

Generalforsamling SKAKO A/S

25. april 2019

SKAKO



DAGSORDEN



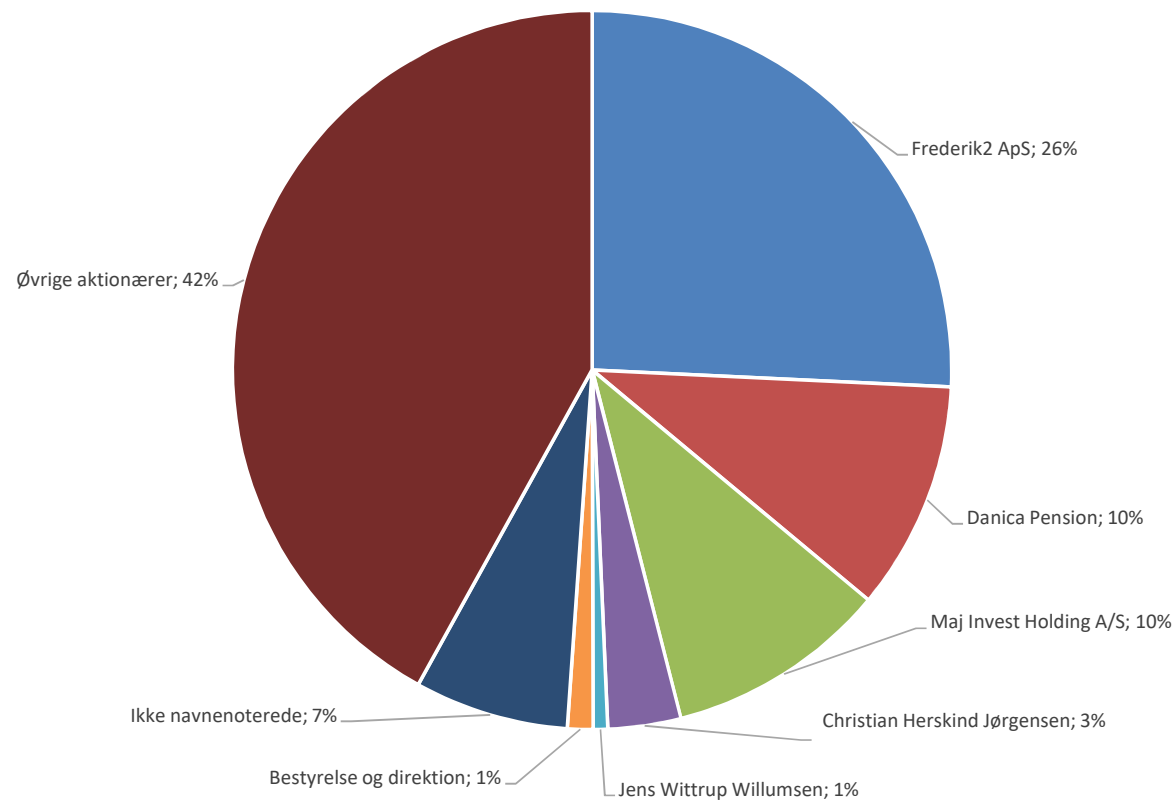
- 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed**
- 2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport**
- 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport**
- 4. Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer**
- 5. Valg af medlemmer til bestyrelsen**
- 6. Valg af revisor**
- 7. Bemyndigelse til opkøb af egne aktier**
- 8. Eventuelt**

PUNKT 1



Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed

AKTIONÆROVERSIGT PR. 18. APRIL 2019



DIREKTION



Divisionsdirektør & adm. direktør **Lionel Girieud**, SKAKO Vibration A/S.
Er indtrådt i direktionen i 2016.



Divisionsdirektør & adm. direktør **Søren Pedersen**, SKAKO Concrete A/S.
Er indtrådt i direktionen i 2014.

GODKENDELSE AF BESTYRELSESMEDLEMMERNES HONORAR OG PRINCIPPER FOR LEDELSESAFLØNNING



**Bestyrelses- og revisionsudvalgshonoraret foreslås uændret
til 1.100.000 kr.**

Bestyrelse:

- Formand 400.000 kr.
- Næstformand 200.000 kr.
- Menigt medlem 150.000 kr.

Revisionsudvalg:

- Formand 50.000 kr.
- Bestyrelsesformand, som menigt medlem ingen honorering.

Principper for ledelsesaflønning fremgår af selskabets hjemmeside

SKAKO KONCERNEN 2018



- 2 lige store divisioner – SKAKO Concrete og SKAKO Vibration
- Total omsætning 339,3 mDKK – nedgang på 3,2%
- EBIT før særlige poster 15,1 mDKK – nedgang på 25,5%
- EBIT efter særlige poster 16,4 mDKK – stigning på 521%
- Uventet langsom ordreindgang i 1.H.2018 i SKAKO Concrete
- Ordreindgang 373,3 mDKK – vækst på 18,9%
- Gennemsnitligt antal ansatte 197
- Kursudvikling: 49,2 DKK pr. aktie ultimo 2018 mod 91,0 DKK ultimo 2017
- Markedsværdi ultimo 2018 151,7 mDKK
- Netto rentebærende gæld på 5,5 mDKK ultimo 2018 i forhold til 26,0 mDKK ultimo 2017
- Egenkapitalandel på 42% ultimo 2018 i forhold til 37% ultimo 2017
- Mulighed for udbytte i 2019

SKAKO CONCRETE 2018

SKAKO

- Omsætning 160,7 mDKK – nedgang på 8%
- EBIT før særlige poster 1,3 mDKK – nedgang på 75%
- Ordreindgang 209,6 mDKK – vækst på 37%
- Ordre til Hanson Vic Deep på 55,6 mDKK
- Pipeline: Lovende pipeline på både store og mellemstore projekter
- Gennemsnitligt antal ansatte: 102



HANSON VIC DEEP

SKAKO

- Hanson Vic Dep – 55,6mDKK
Dobbelt højsilo med 2 stk
AM6000 betonblandere,
SKAKOMAT styresystem, 8
stk. 200 tons cementsiloer,
indtransport fra Themsen og
komplet montage.



ANDRE ANLÆGSPROJEKTER 2018



- Namdal Betong (N): Højsilo 330 m³, transportbånd, AM3000 blander. Leveret og installeret i 2018/2019. Overdraget marts 2019
- Overhalla Cementvarefabrik (N): AM2250 blander, styring, betontransport m.m. Leveret og installeret i 2018/2019. Overdraget marts 2019
- Hanson Kings Cross: 2 stk. AM6000 blandere til udskiftning af 2 stk. AM3000 blandere.



OUTSOURCING AF PRODUKTION



Restruktureringen har været mere omfattende end estimeret.

Status:

- Bygning i Frankrig er solgt og den resterende organisationen er flyttet til nye lokaler.
- Reservedelshåndteringen krævede en del redesign i Danmark og outsourcing af varer der ellers blev produceret i Frankrig.
Struktur og procedurer er på plads og leveringstiden på reservedele er i dag kortere end før omstruktureringen.
- Design : Procedurer er på plads imellem Frankrig og Danmark, således at al slutdesign sker i Danmark. Der er et udvidet samarbejde imellem de to afdelinger, og således er de to nye blandertyper udviklet i samarbejde imellem de to lande.

OUTSOURCING AF PRODUKTION



- Projekthåndtering: Dette sker stadig i Frankrig for fransktalende lande og koordineres med dansk projektorganisation mht. design, production og sourcing.
- Supply chain: der er etableret egenproduktion af væsentligste kerneprodukter, og alle øvrige produkter er outsourced.
- Der er i foråret 2019 implementeret nyt ERP i Frankrig, så der arbejdes på samme platform.

Væsentligste udfordringer fremadrettet:

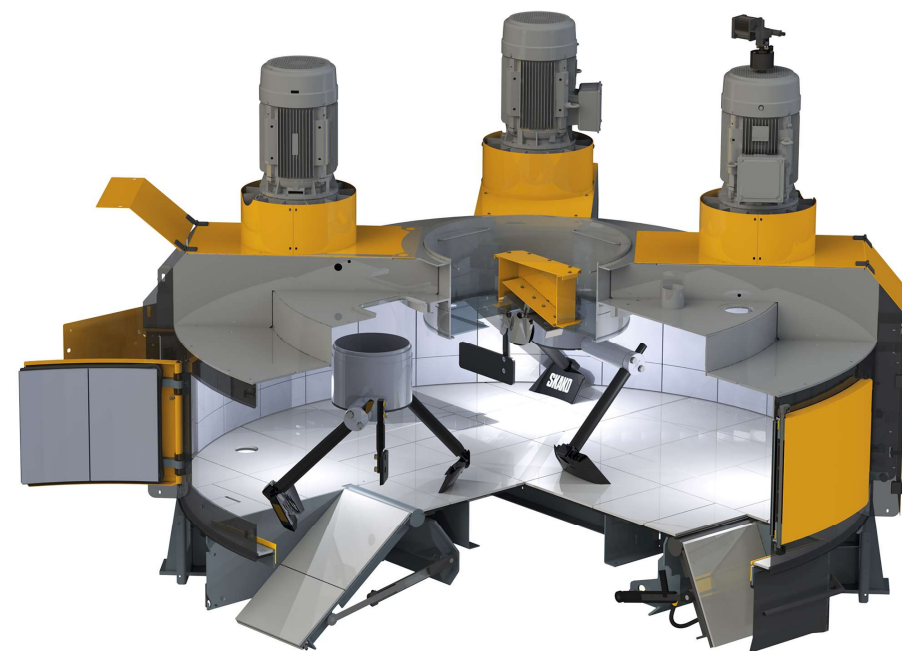
- Vi er stadig i en læreproces for at optimere vores egenproduktion
- Vi skal have optimeret vores leverandørnetværk, både en sanering der skal sikre at de bedst kvalificerede får opgaven, og et tættere samarbejde skal sikre at de bliver mere effektive.

På specialopgaver er vores leverandører også til en vis grad i en læreproces.

PRODUKTUDVIKLING

SKAKO

- I 2018 færdiggjorde vi udviklingen af SKAKO's hidtil største betonblander - AM6000 og der blev solgt 4 enheder i introduktionsåret.
- Ligeledes fik vi udviklet og solgt en væsentlig mindre betonblander - AM125
- I 2019 og fremover vil vi investere i udvikling af udstyr og processer der kan understøtte grøn teknologi og cirkulære principper.
- Derudover vil fokus i 2019 vil være på kostprisreduktion.



PRODUKTUDVIKLING

- Markedet efterspørger i stigende omfang løsninger på miljørelaterede udfordringer i processerne omkring betonproduktion
 - Rensning og genanvendelse af vand der indgår i betonproduktionen
 - Genanvendelse af beton fra betonprøver eller betonkonstruktioner (cirkulære principper)
 - Reduktion af CO2 udslip
- SKAKO Concrete investerer i udvikling af udstyr og processer der kan understøtte grøn teknologi og cirkulære principper.
- Indsatsen retter sig især imod FN's verdensmål nr. 9

SKAKO



THE GLOBAL GOALS
For Sustainable Development

9 INDUSTRY, INNOVATION
AND INFRASTRUCTURE



TARGET 9.4



**UPGRADE ALL INDUSTRIES AND
INFRASTRUCTURES FOR SUSTAINABILITY**

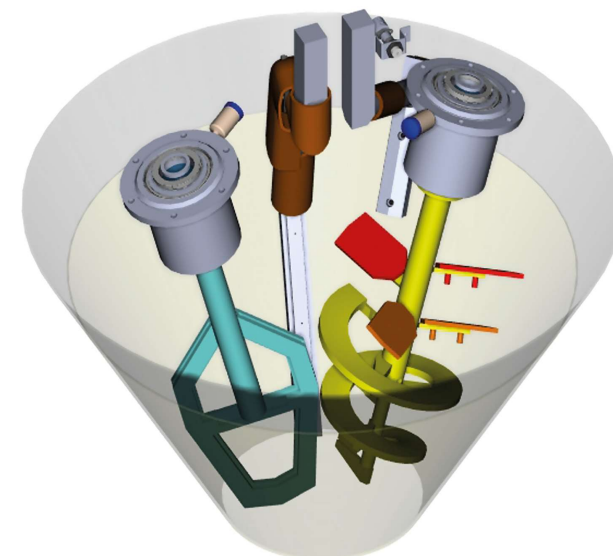
MARKEDER

- Skandinavien har igennem flere år været et godt marked for os, og der er stadig et højt aktivitetsniveau. Dog ser vi en tendens til at beslutningerne skubbes lidt pga. den generelle usikkerhed i markedet når vi ser længere frem.
- Frankrig var længe om at komme ud af krisen, men der er positive tendenser nu, og vi forventer en forbedring i de kommende år.
- USA har været skuffende i de sidste par år, men vi har nu en stærk pipeline og forventer at 2019 bliver noget bedre.
- UK har været rigtig godt i 2018, og starten af 2019 var også præget af stor tilbudsaktivitet. Den sidste tids uro vedr. Brexit har dog stoppet en del af den aktivitet, og skabt usikkerhed om i hvilken vej det vil gå.

SKAKO CONCRETE 2019



- Stor ordrebeholdning ved årets start
- Lovende pipeline
- Udnyttelse af de nyudviklede produkter, der understøtter vores position indenfor både elementproduktion og færdigbeton
- Yderligere outsourcing og omkostningsreduktion
- Igangværende udvikling indenfor grøn teknologi



SKAKO VIBRATION 2018



- Omsætning 182,6 mDKK – vækst på 1%
- EBIT 15,7 mDKK – nedgang på 10%
- Ordreindgang 168,2 mDKK – vækst på 1,7%
- Gennemsnitligt antal ansatte 95



SKAKO Vibration – hardware

SKAKO

Automobil sektoren

- Vores stærke position hos Tyske automobilkunder giver stærke referencer i Nord Amerika
- Vi har styrket organisationen i N.A. og vil fortsætte med dette i 2019
- Vi oplever en styrket pipeline og hit-rate, for både anlæg og aftersales.

Examples of customers:

Fitzgerald, Attica, Shannon, Acument, Henrob and Fontanna



Attica
Automation



Produktudvikling hardware

SKAKO

SKAKO packaging system som nu er 100% SKAKO med højere profitabilitet og kortere leveringstider.

SKAKOGAB version 3, inklusiv en screening funktion er blevet udviklet og solgt.



SKAKO PACKAGING SYSTEM



SKAKOGAB TYPE 3

SKAKO Vibration Minerals Marokko



Efter at have investeret 50 mia. DKK i at øge fosfatproduktionen, vil **Marokko (OCP) investere yderligere 67 mia. DKK frem mod 2028** i videreudvikling af industrien.

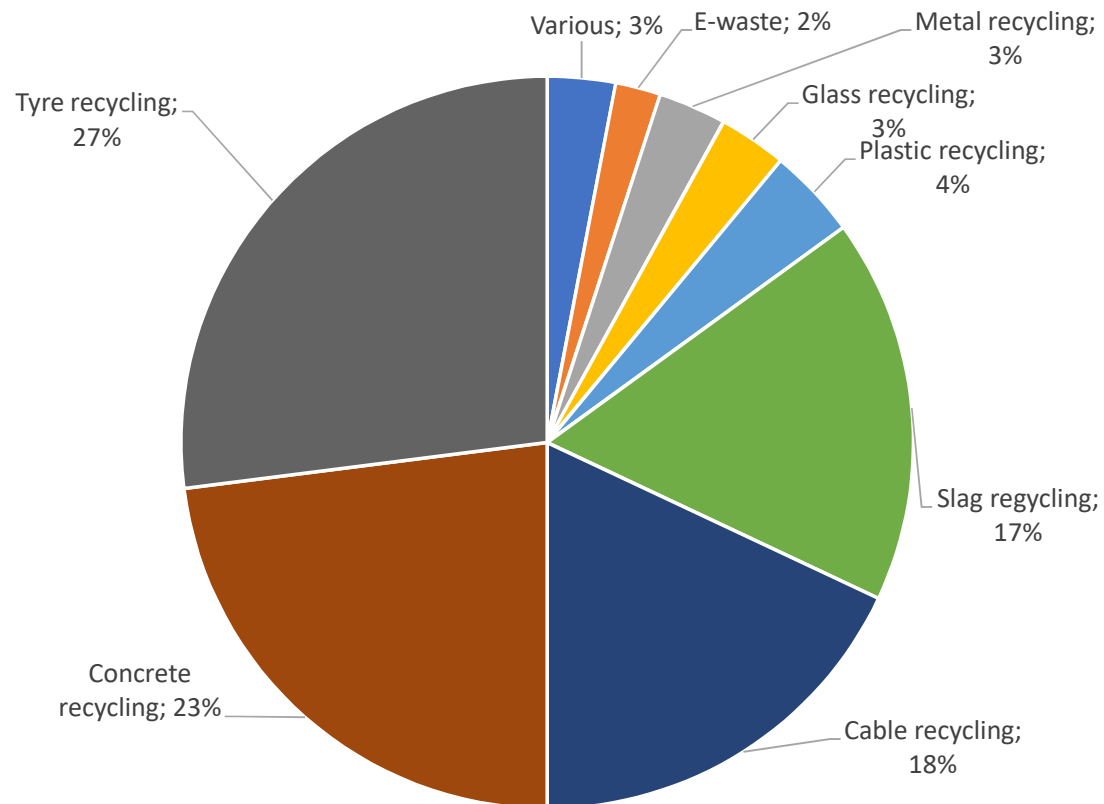
SKAKO modtog i januar 2019 en ordre på 25 mDKK fra Marokko, som skal leveres i 2019.



Sub-segmentering af recycling sektoren

Recycling industrien er en sektor med mange forskellige specialer. Hver type recycling (papir, stål, plastik, glas...) kæver specifik knowhow.

På længere sigt vil mangel på råmaterialer og naturressourcer medføre udvikling og vækst i recycling industrien.



Dartek



Gennemsnitlig årlig omsætning: 4 mEUR / 30 mDKK

Antal ansatte: 22

Hjemsted: San Sebastian (Spain)

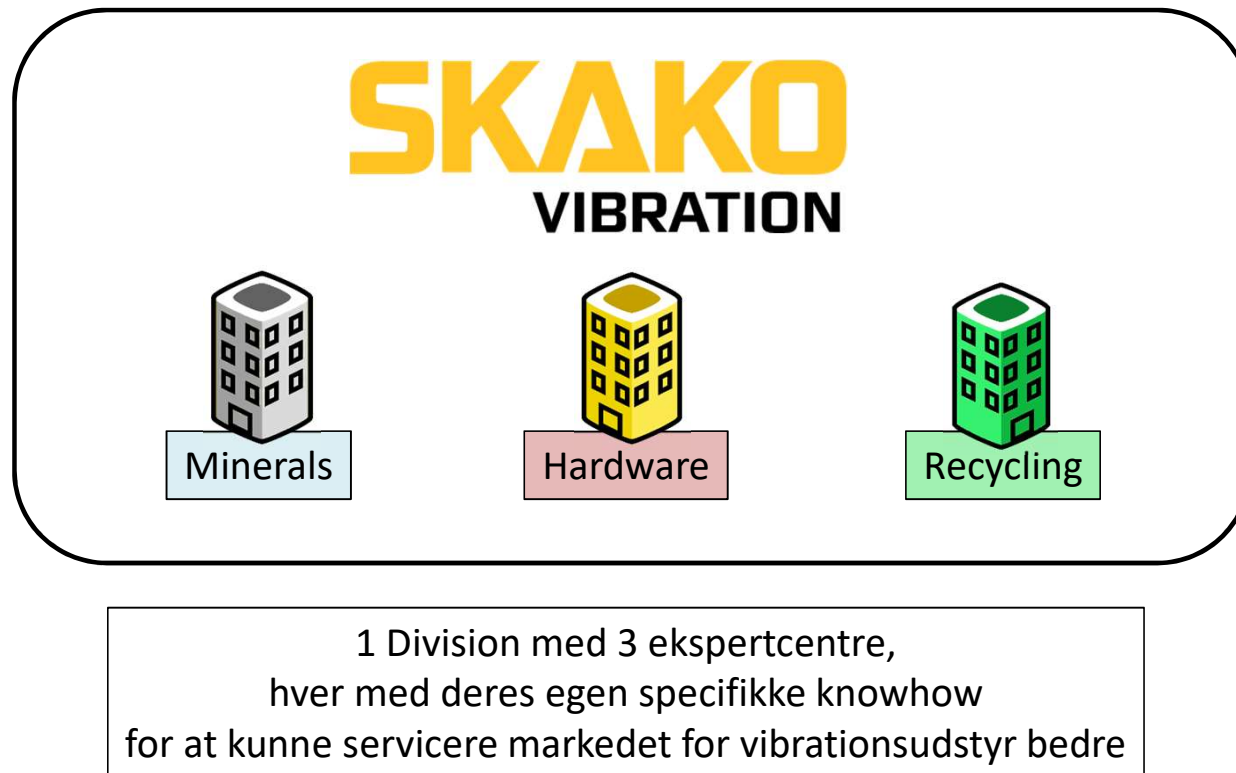
Opstart: 2008 af 4 erfarne ledere

- 98% af Darteks omsætning genereres i Spanien, hvor SKAKO Vibrations nuværende omsætning er ubetydelig.
- Dartek benytter allerede navnet "SKAKO" da de er vores forhandler i Spanien.
- Dartek har udviklet produkter som ikke allerede findes i SKAKO's produktportefølje (flip-Flow screens and densimetric tables, natural frequency conveyors, statistic screens).
- Mere en 50% af Darteks omsætning stammer fra recycling segmentet.

SKAKO

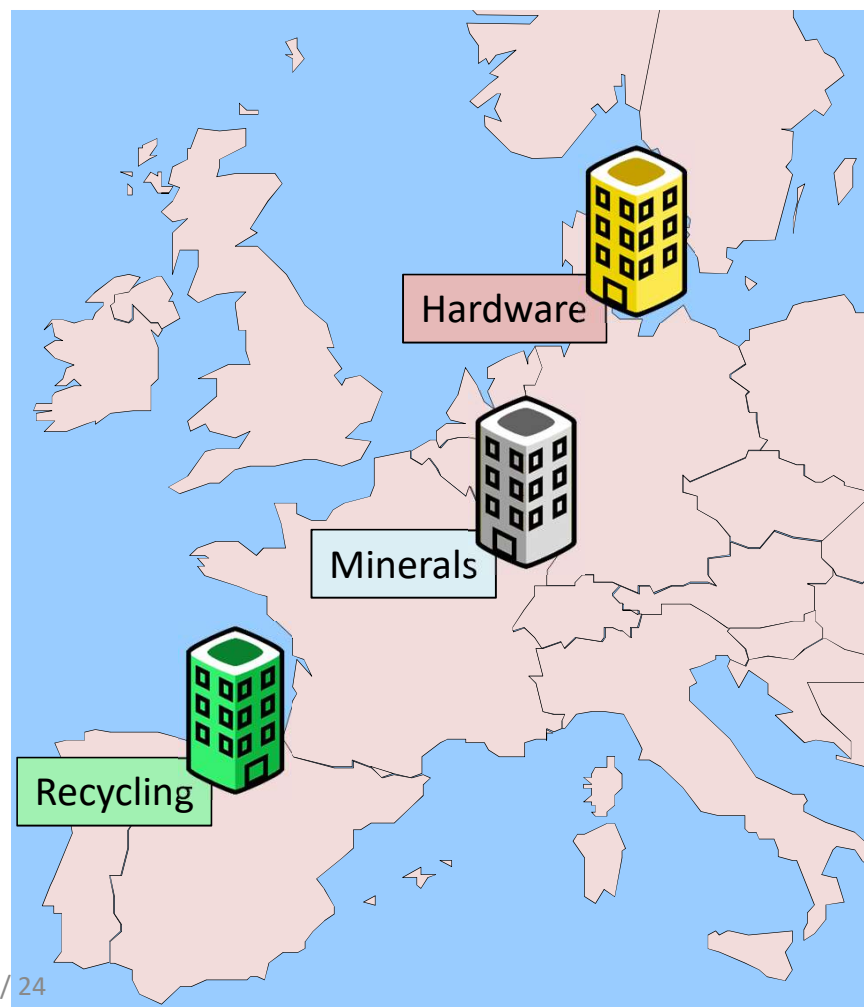


Organisering

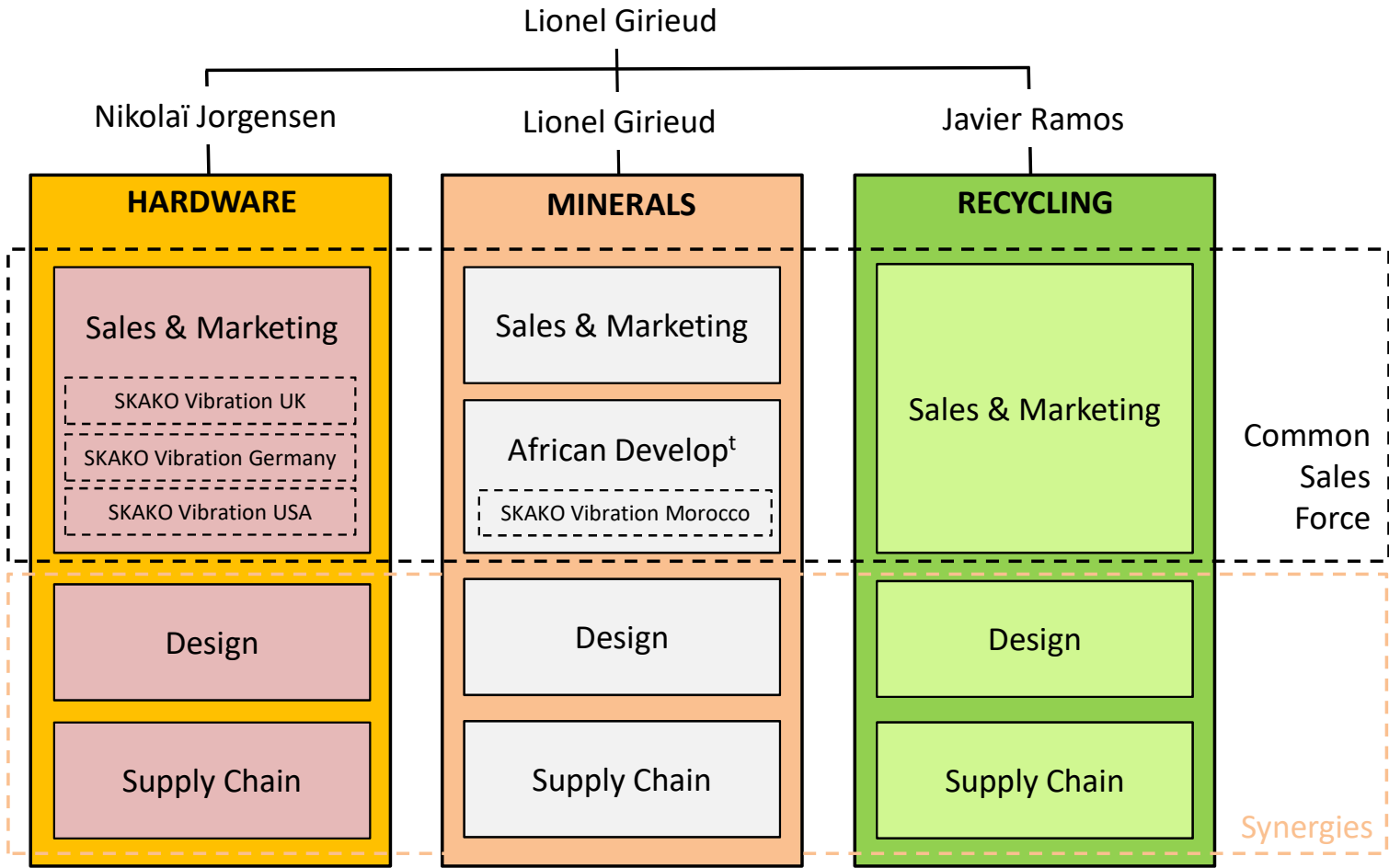


Organisering

SKAKO



Organisering



RECYCLING FOKUSERET UDSTYR

SKAKO

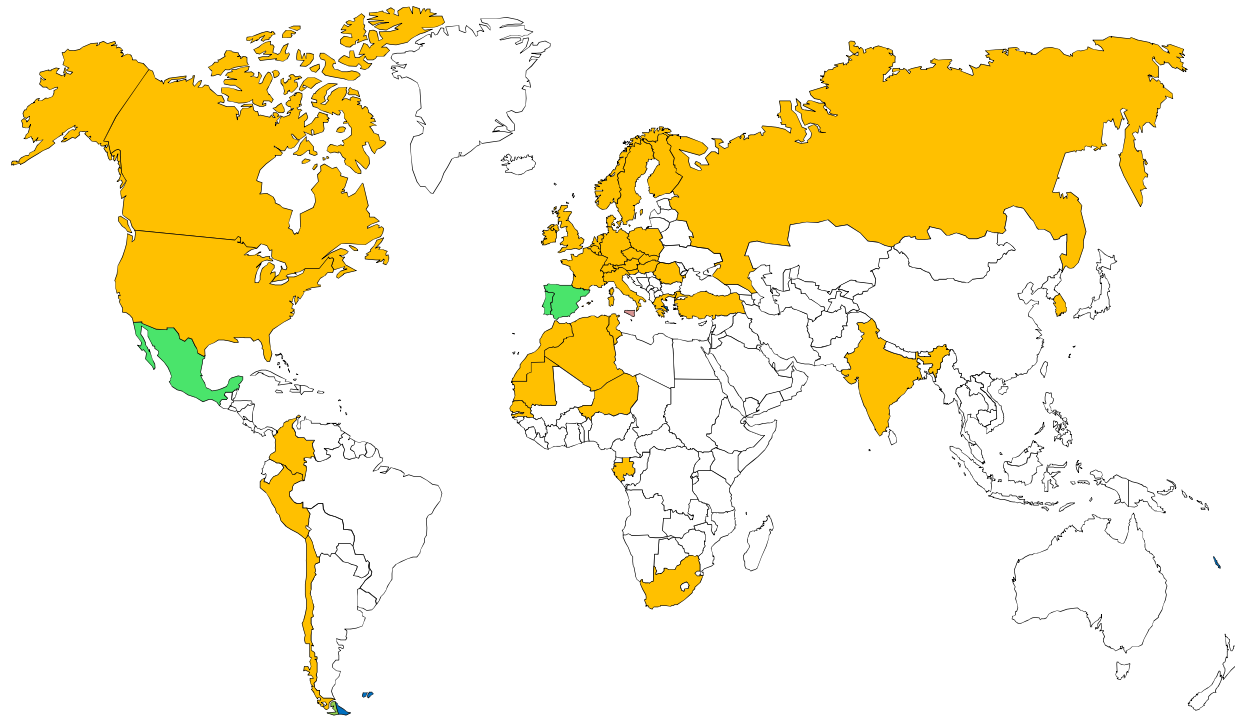


Recycling markeder

SKAKO

Spanien, Portugal og Mexico dækkes af Dartek's sales manager.

De øvrige markeder dækkes af SKAKO Vibrations nuværende salgsstyrke



Vores fokuskunder i recycling sektoren



- OEM kunder (ikke slutbrugere).
- Beton and slagge genbrug - store ligheder med mineindustrien.
- Affald fra husholdninger, hvor Dartek har oparbejdet stærke kompetencer.
- Metal (kobber, aluminium osv.) hvor Darteks "densimetric table" er et perfekt tilpasset produkt.
- Genbrug af glas og dæk, hvor SKAKO og Dartek begge har gode referencer.



OUTLOOK 2019 VIBRATION – VI FORVENTER

- Større markedsandele i recycling sektoren med Darteks styrker og øget fokus
- Fortsat stærk ordreindgang fra mineralsektoren og især Marocco
- Styrkelse af hardware i NA
- Fortsætte tilpasning af organisationen til vækst
- Udvikling af IOT kvaliteter i vores største udstyr.

SKAKO GROUP-FORVENTNINGER TIL 2019



- Vi forventer et EBIT mellem 17 mDKK og 22 mDKK
- Høste yderligere besparelser fra SKAKO Concretes nye produktionsplatform
- Styrkelse af begge divisioners position i Nordamerika
- Opbygge yderligere erfaringer og positionering i recycling-segment for SKAKO Vibration
- Udrulning af fælles ERP-system i hele koncernen

PUNKT 2



Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport

RESULTATOPGØRELSEN



mDKK	2018	2017	% Vækst
Omsætning	339,3	350,4	-3,2%
Bruttoresultat	79,6	83,8	
i % of Omsætning	23,5%	23,9%	
Resultat af primær drift (EBIT)	15,1	20,2	-25,2%
i % of Omsætning	4,5%	5,8%	
Ekstraordinære poster	1,3	-24,1	
Resultat af primær drift (EBIT) efter særlige poster	16,4	-3,9	520,5%
Finansielle poster, netto	-3,4	-2,8	
Resultat før skat	13,0	-6,7	294,0%
Årets resultat	12,7	-6,2	304,8%
<i>Resultat pr. aktie DKK</i>	<i>4,12</i>	<i>-2,00</i>	
Gennemsnitlige antal medarbejdere	197,0	182,0	8,2%
Modtagne ordre	373,3	314,0	18,9%
Ordrebeholdning ultimo året	106,8	72,8	46,7%

AKTIVER



mDKK	2018	2017
Langfristede aktiver i alt	40,8	38,9
Varebeholdninger	52,2	45,7
Tilgodehavender fra salg	86,9	73,0
Kontraktaktiver	55,0	68,6
Øvrige kortfristede aktiver	14,5	9,9
Likvide beholdninger	10,7	3,0
Kortfristede aktiver	219,3	200,2
Aktiver bestemt for salg	0,0	22,4
AKTIVER I ALT	260,1	261,4

PASSIVER



mDKK	2018	2017
Egenkapital	109,1	95,7
Forpligtelser		
Langfristede forpligtelser	4,1	3,5
Øvrige kortfristede forpligtelser	146,9	152,9
Forpligtelser i alt	151,0	156,4
Passiver relateret til aktiver bestemt for salg	0	9,3
PASSIVER I ALT	260,1	261,4
<i>Netto rentebærende gæld</i>	<i>5,5</i>	<i>26,0</i>

EGENKAPITALFORKLARING



mDKK	2018	2017
Egenkapital primo	95,7	102,4
Årets resultat	12,7	-6,2
Anden totalindkomst	0,7	-0,5
Egenkapital ultimo	109,1	95,7
<i>Egenkapitalandel</i>	<i>42%</i>	<i>37%</i>

PENGESTRØMSFORKLARING



mDKK	2018	2017
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	8,9	-9,1
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	20,7	-7,5
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	-21,7	10,2
Ændring i pengestrøm og likvider	7,9	-6,4
Pengestrøm og likvidepapirer pr. 1. januar	3,0	9,5
Valutaregulering	-0,2	-0,1
Likvider ultimo	10,7	3,0

PUNKT 3



Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport

Bestyrelsen foreslår, at årets resultat overføres til næste år og at der således ikke udbetales udbytte

PUNKT 4



Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

FORSLAG FRA BESTYRELSEN



4a)

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens bemyndigelse til ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 1.000.000,00, svarende til 100.000 aktier à nominelt kr. 10,00 pr. aktie til medarbejderne i selskabet eller dets datterselskaber, forlænges til 31. marts 2020. (Vedtægternes § 6.5).

4b)

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten, med substitutionsret, til at anmelde det på generalforsamlingen vedtagne til Erhvervsstyrelsen og i forbindelse hermed at foretage sådanne ændringer og tilføjelser i det vedtagne, i vedtægter og øvrige forhold, som Erhvervsstyrelsen måtte forlange for at registrere det på generalforsamlingen vedtagne.

FORSLAG FRA AKTIONÆRER



Der er ikke indkommet forslag fra selskabets aktionærer.

PUNKT 5



Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår genvalg af den samlede bestyrelse bestående af følgende personer:



Jens Wittrup
Willumsen

Formand
Modtager genvalg



Christian
Herskind

Næstformand
Modtager genvalg



Carsten
Krogsgaard
Thomsen

Modtager genvalg



Lars
Tveen

Modtager genvalg



Samuel
Waldorph
Andreasen

Modtager genvalg

PUNKT 6



Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af PriceWaterhouseCoopers statsautoriseret revisionspartnerselskab.

PUNKT 7



Bemyndigelse til opkøb af egne aktier

7a)

Det foreslås, at selskabets bestyrelse bemyndiges til, i tiden indtil 31. marts 2020 og inden for 10 % af aktiekapitalen på erhvervelsestidspunktet at erhverve aktier udstedt af selskabet til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10 %.

PUNKT 8



Eventuelt

SKAKO

**Tak for
opmærksomheden!**

