



Generalforsamling 2008

Vejle, den 29. april 2008





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**





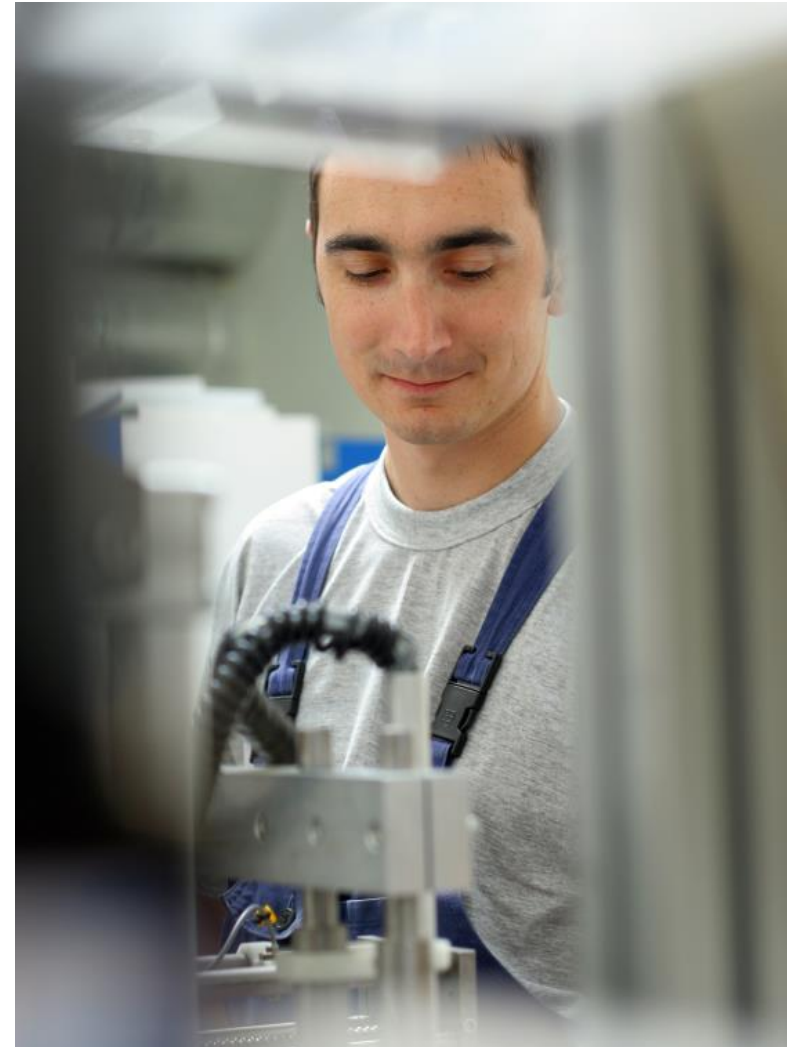
Bestyrelsens beretning v/formand Niels K. Agner





Forbedring af produktionsfaciliteter og -struktur

- Sprøjtestøbning
 - Samling af medico i SP Medical; løntung produktion i Polen
 - Lukning af fabrik i Sønderborg
- Vakuum
 - Køb af DKI Form primo 2008 – skabelse af Skandinaviens største vakuumformer
- Belægning
 - Fokusering og udbygning i Kvistgaard
- Polyuretan
 - Bygning af fabrik i Polen
 - Køb af minoritetsandele

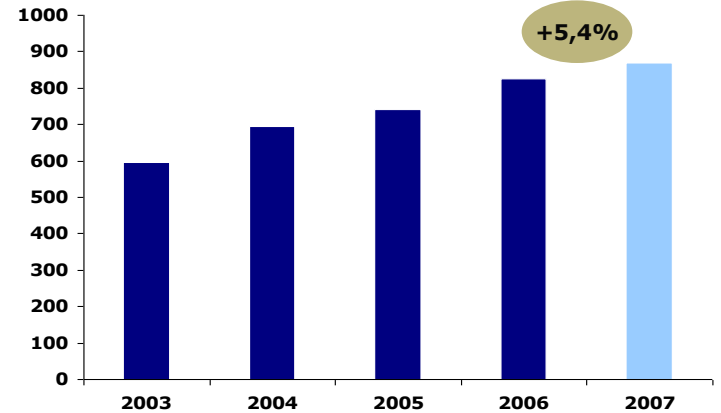




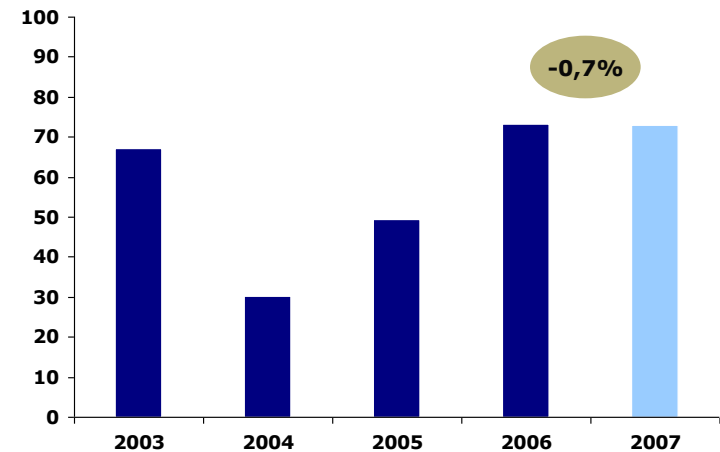
HØJDEPUNKTER – KONCERNEN

- Vækst i tre af fire forretningsområder
- Vækst højest uden for Danmark
- International omsætning: 41% - trods faldende USD-kurs
- Samlet indtjening ikke på det ønskede niveau
 - Stigende råvarepriser mv.
 - Påvirket af tiltag til forbedring af produktionsfaciliteter og -struktur
- Fortsat konsolidering af dansk produktion – øget effektivitet
- Resultat før skat blev DKK 21,2 mio.
- SP Groups andel af årets resultat blev DKK 12,6 mio.

Omsætning i DKK mio.



Driftsindtjening (EBITDA) i DKK mio.





Hovedtal fra 2007 og 1. kvartal 2008

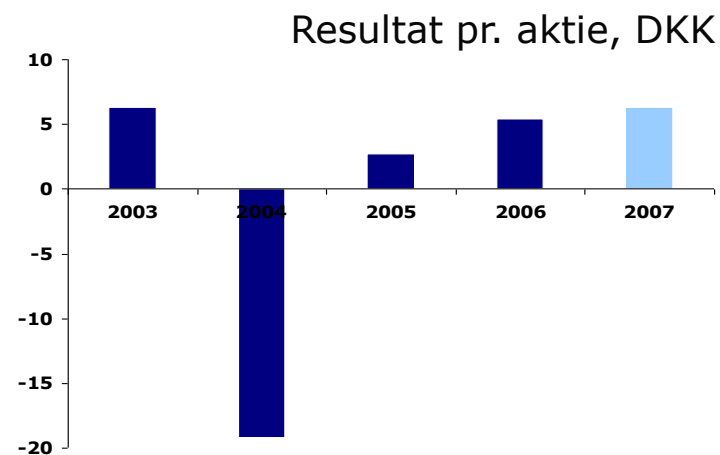
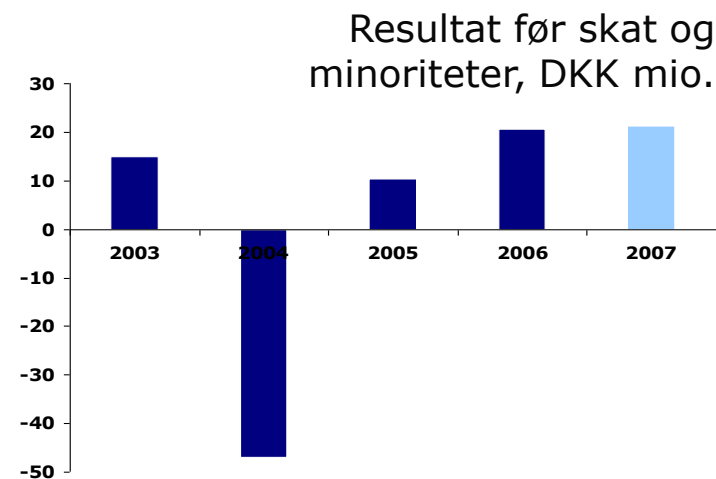
v/ adm. direktør Frank Gad



KONCERNENS HOVEDTAL 2007



DKK mio.	2007	2006
Nettoomsætning	869,7	825,4
EBITDA	72,9	73,4
EBIT	34,6	36,0
Resultat før skat og minoriteter	21,2	20,6
Nettoresultat	15,9	12,9
Egenkapital inkl. minoriteter	179,0	167,1
<u>Pengestrømme fra:</u>		
Drift	53,6	37,5
Investering	-52,2	-67,5
Finansiering	9,7	38,6



SPRØJTESTØBNING



2007:

- 12,2% vækst – 1,3% organisk vækst
- Fornuftige resultater i fortsættende aktiviteter – samlet resultat ikke tilfredsstillende
- Rekordindtjening i SP Medical
- Polen og Kina overskudsgivende i 4. kvartal 2007
- Lukning i Sønderborg dyrere end forventet – alle omkostninger afholdt i 2007

Udsigter for 2008

- Lavere omsætning end i 2007
 - Forventet bortfald af to kunder inkl. nummerplader
 - Vækst i omsætning med nye kunder
- Høj vækst i SP Medical
- Væsentlig forbedring af indtjening

DKK mio.	2007	2006
Omsætning	518,5	462,0
EBITDA	22,8	27,2
EBIT	-2,3	9,0
Samlede aktiver	340,8	313,1
Medarbejdere, gns.	599	494



POLYURETAN



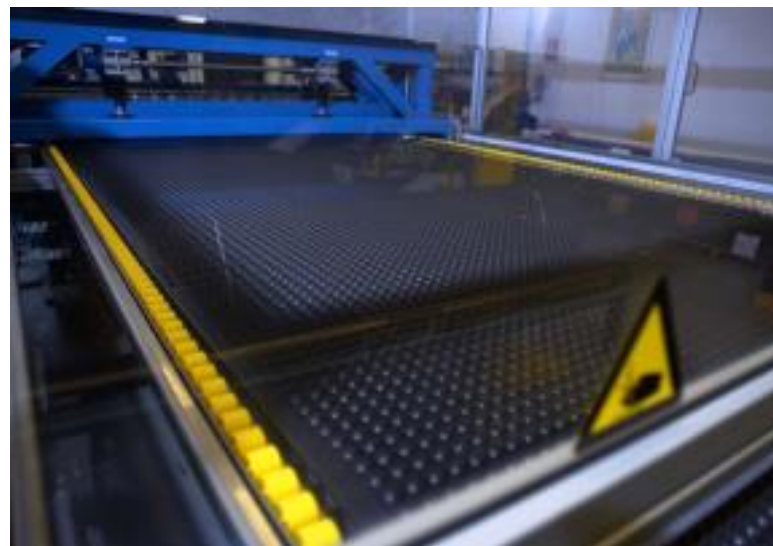
2007:

- 15,4% organisk vækst
- Ergomat: Beskeden vækst (4%) – økonomisk usikkerhed i USA samt lavere USD
- Tinby: Høj vækst i Tinby (26%), især på grund af vindmølleindustrien
- TPI: Høj vækst (14%), især i Østeuropa
- Stigende EBIT og EBIT-margin pga. bedre produktmiks og stigende aktiviteter

Udsigter for 2008:

- Vækst i omsætning og indtjening inden for alle aktiviteter
- Vækst i TPI kan påvirkes af lave kødpriser og høje foderpriser

DKK mio.	2007	2006
Omsætning	171,6	148,7
EBITDA	34,5	30,4
EBIT	27,1	23,3
Samlede aktiver	174,3	158,6
Medarbejdere, gns.	218	193



VAKUUMFORMNING



2007:

- Strategiske udfordringer førte til køb af DKI Form primo 2008
 - Markant styrkelse af markedsposition
 - Væsentlige synergier
 - Adgang til nye kunder
 - Mulighed for at løse meget komplicerede opgaver
- Fald i omsætning på 24%
 - Fald i salget til køle- og fryseskabsindustrien større end forventet

Udsigter for 2008:

- Tæt på fordobling af omsætningen
- Forbedring af indtjeningen

DKK mio.	2007	2006
Omsætning	76,6	101,0
EBITDA	-0,6	8,4
EBIT	-3,3	5,3
Samlede aktiver	81,5	88,6
Medarbejdere, gns.	66	76



BELÆGNING



2007:

- Organisk vækst på 19% - efter korrektion for flytning af Accoat Medical til SP Medical
- Stigende aktivitet med meget store emner
- Høj vækst i kemisk industri, medico samt olie- og gasindustrien
- Højere driftsindtjening end ventet pga. bedre miks, højere kapacitets-udnyttelse og optimering
- Forsøgsproduktion med nano-belægning

Udsigter for 2008:

- Højere omsætning og lidt højere indtjening

DKK mio.	2007	2006
Omsætning	117,2	121,2
EBITDA	22,2	17,8
EBIT	18,4	11,5
Samlede aktiver	95,0	118,2
Medarbejdere, gns.	64	121



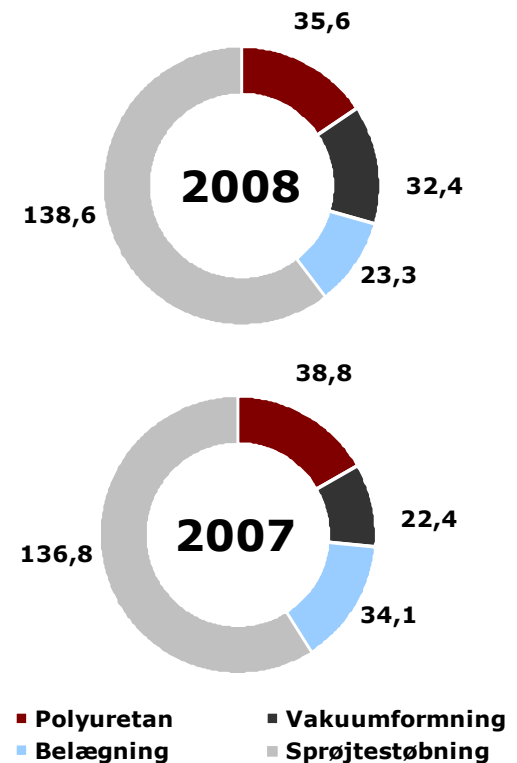


1. KVARTAL 2008 – KONCERNEN

DKK mio.	1. kvrt. 2008	1. kvrt. 2007
Omsætning	227,5	225,2
EBITDA	17,3	23,8
EBIT	6,8	14,7
Resultat før skat og minoriteter	-5,2	11,3
Samlede aktiver	739,6	696,2
Egenkapital inkl. minoriteter	171,9	172,7
Nettorentebærende gæld	403,0	334
Pengestrømme fra driften	-5,8	18,8

- EBITDA-margin på 7,6% (10,6% i Q1 2007)
- EBIT-margin på 3,0% (6,5% i Q1 2007)
- Urealiseret tab på CHF
- Stærkt 1. halvår 2007 – vækst højest i 2. halvår 2008
- Øget usikkerhed blandt kunder

1. kvartal 2008 og 2007



1. KVARTAL 2008 – FORRETNINGERNE (1)



SPRØJTESTØBNING

DKK mio.	1. kv. 2008	1. kv. 2007
Omsætning	138,6	136,8
EBITDA	14,0	9,7
EBIT	8,1	4,2

- God udvikling i medico-aktiviteter
- God udvikling i Kina og Polen
- Ophør af nummerplade-produktion
- Afmatning hos flere industrikunder
- Øget lønsomhed – omlægning af produktion og udenlandske virksomheder

POLYURETAN

DKK mio.	1. kv. 2008	1. kv. 2007
Omsætning	35,6	38,8
EBITDA	4,2	8,7
EBIT	2,3	7,1

- Ergomat: gunstig udvikling i Europa, men svag i USA
- Tinby: tæt på det forventede
- TPI: negativt påvirket af udviklingen i landbruget
- Generelt svag afsætning på USD-relaterede markeder

1. KVARTAL 2008 – FORRETNINGERNE (2)



VAKUUMFORMNING

DKK mio.	1. kvrt. 2008	1. kvrt. 2007
Omsætning	32,4	22,4
EBITDA	-0,3	1,1
EBIT	-1,5	0,4

BELÆGNING

DKK mio.	1. kvrt. 2008	1. kvrt. 2007
Omsætning	23,3	34,1
EBITDA	2,3	9,0
EBIT	1,0	8,0

- Køb af DKI Form primo januar 2008
- Integration påbegyndt
- Investering i ny stor vakuum-maskine (ovenlysvinduer)
- Arbejde med godkendelse af fabrik i Skjern hos Volvo og Toyota
- Udskydelse af visse projekter

- Ekstraordinær høj aktivitet sidste år
- Lavere aktivitet end ventet
- Dårligere produktmiks
- Nye muligheder vedr. ny belægningsform



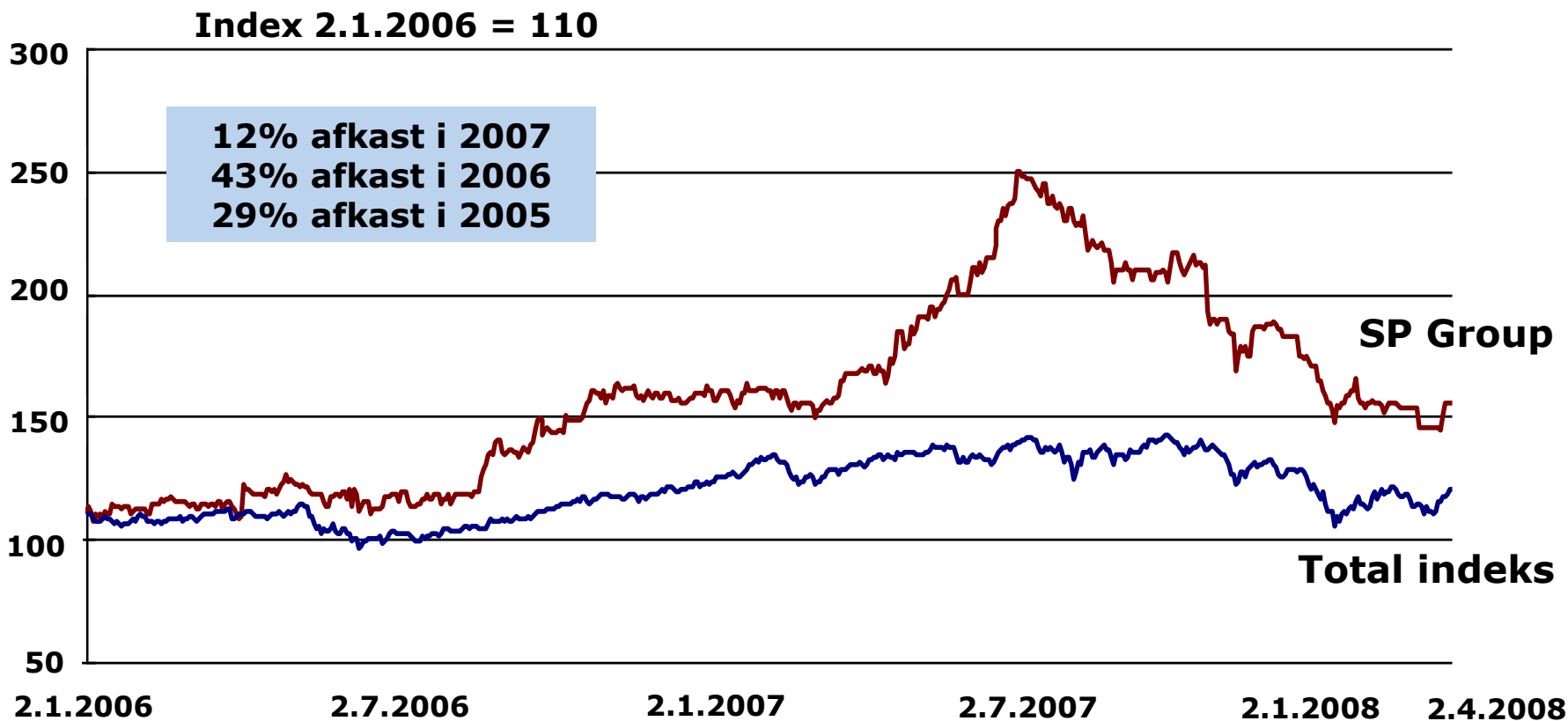
Bestyrelsens beretning v/formand Niels K. Agner



VÆRDISKABELSE TIL AKTIONÆRERNE



Aktiekursudviklingen fra 2. januar 2006 til 31. marts 2008

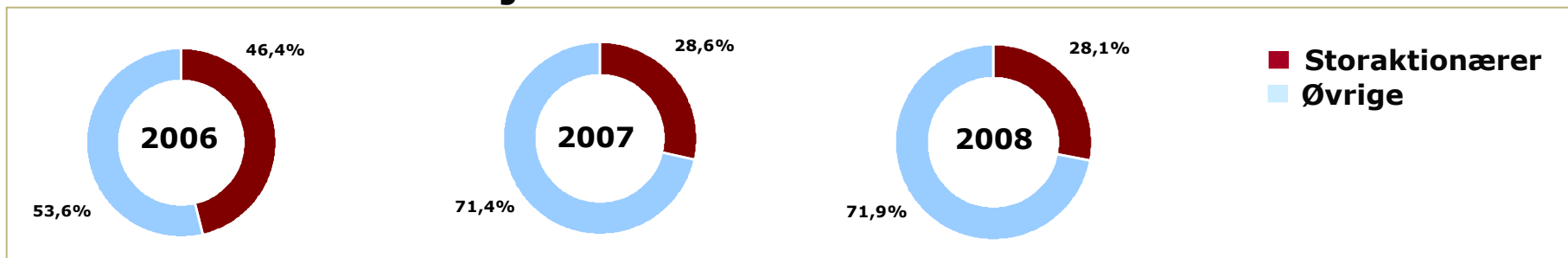


Kilde: OMX Den Nordiske Børs og Danske Markets

TILFREDSSTILLENDEN FLOW



Storaktionærernes ejerandel



Ejerforhold pr. 21. april 2008

	Antal (Stk.)	Andel (%)
Schur Invest A/S	231.449	11,4
Mørksø Invest ApS	182.828	9,0
Shareholder Invest Growth A/S	155.000	7,7
SP Group (egne aktier)	13.975	0,7
Navnenoterede under 5%	828.665	40,9
Ikke navnenoterede	612.083	30,3
TOTAL	2.024.000	100,0

HONORAR TIL BESTYRELSEN



TDKK	2007	2006
Bestyrelseshonorar (samlet)	926	1.051

Forslag til honorar for 2007:

- Uændret i forhold til 2006 – nedgangen i samlet honorar skyldes, at bestyrelsen i 2007 havde et medlem mindre

Forslag til honorar for 2008:

- Formandens honorar hæves fra DKK 250.000 til DKK 300.000
- Næstformandens honorar hæves fra DKK 135.000 til DKK 175.000
- Øvrige medlemmers honorar hæves fra DKK 125.000 til DKK 150.000



- Overordnede retningslinjer godkendes under punkt 5
- Fastholdelse af nøglemedarbejdere kræver de rigtige løn-instrumenter
- Aktiebaserede ordninger cementerer fælles interesse i stigende aktiekurs
- Ordninger i 2007 bredt ud til 22 ledere, jf. bemyndigelse
- Program fra juli 2007:
 - Langsigtet program – til 2011
 - Udnyttelseskurs 160
 - Først værdi, når aktionærene har fået deres – 7,5% årlig rente
- Forslag om at fortsætte ordninger

Options- og warrant-ordninger pr. 21. april 2008

Antal aktier

Optionsprogram	13.975
Warrantprogram	110.000





FORVENTNINGER TIL 2008

- Vækst i tre forretningsområder; faldende omsætning i Sprøjtestøbning (bl.a. som følge af bortfald af nummerplade-produktion)
- Forbedring af indtjeningen inden for alle fire forretningsområder
- Ingen drastiske ændringer af produktionsstruktur
- Forventninger baseret på nuværende aktiviteter, råvare- og elpriser, valuta- og konjunkturforhold

Forventninger til 2008

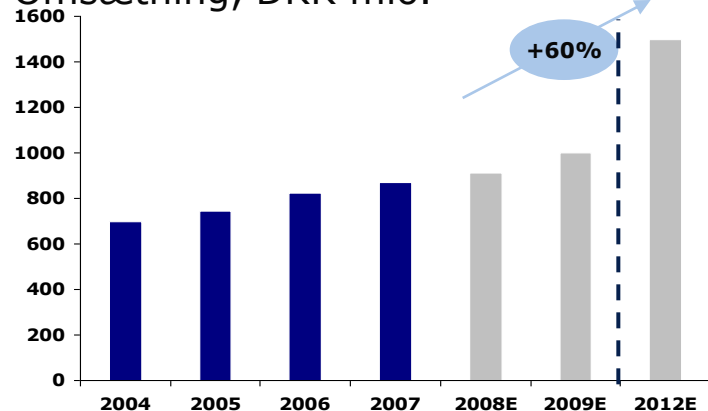
2007

	Forventninger til 2008	2007
Omsætning	3-7% vækst = DKK 895-930 mio.	DKK 869,7 mio.
EBITDA	Ca. DKK 90 mio. (ca. 10%)	DKK 72,9 mio. (8,4%)
EBIT	Ca. DKK 50 mio.	DKK 34,6 mio. (4,0%)
Resultat før skat og minoriteter	Ca. DKK 30 mio.	DKK 21,2 mio.

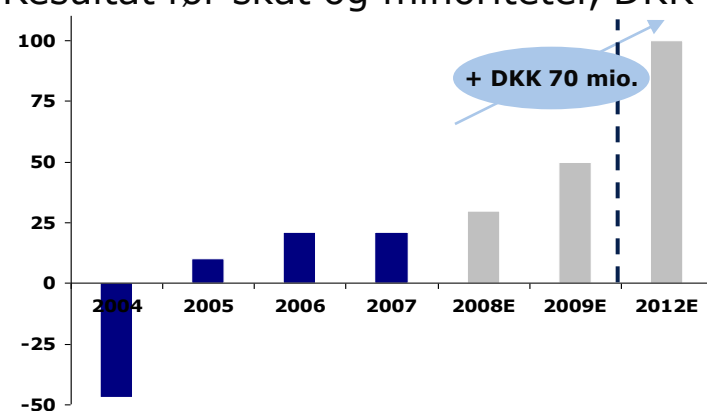
LANGSIGTEDE FINANSIELLE MÅL



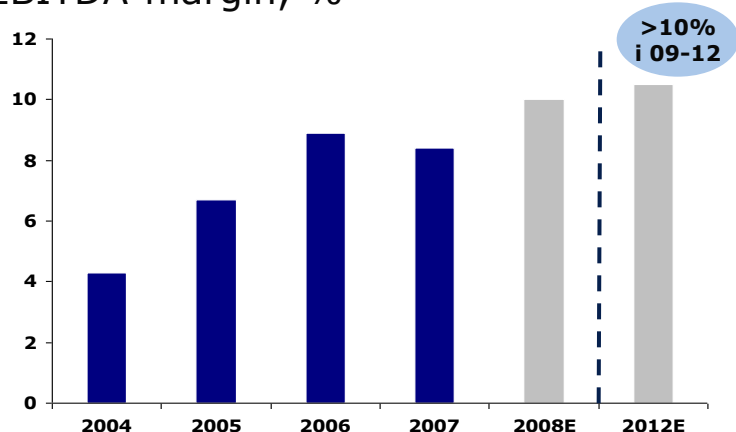
Omsætning, DKK mio.



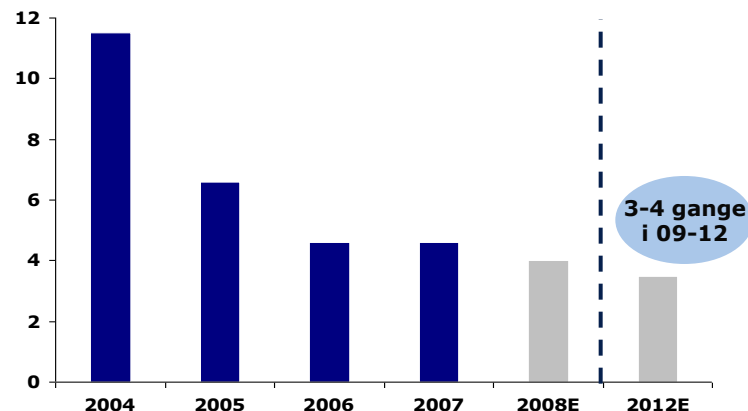
Resultat før skat og minoriteter, DKK mio.



EBITDA-margin, %



NIBD/EBITDA

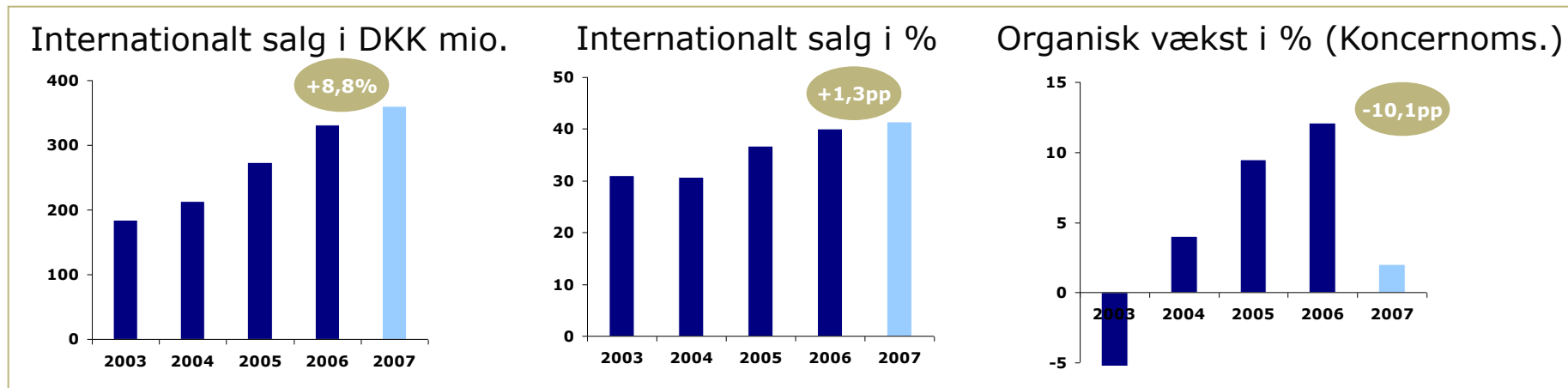


- Egenkapitalandel (inkl. minoriteters egenkapital) på 20-35%
- Forudsat 3% BNP-vækst på markederne og generelt velfungerende markeder

ORGANISK VÆKST OG STYRKET INDJTJENING



- Styrket salg og markedsføring i alle enheder
- Differentiering på proces, design og viden om råvarer
- Indsats over for både eksisterende og nye kunder
- Øget eksport fra fabrikker i Danmark, Kina og Polen

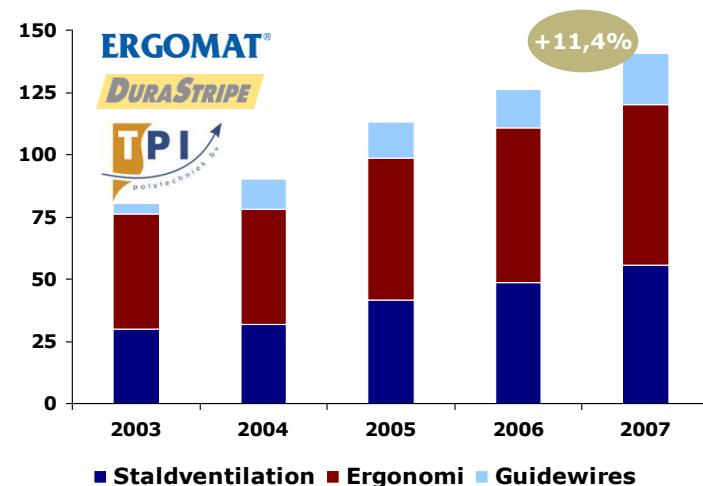


VÆKSTINDUSTRIER OG EGNE VAREMÆRKER

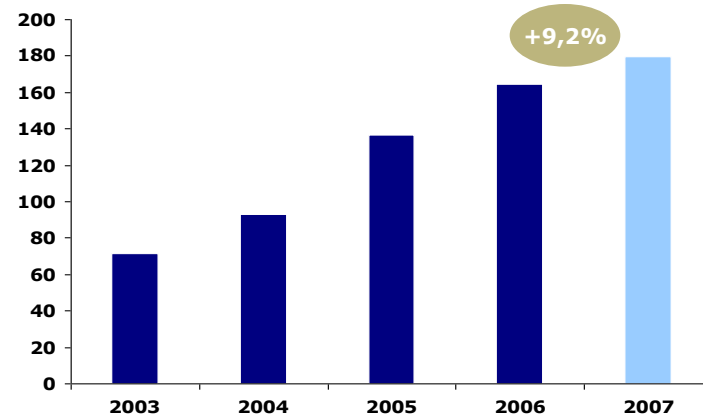


- Udvikling af nye produkter under egne varemærker – højere marginer
- Medico-omsætning udgør mere end 1/5 af den samlede omsætning – steget med over 150% siden 2003
- Stærk bearbejdning af industrier i vækst og nye kundegrupper, fx. medico og vindmøller

Omsætning egne varemærker, DKK mio.



Medico-omsætning, DKK mio.



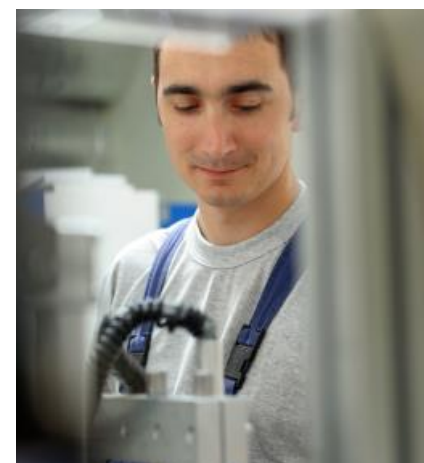
EFFEKTIV STYRING AF OMKOSTNINGER



- Reduktion af materialeforbrug og ressourcer
- Udrulning af LEAN
- Effektivisering af indkøb
- Breder geografisk sourcing
- Optimering af supply chain
- Styrkelse af it- og styringssystemer
- Løbende kritisk analyse af aktiviteter



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 5) FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER



a) **Godkendelse af overordnede retningslinjer for incitamentsbaseret aflønning af SP Groups bestyrelse og direktion**

Med virkning fra 1. juli 2007 er det i aktieselskabslovens § 69b bestemt, at et børsnoteret selskabs bestyrelse skal fastsætte overordnede retningslinjer for incitamentsbaseret aflønning af bestyrelse og direktion, inden selskabet indgår konkrete aftaler herom. Retningslinjerne skal behandles og godkendes på generalforsamlingen. Bestyrelsens forslag til retningslinjer for SP Group er vedlagt som bilag 1 til dagsordenen. Hvis generalforsamlingen godkender retningslinjerne, vil der i SP Groups vedtægter efter § 5, stk. 2 blive indsat en ny § 5, stk. 3 med følgende ordlyd:

”Bestyrelsen har udarbejdet overordnede retningslinjer for incitamentsbaseret aflønning af bestyrelsen og direktionen. Disse retningslinjer er godkendt af Selskabets generalforsamling den 29. april 2008 og kan i øvrigt ses på selskabets hjemmeside www.sp-group.dk”

Ad 5) FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER



b) Etablering af warrantprogram på op til 80.000 warrants

Ved godkendelse af ovennævnte retningslinjer (punkt 5a) indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at bestyrelsen bliver bemyndiget til at etablere et warrantprogram på op til 80.000 warrants. Bemyndigelsen gives i en ny § 5, stk. 4 med følgende ordlyd:

”Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere gange indtil den 1. maj 2011 at udstede yderligere 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.”

Vedtægternes nuværende § 5, stk. 3 bliver herefter § 5, stk. 5.

Ad 5) FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER



c) **Københavns Fondsbørs A/S – nyt navn**

Københavns Fondsbørs har taget navneforandring. Vedtægternes § 4, stk. 2 foreslås ændret til:

”Selskabets aktier er noteret på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S og registreret i Værdipapircentralen.”

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 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 7) VALG AF REVISOR



Bestyrelsen foreslår genvalg af
Deloitte, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab:



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**





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 2008

Vejle, den 29. april 2008

