

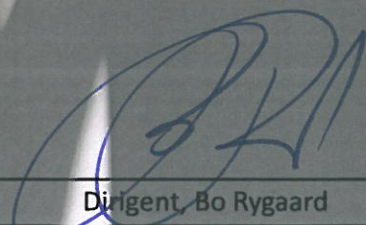
ÅRSRAPPORT

SKAMOL A/S



2013

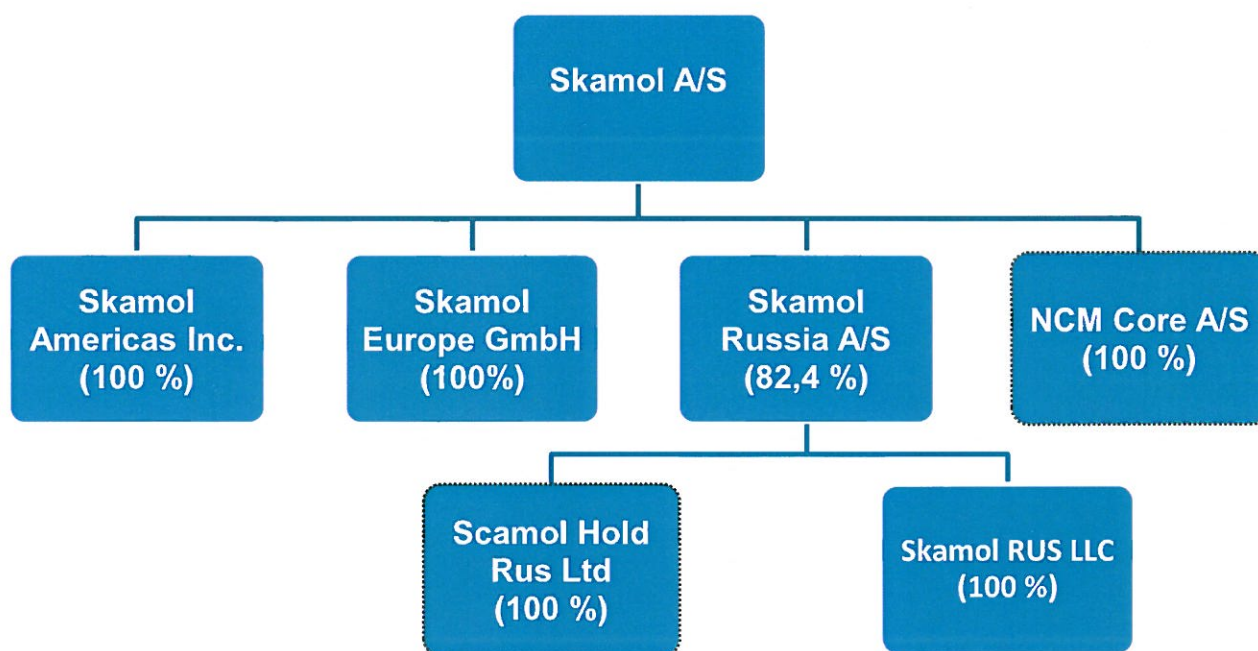
Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling d. 24/4-2014



Dirigent, Bo Rygaard

Indholdsfortegnelse

1. Koncernoversigt
2. Adresser
3. Hovedtal for koncernen 2009 - 2013
4. Bestyrelse, direktion og revision
5. Ledelsesberetning
8. CSR rapportering
11. Anvendt regnskabspraksis
14. Resultatopgørelse
15. Balance
17. Pengestrømsopgørelse
18. Egenkapitalopgørelse
19. Noter
24. Ledelsespåtegning
25. Revisionspåtegning



Selskaber uden driftsaktivitet er markeret med en stiplede boks.

Selskaberne Skamol Europe GmbH og Skamol Americas Inc. er salgsselskaber.

Selskaberne P-SKA 2007 A/S og Skamol Holding A/S er i årets løb og med virkning fra 1. januar 2013 likvideret og fusioneret ind i selskabet Skamol A/S. Der er ikke sket ændring af sammenligningstal.

Fusionen har kun uvæsentlig effekt på resultatopgørelsen, men har medført en stigende balancesum på ca. DKK 70 mio. på goodwill, som er udlignet gennem reduktion af tilgodehavende hos tilknyttede koncernselskaber.

ADRESSER

Skamol A/S	Østergade 58-60, 7900 Nykøbing Mors Telefon : +45 97 72 15 33 Telefax : +45 97 72 49 75
Skamol Americas Inc. -Ejerandel 100%	10100 Park Cedar Drive, Suite 124, Charlotte, NC. 128210, USA Telefon : +1 704 544 1015 Telefax : +1 704 544 1239
Skamol Europe GmbH -Ejerandel 100%	Düsseldorfer Str. 88, D-40667 Meerbusch, Tyskland Telefon : +49 2131 10 640 Telefax : +49 2131 10 6464
NCM Core A/S -Ejerandel 100%	Østergade 58-60, 7900 Nykøbing Mors Telefon : +45 98 25 25 26 Telefax : +45 98 25 25 34
Skamol Russia A/S -Ejerandel 82 %	Østergade 58-60, 7900 Nykøbing Mors Telefon : +45 97 72 15 33 Telefax : +45 97 72 49 75
Scamol Rus Hold - Ejerandel 100 %	12 Kennedy Avenue Kennedy Business Centre, 2 floor, 1087 Nicosia, Cyprus P.O. Box 24293, 1703 Nicosia, Cyprus
Skamol RUS LLC -Ejerandel 100 %	12 Lomonosova Street, Inza, Ulyanovskaya Oblast 433031, Russian Federation

HOVEDTAL FOR 2009 TIL 2013

Skamol A/S-koncernen

Beløb i mio. DKK	2013	2012	2011	2010	2009
1. Omsætning	316	303	334	270	242
2. EBITDA (adjusted)	80	77	74	41	23
3. Resultat af primær drift	50	58	55	21	8
4. Finansielle poster m.m.	-8	1	-3	-3	-4
5. Resultat før skat	42	59	52	18	4
6. Årets resultat	28	44	35	12	3
7. Balance sum	409	357	329	315	312
8. Aktiekapital	43	43	43	43	43
9. Egenkapital	217	201	156	120	109
10. Egenkapital inkl. Minoriteter	224	208	162	127	114
11. Nettoaktiver	297	284	260	243	231
12. Netto tilgange materielle anlægsaktiver	10	8	8	16	51
13. Netto tilgange immaterielle anlægsaktiver	0	7	8	14	59
14. Nettorentebærende gæld	64	66	88	109	106
15. Pengestrømme fra driftsaktivitet	63	47	69	24	69
16. Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-11	-13	-16	-27	-107
17. Fri pengestrøm	52	34	53	-3	-38
18. Antal heltidsansatte	385	404	419	445	171
19. EBITDA margin	25%	25%	22%	15%	10%
20. Overskudsgrad	16%	19%	16%	8%	3%
21. ROIC (afkast af investeret kapital)	13%	15%	16%	6%	3%
22. Gældsprocent	21%	23%	34%	45%	46%
23. Soliditet inkl. Minoritet	55%	58%	49%	40%	37%
24. Egenkapitalforrentning i %	13%	25%	26%	10%	3%
25. Egenkapitalforrentning inkl. minoriteter i %	13%	24%	25%	10%	3%

Nøgletal er udregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

NOPAT	= Resultat af primær drift efter skat	Gældsprocent	= $\frac{\text{Nettogæld} * 100}{\text{Nettoaktiver}}$
Nettoaktiver	= Anlægsaktiver+arbejdskapital	Egenkapitalforrentning i %	= $\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Nettorentebærende gæld	= Rentebærende gæld - likvider og værdipapirer	Overskudsgrad	= $\frac{\text{Primær drift} * 100}{\text{Omsætning}}$
ROIC	= $\frac{\text{NOPAT} * 100}{\text{nettoaktiver}}$	EBITDA margin	= $\frac{\text{Primær drift før afskrivninger} * 100}{\text{Omsætning}}$

Bestyrelse

Bo Rygaard, formand
Thomas Broe-Andersen, Partner i FSN-Capital
Jussi Salokangas, Director i FSN-Capital
Curt Germundsson
Mette Feldstedt, medarbejdervalgt
Jørgen Bak, medarbejdervalgt

Alle medlemmer af bestyrelsen er med undtagelse af de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer udpeget af FSN Capital.

Direktion

Jesper Kirkeby Hansen, administrerende direktør
Per Rahbech, økonomidirektør
Claus Arne Jørgensen, teknisk direktør

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Koncernstruktur

Det moderselskab der ligger umiddelbart over selskabet i koncernstrukturen er:

FSN SKA A/S, Nykøbing Mors

På status tidspunktet var ejerne af Skamol som følger :

FSN Capital III Limited Partnership ejer 95,3% af Skamol-koncernen gennem FSN SKA A/S

Den øvrige del af Skamol koncernen ejedes af andre investorer (2,6 %) og ledende medarbejdere (2,1 %).

Generelle retningslinier

FSN SKA A/S følger de af DVCA (Danish Venture Capital and Private Equity Association) udarbejdede retningslinier for udarbejdelse af årsrapporten.

Information om DVCA kan findes på hjemmesiden www.dvca.dk

Information om FSN-Capital kan findes på hjemmesiden www.fsncapital.no

Information om Skamol kan findes på hjemmesiden www.skamol.com

Corporate Governance

Der blev i 2013 afholdt i alt 6 bestyrelsesmøder i Skamol. Der benyttes ikke bestyrelsesudvalg.

Der er af generalforsamlingen ikke vedtaget særlige bemyndigelser til f.eks. udlodning.

Mål og strategi

Skamol blev overtaget af FSN Capital pr. 1. februar 2013. Under det nye ejerskab har 2013 derfor været et spændende og begivenhedsrigt år for Skamol, hvor nye mål er blevet sat for virksomheden.

2013 blev endnu et godt år for Skamol. Trods svære vilkår for flere af de industrier, som Skamol servicerer, steg både omsætning og indtjening samtidig med, at virksomheden fortsatte sit indtog på en række strategisk vigtige markeder. Som en naturlig konsekvens heraf blev virksomheden samtidig tilpasset til at kunne håndtere markedsekspansionen.

Skamols forretning er funderet på produktion af højtemperatur-isoleringsmaterialer baseret på materialerne Moler, Vermikulit og Kalciumsilikat. Derudover produceres og sælges en række andre højtemperaturprodukter - herunder i et vist omfang handelsprodukter.

Et omfattende strategiarbejde har bekræftet og videreudviklet den overordnede strategi for Skamol, der inden for en årrække skal sikre en markant vækst inden for højtemperatur-isoleringsmaterialer til den primære aluminiumindustri, cement- og stålproduktion og til andre højtemperaturindustrier samt til producenter af pejse og brændeovne. Herudover vil Skamol på en række markeder fremover sikre sig en rolle som underleverandør af højtemperatur-isoleringsmaterialer inden for den mangfoldighed af anvendelsesmuligheder, som Skamols produkter giver mulighed for.

Skamol har i 2013 gearret virksomheden til fortsat vækst. Der er investeret i medarbejdere til udvikling, salg og marketing, og på flere af virksomhedens fabrikker er kapaciteten fortsat øget, således vækstmålene kan indfries.

Skamols strategi er rettet mod vækst i de områder af verden, hvor væksten for Skamols produkter er størst, det vil sige, at BRIK-landene og andre 3. verdens lande indgår som en vigtig del af strategien.

Som en del af virksomhedens DNA arbejdes der fortsat med optimeringsprojekter i alle afskygninger på Skamol. Det ses igennem fortsatte investeringer i maskiner og udstyr, men det være sig også i form af projekter der ensretter og standardiserer forretningsgange og processer på tværs af forretningsområder.

Skamol ikke bare leverer produkter, der bidrager til at reducere udledninger og forurening overalt på kloden. Skamol går også selv først i arbejdet og har i 2013 indgået en aftale med et fjernvarmeværk, der sikrer, at spildvarme fra Skamol kan udnyttes af borgere, som herved får billigere varme, samtidig med at udledningen af CO₂ reduceres. Et eksempel på at Skamol er klar til at

gå langt for at opnå alternative løsninger, der kan gavne miljøet.

Skamols salg af vermikulitprodukter opleverede generelt en stærkt stigende efterspørgsel efter virksomhedens produkter. Væksten sås fortrinsvis inden for samlede emner (pot sets) og inden for standardplader. Også overfladebehandlede emner havde kraftig vækst, hvilket er et resultat af Skamols strategi om yderligere produktforædling. På fabrikken var der herudover fokus på arbejdet med en række tiltag, der i samarbejde med vore kunder skal sikre yderligere optimering af kvalitet og leveringsevne.

Skamols salg af kalciumsilikatprodukter udviklede sig også positivt i 2013, og fabrikken nåede et foreløbigt højdepunkt i producerede mængder som følge af en støt stigende efterspørgsel efter kalciumsilikatprodukter. En af denne fabriks største cost drivere er fortsat energiomkostningerne, som derfor igennem en række investeringsprojekter blev reduceret kraftigt på fabrikken i 2013.

Skamols salg af molerprodukter udviklede sig desværre negativt i 2013. Flere af de cykliske industrier, som servicerer fra denne fabrik, havde et vanskeligt 2013. Der sås derfor en vigende omsætning og aktivitetsniveau på denne fabrik, og gennem størstedelen af året opereredes der kun med drift af en ovn.

Trods de vanskelige markedsbetingelser har det dog alligevel været muligt at gennemføre en række tiltag, der gør, at fabrikken kører mere effektivt end tidligere set. Og det er nu muligt at køre en væsentligt større produktionsmængde igennem fabrikken på kun én ovns kapacitet end tidligere set.

Datterselskabet Skamol RUS LLC havde ligeledes et vanskeligt 2013. Selskabet servicerer tilsvarende Molerstenfabrikken en række industrier, som er cykliske, og som endnu afventer et egentligt opsving. Samtidig er markedsvilkårene i Rusland i stigende omfang vanskelige som følge af en vigende vækst i samfundet. Yderligere opgradering af den kommercielle stab skal dog sikre den vækst på det russiske marked, som det fortsat vurderes som værende realistisk at opnå.

Også på den russiske fabrik gennemføres der en række forbedringstiltag, der skal reducere energi- og materialeforbrug. Samtidig opgraderes organisationen med tekniske kompetencer, således yderligere opkvalificering af virksomheden kan finde sted.

Alt i alt forventes den positive udvikling at fortsætte for Skamol i 2014.

Markedsudvikling og salg

Skamols omsætning blev i 2013 på DKK 316 mio. mod DKK 303 mio. i 2012. Omsætningsfremgangen var ventet større, men vanskelige markedsvilkår inden for blandt andet aluminium-, cement- og stålindustrien skabte udfordringer for denne del af vor forretning.

Omsætningen i 2013 er den næsthøjeste i Skamols historie men er i lyset af Skamols vækstambitioner ikke tilfredsstillende.

Salget til en række af Skamols forretningsområder udviklede sig fortsat positivt i 2013. Salget inden for forretningsområderne for pejseomramninger, brændeovne og skimmelsvamp udviklede sig positivt, mens der var større udsving i salget inden for de tungere industrier.

Ligeledes oplevedes der store udsving mellem geografiske markeder med en positiv tendens på mellemøstlige markeder, mens europæiske og i særdeleshed østeuropæiske markeder var mere udfordrende i 2013.

En vigtig del af Skamols strategi er at udnytte den stærke position på det russiske marked til at introducere produkter fremstillet i Danmark på det russiske marked og omvendt.

Også i 2013 oplevede Skamol en stigende efterspørgsel på de respektive markeder. På det russiske marked er det specielt calciumsilikatprodukter til blandt andet pejseopramninger, der har fundet fodfæste, men også andre produkter er under introduktion på det russiske marked.

På Skamols traditionelle markeder i Vesteuropa er der med introduktionen af russiske sten skabt mulighed for at introducere en bredere produktportefølje til højtemperaturindustrien, hvilket skaber en forbedret konkurrencesituation for virksomheden.

Produktion og produktudvikling

Også i 2013 har Skamol igennem en målrettet indsats formået at reducere fremstillingsomkostningerne på virksomhedens fabrikker. Der er gennemført investeringsprojekter, der dels har automatiseret produktionen yderligere, dels har reduceret energiforbruget pr. produceret enhed, ligesom der i 2013 har været afholdt flere LEAN kurser for medarbejderne, hvilket har bidraget til yderligere optimering af fabrikkerne.

Produktudviklingsmæssigt er der fortsat mange spændende opgaver i gang på Skamol, og i 2013 blev storformat molersten succesfuldt introduceret på markedet.

For at optimere produktudviklingen er der i 2013 som en del af Teknologicentret i Rødding etableret yderligere

testfaciliteter, der skal sikre en hurtigere introduktion til markedet af nye produkter.

Skamol har endvidere som målsætning at sikre adgang til råvarer til en konkurrencedygtig pris ved at have adgang til minimum to primære leverandører af betydende råvareprodukter.

Risikostyring

Selskabet har fokus på både interne og eksterne risici. Overordnet fastlægger bestyrelsen rammerne for styring af rente- og valutakursrisici, ligesom virksomhedens forsikringspolitik også er godkendt af bestyrelsen.

Interne risici søges elimineret gennem politikker og procedurer, der tager hånd om problemstillingerne. Ligeledes arbejdes der i virksomhedens interne KPI opfølgning med risikostyring, blandt andet igennem løbende opfølgning på ukurante lagre.

Udvikling af Skamols IT-infrastruktur er ligeledes en vigtig prioritering for virksomheden, og der er i 2013 gennemført projekter, der bidrager til at optimere og sikre arbejdsrutiner for Skamols medarbejdere. Ligeledes er der udarbejdet en IT sikkerhedspolitik med det formål at sikre stillingtagen til systemrisiko, overvågningsproblemstillinger med videre.

Også i 2013 blev personaleafhængigheden reduceret igennem den standardisering af arbejdsrutiner, der har fundet sted i flere afdelinger. Ligeledes arbejdes der med jobrotation, således backup af nøglefunktioner sikres optimalt. Ligeledes er den personalemæssige opgradering fortsat også 2013, hvilket er en vigtig forudsætning for at sikre den vækststrategi, som Skamol agter at gennemføre.

Virksomheden tager også hånd om eksterne risici og har i 2013 arbejdet videre med at sikre råvareleverancer ved på udvalgte råvarer at sikre sig minimum to leverandører.

Finansielle risici

I forbindelse med FSN Capitals overtagelse af Skamol har en komplet refinansiering af selskabet fundet sted. For hele Skamol koncernen udgjorde den rentebærende gæld DKK 220 mio. ultimo 2013. Dette er en reduktion af den rentebærende gæld siden FSN Capitals overtagelse af virksomheden på i alt DKK 48 mio.

I forhold til den etablerede trækingsret har Skamol en fri likviditet på i alt DKK 120 mio. ultimo 2013.

Koncernen følger en finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold. Skamol-koncernen er en international koncern, der er eksponeret overfor risici vedrørende valutatransaktioner

i forbindelse med køb og salg af varer og tjenesteydelser. Det er koncernens politik at foretage en afdækning af valutarisikoen på løbende transaktioner. Skamol-koncernens hovedvalutaer er EUR, USD og RUR. EUR afdækkes ikke. Valutaterminskontrakterne har med statusdagens kurser en negativ værdi for koncernen på i alt DKK 0,4 mio.

Skamols russiske datterselskab har primært sine omkostninger i Rubler, mens salget er fordelt med ca. 90 % i RUR og resten i EUR og USD, hvilket betyder, at Skamol-koncernen alene for så vidt angår indtjeningen i den russiske forretning er følsom overfor udsving i rubelkursen. RUR har gennem hele 2013 vist svag-hedstegn i takt med udfordringerne for den russiske økonomi, og valutaen er devalueret med 5-6 % henover 2013.

Det er koncernens politik at optimere låneporteføljen igennem en løbende tilpasning af denne, herunder at foretage en løbende vurdering af optimeringsmuligheder.

Resultat, balance og pengestrøm

Tallene i parentes er 2012-tal

Omsætningen steg i 2013 til DKK 316 mio. (DKK 303 mio.), mens EBITDA blev på DKK 74,9 mio. (DKK 77,2 mio.) svarende til 23,7 % (25,2 %) af omsætningen.

EBITDA før engangsomkostninger (adjusted EBITDA) udgjorde 80,1 mio., svarende til 25,3 % af omsætningen. Afskrivningerne udgjorde DKK 25 mio. (DKK 18,9 mio.). EBIT blev herefter DKK 49,8 mio. (DKK 58,4 mio.). Resultat før skat blev på DKK 42,3 mio. (DKK 59,4 mio.)

Den samlede balancesum udgjorde DKK 409 mio. (DKK 357 mio.).

Balancen er i 2013 påvirket af den gennemførte fusion mellem selskaberne P-SKA af 2007, Skamol Holding og Skamol A/S. Fusionen har ingen resultat- eller cash-flow-påvirkning for koncernen.

Vedrørende aflønning af direktion og bestyrelse henvises til regnskabets note 4.

Forventninger til 2014

Skamol er optimistisk med hensyn til udviklingen for de kommende år, og selskabet forventer en stigende omsætning og indtjening i de kommende år, herunder et stigende aktivitetsniveau i 2014.

Forventningerne omkring en positiv udvikling i verdensøkonomien, herunder specielt den amerikanske, vurderes at skabe bedre vækst betingelser for Skamol. Flere cykliske segmenter har dog en længere reaktionstid på de vækst signaler, der ses i verden, hvorfor

flere af disse må forventes kun at realisere vækst i beskedent omfang i 2014.

Skamol har igennem det seneste år etableret dialog med en række kunder og samarbejdspartnere inden for en række strategiske vækstområder. Skamol oplever stor interesse for virksomhedens produkter, og Skamol forventer, at en del af dette allerede i 2014 udmunder sig i et stigende salg.

Samlet set er det fortsat Skamols vurdering, at der er stort vækstpotentiale for Skamols produkter på verdensmarkedet. Skamol er en virksomhed, der via sine produkter kan hjælpe kunderne og omverdenen til en mere grøn profil igennem energi- og emissionsreducerende foranstaltninger, hvilket også er en vigtig del af den politiske dagsorden.

Skamol forventer for 2014 en fortsat fremgang i EBITDA-resultatet i forhold til 2013 og en positiv pengestrøm fra driften.

Corporate Social Responsibility

Skamol anerkender sit ansvar for at medvirke til en bæredygtig udvikling og ser en god sammenhæng mellem at påtage sig et samfundsansvar samtidig med, at virksomhedens vækst og indtjening øges.

Skamols arbejde med CSR har taget udgangspunkt i virksomhedens kerneforretning, FSN Capitals Code of Conduct samt principperne i FN's Global Compact. Skamol sikrer overholdelse af menneskerettighederne og arbejdstageres rettigheder gennem Skamols Code of Conduct baseret på FN's retningslinjer for virksomheders arbejde. Skamol lægger vægt på at sikre et veldokumenteret, forsvarligt arbejdsmiljø og et højt sikkerhedsniveau på fabrikkerne, og alle vore tre danske fabrikker har ved et risikobaseret tilsyn opnået en grøn smiley af Arbejdstilsynet.

Skamol vil leve op til den gældende miljølovgivning, i et frugtbart samarbejde med offentlige interessenter, og arbejde på en bæredygtig udnyttelse af råmaterialer og energiressourcer, blandt andet gennem reduktion af spild og tab i produktionsprocessen. Samtidig genanvendes der en stigende andel af det resterende produktspild, og af den resterende del af produktspildet, der ikke kan genanvendes, afsættes nu en større andel til 3. part, hvorved den resterende del, der deponeres, er reduceret betragteligt.

Miljøforhold og energiforbrug

Selskabet følger FSN Capitals Code of Conduct.

Skamols miljøpåvirkning kommer hovedsageligt fra forbrug af energi og derved udledning af CO₂ med videre samt indvinding af moler.

Anlæg til nedbringelse af miljøbelastningen i form af støvfiltreringsanlæg og slambehandlingsanlæg findes som integrerede og overvågede dele af produktionen. Som princip genbruges mest muligt af de frafilterede materialer, mens affald, der ikke kan genbruges i Skamol, sælges som råvare til andre virksomheder eller som sidste løsning deponeres på kontrollerede lossepladser.

I 2014 vil der fortsat blive iværksat projekter til reduktion af energiforbrug og miljøbelastning.

Skamol har stort fokus på at nedbringe virksomhedens påvirkning af internt og eksternt miljø. Dette foregår løbende i produktionsprocessen via nedbringelse af spildproduktioner samt genbrug af disse, hvor det er muligt.

Skamol gennemfører i 2014 et projekt, hvor overskudsvarme fra Kalciumsilikatfabrikken via rørledning føres til Limfjordsøen Fur, og anvendes af fjernvarmebrugerne på øen, til fordel for miljø, virksomhed og fjernvarmebrugere. Projektet er et klart eksempel på, at

Skamol søger alternative veje i bestræbelserne på at skabe energirigtige løsninger til fordel for miljøet. I alt forventes en reduceret udledning på over 1500 tons CO₂ svarende til udledningen fra omkring 200 husstande på Fur

Skamol har ligeledes stor fokus på nedbringelse af energi- og ressourceforbrug såvel ved udvikling af nye produkter, som ved ændring af processer.

Skamol overvåger drivhusgasser som CO₂, NO_x og SO_x, som alle emitteres fra Skamols fabrikker.

Skamol A/S har i 2013 gennemført en renovering og procesforbedring på CaSi-fabrikken, således at processpildevand, der p.t. udledes til Selde Vig, er reduceret i indhold af stoffer, og Skamol har på eget initiativ forberedt, at en eventuel udledning fremover kan ske til et mindre følsomt område.

Som et minimum gennemfører selskabet sin produktion under overholdelse af alle krav fra relevante myndigheder til miljø- og arbejdssikkerhed. Hvis der på væsentlige områder ikke er formuleret krav af myndighederne, vurderer selskabet selv behovet for at opstille krav. For alle produktionssteder vil der være formuleret mål for forbedringer på miljø- og sikkerhedsområderne og udarbejdet planer for realisering af disse mål. Der foretages samtidig løbende opfølgning på, at målene realiseres.

Fremstilling af Skamols produkter medfører et relativt stort energiforbrug samt indebærer udvinding af råstoffer i naturfølsomme områder. Skamol anser det som en forudsætning for sin virksomhed, at produktionerne gennemføres med størst muligt hensyn til bæredygtighed og ansvarlighed.

Skamols produkter er varmeisolerende og har derfor til opgave at begrænse energiforbrug ved anvendelsen. Den energimængde, der medgår ved fremstilling af et af Skamols produkter, spares typisk indenfor det første døgnns anvendelse, hvorimod levetiden for produkterne typisk er mellem 5 og 25 år. Skamols produkter passer derfor rigtigt godt ind i de globale målsætninger omkring øget bevidsthed på energireducerende foranstaltninger.

Indvinding af moler finder sted efter grave- og reetableringsplaner udarbejdet på frivillig basis i samarbejde med en arbejdsgruppe med medlemmer fra molerproducenterne, Miljøministeriet, Fredningsstyrelsen samt relevante kommuner. Arbejdsgruppen følger løbende grave- og reetableringsarbejdet og afholder et årligt møde, hvor der redegøres for aktiviteter det seneste år og planer for de kommende år. Molerforekomsterne er på kandidatlisten til UNESCO's World Heritage for

naturarv, og det er derfor vigtigt, at indvinding og re-etablering sker i respekt for naturen.

Medarbejderforhold og forholdet til de omgivende samfund

Skamol beskæftigede ultimo 2013 385 medarbejdere. Af disse var 156 beskæftigede i Danmark, 226 beskæftigede i Rusland og 3 beskæftigede i USA. I forhold til 2012 er det samlede medarbejdertal faldet med 19 medarbejdere.

Der forventes fremadrettet et fald i antallet af ansatte i Rusland, mens medarbejderantallet i Danmark forventes at være let stigende.

Skamol bestyrelse har opstillet måltal for andel af underrepræsenteret køn i virksomhedens øverste ledelseslag. Det er bestyrelsens målsætning, at bestyrelsens sammensætning, i det omfang dette vil være muligt, skal have en afbalanceret sammensætning, således at hvert køn minimum er repræsenteret med 1/3 af den samlede bestyrelse. Denne målsætning er ikke opfyldt, idet bestyrelsen er sammensat af én kvinde og fem mænd.

Skamol har ligeledes fastsat mål for antallet af underrepræsenterede køn i de øvrige ledelseslag. Det er virksomhedens mål at opnå en afbalanceret sammensætning mellem mandlige og kvindelige ledere. I 2013 var der ændring på en enkelt ledelsesposition. Der blev her indsat en kvindelig leder.

Skamol har endnu ikke opnået en afbalanceret sammensætning mellem mandlige og kvindelige ledere. Dette forventes at tage en årrække, og vil indgå som en del af beslutningsgrundlaget ved ansættelse og forfremmelser af nye ledere.

Skamol har udarbejdet et sæt retningslinjer vedrørende værdier og etik. Herved har virksomheden et fælles set af spilleregler gældende alle medarbejdere, hvad angår etiske retningslinjer og adfærdskodeks.

Skamol efterlever retningslinjerne i Code of Conduct, der er baseret på FN's og EU's menneskerettigheds-konventioner, og ILO's (International Labour Organization) konventioner for beskyttelse af arbejdstagerrettigheder og børnearbejde. Det vil sige, at Skamol ikke accepterer tvangsarbejde, børnearbejde og beskæftigelse af mindreårige, samt at enhver form for diskrimination i ansættelses- og arbejdsforhold er forbudt. Vi tolererer ikke diskrimination under nogen omstændighed, og medarbejderne har ret til frit at organisere sig, ytre sig og selv deltage i eller vælge folk til Skamol's organer for såvel samarbejde som sikkerhed og arbejdsmiljø. Medarbejdernes valgte repræsentanter deltager ligeledes efter dansk lovgivning i bestyrelsesarbejde i Skamol A/S, jævnfør nedenfor.

Skamol besøger jævnligt sine nøgleleverandører og har i den forbindelse fokus på at sikre, at leverandørerne lever op til ILO's konventioner.

Løn og arbejdsvilkår fastsættes i Danmark via overenskomster og lokalaftaler. I Rusland følger vilkår og rettigheder i højere grad lovgivning, regulativer og kodekser. Skamol følger som minimum nationale love for fastsættelse af arbejdstid og frihed. I Rusland er der udarbejdet en handlingsplan for CSR forhold, og der udarbejdes årligt en CSR rapport, der viser fremdriften. Siden Skamol's overtagelse af virksomheden ultimo 2009 er der gennemført en lang række CSR relaterede forbedringer på virksomheden. Således er velfærdsfaciliteterne, herunder badefaciliteter med videre, kraftigt forbedret, kontorfaciliteterne er nyindrettede med adgang til airconditioning af arbejdspladserne, kraftig støj, og støvreducerede aktiviteter i produktionen er gennemført, ligesom der arbejdes med, og er, gennemført større energibesparende foranstaltninger på fabrikken.

Skamol søger hele tiden at sikre de rette medarbejdere til de rette funktioner. Det gøres gennem medarbejderudviklingssamtaler og HR audits, hvor styrker og svagheder og eventuelle udviklingsmuligheder og udviklingsbehov afdækkes.

Det er Skamol's målsætning at sikre vidensressourcer på et niveau, der skaber en konkurrencefordel for virksomheden. Skamol vil derfor kompetenceudvikle på såvel gruppe- som individniveau, hvor dette kan bidrage til at skabe et stærkere Skamol for fremtiden. I 2013 har Skamol konkret gennemført LEAN og procestræning for samtlige medarbejdere på to danske fabrikker med henblik på et kompetenceløft i virksomhedens produktionsafdelinger.

Der gennemføres samtaler med sygemeldte medarbejdere med henblik på at fastholde medarbejdernes tilknytning til virksomheden samtidig med, at årsagen til eventuelle arbejdsulykker analyseres med henblik på reduktion af risici. I 2013 har Skamol haft to arbejds-skader med fravær.

Skamol's samarbejdsorganisation SU har konstant fokus på arbejdsglæde og medarbejder tilfredshed. Dette emne udgør et fast punkt på agendaen ved samtlige møder. Det er desuden Skamol beslutning regelmæssigt at måle udviklingen i medarbejder tilfredshed

Korrupsionsbekæmpelse

Skamol tillader ikke korrupsion under nogen form. Det er således ikke tilladt Skamol's medarbejdere at modtage gaver eller lignende ud over bagatelniveau. Det er heller ikke tilladt Skamol's medarbejdere at give upassende fordele til kunder, forretningsforbindelser, myndigheder og lignende, ligesom ønsker om returkommission afvises.

Det øverste ledelsesorgans arbejde

Skamol har siden primo 2013 været ejet af FSN Capital med en ejerandel på 95,3 %. Bestyrelsen har i 2013 været sammensat af følgende medlemmer:

Bo Rygaard, Formand
Thomas Broe-Andersen
Jussi Salokangas
Curt Germundsson
Mette Feldstedt, medarbejdervalgt repræsentant.
Jørgen Bak, medarbejdervalgt repræsentant

Der er i Skamol A/S' bestyrelse valgt medarbejder- repræsentanter. Selskabet følger bekendtgørelsen omkring medarbejderrepræsentation i aktie- og anpartsselskaber af 1. juli 2010. Der blev senest afholdt valg af medarbejderrepræsentanter i 2011. I alt er der valgt to medarbejderrepræsentanter ind i bestyrelsen for Skamol A/S.

Generelle bemærkninger

Årsrapporten for 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder regnskabsklasse C. Årsrapporten aflægges i dkk.

Indregning og måling

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter Skamol A/S (moderselskabet) og de datterselskaber, hvori moderselskabet direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmetighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. En oversigt over koncernen er vist på side 1. Endvidere medtages associerede selskaber, der ejes og drives sammen med andre og hvor parterne i fællesskab udøver den bestemmende indflydelse, ved pro rata konsolidering i koncernregnskabet. Pro rata konsoliderede selskaber indgår i koncernregnskabet med en andel svarende til koncernens ejerandel i de pågældende selskaber.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for moderselskabet, datterselskaber og pro rata konsoliderede selskaber ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Der er foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, mellemværender og udbytter samt urealiserede interne fortjenester og tab.

Udenlandske datterselskabers resultatopgørelse omregnes til gennemsnitlige valutakurser, og balancen omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af udenlandske datterselskabers egenkapital primo året samt som følge af omregning af udenlandske datterselskabers resultatopgørelse til gennemsnitlige valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Ved køb af nye datterselskaber og associerede selskaber opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem anskaffessummen og det erhvervede selskabs regnskabsmæssige indre værdi, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb (koncerngoodwill) indregnes under immaterielle anlægsaktiver, og afskrives lineært over den forventede brugstid, der kan udgøre op til 20 år.

Under minoritetsinteresser opføres den andel af datterselskabernes resultat efter skat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsaktionærerne.

Datterselskabet Skamol Russia A/S er konsolideret ind i regnskabet på baggrund af den modtagne Management Reporting. Datagrundlaget er revideret af lokale revisorer.

Omregning af fremmed valuta

Koncernens danske selskaber omregner transaktioner i fremmed valuta i årets løb til gennemsnitskurser. Gevinster og tab, der opstår mellem gennemsnitskurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Forskelle mellem balancedagens kurs og gennemsnitskursen indregnes i resultatopgørelsen. Valutakursreguleringer af lån og udlån i fremmed valuta, der anses for sikring af eller tillæg til investeringer i udenlandske datterselskaber, føres dog direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis i anden gæld under forpligtelser.

Reguleringer fra kostpris til dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner vedrørende køb og salg i fremmed valuta, modposteres på egenkapitalen under overført overskud. Resultater den forventede fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som er modposteret under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivt eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er modposteret under egenkapitalen, til resultatopgørelsen. Overførsel sker i den periode, hvor den sikrede transaktion gennemføres.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Omfatter årets fakturerede omsætning, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og opgøres med fradrag af rabatter, der er direkte forbundet med salget.

Produktionsomkostninger

Omfatter råvareforbrug inkl. hjemtagelsesomkostninger, reparation og vedligeholdelse, løn, gager og øvrige omkostninger i produktionen samt afskrivninger.

Salgs- og distributionsomkostninger

Omfatter omkostninger, der vedrører markedsføring og salg, herunder gager og lønninger, lokaleomkostninger, reklame, fragt, told og afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Omfatter gager til det administrative personale og ledelsen samt øvrige kontoromkostninger, herunder afskrivninger, tab på varetillgodehavender, IT-drift og kantineomkostninger.

Forsknings- og udviklingsomkostninger

Omfatter gager og lønninger samt øvrige omkostninger herunder afskrivninger, der kan henføres til koncernens forskningsprojekter. Endvidere indgår omkostninger til udviklingsprojekter, hvis disse ikke opfylder kravene til aktivering. I posten er endvidere indeholdt løbende

omkostninger til vedligeholdelse af registreringsrettigheder vedrørende koncernens produkter.

Andre driftsindtægter

Indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til selskabernes hovedformål, herunder resultat af ikke-kommercielle afledte finansielle instrumenter, salg af anlægsaktiver og royalties.

Finansielle poster

Indeholder renter, afkast og kursregulering af porteføljeinvesteringer (værdipapirer m.v.) samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Afgravningsrettigheder, know-how og goodwill

Afgravningsrettigheder, know-how og goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningerne beregnes lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør 5-20 år.

Udviklingsprojekter

Omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, inklusive her-af følgende omkostninger til at opnå salgs- og registreringsret m.v., indregnes - såfremt visse kriterier er opfyldt - under immaterielle anlægsaktiver og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Aktivering forudsætter, at der vurderes at være tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække udviklingsomkostningerne.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningerne beregnes lineært over den forventede brugstid, der udgør:

Kontor- og laboratoriebygninger, beboelses- og udlejningsejendomme samt garager	
Produktions- og fabriksbygninger samt vejanlæg	15-50 år
Tekniske anlæg og maskiner	8-20 år
Driftsmidler og inventar	3-5 år
Egne molerarealer	20 år

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor de enkelte virksomheder har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel

leasing), indregnes i balancen på anskaffelsestidspunktet til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Nedskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes løbende for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, der udtrykkes ved afskrivning. Hvis det er tilfældet, vurderes aktivets genindvindingsværdi og der foretages nedskrivning hertil, hvis den er lavere end bogført værdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af forventet nettosalgspris og forventet kapitalværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber

Kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I resultatopgørelsen indregnes under posterne "Andel af resultat i datterselskaber" og "Andel af resultat associerede selskaber" den forholdsmæssige andel af resultat for året, reguleret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i datterselskaber" og "Kapitalandele i associerede selskaber" den forholdsmæssige ejerandel af selskabernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af koncerngoodwill.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber henlægges ved overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til gennemsnitlig kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien opgøres på grundlag af en individuel vurdering.

Kostpris for færdigvarer og varer under produktion omfatter kostpris for løn, råvarer og energi med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder produktionsgager, vedligeholdelse og afskrivninger m.v. Der indregnes ikke finansieringsomkostninger.

50 år

Lager af strategiske reservedele er aktiveret og medtaget til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket for korte uforrentede tilgodehavender samt for variabelt forrentede tilgodehavender normalt svarer til den nominelle værdi. Der foretages nedskrivning til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiserings-

værdien opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer (omsætningsaktiver)

Værdipapirbeholdningen består af ikke-børsnoterede aktier. Posten er klassificeret som handelsbeholdning og måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Foreslået udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensættelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Selskabsskat og udskudt skat

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske koncernselskaber. Skat af sambeskatningsindkomsten fordeles på de danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambesattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Aktuel skat er baseret på årets skattemæssige resultat. Koncernens skatteforpligtelse beregnes ud fra vedtagne skattesatser på balancedagen. Årets skat, som består af årets forventede aktuelle skat og årets udskudte 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.

Aktuel skat indregnes i balancen som tilgodehavende, hvis der er betalt for meget i acontoskat, og som gældsforpligtelse, hvis der er betalt for lidt i acontoskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteforpligtelser indregnes generelt for alle skattemæssige midlertidige forskelle, og udskudte skatteaktiver indregnes i det omfang, det er sandsynligt, at fremførselsberettigede skattemæssige underskud kan modregnes i skattemæssige overskud. Disse aktiver og forpligtelser indregnes ikke, hvis den midlertidige forskel skyldes goodwill eller første indregning (medmindre der er tale om virksomhedssammenslutning) af andre aktiver og forpligtelser ved transaktioner, der hverken påvirker det skattemæssige eller regnskabsmæssige resultat.

Den regnskabsmæssige værdi af udskudte skatteaktiver revurderes på balancedagen, og nedskrives i det omfang, det ikke længere er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Udskudte skatteaktiver og –forpligtelser modregnes, når det er legalt bestemt, at aktuelle skatteaktiver kan modregnes i aktuelle skatteforpligtelser, når disse vedrører skat opkrævet af den samme skattemyndighed, og når koncernen har til hensigt at afregne aktuelle skatteaktiver og –forpligtelser netto.

Gældsforpligtelser

Selskabets gældsforpligtelser planlægges alle holdt til udløb, og måles dermed til amortiseret kostpris.

For fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter medfører anvendelse af amortiseret kostpris, at lånene ved låneoptagelsen indregnes til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

For øvrige gældsforpligtelser svarer anvendelse af amortiseret kostpris til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat, og viser koncernens pengestrømme for året opdelt på pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som resultat før skat reguleret for ikke likviditetskrævende poster samt ændringer i arbejdskapitalen og fratrukket betalte renter og skat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter pengestrømme fra køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter pengestrømme fra optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser, overskudsdeling, udbytte.

Likviditet består af likvide beholdninger med fradrag af den andel af kortfristet bankgæld, som indgår i selskabets løbende likviditetsstyring.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke alene udledes af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

RESULTATOPGØRELSE 1. januar - 31. december

1000 kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013	2012	2013	2012
Nettoomsætning	1	315.708	303.398	280.556	268.449
Produktionsomkostninger	2	-175.203	-168.907	-162.029	-157.923
Dækningsbidrag		140.505	134.491	118.527	110.526
Andre driftsindtægter	3	78	1.447	60	1.426
Eksterne omkostninger	5	-22.969	-18.833	-21.212	-15.665
Personaleomkostninger	2,4	-42.762	-39.854	-34.583	-31.286
Resultat af primær drift (EBITDA)		74.852	77.251	62.792	65.001
Af- og nedskrivninger		-25.033	-18.901	-19.526	-13.606
Resultat før finansieringsomkostninger (EBIT)		49.819	58.350	43.266	51.395
Andel af resultat i datterselskaber		-	-	99	1.464
Andel af resultat i associerede selskaber		-	1.444	-	1.444
Finansielle poster	6	-7.554	-375	-3.630	3.567
Resultat før skat		42.265	59.419	39.735	57.870
Skat af årets resultat	7	-14.202	-14.885	-11.672	-13.336
Ordinært resultat efter skat		28.063	44.534	28.063	44.534
Minoritetsinteressers andel		34	-159	34	-159
Årets resultat, Skamol A/S andel		28.097	44.375	28.097	44.375
Årets resultat foreslås fordelt således:					
Udbytte		-	-	-	-
Overført til overført overskud		28.097	44.375	28.097	44.375
I alt		28.097	44.375	28.097	44.375

BALANCE PR. 31. DECEMBER

AKTIVER

1000 kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013	2012	2013	2012
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
	8				
Goodwill		138.895	71.234	71.820	-
Afgravningsrettigheder		876	1.027	345	371
Udviklingsprojekter		2.801	1.565	2.801	1.565
Igangværende udviklingsprojekter		1.007	1.404	1.007	1.404
Immaterielle anlægsaktiver i alt		143.579	75.230	75.973	3.340
Materielle anlægsaktiver					
	9				
Grunde og bygninger		46.252	47.404	39.283	39.615
Tekniske anlæg og maskiner		66.575	73.572	61.563	67.747
Driftsmateriel og inventar		2.402	3.289	1.497	1.953
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver under udførelse		6.482	4.139	6.457	4.102
Materielle anlægsaktiver i alt		121.711	128.404	108.800	113.417
Finansielle anlægsaktiver					
	10				
Kapitalandele i datterselskaber		-	-	51.482	54.785
Tilgodehavende hos datterselskaber		-	-	43.830	49.271
Udskudt skatteaktiv	7	2.919	3.201	-	-
Finansielle anlægsaktiver i alt		2.919	3.201	95.312	104.056
Anlægsaktiver i alt		268.209	206.835	280.085	220.813
Omsætningsaktiver					
	11				
Varebeholdninger		38.600	37.163	32.295	31.591
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.841	42.860	31.085	41.737
Tilgodehavender hos koncernselskaber		-	44.569	-	44.569
Andre tilgodehavender		2.683	2.331	1.190	1.620
Tilgodehavender i alt		35.524	89.760	32.275	87.926
Likvide beholdninger		67.112	23.059	61.711	12.865
Omsætningsaktiver i alt		141.236	149.982	126.281	132.382
Aktiver i alt		409.445	356.817	406.366	353.195

BALANCE PR. 31. DECEMBER

PASSIVER

1000 kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013	2012	2013	2012
Egenkapital					
Aktiekapital	12	43.095	43.095	43.095	43.095
Overført overskud		174.326	158.289	174.326	158.289
Egenkapital i alt		217.421	201.384	217.421	201.384
Minoritetsinteresser	13	6.167	6.742	6.167	6.742
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat	7	8.161	7.566	8.073	6.486
Pensionsforpligtelse		597	609	-	-
Hensatte forpligtelser i alt		8.758	8.175	8.073	6.486
Langfristede gældsforpligtelser					
Realkreditinstitutter	14	-	48.199	-	48.199
Pantebrev		-	1.190	-	1.190
Langfristet leasingforpligtelse		20.087	27.368	20.087	27.368
Medarbejderobligationer		-	169	-	169
Langfristede gældsforpligtelser i alt		20.087	76.926	20.087	76.926
Kortfristede gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser med forfald under 1 år		7.281	12.247	7.281	12.247
Bankgæld		-	305	-	305
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.890	31.720	31.608	30.719
Forudbetaling kunder		1.090	1.032	-	-
Gæld til tilknyttede selskaber		103.397	-	103.482	-
Anden gæld		11.089	14.131	10.982	13.862
Skyldig skat		1.265	4.155	1.265	4.524
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		157.012	63.590	154.618	61.657
Gæld i alt		177.099	140.516	174.705	138.583
Passiver i alt		409.445	356.817	406.366	353.195

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. januar - 31. december

1000 kr.	Note	2013	2012
EBITDA (Adjusted)		80.052	77.251
Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver		-	-
Øvrige reguleringer	17	-7.188	-910
Ændring i arbejdskapital	15	5.423	-18.410
Pengestrømme fra ordinær drift		78.287	57.931
Betalt selskabsskat		-15.224	-10.754
Pengestrømme fra driftsaktivitet		63.063	47.177
Køb af immaterielle anlægsaktiver	8	-17	-6.830
Køb af andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	-11.139	-8.467
Salg af materielle anlægsaktiver		-	1.115
Salg af aktier i associerede selskaber		-	1.437
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-11.156	-12.745
Fri pengestrøm		51.907	34.432
Optagelse og afvikling af langfristet gæld, netto		-7.220	-11.725
Ekstraordinær afvikling af gæld		-98.303	-
Mellemregning tilknyttede selskaber		103.397	-10.301
Betalte renter		-7.554	-2.089
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-9.680	-24.115
Ændring i likviditet		42.227	10.317
Likviditet pr. 1. januar	16	24.885	12.437
Likviditet pr. 31. december		67.112	22.754
Sikkerhedsstillelse	18		
Kontrakt, Kautions-og eventualforpligtelser	19		
Nærtstående parter	20		

EGENKAPITALOPGØRELSE

Hvis ikke andet er angivet, er alle beløb i 1000 DKK

Moderselskab og koncern

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	43.095	158.289		201.384
Fusion P-SKA og SKH		-8.525		-8.525
Valutakursregulering vedrørende datter- og associerede selskaber		-2.635		-2.635
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo		-993		-993
Skat af egenkapitalposter		93		93
Årets resultat		28.097		28.097
Egenkapital 31. december 2013	43.095	174.326	0	217.421
Egenkapital 1. januar 2012	43.095	112.593		155.688
Valutakursregulering vedrørende datter- og associerede selskaber		709		709
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo		665		665
Skat af egenkapitalposter		-53		-53
Årets resultat		44.375		44.375
Egenkapital 31. december 2012	43.095	158.289	0	201.384

Aktiekapitalen består af 430.950 stk. á 100 kr., som er uændret de seneste 5 år.

NOTER TIL REGNSKAB 2013

Hvis ikke andet er angivet, er alle beløb i 1000 kr.

Note 1. Nettoomsætning	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
NAFTA- lande	20.413	36.105	20.413	36.102
Europa	118.484	112.838	115.863	112.841
Norden	67.378	57.043	67.378	57.043
Øvrige	109.433	97.412	76.902	62.463
I alt	315.708	303.398	280.556	268.449

Note 2. Produktionsomkostninger	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Vareforbrug	133.105	124.877	126.492	121.085
Nedskrivning af varebeholdninger	475	740	475	740
Personaleomkostninger	41.623	43.290	35.062	36.098
I alt	175.203	168.907	162.029	157.923

Note 3. Andre driftsindtægter	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Salg af anlægsaktiver	6	1.172	6	1.151
Øvrige	72	275	54	275
I alt	78	1.447	60	1.426

Note 4. Personaleomkostninger	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Vederlag til direktion	4.876	3.918	4.876	3.918
Lønninger og gager øvrige	69.782	71.065	55.738	55.451
Bestyrelsesvederlag	422	325	422	325
Udgifter til social sikring	3.517	3.083	3.094	2.631
Pension	5.789	5.246	5.515	5.059
Personaleomkostninger i alt	84.386	83.637	69.645	67.384

Personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	41.623	43.290	35.062	36.098
Salgs- og administrationsomkostninger	42.762	40.347	34.583	31.286
Personaleomkostninger i alt	84.386	83.637	69.645	67.384

Direktionen og andre ledende medarbejdere har fri bil til rådighed.

Der var ultimo året ansat 156 medarbejdere i moderselskabet og 385 medarbejdere i koncernen, fordelt på følgende geografiske områder :

	2012	tilgange	afgange	2013
Skamol A/S	149	27	-20	156
USA	3			3
Skamol RUS	252		-26	226
i alt	404	27	-46	385

Note 5. Eksterne omkostninger

I omkostningerne er endvidere indeholdt følgende omkostninger til revision.

Honorar til generalforsamlingsvalgt revision	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Revision af årsrapport	189	188	189	188
Revision, andre ydelser	75	-	75	-
Øvrige revisionsvirksomheder, revision af årsrapport	125	122	-	-
Øvrige revisionsvirksomheder, andre ydelser	58	59	-	-
I alt	447	369	264	188

NOTER TIL REGNSKAB 2013

Hvis ikke andet er angivet, er alle beløb i 1000 kr.

Note 6. Finansielle poster	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Indtægter				
Renteindtægter fra koncernselskaber	-	1.064	3.941	5.194
Øvrige renteindtægter	357	303	48	167
Kursgevinst, valuta	816	2.621	798	2.479
I alt	1.173	3.988	4.787	7.840
Udgifter				
Renteudgifter til koncernselskaber	-4.397	-	-4.604	-40
Øvrige renteudgifter	-1.732	-2.373	-1.215	-2.444
Kurstab, valuta	-2.598	-1.990	-2.598	-1.789
I alt	-8.727	-4.363	-8.417	-4.273
Finansielle poster i alt	-7.554	-375	-3.630	3.567

Note 7. Skat	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Aktuel skat	12.974	13.493	9.734	12.551
Forskydning i udskudt skat og skatteaktiv	877	1.392	1.587	785
Regulering af skat tidligere år	444	-	444	-
Årets skat	14.295	14.885	11.765	13.336

Der fordeler sig således:

Skat af årets resultat	14.202	14.833	11.672	13.284
Skat af egenkapitalbevægelser	93	52	93	52
	14.295	14.885	11.765	13.336

Udskudt skat og udskudt skatteaktiv	Udskudt skat Koncern		Udskudt skatteaktiv Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Immaterielle anlægsaktiver	664	486	634	359
Materielle anlægsaktiver	4.890	4.774	4.125	4.050
Varebeholdninger og intern avance	2.570	2.510	2.087	2.205
Øvrige	-2.882	-3.405	1.227	-128
	5.242	4.365	8.073	6.486
Der fordeler sig således:				
Udskudt skatteaktiv	-2.919	-3.201	-	-
Udskudt skat	8.161	7.566	8.073	6.486
	5.242	4.365	8.073	6.486

NOTER TIL REGNSKAB 2013

Hvis ikke andet er angivet, er alle beløb i 1000 kr.

Note 8. Immaterielle anlægsaktiver	Koncern				Moderselskab			
	Afgrav.ret- Goodwill	Udviklings- tigheder	I gangv. projekter	I gangv. Udv. Proj.	Goodwill	Afgrav.ret- tigheder	Udviklings- projekter	I gangv. Udv. Proj.
Kostpris								
Primo	82.647	3.495	2.837	1.404	-	3.555	2.837	1.404
Kursregulering	-	-78	-	-				
Afgang i året				-1.404				-1.404
Tilgang i året	77.189	-	2.211	1.007	77.188		2.211	1007
Ultimo	159.836	3.417	5.048	1.007	77.188	3.555	5.048	1.007
Afskrivninger								
Primo	11.413	2.468	1.272	-		3.185	1.272	-
Kursregulering	-	-10	-	-				
Afgang i året				-				-
Tilgang i året	9.528	83	975	-	5.368	25	975	-
Ultimo	20.941	2.541	2.247	-	5.368	3.210	2.247	-
Nettoværdi ultimo	138.895	876	2.801	1.007	71.820	345	2.801	1.007

Note 9. Materielle anlægsaktiver

	Koncern				
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Drifts-materiel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetaling	Materielle anlægsaktiver i alt
Kostpris					
Primo	90.184	253.187	26.598	4.139	374.108
Kursregulering	-901	-779	-268	-5	-1.953
Afgang i året	-	-	-265	-4.110	-4.375
Tilgang i året	874	5.658	436	6.458	13.426
Ultimo	90.157	258.066	26.501	6.482	381.206
Afskrivninger					
Primo	42.780	179.615	23.309	-	245.704
Kursregulering	-65	-188	-148	-	-401
Afgang i året	-	-	-255	-	-255
Tilgang i året	1.190	12.064	1.193	-	14.447
Ultimo	43.905	191.491	24.099	-	259.495
Nettoværdi ultimo	46.252	66.575	2.402	6.482	121.711

Note 9. Materielle anlægsaktiver

	Moderselskab				
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Drifts-materiel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetaling	Materielle anlægsaktiver i alt
Kostpris					
Primo	81.904	246.032	23.900	4.102	355.938
Afgang i året	-	-	-220	-4.102	-4.322
Tilgang i året	667	5.193	325	6.457	12.642
Ultimo	82.571	251.225	24.005	6.457	364.258
Afskrivninger					
Primo	42.289	178.285	21.947	-	242.521
Afgang i året	-	-	-219	-	-219
Tilgang i året	999	11.377	780	-	13.156
Ultimo	43.288	189.662	22.508	-	255.458
Nettoværdi ultimo	39.283	61.563	1.497	6.457	108.800

Heraf indgår finansiel leasing netto med 34.063 tkr.

Offentlig ejendomsvurdering pr. 1. oktober 2012 for grunde og bygninger udgør for moderselskabet 44.972 tkr.

NOTER TIL REGNSKAB 2013

Hvis ikke andet er angivet, er alle beløb i 1000 kr.

Note 10. Finansielle anlægsaktiver	Koncern			Moderselskab			
	Kapital- andele i associerede selskaber	Tilgode- havender i associerede selskaber	Finansielle anlægs- aktiver i alt	Kapital- andele i datter- selskaber	Kapital- andele i associerede selskaber	Tilgode- havender i datter- selskaber	Finansielle anlægs- aktiver i alt
Kostpris							
Primo	-	-	-	85.814	-	49.271	135.085
Valutaregulering	-	-	-	-	-	-	-
Afgang i året	-	-	-	-	-	-5.441	-5.441
Tilgang i året	-	-	-	-	-	-	0
Ultimo	-	-	-	85.814	-	43.830	129.644
Op- og nedskrivninger							
Primo	-	-	-	-31.248	-	-	-31.248
Valutakursregulering	-	-	-	-3.739	-	-	-3.739
Årets resultat efter skat	-	-	-	99	-	-	99
Kapitalbevægelser	-	-	-	-	-	-	-
Årets afgang	-	-	-	556	-	-	556
Avance ved salg	-	-	-	-	-	-	-
Ultimo	-	-	-	-34.332	-	-	-34.332
Nettoværdi ultimo	-	-	-	51.482	-	43.830	95.312

Heraf goodwill 67.075 tkr.

Moderselskabets kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber omfatter pr. 31. december 2013

	Egenkapital	Årets resultat	Kapital- andel %
Skamol Americas Inc., Charlotte, USA	14.996	238	100%
Skamol Europe GmbH, Meerbusch, Tyskland	818	29	100%
NCM Core, Nykøbing Mors	1.056	-17	100%
Skamol Russia A/S, Nykøbing Mors	34.912	-192	82%

Note 11. Varebeholdninger	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Færdigvarer	29.109	31.037	23.604	25.670
Råvarer	8.126	5.085	7.384	4.949
Emballage	1.365	1.041	1.306	972
I alt	38.600	37.163	32.295	31.591

Note 12. Egenkapital	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Aktiekapital (430.950 stk. á 100 kr.)	43.095	43.095	43.095	43.095

Note 13. Minoritetsinteresser	Koncern	
	2013	2012
Primo	6.742	6.441
Afgang i året	-	-
Tilgang i året	-	-
Kursregulering	-541	142
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-34	159
Ultimo	6.167	6.742

NOTER TIL REGNSKAB 2013

Hvis ikke andet er angivet, er alle beløb i 1000 kr.

Note 14. Langfristede gældsforpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Af den langfristede gæld pr. 31. december 2013 forfalder følgende beløb efter mere end 5 år:				
Prioritetsgæld	-	10.516	-	10.516
Leasinggæld	-	1.371	-	1.371
I alt	-	11.887	-	11.887

Note 15. Ændring i arbejdskapital	Koncern	
	2013	2012
Ændring i tilgodehavender	9.667	-11.244
Ændring i varebeholdinger	-1.437	232
Ændring i leverandørgæld m.v.	-2.807	-7.398
I alt	5.423	-18.410

Note 16. Likviditet	Koncern	
	2013	2012
Likviditet pr. 1. januar	22.754	12.437
Tilført likviditet ved fusion	2.131	-
Likviditet pr. 1. januar	24.885	12.437
Likviditet pr. 31. december omfatter		
Likvide beholdinger	67.112	22.754
Bankgæld	-	-
Likviditet 31. december	67.112	22.754

Note 17. Øvrige reguleringer	Koncern	
	2013	2012
Andel associerede selskaber	-	20
Kursreguleringer udenlandske datterselskaber m.v.	-1.935	-711
Diverse reguleringer	-5.253	-219
I alt	-7.188	-910

Note 18. Kontrakt, Kautions-og eventualforpligtelser

Der påhviler moderselskabet en garantiforpligtelse for reetablering af molerarealer på 750 tkr.

Der påhviler moderselskabet en garantiforpligtelse for varesikring på 3.285 tkr.

Der påhviler moderselskabet en operationel leasingforpligtelse på 2.054 tkr. i årene 2014-2018

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for FSN SKA A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

Eventuelle senere korrektioner til selskabs-skatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Note 19. Nærtstående parter

Fra 1/2-2013 omfatter nærtstående parter med bestemmende indflydelse på selskabet FSN Capital III Limited Partnership, som via en majoritetspost i FSN SKA A/S besidder flertallet af stemmerettighederne i moderselskabet Skamol A/S.

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede selskaber og associerede selskaber samt bestyrelse og direktion i selskabet.

Der er i årets løb gennemført koncerninterne transaktioner med tilknyttede selskaber og pro rata konsolideret associeret selskab, som er elimineret i selskabets koncernregnskab eller i koncernregnskabet for Skamol A/S. Transaktioner med ledelsen omfatter ledelsesvederlag, hvorom der er oplyst i særskilt note.

Ledelsespåtegning

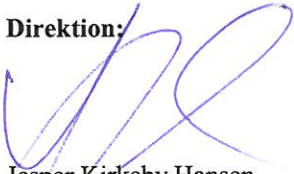
Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2013 for Skamol A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Vi finder endvidere den samlede præsentation af årsrapporten retvisende. Årsrapporten giver derfor efter vor opfattelse et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 24. april 2014

Direktion:



Jesper Kirkeby Hansen
adm. direktør

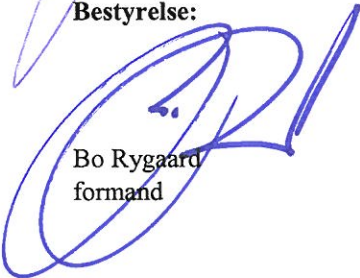


Per Rahbech
Økonomidirektør




Claus Arne Jørgensen
Teknisk direktør

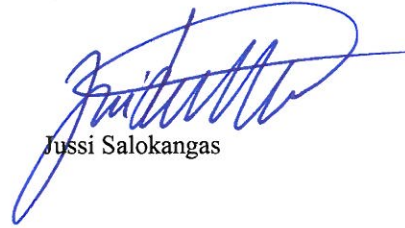
Bestyrelse:



Bo Rygaard
formand



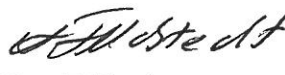
Thomas Broe-Andersen



Jussi Salokangas



Curt Germundsson



Mette Feldstedt
medarbejdervalgt



Jørgen Bak
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Skamol A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Skamol A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Skive, den 24. april 2014
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Peter H. Christensen
statsautoriseret revisor



Martin Furbo
statsautoriseret revisor