



Generalforsamling 2007

Vejle, den 27. april 2007

FORSLAG TIL VALG AF DIRIGENT



Martin Beck

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





BESTYRELSENS BERETNING

v/Niels K. Agner, formand

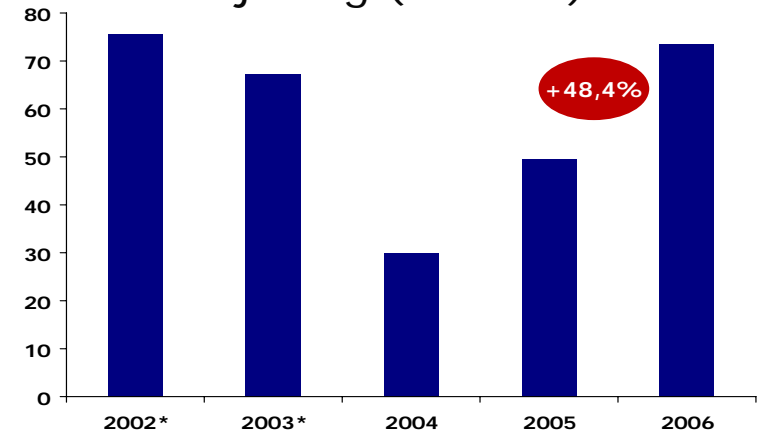


2006 BLEV BEDRE END VENTET

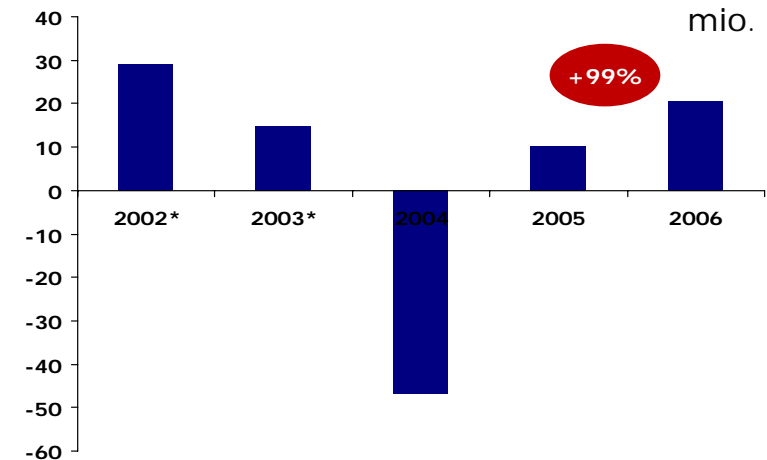


- Større omsætning end ventet; 20,1% vækst uden for Danmark
- Højere effektivitet og bedre kapacitetsudnyttelse i Koncernen
- EBITDA-margin på 8,9% (+2,2pp)
- 2 nye produktionsanlæg i Polen; kapacitetsudvidelse i Kina
- Opkøb styrker fokusområder
 - 2006: Mattega AB (60%), Danfoss' plastfabrik, Ergomat LLC (22,6%)
 - 2007: 10% af TPI Polytechnik
- Afvikling af ikke-strategiske aktiver
 - Holstebro, Jyderup og Helsingør
 - 3 ejendomme solgt

Driftsindtjening (EBITDA) DKK mio.



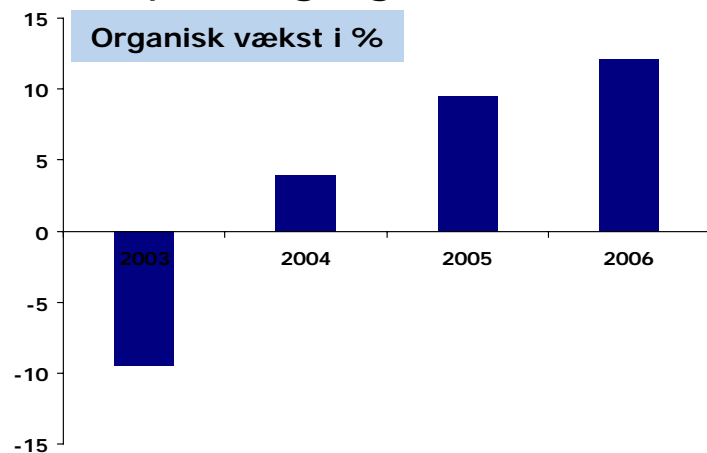
Resultat før skat & minoriteter DKK mio.



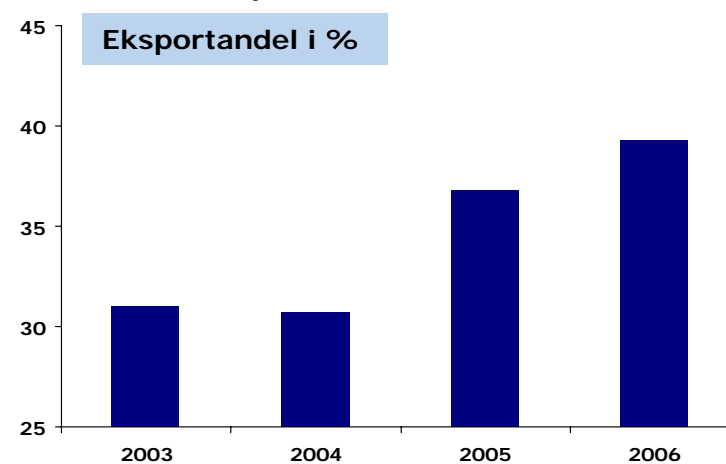
4 VÆKSTOMRÅDER



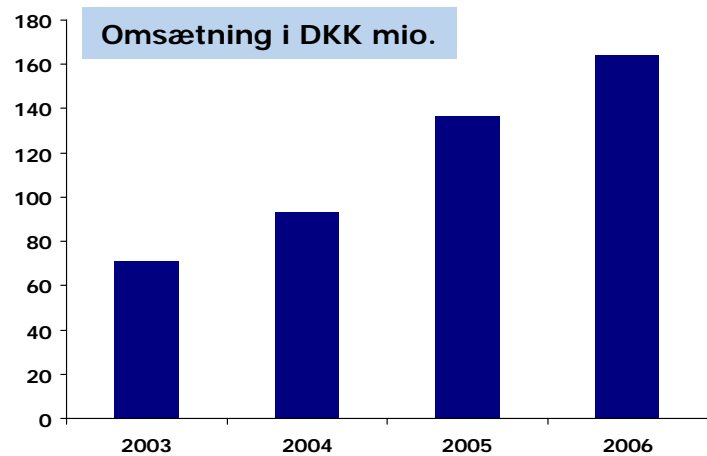
Fokus på salg og markedsføring



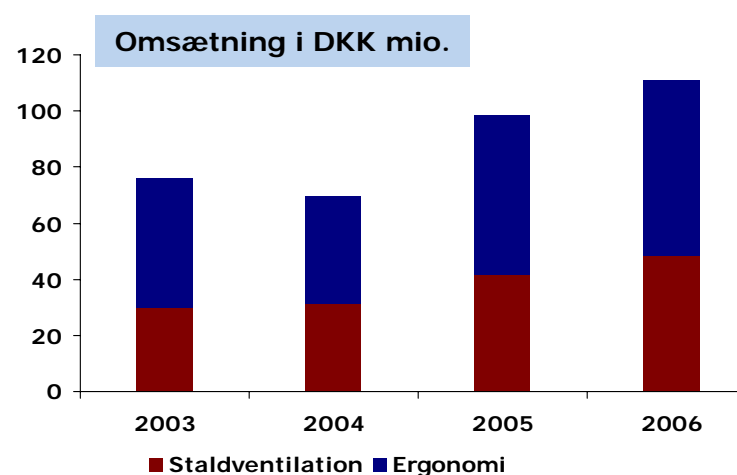
Fokus på internationalt salg



Fokus på medico-industrien



Fokus på egne varemærker





**HOVEDTAL FRA 2006
OG 1. KVARTAL 2007**

v/Frank Gad, adm. direktør

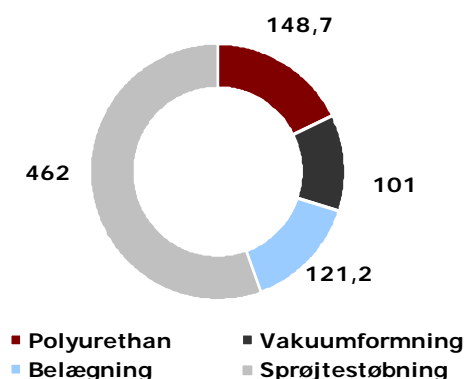


2006 OVERGIK FORVENTNINGERNE



DKK Mio.	2006	2005	+/- %
Omsætning	825,4	742,5	+11
EBITDA	73,4	49,5	+48
EBIT	36,0	19,1	+89
Res. før skat & minoriteter	20,7	10,4	+99
Samlede aktiver	670,6	606,6	+11
Egenkapital inkl. minoriteter	167,1	134,2	+25
Nettorentebærende gæld	337,3	327,9	+3
Pengestrøm fra driften	37,5	36,6	+3
Pengestrøm fra investeringer	-67,5	-16,8	+302
Pengestrøm fra finansiering	38,6	-31,7	<i>n.a.</i>

Omsætning 2006, DKK mio.



Oprindelige forventninger: 4-8% vækst; DKK 10-15 mio. før skat & minoriteter

SPRØJTESTØBNING



2006:

- 15,9% vækst; 10,8% organisk
- Højere effektivitet og øget kapacitetsudnyttelse
- Køb af Danfoss' plastfabrik; 35 maskiner til Danmark og Polen
- Produktionsstart i Polen for SP Medical og SP Moulding

2007:

- Samling af medico primo 2007
- 1. kvartal: 25% vækst; større aktivitet og bedre dækningsgrader
- Helår: Fremgang trods udgifter i Polen og integrationsindsats

DKK mio.	2006	2005
Omsætning	462,0	398,6
EBITDA	27,2	18,9
EBIT	9,0	1,6
Årets resultat	0,6	-2,5
Antal ME (gns.)	494	463



DKK mio.	1. kvrt. 2007	1. kvrt. 2006
Omsætning	136,8	109,1
EBIT	4,2	2,6
Resultat før skat og minoriteter	1,4	1,4

POLYURETAN



2006:

- Samlet: 1,5% organisk vækst
- TPI: 17% vækst, drevet af Østeuropa og Mellemøsten
- Ergomat: Vækst på 10%
- Tinby: Faldende omsætning; vækst i bl.a. vindmølleindustrien
- EBIT-margin på 15%
- Opkøb af 60% af Mattega AB og 22,6% i Ergomat LLC

2007:

- 1. kvartal: 14% vækst, drevet især af TPI og delvist Tinby
- Helår: Samlet højere omsætning og højere indtjening

DKK mio.	2006	2005
Omsætning	148,7	156,6
EBITDA	30,4	24,7
EBIT	23,3	17,8
Årets resultat	14,0	10,9
Antal ME (gns.)	193	201



DKK mio.	1. kvrt. 2007	1. kvrt. 2006
Omsætning	38,8	34,0
EBIT	7,1	5,1
Resultat før skat og minoriteter	6,4	4,1

VAKUUMFORMNING



2006:

- Lidt bedre omsætning end ventet
- 14% fald i salg til køle- og fryseskabs-industrien
- 10% vækst i transportbakker, medico og emner til vindmøller
- Rimeligt stabil indtjening
- Salgsindsats styrket signifikant

2007:

- 1. kvartal: 36% fald i salget til køle- og fryseskabs-industrien; 22% vækst til andre industrier
- Helår: 10% nedgang i salg; lavere indtjening – men stadig positiv

DKK mio.	2006	2005
Omsætning	101,0	104,2
EBITDA	8,4	8,7
EBIT	5,3	6,3
Årets resultat	2,5	3,4
Antal ME (gns.)	76	76



DKK mio.	1. kvrt. 2007	1. kvrt. 2006
Omsætning	22,4	25,7
EBIT	0,4	2,0
Resultat før skat og minoriteter	-0,05	1,5

BELÆGNING



2006:

- 55% organisk vækst; væksten accelererede i andet halvår
- Høj vækst i salget til den kemiske industri og medico-industrien
- Overførsel af mandskabstunge opgaver til Polen i 2006-07
- Investeringer i fabrik i Kvistgaard
- Driftsindtjeningen markant over det forventede pga. fokus

2007:

- 1. kvartal: 100% vækst ekskl. Acccoat Medical; stærk indtjening
- Helår: Fortsat vækst i både omsætning og indtjening

DKK mio.	2006	2005
Omsætning	121,2	92,0
EBITDA	17,8	7,2
EBIT	11,5	2,3
Årets resultat	6,5	-0,2
Antal ME (gns.)	121	114



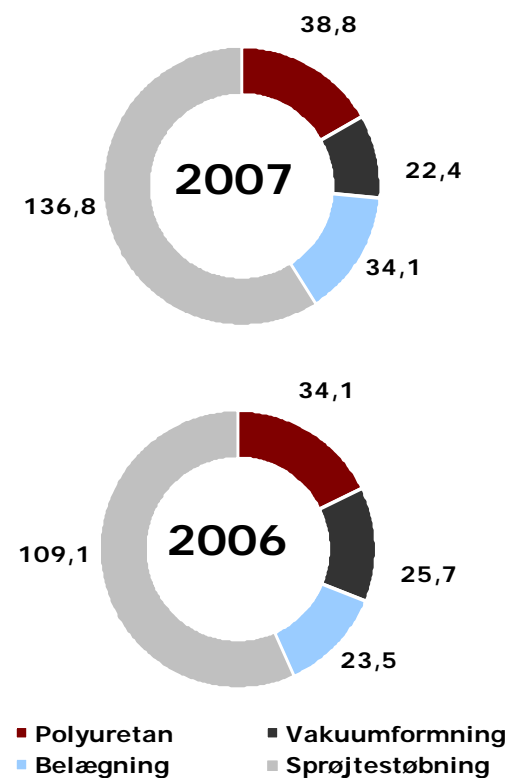
DKK mio.	1. kvrt. 2007	1. kvrt. 2006
Omsætning	34,1	23,5
EBIT	8,0	-0,3
Resultat før skat og minoriteter	7,7	-0,7

1. KVARTAL 2007: BEDRE END VENTET



DKK mio.	1. kvrt. 2007	1. kvrt. 2006
Omsætning	225,2	191,0
EBITDA	23,8	14,4
EBIT	14,7	5,9
Resultat før skat og minoriteter	11,3	3,1
Samlede aktiver	696,2	625,2
Egenkapital inkl. minoriteter	172,7	136,3
Nettorentebærende gæld	334	331
Pengestrømme fra driften	18,8	8,7

Forretningsområderne i 1. kvartal 2007 og 2006:



- **EBITDA-margin hævet fra 7,5% til 10,6%**
- **EBT øget til 5,0% op fra 1,6%**



BESTYRELSENS BERETNING

v/Niels K. Agner, formand



VÆRDISKABELSE TIL AKTIONÆRERNE

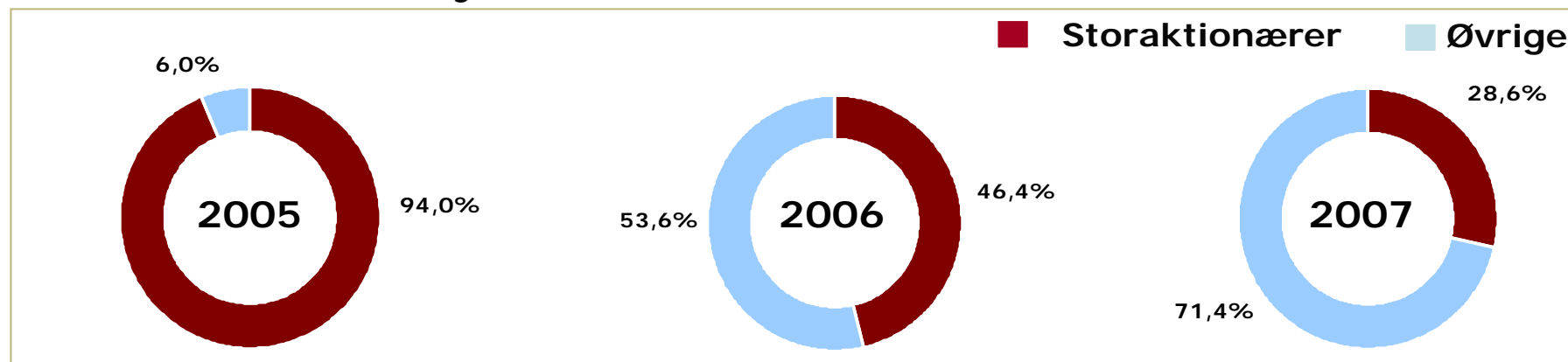


- 2 kapitaludvidelser i 2006 med 221.300 stk. nye aktier
- Udvidelserne gav et provenu (netto) på DKK 23,7 mio.



INDSATS FOR AT SPREDE AKTIEN BÆRER FRUGT

Storaktionærernes ejerandel



Ejerforhold medio marts 2007

	Antal (Stk.)	Andel (%)
Schur Invest A/S	231.449	11,6
Mørksø Invest ApS	184.678	9,2
Shareholder Invest Growth A/S	155.000	7,8
SP Group (egne aktier)	13.975	0,7
Navnenoterede under 5%	918.146	45,9
Ikke navnenoterede	496.752	24,8
TOTAL	2.000.000	100,0

HONORAR TIL BESTYRELSEN HÆVES



Note 3 fra årsrapporten, side 42:

TDKK	2006	2005
Bestyrelshonorar (samlet)	1.051	825

- Formanden hæves fra DKK 180.000 til DKK 250.000
- Næstformanden får uændret DKK 135.000
- Øvrige medlemmer stiger fra DKK 90.000 til DKK 125.000
- Justering er begrundet i arbejdsmængde og -krav

GOD SELSKABSLEDELSE



- 8 bestyrelsesmøder i 2006
- God selskabsledelse beskrevet i årsrapport og på hjemmeside
- SP Group følger anbefalinger; undtagelser er velbegrundet
- Forslag om ophævelse af aldersgrænse på 70 år
- Slankning af bestyrelsen fra 7 til 6 medlemmer
 - Fastholder effektivitet og bredde



VEDERLAGSPOLITIK SKAL JUSTERES



- Fastholdelse af nøglemedarbejdere kræver nye løn-instrumenter
- Aktiebaserede ordninger cementerer fælles interesse i stigende aktiekurs
- SP Group har i dag kun ordninger for adm. direktør Frank Gad
- Flere ledere skal kunne belønnes
- Bemyndigelse til at udstede op til 80.000 warrants og udvide aktiekapitalen med DKK 8 mio.
- Langsigtet program – til 2011
- Først værdi, når aktionærerne har fået deres – 7,5% årlig rente

Ordninger i dag

	Antal aktier
Optionsprogram	13.975
Warrantprogram	54.000



ÆNDRINGER I DIREKTIONEN



Anders S. Andersen - fratrådt

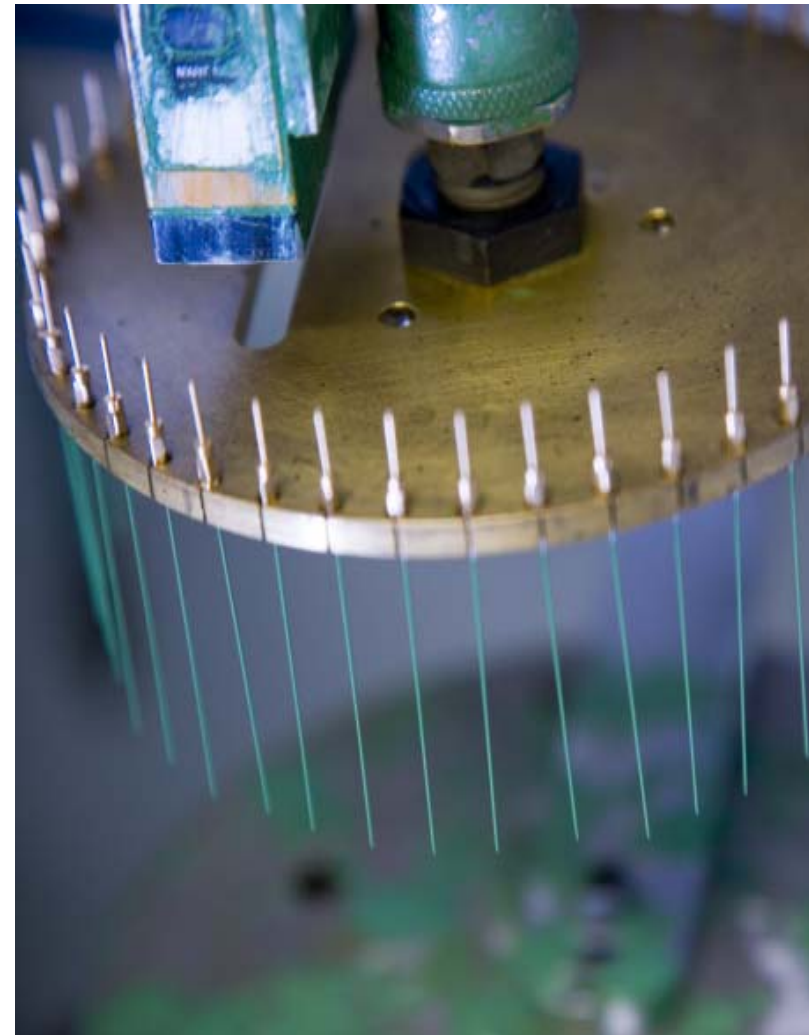


Jørgen H. Nielsen – tiltrådt

STRATEGI (1)



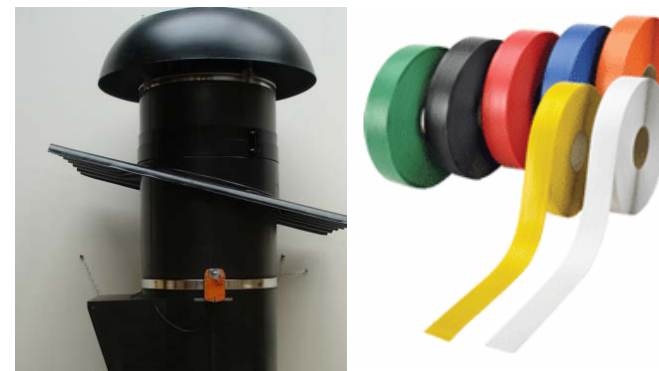
- Fortsætte lønsom vækst
- Vinde markedsandele via øget eksport fra Danmark og Polen
- Opkøb, herunder konsolidering på hovedmarkeder i Nordeuropa
- Styrke salg og markedsføring; yderligere differentiering på proces, design og råvarer
- Øget innovation og deltagelse i kundernes produktudvikling
- Global 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



- Globalisere egne varemærker, fx Ergomat, DuraStripe, TPI etc.

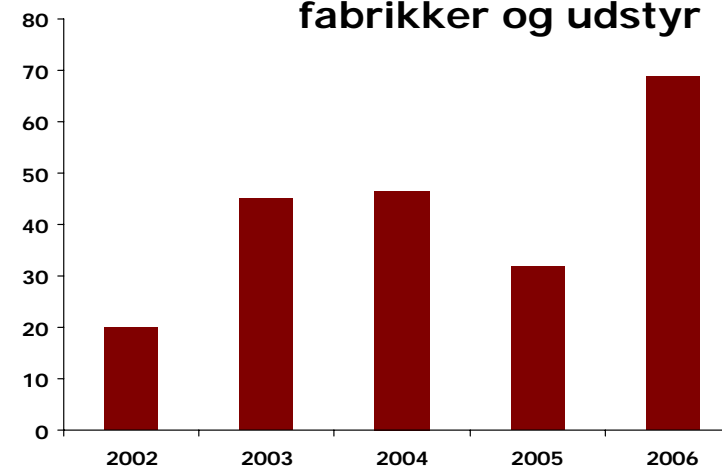
ERGOMAT®

DURASTRIPE



- Nye nicheprodukter, hvor SP Group kontrollerer brands og distribution
- Foretage nødvendige investeringer

**Stigende investeringer i DKK mio.
Investeringer i ejendomme,
fabrikker og udstyr**

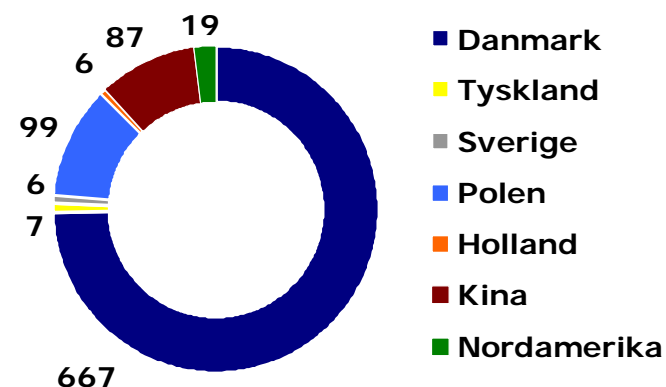


STRATEGI (3)



- Løbende tilpasninger og effektiviseringer af produktionen
- Udbygning i Polen og Kina
 - Fordobling af kapacitet i Kina
 - Nye anlæg i Polen i 2006
 - Fortsat flytning af arbejdsintensive opgaver fra Danmark til Polen
- Maksimal udnyttelse af stordriftsfordele – global sourcing
- Optimere supply chain og styrke IT- og styringssystemer
- Større fleksibilitet; bedre uddannelse af organisationen

Geografisk medarbejderfordeling i 2006



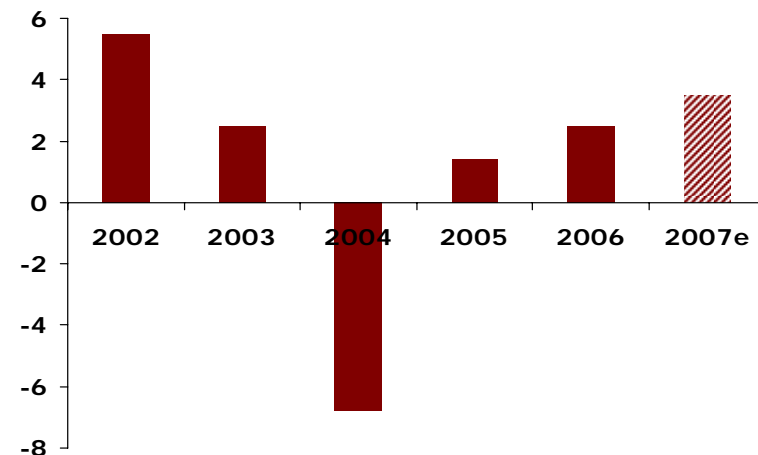
LANGSIGTEDE FINANSIELLE MÅL



- Resultat før skat og minoriteter på 5% af omsætningen i løbet af 3 år
- Koncernomsætning i niveauet DKK 1 mia. i 2009
- EBITDA-margin på mere end 10%
- Rentebærende nettogæld skal ned
- Pengestrømme fra driften skal øges
- NIBD/EBITDA sænkes til 3-4 i 2009
 - 11,5 i 2004; 4,6 i 2006
- Soliditet (inkl. minoriteters egenkapital) på 20-35%
- Fornuftigt afkast til aktionærene, via stigninger i aktiekursen

På vej mod de 5%

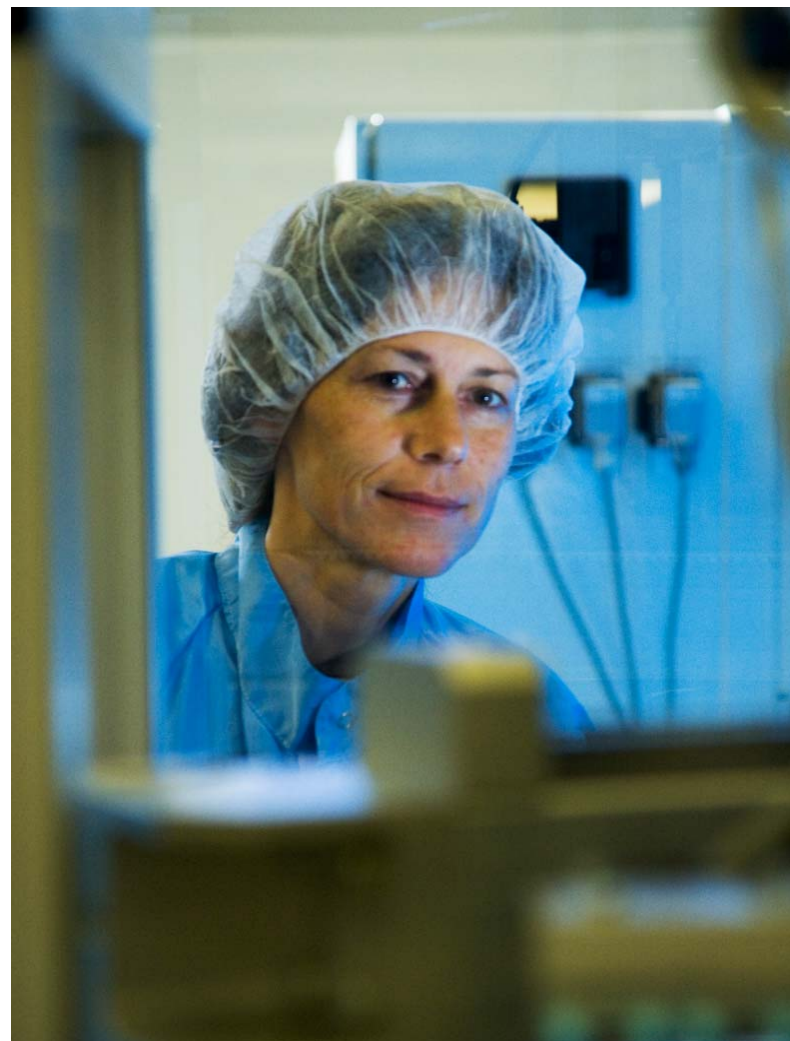
Resultat før skat & minoriteter i % af omsætningen



FORVENTNINGER TIL 2007



- Vækst på 4-8% = omsætning på DKK 860-890 mio. i Koncernen
- Faldende omsætning i Gibo, vækst i de 3 andre forretningsområder
- Indtjening belastes fortsat af opstart i Polen og integration af Danfoss' plastaktiviteter
- DKK 25-30 mio. overskud før skat og minoriteter (DKK 20,6 mio.)
- Ændringer i aktiviteter, råvare- og elpriser, valuta og konjunkturer kan påvirke forventningerne
- 2007 bliver endnu et skridt på vej mod de langsigtede finansielle mål



TAK TIL LEDERE OG MEDARBEJDERE





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 (1)



SP Groups vedtægter foreslås ændret på følgende punkter:

Vedtægternes § 1, stk. 2:

Binavnene "ERGOMAT A/S (SP Group A/S)" og "TINBY A/S (SP Group A/S)" afmeldes, samtidig med at samme binavne registreres hos de 2 hel-ejede datterselskaber Ergomat Danmark A/S og Tinby Danmark A/S."

Vedtægternes § 2 ændres selskabets hjemsted fra Sønder sø Kommune til Nordfyns Kommune

Vedtægternes § 4, stk. 4, 2. pkt. ændres til følgende ordlyd:

"Selskabets aktiebog føres af AKTIEBOG DANMARK A/S, Kongevejen 118, 2840 Holte."

AD PUNKT 5: FORSLAG FRA BESTYRELSEN (2)



SP Groups vedtægter foreslås ændret på følgende punkter:

Den i vedtægternes § 5, stk. 3 optagne bemyndigelse er udnyttet af bestyrelsen. I stedet foreslås vedtægternes § 5, stk. 3, ændret til følgende ordlyd: "Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere gange indtil den 1. maj 2011 at udstede op til **80.000 stk.** warrants (tegningsretter) til SP Group A/S ledende medarbejdere, samt gennemføre den dertil hørende forhøjelse af aktiekapitalen med indtil nominelt DKK **8.000.000,-** uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Vilkårene for de udstedte warrants fastlægges af bestyrelsen i forbindelse med udstedelsen.

Den i vedtægternes § 10, stk. 3, 1. pkt. indsatte aldersgrænse udgår.

Efter vedtægternes § 14, stk. 1 foreslås indsat et yderligere § 14, stk. 2 med følgende ordlyd:

"Selskabets bestyrelse er permanent bemyndiget til at udlodde ekstraordinært udbytte i henhold til aktieselskabslovens § 109a."

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



Tak til ERLING LARSEN:



AD PUNKT 6: VALG AF BESTYRELSESMEDLEMMER



Bestyrelsen foreslår GENVALG af:



Niels K. Agner



Erik Preben Holm



Erik Christensen



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**





TAK FOR I DAG

Generalforsamling 2007 & Q1-2007

