

Indholdsfortegnelse:

		Side
KONCERNEN	Selskabsoplysninger	4-5
	Idégrundlag, målsætning og struktur	6-7
	Hoved- og nøgletal	8
	Segmentoplysninger	9
	Ledelsesberetning	10-13
	Corporate Governance	14
	Aktionærinformation	15
	Ledelsespåtegning	16
	Revisionspåtegning	17
SEKTORERNE	Polyuretan	18
	Sprøjtetøbning	19
	Vakuumformning	20
	Belægning	21
REGNSKAB	Anvendt regnskabspraksis	22-26
	Resultatopgørelse	27
	Balance	28-29
	Egenkapitalopgørelse	30
	Pengestrømsopgørelse	31
	Noter til regnskab	32-43

Selskabsoplysninger

Navn og adresse:	SP Group A/S Snavevej 6-10 5471 Søndersø Telefon: 70 23 23 79 Telefax: 70 23 23 52 E-mail: info@sp-group.dk Website: www.sp-group.dk CVR-nr.: 15 70 13 15
Hjemsted:	Søndersø kommune
Revision:	Deloitte & Touche, Odense BDO ScanRevision, Vejle
Væsentlige ledelseshverv:	I henhold til aktieselskabslovens §56 stk. 3 er nedenfor anført væsentlige ledelseshverv for bestyrelse og direktion. D = Direktør BF = Bestyrelsesformand BM = Bestyrelsesmedlem



Bestyrelsen samlet. Fra venstre: Leif Dambo Jensen, Niels Kristian Agner, Erik Preben Holm, Poul Henning Jørgensen, Erik Christensen, Karen Marie Schmidt, Erling Larsen, Hans Wilhelm Schur

Bestyrelse

Adm. direktør Niels Kristian Agner (formand)

Født 1943. Indtrådt i bestyrelsen 1995

Dansk Kapitalanlæg Aktieselskab (D)
Aktieselskabet SCHOUW & CO (BM)
Brynje A/S (BF)
Chemitalic A/S (BF)
Dantherm Holding A/S (BM)
Baltic Rim Fund Ltd. (BM)
Euroventures Nordica I B.V. (BM)
Euroventures Nordica II B.V. (BM)
INCUBA A/S (BM)
INCUBA Venture I K/S (BF)
InnFond P/S (BF)
InnKomplementar A/S (BF)
NOVI A/S (BM)
Pantheco A/S (BM)
Polaris Management A/S (BM)

Adm. direktør Erik Preben Holm

(næstformand)

Født 1960. Indtrådt i bestyrelsen 1997

Louis Poulsen Holding A/S (D)
Arvid Nilsson A/S (BM)
Red/Green A/S (BM)

Direktør Erling Larsen

Født 1940. Indtrådt i bestyrelsen 1999

PBI-Holding, Ringsted A/S (D)
Danpasta A/S (BF)
Danrice A/S (BF)
Glunz & Jensen Fonden (BM)
Køhn Group ApS (BM)
Aage Krøll A/S (BF)

Adm. direktør Hans Wilhelm Schur

Født 1951. Indtrådt i bestyrelsen i 1999

Schur International a/s (BM, D)
Schur Invest a/s (BM, D)
Konsul Axel Schur og Hustrus Fond (BF)
Glunz og Jensen Fonden (BM)
Nykredit (medlem af styrelsesrådet)
Landesbeirat Schleswig-Holstein der
Commerzbank AG (medlem)
Industrimuseet i Horsens (BF)

Direktør Erik Christensen

Født 1937. Indtrådt 2002

Andreas Andresen A/S (BF)
Luise Andresens Fond (BF)
Schur International a/s (BM)
Schur Flexible Europe a/s
Schur Flexible Denmark a/s (BM)
Schur Pack Europe a/s (BM)
Schur Pack Scandinavia a/s (BM)
Schur Pack Denmark a/s (BM)
Schur Packaging Systems a/s (BM)
Schur Inventure a/s (BM)
Schur Invest a/s (BM)
Schur Conference Center a/s (BM)
SI af 10. februar 1998 A/S (BM)
Sarepta A/S (BM)
BB Electronics Holding A/S (BF)
BB Electronics A/S (BF)
Nic. Christiansens Fond (BM)
Nic. Christiansens Holding af 1985 Aps (BM)
Nic. Christiansens Holding A/S (BM)
BMW Import A/S (BM)
Hyundai Bil Import A/S (BM)
Lada Danmark A/S (BM)

Poul H. Jørgensen (ME)

Født 1961. Indtrådt i bestyrelsen 2002

Karen M. Schmidt (ME)

Født 1951. Indtrådt i bestyrelsen 2002

Direktion

Leif Dambo Jensen

Født 1949

Plus Pack A/S, Odense (BM)
Kurt Hansen Holding A/S med datterselskaber,
Svendborg (BM)
Nykredit (medlem af styrelsesrådet)

Idégrundlag, målsætning og struktur

Idégrundlag

For SP Group A/S koncernen, der har udvalgte lande som markedsområde, er udvalgte kunststoffer og overfladebelægninger det væsentligste grundlag for produktion, forædling og markedsføring af produkter til kunder, der i et kvalificeret samarbejde stiller krav om veldefineret kvalitet og højt forædlingsniveau.

Målsætning

Det er koncernens mål gennem en kontrolleret vækst at udvikle koncernen til en af de væsentligste underleverandører på det nordeuropæiske marked indenfor koncernens kernekompetencer.

Kompetenceområder

Koncernen er opdelt i fire sektorer med hver sin faglige og tekniske kompetence.

Polyuretansektoren producerer valser og kar til den grafiske branche samt tekniske artikler i polyuretan. Desuden produceres ventiler, skorstene og rør til staldventilation. Som eget produkt fremstilles og markedsføres world wide ergonomiske produkter, såsom måtter, stole og borde under navnet Ergomat®.

Sprøjttestøbesektoren producerer tekniske artikler til bl.a. OEM kunder, herunder til radio- og tvbranchen. I egne renrum produceres til medicobranschen.

Vakuumspektoren producerer vakuumformede emner til bl.a. køle- og fryseskabsbranchen samt kabinetter og tekniske artikler til belysning, medico og anden industri.

Belægningssektoren coater industri- og medicoartikler med Teflon® og andre materialer. Herudover belægges transparent plast med UV-lakker for at opnå ridsefaste overflader, f.eks. på ruder til mobiltelefoner.

Udvikling

I de enkelte sektorer vil der fortsat ske en betydelig udvikling i et tæt samarbejde med kunderne.

Struktur

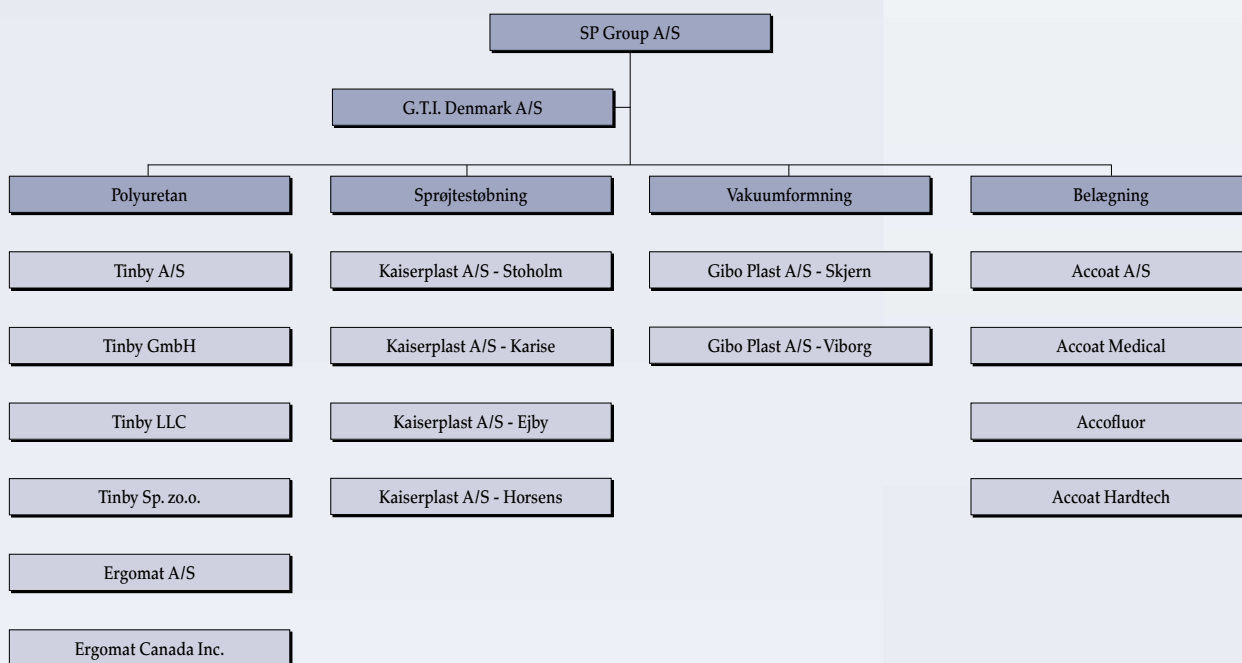
Efter frasalg af forretningsområder, der ikke var en del af kernekompetencerne i SP Group A/S, fremstår koncernen i dag som en af de største plastkoncerner i Danmark med høje faglige og tekniske kompetencer, og en stærk synergi sektionerne imellem.



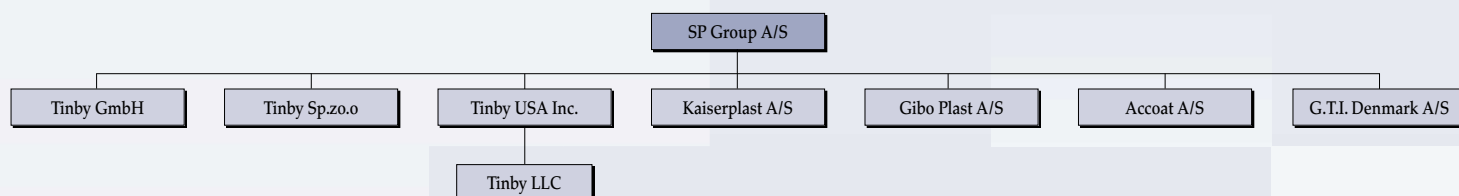
KONCERNEN

Idégrundlag, målsætning
og struktur

Forretningsmæssig struktur 31. december 2002



Juridisk struktur 31. december 2002



Herudover indgår som associeret virksomhed Ergomat Canada Inc. (50%)



Hoved- og nøgletal

Der er grundet frasalget af farve- og lakproduktionen pr. 1. januar 2001 foretaget tilpasning af sammenligningstallene for år 2000, således at disse nedenfor er vist, dels inklusive farve- og lakproduktionen og dels eksklusiv denne produktion. Der er ligeledes i de korrigerede tal medtaget resultater for hele regnskabsåret 2000 for dattervirksomhederne Stig Ravn A/S (15 måneder) og N.P.I. Plastic A/S. Begge virk-

somheder er før korrektion indregnet for den aktuelle ejerperiode på henholdsvis 8 og 3 måneder.

Som konsekvens af overgangen til anvendelse af den nye årsregnskabslov er sammenligningstal for 2001 samt hoved- og nøgletal tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

DKK'000	*1998	1999	2000 før korrektion	2000 korrigeret	2001	2002
Omsætning	462.878	598.343	716.053	524.740	534.747	528.551
Resultat før afskrivninger	-	79.893	92.500	69.529	45.202	75.531
Resultat af primær drift	47.578	48.497	49.982	31.920	9.249	42.707
Resultat af finansielle poster	-5.109	-6.818	-21.831	-21.646	-12.355	-10.711
Resultat før goodwillafskr. og skat	42.469	40.985	28.108	10.274	-3.675	32.260
Resultat af ekstraordinære poster	-1.172	-905	0	0	-106.624	0
Årets resultat	24.646	19.914	13.587	6.042	-117.648	18.298
SP Group A/S' andel heraf	24.252	19.384	11.790	4.219	-117.224	19.201
Anlægsaktiver	326.989	448.046	570.704	498.576	341.059	294.753
Samlede aktiver	512.895	648.129	852.047	798.411	497.262	430.712
Egenkapital i alt	265.646	271.225	237.755	237.755	120.951	139.762
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-	131.639	34.819	28.601	38.002	22.559
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-	30.461	13.666	13.508	31.978	56.283
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-	-150.975	-139.457	-139.457	128.736	-1.970
Overskudsgrad %	10,3	8,1	7,0	6,1	1,7	8,1
Afkastningsgrad %	-	9,2	7,3	5,3	3,5	11,0
Egenkapitalens forrentning %	-	7,2	4,6	1,8	-65,4	14,7
Egenkapitalandel %	-	41,8	27,9	29,8	24,3	32,4
Resultat efter skat pr. aktie, kr. pr. stk.	14	11	7	3	-67	11
Årets samlede udbytte	7.950	14.115	44.154	44.154	0	0
Børskurs, kr. pr. aktie, ultimo	219	230	168	168	130	125
Indre værdi, kr. pr. aktie, ultimo	152	154	134	134	68	79
Børskurs/indre værdi, ultimo	1,44	1,49	1,25	1,25	1,91	1,58
Gennemsnitligt antal medarbejdere	613	648	806	658	748	639**

* Proformatal fra børsprospekt

** Ultimo 2002 var der 570 fuldtidsbeskæftigede i koncernen

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 1997".



Segmentoplysninger

For at lette overblikket over fordelingen af både resultat og balance på koncernens fire sektorer, er der nedenfor medtaget en kort oversigt over enkelte hoved- og nøgletal.

DKK'000	Polyuretan	Sprøjte- støbning	Vakuum- formning	Belægning	Øvrige*	Koncernen
Omsætning	123.006	248.593	88.446	68.313	193	528.551
Resultat før afskrivninger	15.322	39.508	14.323	7.218	-840	75.531
Resultat før goodwillafskr. og skat	6.622	16.262	9.717	5.636	-5.977	32.260
Årets resultat	5.228	11.336	5.400	2.497	-6.163	18.298
SP Group A/S' andel heraf	6.131	11.336	5.400	2.497	-6.163	19.201
Anlægsaktiver	57.792	119.763	51.787	57.979	7.432	294.753
Samlede aktiver	90.759	180.782	70.316	171.939	-83.084	430.712
Egenkapital i alt	28.414	77.917	27.471	128.233	-122.273	139.762
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.202	7.949	6.197	4.099	112	22.559
Antal medarbejdere	159	297	61	117	5	639

* Øvrige indeholder G.T.I. Denmark A/S, Ergomat Canada, Inc., fællesaktiviteter i moderselskabet samt eliminering af koncerninterne transaktioner.



Ledelsesberetning

Årsresultat og overskudsfordeling

Forventningerne til året 2002 blev i årsregnskabsmeddelelsen 2001 udtrykt som en omsætning i niveauet 500 mio. kr., et resultat før skat på 15 mio. kr. og et resultat efter skat og minoritetsinteresser på 10 mio. kr.

Ved halvårsrapporten kunne det konstateres, at de i andet halvår 2001 gennemførte strukturtilpasninger og rationaliseringer havde vist en positiv effekt. Samtidig var det lykkedes at få etableret en afviklingsaftale vedrørende mobiltelefonprojektet, som bl.a. indebærer produktion af et begrænset antal mobiltelefoner. På denne baggrund blev forventningerne til årets omsætning opjusteret til 535 mio. kr., og koncernens forventede resultat før skat blev opjusteret til 27 mio. kr.

Ved fondsbørsmeddelelsen for 3. kvartal 2002 kunne det konstateres, at den positive udvikling var fastholdt også i 3. kvartal, hvorfor forventningerne til resultatet før skat blev opjusteret til 30 mio. kr.

For året 2002 realiseredes en omsætning på 528 mio. kr., et resultat før skat på 30 mio. kr. og et resultat efter skat på 19 mio. kr.

Årets resultat er tilfredsstillende.

Afvigelsen i forhold til de oprindelige forventninger kan således primært henføres til følgende forhold:

- afviklingsaftale på mobiltelefonprojektet
- rationaliseringer og produktivitetsforbedringer
- effekt af struktur- og omkostningstilpasning

Markeder og produkter

SP Group A/S består af en række plastforarbejdende virksomheder, der i et indbyrdes forhold er i stand til at skabe synergi, såvel internt som i samarbejde med koncernens kunder.

Markedet kræver i stadig større omfang systemleverandører, der i et strategisk samarbejde kan skabe værditilvækst og konkurrencedygtighed samt være indstillet til, som underleverandør, at følge kunden i en globaliseret vækststrategi. SP Group A/S lever op til disse krav.

UV-hardcoating teknologi på plast har i 2002 haft et gennembrud. Der er en stigende efterspørgsel efter denne teknologi fra mobiltelefonmarkedet, hvor man ønsker mobiltelefonruderne pålagt en ridsefast overflade. Også indenfor andre brancher ser vi et fremti-

digt behov for en hardcoated ridsefast overflade på plast, hvorfor vi forventer fortsat vækst indenfor dette forretningsområde.

På vakuumformningsområdet har markedet udviklet sig som forventet. Specielt indenfor de nyeste teknologier, high-pressure og twinsheet formning, har markedet vist stigende interesse, og vi forventer øget aktivitet indenfor dette forretningsområde.

Markedet for valser til den grafiske industri har som forventet været stagnerende, og denne udvikling vil fortsætte, uanset at der i mange år endnu vil være efterspørgsel af disse produkter, især til x-ray udstyr. Der vil ligeledes fortsat være et behov for såvel graphic-art som x-ray filmfremkaldere i områder som Indien, Asien, Rusland og Kina.

Markedet for ergonomiske måtter har udviklet sig som forventet. Produktprogrammet er i 2002 blevet udvidet med ergonomiske arbejdsstole og borde. Vi forventer en fortsat vækst indenfor dette koncept. Væksten vil blive styrket af, at der i det kommende år etableres forhandlere på nye markeder.

Efterspørgslen efter koncernens produkter indenfor medico-området har været stigende. Specielt indenfor guidewires er der taget markedsandele, selvom prisniveauet har været under pres. Koncernen vil fortsat udvikle guidewires med nye kompetencer for at sikre fortsat vækst.

Sprøjtstøbeområdet er på skandinavisk plan præget af overkapacitet på grund af den lavere efterspørgsel efter mobiltelefoner samt flytning af aktiviteter til lavtlønsområder. Dette forhold giver i øjeblikket et prispres med lavere marginer til følge.

Investeringerne indenfor landbruget har på europæisk plan i 2002 været på et lavt niveau. Dette har bevirket, at koncernens omsætning af ventilationsprodukter indenfor dette segment har været under det forventede niveau. Det forventes at markedet, især i det tidligere Østeuropa, vil udvikle sig positivt fremover.

Risikofaktorer

Koncernens plastvirksomheder besidder en række forskellige teknologier og henvender sig til mange forskellige brancher. Dette forhold giver en risikospredning med mindre påvirkning fra konjunktursvingninger i en enkelt branche eller fra teknologisk forældelse relateret til en specifik teknologi.

Koncernens aktiviteter er struktureret på en sådan måde, at der ikke er afhængighedsforhold til enkelte kunder eller leverandører.

På miljøområdet har koncernens selskaber de nødvendige myndighedsgodkendelser og tilladelser, ligesom der ledelsen bekendt ikke er overvejelser om skærpede krav til koncernens virksomheder.

De fleste af koncernens råvarer er oliebase, hvilket betyder, at væsentlige udsving på oliepriser kan medføre råvareprisstigninger, som på kort sigt ikke kan overføres til kunderne.

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici er begrænsede på grund af ovennævnte branchespredning samt anvendelse af et kreditforsikringsprogram. Der er ikke registreret væsentlige tab på debitorer i det forgangne år.

Likviditetsrisici

Koncernen besidder et betragteligt kapitalberedskab og har, på grund af et tilfredsstillende driftsresultat samt frasal, reduceret koncernens nettogæld med ca. 67 mio. kr. Der forventes ligeledes for 2003 et positivt likviditetsbidrag fra drifts- og investeringsaktiviteter.

Valuta- og renterisici

Der foretages ikke spekulative valutatransaktioner indenfor koncernen. Det er koncernens politik at afdække kendte risici i det omfang, der handles i andre valutaer end DKK.

En væsentlig del af koncernens langsigtede finansiering er variabelt forrentet og placeret i CHF. Denne gældspost er ikke kurssikret, hvorfor koncernen vil kunne påvirkes af væsentlige udsving i kursen på CHF. Dette skal dog ses i sammenhæng med den for tiden lave rente i CHF.

Videnressourcer

Overfor kunderne ønsker koncernen at være en kvalificeret sparringspartner med veldokumenteret rådgivning. Dette stiller særligt store krav til videnressourcerne hos medarbejdere og vedrørende produktionsprocesser.

For til stadighed at kunne levere konkurrencedygtige produkter og løsninger er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau og med et teknisk erfaringsgrundlag.

Der bliver løbende anvendt ressourcer på uddannelse og udvikling af koncernens medarbejdere, ligesom der gennemføres medarbejdertilfredshedsanalyser.

Der er indført bonusordninger til ledende medarbejdere samt options- og warrantprogrammer til direktionen som beskrevet under Aktionærinformation.

SP Group A/S beskæftigede i året 2002 gennemsnitligt 639 medarbejdere.

Medarbejderne er sammenlignet med 2001 fordelt, som følger:

Sektor	2001	2002
Belægning	129	117
Polyuretan	193	159
Sprøjtstøbning	362	297
Vakuumbremning	61	61
Øvrige	3	5
I alt – gennemsnit	748	639
I alt – Ultimo året	686	570

Miljø

Koncernens miljøstrategi er, at alle koncernens virksomheder skal have et certificerbart miljøstyringssystem, der på hensigtsmæssig måde sikrer:

- anvendelse af miljøvenlige produkter og processer
- minimering af affald og spild i forbindelse med produktions- og anvendelsesprocesser
- genbrug i størst muligt omfang
- udvikling hen imod produkter, der kan fremstilles af de miljømæssigt mest hensigtsmæssige råvarer
- produktion under hensyntagen til minimering af ressourceforbruget og udledning til omgivelserne
- et tilfredsstillende arbejdsmiljø med bl.a. beskyttelse mod skadelige påvirkninger fra produkter, støv og dampe, samt sikring af ergonomisk korrekte arbejdsstillinger

Køb og salg af aktiviteter

Pr. 1/1 2002 blev de resterende 51% i G.T.I. Denmark A/S tilkøbt med det formål at styrke koncernens internationale netværk for fremtagning af produktionsværktøjer.

Koncernen har pr. 3. juni 2002 solgt aktiviteten Accoat Industrilakering til GJ Painters A/S. Salget omfatter de til industrilakeringsaktiviteterne hørende bygninger og driftsmidler. Salget har ikke haft resultatmæssige påvirkninger.

Der er ikke foretaget yderligere tilkøb i 2002, idet året har været præget af yderligere konsolidering af igangsatte effektivitetsprocesser, som blev igangsat i efteråret 2001.

Pr. 1. januar 2003 er sprøjtetøbevirksomheden Schröder-Plast A/S i Juelsminde tilkøbt. Dette tilkøb giver koncernen yderligere kompetencer indenfor f.eks. støbning af større plastemner samt indstøbning af elprint og kredsløb. Herudover fik koncernen, via Schröder-Plast A/S' datterselskab, adgang til det kinesiske lavtlønsområde. Tilkøbet giver ligeledes mulighed for visse strukturelle rationaliseringer.

Finans- og valutaforhold

Det er koncernens politik, at de økonomiske resultatmål skal opnås på de primære forretningsområder. Der anvendes således ikke spekulativt finansielle eller valutariske instrumenter.

Tilrettelæggelse af finansieringsstruktur og valutadisponering foretages udelukkende på kommerciel basis med henblik på mindst mulig eksponering mod rente- og valutaricisi.

Strategi

I 2001 blev farve- og lakaktiviteterne i Hygæa Farver og Lakker A/S frasolgt, og nu hvor industrilakeringsaktiviteterne er frasolgt i 2002, består koncernen af en række plastvirksomheder, som har mulighed for væsentlige synergiskabende aktiviteter.

Koncernen vil fremover forfølge disse muligheder på alle niveauer.

Det er fortsat koncernens strategi i et samarbejde med kunderne, at fremstå som en systemleverandør, der er i stand til at imødegå krav om udvikling, værditilvækst og globalisering.

Der skal fortsat fokuseres på omkostninger og strukturelle forenklinger, der til stadighed gør koncernens selskaber konkurrencedygtige.

Koncernens udvikling søges opnået ved organisk vækst. Målrettede akquisitioner kan dog ikke udelukkes.

Forventninger til 2003

Der forventes en omsætning i 2003 på 640 mio. kr. mod en omsætning i 2002 på 528 mio. kr. Denne omsætningsforventning er påvirket af frasalget af industrilakeringsaktiviteten i 2002, samt tilkøbet af Schröder-Plast A/S pr. 1. januar 2003.

Der forventes et primært resultat på ca. 41 mio. kr. (43 mio. kr.), et resultat efter minoritetsinteresser før skat på ca. 20 mio. kr. (30 mio. kr.) og et resultat efter skat på ca. 14 mio. kr. (19 mio. kr.). Tallene i parentes er tilsvarende beløb for 2002.

Resultatforventningerne bygger på fremgang i såvel omsætning som resultat indenfor polyuretan-, vaku- og belægningssektorerne, hvorimod et fortsat prispres i sprøjtetøbesektoren forventes at medføre en nedgang i indtjeningen.

Desuden vil købet af Schröder-Plast A/S medføre omkostninger til strukturændringer på ca. 4 mio. kr. samt øgede udgifter til afskrivning på goodwill og renter på ca. 3 mio. kr. Indtjeningsmæssigt forventes købet af Schröder-Plast A/S at bidrage med et positivt resultat i 2004.

Udover købet af Schröder-Plast A/S er der i forventningerne ikke indarbejdet tilkøb eller frasalg af virksomheder eller aktiviteter.

Udviklingen i visse regnskabsposter

Resultatopgørelsen

Koncernens nettoomsætning blev på 528 mio. kr. mod 535 mio. kr. i 2001. Nedgangen skyldes især belægningssektorens frasalg af industrilakeringsaktiviteterne pr. 3. juni 2002.

Dækningsbidraget er på trods af faldet i omsætningen steget fra 161 mio. kr. i 2001 til 188 mio. kr. i 2002, svarende til en dækningsgrad på henholdsvis 30,2% og 35,6%. Alle sektorerne har vist fremgang i dækningsgraden undtagen belægningssektoren, som har haft et mindre fald.

Personaleomkostningerne er faldet med ca. 4% i forhold til året før, hvilket kan henføres til de struktur- og omkostningstilpasninger, som blev påbegyndt i slutningen af 2001.

De finansielle nettoudgifter på 10,7 mio. kr. er reduceret med ca. 13% i forhold til året før, hvor de beløb sig til 12,3 mio. kr. Reduktionen kan henføres til et positivt likviditetsbidrag fra driften, frasalg af industrilakeringsaktiviteterne samt det generelt lave renteniveau i 2002.

Balance

Koncernens balance udgør pr. 31. december 2002 430,7 mio. kr. mod 497,3 mio. kr. i 2001. Faldet kan i det væsentligste henføres til frasalg af industrilakeringsaktiviteterne samt væsentlig lavere investeringer end årets afskrivninger.

Egenkapital

Ved udgangen af 2002 udgør koncernens egenkapital 139,8 mio. kr. mod 121,0 mio. kr. ultimo 2001. Tilgangen kan alene henføres til årets resultat samt mindre valutakursreguleringer vedrørende udenlandske datterselskaber.

Koncernens soliditetsgrad er steget fra 24,3% til 32,4%. Stigningen kan henføres til årets resultat samt den reducerede balancesum.

Der foreslås ikke udloddet udbytte for år 2002.

Pengestrøm

Koncernen har i 2002 haft en positiv pengestrøm på 45 mio. kr. mod 102 mio. kr. i 2001.

Pengestrøm fra driftsaktivitet udgør 56 mio. kr. mod 32 mio. kr. i 2001.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet er uvæsentlig, idet køb af anlægsaktiver opvejes af salg af industrilakeringsaktiviteten. I 2001 indbragte salget af farve- og lakaktiviteterne 157 mio. kr., hvilket er den helt afgørende årsag til, at pengestrømmen fra investeringsaktiviteterne er forringet med 130 mio. kr.

Af årets positive pengestrøm blev 10 mio. kr. anvendt til nedbringelse af koncernens langfristede gæld mod 16 mio. kr. sidste år. Hvor der i 2001 blev udbetalt udbytte på 44 mio. kr., er der i 2002 ikke udbetalt udbytte.



Corporate Governance

Bestyrelsen har i foråret 2002 systematisk gennemgået Corporate Governance anbefalinger og herunder forholdt sig til hver enkelt anbefaling i relation til SP Group A/S koncernen.

Bestyrelsen noterede, at en lang række af Nørby-udvalgets anbefalinger allerede efterleves i SP Group A/S. I tilknytning hertil er igangsat en række aktiviteter, som skal sikre opfyldelse af relevante anbefalinger.

Bestyrelsen finder derfor, at Corporate Governance begrebet med hensyn til konstruktivt indhold og omfang vil være stærkt indarbejdet som ledelsesværktøj for direktion og bestyrelse, ligesom det i væsentlig grad udadtil vil bidrage til at skabe åbenhed og gennemsigtighed om koncernens virke.

Anbefalingerne i Nørby-udvalget omfatter syv hovedområder, som i det følgende gennemgås i overskriftsform med tilknyttede bemærkninger i relation til koncernens størrelse og ejerstruktur.

Aktionærernes rolle og samspil med selskabsledelsen

Kommunikation: Koncernen har en meget veludbygget hjemmeside, som altid er opdateret, og som indeholder alt relevant og offentliggjort materiale, såsom fondsbørsmeddelelser, regnskabsmeddelelser, årsberetninger til download, præsentationer, strategier, kursinformation, organisations- og adresseoversigter, dialogmulighed og e-mail services.

Generalforsamling, herunder indkaldelse og afgivelse af fuldmagter: Koncernen indkalder alle aktionærer til generalforsamlingen med fyldestgørende information, herunder sendes årsberetningen til alle navnenoterede aktionærer.

Interessenternes rolle og betydning for selskabet Direktionen og selskabets ledelse i øvrigt anvender megen tid på en åben og konstruktiv dialog med alle former for interessentgrupper.

Åbenhed og gennemsigtighed

Koncernen føler, at den i alle henseender udviser stor åbenhed og gennemsigtighed i det daglige arbejde. Al offentliggjort information vil til stadighed være tilgængelig på koncernens hjemmeside.

Hjemmesiden findes identisk på dansk, engelsk og tysk.

Koncernen offentliggør kvartalsrapporter.

Årsregnskabet foreligger identisk i en dansk og engelsk udgave.

Bestyrelsens opgaver og ansvar

I henhold til selskabets forretningsorden for bestyrelse og direktion lever parterne op til nedennævnte forhold.

Bestyrelsens overordnede opgaver og ansvar:

Bestyrelsen skal generelt fokusere på overordnede mål og strategier, klare retningslinier, forholdet til direktion etc.

Bestyrelsesformandens opgaver: Bestyrelsesformanden drøfter jævnligt virksomhedens forhold med direktionen, men træffer ikke beslutninger uden inddragelse af bestyrelsen.

Forretningsorden: Selskabets forretningsorden vil blive gennemgået og justeret en gang om året.

Information fra direktion til bestyrelse: Informationsflowet er allerede inde i en fast struktur, som er på et tilfredsstillende niveau.

Bestyrelsens sammensætning

Generelt finder bestyrelsen, at dens arbejdsgrundlag er i overensstemmelse med anbefalingerne i Nørby-udvalget.

Antallet af bestyrelsesmedlemmer: De nuværende vedtægter giver en ramme på et antal bestyrelsesmedlemmer mellem 4 og 8. SP Group A/S har p.t. 7 medlemmer i bestyrelsen inkl. 2 medarbejdervalgte, og det finder bestyrelsen passende i forhold til koncernens størrelse.

Mødefrekvens: Bestyrelsen holder 6 møder årligt.

Aldersgrænse og valgperiode: Et bestyrelsesmedlem udtræder af bestyrelsen senest i det år, hvor medlemmet fylder 70 år.

Anvendelsen af bestyrelsesudvalg (komiteer): SP Group A/S anvender ikke bestyrelseskomiteer.

Aflønning af direktion og bestyrelse

Direktionen og en række ledende medarbejdere har incitamentsprogrammer, men ikke bestyrelsen.

Risikostyring

Bestyrelsen har til stadighed øje for udvikling af risikostyringssystemerne i koncernen.

Aktionærinformation

Aktionærforhold

Koncernens aktiekapital udgør nom. 177,9 mio. kr. fordelt på 1.778.670 stk. aktier á 100 kr. Der er i alt 503 navnenoterede aktionærer med aktiebesiddelser på sammenlagt 99% af aktiekapitalen.

I 1999/2000 har medarbejderne i koncernen i to runder fået tilbudt at tegne medarbejderaktier. Ved de to tegningsrunder blev der fuldttegnet svarende til 28.670 aktier, og den nominelle kapitalforhøjelse udgjorde således 2,867 mio. kr.

Endvidere blev der i december 1999 udstedt warrants til direktionen for i alt nominelt 3 mio. kr. (30.000 stk. aktier). De udstedte warrants berettiger til tegning af aktier til en kurs, der fastsættes ud fra kurs 300 korriigeret for udviklingen i Københavns Fondsbørs A/S' industriindeks. Direktionen er berettiget til at udnytte 20% af de udstedte warrants hvert år, første gang i år 2000, og således at ikke-udnyttede warrants kan udnyttes til tegning i efterfølgende år. De udstedte warrants skal dog udnyttes inden den 1. juni 2004.

I august 2002 er der tildelt den administrerende direktør 10.000 stk. optioner til selskabets aktier. Optionerne kan udnyttes i en 6-ugers periode efter offentliggørelsen af årsregnskabsmeddelelsen for regnskabsåret 2002 eller 2003. Hver option berettiger direktøren til at købe 1 stk. aktie á nom. 100 kr. til kurs 160 med tillæg af 7% p.a. Tillægget beregnes fra tildelingen den 27. august 2002. Der er dækning for den tildelte option i selskabets beholdning af egne aktier.

Det er oplyst, at følgende ejer over 5% af selskabskapitalen:

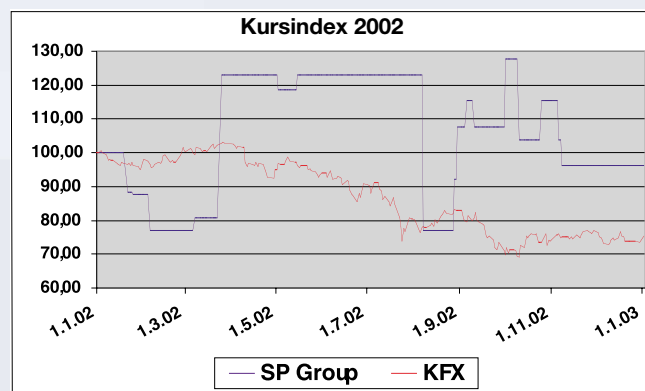
Dansk Kapitalanlæg Aktieselskab, Kbh. K (26%)
Schur Invest A/S, Horsens (26%)
PBI-Holding, Ringsted A/S, Ringsted (17%)
Mørksø Invest ApS, Skive (11%)
Bodil Jørgensen, Aabenraa (7%)
Lønmodtagernes Dyrtingsfond, København K (7%)

Fondsbørsmeddelelser og udvikling i aktiekursen

SP Group har i løbet af 2002 udsendt følgende fondsbørsmeddelelser:

6. februar	Finanskalender 2002
22. marts	Årsregnskabsmeddelelse for 2001
24. april	Indkaldelse til generalforsamling
14. maj	Kvartalsmeddelelse 1/1 – 31/3 2002
14. maj	Generalforsamling
3. juni	Salg af industrilakeringsaktiviteter
27. august	Halvårsmeddelelse 1/1 – 30/6 2002
29. oktober	Delårsrapport for 3. kvartal 2002
11. december	Statusoversigt over insiderregister
20. december	Køb af Schröder-Plast A/S

Når kursen på SP Group aktien sammenholdes med udviklingen i KFX indekset fås nedenstående billede



Kilde: Copenhagen Stockexchange

Finanskalender

SP Group A/S har siden 1. kvartal 2002 offentliggjort kvartalsrapporter med det formål at øge informationsniveauet omkring koncernens aktiviteter til aktionærer og andre interessenter.

Finanskalenderen for 2003 tager sig således ud:

28. marts	Årsregnskabsmeddelelse for 2002
13. maj	Generalforsamling og delårsrapport for 1. kvartal 2003
26. august	Delårsrapport for første halvår 2003
28. oktober	Delårsrapport for 3. kvartal 2003

Ledelsespåtegning


Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2002 for SP Group A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven, danske regnskabsvejledninger og de krav Københavns Fondsbørs iøvrigt stiller til regnskabsaflæggelsen for børsnoterede selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling, resultatet samt pengestrømme.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søndersø, den 28. marts 2003

Direktion



Leif Dambo Jensen
administrerende direktør

Bestyrelse



Niels Kristian Agner
formand



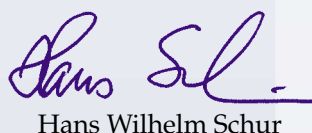
Erik Preben Holm
næstformand



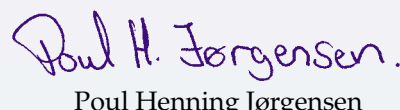
Erik Christensen



Erling Larsen



Hans Wilhelm Schur



Poul H. Jørgensen.
medarbejdervalgt



Karen Marie Schmidt
medarbejdervalgt

Revisionspåtegning

Til aktionærerne i SP Group A/S

Vi har revideret årsrapporten for SP Group A/S for regnskabsåret 2002.

Selskabets ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vores ansvar er på grundlag af vores revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

Den udførte revision

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Det er vores opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.


Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.


Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2002 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2002 i overensstemmelse med årsregnskabsloven og danske regnskabsvejledninger

Odense, den 28. marts 2003

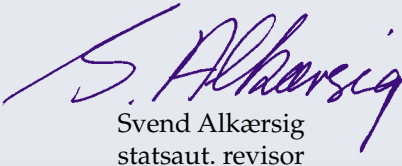
DELOITTE & TOUCHE
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab


Henning Jensen
statsaut. revisor


Flemming Heden Knudsen
statsaut. revisor

Vejle, den 28. marts 2003

BDO ScanRevision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab


Svend Alkærsig
statsaut. revisor


Palle Hansen
statsaut. revisor



Polyuretan

DKK mio.	2001	2002
Omsætning	131,9	123,0
Resultat før goodwillafskr. og skat	-7,5	6,6
Egenkapital	22,5	28,4
Antal medarbejdere	193	159

Direktion

Leif Dambo Jensen

Sektoren

Sektoren består af følgende:

Tinby A/S

ERGOMAT®

Tinby GmbH

Tinby Sp.zo.o.

Tinby USA Inc.

Årsresultat

Trods et mindre fald i omsætningen er der realiseret et betydeligt bedre resultat end i 2001. Årsagen hertil er især fokusering på kernekompetencer, optimering af produktionskapaciteten samt gennemførte rationaliseringer.

Markeder og produkter

Afsætningen til det grafiske marked er, som forventet, stadig nedadgående, medens markedet for x-ray fortsat udvikler sig positivt.

Afsætningen af tekniske emner har været utilfredsstillende i det forgangne år. Dette skyldes den generelle økonomiske afmatning hos mange af vore kunder.

Indenfor ventilationsområdet til landbruget har omsætningen ikke levet op til forventningerne. Det skyldes en fortsat dårlig økonomi i europæisk landbrug, men også en skærpet priskonkurrence mellem udbydere. Indtjeningen har trods dette været tilfredsstillende, ligesom vi forventer en bedre udvikling fremover, såvel omsætnings- som indtjeningsmæssigt.

Der er oplevet en god omsætning indenfor måttesegmentet. Der har været fremgang på mange af de gamle markeder f. eks. Tyskland, Finland og Korea, medens markederne i Holland og Sverige har været skuffende. Tyskland er stadig vort største marked indenfor måtter.

Miljø

På miljøområdet arbejdes der ved Tinby A/S i Sønderø efter et miljøcertificerbart system – ISO 14001.

Investering

Årets investeringer udgør 4,2 mio. kr. mod en afskrivning på 6,0 mio. kr. (ekskl. goodwillafskrivning). Årets investeringer er primært anvendt til produktionsudstyr samt påbegyndt udvidelse af faciliteter i Polen.

Strategier

Der vil fortsat ske en intensivisering af markedsføringen af valser til x-ray filmfremkaldere, især på de nye markeder i Indien og Kina.

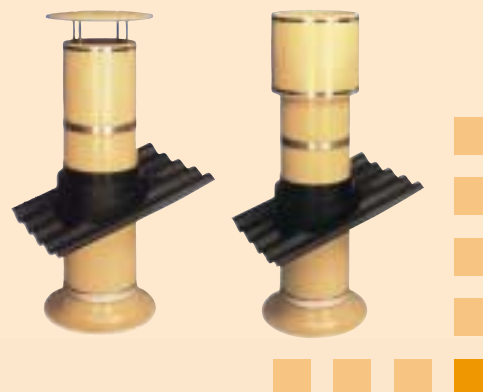
Det polske selskab er nu så godt kørt ind, at den planlagte produktionsudvidelse kan gennemføres. Desuden skal forhandlernettet strømlines, således at der opnås en optimal markedsføring af ventiler og rør, især på det østeuropæiske marked.

Det stigende behov for ergonomiske måtter vil fortsætte. For at kunne tilbyde vore kunder en større palette af ergonomiske produkter til arbejdsstedet, er der udviklet et koncept, som omfatter såvel et bredt sortiment af måtter som ergonomiske stole og hæve/sænkeborde.

Forventninger

Det vigende marked indenfor den grafiske industri og tekniske emner i polyuretan forventes fortsat at være gældende, medens markedet for valser til x-ray forventes at udvikle sig positivt. Omsætningen på måtter og andre ergonomiske produkter vil ligeledes stige. En intensiveret markedsføring på ventilationsområdet forventes at medføre et stigende salg af ventiler og rør til landbruget, især i Østeuropa.

Den samlede omsætning og indtjening for 2003 forventes at blive forøget i forhold til 2002.



Sprøjtstøbning



DKK mio.	2001	2002
Omsætning	252,1	248,6
Resultat før goodwillafskr. og skat	-9,7	16,3
Egenkapital	66,6	77,9
Antal medarbejdere	362	297

Direktion

Per Kristensen, Kenny Rosendahl

Sektoren

Sektoren består af afdelinger i:
Stoholm, Karise, Horsens og Ejby

Årsresultat

Årets resultat vurderes som tilfredsstillende. Resultatet har været positivt påvirket af færdiggørelse af en ordre på mobiltelefoner, som blev større end forventet ved indgangen til året, men også tilgang af flere nye kunder har bidraget til den positive resultatudvikling.

Markeder og produkter

De nuværende markeder er hovedsageligt Skandinavien og Tyskland.

Selskabet har stor kompetence i produktion af komplicerede tekniske emner og har på denne baggrund mange kunder indenfor radio- og elektronikbranchen, producerer af varmetermostater, malkemaskiner og pumper.

Der er desuden opbygget en betydelig produktion af plastikkomponenter til medico-industrien. I den forbindelse arbejdes i renrum klasse 10.000, 100.000 og såkaldt kontrolleret renrum.

Ud over selve støbningen, der foregår på moderne produktionsanlæg, håndteres al færdigbearbejdning såsom ultralydssvejsning, overfladebehandling og trykning. For en lang række kunder udføres desuden del- eller færdigmontage, emballering og forsendelse.

Med støtte fra tidssvarende IT-systemer fungerer virksomheden i dag som strategisk leverandør med mulighed for direkte opkobling til kundernes logistiksystemer.

Miljø

Kaiserplast, Stoholm er miljøcertificeret i henhold til DS/EN ISO 14001, og der arbejdes på en tilsvarende certificering af selskabets øvrige afdelinger.

Investering

Årets investeringer udgør 7,9 mio. kr., hvilket hovedsageligt er investeringer til nye renrum i Karise, nye

maskiner samt IT. Årets afskrivninger udgør 19,4 mio. kr. (ekskl. goodwillafskrivninger)

Strategier

Kaiserplast A/S har pr. 1. januar 2003 overtaget Schröder-Plast A/S i Juelsminde og datterselskabet i Kina. Købet skal ses i relation til selskabets strategi om vækst, fokusering og internationalisering. Udover sprøjtstøbning og værktøjsfremstilling i Kina, vil købet give mulighed for centralisering af visse funktioner.

Med udgangspunkt i høj kvalitet og leveringssikkerhed tilbyder sektoren sine kunder kompetence indenfor udvikling og design, værktøjsfremtagning og produktion af sprøjtstøbte plastemner. I forbindelse med sprøjtstøbningen kan desuden tilbydes overfladebehandling, print, efterbehandling og montageydelse.

Der er fokus på en fortsat udvikling i samarbejde med de eksisterende kunder, og der vil blive søgt nye kunder indenfor områderne medico og teknik, primært kunder, der ønsker et strategisk, langsigtet samarbejde, der kan styrke og medføre fordele for begge parter, herunder at indgå som systemleverandør.

Med udgangspunkt i ønsket om fortsat vækst i såvel omsætning som indtjening og udbygning af sektorens kompetencer vurderes mulighederne for tilkøb eller strategiske alliancer løbende, dog prioriteres organisk vækst højest.

Forventninger

På trods af en forventning om stigende salg til specielt medico- og teknikområdet, forventes totalomsætningen på de i 2002 eksisterende afdelinger at falde, som følge af at produktionen til mobiltelefonområdet bortfalder. Tilkøbet af Schröder-Plast A/S medfører dog en betydelig omsætningsstigning i forhold til 2002. Virksomhedens omkostninger bliver løbende tilpasset aktivitetsniveauet, og produktionseffektiviteten er, blandt andet takket være et nyt aflønningssystem, under fortsat forbedring.

En fortsat stigende konkurrence i branchen betyder dog, at der for 2003 er budgetteret med et fald i resultatet i forhold til 2002.



Vakuumformning

DKK mio.	2001	2002
Omsætning	84,7	88,4
Resultat før goodwillafskr. og skat	6,4	9,7
Egenkapital	31,1	27,5
Antal medarbejdere	61	61

Direktion

Anders S. Andersen

Sektoren

Sektoren består af Gibo Plast A/S med produktionsadresser i Viborg og Skjern.

Årsresultat

Årets resultat er meget tilfredsstillende. Dette skyldes især fokusering på kernekompetencer, optimering af produktionskapaciteten, samt forøget aktivitet indenfor teknologier high-pressure.

Markeder og produkter

Selskabet er underleverandør til en bred vifte af industrivirksomheder med Skandinavien som det største marked. Størstedelen af produktionen aftages hovedsageligt af medico- samt køle-/fryseskabsbranchen. Salgsindsatsen, hvor plast kan erstatte andre materialer, eksempelvis metal og træ, er intensiveret væsentligt i årets løb. Eksporten til Norge og Sverige udvikles fortsat positivt, og der forventes en yderligere positiv fremgang på disse markeder. Der har i årets løb fortsat været megen interesse for de nye teknologier indenfor high-pressure og twinsheet formning. Dette har afstedkommet nye markedsområder/brancher, og der forventes en fortsat øget vækst på disse teknologier.

Miljø

Der er fokus på såvel det eksterne miljø som det interne arbejdsmiljø, og alle gældende miljøkrav opfyldes.

Investering

Årets investeringer udgør 6,2 mio. kr., hvilket hovedsageligt er til investeringer i udstyr for efterbearbejdning af plast, som i stigende grad udgør en væsentlig del af produkterne for at kunne levere en nøglefærdig løsning. Årets afskrivninger udgør 3,2 mio. kr. (ekskl. goodwillafskrivning).



Strategier

Den besluttede markedsudvikling, med særlig fokus på de nære eksportmarkeder, vil fortsætte i de kommende år, ligesom der fortsat skal arbejdes aktivt på automatisering og effektivisering af produktionen med en stærk fokusering på teknologikompetencerne. Der er afsat et ikke ubetydeligt beløb til at blive førende i Skandinavien på de nye teknologier high-pressure og twinsheet formning. Herudover skal der arbejdes intensivt på udvalgte potentielle kunder, som ønsker at indgå i et udviklingsforløb, hvor eksisterende produkter, fremstillet i andre materialer, med fordel kan bruge vakuumformningens unikke kompetencer.

Forventninger

Der vil fortsat være en kraftig fokusering på sektorens kernekompetencer, herunder de nye teknologier. Der forventes en fortsat positiv udvikling, såvel omsætnings- som indtjeningsmæssigt, hovedsagelig som følge af organisk vækst.





Belægning

DKK mio.	2001	2002
Omsætning	77,3	68,3
Resultat før goodwillafskr. og skat	5,1	5,6
Egenkapital	140,7	128,2
Antal medarbejdere	129	117

Direktion

Jens Hinke

Sektoren

Accoat A/S udvikler og fremstiller miljøvenlige løsninger og produkter til industrielle og medicinske formål, hvor fluorplast, andre ædle materialer samt udvalgte kunststoffer og lakker indgår.

Sektoren er delt op i følgende forretningsområder:

Accoat Coating

Accoat Medical

Accoat Hardtech

Accofluor

Accoat Industrilakering (frasalgt pr. 3/6 2002)

Årsresultat

Aktiviteten indenfor produktområderne har i 2002 udviklet sig tilfredsstillende.

Når der ses bort fra industrilakeringsaktiviteterne, er nettoomsætningen som forventet og resultatet før skat væsentligt bedre end forventet.

Markeder og produkter

Accoat A/S har i 2002 frasolgt industrilakeringsaktiviteterne i Ejby. Dette har medført, at belægning med våd- og tørlak er udgået af Accoat's produktpalette. Baggrunden for frasalget er et ønske om, dels at fokusere på hovedkompetencen, overfladebehandling med fluorplast, og dels at samle aktiviteterne indenfor dette område i Kvistgård.

I 2002 har over halvdelen af omsætningen været eksport.

Accoat Hardtech, som har specialiseret sig i belægning med UV-hærdende transparente belægninger til bl.a. mobiltelefonruder, har igennem året vist en positiv udvikling.

Accoat Medical fortsætter med at etablere nye kundereationer primært i Europa. Indenfor guidewireområdet arbejdes der på at udvikle nye belægningstyper, der skal være med til at sikre en fortsat positiv udvikling indenfor dette segment.

På PTFE Coating og maskinbearbejdningsområdet er der opnået en fremgang i såvel omsætning som indtjening.

Miljø

Accoat Coating og Accofluor er certificeret i henhold til DS/EN ISO 14001, og i alle afdelinger fokuseres såvel på råvareforbrug, råvarespild som energiforbrug.

Investering

Årets investering udgør 4,1 mio. kr., hvilket hovedsageligt er investering i nye produktionsanlæg samt IT. Årets afskrivninger udgør 5,0 mio. kr. (ekskl. goodwillafskrivning).

Strategier

I Accoat Medical har de øgede markedsføringstiltag givet resultat. Der er i årets løb anvendt store ressourcer til produktudvikling, der forventes at give positivt resultat i 2003 og årene fremover.

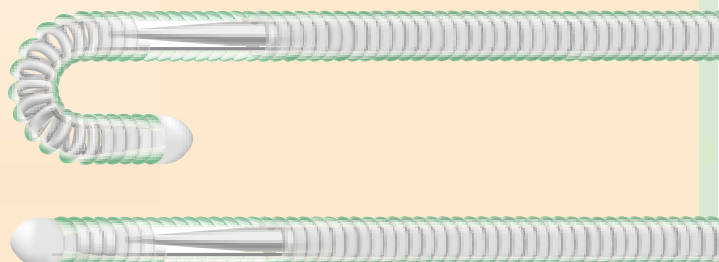
I Accoat Hardtech, Holstebro er indkøring af automatanlægget gennemført i løbet af året, og der er tilført øgede ressourcer til salg. Der er udarbejdet planer for udvidelse af produktionsaktiviteten i 2003.

På tilsvarende måde er der i Accoat Coating og Accofluor udarbejdet planer for ekspansion i 2003, herunder bygning af ny fabrik.

Forventninger

I 2003 forventes en øget omsætning samt betydeligt forbedret resultat på primær drift. Der vil blive etableret en ny fabrik ved siden af Bøgeskovvej 5 til samling af Accoat Coatings aktiviteter. Samlingen af aktiviteterne forventes at medføre en betydelig rationalisering af driften.

Accoat Hardtech udvider sin produktionskapacitet væsentligt og indgår tillige i et nyt lejemål, der indeholder betydelig flere kvadratmeter end i det nuværende lejemål. Det eksisterende lejemål fraflyttes endeligt i december 2003.



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse D, danske regnskabsvejledninger samt de af Københavns Fondsbørs A/S fastlagte retningslinier for børsnoterede selskaber.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af den nye årsregnskabslov ændret på følgende områder:

- Finansielle forpligtelser (prioritetsgæld) måles ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte omkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi. Tidligere blev finansielle forpligtelser målt til nominal værdi, og et eventuelt kurstab udgiftsført på tidspunktet for lånets optagelse.
- Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særlig post under egenkapitalen. Tidligere blev forslag til udbytte indregnet som en kortfristet gældsforpligtelse.

Effekten af praksisændringerne

Den samlede virkning af praksisændringerne udgør for koncernen en formindskelse af årets resultat før skat med 72 t.kr. Årets skat af praksisændringerne udgør en indtægt på 508 t.kr., hvorefter årets resultat efter skat forøges med 436 t.kr. Koncernens balancesum forøges med 1.097 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31.12.2002 forøges med 1.826 t.kr.

Sammenligningstal og hoved- og nøgletal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet og de virksomheder, som kontrolleres af modervirksomheden jf. koncernoversigten side 7. Kontrol opnås ved, at moderselskabet enten direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller rent faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for SP Group A/S og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminerings af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Køb og salg af virksomheder

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller

REGNSKAB

Anvendt regnskabspraksis

afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender og gældsforpligtelser i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes un-

der andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld. Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes ændringerne i de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes med fradrag af bonus og rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregner handelsvirksomhederne vareforbrug, og de producerende virksomheder omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og produktionspersonale.

Produktionsomkostninger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning indregnes på tidspunktet for deres afholdelse.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger og omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktiviteter.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og ren-

REGNSKAB

Anvendt regnskabspraksis

teomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, kontributter mv. samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Ekstraordinære poster

Ekstraordinære poster omfatter indtægter og omkostninger, der hidrører fra begivenheder, som ikke hører under koncernens ordinære drift, og som derfor ikke forventes at være tilbagevendende.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Moderselskabet er sambeskattet med andre helejede danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill og koncerngoodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer indenfor de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør op til 20 år for strategisk erhverv-

vede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Efter færdiggørelse af udviklingsprojektet afskrives udviklingsomkostningerne lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Bygningsinstallationer	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Edb-anskaffelser	3 år

Indretning, lejede lokaler afskrives over lejeperioden, dog maksimalt 10 år

Aktiver med en kostpris under 10 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

REGNSKAB

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet positiv henholdsvis negativ koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne for tjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på koncerngoodwill henholdsvis negativ koncerngoodwill.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris. Kostprisen for fremstillede varer samt varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivning på de i produktionsproces-

sen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og -ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt er normalt beregnet som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af, om nettoværdien, opgjort som salgssummen med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Egenkapital

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de udgifter, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Prioritetsgæld

Prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt

REGNSKAB

Anvendt regnskabspraksis

koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter (primært segment). Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis og interne økonomistyring.

Anlægsaktiver i segmenterne omfatter de anlægsaktiver, som anvendes direkte i det enkelte segments drift, herunder immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver og kapitalinteresser i associerede virksomheder.

Segmentforpligtelser omfatter gældsforpligtelser og andre hensatte forpligtelser, der er afledt af det enkelte segments drift, herunder leverandørgæld samt anden gæld.

Hoved- og nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 1997".

$$\text{Overskudsgrad} = \frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Afkastningsgrad} = \frac{(\text{Resultat af primær drift} + \text{finansielle indtægter}) \times 100}{\text{Gennemsnitlig balancesum}}$$

$$\text{Egenkapitalens forrentning} = \frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

$$\text{Egenkapitalandel} = \frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$$

Resultatopgørelse

MODERSELSKAB			KONCERN		
2001	2002		2002	2001	
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.	
74.069	67.017	Nettoomsætning	1	528.551	534.747
(48.440)	(40.130)	Produktionsomkostninger	2, 4	(340.093)	(373.332)
25.629	26.887	Dækningsbidrag		188.458	161.415
5.115	3.729	Andre driftsindtægter	3	444	619
(8.913)	(7.249)	Eksterne omkostninger		(38.028)	(38.181)
(17.115)	(15.662)	Personaleomkostninger	4	(75.343)	(78.651)
4.716	7.705	Resultat før afskrivninger		75.531	45.202
(5.012)	(3.367)	Afskrivninger	5	(32.824)	(35.953)
(296)	4.338	Resultat af primær drift		42.707	9.249
2.123	34.928	Resultat før skat i tilknyttede virksomheder		-	-
(569)	264	Resultat før skat i associeret virksomhed		264	(569)
13.660	6.251	Finansielle indtægter	6	8.361	13.724
(18.310)	(12.679)	Finansielle omkostninger	7	(19.072)	(26.079)
(3.392)	33.102	Resultat før goodwillafskrivninger og skat		32.260	(3.675)
(10.673)	(3.015)	Afskrivninger på goodwill	8	(3.015)	(10.673)
(14.065)	30.087	Ordinært resultat før skat		29.245	(14.348)
3.465	(10.886)	Skat af ordinært resultat	9	(10.947)	3.324
(10.600)	19.201	Ordinært resultat efter skat		18.298	(11.024)
45.895	0	Ekstraordinære indtægter	10	0	45.895
(151.619)	0	Ekstraordinære omkostninger	11	0	(151.619)
(900)	0	Skat af ekstraordinære poster	9	0	(900)
(106.624)	0	Ekstraordinært resultat efter skat		0	(106.624)
-	-	Koncernens resultat		18.298	(117.648)
-	-	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	12	903	424
(117.224)	19.201	Årets resultat		19.201	(117.224)
0	0	Forslag til resultatdisponering			
(71)	0	Udbytte for regnskabsåret			
(17.588)	0	Overført fra overkurs ved emission			
(99.565)	19.201	Henlagt til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele			
(117.224)	19.201	Overført til næste år			

REGNSKAB

Balance

Balance

BALANCE PR. 31.12.2002

MODERSELSKAB			KONCERN	
2001	2002		2002	2001
t.kr.	t.kr.	Note	t.kr.	t.kr.
0	0		45.453	45.225
0	0		45.453	45.225
27.694	27.160		109.632	130.195
12.634	11.683		119.597	146.434
1.406	1.129		11.557	13.061
0	0		759	906
33	245		1.752	2.727
41.767	40.217		243.297	293.323
245.537	246.773		-	-
2.496	988		988	2.496
10	15		5.015	15
248.043	247.776		6.003	2.511
289.810	287.993		294.753	341.059
10.566	10.615		67.304	74.510
8.465	5.897		51.081	52.256
0	0		704	0
2.693	2.258		-	-
14.334	10.873		4.092	8.208
144	253		5.873	3.297
130	111		1.140	1.802
25.766	19.392		62.890	65.563
60.133	65.845		5.765	16.130
96.465	95.852		135.959	156.203
386.275	383.845		430.712	497.262

REGNSKAB

Balance

BALANCE PR. 31.12.2002

MODERSELSKAB

2001
t.kr.

2002
t.kr.

177.867
(56.916)
120.951

177.867
(38.105)
139.762

-

-

6.503
6.503

6.594
6.594

112.202
13.992
126.194

114.192
11.374
125.566

2.586
10.792
648
1.483
0
109.835
0
7.283
132.627

2.611
6.582
0
1.464
0
96.336
0
4.930
111.923

258.821

237.489

386.275

383.845

Aktiekapital
Overført resultat
Egenkapital

Minoritetsinteresser

Udskudt skat
Hensatte forpligtelser

Bankgæld
Finansieringsinstitutter
Langfristede gældsforpligtelser

Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser
Bankgæld
Modtagne forudbetalinger fra kunder
Leverandørgæld
Igangværende arbejder for fremmed regning
Gæld til tilknyttede virksomheder
Selskabsskat
Anden gæld
Kortfristede gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser

Passiver

KONCERN

Note

2002
t.kr.

2001
t.kr.

18 177.867
(38.105)
139.762

177.867
(56.916)
120.951

1.498

2.736

19 36.885
36.885

34.769
34.769

127.606
52.098
179.704

127.456
68.881
196.337

8.837
8.340
0
23.654
0
0
664
31.368
72.863

12.440
65.192
648
27.126
7
0
0
37.056
142.469

252.567

338.806

430.712

497.262

Pantsætninger og eventualforpligtelser mv. 21-23
Øvrige noter 24-25

REGNSKAB
Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalopgørelse

KONCERN

	Aktie kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2001	177.867	59.887	237.754
Ændring af regnskabspraksis	<u>0</u>	<u>100</u>	<u>100</u>
Korrigeret egenkapital 01.01.2001	177.867	59.987	237.854
Regulering af dattervirksomhed, fusion	0	515	515
Nedskrivning, egne aktier	0	(299)	(299)
Årets resultat	0	(117.224)	(117.224)
Valutakursregulering vedrørende udenlandske datter- og associerede virksomheder	<u>0</u>	<u>105</u>	<u>105</u>
Egenkapital 31.12.2001	177.867	(56.916)	120.951
Årets resultat	0	19.201	19.201
Valutakursregulering vedrørende udenlandske datter- og associerede virksomheder	<u>0</u>	<u>(390)</u>	<u>(390)</u>
Egenkapital 31.12.2002	177.867	(38.105)	139.762

MODERSELSKAB

	Aktie- kapital t.kr.	Overkurs emission t.kr.	Nettoop- skrivning ved af kapital- andele t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2001	177.867	71	17.488	42.328	237.754
Ændring af regnskabspraksis	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>100</u>	<u>0</u>	<u>100</u>
Korrigeret egenkapital 01.01.2001	177.867	71	17.588	42.328	237.854
Regulering af dattervirksomhed, fusion	0	0	0	515	515
Nedskrivning, egne aktier	0	0	0	(299)	(299)
Årets resultat	0	(71)	(17.588)	(99.565)	(117.224)
Valutakursregulering vedrørende udenlandske datter- og associerede virksomheder	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>105</u>	<u>105</u>
Egenkapital 31.12.2001	177.867	0	0	(56.916)	120.951
Årets resultat	0	0	0	19.201	19.201
Valutakursregulering vedrørende udenlandske datter- og associerede virksomheder	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(390)</u>	<u>(390)</u>
Egenkapital 31.12.2002	177.867	0	0	(38.105)	139.762

Pengestrømsopgørelse

		KONCERN	
	Note	2002 t.kr.	2001 t.kr.
Resultat af primær drift		42.707	9.249
Resultat af minoritetsinteresser før skat		841	283
Særlige poster		0	(13.663)
Afskrivninger		32.824	35.953
Kursreguleringer, netto		415	311
Ændring i driftskapital	26	<u>(7.089)</u>	<u>16.100</u>
		69.698	48.233
Modtagne renteindtægter mv.		8.361	13.724
Betalte renteomkostninger mv.		(19.072)	(26.079)
Betalt selskabsskat		<u>(2.704)</u>	<u>(3.900)</u>
Pengestrøm fra driftsaktiviteter		<u>56.283</u>	<u>31.978</u>
Salg af aktivitet		19.701	156.961
Køb af immaterielle anlægsaktiver		(3.243)	0
Køb af materielle anlægsaktiver		(22.559)	(38.002)
Salg af materielle anlægsaktiver		10.718	9.777
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(6.587)</u>	<u>0</u>
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter		<u>(1.970)</u>	<u>128.736</u>
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		(9.789)	(15.934)
Betalt udbytte		0	(44.154)
Udbytte, associeret virksomhed		0	1.157
Køb af egne aktier		<u>0</u>	<u>(299)</u>
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>(9.789)</u>	<u>(59.230)</u>
Ændring i likvider		44.524	101.484
Likvider 01.01.2002		(49.062)	(150.546)
Tilgang ved køb af virksomhed		<u>1.963</u>	<u>0</u>
Likvider 31.12.2002	27	<u>(2.575)</u>	<u>(49.062)</u>

Noter

MODERSELSKAB			KONCERN	
2001	2002		2002	2001
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		1. Nettoomsætning		
		Nettoomsætningen kan geografisk opdeles således:		
26.086	21.109	Danmark	352.798	369.349
13.878	6.730	Øvrige Skandinavien	61.660	58.182
21.652	22.736	Tyskland	57.472	59.694
3.363	3.670	Nordamerika	22.524	19.942
9.090	12.772	Øvrige lande	34.097	27.580
<u>74.069</u>	<u>67.017</u>		<u>528.551</u>	<u>534.747</u>
		2. Produktionsomkostninger		
		Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	835	4.946
1.960	642	Udgifter til råvarer og hjælpematerialer	222.570	240.721
29.121	23.128	Personaleudgifter	116.688	127.665
<u>17.359</u>	<u>16.360</u>		<u>340.093</u>	<u>373.332</u>
<u>48.440</u>	<u>40.130</u>			
		3. Andre driftsindtægter		
		Andre driftsindtægter omfatter for koncernen lejeindtægter.		
		For moderselskabet omfatter andre driftsindtægter lejeindtægter samt management fee fra dattervirksomheder.		
		4. Personaleomkostninger		
30.991	28.606	Lønninger og gager	173.412	189.218
1.267	1.178	Pensionsbidrag	5.557	5.334
509	390	Andre sociale omkostninger	3.472	3.508
1.707	1.848	Andre personaleomkostninger	9.590	9.949
34.474	32.022		192.031	208.009
(17.359)	(16.360)	Overført til andre omkostningsgrupper	(116.688)	(129.358)
<u>17.115</u>	<u>15.662</u>		<u>75.343</u>	<u>78.651</u>
		Heraf samlet vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse	<u>2.214</u>	<u>2.006</u>
<u>2.006</u>	<u>1.964</u>			
<u>122</u>	<u>98</u>	Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>639</u>	<u>748</u>

REGNSKAB

Noter

MODERSELSKAB			KONCERN	
2001	2002		2002	2001
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		5. Afskrivninger		
409	0	Immaterielle anlægsaktiver	3.015	10.674
822	817	Bygninger	3.680	4.050
4.074	3.050	Driftsmidler	30.615	34.657
0	0	Overført til ekstraordinære poster	0	(2.889)
<u>116</u>	<u>(500)</u>	Tab/fortjeneste ved salg af driftsmidler	<u>(1.471)</u>	<u>134</u>
5.421	3.367		35.839	46.626
<u>(409)</u>	<u>0</u>	Heraf afskrivning på goodwill	<u>(3.015)</u>	<u>(10.673)</u>
<u>5.012</u>	<u>3.367</u>		<u>32.824</u>	<u>35.953</u>
		6. Finansielle indtægter		
11.962	6.242	Renter mv.	8.204	13.027
1.217	9	Renter fra tilknyttede virksomheder	0	0
<u>481</u>	<u>0</u>	Valutakursreguleringer	<u>157</u>	<u>697</u>
<u>13.660</u>	<u>6.251</u>		<u>8.361</u>	<u>13.724</u>
		7. Finansielle omkostninger		
11.810	7.807	Renter mv.	17.791	26.079
6.500	4.589	Renter til tilknyttede virksomheder	0	0
<u>0</u>	<u>283</u>	Valutakursreguleringer	<u>1.281</u>	<u>0</u>
<u>18.310</u>	<u>12.679</u>		<u>19.072</u>	<u>26.079</u>
		8. Afskrivninger på goodwill		
409	0	Goodwillafskrivninger, moderselskab	0	409
4.086	2.820	Goodwillafskrivninger, dattervirksomheder	2.820	4.086
<u>6.178</u>	<u>195</u>	Afskrivning på koncerngoodwill	<u>195</u>	<u>6.178</u>
<u>10.673</u>	<u>3.015</u>		<u>3.015</u>	<u>10.673</u>
		9. Skat af årets resultat		
4.987	(791)	Aktuel skat	7.141	13.927
<u>(8.358)</u>	<u>92</u>	Ændring af udskudt skat	<u>3.244</u>	<u>(16.762)</u>
395	11.544	Andel af skat i tilknyttede virksomheder	-	-
<u>(324)</u>	<u>59</u>	Andel af skat i associeret virksomhed	<u>59</u>	<u>(324)</u>
<u>735</u>	<u>(18)</u>	Regulering vedrørende tidligere år	<u>503</u>	<u>735</u>
<u>(2.565)</u>	<u>10.886</u>		<u>10.947</u>	<u>(2.424)</u>

REGNSKAB

Noter

MODERSELSKAB			KONCERN	
2001	2002		2002	2001
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		9. Skat af årets resultat (fortsat)		
		Skat fordeles således i resultatopgørelsen:		
(3.465)	10.886	Skat af ordinært resultat	10.947	(3.324)
900	0	Skat af ekstraordinært resultat	0	900
<u>(2.565)</u>	<u>10.886</u>		<u>10.947</u>	<u>(2.424)</u>
		Afstemning af skatteprocent:		
		Dansk skatteprocent	30%	30%
		Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	3%	(13%)
		Andet herunder regulering til tidligere år	3%	3%
		Årets effektive skatteprocent	36%	20%
		Afstemning for moderselskabet er ikke vist separat, da moderselskabets og koncernens skatteomkostninger er identiske.		
		10. Ekstraordinære indtægter		
		Ekstraordinære indtægter omfatte nettogevinst ved salg af aktiviteter.		
		11. Ekstraordinære omkostninger		
129.885	0	Nedskrivning af koncerngoodwill	0	129.885
5.466	0	Nedskrivning af goodwill i øvrigt	0	5.466
16.268	0	Nedskrivning af aktiver, omstruktureringer mv.	0	16.268
<u>151.619</u>	<u>0</u>		<u>0</u>	<u>151.619</u>
		12. Minoritetsinteressers andel af årets resultat		
-	-	Resultat før skat	841	283
-	-	Skat af årets resultat	62	141
<u>-</u>	<u>-</u>		<u>903</u>	<u>424</u>

REGNSKAB

Noter

	KONCERN	MODER- SELSKAB
	Goodwill og koncern- goodwill t.kr.	Goodwill t.kr.
13. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 01.01.2002	207.252	8.184
Tilgang	3.243	0
Afgang	(16.507)	0
Kostpris 31.12.2002	193.988	8.184
Afskrivninger 01.01.2002	162.027	8.184
Tilgang	3.015	0
Afgang	(16.507)	0
Afskrivninger 31.12.2002	148.535	8.184
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2002	45.453	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2001	45.225	0

REGNSKAB

Noter

KONCERN

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg mv. t.kr.	Indretning lejede lokaler t.kr.	Anlæg under udførelse t.kr.
14. Materielle anlægsaktiver					
Kostpris 01.01.2002	158.541	293.913	34.284	1.707	2.727
Tilgang ved køb af virksomhed	0	0	598	0	0
Kursregulering mv.	(27)	(1.022)	(195)	(232)	
Tilgang	2.604	14.225	3.839	171	1.725
Afgang	(21.464)	(24.280)	(2.743)	0	(2.700)
Korrektioner	0	0	121	0	0
Kostpris 31.12.2002	139.654	282.836	35.904	1.646	1.752
Opskrivninger 01.01.2002	4.195	3.891	2.036	0	0
Kursreguleringer mv.	0	(7)	(3)	0	0
Tilgang	0	0	0	0	0
Afgang	0	(52)	(10)	0	0
Korrektioner	109	536	(536)	0	0
Opskrivninger 31.12.2002	4.304	4.368	1.487	0	0
Afskrivninger 01.01.2002	32.541	151.370	23.259	801	0
Tilgang ved køb af virksomhed	0	0	100	0	0
Kursregulering mv.	(3)	(418)	(120)	(168)	0
Tilgang	3.680	25.327	5.034	254	0
Afgang	(1.892)	(9.201)	(2.031)	0	0
Korrektioner	0	529	(408)	0	0
Afskrivninger 31.12.2002	34.326	167.607	25.834	887	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2002	109.632	119.597	11.557	759	1.752
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2001	130.195	146.434	13.061	906	2.727
Regnskabsmæssig værdi for ejendomme i Danmark	97.813				
Offentlig ejendoms- vurdering 01.01.2002, danske ejendomme	112.133				

REGNSKAB

Noter

MODERSELSKAB

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg mv. t.kr.	Anlæg under udførelse t.kr.
14. Materielle anlægsaktiver (fortsat)				
Kostpris 01.01.2002	35.087	33.549	4.902	33
Tilgang	282	2.394	328	245
Afgang	0	(2.629)	(203)	(33)
Kostpris 31.12.2002	35.369	33.314	5.027	245
Afskrivninger 01.01.2002	7.392	20.914	3.496	0
Tilgang	817	2.452	598	0
Afgang	0	(1.735)	(196)	0
Afskrivninger 31.12.2002	8.209	21.631	3.898	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2002	27.160	11.683	1.129	245
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2001	27.694	12.634	1.406	33
Regnskabsmæssig værdi for ejendomme i Danmark	27.160			
Offentlig ejendoms- vurdering 01.01.2002	26.300			

KONCERN

	Kapital- andele i associeret virksomhed t.kr.	Andre værdi- papirer t.kr.
15. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris 01.01.2002	4.535	10
Overført til kapitalandele i dattervirksomheder	(4.254)	0
Tilgang	0	5.005
Kostpris 31.12.2002	281	5.015
Nettonedskrivninger 01.01.2002	(2.631)	0
Overført til kapitalandele i dattervirksomheder	3.297	0
Kursregulering	(163)	0
Andel i årets resultat, netto	204	0
Nettoopskrivninger 31.12.2002	707	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2002	988	5.015
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2001	2.496	15

REGNSKAB

Noter

MODERSELSKAB

	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder <u>t.kr.</u>	Kapital- andele i associeret virksomheder <u>t.kr.</u>	Andre værdi- papirer <u>t.kr.</u>
15. Finansielle anlægsaktiver (fortsat)			
Kostpris 01.01.2002	348.349	4.535	10
Overførsel	4.254	(4.254)	0
Tilgang	<u>3.545</u>	<u>0</u>	<u>5</u>
Kostpris 31.12.2002	<u>356.148</u>	<u>281</u>	<u>15</u>
Nettonedskrivninger 01.01.2002	(127.009)	(2.631)	0
Overførsel	(3.297)	3.297	0
Ændring i anvendt regnskabspraksis	24.787	0	0
Andel af årets resultat	20.565	204	0
Udloddet udbytte	(24.000)	0	0
Kursregulering	(226)	(163)	0
Afskrivning, koncerngoodwill	<u>(195)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nettonedskrivninger 31.12.2002	<u>(109.375)</u>	<u>707</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2002	<u>246.773</u>	<u>988</u>	<u>15</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2001	<u>245.537</u>	<u>2.496</u>	<u>10</u>
Koncerngoodwill indregnet i regnskabsmæssig værdi	<u>1.758</u>	<u>0</u>	

REGNSKAB

Noter

15. Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2002 t.kr.	Årets resultat før skat t.kr.	Skat af årets resultat t.kr.
Kaiserplast A/S, Karise	100%	t.DKK 12.000	77.917	16.262	4.926
Accoat A/S, Helsingør	100%	t.DKK 10.000	128.233	4.797	2.300
Gibo Plast A/S, Viborg	100%	t.DKK 6.065	27.471	7.737	2.337
G.T.I. Denmark A/S, Søndersø	100%	t.DKK 987	4.033	1.550	649
Tinby GmbH, Tyskland	100%	t.EUR 154	6.319	2.225	922
Tinby Sp.zo.o, Polen	100%	t.PLN 50	531	673	317
Tinby USA Inc., USA	100%	t.USD 360	511	(1.136)	93
			245.015	32.108	11.544
Koncerngoodwill			1.758	-	-
Afskrivning, goodwill			-	2.820	-
			246.773	34.928	11.544

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2002 t.kr.	Andel af egen- kapital t.kr.	Andel af årets resultat før skat t.kr.	Andel af skat af årets resultat t.kr.
Ergomat Canada Inc., Canada	50%	t.CAD 100	1.975	988	264	59
			1.975	988	264	59

REGNSKAB

Noter

MODERSELSKAB

2001 t.kr.	2002 t.kr.
2.005	2.696
3.681	2.354
<u>4.880</u>	<u>5.565</u>
<u>10.566</u>	<u>10.615</u>
0	0
<u>0</u>	<u>0</u>
<u>0</u>	<u>0</u>

16. Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer
Varer under fremstilling
Fremstillede varer og handelsvarer

17. Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af udførte arbejder
Foretagne acontofaktureringer

18. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 1.778.670 aktier a 100 kr.
Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Ændring i aktiekapitalen i perioden 1998-2002:

25.000	Aktiekapital 31.12.1997
25.000	Tilgang 1998
125.000	Tilgang ved fusion 1999
1.440	Udstedelse af medarbejderaktier 1999
<u>1.427</u>	Udstedelse af medarbejderaktier 2000
<u>177.867</u>	Aktiekapital 31.12.2002

KONCERN

2002 t.kr.	2001 t.kr.
28.677	32.150
6.713	8.255
<u>31.914</u>	<u>34.105</u>
<u>67.304</u>	<u>74.510</u>
4.699	2.050
<u>(3.995)</u>	<u>(2.057)</u>
<u>704</u>	<u>(7)</u>

MODERSELSKAB

Nominal værdi t.kr.	% af aktie- kapital
1.438	0,81
<u>0</u>	<u>0</u>
<u>1.438</u>	<u>0,81</u>

18. Aktiekapital (fortsat)

Egne aktier 01.01.2002
Køb 2002
Egne aktier 31.12.2002

KONCERN

Nominal værdi t.kr.	% af aktie- kapital
1.438	0,81
<u>0</u>	<u>0</u>
<u>1.438</u>	<u>0,81</u>

Selskabet kan i henhold til generalforsamlings beslutning erhverve egne aktier, maksimalt op til pålydendeværdi på 10 % af aktiekapitalen, frem til næste ordinære generalforsamling.

Egne aktier erhverves med henblik på udnyttelse af eventuelle optioner.

REGNSKAB

Noter

MODERSELSKAB			KONCERN	
2001	2002		2002	2001
<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>		<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
		19. Udskudt skat		
		Udskudt skat hviler på følgende poster:		
(836)	(719)	Immaterielle anlægsaktiver	3.111	2.903
6.945	6.882	Materielle anlægsaktiver	32.638	30.460
432	488	Varebeholdninger	2.546	2.501
(15)	(8)	Debitorer mv.	(683)	(272)
(23)	(49)	Gældsforpligtelser	(570)	(654)
<u>0</u>	<u>0</u>	Fremførbart underskud	<u>(157)</u>	<u>(169)</u>
<u>6.503</u>	<u>6.594</u>		<u>36.885</u>	<u>34.769</u>
		20. Langfristede gældsforpligtelser		
		Efter mere end 5 år forfalder:		
112.202	114.192	Bankgæld	107.888	121.960
<u>9.109</u>	<u>8.328</u>	Finansieringsinstitutter	<u>28.265</u>	<u>40.928</u>
<u>121.311</u>	<u>122.520</u>		<u>136.153</u>	<u>162.888</u>
		21. Pantsætninger		
		Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover det til ejendommene hørende udstyr.		
<u>27.694</u>	<u>27.160</u>	Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	<u>92.174</u>	<u>112.300</u>
		Til sikkerhed for kreditinstitutter er udstedt skadesløsbrev og løsøreejer-pantebreve med pant i driftsmidler og inventar.		
<u>-</u>	<u>-</u>	Regnskabsmæssig værdi af pantsatte driftsmidler	<u>18.767</u>	<u>18.717</u>
		22. Leje- og leasingforpligtelser		
		Der er indgået leje- og leasingaftaler vedrørende driftsmidler.		
		Endvidere påhviler der koncernselskaberne en huslejeforpligtelse.		
<u>1.300</u>	<u>1.043</u>	Leje- og leasingforpligtelser	<u>6.903</u>	<u>5.300</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Huslejeforpligtelser	<u>8.319</u>	<u>9.700</u>

REGNSKAB

Noter

MODERSELSKAB			KONCERN	
2001 t.kr.	2002 t.kr.		2002 t.kr.	2001 t.kr.
		23. Kautions- og eventualforpligtelser		
		Moderselskabet har sammen med dattervirksomheder og associeret virksomhed indgået cashpool engagementer med pengeinstitutter, hvor moderselskabet hæfter for det samlede træk på kassekreditter.		
<u>85.000</u>	<u>71.000</u>	Bankgæld i dattervirksomheder og associeret virksomhed		
		Moderselskabet har overfor dattervirksomhedernes engagement med pengeinstitut afgivet selvskyldnerkaution, garantieller hæfter solidarisk.		
<u>16.900</u>	<u>5.914</u>	Kaution, garanti og hæftelse		
		Der er udstedt letter of support for dattervirksomheder.		
<u>9.300</u>	<u>7.800</u>	Letter of support		
		Moderselskabet SP Group A/S er sambeskattet med en række datterselskaber. De sambeskattede selskaber hæfter solidarisk for de øvrige sambeskattede selskabers skatteforpligtelse.		
		24. Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer		
		I administrationsomkostninger er indeholdt honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor med:		
		Deloitte & Touche		
275	230	Revision	917	1.108
714	536	Andre ydelser end revision	637	806
		BDO ScanRevision		
75	80	Revision	222	240
0	0	Andre ydelser end revision	0	10
		Andre		
0	0	Revision	0	0
<u>89</u>	<u>0</u>	Andre ydelser end revision	<u>0</u>	<u>89</u>
<u>1.153</u>	<u>846</u>		<u>1.776</u>	<u>2.253</u>

REGNSKAB

Noter

25. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på SP Group A/S:

Nærtstående parter omfatter koncernselskaber, jf. koncernoversigt side 7 samt moderselskabets direktion og bestyrelse.

Transaktioner mellem nærtstående parter og SP Group A/S-koncernen i 2002:

Selskabet har haft omsætning på ca. 1,5 mio. kr. med det associerede selskab Ergomat Canada Inc.

Alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

Ledelsesvederlag mv. er særskilt oplyst i tilknytning til note 4, personaleomkostninger.

	KONCERN	
	2002	2001
	t.kr.	t.kr.
26. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	5.931	4.296
Ændring i tilgodehavender	(1.086)	11.971
Ændring i leverandørgæld mv	(11.934)	(167)
	<u>(7.089)</u>	<u>16.100</u>
27. Likvider		
Likvide beholdninger	5.765	16.130
Kortfristet bankgæld	(8.340)	(65.192)
	<u>(2.575)</u>	<u>(49.062)</u>