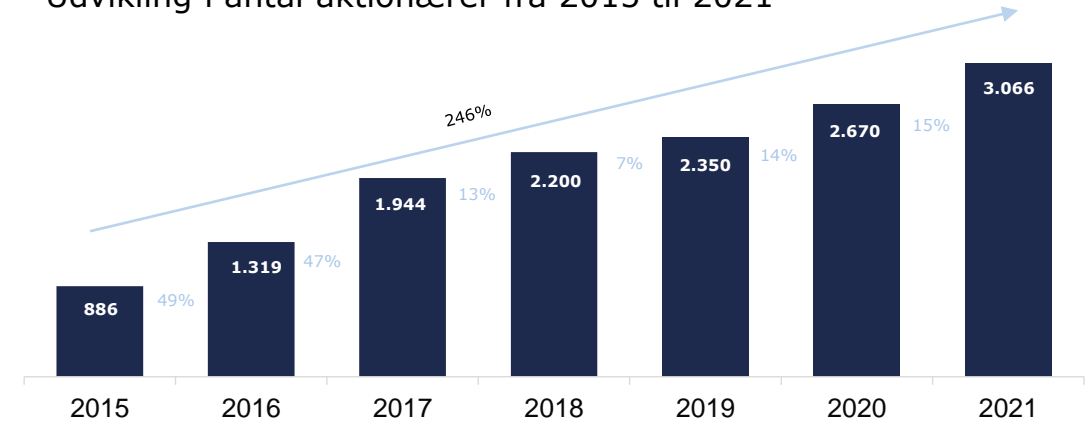


AKTIONÆRSTRUKTUR

- December 2015: Ca. 886 aktionærer
- Marts 2022: 3.066 aktionærer
- Eller en stigning på 246% i perioden

- Ledelse og nærtstående ejer godt 34%

Udvikling i antal aktionærer fra 2015 til 2021



Blandt de største aktionærer er:

atp=

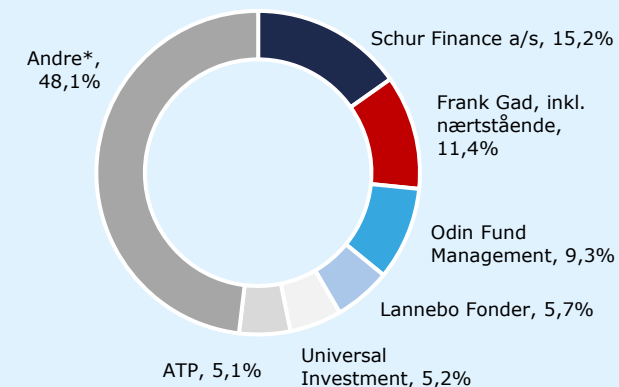
LANNEBO



ODIN

UNIVERSAL INVESTMENT

Aktionærfordeling pr. medio marts 2022



* Ca. 6,9% af 'Andre' er ledere og bestyrelse, så management er ca. 33,5%



CORPORATE GOVERNANCE

- Fyldig omtale af ledelsesforholdene i SP Group fremgår af Årsrapporten
- Bestyrelsen har forholdt sig til de nye anbefalinger fra Komitéen for god selskabsledelse
- På hjemmesiden ses 'Selskabets stillingtagen til anbefalinger for god selskabsledelse'
- Vi efterlever 35 af de 40 anbefalinger fra Komiteen
- 5 anbefalinger, vi ikke helt kan se os selv i
- Handler stort set alle om nedsættelse af underudvalg – men det passer ikke til os
- SP Group er en overskuelig koncern med begrænset kompleksitet
- Selskabet ledes af en lille, handle- og beslutningskraftig bestyrelse på pt. 4 medlemmer

www.sp-group.dk



Selskabets stillingtagen til
anbefalinger for
god selskabsledelse for regnskabsåret 2021

Marts 2022

SP Groups stillingtagen til anbefalinger for god selskabsledelse / marts 2022

Side 1 af 14

FORVENTNINGER TIL 2022 OG DE FINANSIELLE AMBITIONER

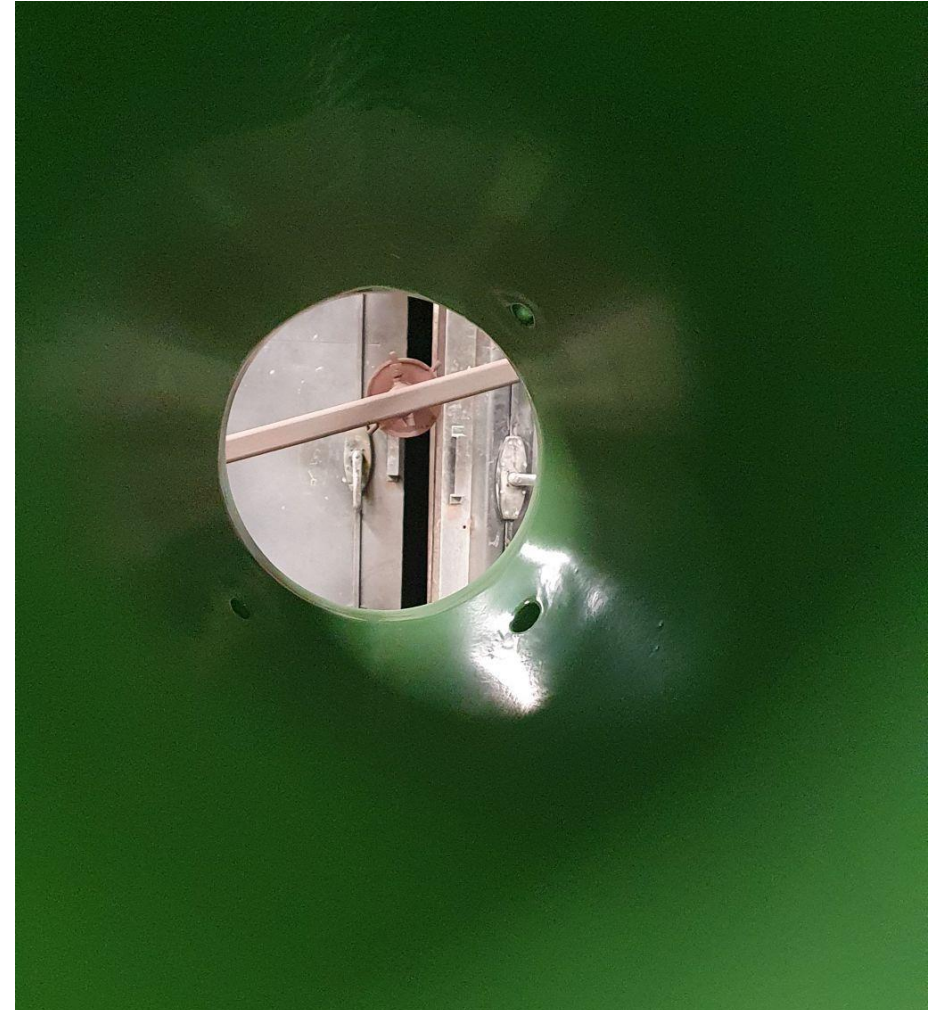
ved adm. direktør
Frank Gad





UDFORDRINGER I 2022

- I februar overfaldt Rusland brutalt Ukraine
- Fremtidsudsigterne er uklare og synes dystre, og endnu er en fredelig løsning ikke i sigte - desværre
- Vi har hverken investeringer, fabrikker, kontorer eller medarbejdere i Rusland, Belarus og Ukraine
- Heller ingen leverandører eller kreditorer i de 3 lande
- Direkte salg til kunder i de 3 lande var i 2021 under DKK 1 mio. – en brøkdel af koncernens samlede omsætning
- SP Groups direkte eksponering overfor Ukraine-krigen er minimal
- Men indirekte er vi eksponeret overfor krigens følger – som enhver anden global fremstillingsvirksomhed bliver det
- Stigende priser på energi, råvarepriser, højere inflation og flaskehalsproblemer





FORVENTNINGER TIL 2022

- Omsætningen ventes at stige 5-15%, svarende til DKK 2,6-2,8 mia.
- Forventer godt bidrag fra nye produkter til især Healthcare, Cleantech og Fødevarerrelaterede industrier
- En del af væksten kommer fra prisstigninger på bl.a. råvarer
- EBITDA-marginen ventes at blive 16-18% mod 17% i 2021
- Resultat før skat ventes at udgøre 9-12% af omsætningen mod 10,4% i 2021
- Afskrivninger ventes at stige pga. sidste års store investeringer
- Finansielle udgifter ventes at blive på samme niveau
- Håb om, at SP Groups fremgang fortsætter i 2022, selvom odds er svære
- Fortsat er væsentlige politiske, økonomiske, handelsmæssige og pandemi-relaterede usikkerheder



© Vattenfall – Kriegers Flak



1. KVARTAL 2022 - KONCERNEN

- Vi har fået en god start på 2022
- I sidste uge offentliggjorde vi følgende hovedtal for 1. kvartal:
- Omsætningen steg 20% til DKK 720 mio.
- EBITDA voksede 23% til knap DKK 130 mio.
- EBIT – det primære driftsresultat, før finansielle poster – steg 18% til cirka DKK 87 mio.
- Resultat før skat blev DKK 83 mio. efter en stigning på 23%.
- Resultaterne var de bedste i et kvartal nogensinde
- Fremgangen blev især drevet af vores egne produkter

DKK mio.	1. kvartal 2022 (urev.)	1. kvartal 2021 (urev.)	Vækst rate Q1	2021 (rev.)
Resultatopgørelse				
Nettoomsætning	720,1	598,1	20,4%	2.480,9
EBITDA	129,7	105,2	23,3%	422,9
EBIT	86,7	68,8	18,3%	269,1
EBT	83,0	67,5	22,9%	257,8
Balance				
Langfristede aktiver	1.585,7	1.352,0		1.470,9
Samlede aktiver	2.779,3	2.368,3		2.530,0
Egenkapital inkl. minoriteter	1.123,8	1.018,7		1.084,0
Arbejdskapital (NWC)	596,7	469,4		545,9
Nettorentebærende gæld (NIBD)	894,6	702,4		822,0
NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)	2,0	1,9		1,9

2024 AMBITIONER

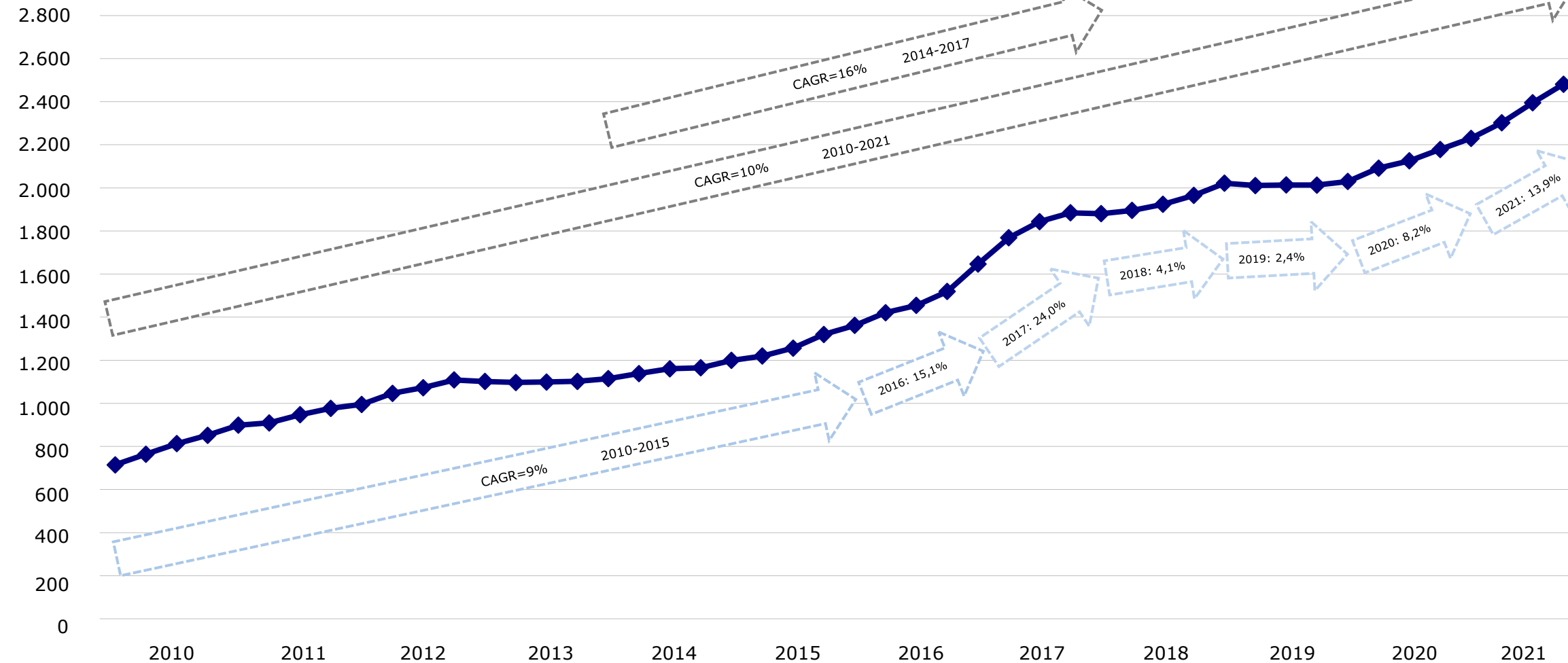


	2021			2024 ambition
Omsætning	DKK 2.481 mio.	+ 10-17% p.a.	▶	DKK 3,3-4,0 mia.
EBITDA	17,0%	+ 2 procentpoint	▶	17-19%
EBT	10,4%	+ 2-3 procentpoint	▶	10-12%
EBT	DKK 258 mio.			DKK ~400 mio.
NIBD/EBITDA	1,9	2-3,5	▶	2,5-3,5
Soliditet	42,8%	25-45	▶	25-45%

OMSÆTNING 2010 – 2021



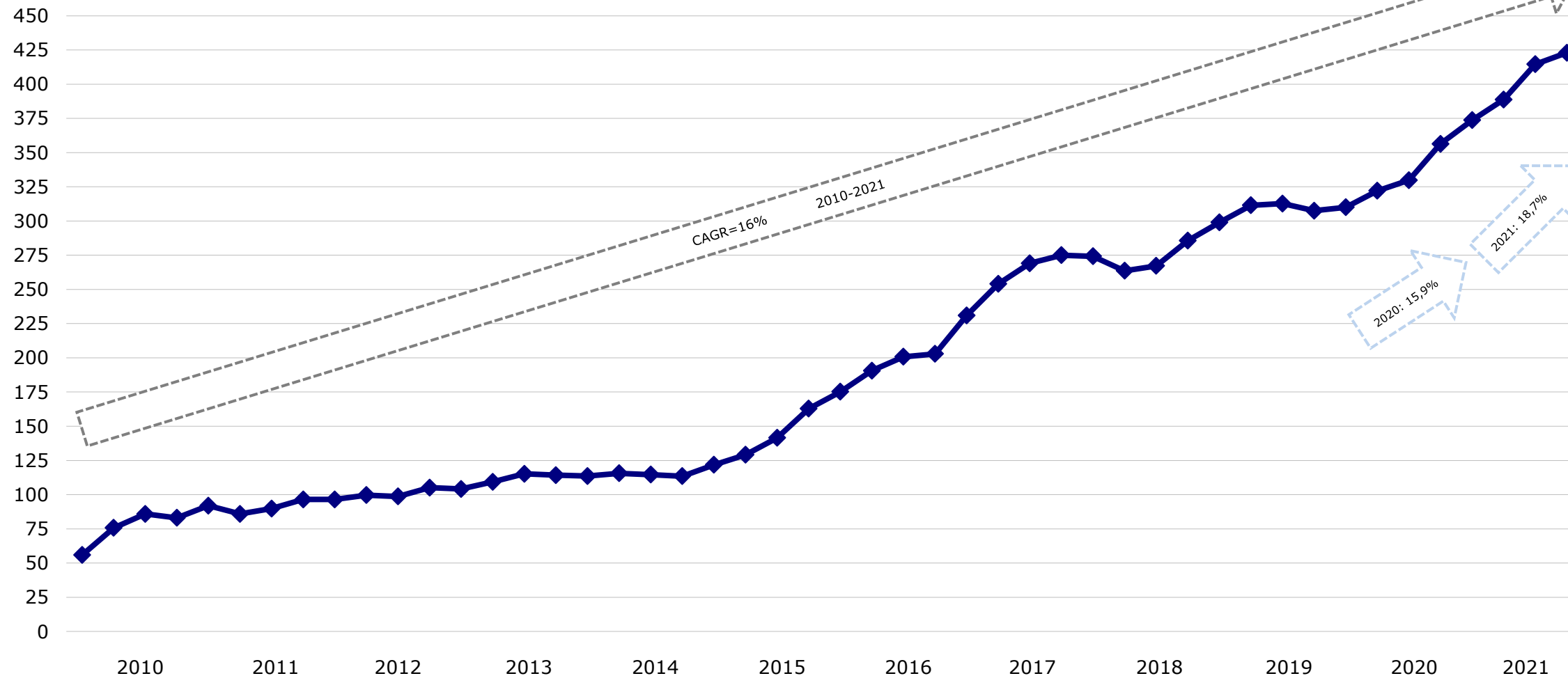
DKK mio.



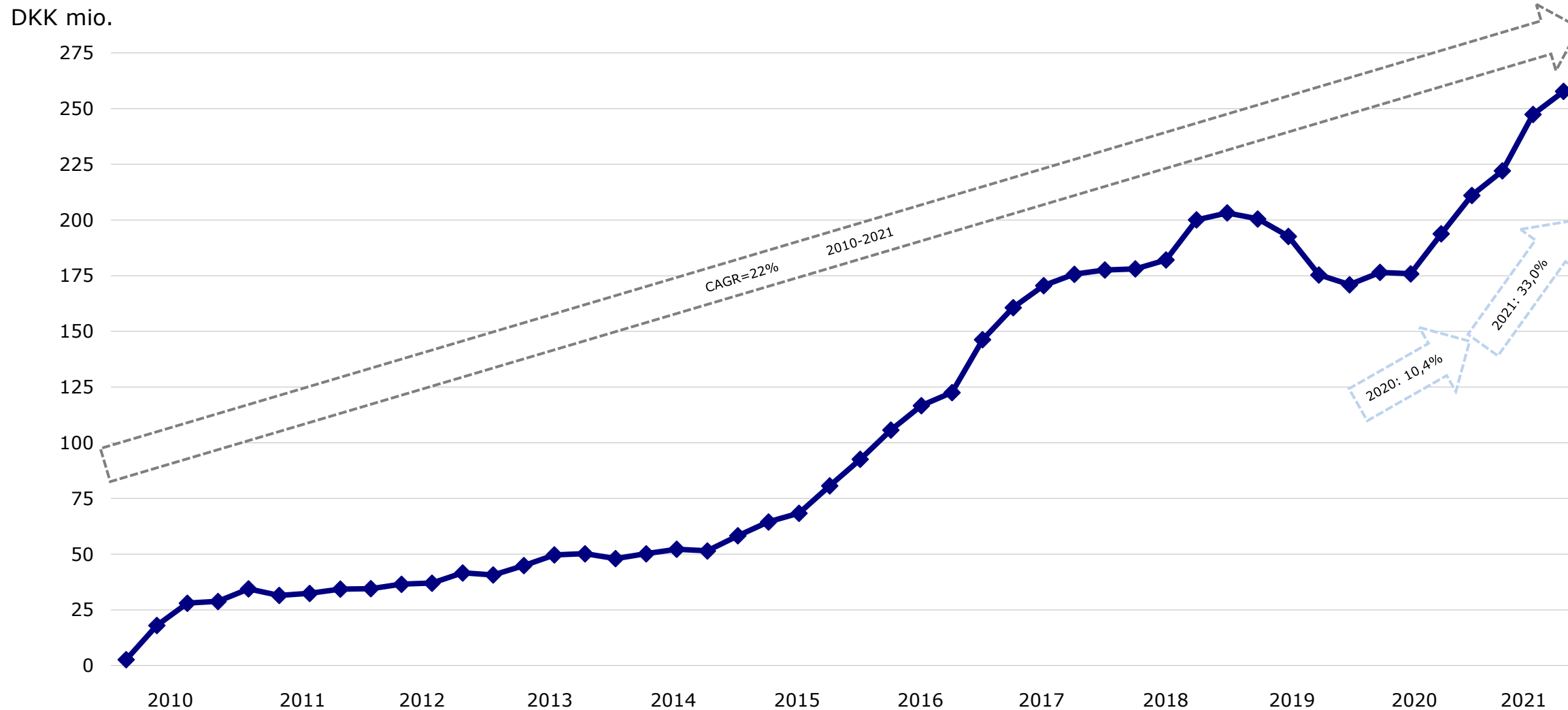
EBITDA 2010 – 2021



DKK mio.



EBT 2010 – 2021



BESTYRELSENS BERETNING

ved Bestyrelsesformand
Hans Wilhelm Schur





STRATEGISK FOKUS: KUNDER

- Fortsat kundefokus og organisk vækst
- Større andel af salget fra egne produkter: 28-30% i 2024 mod 26% i 2021
- "Buy and build" – akkvisitioner, gerne egne produkter og varemærker (som Dan-Hill-Plast)
- Store investeringer i teknologi og mennesker
- Øget internationalisering
- Øget brug af recycling
- Bedre konkurrencekraft

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





STRATEGISK FOKUS: BÆREDYGTIGHED



SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



- SP Moulding blev i januar 2012 tilmeldt UN Global Compact
- SP Group blev i december 2020 tilmeldt UN Global Compact
- SP Group arbejder aktivt med FN's Verdensmål – læs mere på side 44-62 i Årsrapporten 2021




STRATEGISK FOKUS: GRØN ENERGI

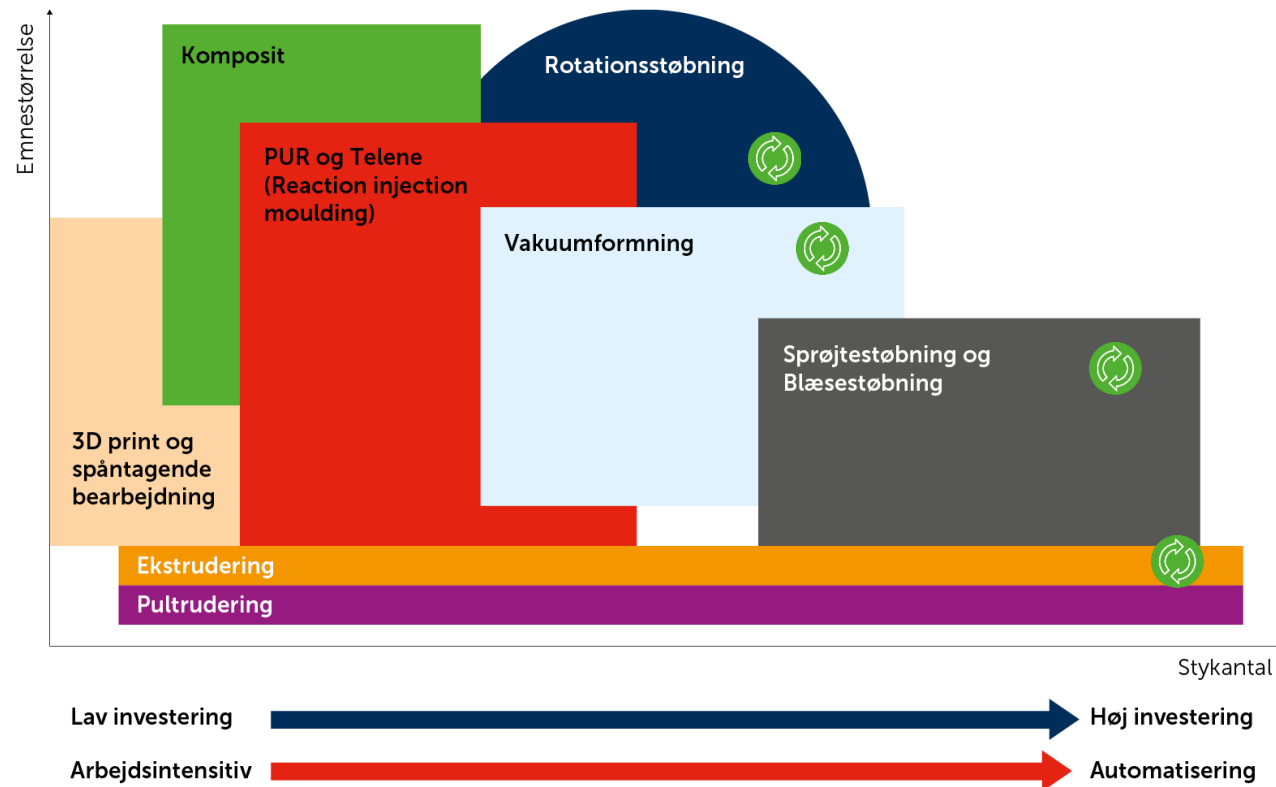
- Vi er gået sammen med 3 andre virksomheder om at etablere og drive en solcellepark i Juelsminde
- Anlægget kan dække hele SP Groups elforbrug i Danmark fra 2024
- Solceller sat op på fabrikker i Polen og Finland
- Køb af certifikater på grøn strøm vedr. Polen
- Opstilling af ladestandere
- Tiltag leder frem mod mål om CO₂-neutral for Scope 1 og Scope 2-udledninger i 2030



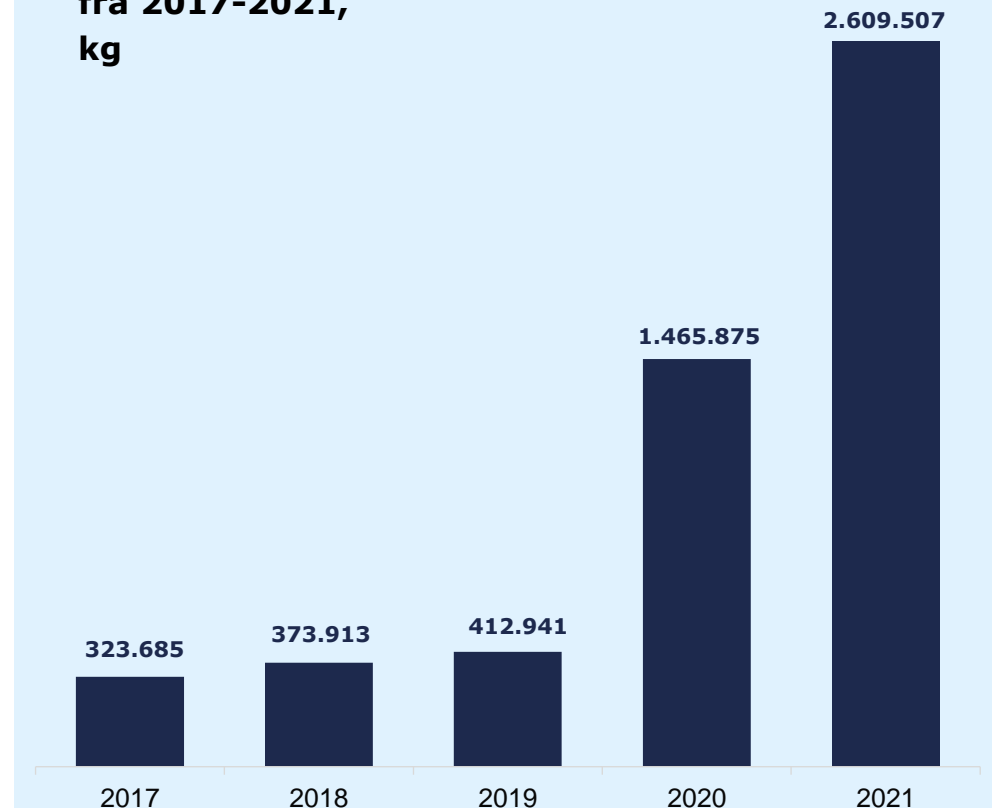


STRATEGISK FOKUS: GENANVENDELSE / 1

 = 0-100% regrid (recycled plastics)



Forbrug af regeneratmateriale fra 2017-2021, kg



STRATEGISK FOKUS: GENANVENDELSE / 2



STRATEGISK FOKUS: GENANVENDELSE / 3



Kilde: The Ocean Cleanup



STRATEGISK FOKUS: INTERNATIONALISERING



	2005	2010	2015	2020	2021	2024E
Andel af salget i udlandet	37%	46%	54%	69%	72%	~75%
Andel af medarbejdere i udlandet, gns.	23%	50%	64%	72%	74%	~75%
Antal fabrikker i udlandet	2	6	12	17	17	17
Antal fabrikker i alt	18	15	20	28	28	30



STRATEGISK FOKUS: OPKØB

- Opkøb står højt på den strategiske agenda
- Seneste 9 år købt 23 virksomheder i Danmark, Skandinavien og Øst- og Centraleuropa
- Tilkøbene har leveret gode bidrag til SP Groups vækst
- Vi søger at fastholde ledere og medarbejdere efter købet
- Fokus på relevans og værdiskabelse
 - Adgang til nye kunder, teknologier og kompetencer
 - Egne produkter og varemærker
 - Naturligt geografisk match
- Fair værdiansættelse for både køber og sælger





AFSLUTNING

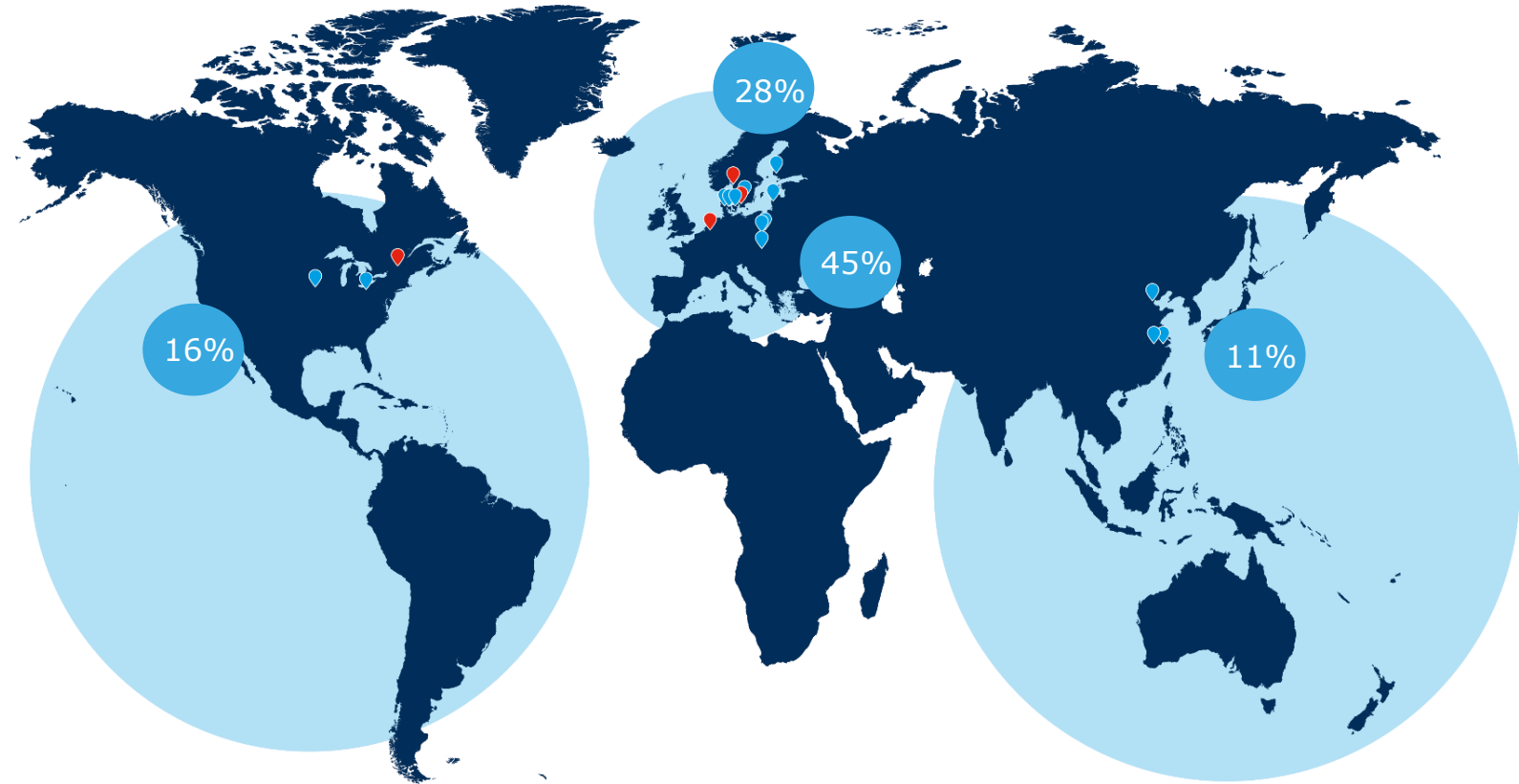
- Moderne, effektivt produktionsapparat med 30 fabrikker i 9 lande
- God geografisk spredning i aktiviteterne
- Leverer til industrier og kundegrupper i vækst

Sales and production

- Denmark (12)
- Poland (6)
- China (3)
- US (2)
- Latvia (1)
- Slovakia (2)
- Sweden (1)
- Finland (2)

Sales and distribution

- Netherlands (1)
- Sweden (3)
- Canada (1)
- Norway (1)



Procentfordelingen er baseret på 2021 regnskabet

TAK TIL ALLE



**Our Purpose =
Value Creation
for our
Customers**





- 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.**
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.
 - b. Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapport fra det seneste regnskabsår.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisor.
8. Eventuelt.

Ad 4: BESLUTNING OM ANVENDELSE AF OVERSKUD ELLER DÆKNING AF TAB I HENHOLD TIL DEN GODKENDTE ÅRSRAPPORT



Bestyrelsen foreslår, at der udbetales DKK 3,00 pr. aktie i udbytte for 2021.



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.
- 5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.**
 - a. Forslag om godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.**
 - b. Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapport fra det seneste regnskabsår.**
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisor.
8. Eventuelt.



Ad 5a og 5b: FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

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

For regnskabsåret 2022 indstiller bestyrelsen et vederlag på DKK 600.000 til bestyrelsens formand, DKK 350.000 til bestyrelsens næstformand og DKK 300.000 til menige bestyrelsesmedlemmer samt et tillæg på DKK 50.000 til formanden for revisionsudvalget.

Vederlaget er uændret i forhold til regnskabsåret 2021.

b. Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapport fra det seneste regnskabsår.

Bestyrelsen indstiller vederlagsrapporten for 2021 til godkendelse.



Ad 5a og 5b: FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

Vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår

- Basishonoraret uændret DKK 300.000
- Honorar til formand og næstformand uændret med hhv. DKK 600.000 og DKK 350.000
- Uændret honorar til revisionsudvalgets formand med DKK 50.000
- 9 årlige møder – og ganske mange arbejdstimer mellem møderne

Beløb i DKK 1.000	2021			2022		
	Vederlag	Udvalgshonorar	I alt	Vederlag	Udvalgshonorar	I alt
Hans Wilhelm Schur (formand)	600	0	600	600		600
Erik Preben Holm (næstformand)	350	0	350	350		350
Hans-Henrik Eriksen (formand for revisionsudvalget)	300	50	350	300	50	350
Bente Overgaard	300	0	300	300		300
I alt			1.600			1.600



Ad 5a og 5b: FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

Vederlag til direktionen i 2021

- Samlet vederlag steg sidste år til knap DKK 11,1 mio. mod DKK 7,7 mio. i 2020
- Stigning skyldes:
 - Løn til Søren Ulstrup og Lars Ravn Bering indgår i hele 2021 – i 2020 kun 8 mdr.
 - Bonus til direktionen på i alt DKK 2 mio. – som fortjent skulderklap for de gode resultater
 - Direktørerne har fået tildelt warranter til en værdi af godt DKK 0,3 mio.

Beløb i DKK 1.000	2020						2021					
	Vederlag	Bonus	Fri bil	Pension	Aktieløn	I alt	Vederlag	Bonus	Fri bil	Pension	Aktieløn	I alt
Frank Gad	4.200	0	197	0	0	4.397	4.200	1.000	198	0	110	5.508
Jørgen H. Nielsen (1.1-30.4.20)	567	0	22	0	0	589	0	0	0	0	0	0
Søren Ulstrup (1.5-31.12.20)	1.280	0	99	0	0	1.379	2.040	500	127	0	110	2.777
Lars R. Bering (1.5.-31.12.20)	1.280	0	87	0	0	1.367	2.040	500	131	0	110	2.781
I alt						7.732						11.066

- Bestyrelsen indstiller vederlagsrapporten for 2021 til godkendelse



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.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.
 - b. Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapport fra det seneste regnskabsår.
- 6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.**
7. Valg af revisor.
8. Eventuelt.



AD 6: VALG AF BESTYRELSESMEDLEMMER

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



Hans Wilhelm Schur



Erik Preben Holm



**Hans-Henrik Horsted
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.
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.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.
 - b. Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapport fra det seneste regnskabsår.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
- 7. Valg af revisor.**
8. Eventuelt.



AD 7: VALG AF REVISOR

Bestyrelsen foreslår GENVALG af EY, Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 30 70 02 28.



Søren Skov Larsen
statsautoriseret revisor



Morten Schougaard Sørensen
statsautoriseret revisor



Kenneth Skov Hansen
statsautoriseret revisor

Bestyrelsen, hvis medlemmer alle sidder i revisionsudvalget, er ikke blevet påvirket af tredjeparter og er ikke – og har ikke været – underlagt nogen form for aftale med tredjeparter, som på nogen måde begrænser generalforsamlingens valg af revisionsvirksomhed

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.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.
 - b. Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapport fra det seneste regnskabsår.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisor.
- 8. Eventuelt.**



AD 8: EVENTUELT

Tillykke til Erik Holm – 25 års jubilæum
som bestyrelsesmedlem i SP Group



Tak til Morten Schougaard Sørensen fra EY,
der roterer af som revisor for SP Group



TAK FOR I DAG

Generalforsamling 27. april 2022

