

NASDAQ Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Meddelelse nr. 21 / 2019
5. april 2019
CVR Nr. 15701315

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i SP Group A/S

Vedlagt fremsendes fuldstændigt forslag med bilag til indkaldelse til ordinær generalforsamling i SP Group A/S mandag, den 29. april 2019.

Yderligere oplysninger:

Adm. direktør Frank Gad
Telefon: 70 23 23 79
www.sp-group.dk

Indkaldelse til

ordinær generalforsamling i SP Group A/S

Ordinær generalforsamling afholdes:

mandag den 29. april 2019 kl. 12.00

hos MedicoPack A/S, Industrivej 6, 5550 Langeskov

med følgende 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 med vederlagsrapport.
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 2,40 pr. aktie i udbytte for 2018.

5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - a. Forslag om godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår

For regnskabsåret 2019 indstiller bestyrelsen et vederlag på DKK 450.000 til bestyrelsens formand, DKK 275.000 til bestyrelsens næstformand og DKK 225.000 til menige bestyrelsesmedlemmer samt et tillæg på DKK 50.000 til formanden for revisionsudvalget. Vederlaget er uændret i forhold til regnskabsåret 2018.

- b. Forslag om nye bemyndigelser til at forhøje selskabskapitalen til erstatning af bemyndigelsen i vedtægternes §§ 5.1, 5.2 og 5.2.1

Bestyrelsen stiller forslag om at erstatte vedtægternes §§ 5.1, 5.2 og 5.2.1 med følgende bemyndigelser til at forhøje selskabskapitalen:

”5.1

Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye aktier med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer med en samlet nominel værdi på DKK 10.000.000, jf. dog § 5.3. Tegning skal ske til markedskurs eller til en lavere kurs, som fastsættes af bestyrelsen, dog ikke under DKK 2 pr. aktie. Bemyndigelsen gælder i perioden frem til og med den 1. april 2024.

5.2.

Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye aktier uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer med en samlet nominel værdi på DKK 10.000.000, jf. dog § 5.3. Forhøjelsen kan ske uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer, såfremt dette sker (i) til markedskurs eller (ii) som vederlag for selskabets overtagelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier til en værdi, der modsvare de udstedte aktiers værdi. Tegning kan dog aldrig ske til under DKK 2 pr. aktie. Bemyndigelsen gælder i perioden frem til og med den 1. april 2024.

5.3.

Bestyrelsens bemyndigelse efter §§ 5.1 og 5.2 kan til sammen maksimalt udnyttes ved udstedelse af nye aktier med en samlet nominel værdi på DKK 10.000.000. Forhøjelse af selskabets kapital kan ske såvel ved kontant indbetaling som ved betaling i andre værdier end kontanter (herunder bestående erhvervsvirksomheder).

5.4.

For kapitalforhøjelser i medfør af §§ 5.1 og 5.2 gælder, at de nye aktier skal lyde på navn og være noteret i selskabets ejerbog, være frit omsættelige omsætningspapirer og i øvrigt i enhver henseende være stillet som eksisterende aktier, herunder med hensyn til indløselighed. Nye aktier skal være fuldt indbetalte. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser, der udstedes og gennemføres i henhold til bemyndigelsen i §§ 5.1 og 5.2.”

Vedtages forslaget, bliver §§ 5.3-5.6 herefter til §§ 5.5-5.8.

- c. Forslag om godkendelse af vederlagspolitik, herunder retningslinjer for incitamentsaflønning

Bestyrelsen indstiller vederlagspolitikken, herunder retningslinjer for incitamentsaflønning, til godkendelse.

Såfremt retningslinjerne for incitaments aflønning godkendes, udgår vedtægternes § 5.5 (tidligere § 5.3) i sin helhed og erstattes af følgende:

"5.5 Bestyrelsen har udarbejdet overordnede retningslinjer for incitamentsbaseret aflønning af bestyrelsen, direktionen og ledende medarbejdere. Disse retningslinjer er godkendt af selskabets generalforsamling den 29. april 2019 og kan ses i selskabets vederlagspolitik på selskabets hjemmeside [www. sp-group.dk](http://www.sp-group.dk) under "Investor Relations".

- d. Forslag om yderligere bemyndigelse til at udstede warrants i ny § 5.8 i vedtægterne

Bestyrelse stiller forslag om, at der i en ny § 5.8 i vedtægterne optages en bemyndigelse til bestyrelsen til, ad en eller flere gange, indtil den 1. april 2024 at udstede op til 1.000.000 stk. warrants (tegningsretter) til SP Group A/S' og dennes datterselskabers direktion og ledende medarbejdere uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer.

Forslaget har følgende ordlyd:

"5.8 Bestyrelsen bemyndiges til ad en eller flere gange, indtil den 1. april 2024 at udstede op til 1.000.000 stk. warrants (tegningsretter) til SP Group A/S' og dennes datterselskabers direktion og ledende medarbejdere samt gennemføre den dertil hørende forhøjelse af selskabskapitalen med indtil nominelt DKK 2.000.000 uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Hver warrant berettiger til tegning af 1 aktie i selskabet à DKK 2. Vilkårene for de udstedte warrants fastlægges af bestyrelsen i forbindelse med udstedelsen. De nye aktier skal lyde på navn og være noteret i selskabets ejerbog, være frit omsættelige omsætningspapirer og i øvrigt i enhver henseende være stillet som eksisterende aktier, herunder med hensyn til indløselighed. Nye aktier skal være fuldt indbetalte. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser, der udstedes og gennemføres i henhold til bemyndigelsen."

Vedtages forslaget, bliver § 5.6, der under dagsordenspunkt 5.b. ændres til § 5.8, til § 5.9.

- e. Forslag vedrørende bemyndigelse til at erhverve egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i tiden indtil den ordinære generalforsamling i 2024 mod vederlag at lade selskabet erhverve egne aktier op til en pålydende værdi af 10% af selskabskapitalen. Vederlaget for de pågældende aktier må ikke afvige fra børskursen på erhvervelses-tidspunktet.

Bestyrelsen foreslår samtidig, at den gældende bemyndigelse til at erhverve egne aktier meddelt den 27. april 2017, som udløber på den ordinære generalforsamling i 2022, annulleres.

f. Anmeldelsesbemyndigelse til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at anmelde de anmeldelsespligtige beslutninger truffet af generalforsamlingen til Erhvervsstyrelsen samt til at foretage korrektioner i de dokumenter, som er udarbejdet i forbindelse med disse beslutninger, i det omfang Erhvervsstyrelsen måtte kræve dette for at gennemføre registrering af beslutningerne.

6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.

Alle generalforsamlingsvalgte medlemmer er på valg.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Hans Wilhelm Schur, Erik Preben Holm, Niels Kristian Agner, Hans-Henrik Eriksen og Bente Overgaard. For en beskrivelse af kandidaterne henvises til årsrapporten.

7. Valg af revisorer.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 30 70 02 28. 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.

8. Eventuelt.

Indkaldelsen (inkl. dagsordenen, de fuldstændige forslag og det samlede antal aktier og stemmeret-tigheder på tidspunktet for indkaldelsen), en version af de nuværende vedtægter, udkast til vederlags-

politik, herunder retningslinjer for incitamentsaf lønning samt den reviderede årsrapport 2018 med direktionens og bestyrelsens underskrifter (inkl. vederlagsrapport og beskrivelse af de opstillede bestyrelseskandidater), er fremlagt til eftersyn for aktionærerne på selskabets kontor, Snavevej 6-10, 5471 Søndersø fra den 5. april 2019. Endvidere kan dokumenterne ses på selskabets hjemmeside:

www.sp-group.dk under "Investor Relations" fra fredag den 5. april 2019.

Registreringsdatoen er mandag den 22. april 2019 – 1 uge før generalforsamlingen.

Enhver aktionær, der pr. registreringsdatoen er aktionær i SP Group A/S, er berettiget til at møde og stemme på generalforsamlingen, når aktionæren har løst adgangskort som angivet nedenfor. Stemmeretten kan udøves ved fuldmægtig. På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på DKK 2 ret til 1 stemme. Selskabets aktiekapital udgør på tidspunktet for indkaldelsen DKK. 22.780.000 og er fordelt på aktier à DKK 2.

For at få adgang til generalforsamlingen skal aktionærer og eventuelle rådgivere (ledsagere) rettidigt bestille adgangskort, som udleveres ved indgangen. Bestilling af adgangskort og afgivelse af fuldmagt foretages elektronisk via aktionærportalen på vores hjemmeside www.sp-group.dk under "Investor Relations". Adgang opnås ved angivelse af depotnummer og adgangskode, der fremgår øverst på tilmeldingsblanketten. Såfremt du ikke har adgang til internettet, kan adgangskort ligeledes bestilles hos SP Group A/S ved udfyldelse og indsendelse af tilmeldingsblanketten udsendt til alle aktionærer i SP Group A/S. Der er ligeledes mulighed for at afgive fuldmagt.

Man kan som aktionær også stemme pr. brev inden generalforsamlingen.

Afgivelse af brevstemme eller en fuldmagt skal ske skriftligt til:

Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. Sal, 2800 Kgs. Lyngby.

Fuldmagtsblanket og brevstemmeformular er udsendt til alle aktionærer og er offentliggjort på SP Group A/S' aktionærportal på www.sp-group.dk under "Investor Relations".

Ved elektronisk tilmelding til generalforsamlingen opfordres aktionærer til at oplyse deres e-mailadresse for fremtidig elektronisk kommunikation.

Frist for bestilling af adgangskort til generalforsamlingen eller afgivelse af fuldmagt er

torsdag den 25. april 2019 kl. 23.59.

Stemmeafgivelse kan ske pr. brev inden samme frist.

Aktionærstatus godtgøres enten ved, at aktionærens adkomst er noteret i selskabets ejerbog (aktionærfortegnelse) eller ved forevisning af dokumentation fra aktionærens kontoførende institut, hvilken dokumentation på tidspunktet for anmodningen om adgangskort højst må være 14 dage gammel.

Aktionærer kan frem til datoen for den ordinære generalforsamling stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter m.v. til brug for generalforsamlingen ved henvendelse til SP Group A/S på e-mail: MM@sp-group.dk, att. Mia Mørk.

Søndersø, 5. april 2019

Bestyrelsen for SP Group A/S

Vederlagspolitik og overordnede retningslinjer i henhold til selskabslovens § 139 vedrørende incitamentsprogrammer for bestyrelse og direktion i SP Group A/S

I henhold til selskabslovens § 139 skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab fastsætte overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønnning af bestyrelsen og direktionen, inden der indgås konkret aftale herom med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion. Retningslinjerne og ændringer heraf skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling. Disse omfatter også ledende medarbejdere i SP Group.

Generelle principper for incitamentsprogrammer

Direktionen modtager en markedskonform fast løn.
Direktionen afholder selv sine pensionsindbetalinger.
Direktionen har fri bil, telefon, PC og iPad til rådighed.

Bestyrelsen vurderer, at incitamentsprogrammer er nødvendige for at sikre, at SP Group kan tiltrække og fastholde kvalificerede ledere. Bestyrelsen ønsker at knytte lederne tæt til Koncernen, belønne dem for deres bidrag til den langsigtede værdiskabelse og knæsette, at ledere og aktionærer har fælles interesser i en stigende aktiekurs, hvilket medvirker til at understøtte selskabets overordnede ambition for indtjeningen frem mod 2022.

SP Groups hidtidige incitamentsprogrammer har alle været flerårige warrant programmer for at fremme en langsigtet adfærd blandt lederne. Disse principper vil også gælde fremover.

Warrantprogrammerne afdækkes så vidt muligt gennem opkøb af egne aktier, alternativt ved gennemførelse af en kapitalforhøjelse.

Bestyrelsen

Medlemmer af bestyrelsen aflønnes med et fast honorar, som vedtages af generalforsamlingen. Formand, næstformand for bestyrelsen samt Formanden for revisionskomiteen modtager et særligt honorar. Bestyrelsen får ikke tilbudt aktieoptioner, tegningsrettigheder eller andre incitamentsordninger.

Direktionen

SP Group har mulighed for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser sig at være forkerte (clawback).

Direktionen (dvs. direktører anmeldt til Erhvervsstyrelsen) har mulighed for at deltage i følgende incitamentsordninger:

- 1) ikke-aktiebaserede bonusordninger og
- 2) aktiebaserede ordninger.

1) En ikke-aktiebaseret ordning, typisk en bonusordning eller resultatkontrakt, kan have en løbetid på ét eller flere år og/eller være afhængig af, at en bestemt begivenhed indtræffer. Der kan også være tale om fastholdelsesbonus, loyalitetsbonus eller lignende.

Hvorvidt der sker udbetaling af bonus, vil afhænge af, om de betingelser og mål, der er defineret i aftalen, er opnået helt eller delvist. Dette kan dreje sig om personlige mål knyttet til

den pågældende direktørs egen præstation, SP Groups resultater, resultater i en eller flere af SP Groups forretningsenheder eller en relevant begivenheds indtræden.

Der er ikke etableret bonusordning for direktionen på tidspunktet for vedtagelsen af disse retningslinjer, men bestyrelsen vurderer løbende, hvorvidt det er hensigtsmæssigt at lade bonus indgå som en del af den samlede lønpakke for direktionen. Bestyrelsen vil fastlægge og godkende kriterierne for bonus samt omfanget af denne. Herudover vil direktionen tage stilling til tildeling af bonus til ledende medarbejdere. Bestyrelsen kan tillige udbetale bonus diskretionært til direktionen og ledende medarbejdere.

Den samlede årlige bonus til direktion og ledende medarbejdere vil som hovedregel maksimalt kunne udgøre 6 måneders løn.

2) Bestyrelsen træffer beslutning om etablering af og kriterierne for aktiebaserede ordninger for direktionen inden for de af generalforsamlingen godkendte retningslinjer. Ledende medarbejdere kan ligeledes tilbydes aktiebaserede ordninger.

Det tildelte aktieinstrument optjenes løbende over en periode fra tildelingstidspunktet. De aktiebaserede instrumenter vil tidligst kunne udnyttes tre år fra tildelingstidspunktet og vil senest skulle udnyttes op til seks år fra tildelingen.

Udnyttelseskursen for aktieinstrumentet kan ikke være lavere end børskursen for selskabets aktier på udstedelsestidspunktet, og der tillægges tillige et årligt rentetillæg frem til tidspunktet, hvor det aktiebaserede instrument udnyttes.

Den anslåede nutidsværdi af de aktiebaserede incitamentsprogrammer, der er omfattet af disse retningslinjer, opgøres baseret på en beregning i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), typisk Black-Scholes modellen.

På tildelingstidspunktet kan værdien af warrantprogrammet maksimalt udgøre 50 % af modtagers faste vederlag. Modtageren kan vælge at optjene warranterne over 3 år eller købe dem mod kontant betaling.

Beskatningen hos medarbejderen og selskabet følger de til enhver tid gældende regler.

3) Selskabets opsigelsesvarsel over for direktør Frank Gad er 24 måneder, og over for økonomidirektør Jørgen Hønnerup Nielsen er varslet 12 måneder. Hvis direktionen opsiges af SP Group, skal selskabet ikke betale særlig fratrædelsesgodtgørelse.

Bestyrelsen kan ved fremtidige ansættelser ikke aftale længere end 24 måneders opsigelse. Direktionen kan ved fremtidige ansættelser ikke aftale længere end 12 måneders opsigelse.

Ikrafttræden for konkrete aftaler om incitamentsaflønnning

Selskabets vedtægter skal indeholde en bestemmelse om, at generalforsamlingen har vedtaget retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen, jf. selskabslovens § 139.

Disse retningslinjer er vedtaget på SP Groups ordinære generalforsamling den 29. april 2019 og er offentliggjort på SP Groups hjemmeside (www.sp-group.dk) den 1. maj 2019.

27. marts 2019

VEDTÆGTER

Articles of Association

for

of

SP GROUP A/S

CVR- nr.: 15 70 13 15

VEDTÆGTER
for
Articles of Association
of
SP GROUP A/S

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies the Danish version shall apply.

1	NAVN	NAME
1.1	Selskabets navn er SP Group A/S .	The name of the company is SP Group A/S .
1.2	Selskabet driver tillige virksomhed under binavnene: Schublich A/S (SP Group A/S) Rea-Dan A/S (SP Group A/S) SP Tools A/S (SP Group A/S) G.T.I. Denmark A/S (SP Group A/S)	Further, the Company conducts business as: Schublich A/S (SP Group A/S) Rea-Dan A/S (SP Group A/S) SP Tools A/S (SP Group A/S) G.T.I. Denmark A/S (SP Group A/S)
2	HJEMSTED	REGISTERED OFFICE
2.1	Selskabets hjemsted er Nordfyns Kommune.	The company's registered office is Nordfyns municipality.
3	FORMÅL	PURPOSE
3.1	Selskabets formål er at drive fabrikation, handel, produktudvikling og service, herunder med produkter indenfor industriel overfladebehandling og plast, samt dermed beslægtede forretningsområder.	The purpose of the company is to conduct business within manufacturing, trading, product development and services, including products within industrial surface treatment and plastics, as well as related areas of business.

4	SELSKABETS KAPITAL OG AKTIER	CAPITAL
4.1	Selskabets selskabskapital udgør DKK 22.780.000 fordelt på aktier á DKK 2.	The share capital of the company amounts to DKK 22,780,000 divided into shares of DKK 2 each.
4.2	Selskabets aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S og registreret i VP Securities A/S.	The shares of the company are listed on Nasdaq Copenhagen A/S and registered in VP Securities A/S.
4.3	Selskabets aktier er navneaktier og skal noteres i selskabets ejerbog.	The shares of the company are registered to a name and must be recorded in the company's register of shareholders.
4.4	Selskabets aktier er frit omsættelige omsætningspapirer.	The shares are freely negotiable instruments.
4.5	Bestyrelsen skal drage omsorg for, at der føres en ejerbog indeholdende en fortegnelse over samtlige aktier i selskabet. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, DK-2800 Kgs. Lyngby, Danmark.	The board of directors shall make sure that a register of shareholders is kept featuring a list of all shares in the company. The company's register of shareholders is kept by Computer-share A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. Sal, DK-2800, Kgs. Lyngby, Denmark.
4.6	Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvis.	No shareholder shall be obliged to permit redemption of his shares in whole or in part.
4.7	Ingen aktier har særlige rettigheder.	No shares have special rights.
4.8	Selskabet har i 2015 udstedt 50.000 warrants til direktionen og ledende medarbejdere i selskabet og dennes datterselskaber. Hver warrant berettiger til tegning af fem aktier i selskabet á DKK 2. Disse warrants kan udnyttes til tegning af aktier i selskabet i perioden 1. april 2018 og indtil 31. marts 2021. Tegningskursen er 51 med tillæg af 7,5% p.a. regnet fra den 1. april 2015 og indtil udnyttelse sker, dog således at udnyttelse kun kan ske i de første 2 uger af de perioder, hvor ledelsen i henhold til selskabets interne regler kan handle med selskabets aktier.	In 2015, the company has issued 50,000 warrants to members of the executive board and senior employees in the company and its subsidiaries. Each warrant entitles the holder to subscribe for five shares in the company, each with a nominal value of DKK 2. These warrants may be exercised for subscription of shares in the company during the period 1 April 2018 until 31 March 2021. The subscription rate is DKK 51 plus 7,5% p.a. calculated from 1 April 2015 and until the subscription right is exercised, however, the subscription right can only be exercised in the first 2 weeks of such periods when the management may trade with the shares of the company in accordance with the company's internal rules.
	Pr. 5. april 2018 er i alt 42.000 af de udstedte warrants ombyttet til aktier, og der resterer herefter 8.000 af de 50.000	As at 5 April 2018, a total of 42,000 of the issued warrants have been converted into shares, leaving 8,000 warrants issued in 2015

- warrants udstedt i 2015.
- 4.9** Selskabet har i 2016 udstedt 59.000 warrants til direktionen og ledende medarbejdere i selskabet og dets datterselskaber. Hver warrant berettiger til tegning af fem aktier i selskabet á DKK 2. Disse warrants kan udnyttes til tegning af aktier i selskabet i perioden 1. april 2019 og indtil 31. marts 2022. Tegningskursen er 78 med tillæg af 7,5% p.a. regnet fra den 1. april 2016 og indtil udnyttelse sker, dog således at udnyttelse kun kan ske i de første 2 uger af de perioder, hvor ledelsen i henhold til selskabets interne regler kan handle med selskabets aktier.
- 4.10** Selskabet har i 2017 udstedt 70.000 warrants til direktionen og ledende medarbejdere i selskabet og dets datterselskaber. Hver warrant berettiger til tegning af fem aktier i selskabet á DKK 2. Disse warrants kan udnyttes til tegning af aktier i selskabet i perioden 1. april 2020 og indtil 31. marts 2023. Tegningskursen er 155 med tillæg af 7,5% p.a. regnet fra den 1. april 2017 og indtil udnyttelse sker, dog således at udnyttelse kun kan ske i de første 2 uger af de perioder, hvor ledelsen i henhold til selskabets interne regler kan handle med selskabets aktier.
- 4.11** Selskabet har i 2018 udstedt 41.500 warrants til direktion og ledende medarbejdere i selskabet og dets datterselskaber. Hver warrant berettiger til tegning af fem aktier i selskabet á DKK 2. Disse warrants kan udnyttes til tegning af aktier i selskabet i perioden 1. april 2021 og indtil 31. marts 2024. Tegningskursen er 250 med tillæg af 7,5% p.a. regnet fra den 1. april 2018, og indtil udnyttelse sker, dog således at
- outstanding.
- In 2016, the company has issued 59,000 warrants to members of the executive board and senior employees in the company and its subsidiaries. Each warrant entitles the holder to subscribe for five shares in the company, each with a nominal value of DKK 2. These warrants may be exercised for subscription of shares in the company during the period 1 April 2019 until 31 March 2022. The subscription rate is DKK 78 plus 7,5% p.a. calculated from 1 April 2016 and until the subscription right is exercised, however, the subscription right can only be exercised in the first 2 weeks of such periods when the management may trade with the shares of the company in accordance with the company's internal rules.
- In 2017, the company has issued 70,000 warrants to members of the executive board and senior employees in the company and its subsidiaries. Each warrant entitles the holder to subscribe for five shares in the company, each with a nominal value of DKK 2. These warrants may be exercised for subscription of shares in the company during the period 1 April 2020 until 31 March 2023. The subscription rate is DKK 155 plus 7,5% p.a. calculated from 1 April 2017 and until the subscription right is exercised, however, the subscription right can only be exercised in the first 2 weeks of such periods when the management may trade with the shares of the company in accordance with the company's internal rules.
- In 2018, the company has issued 41,500 warrants to members of the executive board and senior employees in the company and its subsidiaries. Each warrant entitles the holder to subscribe for five shares in the company, each with a nominal value of DKK 2. These warrants may be exercised for subscription of shares in the company during the period 1 April 2021 until 31 March 2024. The subscription rate is DKK 250 plus 7,5% p.a. calculated from 1 April 2018 and until the

- udnyttelse kun kan ske i de første 2 uger af de perioder, hvor ledelsen i henhold til selskabets interne regler kan handle med selskabets aktier.
- 4.12 Selskabet har i 2019 udstedt 240.000 warrants til direktion og ledende medarbejdere i selskabet og dets datterselskaber. Hver warrant berettiger til tegning af 1 aktie i selskabet à DKK 2 (svarende til udstedelse af 48.000 warrants, der ligesom de i 2016-2018 udstedte warrants hver berettiger til tegning af fem aktier i selskabet à DKK 2). Disse warrants kan udnyttes til tegning af aktier i selskabet i perioden 1. april 2022 og indtil 31. marts 2025. Tegningskursen er 210 med tillæg af 7,5 % p.a. regnet fra den 1. april 2019, og indtil udnyttelse sker, dog således at udnyttelse kun kan ske i de første 2 uger af de perioder, hvor ledelsen i henhold til selskabets interne regler kan handle med selskabets aktier.
- 4.13 Såfremt der sker ændringer i selskabets kapitalforhold, og indehaverens vilkår ændres på grund af ændringer i selskabets kapitalforhold, skal tegningskursen og eventuelt antallet af warrants korrigeres.
- 4.14 Opløses selskabet, fusioneres selskabet, og er selskabet ikke det fortsættende selskab, eller spaltes selskabet således, at det ophører ved spaltningen, skal indehaverne gives adgang til udnyttelse forinden.
- 4.15 For de nye aktier gælder samme rettigheder, som på udnyttelsestidspunktet gælder for de eksisterende aktier, jf. vedtægternes bestemmelser herom.
- subscription right is exercised, however, the subscription right can only be exercised in the first 2 weeks of such periods when the management may trade with the shares of the company in accordance with the company's internal rules.
- In 2019, the company has issued 240,000 warrants to members of the executive board and senior employees in the company and its subsidiaries. Each warrant entitles the holder to subscribe for 1 share in the company, each with a nominal value of DKK 2 (corresponding to issue of 48,000 warrants, each of which - just as the warrants issued in 2016-2018 - entitles the holder to subscribe for five shares in the company, each with a nominal value of DKK 2). These warrants may be exercised for subscription of shares in the company during the period 1 April 2022 until 31 March 2025. The subscription rate is DKK 210 plus 7,5% p.a. calculated from 1 April 2019 and until the subscription right is exercised, however, the subscription right can only be exercised in the first 2 weeks of such periods when the management may trade with the shares of the company in accordance with the company's internal rules.
- In case of changes in the company's capital structure and the terms of the warranty holder changes as a result of changes in the company's capital structure, the subscription rate and, if applicable, the number of warrants shall be corrected.
- If the company is dissolved, merged without being the continuing company, or if the company is demerged in a way so that the company ceases as a result of the demerger, the warranty holders shall be granted right to exercise the warrants beforehand.
- The new shares have the same rights as the rights applying to the existing shares in accordance with the articles of association at the time when the warrant is exercised.

- | | | |
|-------|--|--|
| 5.1 | Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 1. april 2020 ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen med indtil nominelt DKK 10 mio. ved tegning af nye aktier til markedskurs eller til en lavere kurs, som fastsættes af bestyrelsen, dog ikke under DKK 2. | In the period until 1 April 2020 the board of directors is authorised to increase the share capital with up to nominally DKK 10 million. Such increase shall be made by one or more rounds of subscription of new shares. Any such subscription shall take place at market rate or at a lower rate, determined by the Board, however, never less than DKK 2. |
| 5.2 | Forhøjelsen kan ske ved kontant indbetaling eller som vederlag for bestemte formueværdier, herunder bestående erhvervsvirksomheder. Bestyrelsen kan bestemme, at tegningen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, såfremt tegningen sker til markedskurs. Bestyrelsen kan endvidere udnytte bemyndigelsen, ved uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, at tilbyde medarbejderne i selskabet og dets datterselskaber at tegne aktier til markedskurs. Ved "markedskurs" forstås den på erhvervses-tidspunktet senest noterede køberkurs kl. 17.00 for SP Group A/S aktier med en margin på +/- 10%. | The increase may be by cash subscription or as consideration for certain assets, including existing businesses. The Board may decide that the subscription shall take place without pre-emption rights for existing shareholders, if the subscription is carried out at market rate. Further, with no pre-emption rights for the existing shareholders, the board of directors may also utilise the authorisation by offering employees of the company and its subsidiaries the right to subscribe for shares at market rate. In this context "market rate" means the most recent purchase rate recorded at 5 p.m. for SP Group A/S shares with a margin of +/- 10%. |
| 5.2.1 | Bestyrelsen har den 22. juni 2015 besluttet delvist at udnytte bemyndigelsen i vedtægternes pkt. 5.1. og pkt. 5.2. om at forhøje selskabets aktiekapital med i alt nominelt DKK 2 mio. svarende til 200.000 stk. aktier uden fortegningsret for selskabets aktionærer. Bemyndigelsen i pkt. 5.1. derefter udgør nominelt kr. DKK 8 mio. svarende til 4.000.000 stk. aktier. | On 22 June 2015 the board of directors decided to use the authorization ref. the Articles of Association item 5.1 and 5.2. partially to increase the Company's share capital with nominally DKK 2 million, corresponding to 200.000 shares without pre-emption rights for existing shareholders. The authorization set out in clause 5.1 is hereby reduced to nominally DKK 8 mio. corresponding to 4,000,000 shares. |
| 5.3 | Bestyrelsen har udarbejdet overordnede retningslinjer for incitamentsbaseret aflønning af bestyrelsen, direktionen og ledende medarbejdere. Disse retningslinjer er godkendt af selskabets generalforsamling den 30. april 2014 og kan i øvrigt ses på selskabets hjemmeside www.sp-group.dk . | The board of directors has drawn up general guidelines for incentive-based remuneration of the board of directors, the executive board and senior employees. These guidelines have been approved at the company's general meeting on 30 April 2014 and can be found on the company's website www.sp-group.dk . |
| 5.4 | Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere gange indtil den 1. april 2020 | In one or more rounds until 1 April 2020 the board of directors is authorised to issue up to |

	<p>a total of 220,000 warrants (subscription rights) to SP Group A/S' senior employees and carry out the corresponding increase in the share capital of the company of up to a nominal value of DKK 2,200,000 without pre-emption rights for existing shareholders. The terms applicable to the warrants are determined by the board of directors in connection with the issue of the warrants. In 2016, the company has issued 59,000 warrants, each of which entitles the holder to subscribe for five shares of DKK 2, in 2017, the company has issued 70,000 warrants, each of which entitles the holder to subscribe for five shares of DKK 2, in 2018, the company has issued 41,500 warrants, each of which entitles the holder to subscribe for five shares of DKK 2, and in 2019, the company has issued 240,000 warrants, each of which entitles the holder to subscribe for 1 share of DKK 2 (corresponding to 48,000 warrants, each of which entitles the holder to subscribe for five shares of DKK 2).</p>
<p>5.5 For de nye aktier skal gælde samme rettigheder som for de eksisterende aktier, jf. vedtægternes § 4.</p>	<p>The new shares shall have the same rights as the rights applying to the existing shares cf. clause 4 of these articles of association.</p>
<p>5.6 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 skal ske i overensstemmelse med Selskabslovens regler. Bemyndigelsen gælder indtil den 1. april 2020.</p>	<p>In accordance with Sections 182 and 183 of the Danish Companies Act (<i>Selskabsloven</i>) the board of directors is authorised to decide on distribution of extraordinary dividend to the extent the company's and the group's financial position allows for it. The extraordinary dividend must be justifiably based on the company's financial position, made in cash and be made in accordance with the rules thereon in the Danish Companies Act. This authorisation is valid until 1 April 2020.</p>
<p>6 GENERALFORSAMLING, KOMPETENCE, STED OG INDKALDELSE</p>	<p>GENERAL MEETING, AUTHORITY, PLACE AND NOTICE</p>
<p>6.1 Selskabets generalforsamlinger skal afholdes i Nordfyns Kommune, Vejle Kommune, Hedensted Kommune, Kerteminde Kommune eller Københavns</p>	<p>The company's general meetings shall be held in Nordfyns municipality, Vejle municipality, Hedensted municipality, Kerteminde municipality or Copenhagen's municipality.</p>

	Kommune.
6.2	<p>Ekstraordinære generalforsamlinger skal afholdes, når bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt. Ekstraordinære generalforsamlinger skal indkaldes, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt begæres af aktionærer, der ejer mindst 5 % af selskabskapitalen. Indkaldelse skal foretages inden 14 dage efter begæringens modtagelse.</p>
6.3	<p>Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel ved bekendtgørelse på selskabets hjemmeside, samt ved almindeligt brev til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat anmodning herom. Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for mødet og angive det væsentligste indhold af eventuelle forslag til vedtægtsændringer. Skal der efter forslaget træffes beslutning om vedtægtsændringer efter Selskabslovens § 77, stk. 2, § 92, stk. 1, § 92, stk. 5, § 107, stk. 1 eller § 107, stk. 2, skal indkaldelsen dog indeholde den fulde ordlyd af forslaget.</p>
6.4	<p>Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling, såfremt aktionæren skriftligt fremsætter begæring herom over for bestyrelsen inden 6 uger før generalforsamlingen skal afholdes.</p>
7	<p>GENERALFORSAMLINGEN, DAGSORDEN</p>
7.1	<p>GENERAL MEETING, AGENDA</p> <p>No later than 3 weeks prior to a general meeting, the agenda and the complete proposals to be submitted at the general meeting and, for the annual general meeting, the annual accounts with the auditor's opinion and the annual report signed by the executive board and the board of directors, shall be made available on the company's website as well as made available for the</p>

	samt fremlægges på selskabets kontor til eftersyn for aktionærene og samtidig tilstilles enhver noteret aktionær, som har fremsat anmodning herom.	shareholders' review at the company's office and, at the same time, submitted to each registered shareholder who has so requested.
7.2	Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal indeholde: <ol style="list-style-type: none"> 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 discharge 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. 6) Valg af bestyrelsesmedlemmer. 7) Valg af revisor. 8) Eventuelt. 	The agenda for the annual general meeting shall contain: <ol style="list-style-type: none"> 1) The board of director's review of the company in the preceding year. 2) Presentation of the annual accounts with the auditor's opinion and annual report as well as the decision on approval of the annual accounts. 3) Decision on granting of discharge to the board of directors and the executive board. 4) Decision on application of profit or covering of loss pursuant to the approved annual accounts. 5) Any motions from the board of directors or the shareholders. 6) Election of board members. 7) Election of auditor. 8) Any other business.
8	GENERALFORSAMLINGEN, STEMMERET	GENERAL MEETING, VOTING RIGHT
8.1	Hvert aktiebeløb på DKK 2 giver én stemme.	Each share of DKK 2 carries one vote.
8.2	Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når han senest 3 dage forud for dennes afholdelse har anmodet om at få udleveret adgangskort via aktionærportalen på www.sp-group.dk eller har afgivet en brevstemme eller en fuldmagt, som er modtaget af Computershare A/S senest 3 dage før generalforsamlingen. Egenskab af aktionær godtgøres enten ved, at dennes adkomst er noteret i ejerbogen, eller ved forevisning af dokumentation fra aktionærens kontoførende institut, hvilken dokumentation på tidspunktet for an-	Each shareholder is entitled to attend the general meeting, if he, at least 3 days prior to the date of the general meeting, has requested an admission card through the shareholder portal on www.sp-group.dk or has submitted a postal vote or a power of attorney, which is received by Computershare A/S no later than 3 days before the general meeting. The status as shareholder shall be established either by the fact that the relevant person's title is registered in the register of shareholders or by presentation of documentation from the shareholder's account-holding institution, such documentation not to be older than 14 days at the time

	modning om adgangskort højst må være 14 dage gammel.	of request for admission card.
8.3	Stemmeret tilkommer adgangsberettigede aktionærer, som har ladet deres aktier notere i ejerbogen. Sammen med adgangskort udleveres stemmeseddel med angivelse af det antal stemmer, der tilkommer aktionæren.	Voting rights apply to shareholders entitled to admission, who have had their shares recorded in the register of shareholders. A voting paper stating the number of votes to which the shareholder is entitled will be handed out together with the admission card.
8.4	Aktionærer, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret på de pågældende aktier på en generalforsamling, der er indkaldt, uden at aktierne er blevet noteret i ejerbogen, eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.	Shareholders, who have acquired shares by transfer, may not exercise voting rights on the shares in question at a convened general meeting unless the shares have been registered in the register of shareholders or the shareholder has notified and documented his acquisition.
8.5	Aktionæren har ret til at møde med rådgiver eller ved fuldmægtig, der skal forevise en skriftlig og dateret fuldmagt. Fuldmagten kan ikke gives for længere tid end ét år.	The shareholder is entitled to attend with an adviser or by proxy, who must present a written and dated power of attorney. The power of attorney cannot be issued for a period of more than one year.
8.6	Samtlige bestyrelsesmedlemmer har ret til at deltage i generalforsamlingen.	All members of the board of directors are entitled to participate in the general meeting.
9	GENERALFORSAMLINGEN, DIRIGENT, BESLUTNINGER OG PROTOKOL	GENERAL MEETING, CHAIRMAN, DECISION AND PROTOCOL
9.1	Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, der afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandling og stemmeafgivningen.	The general meeting is chaired by a chairman appointed by the board of directors. The chairman decides on all questions relating to the proceedings and the voting.
9.2	De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres med simpelt flertal, medmindre der i henhold til Selskabsloven gælder særlige majoritetskrav til den pågældende beslutning.	Matters handled at the general meeting shall be settled by a simple majority vote unless a requirement of a specific majority apply to the relevant decision pursuant to the Danish Companies Act.
9.3	Over forhandlingerne på generalforsamlingen skal der føres en protokol, der underskrives af dirigenten.	The negotiations at the general meeting shall be recorded in a protocol, signed by the chairman.
9.4	Ændringer og tilføjelser, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve som vilkår for	The board of directors may, without the consent of the general meeting, make any

	registrering af vedtægtsændringer besluttet af generalforsamlingen, kan af bestyrelsen foretages uden generalforsamlingens samtykke.	amendments and additions required by the Danish Business Authority (<i>Erhvervsstyrelsen</i>) as a condition for registering amendments of the articles of association resolved by the general meeting.
10	BESTYRELSEN	BOARD OF DIRECTORS
10.1	Selskabet ledes af en bestyrelse bestående af 4 – 8 medlemmer valgt af generalforsamlingen og af eventuelle medlemmer valgt af medarbejderne, jf. Selskabslovens regler herom. Generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal fratræde på den ordinære generalforsamling, men genvælg kan finde sted.	The company shall be managed by a board of directors comprised by 4 – 8 members elected by the general meeting and by any members elected by the employees, cf. the Danish Companies Act. Board members elected by the general meeting shall resign at the annual general meeting, however, reelection may take place.
10.2	Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og en næstformand. En direktør må ikke vælges til formand eller næstformand.	The board of directors shall elect a chairman and a vice-chairman among its members. A member of the executive board may not be elected chairman or vice-chairman.
10.3	Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer, herunder formanden eller næstformanden, er til stede.	The board of directors is forming a quorum when more than half of all board members, including the chairman or vice-chairman, are present.
10.4	De i bestyrelsen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal.	Matters handled by the board of directors are settled by a simple majority of votes.
10.5	Formandens eller – i tilfælde af formandens fravær – næstformandens stemme er udslagsgivende ved stemmelighed.	The chairman - or in the absence of the chairman, the vice-chairman - shall have the casting vote in case of a parity of votes.
10.6	Bestyrelsen skal ved en forretningsorden træffe nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.	The board of directors shall, by a rule of procedure, adopt further provisions on the performance of its duties.
10.7	Referater af bestyrelsesmøderne skal indføres i en protokol, som skal underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer, der er til stede.	Minutes of the board meetings shall be entered in a protocol to be signed by all board members present.
11	DIREKTION	EXECUTIVE BOARD
11.1	Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af 1 -3 direktører til at varetage den daglige ledelse af selskabet,	The board of directors appoints an executive board consisting of 1-3 members to take care of the day-to-day management of the

	hvoraf den ene skal ansættes som administrerende direktør.	company, one of whom must be appointed as CEO.
12	TEGNINGSREGEL OG PROKURA	POWER TO BIND THE COMPANY AND POWER OF PROCURATION
12.1	Selskabet tegnes af den administrerende direktør i forening med en anden direktør, af en direktør i forening med bestyrelsens formand eller næstformand eller af den samlede bestyrelse.	The company shall be bound by the signature of the CEO in association with another member of the executive board; by a member of the executive board in association with the chairman or vice-chairman of the board of directors; or by the joint board of directors.
13	REVISION	AUDIT
13.1	Selskabets årsrapport revideres af 1 statsautoriseret revisor. Revisor vælges af generalforsamlingen for tiden indtil næste årlige generalforsamling. Genvalg kan finde sted.	The company's annual accounts are reviewed by 1 certified public accountant. The auditor is elected by the general meeting for the period until the next annual general meeting. Reelection may take place.
14	REGNSKABSÅR	FINANCIAL YEAR
14.1	Selskabets regnskabsår er kalenderåret.	The company's financial year is the calendar year.

Sted/place: Langeskov

Dato/date: 27. marts 2019

Som bestyrelse/Board of directors:

Hans Wilhelm Schur

Erik Preben Holm

Hans-Henrik Eriksen

Niels Kristian Agner

Bente Overgaard