



# Generalforsamling 2006

den 27. april 2006

# DAGSORDEN

---

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport
3. Beslutning om meddelelse af decharge
4. Beslutning om anvendelse/dækning af årets resultat
5. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

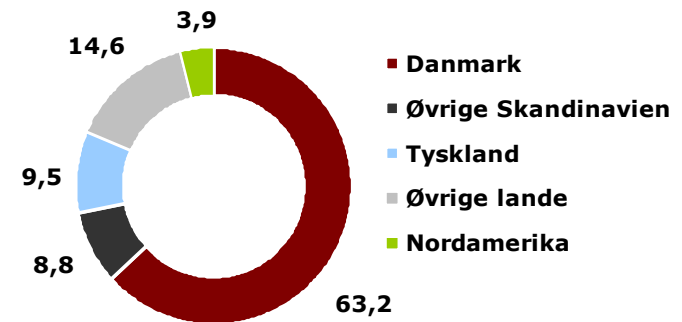
**BESTYRELSENS REDEGØRELSE**  
**v/Niels K. Agner, formand**



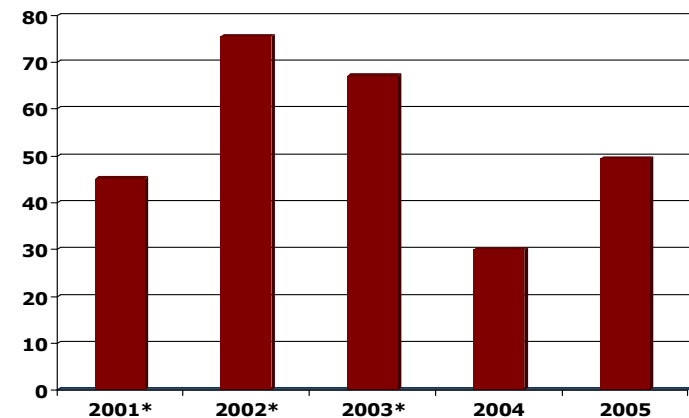
# RESTRUKTURERING INDLEDT I 2H 2004

- Mål: Indtjening og pengestrømme skal op; gælden skal nedbringes
- Frasalg og afvikling af ikke-værdiskabende aktiviteter
  - Ejendomme, fabrikker i Esbjerg og Viborg, montageaktivitet i Polen, Accoflour, SP Hardtech i Holstebro mv.
- Større effektivitet og højere kapacitetsudnyttelse på fabrikker
- Etablering af SP Moulding (sprøjtestøbning) og SP Medical
- Mere fokus på egne varemærker; styrket salgsindsats overfor kunder
- Kuren er begyndt at virke: Bedre driftsindtjening (EBITDA) i 2005

Nettoomsætning fordelt på geografi i %



Driftsindtjening (EBITDA) i DKK mio.



\*2004 og 2005 er udarbejdet i overens. m/IFRS. Sammenligningstal for 2001-2003 er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis. Se i øvrigt årsrapporten side 4 nederst

**HOVEDTAL FRA 2005  
OG 1. KVARTAL 2006**

**v/Frank Gad, adm. direktør**



# SPRØJTESTØBNING

## 2005:

- Aktiviteter samlet i SP Moulding med ét brand og én organisation
- Øgede dækningsgrader pga. bedre kapacitetsudnyttelse
- Tæt ved fordobling af omsætning i både Kina og i SP Medical
- Markant forbedring af driftsindtjeningen (EBIT)

DKK mio.	2005	2004
Omsætning	398,6	374,5
Resultat før finansielle poster, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	18,9	11,7
Afskrivninger	-17,3	-40,5
Resultat før finansielle poster (EBIT)	1,6	-30,3
Årets resultat	-2,5	-25,5
Samlede aktiver	270,5	265,5

## 2006:

- Fortsat vækst og forbedret indtjening i alle enheder
- Etablering af egen sprøjttestøbefabrik i Polen
- Udbygning af aktiviteter i Kina



DKK mio.	1. kvrt. 2006	1. kvrt. 2005
Omsætning	109,1	100,1
Resultat af primær drift (EBIT)	2,6	0,7
Resultat før skat og minoriteter	1,4	-1,1

# POLYURETAN

## 2005:

- 49% vækst i Ergomat med måtter, stole, borde og afstribningsbånd
- 29% vækst i TPI's produkter til ventilation i stalde og industrier
- Eliminering af tabsgivende montageaktivitet i Polen
- Markant højere EBIT pga. bedre produktmiks og højere effektivitet

## 2006:

- Stigende omsætning og indtjening, dog lavere vækst end i 2005
- Forbehold for fugleinfluenza
- Udbygning af kapacitet i Polen
- Køb af 60% af Mattega AB

DKK mio.	2005	2004
Omsætning	156,6	139,7
Resultat før finansielle poster, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	24,7	12,1
Afskrivninger	-6,9	-6,6
Resultat før finansielle poster (EBIT)	17,8	5,4
Årets resultat	10,9	2,4
Samlede aktiver	141,6	134,4

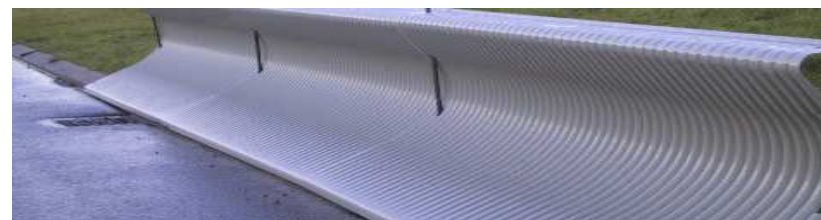


DKK mio.	1. kvrt. 2006	1. kvrt. 2005
Omsætning	34,0	37,5
Resultat af primær drift (EBIT)	5,1	2,4
Resultat før skat og minoriteter	4,1	1,7

# VAKUUMFORMNING

- **2005:**
- Vigende årsomsætning trods 16,6% vækst i 4. kvartal
- Produktion samlet i Skjern; anlæg i Esbjerg og Viborg lukket
- Indtjening belastet af omstrukturering af produktion
- Stor fleksibilitet efter teknologiinvesteringer i 2005
  
- **2006:**
- Lidt højere omsætning pga. flere nye kunder
- Indtjening på niveau med 2005 pga. effektiviseringer

DKK mio.	2005	2004
Omsætning	104,2	105,3
Resultat før finansielle poster, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	8,7	12,2
Afskrivninger	-2,4	-3,1
Resultat før finansielle poster (EBIT)	6,3	9,1
Årets resultat	3,4	5,5
Samlede aktiver	95,9	85,1



DKK mio.	1. kv. 2006	1. kv. 2005
Omsætning	25,7	23,6
Resultat af primær drift (EBIT)	2,0	1,5
Resultat før skat og minoriteter	1,5	1,2

# BELÆGNING

## 2005:

- 17,6% vækst i de fortsættende aktiviteter i Coating og Medical
- Salg af Accoflour, en ejendom og et finansielt anlægsaktiv
- Indtjening belastet af udvikling, løntungt produktmiks og forsinket indkøring af ny produktionslinie

DKK mio.	2005	2004
Omsætning	92,0	82,8
Resultat før finansielle poster, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	7,2	4,3
Afskrivninger	-4,9	-2,3
Resultat før finansielle poster (EBIT)	2,3	2,0
Årets resultat	-0,2	0,6
Samlede aktiver	100,0	106,8

## 2006:

- Vækst i de fortsættende aktiviteter i Coating og Medical
- 0-resultat på grund af udgifter til opstart af Medical i Polen



DKK mio.	1. kvrt. 2006	1. kvrt. 2005
Omsætning	23,5	23,6
Resultat af primær drift (EBIT)	0,3	0,9
Resultat før skat og minoriteter	-0,1	0,4

# RESULTATET BEDRE END FORVENTET

- Omsætning steg 9,5% justeret for ophørte og frasolgte aktiviteter
  - Oprindelig forventning 0-5%
- Dækningsbidrag steg 13,7% til DKK 194,1 mio. trods dyrere råvarer
  - Øget salg, mere rentabelt ordreindtag og bedre kapacitetsudnyttelse
- Driftsindtjening (EBITDA) steg 65%
- Resultat før skat og minoriteter på DKK 10,4 mio. (-47 mio. i 2004)
  - Oprindelig forventning: DKK 0-5 mio.
- Pengestrømme fra driften øget; gælden ned med DKK 18,5 mio.

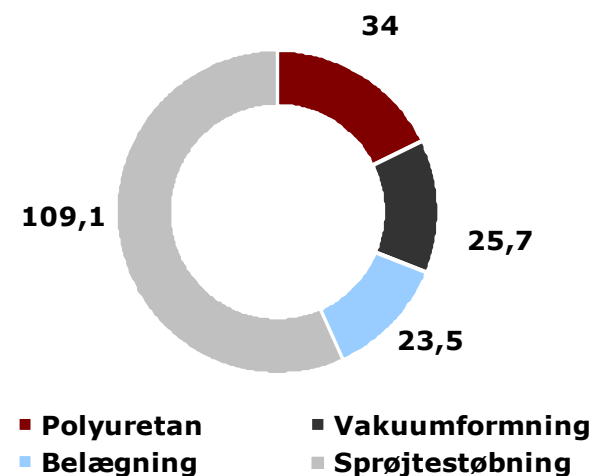
DKK mio.	2005	2004
Omsætning	742,5	695,7
Resultat før finansielle poster, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	49,5	30,1
Afskrivninger	-30,3	-64,7
Resultat før finansielle poster (EBIT)	19,1	-36,2
Årets resultat	8,6	-32,6
SP Group A/S' andel heraf	4,8	-33,9

Pengestrømme		
DKK mio.	2005	2004
- Driftsaktivitet	36,6	9,3
- Investeringsaktivitet	-16,8	-53,2
- Finansieringsaktivitet	-31,7	-2,3
Ændring i likvider	-11,9	-46,2

# HOVEDTAL FOR KONCERNEN 1. KVARTAL 2006

DKK mio.	1. kvrt. 2006	1. kvrt. 2005
Omsætning	191,0	182,9
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	14,4	11,0
Resultat før finansielle poster (EBIT)	5,9	3,0
Resultat før skat og minoriteter	3,1	0,1
Samlede aktiver	625,2	619,5
Egenkapital inkl. minoriteter	137,1	123,0
Nettorentebærende gæld (NIBD)	331	363
Pengestrømme fra driften:	8,7	-10,9

Forretningsområdernes omsætning i 1. kvartal 2006:



- Vækst korrigeret for køb og salg af virksomheder samt lukning af tabs-givende aktiviteter er 10%.

**BESTYRELSENS REDEGØRELSE**  
**v/Niels K. Agner, formand**



# KONCERNENS STRATEGI (1)

---

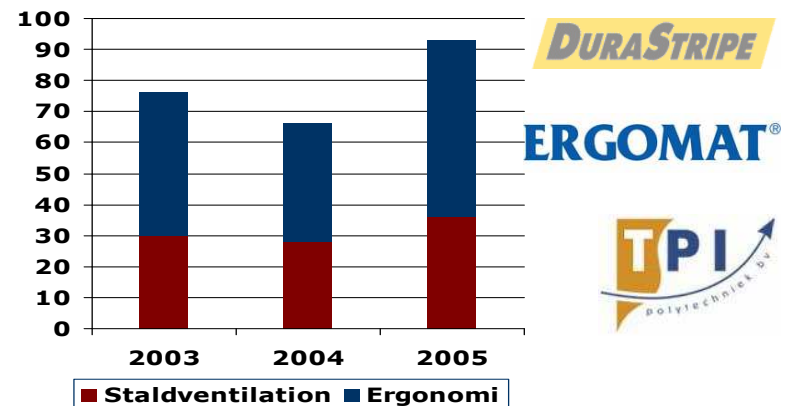
- Vinde markedsandele i Nordeuropa via øget eksport fra Danmark og Polen
- Styrket markedsføring og differentiering på proces, design og råvarer
- Øget innovation og deltagelse i kundernes produktudvikling
- Global sourcing af forme og værktøjer skal udnyttes
- Stærkere bearbejdning af industrier i vækst og nye kundegrupper



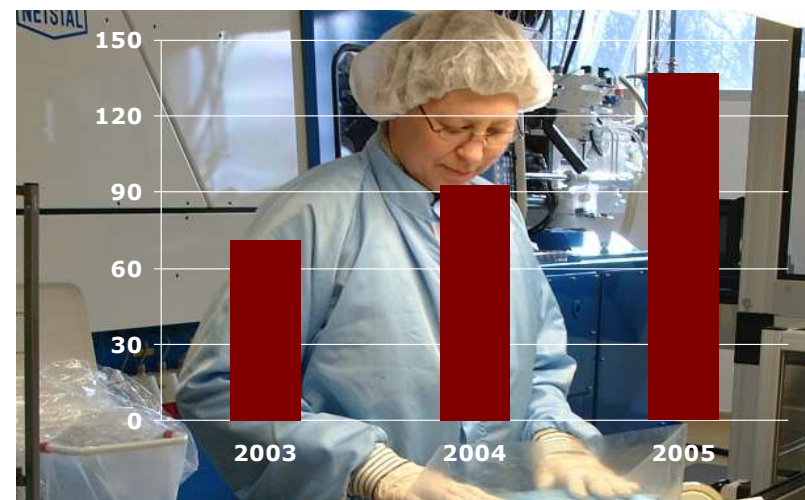
## STRATEGI (2)

- Realisere potentialet i de eksisterende produkt nicher
  - Ergonomisk arbejdspladsudstyr og markeringsudstyr
  - Ventilationsudstyr
  - Guide-wires
  - Hårde valser
  - Nummerplader
- Globalisere høj-margin produkter under egne brands
  - Ergomat, DuraStripe, TPI etc.
- Nye nicheprodukter, hvor SP Group også kontrollerer varemærker og distribution
- Fokus på vækst i medico via udbygning af aktiviteter og opbygning af kompetencer

Omsætning under egne varemærker DKK mio.



Omsætning til medico-kunder DKK mio.



# STRATEGI (3)

---

- Løbende tilpasninger og effektiviseringer af produktionen
  - Øget automatisering, udrulning af LEAN
  - "Bedre, billigere og hurtigere"
- Udbygning i Polen og Kina
  - Fordobling af kapacitet i Kina til 2009
  - Sprøjttestøbefabrik og renrumsproduktion i Polen i 2006
- Maksimal udnyttelse af stordriftsfordele – herunder global sourcing
- Styrkede IT- og styringssystemer
- Tilpasning og bedre uddannelse af organisationen



# FINANSIELLE MÅL

---

- Resultat før skat og minoriteter på 5% af omsætningen om 2-4 år
- Omsætning i niveauet DKK 1 mia. i 2009
- Lavere rentebærende gæld og højere driftsindtjening (EBITDA)
  - Nettogæld på 3-4 gange EBITDA i 2009
  - Højere pengestrømme fra driften
- Soliditet i niveauet 20-35% vurderes at være passende
- Fornuftigt afkast til aktionærene, især ved kursstigninger



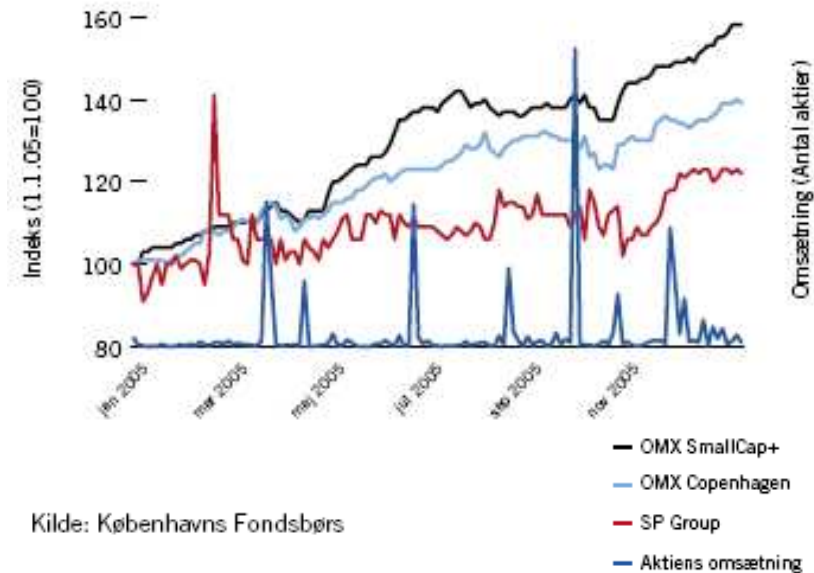
# FORVENTNINGER TIL 2006

- Restruktureringen fortsætter
- Omsætning stiger 4-8%
- Resultat før skat og minoriteter på DKK 10-15 mio.

*Ved uændrede valutakurser og råvarepriser; baseret på SP Groups aktiviteter i dag*

- Kapitaltilførsel på nominelt DKK 17,89 mio. i marts 2006  $\rightleftarrows$  nettoprovenu på DKK 18,6 mio.

## Aktien steg 29% i 2005



## Markant øget likviditet i aktien i 2005

- Omsætning i aktien øget fra DKK 0,7 mio. til DKK 95,6 mio.
- Frit flow i aktien øget til ca. 55% mod under 10% primo 2005

**TAK FOR OPMÆRKSOMHEDEN**



# DAGSORDEN

---

- 1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år**
- 2. Fremlæggelse af årsrapport**
- 3. Beslutning om meddelelse af decharge**
- 4. Beslutning om anvendelse/dækning af årets resultat**
5. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

# DAGSORDEN

---

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport
3. Beslutning om meddelelse af decharge
4. Beslutning om anvendelse/dækning af årets resultat
- 5. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer**
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

## AD PUNKT 5: FORSLAG FRA BESTYRELSEN

---

a) Bestyrelsen bemyndiges til indtil næste ordinære generalforsamling mod vederlag at lade selskabet erhverve egne aktier op til en pålydende værdi af 10% af aktiekapitalen. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelses erhvervelsestidspunktet senest noterede køberkurs med mere end 10%.

b) SP Group A/S' vedtægter foreslås ændret, således at bemyndigelsen i vedtægternes § 5, stk. 2 får følgende ordlyd:

"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. Ved "markedskurs" forstås den på erhvervelsestidspunktet senest noterede køberkurs kl. 17.00 for SP Group A/S aktier med en margin på +/- 10%."

# DAGSORDEN

---

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport
3. Beslutning om meddelelse af decharge
4. Beslutning om anvendelse/dækning af årets resultat
5. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
- 6. Valg af bestyrelsesmedlemmer**
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

# AD PUNKT 6: VALG AF BESTYRELSESMEDLEMMER

---

Bestyrelsen foreslår genvalg af:



**Niels K. Agner**



**Erik Preben Holm**



**Erik Christensen**



**Erling Larsen**



**Hans Wilhelm Schur**

# DAGSORDEN

---

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport
3. Beslutning om meddelelse af decharge
4. Beslutning om anvendelse/dækning af årets resultat
5. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer
- 7. Valg af revisor**
8. Eventuelt

# AD PUNKT 7: VALG AF REVISOR

---

Bestyrelsen foreslår genvalg af:



**Henning Jensen**  
**Statsautoriseret revisor**  
**Deloitte**

# DAGSORDEN

---

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport
3. Beslutning om meddelelse af decharge
4. Beslutning om anvendelse/dækning af årets resultat
5. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer
7. Valg af revisor
- 8. Eventuelt**



**Generalforsamling 2006**

**TAK FOR I DAG**