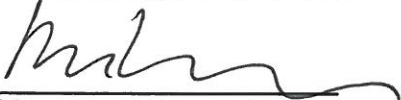


Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 1 / 4 2014


Dirigent, Per Rahbech Pedersen

SKAMOL RUSSIA A / S

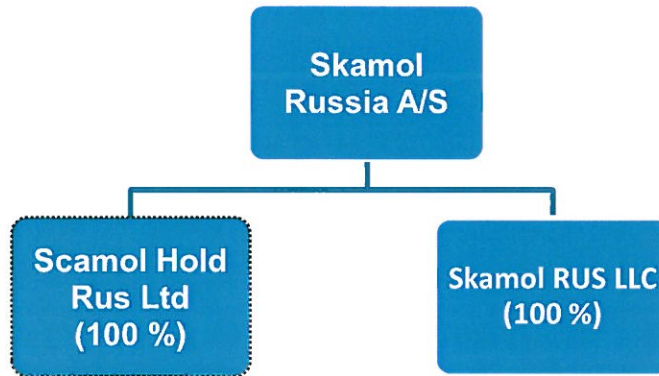
13

 ÅRSRAPPORT
CVR-nr. 30 92 08 56

Indholdsfortegnelse

1. Koncernoversigt
2. Bestyrelse, direktion og revision
3. Hovedtal for koncernen 2010 - 2013
4. Beretning
5. Anvendt regnskabspraksis
8. Resultatopgørelse
9. Balance
11. Egenkapitalopgørelse
12. Noter
15. Ledelsespåtegning
16. Revisionspåtegning

KONCERNOVERSIGT



ADRESSER

Skamol Russia A/S

Østergade 58-60, 7900 Nykøbing Mors

Telefon : +45 97 72 15 33

Telefax : +45 97 72 49 75

Scamol Hold Rus Ltd
- 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

Bestyrelse

Jesper Kirkeby Hansen, formand
Peer Munkholt
Per Rahbech Pedersen

Direktion

Per Rahbech Pedersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Koncernstruktur

Det moderselskab der ligger umiddelbart over selskabet i koncernstrukturen er:

Skamol A/S, Nykøbing Mors

Det øverste moderselskab i koncernen er:

FSN Capital III Limited Partnership, Jersey via FSN SKA A/S cvr 32 34 79 67, Danmark.

Investeringsfonden for østlandende (IØ Fonden) har en ejerandel på 17,6 % af selskabet.

Selskabet har med henvisning til årsregnskabslovens §87 undladt at udarbejde en pengestrømsopgørelse.

Pengestrømsopgørelsen indgår i koncernregnskabet for Skamol A/S.

HOVEDTAL FOR 2010 TIL 2013

Skamol Russia koncernen

Beløb i mio. DKK	2013	2012	2011	2010
1. Resultat af primær drift	6	6	13	7
2. Finansielle poster m.m.	4	4	3	-3
3. Resultat før skat	2	2	10	4
4. Årets resultat	0	1	5	1
5. Balance sum	97	105	98	92
6. Aktiekapital	3	3	3	3
7. Egenkapital	35	38	36	32
8. Nettoaktiver	88	92	86	83
9. Investeringer i materielle anlægsaktiver	1	3	3	16
10. Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	0	5	6	14
11. Nettorentebærende gæld	58	63	55	57
12. Selskabsskat	-2	-1	3	-5
13. Antal heltidsansatte	226	252	255	270
14. ROIC (afkast af investeret kapital)	0%	1%	6%	1%
15. Gældsprocent	66%	69%	64%	69%
16. Soliditet inkl. Minoritet	36%	36%	37%	36%
17. Egenkapitalforrentning i %	-1%	2%	15%	5%

Nøgletal er udregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

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

Hovedaktivitet

Udvikling i regnskabsåret

Skamol Russia A/S er Skamol koncernens holding selskab for koncernens aktiviteter i Rusland.

Udviklingen i selskabet har i 2013 været skuffende, idet selskabet fortsat oplever et lavt aktivitetsniveau. Det lave aktivitetsniveau skyldes generelt vanskelige markedsvilkår, for flere af de højtemperatur industrier som Skamol Russia A/S servicerer, som følge af lave markedspriser, med en række kapacitetsbegrænsende aktiviteter hos kunderne som en uundgåelig konsekvens. Samtidig nåede Skamols markedsstrategi ikke for alvor at kapitalisere sig i 2013. Indtrængningstiden hos en række kunder er længere end forventet, og processen med at sælge ind i nye segmenter på det russiske marked er kompliceret.

Selskabet vurderes trods den aktuelle situation at have gode fremtidsudsigter, og der arbejdes fortsat på at styrke selskabets salgsstrategi- og organisation, for herigennem at have en slagkraftig salgsstyrke. Som følge heraf, er der etableret et salgskontor i Sct. Petersborg, hvilket logistisk set skaber en bedre base for at opnå en tæt dialog med kunderne.

Generelt vurderes det russiske marked som værende attraktiv for Skamol og virksomhedens produkter. Den stigende harmonisering af energipriserne til vestlige pris-niveauer har for alvor taget fart. I takt hermed opleves der en stigende interesse for Skamols produkter; også indenfor industrier som vi traditionelt ikke har afsat produkter til.

Ligeledes opleves der stigende interesse for selskabets produkter udenfor Rusland, og selskabet oplever stigende eksport af sine produkter til markeder man ikke tidligere har vundet indpas på.

Selskabet har konstant fokus på at optimere og effektivisere processer og flow. Dette realiseres igennem de iværksatte investeringer, ligesom der i tråd med den øvrige Skamol organisation arbejdes med KPI mål, og målstyring generelt. Den tekniske organisation er opgraderet med en ny teknisk direktør, ligesom fabrikken i stigende opfang supporteres af danske medarbejdere i kortere og længere perioder.

Der gennemføres fortsat adskillige CSR initiativer der bidrager til at sikre at virksomheden ved udgangen af året er godt på vej til at leve op til Skamols, og dennes primære ejere - krav om social og samfundsmæssig ansvarlighed.

Forventninger til regnskabsåret 2014

Fremtidsudsigterne for virksomheden er lyse, og det dalende aktivitetsniveau ses som værende af midlertidig karakter. Der forventes derfor at være grobund for vækst dels på aluminiums markedet, dels på markedet for øvrige høj temperatur isoleringsprodukter.

Samtidig er dialogen med nye potentielle kunder positiv, og forventes at udmynte sig i konkrete ordrer i indeværende regnskabsår.

Ligeledes vil der blive arbejdet med optimering af processer og flow med anvendelse af mere vestligt orienterede principper.

Generelle bemærkninger

Årsrapporten for 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse medlem C.

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 Russia A/S (moderselskabet) og de datterselskaber, hvori moderselskabet direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne 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 anskaffelsessummen og det erhvervede selskabs regnskabsmæssige indre værdi, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb (koncern-goodwill) 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 Rus LLC 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 aktivet 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. Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

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 varetilgodehavender, IT-drift og kantineomkostninger.

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

Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningerne beregnes lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør 20 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffel-

sen 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	50 år
Produktions- og fabriksbygninger samt vej anlæg	15-50 år
Tekniske anlæg og maskiner	8-15 år
Driftsmidler og inventar	3-5 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 netto-salgspris 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. Netto-realiseringsværdien 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.

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. Netto-realiseringsværdien opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

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 sambeskattede 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 revideres 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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes 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.

RESULTATOPGØRELSE 1. januar - 31. december

1000 kr.	Note	Koncern		Moder	
		2013	2012	2013	2012
Bruttoresultat	1	14.174	15.138	-	-
Salgs- og distributionsomkostninger		3.857	4.433	-	-
Administrationsomkostninger		4.066	4.304	314	-162
Omkostninger i alt		7.923	8.737	-314	-162
Resultat af primær drift		6.251	6.401	-314	162
Andel af resultat datterselskaber			-	8.631	7.914
Afskrivning på goodwill			-	-4.160	-4.036
Finansielle poster	2	-4.106	-4.155	-4.462	-4.129
Resultat før skat		2.145	2.246	-305	-89
Skat af årets resultat	3	-2.336	-1.344	114	991
Årets resultat		-191	902	-191	902
Årets resultat foreslås fordelt således:					
Overført til reserver til nettoopskrivning		-	-	9.794	4.553
Overført til overført overskud		-191	902	-9.985	-3.651
I alt		-191	902	-191	902

BALANCE PR. 31. DECEMBER

AKTIVER

1000 kr.	Note	Koncern		Moder	
		2013	2012	2013	2012
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
Afgravningsrettigheder		530	656	-	-
Goodwill		67.074	71.234	-	-
Immaterielle anlægsaktiver i alt	4	67.604	71.890	-	-
Materielle anlægsaktiver					
Grunde og bygninger		6.969	7.789	-	-
Tekniske anlæg og maskiner		5.012	5.825	-	-
Driftsmateriel og inventar		905	1.335	-	-
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver under udførelse		25	38	-	-
Materielle anlægsaktiver i alt	4	12.911	14.987	-	-
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i datterselskaber	5	-	-	92.517	100.637
Finansielle anlægsaktiver i alt		-	-	92.517	100.637
Anlægsaktiver i alt		80.515	86.877	92.517	100.637
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger	6	6.606	5.573	-	-
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.756	1.113	-	-
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber		36	-	-	-
Andre tilgodehavender		1.482	661	-	-
Skatteaktiv		1.135	1.102	1.135	1.102
Tilgodehavender i alt		4.409	2.876	1.135	1.102
Værdipapirer					
Likvide beholdninger		5.273	10.144	20	35
Omsætningsaktiver i alt		16.288	18.593	1.155	1.137
Aktiver i alt		96.803	105.470	93.672	101.774

BALANCE PR. 31. DECEMBER

PASSIVER

1000 kr.	Note	Koncern		Moder	
		2013	2012	2013	2012
Egenkapital					
Aktiekapital	7	3.170	3.170	3.170	3.170
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdismetode		-	-	9.794	17.914
Overført overskud		31.742	34.993	21.948	17.079
Egenkapital i alt		34.912	38.163	34.912	38.163
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat		1.238	1.150	-	-
Hensatte forpligtelser i alt		1.238	1.150	-	-
Langfristede gældsforpligtelser					
Gæld til tilknyttede selskaber		58.281	63.480	58.281	63.377
Langfristet gæld i alt		58.281	63.480	58.281	63.377
Kortfristede gældsforpligtelser					
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.090	1.032	479	-
Anden gæld		1.282	988	-	234
Skyldig skat		-	657	-	-
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		2.372	2.677	479	234
Gæld i alt		60.653	66.157	58.760	63.611
Passiver i alt		96.803	105.470	93.672	101.774

Nærtstående parter	8
Eventualforpligtelser	9

EGENKAPITALOPGØRELSE

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

Koncern

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Reserve for netto opskriv- ning efter indre værdi metode	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	3.170	34.993			38.163
Kursregulering egenkapital		-3.060			-3.060
Årets resultat		-191			-191
Egenkapital 31. december 2013	3.170	31.742	0	0	34.912
Egenkapital 1. januar 2012	3.170	33.291			36.461
Kursregulering egenkapital		800			800
Årets resultat		902			902
Egenkapital 31. december 2012	3.170	34.993	0	0	38.163
Egenkapital 1. januar 2011	3.170	28.516			31.686
Kursregulering egenkapital		-505			-505
Årets resultat		5.280			5.280
Egenkapital 31. december 2011	3.170	33.291	0	0	36.461
Egenkapital 1. januar 2010	3.170	27.919			31.089
Kursregulering egenkapital		-223			-223
Årets resultat		820			820
Egenkapital 31. december 2010	3.170	28.516	0	0	31.686
Moder					
Egenkapital 1. januar 2013	3.170	17.079	0	17.914	38.163
Kursregulering egenkapital		-3.060			-3.060
Årets resultat		7.929		-8.120	-191
Egenkapital 31. december 2013	3.170	21.948	0	9.794	34.912
Egenkapital 1. januar 2012	3.170	19.930	0	13.361	36.461
Kursregulering egenkapital		800			800
Årets resultat		-3.651		4.553	902
Egenkapital 31. december 2012	3.170	17.079	0	17.914	38.163
Egenkapital 1. januar 2011	3.170	22.668		5.848	31.686
Kursregulering egenkapital		-505			-505
Årets resultat		-2.233		7.513	5.280
Egenkapital 31. december 2011	3.170	19.930	0	13.361	36.461
Egenkapital 1. januar 2010	3.170	27.919			31.089
Kursregulering egenkapital		-223			-223
Årets resultat		-5.028		5.848	820
Egenkapital 31. december 2010	3.170	22.668	0	5.848	31.686

Aktiekapitalen består af 3.170.000 stk á 1 kr.

NOTER TIL REGNSKAB 2013

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

Note 1. Omkostninger

I omkostningerne er indeholdt personaleomkostninger omfattende følgende hovedposter:

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Lønninger og gager i øvrigt	13.033	14.657	-	-
Udgifter til social sikring	119	108	-	-
Pensionsydelse og -forsikringer	207	145	-	-
Personaleomkostninger i alt	13.358	14.910	-	-

Der var ultimo året ansat 0 medarbejdere i moderselskabet og 226 medarbejdere i koncernen. Med henvisning til årsregnskabslovens §98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. I omkostningerne er endvidere indeholdt afskrivninger fordelt på følgende omkostningsgrupper:

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Produktionsomkostninger	5.507	5.389	-	-
Afskrivninger i alt	5.507	5.389	-	-

Note 2. Finansielle poster

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Indtægter				
Renteindtægter	317	136	7	-
Kursgevinst, valuta	18	142	-	-
I alt	336	278	7	-
Udgifter				
Renteudgifter til koncernselskaber	-3.941	-4.129	-3.941	-4.129
Øvrige renteudgifter	-99	-94	-127	-
Kurstab, valuta	-401	-210	-401	-
I alt	-4.441	-4.433	-4.469	-4.129
Finansielle poster i alt	-4.106	-4.155	-4.462	-4.129

NOTER TIL REGNSKAB 2013

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

Note 3. Skat	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Moderselskab inkl. ds	-3.173	-1.954	-954	-
Forskydning i udskudt skat og skatteaktiv	837	610	1.068	991
Aktuel skat	-	-	-	-
Årets skat	-2.336	-1.344	114	991
Der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	-2.336	-1.344	114	991
Skat af egenkapitalbevægelser	-	-	-	-
	-2.336	-1.344	114	991

Udskudt skat og udskudt skatteaktiv	Udskudt skat Koncern		Udskudt skatteaktiv Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Immaterielle anlægsaktiver	30	126	-	-
Materielle anlægsaktiver	765	724	-	-
Varebeholdninger og intern avance	483	306	-	-
Øvrige	-1.175	-1.108	-1.135	-1.102
	103	48	-1.135	-1.102
Der fordeler sig således:				
Udskudt skatteaktiv	-1.018	-1.142	-1.018	-1.032
Udskudt skatteaktiv	-	-	-	-
Udskudt skat	1.121	1.190	-117	-70
	103	48	-1.135	-1.102

Note 4. Immaterielle og materielle anlægsaktiver	Koncern					
	Afgravnings- rettigheder	Goodwill	Bygninger	Teknisk Anlæg	Andre	Igangværende
Kostpris						
Primo	719	82.647	8.279	7.153	2.305	37
Kursregulering	-78	-	-902	-778	-251	-3
Afgang i året	-	-	-	-	-36	-9
Tilgang i året	-	-	207	466	111	-
Ultimo	641	82.647	7.584	6.841	2.129	25
Afskrivninger						
Primo	63	11.413	490	1.329	970	-
Kursregulering	-10	-	-65	-188	-132	-
Tilgang i året	58	4.160	190	688	412	-
Afgang i året	-	-	-	-	-26	-
Ultimo	111	15.573	615	1.829	1.224	-
Nettoværdi ultimo	530	67.074	6.969	5.012	905	25

NOTER TIL REGNSKAB 2013

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

Note 5. Kapitalandele i datterselskaber	Moderselskab	
	2013	2012
Kostpris		
Primo	82.723	77.107
Valutaregulering	-	-
Afgang i året	-	-
Tilgang i året	-	5.616
Ultimo	82.723	82.723
Op- og nedskrivninger		
Primo	17.914	13.361
Valutakursregulering	-3.060	675
Årets afgang	-4.160	-4.036
Årets resultat efter skat	8.631	7.914
Udbytte	-9.531	-
Ultimo	9.794	17.914
Nettoværdi ultimo	92.517	100.637

Heraf udgør aktiveret goodwill DKK 67,1 mio. (2012 DKK 71,2 mio.)

Moderselskabets kapitalandele i datterselskaber omfatter pr. 31. december 2013

	Egenkapital	Årets resultat	Kapitalandel %
Skamol LLC, Rusland	25.442	8.507	100%

Note 6. Varebeholdninger	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Færdigvarer	5.805	4.678	-	-
Råvarer	801	895	-	-
I alt	6.606	5.573	-	-

Note 7. Egenkapital	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
Aktiekapital	3.170	3.170	3.170	3.170

Note 8. Nærtstående parter

Fra 1/2-2013 omfatter nærtstående parter med bestemmende indflydelse på selskabet FSN Capital III Limited Partnership, som via 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 skabet.

Note 9. Eventual forpligtelser

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 administrationsselskab 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.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2013 for Skamol Russia 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 selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

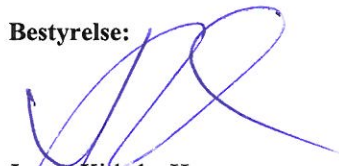
Nykøbing Mors, den 1. april 2014

Direktion:




Per Rahbech Pedersen
Direktør

Bestyrelse:



Jesper Kirkeby Hansen
formand



Peer Munkholt



Per Rahbech Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Skamol Russia A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Skamol Russia 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 1. april 2014
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Peter H. Christensen
statsautoriseret revisor


Martin Furbo
statsautoriseret revisor

