

ÅRSRAPPORT 2022

MAKING ROADS SAFE SINCE 1964

Scandinavian Brake Systems A/S,
Kuopiovej 11, 5700 Svendborg, Danmark
CVR-nr. DK 32 77 42 10; LEI-kode 529900DY2V39LC8FJ309

sbs[®]
GROUP

INDHOLD

LEDELSENS BERETNING

3	STRATEGISK OPDATERING
4	HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT
5	REGNSKABSBERETNING
7	FORVENTNINGER TIL 2023
8	VIRKSOMHEDSLEDELSE
10	BESTYRELSE OG DIREKTION
11	SAMFUNDSANSVAR
12	AKTIONÆRFORHOLD
13	RISICI

REGNSKAB

14	LEDELSESPÅTEGNING
15	DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
19	RESULTATOPGØRELSE
20	BALANCE
22	EGENKAPITALOPGØRELSE
23	PENGESTRØMSOPGØRELSE
25	NOTER

STRATEGISK OPDATERING

Status fra bestyrelse og direktion 2022 blev på flere områder en større udfordring for SBS og vores aktionærer. Først oplevede vi en meget stor nedtur, men siden fulgte flere opture, så vi alligevel landede solidt på begge ben. Vi er fortsat i en situation, hvor aktionæerne realistisk kan se frem til at få et afkast fra salget af SBS Automotive.

Selv om 2022 har været præget af stor usikkerhed og løbende skiftende forretningsmæssige forudsætninger, har SBS Automotive forstået at tilpasse og optimere sin forretningsplan med henblik på at maksimere resultatet for 2022 og dermed sikre den bedste løsning for SBS Group's aktionærer og banker. Der er især 3 faktorer, der har været afgørende for det særdeles tilfredsstillende resultat for SBS Automotive i 2022:

- a. tilgængelig likviditet. Borg - den nye ejer af SBS Automotive - har stillet den nødvendige likviditet til rådighed, således at SBS Automotive kunne implementere den ambitiøse forretningsplan for 2022.
- b. en væsentlig konkurrenceparameter i 2022 har været leveringsevnen. Med udgangspunkt i den tilgængelige likviditet har det - i modsætning til mange konkurrenter - været muligt for SBS Automotive at foretage de nødvendige indkøb, som har bevirket, at SBS Automotive har kunnet efterkomme kundernes efterspørgsel og dermed kunnet sikre en høj leveringsevne, som har været en afgørende konkurrenceparameter i 2022.
- c. implementering af en kontinuerlig aggressiv pricing strategi i 2022, der har resulteret i en markant forbedring af driftsresultatet, fordi de gennemførte prisstigninger har været større end omkostningsstigningerne.

I forbindelse med Borg's køb af SBS Automotive blev det desuden aftalt, at SBS Automotive skulle implementere et nyt ERP - system i 2022. Det lykkedes, idet det nye ERP - system var færdigtestet og kunne "GO-Live" den 9 januar 2023. En succesfuld implementering af et nyt ERP - system på kun 1 år er en sjældenhed og skyldtes primært en ekstraordinær indsats af projektledelsen, af ledelsen i SBS Automotive samt af de involverede medarbejdere. Borg har således fået en platform for en yderligere succesfuld strategisk - og forretningsmæssig udvikling af SBS Automotive.

Vi gik ind i 2022 med en forventning om, at SBS havde et tilgodehavende på DKK 225 mio. fra salget af SBS Automotive. Med det tilgodehavende vurderede vi, at det i 2023 ville blive muligt for SBS at udlodde op til DKK 15,6 pr. aktie til aktionæerne, når salget var afregnet, og vi havde indfriet bank- og leasinggæld, dækket transaktionsomkostninger og afholdt omkostninger til drift og eventuel nedlukning af SBS. De geopolitiske udfordringer og de heraf afledte negative makroøkonomiske konsekvenser, skabte stor usikkerhed for SBS Automotive. På den baggrund nedskrev vi i marts 2022 værdien af det resultatafhængige tilgodehavende til DKK 87 mio., mens vi sænkede prognosen for udlodningen til aktionæerne til DKK 0-4,7 pr. aktie.

I løbet af efteråret så vi forbedrede resultater på de primære markeder, og derfor kunne vi løbende hæve estimerne igen. I denne årsrapport har vi værdiansat tilgodehavendet fra salget til DKK 224 mio. - næsten samme beløb som for et år siden. Vi estimerer nu, at SBS vil være i stand til at udlodde DKK 10,6-15,4 pr. aktie til aktionæerne, og vi giver et interval,

fordi købesumsopgørelsen endnu ikke er udarbejdet.

Estimatet er stadig behæftet med væsentlig usikkerhed og den endelige mulige nettoudlodning til selskabets aktionærer kan således udgøre et mindre eller et større beløb end det udmeldte interval.

Først skal vi blive enige med SBS Automotives nye ejer, Borg Automotive, om den endelige salgspris ud fra de kriterier, der er skrevet ind i salgsaftalen fra 2021. Det er de kriterier, vi har lagt til grund for vores værdiansættelse af tilgodehavendet. Forhandlinger med Borg Automotive er indledt, og ifølge salgsaftalen skal vi nå en afklaring inden udgangen af 2. kvartal 2023.

Mens vi venter på afregningen af salget og beslutningen om udlodningen, kører SBS videre med den mindst mulige organisation med en deltidsansat direktør, der også er medlem af 3-mands bestyrelsen. Det er en meget smal og simpel model, men den sikrer den nødvendige kontinuitet og holder omkostningerne nede på et minimum.

For blot få år siden havde SBS en betydelig underbalance, og det havde meget lange udsigter med at nedbringe den rentebærende gæld, som oversteg DKK 700 mio., da gælden var på sit højeste. Med provenuet fra SBS Automotive-salget kan gælden nedbringes betydeligt, og aktionæerne vil modtage en udlodning.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

DKK mio. Hovedtal	2022	2021	2020	2019 ¹⁾	2018 ¹⁾
Nettoomsætning	5,7	7,9	-	531,1	682,4
Driftsresultat før af- og nedskrivninger og særlige poster (EBITDA recurring)	-13,1	-15,5	-24,3	29,4	62,5
Øvrige særlige poster (reorganisering mv.)	-	-	-0,2	-4,4	-5,3
Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	-13,1	-15,5	-24,5	25,0	57,2
Af- og nedskrivninger	-0,1	-4,9	-2,2	-12,0	-15,8
Resultat af primær drift (EBIT)	-13,2	-20,4	-26,7	13,0	41,4
Finansielle poster (netto)	-0,2	-0,1	-8,7	-23,7	-23,4
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	-13,4	-20,5	-35,4	-10,7	18,0
Resultat af fortsættende aktiviteter efter skat	-13,7	-18,8	-32,6	-10,0	13,5
Resultat af ophørende aktiviteter efter skat	-	233,8	20,3	14,7	-
Årets resultat	-13,7	215,0	-12,3	4,7	13,5
Langfristede aktiver	0,1	0,2	3,7	206,0	170,8
Kortfristede aktiver	229,2	237,8	487,2	324,2	294,7
Aktiver i alt	229,3	238,0	490,9	530,2	465,5
Aktiekapital	32,1	32,1	32,1	32,1	32,1
Egenkapital	45,9	59,6	-155,4	-145,2	-150,2
Langfristede forpligtelser	-	168,4	238,4	461,9	387,8
Kortfristede forpligtelser	183,4	10,0	407,9	213,5	227,9
Nettoarbejdskapital (NWC)	-1,3	-0,5	-2,8	208,2	141,1
Nettorentebærende gæld	178,6	466,5	421,4	473,4	403,4
Gennemsnitligt antal medarbejdere	4	13	18	164	253
Omsætning pr. medarbejder	1,4	0,6	-	3,2	2,7
Pengestrøm fra driften	-10,1	-33,2	-31,8	-73,7	44,3
Pengestrøm til investering, netto	-	-0,1	40,9	-1,9	-18,4
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-	-	0,3	1,4	12,0
Pengestrøm fra finansiering	10,1	-255,1	-43,0	69,8	-25,9
Pengestrøm fra ophørende aktivitet	-	288,3	33,9	5,8	-
Årets samlede pengestrøm	-	-0,1	-	-	-

Nøgletal	2022	2021	2020	2019 ¹⁾	2018 ¹⁾
Driftsresultat før af- og nedskrivninger og særlige poster (EBITDA recurring)-margin	I/A	I/A	I/A	5,5	9,2
EBITDA-margin	I/A	I/A	I/A	4,7	8,4
EBIT-margin	I/A	I/A	I/A	2,4	6,1
Afkastningsgrad i % (ROIC ekskl. GW)	I/A	I/A	I/A	4,1	21,2
Forrentning af egenkapital i % (ROE)	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Egenkapitalandel i %	20,0	25,0	-31,7	-27,4	-32,3
Resultat pr. aktie i DKK (EPS Basic)	-4,3	67,0	-3,8	1,5	4,2
Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS Basic)	-4,3	-5,9	-10,2	-3,1	4,2
Indre værdi pr. aktie i DKK (BVPS)	14,3	18,6	-48,4	-45,3	-46,8
Kurs/indre værdi	0,5	0,7	-0,5	-0,4	-0,4
Børskurs ultimo	6,6	13,5	24,0	17,9	18,5

Resultat/udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33 (Note 9). Øvrige nøgletal er beregnet efter Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis på side 27.

SBS præsenterer alternative resultatmål i årsrapporten, som ikke er defineret i henhold til IFRS. Det vurderes, at disse hoved- og nøgletal

bidrager med øget sammenlignelighed og værdi ved evaluering af årets og tidligere års resultater. For en definition henvises til side 34.

¹⁾ Sammenligningstal er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16. Endvidere er sammenligningstal ikke tilpasset ophørende aktiviteter for SBS Group.

REGNSKABSBERETNING

RESULTATERNE I 2022

Omsætningen på DKK 5,7 mio. var på niveau med forventningen om en omsætning på DKK 6-8 mio.

Ligesom året før kom omsætningen alene fra serviceydelser, som SBS har leveret til de nye ejere af det tidligere datterselskab SBS Automotive. Heri indgår godtgørelse af lønnen til Mads Bonde, som frem til 31. december 2022 både var adm. direktør for SBS og for SBS Automotive.

Udgifterne til SBS' drift, revision, børsudgifter mv. blev nedbragt med 29% til DKK -16,7 mio. Det skyldes dels den slankning af organisationen, der er gennemført efter salgene SBS Friction og SBS Automotive. Dels at der i 2021 blev udbetalt særlige godtgørelser til direktion og bestyrelse i forbindelse med salgene af de tidligere datterselskaber.

Driftsresultatet før af- og nedskrivninger samt særlige poster (EBITDA recurring) blev et underskud på DKK -13,1 mio., som var på niveau med forventningen om et underskud på DKK -11 til -13 mio. I forhold til 2021 blev driftsunderskuddet reduceret med 29%.

Da der ikke var særlige poster i året, blev det rapporterede driftsresultat (EBITDA) også DKK -13,1 mio.

Efter af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat blev underskuddet af

fortsættende aktiviteter DKK -13,7 mio. efter skat mod DKK -18,8 mio. i 2021.

Resultatet af ophørende aktiviteter andrager DKK 0 mod et overskud på DKK 233,8 mio. efter skat i 2021. Udviklingen afspejler, at resultatet i 2021 både rummede den realiserede avance fra salget af SBS Friction og en estimeret resultateffekt fra salget af SBS Automotive inkl. indtjeningen i de måneder af 2021, hvor selskabet var ejet af SBS. Derimod rummer resultatet i 2022 kun den opdaterede resultateffekt ved salget SBS Automotive, jfr. afsnittet neden for.

Årets resultat blev et underskud på DKK -13,7 mio.

PENGESTRØMME

Pengestrømmene fra driften var negative med DKK -4,8 mio., mens pengestrømmene fra finansiering var DKK 10,1 mio. efter optagelse af yderligere gæld til finansiering af driften.

BALANCE

Balancen udgjorde ultimo året DKK 229,3 mio. Det væsentligste aktiv er fordringen mod Borg Automotive vedr. salget af SBS Automotive. Tilgodehavende indgår med en regnskabsmæssig værdi på DKK 224,0 mio. Passivsiden udgøres især af gæld til kreditinstitutter på DKK 178,6 mio. samt af egenkapitalen.

Egenkapitalen andrager DKK 45,9 mio. mod DKK 59,6 mio. ultimo 2021. Faldet skyldes årets underskud.

VÆRDIANSÆTTELSE AF TILGODEHAVENDE

Tilgodehavendet fra salget af SBS Automotive er som nævnt opgjort til DKK 224,0 mio. Salgsprisen er opgjort på gældfri basis (enterprise value) og er fastsat som 5 x SBS Automotives EBITDA-resultat i 2022 reguleret for nettorentebærende gæld og med sædvanlige reguleringer af den gennemsnitlige arbejdskapital i forhold til arbejdskapitalen 31. december 2022. Denne model, som blev aftalt ved salget i 2021, har givet SBS adgang til at få del i de forventede forbedringer af SBS Automotives indtjening og frie pengestrømme i 2022 under Borg Automotives ejerskab.

SBS har løbende opdateret estimaterne for tilgodehavendet fra salget og det mulige nettoprovenu til SBS' aktionærer. De geopolitiske udfordringer og de heraf afledte negative makroøkonomiske konsekvenser skabte store markedsmæssige usikkerheder. Men SBS Automotive overvandt de markedsmæssige tilbageslag, og virksomhedens resultater forbedredes på de primære markeder især i den sidste del af året.

REGNSKABSBERETNING

Skøn over nettoudlodning

	Oprindeligt skøn	Skøn 14.03.2022	Skøn 24.3.2022	Skøn 28.10.2022	Skøn 19.01.2023
Nettoudlodning (DKK pr. aktie)	Op til 15,6	Væsentligt forringet	0-4,7	0-8,6	10,6-15,4

KAPITALGRUNDLAG

SBS' finansielle beredskab var ved udgangen af 2022 på 7,5 mio. (2021: DKK 22 mio.) og bestod altovervejende af uudnyttede trækingsrettigheder i Danske Bank og Nordea Bank.

SBS indgik i marts 2017 en finansieringsaftale med de to banker. Aftalen er løbende forlænget og justeret, og i 2021 var finansielle og ikke-finansielle vilkår (covenants) suspenderet. Efter salget af SBS Automotive indgik SBS og bankerne den 7. juni 2021 et tillæg til bankaftalen, som fastsætter nye kreditrammer til dækning af SBS' finansieringsbehov frem til 30. juni 2024. Bestyrelsen vurderer, at aftalen sikrer et tilstrækkeligt finansielt beredskab til at finansiere driften frem til afregningen af salget af SBS Automotive.

Der gælder fortsat en række finansielle og ikke-finansielle vilkår (covenants) for bankaftalen.

De to banker har tiltrådt en aftale om fordeling af nettoprovenuet fra salget af SBS Automotive, når salget afregnes. I det omfang, at provenuet fra salget ikke er tilstrækkeligt stort til at dække al bankgæld, har Danske Bank og Nordea forpligtet sig til at afskrive resten af deres gæld i forbindelse med en efterfølgende solvent likvidation af SBS, forudsat at finansieringsaftalerne m.v. i øvrigt ikke misligholdes. Bankerne har ligeledes accepteret, at der ikke beregnes rente på gælden i finansieringsaftalens løbetid.

BEGIVENHEDER EFTER PERIODENS AFSLUTNING

SBS og Borg Automotive har i 2. kvartal 2023 indledt forhandlinger om fastsættelsen af den endelige salgspris for SBS Automotive. Forhandlingerne var ikke afsluttet ved offentliggørelsen af denne årsrapport.

Ud af salgsprovenuet skal SBS indfri bank- og leasinggæld, dække transaktionsomkostninger og afholde

omkostninger til drift og eventuel nedlukning, før et nettoprovenu kan besluttes udloddet til aktionærene. Ved en salgspris på DKK 224 mio. skønner bestyrelsen, at det vil være muligt at udlodde DKK 10,6-15,4 pr. aktie til selskabets aktionærer ved en eventuel solvent likvidation af selskabet.

Vi angiver et interval, fordi købesumsopgørelsen endnu ikke er udarbejdet.

Der er ikke efter periodens afslutning indtruffet andre væsentlige begivenheder, som ændrer væsentligt ved vurderingen af selskabets og koncernens finansielle stilling.

FORVENTNINGER TIL 2023

Selskabet ventes i sin nuværende form ikke at have indtægter i 2023. Det ventes at der i 2023 sker afregning af tilgodehavendet vedr. salget af SBS Automotive.

Indtil tilgodehavendet er afregnet, og der er truffet beslutning om selskabets fremtid, ventes SBS i gennemsnit hver måned, frem til udgangen af 2. kvartal 2023, at have driftsudgifter i niveauet DKK 0,2-0,5 mio. til transaktionsomkostninger, drift, revision, børsudgifter mv.

FREMADRETTEDE UDSAGN

Årsrapporten indeholder udsagn om fremtiden, herunder økonomiske forventninger til 2023, der som følge af deres natur er forbundet med risici og usikkerhedsfaktorer, hvilket indebærer, at den faktiske udvikling kan afvige væsentligt fra det forventede

VIRKSOMHEDSLEDELSE

TILPASNING AF LEDELSE OG ORGANISATION

Efter salgene af SBS Friction og SBS Automotive er SBS' organisation og ledelse løbende blevet tilpasset for at etablere et enkelt og omkostningseffektivt set-up. Fokus er på at opfylde kravene til et børsnoteret selskab, kontrollere bankgæld og effektuere salgsaftalen med Borg Automotive til gavn for SBS' aktionærer og koncernens banker.

Bestyrelsen blev i 2021 slanket fra 7 til 4 medlemmer, idet 4 medlemmer udtrådte, og der blev nyvalgt 1 medlem. I 2022 fortsatte slankningen, da det medarbejdervalgte medlem Jytte Petersen udtrådte i forbindelse med generalforsamlingen i april, hvor hendes valgperiode udløb. De 3 generalforsamlingsvalgte medlemmer blev alle genvalgt og konstituerede sig med Peter Eriksen Jensen som formand, John Staunbjerg Dueholm som næstformand og Mads Bonde som almindeligt medlem af bestyrelsen.

Mads Bonde var frem til 31. december 2022 adm. direktør for SBS Automotive under Borg Automotives ejerskab, og han varetog sideløbende stillingen som adm. direktør for SBS. Da Mads Bondes kontrakt med SBS udløb, besluttede bestyrelsen at udnævne

John Staunbjerg Dueholm som ny adm. direktør for SBS den 1. januar 2023. Ved sin tiltræden fratrådte John Staunbjerg Dueholm som næstformand og fortsatte som almindeligt bestyrelsesmedlem. Ændringen afspejler ønsket om at sikre kontinuitet og fastholde det enkleste og mest omkostningseffektive ledelses set-up frem mod afregningen af salget af SBS Automotive i 2. kvartal 2023.

LAVERE UDGIFTER I MODERSELSKABET

Moderselskabet havde i 2022 i gennemsnit 3 medarbejdere inkl. Mads Bonde mod gennemsnitligt 13 medarbejdere i 2021 og 18 i 2020. Faldet er sket i takt med, at medarbejderne enten er overført til SBS Friction og SBS Automotive eller er gået på pension.

I 2023 er yderligere 2 medarbejdere fratrådte, og John Staunbjerg Dueholm er herefter eneste medarbejder i SBS. Han varetager funktionen som adm. direktør på deltid.

SBS' samlede personaleomkostninger (inkl. bestyrelsens honorar) faldt i 2022 til DKK 10,6 mio. mod DKK 22,7 mio. i 2021, hvoraf DKK 7,6 mio. var indregnet i ophørende aktiviteter. Faldet skyldes dels det lavere antal

medarbejdere, dels at SBS i 2021 udbetalte en kontantbonus til Mads Bonde på i alt DKK 7 mio. (en stay-on bonus og en resultatafhængig bonus, koblet til opfyldelsen af specifikke mål for 2021). I 2022 modtog Mads Bonde en garantibonus for salget af SBS Automotive på DKK 2,9 mio. samt en garantibonus der erstatter den ordinære bonus på DKK 1,0 mio., hvoraf DKK 2,9 mio. er udbetalt, og DKK 1 mio. udbetales i 2023. Også honorarerne til bestyrelsen var lavere end i 2021, hvor bestyrelsen talte 4 medlemmer, og formand og næstformand fik særskilte vederlag for deres indsats under salget af SBS Automotive og forhandlingerne med banker om udlodning af nettoprovenuet fra salget.

Moderselskabets samlede omkostninger, inkl. revision, transaktionsomkostninger, børsudgifter, juridisk rådgivning, lønninger og andre driftsudgifter, var i 2022 DKK 16,7 mio. mod DKK 23,4 mio. i 2021.

BESTYRELSENS ARBEJDE

Bestyrelsen holdt 4 møder i 2022 og normaliserede dermed sin mødeaktivitet. Til sammenligning holdt bestyrelsen 8 møder i 2021.

VIRKSOMHEDSLEDELSE

Mødedeltagelse i 2022

Peter Eriksen Jensen	•	•	•	•
John Staunbjerg Dueholm	•	•	•	•
Mads Bonde	•	•	•	•
Jytte Petersen*	•	•		

* Fratrådte 27. april 2022.

SBS har valgt at lade hele bestyrelsen varetage funktionen som revisionsudvalg, dog er John Staunbjerg Dueholm fortsat formand for revisionsudvalget. Der er ikke nedsat andre udvalg under bestyrelsen.

Hvert bestyrelsesmedlems individuelle kompetencer er beskrevet på side 10 i årsrapporten. Bestyrelsen vurderes samlet at have de kompetencer, der er nødvendige for at løse opgaverne frem til afregningen af salget af SBS Automotive i 2. kvartal 2023.

For at sikre effektueringen af salgsaftalen med Borg Automotive indtrådte Peter Eriksen Jensen og John Staunbjerg Dueholm i juli 2021 i bestyrelsen for det frasolgte SBS Automotive sammen med 3 repræsentanter for Borg Automotive, og Peter Eriksen Jensen indtrådte også i bestyrelsen for Borg Automotive. Pr. 1 januar 2023 er Peter Eriksen Jensen og John Staunbjerg Dueholm udtrådt af bestyrelsen for SBS Automotive, og Peter Eriksen Jensen trådte ligeledes ud af bestyrelsen i Borg Automotive.

LOVPLIGTIG REDEGØRELSE FOR SELSKABSLEDELSE

SBS Group har for regnskabsåret 2022 udarbejdet en lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse jf. årsregnskabslovens §107b. Redegørelsen er offentliggjort på hjemmesiden, <https://www.sbs-group.dk/da-dk/investor/corporate-gov>.

Redegørelsen beskriver hovedelementerne i SBS' interne kontrol- og risikostyringsystemer, og redegørelsen rummer også en oversigt over, hvordan SBS forholder sig til Corporate Governance-vejledningerne fra Komiteen fra god Selskabsledelse.

SBS efterlever 28 af de 40 vejledninger fra komiteen, mens 2 følges delvist, og 10 ikke følges. Næsten alle afvigelser skyldes, at vejledningerne ikke er møntet på et selskab som SBS uden drifts- eller forretningsmæssig aktivitet, med meget ringe kompleksitet samt en lille og handlekraftig bestyrelse, der ikke har noget behov for at nedsætte udvalg.

VEDERLAGSRAPPORT

Jf. selskabslovens §139b har SBS for 2022 offentliggjort en vederlagsrapport, der beskriver vederlaget til bestyrelse og direktion. Rapporten er aflagt i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik. Rapporten er tilgængelig på <https://www.sbs-group.dk/da-dk/investor/vederlagsrapport>.

DATAETIK

SBS har undladt at udarbejde en selvstændig politik for dataetik, da SBS efter salgene af de to datterselskaber ikke har nogen drifts- og forretningsmæssig aktivitet og arbejder hen mod afvikling eller salg, efter provenuet fra SBS Automotive-salget er modtaget i 2023.

WHISTLEBLOWER-ORDNING

SBS har undladt at etablere en whistleblowerordning, da selskabet efter salgene af de to datterselskaber har mindre end 50 ansatte, ikke har nogen drifts- og forretningsmæssig aktivitet og arbejder hen mod afvikling eller salg, efter provenuet fra SBS Automotive-salget er modtaget i 2023.



BESTYRELSE OG DIREKTION



Peter Eriksen Jensen, formand

Mand, født i 1954
Valgt første gang i 2013,
uafhængigt medlem
Direktør, professionelt
bestyrelsesmedlem

Primære kompetencer

Strategisk udvikling
Generel topledelse
Internationalt salg og
markedsføring

Supply chain management
Turnarounds

Aktier: 550 (uændret)

Ledelseshverv

Akselsen Norge (B)
B&P Holding ApS (D)
East Metal Holding A/S og
datterselskaber (NF)

European House of Beds
Holding og datterselskaber (F)
Fynsk Erhverv
Investor Team 2020 A/S (D, B)
Investor Team Højby ApS (D, B)
Ken Hygiene Systems A/S (B)
Mik Holding 2016 ApS (F)
NewCo E ApS (F)
PJR Holding ApS (F)
Summerbird A/S (F)
VetNordic A/S (F)



John Staunbjerg Dueholm, adm. direktør og bestyrelsesmedlem

Mand, født i 1951
Valgt første gang i 2016,
ikke-uafhængigt medlem
Adm. direktør for SBS siden 1.
januar 2023
Cand.merc., professionelt
bestyrelsesmedlem

Primære kompetencer

Strategi- og
forretningsudvikling
Driftsoptimering
Ledelse og
organisationsudvikling
Økonomi og regnskab

Aktier: 0 (uændret)

Ledelseshverv

Jetpak AB (F)
Intermail A/S (F)



Mads Bonde, bestyrelsesmedlem

Mand, født i 1967
Valgt første gang til
bestyrelsen i 2021,
ikke-uafhængigt medlem
Direktør, produktionsingeniør,
HD, Executive MBA

Primære kompetencer

Automotive-industrien
Generel ledelse
Strategi- og
forretningsudvikling
Driftsoptimeringer og supply
chain

Aktier: 0 (uændret)

Ledelseshverv

A/S Jydsk Aluminium Industri
(F)
RM Rich. Müller A/S (D)
FJ Industries A/S (B)

SAMFUNDSANSVAR

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jfr. årsregnskabslovens §99A.

FORRETNINGSMODEL

Efter salgene af SBS Friction og SBS Automotive har SBS ingen forretningsmæssig eller driftsmæssig aktivitet. Selskabet opretholdes, indtil salget af SBS Automotive afregnes i 2. kvartal 2023, hvorefter selskabet enten vil blive likvideret eller solgt. Som følge af de markante ændringer af SBS' forretningsmodel og virke påvirker selskabet ikke længere samfundet væsentligt. Indsatsen inden for de tre politikker for samfundsansvar er derfor tilpasset.

SOCIALE FORHOLD OG MEDARBEJDERFORHOLD

Politik: SBS Group lægger vægt på at sikre en tryk og sikker arbejdsplads, der er fri for diskrimination, og hvor medarbejdertrivsel er i højsædet.

Risici, handlinger og resultater: SBS har tidligere arbejdet bredt med at sikre medarbejdernes trivsel og sikkerhed, undgå arbejdsulykker, forbedre arbejdsmiljøet, udvikle medarbejdernes kompetencer og skabe fleks- og indslusningsjobs til mennesker, der ellers har svært ved at finde indpas på arbejdsmarkedet. I 2022 har der ikke været aktiviteter under politikken i de fortsættende dele af SBS, som i gennemsnit beskæftigede 3 medarbejdere, mens koncernen før salgene af SBS Friction og SBS Automotive havde ca. 250 medarbejdere globalt. Arbejdet med politikken er derfor i praksis nulstillet.

MILJØ- OG KLIMAFORHOLD

Politik: SBS Group tilstræber at minimere påvirkningen på

det eksterne miljø og klimaet igennem ansvarlig forretningsdrift, ressourceoptimering og produktinnovation.

Risici, handlinger og resultater:

SBS har tidligere især haft fokus på at reducere CO₂-udledninger fra transport, øge genanvendelse, reducere affald samt nedbringe forbrug af energi, vand og materialer i produktion og pakkeoperation. Der har også været arbejdet med at reducere produkternes klima og miljøpåvirkning - blandt andet lancerede SBS Friction i 2020 verdens første sinterbelægning uden tungmetaller. Efter salgene af SBS Friction og SBS Automotive er SBS ikke aktiv inden for produktion, pakning, distribution, sourcing eller udvikling. Arbejdet med politikken er derfor i praksis nulstillet

ANSVARLIG LEVERANDØRSTYRING – MENNESKERETTIGHEDER OG ANTIKORRUPTION

Politik: SBS Group ønsker at udøve ansvarlig leverandørstyring på tværs af leverandørkæden.

Risici, handlinger og resultater: Fokus har tidligere været på at sikre, at leverandører og samarbejdspartnere ikke gjorde sig skyldige i korruption, uetisk adfærd eller krænkelse af menneskerettigheder. Efter salgene af SBS Friction og SBS Automotive har SBS kun enkelte, anerkendte danske leverandører af især forretningssservices. Arbejdet med politikken er derfor i praksis nulstillet.

MANGFOLDIGHED

Bestyrelsen ser diversitet og mangfoldighed på ledelsesniveau som en styrke. Bestyrelsen har

derfor, ifølge årsregnskabslovens § 99b, vedtaget en politik for mangfoldighed og opstillet måltal for det underrepræsenterede køn (kvinder). Måltallet er 40% for bestyrelse samt for direktions- og funktionsledelsesniveau.

Måltallet for bestyrelsen har været opfyldt i perioder, senest i 1. halvår 2021, men måltallet blev ikke nået i 2022, hvor det blev prioriteret højest at sikre kontinuitet i bestyrelsen frem til det forventede salg eller afvikling af selskabet i 2023. Derfor blev alle de 3 mandlige medlemmer af bestyrelsen genvalgt på generalforsamlingen i 2022, og samtidig fratrådte det ene kvindelige medarbejdervalgte medlem.

Målet for direktions- og funktionsledelsesniveau blev senest opfyldt i 2020, hvor den kvindelige andel var 44%. Efter salgene af de tidligere datterselskaber er organisationen slanket i en grad, hvor måltallet ikke længere giver mening. Af samme grund har bestyrelsen ikke i 2023 fastsat nye mål og politikken er i praksis nulstillet, som beskrevet under "Sociale forhold og medarbejderforhold".

AKTIONÆRFORHOLD

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalen udgør uændret DKK 32.085.000 fordelt på 3.208.500 aktier à nominelt DKK 10. Alle aktier handles på NASDAQ Copenhagen under fondskoden DK0060042612. Ingen aktier har særlige rettigheder, og der er ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed eller stemmeret.

EJERFORHOLD OG AKTIEKURS

SBS havde ved årets udgang 1.116 navnenoterede aktionærer. 2 aktionærer har uændret anmeldt at eje mere end 5% af aktiekapitalen:

Stiholt Holding A/S
Trafikcenter Sæby Syd 6-7
9300 Sæby
Ejerandel: 56,5%.

HCS 82 ApS
C/O Adv. Fa. F. Bruhn-Petersen
Gruts Alle 6
2900 Hellerup
Ejerandel: 11,7%.

SBS indgår i koncernregnskabet for Stiholt Holding A/S' ultimative moderselskab, Knudseje Holding ApS, Knudsejevej 4, 9352 Dybvad.

SBS' beholdning af egne aktier udgjorde ultimo 2022 uændret nominelt DKK 13.130 svarende til 0,04% af aktiekapitalen. Aktien åbnede 2022 i kurs 14 og lukkede året i kurs 6,6.

UDBYTTE

Udbyttepolitikken er suspenderet. En eventuel udlodning til aktionærene bliver først aktuel, når salget af SBS Automotive er endeligt afregnet i 2. kvartal 2023. Indtil da skal aktionærernes værdiskabelse ske via eventuelle stigninger i aktiekursen.

INVESTOR RELATIONS

SBS ønsker at opretholde en åben dialog med aktionærer, potentielle investorer og øvrige interessenter om alle relevante forhold, aktiviteter og tiltag.

Bestyrelsen lægger vægt på at inddrage aktionærene i store beslutninger. Salget af SBS Automotive blev derfor forelagt en ekstraordinær generalforsamling i juni 2021, ligesom salget af SBS Friction blev det i december 2020.

Selskabsmeddelelser og anden information er tilgængelig på hjemmesiden. SBS udsendte 9 selskabsmeddelelser i 2022.

Kontaktperson for aktionærhenvendelser er: Adm. direktør John Staunbjerg Dueholm.

RISICI

SBS har en centraliseret styring af finansielle risici. De overordnede rammer for den finansielle risikostyring er fastlagt i SBS' finansielle politik, som er godkendt af bestyrelsen. SBS foretager ikke aktiv spekulation i finansielle risici. Den finansielle styring retter sig således alene mod styring og reduktion af de finansielle risici, som er en direkte følge af SBS' drift, investering og finansiering.

SBS' direkte risikoeksponering er markant reduceret som følge af frasalgene af SBS Friction og SBS Automotive. Efter salgene er SBS i praksis ikke eksponeret mod en række sædvanlige risici, herunder markedsrisici relateret til valuta, renter og råvarer, kreditrisici samt likviditetsrisici.

Derimod har SBS været indirekte eksponeret mod sådanne risici, som kunne påvirke resultaterne i det frasolgte SBS Automotive og dermed salgsprisen ved afregningen af salget i 2. kvartal 2023. SBS har ingen direkte indflydelse på SBS Automotives styring af disse risici, som sker ifølge de generelle risikostyringspolitikker i virksomhedens nye ejer, Borg Automotive, og dennes ultimative moderselskab, det børsnoterede konglomerat Schouw & Co.

LOVGIVNINGEN

SBS er underlagt dansk lovgivning og regler for børsnoterede selskaber, men efter salgene af SBS Friction og SBS Automotive opererer SBS ikke længere på noget marked uden for Danmark.

MARKEDS- OG KONKURRENCEFØRHOLD

Efter salgene af SBS Friction og SBS Automotive har SBS ingen direkte eksponering mod markeds- og konkurrenceforhold.

VALUTARISICI

SBS har efter salgene af SBS Friction og SBS Automotive ingen transaktioner i fremmed valuta og er derfor ikke direkte eksponeret mod valutakursudsving. Selskabets gæld er optaget i danske kroner, og afregning af provenu fra salget af SBS Automotive sker også i danske kroner.

RENTERISICI

Det er SBS' politik at afdække renterisici på lån, når det vurderes, at rentebetalingerne kan sikres på et tilfredsstillende niveau. Der er i 2021 indgået en ny bankaftale, hvor der ikke tilskrives renter på gælden til bankerne frem til juni 2024, og der er derfor ikke behov for yderligere afdækning af renterisici.

LIKVIDITETSRISICI

SBS' likviditetsrisici udtrykker risikoen for, at låntagning - herunder refinansiering - sker på dårligere betingelser og/eller til højere omkostninger, eller at SBS i værste fald ikke kan skaffe tilstrækkelig likviditet til driften. SBS' likviditetsreserve består primært af uudnyttede kreditfaciliteter hos selskabets to banker, og efter indgåelsen af en ny bankaftale i 2021 vurderes likviditetsberedskabet at dække behovene frem til afregningen af salget af SBS Automotive i 2. kvartal 2023.

SBS Groups likviditetsberedskab:

DKK mio.	2022	2021	2020
Likvide beholdninger	-	-	0,1
Uudnyttede trækingsfaciliteter	7,5	22,2	24,6
Likviditetsberedskab pr. 31. december	7,5	22,2	24,7

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2022 for Scandinavian Brake Systems A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver,

passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og

usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for Scandinavian Brake Systems A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 med filnavn 529900DY2V39LC8FJ309-2022-12-31, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 5. april 2023

BESTYRELSE OG DIREKTION

Peter Eriksen Jensen,
formand

John Staunbjerg Dueholm,
adm. direktør og bestyrelsesmedlem

Mads Bonde
bestyrelsesmedlem

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Scandinavian Brake Systems A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Scandinavian Brake Systems A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven, og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards

Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Scandinavian Brake Systems A/S den 02.12.2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 1 år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Vurdering af likviditets- og kapitalberedskab

Egenkapitalen i koncernen og moderselskabet udgør DKK 45,9 mio. pr. 31. december 2022.

Ledelsen påser, at koncernens og moderselskabets likviditets- og kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt; herunder at der er tilstrækkelig likviditet til at opfylde koncernens og moderselskabets nuværende og fremtidige forpligtelser, efterhånden som de forfalder. Som omtalt i note 2 under punktet "Likviditetsberedskab og finansiering" blev finansieringsaftalen fra juni 2019 genforhandlet med bankerne i juni måned 2021 og er forblevet uændret

gennem 2022. Finansieringsaftalen løber frem til og med 30. juni 2024. I den indgåede finansieringsaftale har bankerne accepteret at eftergive den gæld, der måtte være tilbage i koncernen og selskabet efter den forventede afregning af salgssummen for salget af SBS Automotive A/S i 2. kvartal 2023.

Ledelsen udøver skøn over likviditetsbehovet i form af forventninger til den endelige salgssum for salget af SBS Automotive A/S, driftsomkostninger i perioden samt transaktions- og likvidationsomkostninger. Det er ledelsens vurdering, at den i juni måned 2021 indgåede finansieringsaftale sikrer, at Scandinavian Brake Systems A/S har likviditet til at servicere sine forpligtelser.

Vi henviser til omtale i note 1, 2 og 25 i koncern- og moderselskabsregnskabet.

Forholdet er behandlet således i revisionen

I forbindelse med revisionen har vi gennemgået ledelsens dokumentation til vurdering af koncernens likviditets- og kapitalberedskab - herunder vurderet og udfordret, om de forventede omkostninger frem til den forventede likvidation af selskaberne i koncernen (i 2023 eller 2024) er realistiske og kan indeholdes i de gældende trækingsrettigheder i finansieringsaftalen.

Vi har gennemgået bankaftalen med henblik på at kontrollere forfaldstidspunkter og vilkår. Derudover har vi indhentet en juridisk vurdering, som bekræfter, at finansieringsaftalen med bankerne ikke er misligholdt og ikke kan opsiges, førend ved udløb 30. juni 2024. Vi har ligeledes gennemgået alle væsentlige elementer i bankaftalerne og har vurderet, om oplysningerne i note 1, 2 og 25 fyldestgørende redegør for forholdene og opfylder kravene i regnskabsstandarderne.

Værdiansættelse af tilgodehavende fra salg af SBS Automotive A/S
Scandinavian Brake Systems A/S

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

solgte d. 1. juli 2021 aktierne i SBS Automotive A/S. Salgsprisen fastsættes og afregnes senest i 2. kvartal 2023 iht. en earn-out model baseret på 5 x SBS Automotives EBITDA-resultat i 2022 reguleret for nettorentebærende gæld samt regulering af ændringer i arbejdskapitalen.

I koncern- og årsregnskabet er værdien af earn-out indregnet med DKK 224 mio. baseret på de forventninger, som selskabets ledelse havde til indtjeningen i SBS Automotives A/S pr. 31. december 2022.

Værdiansættelsen af tilgodehavendet er behæftet med betydelig usikkerhed som følge af, at salgssummen beregnes på basis af indtjeningen i 2022 for det solgte selskab, som beskrevet i note 2, samt at der skal være enighed herom med køber. Vi betragter værdiansættelsen, præsentation i balancen og omtalen i noterne som et centralt forhold i revisionen.

Forholdet er behandlet således i revisionen

I forbindelse med revisionen har vi gennemgået ledelsens dokumentation for værdiansættelsen af den tilgodehavende salgssum – både i relation til regnskabsaflæggelsestidspunktet og i forbindelse med afslutningen af revisionen af årsregnskabet. Vi har gennemlæst bestyrelsesmødereferater i de berørte selskaber og vurderet de forudsætninger, som ligger til grund for opgørelsen af salgssummen – herunder afstemt beregningerne til den i SBS Automotive A/S godkendte management report for december 2022 samt vurderet de reguleringer der foretages til EBITDA og den rentebærende gæld.

Vi har endvidere gennemgået salgsaftalen og sammenholdt beregningsprincipperne heri med ledelsens beregninger af salgssum, som skal tilfalde SBS A/S efter fradrag af gældsposter samt transaktions- og forventede likvidationsomkostninger. Herudover har vi vurderet købers

betalingsevne. Vi har endeligt vurderet, om oplysningerne i note 1, 2 og 25 er fyldestgørende til at beskrive værdiansættelsen på såvel balancetidspunktet som på regnskabsaflæggelsestidspunktet og de hermed forbundne forudsætninger og usikkerheder, og opfylder kravene i regnskabsstandarderne.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab,

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion.

Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen.

Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for Scandinavian Brake Systems A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, med filnavnet 529900DY2V39LC-8FJ309-2022-12-31, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format samt iXBRL-opmærkning af koncernregnskabet inklusive noter. Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder:

- Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format,
- Udvalgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for finansiell information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt,
- At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab, og
- For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion.

Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

- Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format,
- Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen,
- Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet inklusive noter,
- Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret,
- Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien, og
- Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, med filnavnet 529900DY2V39LC-8FJ309-2022-12-31, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Aarhus, den 05.04.2023
Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Henrik Vedel
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10052

Søren Marquart Alsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40040

RESULTATOPGØRELSE

DKK mio. Noter		SBS GROUP		MODERSELSKAB	
		2022	2021	2022	2021
3	Nettoomsætning	5,7	7,9	5,7	14,5
4	Andre eksterne omkostninger	-8,2	-8,3	-8,2	-8,2
5	Personaleomkostninger	-10,6	-15,1	-10,6	-15,1
	Driftsresultat før af- og nedskrivninger og særlige poster (EBITDA recurring)	-13,1	-15,5	-13,1	-8,8
	Særlige poster	-	-	-	-
	Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	-13,1	-15,5	-13,1	-8,8
6	Af- og nedskrivninger	-0,1	-4,9	-0,1	-4,9
	Resultat af primær drift (EBIT)	-13,2	-20,4	-13,2	-13,7
17	Nedskrivning og tilbageførelse af nedskrivning på kapitalandele og tilgodehavende i dattervirksomheder	-	-	-2,5	-2,5
7	Finansielle indtægter	-	0,1	2,5	3,2
7	Finansielle omkostninger	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
	Resultat før skat	-13,4	-20,5	-13,4	-13,2
8	Skat af årets resultat	-0,3	1,7	-0,3	1,7
	Resultat af fortsættende aktiviteter	-13,7	-18,8	-13,7	-11,5
26	Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	-	233,8	-	95,6
	Årets resultat	-13,7	215,0	-13,7	84,1
9	Resultat pr. aktie (EPS)	-4,3	67,0		
9	Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	-4,3	67,0		
9	Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS)	-4,3	-5,9		
9	Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS-D)	-4,3	-5,9		
	der af bestyrelsen foreslås fordelt således:				
	Opløsning af reserver			-	-1,5
	Overført resultat			-13,7	85,6
	I alt			-13,7	84,1

BALANCE - AKTIVER

DKK mio. Noter		SBS GROUP		MODERSELSKAB	
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
LANGFRISTEDE AKTIVER					
10	Immaterielle aktiver				
	Software	-	-	-	-
		-	-	-	-
Materielle aktiver					
11	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-	-	-	-
12	Leasingaktiver	-	0,1	-	0,1
		-	0,1	-	0,1
Andre langfristede aktiver					
13	Kapitalandele i dattervirksomheder	-	-	-	-
	Værdipapirer	0,1	0,1	0,1	0,1
16	Udskudt skat	-	-	-	-
		0,1	0,1	0,1	0,1
	Langfristede aktiver i alt	0,1	0,2	0,1	0,2
KORTFRISTEDE AKTIVER					
14	Tilgodehavender	226,6	228,8	226,6	228,8
21	Tilgodehavende selskabsskat	2,6	9,0	2,6	9,0
	Likvide beholdninger	-	-	-	-
	Kortfristede aktiver i alt	229,2	237,8	229,2	237,8
	AKTIVER I ALT	229,3	238,0	229,3	238,0

BALANCE - PASSIVER

		SBS GROUP		MODERSELSKAB	
DKK mio.	Noter	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
	EGENKAPITAL				
15	Aktiekapital	32,1	32,1	32,1	32,1
	Overført resultat	13,8	27,5	13,8	27,5
Egenkapital i alt		45,9	59,6	45,9	59,6
	FORPLIGTELSER				
	Langfristede forpligtelser				
17	Hensættelse til tab vedr. dattervirksomheder	-	-	62,1	57,1
18	Kreditinstitutter mv.	-	163,8	-	106,7
20	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	-	4,6	-	4,6
Langfristede forpligtelser i alt		-	168,4	62,1	168,4
	Kortfristede forpligtelser				
18	Kreditinstitutter mv.	178,6	-	116,5	-
12	Leasingforpligtelser	-	0,1	-	0,1
20	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	4,8	9,9	4,8	9,9
Kortfristede forpligtelser i alt		183,4	10,0	121,3	10,0
Forpligtelser i alt		183,4	178,4	183,4	178,4
PASSIVER I ALT		229,3	238,0	229,3	238,0

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK mio.

SBS GROUP

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kurs- regule- ring	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 01.01.2021	32,1	1,5	10,6	-199,6	-155,4
Årets resultat	-	-1,5	-10,6	227,1	215,0
Egenkapital 31.12.2021	32,1	-	-	27,5	59,6
Egenkapital 01.01.2022	32,1	-	-	27,5	59,6
Årets resultat	-	-	-	-13,7	-13,7
Egenkapital 31.12.2022	32,1	-	-	13,8	45,9

Aktiekapitalen består af 3.208.500 stk. aktier à DKK 10. Ingen aktier er tillagt særlige stemmerettigheder.

DKK mio.

MODERSELSKAB

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kurs- regule- ring	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 01.01.2021	32,1	1,5	-	-58,1	-24,5
Årets resultat	-	-1,5	-	85,6	84,1
Egenkapital 31.12.2021	32,1	-	-	27,5	59,6
Egenkapital 01.01.2022	32,1	-	-	27,5	59,6
Årets resultat	-	-	-	-13,7	-13,7
Egenkapital 31.12.2022	32,1	-	-	13,8	45,9

Aktiekapitalen består af 3.208.500 stk. aktier à DKK 10. Ingen aktier er tillagt særlige stemmerettigheder.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

DKK mio. Noter	SBS GROUP		MODERSELSKAB		
	2022	2021	2022	2021	
	Resultat af fortsættende aktiviteter	-13,7	-18,8	-13,7	-11,5
	Af- og nedskrivninger	0,1	4,9	0,1	4,9
	Skat af årets resultat	0,3	-1,7	0,3	-1,7
1	Reguleringer	0,2	0,1	0,2	-0,5
2	Ændring i driftskapital	-2,9	-11,2	-0,4	-129,0
	Pengestrøm fra primær drift	-16,0	-26,7	-13,5	-137,8
	Betalt finansielle omkostninger	-0,2	-0,2	2,3	3,0
	Modtaget selskabsskat i regnskabsåret (netto)	6,1	-6,3	6,1	-6,3
	Pengestrøm fra driften	-10,1	-33,2	-5,1	-141,1
	Køb af immaterielle aktiver	-	-0,1	-	-
	Pengestrøm til investeringer	-	-0,1	-	-
	Optagelse af gældsforpligtelser	14,8	-	9,8	101,6
	Afdrag på gældsforpligtelser	-4,6	-253,5	-4,6	-
	Afdrag på leasinggæld	-0,1	-1,6	-0,1	-1,6
	Pengestrøm fra finansiering	10,1	-255,1	5,1	100,0
	Pengestrøm fra ophørende aktiviteter	-	288,3	-	41,1
	Årets pengestrøm	-	-0,1	-	-
	Likvide midler, primo	-	0,1	-	-
	Likvide midler, ultimo	-	-	-	-
1	Reguleringer				
	Finansielle indtægter	-	-0,1	-2,5	-3,2
	Finansielle omkostninger	0,2	0,2	0,2	0,2
	Nedskrivning af kapitalandele og tilgodehavender i dattervirksomheder	-	-	2,5	2,5
		0,2	0,1	0,2	-0,5
2	Ændring i driftskapital				
	Ændringer i tilgodehavender mv.	2,2	0,6	4,7	-44,7
	Ændringer i leverandørgæld og andre gældsforpligtelser mv.	-5,1	-11,8	-5,1	-84,3
		-2,9	-11,2	-0,4	-129,0

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet og årsregnskabet.





NOTER

INDHOLD

NOTER

NOTE	SIDE
1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS SAMT SÆRLIGE FORHOLD	27
2 REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER	34
3 SEGMENTOPLYSNINGER	36
4 ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER	36
5 PERSONALEOMKOSTNINGER	37
6 AF- OG NEDSKRIVNINGER	37
7 FINANSIELLE POSTER	38
8 SKAT AF ÅRETS RESULTAT	38
9 RESULTAT OG UDVANDET RESULTAT PR. AKTIE	39
10 IMMATERIELLE AKTIVER	40
11 MATERIELLE AKTIVER	41
12 LEASING	42
13 ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER	43
14 TILGODEHAVENDER	44
15 EGNE AKTIER	44
16 UDSKUDT SKAT	45
17 HENSÆTTELSE TIL TAB VEDRØRENDE DATTERVIRKSOMHEDER	45
18 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER	46
19 GÆLDSFORPLIGTELSER FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	47
20 LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSER	47
21 TILGODEHAVENDE SELSKABSSKAT	48
22 SIKKERHEDSSTILLELSER	48
23 EVENTUALFORPLIGTELSER	48
24 LEJE- OG LEASINGFORPLIGTELSER (OPERATIONEL LEASING) SAMT ØVRIGE KONTRAKTLIGE FORPLIGTELSER	48
25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER	49
26 OPHØRENDE AKTIVITETER	52
27 NÆRTSTÅENDE PARTER	53
28 UDVIKLING I AKTIEKAPITAL	54
29 NY REGNSKABSREGULERING	54
30 BEGIVENHEDER EFTER STATUSDAGEN	54

NOTE 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS SAMT SÆRLIGE FORHOLD

Scandinavian Brake Systems A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2022 omfatter både koncernregnskab for Scandinavian Brake Systems A/S og dets dattervirksomheder (koncernen) samt separat årsregnskab for modervirksomheden.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for Scandinavian Brake Systems A/S for 2022 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Grundlag for udarbejdelse

Koncernregnskabet og årsregnskabet præsenteres i DKK afrundet til nærmeste DKK mio.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstillene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstillene ikke.

Udtalelse om going concern

Bestyrelse, revisionsudvalg og direktion har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen vurderet, hvorvidt det er velbegrunderet, at going concern-forudsætningen lægges til grund. Bestyrelse, revisionsudvalg og direktion har konkluderet, at der ikke på regnskabsaflæggelsestidspunktet er faktorer, der giver anledning til tvivl om, hvorvidt koncernen og selskabet kan og vil fortsætte driften mindst frem til næste balancedag. Konklusionen er foretaget på baggrund af kendskab til koncernen og selskabet, de skønnede fremtidsudsigter og de identificerede usikkerheder og risici, der knytter sig hertil (omtalt i ledelsesberetningen og note 2) samt efter gennemgang af budgetter, herunder forventningerne til likviditetsudviklingen og udviklingen i kapitalgrundlaget mv., tilstedeværende kreditfaciliteter med tilhørende kontraktlige og forventede forfaldsperioder samt betingelser i øvrigt. Det anses således for rimeligt, sagligt og velbegrunderet at lægge going concern-forudsætningen til grund for regnskabsaflæggelsen.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

SBS har for 2022 implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2022. Andre ændringer og fortolkningsbidrag gælder også for første gang i 2022. Ingen af disse har indvirkning på indregning eller måling i koncernregnskabet og årsregnskabet.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter periodens afslutning indtruffet væsentlige begivenheder, som ændrer væsentligt ved vurderingen af selskabets og koncernens finansielle stilling.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Scandinavian Brake Systems A/S samt dattervirksomheder, hvori Scandinavian Brake Systems A/S har bestemmende indflydelse.

Koncernen har bestemmende indflydelse på en virksomhed, hvis koncernen er eksponeret for eller har ret til variable afkast fra sin involvering i virksomheden og har mulighed for at påvirke disse afkast gennem sin råderet over virksomheden.

Ved vurdering af om Scandinavian Brake Systems A/S har bestemmende indflydelse, tages højde for potentielle stemmerettigheder, der på balancedagen er reelle og har substans.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang der ikke er sket nedskrivning.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter og aktiver bestemt for salg præsenteres særskilt.

Ved køb af nye virksomheder, hvor Scandinavian Brake Systems A/S opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, såfremt de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger. Forskellen mellem købsvederlaget og dagsværdien af de identificerede nettoaktiver indregnes som goodwill under immaterielle aktiver.

Der har ikke været foretaget virksomhedskøb i koncernen i 2022 eller i 2021.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Scandinavian Brake Systems A/S faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

NOTE 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS SAMT SÆRLIGE FORHOLD – (fortsat)

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet og omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i det seneste regnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner omregnes totalindkomstopgørelserne til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskurs for de enkelte måneder, i det omfang dette ikke giver et væsentligt anderledes billede.

Kursforskelle, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af totalindkomster fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved hel eller delvis afståelse af 100%-ejede udenlandske enheder, hvor kontrollen afgives, reklassificeres de valutakursreguleringer, som akkumuleret er indregnet i anden totalindkomst, og som kan henføres til enheden, fra anden totalindkomst til årets resultat sammen med gevinst eller tab ved afståelsen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld i balancen, og modregning af positive og negative værdier foretages alene, når virksomheden har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto.

Pengestrømsikring

Ændringer i den del af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og som effektivt sikrer ændringer i fremtidige pengestrømme, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for sikringstransaktioner under egenkapitalen, indtil de sikrede pengestrømme påvirker resultatet. På dette tidspunkt reklassificeres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra anden totalindkomst og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Hvis sikringsinstrumentet ikke længere opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, ophører sikringsforholdet fremadrettet. Den akkumulerede værdiændring indregnet i anden totalindkomst reklassificeres til resultatopgørelsen, når de sikrede pengestrømme påvirker resultatet eller ikke længere er sandsynlig.

Den del af værdireguleringen af et afledt finansielt instrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.

Andre afledte finansielle instrumenter

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Visse kontrakter indebærer betingelser, der svarer til afledte finansielle instrumenter. Sådanne indbyggede finansielle instrumenter indregnes særskilt og måles løbende til dagsværdi, hvis de adskiller sig væsentligt fra den pågældende kontrakt, medmindre den samlede kontrakt er indregnet og løbende måles til dagsværdi.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Koncernens salgsaftaler opdeles i individuelt identificerbare leveringsforpligtelser, der indregnes og måles særskilt til dagsværdi. Hvor en salgsaftale omfatter flere leveringsforpligtelser allokeres salgsaftalens samlede salgsværdi forholdsmæssigt til aftalens

NOTE 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS SAMT SÆRLIGE FORHOLD – (fortsat)

enkelte leveringsforpligtelse. Omsætning indregnes, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse overgår til kunden.

Den indregnede omsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Den del af det samlede vederlag der er variabel, eksempelvis i form af rabatter, bonusbetalinger m.v., indregnes først i omsætningen, når det er rimeligt sikkert, at der ikke i efterfølgende perioder vil skulle ske tilbageførsel heraf, eksempelvis som følge af manglende målopfyldelse m.v.

Salg af færdigvarer og handelsvarer indregnes i omsætningen, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse i salgsaftalen overgår til kunden, hvilket i henhold til salgsbetingelserne sker på leveringstidspunktet. Selv om en salgsaftale vedrørende salg af færdigvarer og handelsvarer ofte indeholder flere leveringsforpligtelser, behandles de som én samlet leveringsforpligtelse, idet levering typisk sker samlet på samme tidspunkt.

Betalingsbetingelserne i koncernens salgsaftaler med kunder afhænger dels af den underliggende leveringsforpligtelse og dels af det underliggende kundeforhold. For salg af varer, hvor kontrollen overdrages på ét bestemt tidspunkt, vil betalingsbetingelserne typisk være løbende måned + 1-3 måneder. Koncernen indgår ikke salgsaftaler, hvor kredittiden overstiger 12 måneder, hvorfor koncernen ikke justerer den aftalte kontraktpris med et finansieringselement.

Offentlige tilskud/kompensation

Offentlige tilskud/kompensation omfatter primært statslige kompensationsordninger som følge af Covid19, herunder lønkompensation og kompensation for faste omkostninger. Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at de vil blive modtaget. Modtaget kompensation indregnes direkte i resultatopgørelsen i takt med, at de kompensationsberettigede omkostninger afholdes. Kompensationen indregnes under andre driftsindtægter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, marketing, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

Særlige poster

I særlige poster indgår væsentlige beløb, som ikke kan henføres til den normale drift, herunder omkostninger vedrørende reorganisering, nedlukning af aktiviteter mv. samt større fortjeneste og tab ved overdragelse af dattervirksomheder og aktivitet, der ikke er klassificeret som ophørt aktivitet.

Udbytte fra dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indregnes som indtægt i modervirksomhedens resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Hvis der udloddes mere end dattervirksomhedens resultat i perioden, gennemføres nedskrivningstest.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt valutakursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta. Desuden indgår amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder finansielle leasingforpligtelser, tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen samt ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der ikke er klassificeret som sikringsaftaler.

Skat af årets resultat

Scandinavian Brake Systems A/S er sambeskattet med alle danske selskaber i Knudseje Holding ApS-koncernen, jf. de danske regler om tvungen sambeskatning af Knudseje Holding ApS-koncernens danske selskaber. Selskaberne indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til administrationsselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra administrationsselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat, herunder som følge af ændring i skattesats, indregnes i resultatopgørelsen, i anden total indkomst eller direkte i egenkapitalen.

NOTE 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS SAMT SÆRLIGE FORHOLD – (fortsat)

AKTIVER

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris, som beskrevet under virksomhedssammenslutninger.

Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokeres til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Andre immaterielle aktiver

Software og andre immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software og andre immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid, der udgør 3-8 år.

Immaterielle aktiver (varemærker) med udefinerbar brugstid afskrives dog ikke, men testes årligt for nedskrivningsbehov.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for koncernen. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, såfremt brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger og bygningsdele	10-50 år
Tekniske anlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Grunde afskrives ikke.	

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Under andre tilgodehavende har koncernen præsenteret earn-out, som er opgjort til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort iht. en earn-out model baseret på 5 x SBS Automotives EBITDA-resultat i 2022 reguleret for nettorentebærende gæld samt regulering af ændringer i arbejdskapitalen.

Leasingkontrakter

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv.

NOTE 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS SAMT SÆRLIGE FORHOLD – (fortsat)

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af fremtidige leasingydelse tilbagediskonteret med koncernens alternative lånerente.

Følgende leasingbetalinger indregnes som en del af leasingydelsen:

- Faste betalinger
- Variable betalinger som ændrer sig i takt med ændringer i et indeks eller en rente, baseret på pågældende indeks eller rente
- Betalinger omfattet af en forlængelsesoption, som koncernen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte
- Udnyttelsesprisen for købsoptioner, som koncernen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte
- Bod relateret til en opsigelsesoption, med mindre koncernen med rimelig sandsynlighed ikke forventer at udnytte optionen

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra:

- Ændringer i et indeks eller en rente
- Hvis der er ændringer i koncernens estimat af eller restværdigaranti
- Hvis koncernen ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger og estimerede omkostninger til nedrivning, istandsættelse eller lignende og fratrukket modtagne rabatter eller andre typer incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

Biler:	1-5 år
Ejendomme:	3-12 år
Produktionsanlæg og maskiner:	3-5 år

Koncernen præsenterer leasingaktivet og leasingforpligtelsen særskilt i balancen.

Koncernen har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelser vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i dattervirksomheder i moderselskabets årsregnskab

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets årsregnskab til kostpris. I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien nedskrives til denne lavere værdi.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til DKK 0. Såfremt Scandinavian Brake Systems A/S har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancer i dattervirksomheder, indregnes denne under forpligtelser. Eventuelle tilgodehavender hos dattervirksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt.

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

Goodwill og immaterielle aktiver med undefinerbar brugstid testes årligt for nedskrivningsbehov, første gang inden udgangen af overtagelsesåret. Igangværende udviklingsprojekter testes tilsvarende årligt for nedskrivningsbehov.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for nedskrivning sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed eller den gruppe af pengestrømsfrembringende enheder, hvortil goodwill er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af nedskrivninger. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller nytteværdi. Nyttelværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

NOTE 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS SAMT SÆRLIGE FORHOLD – (fortsat)

En nedskrivning indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Nedskrivning af goodwill indregnes i en separat linje i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, såfremt aktivet ikke havde været nedskrevet.

EGENKAPITAL

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserven vedrører indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

FORPLIGTELSER

Pensionsforpligtelser

Koncernen har indgået pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af koncernens ansatte. Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor koncernen løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionselskaber, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes, og skyldige indbetalinger indregnes i balancen under anden gæld.

Betalbar skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under mellemværender med tilknyttede virksomheder. Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis koncernen har en juridisk ret til at modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver eller har til hensigt enten at indfri aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver på nettobasis eller at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidigt.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i årets totalindkomst.

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter mv. indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden.

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

NOTE 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS SAMT SÆRLIGE FORHOLD – (fortsat)

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg omfatter langfristede aktiver og afhændelsesgrupper, som er bestemt for salg. Afhændelsesgrupper er en gruppe af aktiver, som skal afhændes samlet ved salg eller lignende i en enkelt transaktion. Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg er forpligtelser direkte tilknyttet disse aktiver, som vil blive overført ved transaktionen. Aktiver klassificeres som "bestemt for salg", når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem et salg inden for 12 måneder i henhold til en formel plan frem for gennem fortsat anvendelse.

Aktiver eller afhændelsesgrupper, der er bestemt for salg, måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for klassifikationen som "bestemt for salg" eller dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som "bestemt for salg".

Nedskrivninger, som opstår ved den første klassifikation som "bestemt for salg", og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører. Gevinster og tab oplyses i noterne.

Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen, og hovedposterne specificeres i noterne. Sammenligningstal i balancen tilpasses ikke.

Præsentation af ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter udgør en betydelig del af virksomheden, hvis aktiviteter og pengestrømme operationelt og regnskabsmæssigt klart kan udskilles fra den øvrige virksomhed, og hvor enheden enten er afhændet eller er udskilt som bestemt for salg, og salget forventes gennemført inden for ét år i henhold til en formel plan. Ophørte aktiviteter omfatter desuden virksomheder, som i forbindelse med opkøbet er klassificeret "bestemt for salg".

Resultatet efter skat af ophørte aktiviteter og værdireguleringer efter skat af tilhørende aktiver og forpligtelser samt gevinst/ tab ved salg præsenteres i en særskilt linje i resultatopgørelsen med tilpasning af sammenligningstal. I noterne oplyses omsætning, omkostninger, værdireguleringer og skat for den ophørte aktivitet. Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser for ophørte aktiviteter udskilles i særskilte linjer i balancen uden tilpasning af sammenligningstal, jf. afsnittet "Aktiver bestemt for salg", og hovedposterne specificeres i noterne.

Pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter for de ophørte aktiviteter oplyses i en note.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen præsenterer pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, herunder renter på leasinggæld, modtagne udbytter samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt køb og salg af værdipapirer, der ikke medregnes som likvider.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte til aktionærer. Pengestrømme vedrørende leasingforpligtelser indregnes som betaling af renter og afdrag på gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes med gennemsnitlige valutakurser, med mindre disse afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser.

Segmentoplysninger

Koncernen har indtil 2021 haft to rapporteringspligtige segmenter: SBS Automotive og SBS Friction. SBS Friction og SBS Automotive indgår ikke længere i koncernen efter frasalget primo januar 2021 og juli 2021, hvorfor der ikke gives separate segmentoplysninger.

NOTE 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS SAMT SÆRLIGE FORHOLD – (fortsat)

Alternative hoved- og nøgletal

SBS præsenterer finansielle hoved- og nøgletal i årsrapporten, som ikke er defineret i henhold til IFRS. SBS vurderer, at disse nøgletal, som ikke er defineret under IFRS, giver investorerne og koncernledelsen værdifulde oplysninger til evaluering af resultatet. Da andre selskaber måske beregner disse hoved- og nøgletal anderledes end SBS, vil de muligvis ikke være sammenlignelige med de nøgletal, som andre selskaber anvender. Disse finansielle hoved- og nøgletal bør derfor ikke betragtes som en erstatning for de resultatmål, der er defineret i henhold til IFRS.

Hovedtal

SBS anvender resultatmålet "EBITDA recurring", der defineres som EBITDA fratrukket særlige poster, der defineres som væsentlige beløb, som ikke kan henføres til den normale drift, herunder omkostninger vedrørende reorganisering, fortjeneste og tab ved salg af ejendomme, nedlukning af aktiviteter mv. samt større fortjeneste og tab ved overdragelse af dattervirksomheder og aktiviteter, der ikke er klassificeret som ophørende/ophørte aktiviteter.

Nøgletal

Egenkapital- andel =	Egenkapital ultimo
	Balancesum ultimo
EPS Basic =	Resultat
	Gns. antal aktier
BVPS =	Egenkapital
	Antal aktier ultimo
EBITDA- recurring margin =	Driftsresultat før af- og nedskrivninger og særlige poster (EBITDA recurring)
	Nettoomsætning
EBITDA- margin =	Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)
	Nettoomsætning
EBIT-margin =	Resultat af primær drift (EBIT)
	Nettoomsætning
ROIC ekskl. GW =	* EBITA ekskl. goodwillnedskrivninger
	Gns. investeret kapital ekskl. goodwill
ROE =	Resultat
	Gns. egenkapital
Kurs/indre værdi	Børskurs ultimo året
	BVPS

Resultat pr. aktie (EPS Basic) og udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) opgøres i overensstemmelse med IAS 33.

Øvrige nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

* EBITDA = Indtjening før skat, renter, afskrivninger og amortisering.

Gennemsnitlig investeret kapital = Nettoarbejdskapital og immaterielle- og materielle aktiver.

NOTE 2 REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er bl.a. baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Som følge af de risici og usikkerheder, som koncernen er underlagt, kan faktiske udfald afvige fra de foretagne skøn. Særlige risici for koncernen er omtalt i ledelsesberetningen i afsnittet "Risikoforhold" på side 13 og note 25 til koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for disse skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

DKK mio.

NOTE 2 REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER – (fortsat)

Skøn, der er særligt væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved likviditetsberedskab og finansiering, genindvinding af udskudte skatteaktiver og nedskrivning af varebeholdninger. De foretagne skøn og vurderinger er udtryk for ledelsens bedste skøn og vurderinger på balancedagen.

Væsentlige skøn

Salget af SBS Automotive til Borg Automotive blev gennemført den 1. juli 2021. Salgsprisen fastsættes og afregnes senest i 2. kvartal 2023 ud fra SBS Automotives driftsresultat (EBITDA x 5) i 2022, justeret for nettorentebærende gæld og forskydning i arbejdskapital. Salgssummen er endnu ikke udarbejdet, men forhandlinger med Borg Automotive er indledt og forventes afklaret inden udgangen af 2. kvartal 2023.

Det er ledelsens vurdering, at tilgodehavendet pr. 31.12.2022 afspejler den forventede værdi, jf. omtale i note 1.

Kapitalberedskab

Koncernens og moderselskabets egenkapital udgør DKK 45,9 mio. pr. 31. december 2022.

Likviditetsberedskab og finansiering

Koncernen indgik i 2017 en finansieringsaftale med koncernens pengeinstitutter. I juni 2019 blev aftalen forlænget med yderligere 2 år. Som følge af salget af SBS Friction og SBS Automotive er der foretaget en justering af finansieringsaftalen i juni 2021, herunder at der ikke tilskrives renter på gælden. Finansieringsaftalen løber uændret frem til 30. juni 2024, hvorefter den skal genforhandles. De finansielle og ikke-finansielle vilkår (covenants) er suspenderet siden 2021. Herudover er det aftalt, at der ikke udloddes udbytte i den periode finansieringsaftalen løber. Koncernledelsen vurderer, at det giver koncernen og moderselskabet det nødvendige finansielle fundament til gennemførelse af aktiviteter.

Moderselskabets likviditetsberedskab er væsentlig afhængig af likviditetsberedskabet i de øvrige koncernselskaber. De danske selskaber har indbyrdes afgivet selvskyldnerkaution over for koncernens pengeinstitutter. Moderselskabet kautionerer for bankgæld i DPF Svendborg A/S, ligesom der er afgivet støtteerklæring til datterselskabet, hvorfor der i moderselskabets årsregnskab for 2022 er foretaget en hensættelse til tab på DKK 62,1 mio. svarende til den negative indre værdi i DPF Svendborg A/S pr. 31. december 2022, med fradrag af moderselskabets tilgodehavende.

Koncernledelsen vurderer med baggrund i koncernbudget for 2023, at der er tilstrækkeligt råderum indenfor de aftalte vilkår og covenants mv., hvorefter koncernen og moderselskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende koncernbudget for 2023.

Koncernledelsen vurderer endvidere med baggrund i budget for 2023 og prognose for kommende år, at koncernen og moderselskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af de planlagte aktiviteter og drift frem til 30. juni 2024 med kreditfaciliteterne i finansieringsaftalen.

Koncernens likviditetsberedskab kan opgøres til DKK 7,5 mio. pr. 31. december 2022 som består af uudnyttede trækningsfaciliteter hos koncernens pengeinstitutter (kreditfaciliteter).

Koncernens og moderselskabets udskudte skatteaktiver indregnes for alle ikke-udnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes.

Det er ledelsens vurdering, at de udskudte skatteaktiver ikke kan udnyttes indenfor en overskuelig årrække og derfor er nedskrevet til nul.

I balancen indgår udskudte skatteaktiver således med i alt DKK 0 mio. pr. 31. december 2022 (2021: DKK 0 mio.), der fordeler sig således:

DKK mio.

Midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på aktiver	3,7
Midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på hensatte forpligtelser og gældsforpligtelser	1,4
Fremførelsesberettigede skattemæssige underskud	42,6
Udskudte skatteaktiver (før nedskrivning)	47,7
Ej-aktiverede udskudte skatteaktiver (primært fremførelsesberettigede underskud)	-47,7
Udskudte skatteaktiver 31. december 2022	-

DKK mio.

NOTER

NOTE 3 SEGMENTOPLYSNINGER

Aktiviteter

Koncernen har ingen rapporteringspligtige segmenter.

NOTE 4 ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

	SBS GROUP		MODERSELSKAB	
	2022	2021	2022	2021
HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISORER				
Samlet honorar kan specificeres således:				
Lovpligtig revision	0,6	0,5	0,6	0,5
Skatterådgivning	-	0,3	-	0,3
Andre ydelser	-	0,3	-	0,3
	0,6	1,1	0,6	1,1
Indregnet i resultat af ophørende aktiviteter	-	-0,6	-	-0,6
Indregnet i andre eksterne omkostninger	0,6	0,5	0,6	0,5

Årets samlede honorar på brutto DKK 0,6 mio. (2021: DKK 1,1 mio.) fordeler sig med DKK 0,6 mio. (2021: DKK 1,1 mio.) til generalforsamlingsvalgt revisor og DKK 0 (2021 DKK 0) til andre revisionsvirksomheder i dattervirksomheder.

DKK mio.

NOTER

NOTE 5 PERSONALEOMKOSTNINGER

	SBS GROUP		MODERSELSKAB	
	2022	2021	2022	2021
Honorar til modervirksomhedens bestyrelse	0,4	2,4	0,4	2,4
Gager og lønninger	9,3	19,1	9,3	19,1
Bidragbaserede pensionsordninger	0,4	0,8	0,4	0,8
Andre omkostninger til social sikring	0,1	0,2	0,1	0,2
Øvrige personaleomkostninger	0,4	0,2	0,4	0,2
	10,6	22,7	10,6	22,7
Indregnet i resultat af ophørende aktiviteter	-	-7,6	-	-7,6
	10,6	15,1	10,6	15,1
Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt	3	13	3	13

SBS GROUP & MODERSELSKAB

2022 2021

Det samlede vederlag til de enkelte medlemmer af direktionen og bestyrelse udgør:

Direktion	6,8	10,2
Bestyrelse	1,1	2,4

NOTE 6 AF- OG NEDSKRIVNINGER

	SBS GROUP		MODERSELSKAB	
	2022	2021	2022	2021
Afskrivninger, immaterielle aktiver	-	1,4	-	1,4
Afskrivninger, materielle aktiver	-	0,1	-	0,1
Afskrivninger, leasingaktiver	0,1	1,7	0,1	1,7
Regnskabsmæssig gevinst/tab ved salg af materielle aktiver	-	1,7	-	1,7
	0,1	4,9	0,1	4,9

DKK mio.

NOTER

NOTE 7 FINANSIELLE POSTER

	SBS GROUP		MODERSELSKAB	
	2022	2021	2022	2021
Finansielle indtægter				
Renter koncernselskaber	-	0,1	2,5	3,2
	-	0,1	2,5	3,2
Finansielle omkostninger				
Kreditinstitutter mv.	0,2	0,1	0,2	0,1
Leasingkontrakter	-	0,1	-	0,1
	0,2	0,2	0,2	0,2
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris udgør	0,2	0,2	0,2	0,2

NOTE 8 SKAT AF ÅRETS RESULTAT

	SBS GROUP		MODERSELSKAB	
	2022	2021	2022	2021
Årets skat kan opdeles således:				
Skat af årets resultat	2,5	-2,3	1,9	2,7
Årets nedskrivning af skatteaktiver	-2,5	-	-1,9	-
Regulering af skat og udskudt skat vedrørende tidligere år	-0,3	-1,0	-0,3	-1,0
Årets skat i resultatopgørelsen	-0,3	-3,3	-0,3	1,7

Det er ledelsens vurdering, at de udskudte skatteaktiver ikke kan udnyttes indenfor en overskuelig årrække og er derfor nedskrevet til DKK 0.

NOTE 8 SKAT AF ÅRETS RESULTAT – (fortsat)

	SBS GROUP		MODERSELSKAB	
	2022	2021	2022	2021
Skat af årets resultat indregnet i resultatopgørelsen fremkommer således:				
Sambeskatningsbidrag, aktuel skat	2,5	-2,3	1,9	2,7
Årets nedskrivning af skatteaktiver	-2,5	-	-1,9	-
Regulering af skat og udskudt skat vedrørende tidligere år	-0,3	-1,0	-0,3	-1,0
	-0,3	-3,3	-0,3	1,7
Skat af årets resultat præsenteres således i resultatopgørelsen:				
Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	-0,3	1,7	-0,3	1,7
Skat af årets resultat af ophørende aktiviteter	-	-5,0	-	-
	-0,3	-3,3	-0,3	1,7
Skat af året resultat kan forklares således:				
Beregnet 22,0% skat af resultat før skat (2021: 22,0%)	2,9	4,5	2,9	2,9
Skatteeffekt af:				
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	-0,4	-	-1,0	-
Årets nedskrivning af skatteaktiver	-2,5	-1,8	-1,9	-0,2
Regulering af skat og udskudt skat vedrørende tidligere år	-0,3	-1,0	-0,3	-1,0
	-0,3	1,7	-0,3	1,7
Effektiv skatteprocent	-1,9%	7,9%	-1,9%	12,9%

NOTE 9 RESULTAT OG UDVANDET RESULTAT PR. AKTIE

SBS GROUP				2022	2021
Resultat af fortsættende aktiviteter				-13,7	-18,8
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter				-	233,8
Årets resultat				-13,7	215,0
Gennemsnitligt antal aktier og optioner:					
	Antal aktier	2022	2021		
Antal dage	3.208.500	365	365	3.208.500	3.208.500
Gennemsnit antal aktier i omløb				3.208.500	3.208.500
Udvandet gennemsnitligt antal aktier				3.208.500	3.208.500
Resultat fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS)				-4,3	-5,9
Udvandet resultat fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS-D)				-4,3	-5,9
Resultat pr. aktie (EPS)				-4,3	67,0
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)				-4,3	67,0

DKK mio.

NOTER

NOTE 10 IMMATERIELLE AKTIVER

SBS GROUP

	Software	Immaterielle aktiver i alt
Kostpris pr. 01.01.2021	19,2	19,2
Tilgang	0,1	0,1
Afgang	-3,3	-3,3
Kostpris pr. 31.12.2021	16,0	16,0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.2021	16,2	16,2
Afgang	-1,7	-1,7
Afskrivninger	1,5	1,5
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2021	16,0	16,0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2021	-	-
Kostpris pr. 01.01.2022	16,0	16,0
Afgang	-16,0	-16,0
Kostpris pr. 31.12.2022	-	-
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.2022	16,0	16,0
Afgang	-16,0	-16,0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2022	-	-
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2022	-	-

MODERSELSKAB

	Software	Immaterielle aktiver i alt
Kostpris pr. 01.01.2021	19,2	19,2
Afgang	-3,3	-3,3
Kostpris pr. 31.12.2021	15,9	15,9
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.2021	16,2	16,2
Afskrivninger	1,4	1,4
Afgang	-1,7	-1,7
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2021	15,9	15,9
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2021	-	-
Kostpris pr. 01.01.2022	15,9	15,9
Afgang	-15,9	-15,9
Kostpris pr. 31.12.2022	-	-
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.2022	15,9	15,9
Afskrivninger på aktiver afhændet	-15,9	-15,9
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2022	-	-
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2022	-	-

Det er vurderet, at software har en begrænset brugstid.

DKK mio.

NOTER

NOTE 11 MATERIELLE AKTIVER

SBS GROUP

	Andre anlæg drifts- materiel og inventar	Materielle aktiver i alt
Kostpris pr. 01.01.2021	1,0	1,0
Afgang	-0,3	-0,3
Kostpris pr. 31.12.2021	0,7	0,7
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.2021	0,8	0,8
Afskrivninger på aktiver afhændet	-0,2	-0,2
Afskrivninger	0,1	0,1
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2021	0,7	0,7
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2021	-	-
Kostpris pr. 01.01.2022	0,7	0,7
Afgang	-0,7	-0,7
Kostpris pr. 31.12.2022	-	-
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.2022	0,7	0,7
Afskrivninger på aktiver afhændet	-0,7	-0,7
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2022	-	-
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2022	-	-

MODERSELSKAB

	Andre anlæg drifts- materiel og inventar	Materielle aktiver i alt
Kostpris pr. 01.01.2021	1,0	1,0
Afgang	-0,3	-0,3
Kostpris pr. 31.12.2021	0,7	0,7
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.2021	0,8	0,8
Afskrivninger på aktiver afhændet	-0,2	-0,2
Afskrivninger	0,1	0,1
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2021	0,7	0,7
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2021	-	-
Kostpris pr. 01.01.2022	0,7	0,7
Afgang	-0,7	-0,7
Kostpris pr. 31.12.2022	-	-
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.2022	0,7	0,7
Afskrivninger på aktiver afhændet	-0,7	-0,7
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2022	-	-
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2022	-	-

DKK mio.

NOTE 12 LEASING

NOTER

	SBS GROUP	MODERSELSKAB
Kostpris pr. 01.01.2021	1,8	5,6
Tilgang	0,1	0,1
Afgang	-1,8	-5,6
Kostpris pr. 31.12.2021	0,1	0,1
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.2021	1,4	1,4
Afskrivninger på aktiver afhændet	-3,1	-3,1
Afskrivninger	1,7	1,7
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2021	-	-
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2021	0,1	0,1
Kostpris pr. 01.01.2022	0,1	0,1
Afgang	-0,1	-0,1
Kostpris pr. 31.12.2022	-	-
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.2022	-	-
Afskrivninger på aktiver afhændet	-0,1	-0,1
Afskrivninger	0,1	0,1
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2022	-	-
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2022	-	-

	SBS GROUP		MODERSELSKAB	
	2022	2021	2022	2021
Leasingforpligtelser				
Kortfristede forpligtelser	-	0,1	-	0,1
Langfristede forpligtelser	-	-	-	-
Leasingforpligtelser 31. december	-	0,1	-	0,1
Beløb indregnet i resultatopgørelsen				
Afskrivninger på leasingaktiver	0,1	1,7	0,1	1,7
Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	-	0,1	-	0,1
Total indregnet i resultatopgørelsen	0,1	1,8	0,1	1,8

For 2022 har koncernen betalt DKK 0,1 mio. (2021: DKK 1,7 mio.) vedrørende leasingkontrakter. Heraf udgør rentebetalinger DKK 0,0 mio. (2021: DKK 0,1 mio.) og afdrag på indregnet leasinggæld DKK 0,1 mio. (2021: DKK 1,6 mio.).

NOTE 13 ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER

MODERSELSKAB

	Kapital- andele i datter- virksomheder	Andre værdipapirer	Andre lang- fristede aktiver i alt
Kostpris pr. 01.01.2021	282,2	0,2	282,4
Overført til aktiver bestemt for salg	-90,8	-	-90,8
Kostpris pr. 31.12.2021	191,4	0,2	191,6
Værdiregulering pr. 01.01.2021	-191,4	-0,1	-191,5
Værdiregulering pr. 31.12.2021	-191,4	-0,1	-191,5
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2021	-	0,1	0,1
Kostpris pr. 01.01.2022	191,4	0,2	191,6
Kostpris pr. 31.12.2022	191,4	0,2	191,6
Værdiregulering pr. 01.01.2022	-191,4	-0,1	-191,5
Værdiregulering pr. 31.12.2022	-191,4	-0,1	191,5
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2022	-	0,1	0,1

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således pr. 31. december 2022:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel	Stemmeandel
DPF Svendborg A/S (tidligere Notox A/S)	Svendborg, Danmark	t.DKK 500	100%	100%

Kapitalandele i dattervirksomheder er indregnet og målt til kostpris. I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, er der nedskrevet til denne lavere værdi.

Kapitalandele i DPF Svendborg A/S (tidligere Notox A/S)

Kostprisen vedrørende DPF Svendborg A/S (tidligere Notox A/S) er i lighed med tidligere år nedskrevet til DKK 0, og der er hensat til tab vedrørende dattervirksomheden. Der er i 2022 foretaget en hensættelse på DKK 2,5 mio. (2021: DKK 2,5 mio.) vedrørende den hensatte forpligtelse jf. note 17. Den regnskabsmæssige værdi udgør fortsat DKK 0 pr. 31. december 2022 (2021: DKK 0).

Moderselskabet kautionerer for bankgæld i DPF Svendborg A/S (tidligere Notox A/S), ligesom der er afgivet støtteerklæring.

DKK mio.

NOTE 14 TILGODEHAVENDER

NOTER

	SBS GROUP		MODERSELSKAB	
	2022	2021	2022	2021
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	2,5	2,8	2,5	2,8
Andre tilgodehavender	224,1	226,0	224,1	226,0
	226,6	228,8	226,6	228,8
Tilgodehavender er opdelt således i balancen:				
Kortfristede tilgodehavender	226,6	228,8	226,6	228,8
	226,6	228,8	226,6	228,8

Andre tilgodehavender består primært tilgodehavende fra salg af dattervirksomhed samt forudbetalinger og periodiseringer.

NOTE 15 EGNE AKTIER

	Øvrig Antal stk.		Nominel værdi		% af selskabs- kapital	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Beholdning pr. 01.01.	1.313	1.313	13,1	13,1	0,04%	0,04%
Beholdning pr. 31.12.	1.313	1.313	13,1	13,1	0,04%	0,04%

Alle aktier ejes af Scandinavian Brake Systems A/S.

NOTE 16 UDSKUDT SKAT

	SBS GROUP		MODERSELSKAB	
	2022	2021	2022	2021
Udskudt skat pr. 1. januar	-	-	-	-1,0
Anvendt underskud under sambeskatningskredsen	-	-	-	-
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-	-	-	1,0
Skat af anden totalindkomst	-	-	-	-
Øvrige reguleringer	-	-	-	-
Udskudt skat pr. 31. december	-	-	-	-
Udskudt skat kan specificeres således:				
Udskudt skat (aktiv)	-	-	-	-
Udskudt skat pr. 31. december	-	-	-	-
Den udskudte skat kan specificeres i hovedposter således:				
Immaterielle aktiver	-	-	-	-
Materielle aktiver	-3,5	-3,5	-3,5	-3,5
Kortfristede aktiver	-0,2	-0,2	-	-
Hensatte forpligtelser og gældsforpligtelser	-1,4	-1,4	-1,4	-1,4
Fremførselsberettigede skattemæssig underskud	-43,0	-42,6	-7,0	-7,2
Ej-aktiverede skatteaktiver	48,1	47,7	11,9	12,1
	-	-	-	-

Det er ledelsens vurdering, at de udskudte skatteaktiver ikke kan udnyttes indenfor en overskuelig årrække, og de er derfor nedskrevet til DKK 0.

NOTE 17 HENSÆTTELSE TIL TAB VEDRØRENDE DATTERVIRKSOMHEDER

	2022	2021
Hensat forpligtelse 1. januar	57,1	104,6
Hensat i året	2,5	2,5
Tilgodehavende dattervirksomheder	2,5	-50,0
Hensat forpligtelse 31. december	62,1	57,1

Vedrørende den hensatte forpligtelse henvises til note 1.

	2022	2021
Effekt i resultatopgørelsen fremkommer således		
Årets hensættelse til tab på kapitalandele, jf. note 17	-2,5	-2,5
Årets nedskrivning af kapitalandele	-	-
	-2,5	-2,5

Der henvises herudover til note 1.

DKK mio.

NOTER

NOTE 18 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER

	SBS GROUP		MODERSELSKAB	
	2022	2021	2022	2021
Prioritetsgæld	-	-	-	-
Bankgæld	178,6	163,8	116,5	106,7
	178,6	163,8	116,5	106,7
Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:				
Langfristede forpligtelser	-	163,8	-	106,7
Kortfristede forpligtelser	178,6	-	116,5	-
Regnskabsmæssig værdi	178,6	163,8	116,5	106,7
Nomimel værdi	178,6	163,8	116,5	106,7
Koncernen har pr. 31. december følgende lån og kreditter:				
Restløbetid				
Inden for 1 år	178,6	-	116,5	-
1 til 3 år	-	163,8	-	106,7
3 til 5 år	-	-	-	-
Efter 5 år	-	-	-	-
	178,6	163,8	116,5	106,7
Valuta				
DKK	178,6	163,8	116,5	106,7
EUR	-	-	-	-
Andre	-	-	-	-
	178,6	163,8	116,5	106,7
Dagsværdi i alt	178,6	163,8	116,5	106,7

NOTE 19 GÆLDSFORPLIGTELSER FRA FINANSIERINGSAKTIVITET

2022

	SBS GROUP				MODERSELSKAB			
	Primo	Penge- strømme	Øvrige	Ultimo	Primo	Penge- strømme	Øvrige	Ultimo
Langfristet gæld	168,4	10,2	-178,6	-	111,3	5,2	-116,5	-
Kortfristet gæld	-	-	178,6	178,6	-	-	116,5	116,5
Leasinggæld	0,1	-0,1	-	-	0,1	-0,1	-	-
Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter i alt	168,5	10,1	-	178,6	111,4	5,1	-	116,5

2021

	SBS GROUP				MODERSELSKAB			
	Primo	Penge- strømme	Øvrige	Ultimo	Primo	Penge- strømme	Øvrige	Ultimo
Langfristet gæld	237,5	-69,1	-	168,4	9,7	101,6	-	111,3
Kortfristet gæld	183,5	-183,5	-	-	-	-	-	-
Leasinggæld	0,4	-0,4	0,1	0,1	4,2	-4,2	0,1	0,1
Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter i alt	421,4	-253,0	0,1	168,5	13,9	97,4	0,1	111,4

NOTE 20 LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSER

	SBS GROUP		MODERSELSKAB	
	2022	2021	2022	2021
Gæld til tilknyttede virksomheder	-	-	-	-
Leverandørgæld	1,3	0,5	1,3	0,5
Anden gæld	3,5	14,0	3,5	14,0
	4,8	14,5	4,8	14,5
Der fordeles således i balancen:				
Langfristede forpligtelser	-	4,6	-	4,6
Kortfristede forpligtelser	4,8	9,9	4,8	9,9
	4,8	14,5	4,8	14,5

Anden gæld består primært af personalerelaterede forpligtelser, moms og anden gæld.

DKK mio.

NOTER

NOTE 21 TILGODEHAVENDE SELSKABSSKAT

	SBS GROUP		MODERSELSKAB	
	2022	2021	2022	2021
Tilgodehavende selskabsskat 1. januar	9,0	-	9,0	-
Årets aktuelle skat	-0,3	2,7	-0,3	2,7
Betalt selskabsskat i året	-6,1	6,3	-6,1	6,3
Tilgodehavende selskabsskat 31. december	2,6	9,0	2,6	9,0

NOTE 22 SIKKERHEDSSTILLELSER

KONCERN OG MODERSELSKAB

Til sikkerhed for engagement med bank og kreditinstitutter på DKK 179 mio. (2021: DKK 164 mio.) er der taget sikkerhed i bogførte værdier af øvrige lang- og kortfristede aktiver på DKK 229 mio. (2021: DKK 238 mio.) med virksomhedspant DKK 10 mio. (2021: DKK 10 mio.). Selskabet har stillet kaution for de danske koncernselskabers engagement med kreditinstitutter for den til enhver tid værende bankgæld. Det samlede engagement udgør DKK 179 mio. pr. 31. december 2022 (2021: DKK 164 mio.).

Moderselskabet har pantsat sine aktier i DPF Svendborg A/S (tidligere Notox A/S) for alt mellemværende med pengeinstitutterne.

NOTE 23 EVENTUALFORPLIGTELSER

SBS A/S har overfor DPF Svendborg A/S (tidligere Notox A/S) afgivet støtteerklæringer.

SBS A/S er sambeskattet med øvrige selskaber i Knudseje Holding A/S-koncernen. Som subadministrationselskab/helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter (fra og med 2013) og kildeskatter på udbytte, renter og royalties (fra og med 2012) inden for sambeskatningskredsen.

Der påhviler ikke koncernen og moderselskabet øvrige eventualforpligtelser pr. 31.12.2022, der har væsentlig indflydelse på koncernen og moderselskabets resultat og øvrige økonomiske stilling.

NOTE 24 LEJE- OG LEASINGFORPLIGTELSER (OPERATIONEL LEASING) SAMT ØVRIGE KONTRAKTLIGE FORPLIGTELSER

Alle leje- og leasingforpligtelser er indarbejdet i balancen.

NOTE 25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER

Koncernens og moderselskabs risikostyringspolitik

Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring og reduktion af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens drift, investering og finansiering.

Koncernen har efter salget af Automotive divisionen ingen væsentlig risikoeksponering.

Valutarisici

Koncernen har ikke nogen transaktioner i fremmed valuta og er derfor ikke eksponeret for valutakursudsving.

Renterisici

Koncernen har indgået aftale med koncerns pengeinstitutter om rentefritagelse på koncernens bankgæld.

Likviditetsrisici

Koncernen indgik i 2017 en finansieringsaftale med dens pengeinstitutter. I juni 2020 blev aftalen forlænget med yderligere 2 år. Som følge af salget af SBS Friction og SBS Automotive er der foretaget en justering af finansieringsaftalen i juni 2021, herunder at der ikke tilskrives renter på gælden. Finansieringsaftalen løber uændret frem til 30. juni 2024, hvorefter den skal genforhandles. De finansielle og ikke-finansielle vilkår (covenants) er suspenderet i 2022. Herudover er det aftalt, at der ikke udloddes udbytte i den periode finansieringsaftalen løber. Koncernledelsen vurderer, at det giver koncernen og moderselskabet det nødvendige finansielle fundament til gennemførelse af aktiviteter og drift i det kommende år.

De danske selskaber har indbyrdes afgivet selvskyldnerkaution over for koncernens pengeinstitutter. Moderselskabet kautionerer for bankgæld i DPF Svendborg A/S, ligesom der er afgivet støtteerklæring til datterselskabet, hvorfor der i moderselskabets årsregnskab for 2022 er foretaget en hensættelse til tab på DKK 62,1 mio. svarende til den negative indre værdi i DPF Svendborg A/S pr. 31. december 2022 med fradrag af tilgodehavender hos DPF Svendborg A/S pr. 31. december 2022.

Koncernledelsen vurderer med baggrund i koncernbudget for 2023, at der er tilstrækkeligt råderum indenfor de aftalte vilkår, hvorefter koncernen og moderselskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende koncernbudget for 2023.

Koncernledelsen vurderer endvidere med baggrund i budgettet for 2023 og prognose for de kommende år, at koncernen og moderselskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af de planlagte aktiviteter og drift frem til 30. juni 2024 med kreditfaciliteterne i finansieringsaftalen.

Koncernens likviditetsberedskab pr. 31. december 2022 kan opgøres til DKK 7,5 mio.

NOTE 25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER – (fortsat)

Udbytte

SBS' udbyttepolitik er suspenderet som følge af, at der er indgået en finansieringsaftale med koncernens pengeinstitutter m.fl. Det er i den forbindelse aftalt, at der ikke udloddes udbytte, så længe denne finansieringsaftale løber, hvilket er frem til 30. juni 2024. Herefter vil bestyrelsen revurdere udbyttepolitikken.

Forfaldsfordeling for gældsforpligtelser

Koncernens gældsforpligtelser forfalder som følger:

	2022					
	Regnskabs- mæssig værdi	Kontrakt- lige penge- strømme	Indenfor 1. år	1 til 3 år	3 til 5 år	Efter 5 år
Ikke-afledte finansielle instrumenter						
Kreditinstitutter og banker	178,6	178,6	178,6	-	-	-
Leverandørgæld	4,8	4,8	4,8	-	-	-
31. december	183,4	183,4	183,4	-	-	-

Vedrørende leasingforpligtelser henvises til note 12.

	2021					
	Regnskabs- mæssig værdi	Kontrakt- lige penge- strømme	Indenfor 1. år	1 til 3 år	3 til 5 år	Efter 5 år
Ikke-afledte finansielle instrumenter						
Kreditinstitutter og banker	163,8	163,8	-	163,8	-	-
Finansielle leasing forpligtelser	0,1	0,1	0,1	-	-	-
Leverandørgæld	14,5	14,5	9,9	4,6	-	-
31. december	178,4	178,4	10,0	168,4	-	-

Forudsætninger for forfaldsanalysen

- Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede pengestrømme inkl. estimerede rentebetalinger. Rentebetalinger er estimeret baseret på de nuværende markedsforhold.
- De udiskonterede pengestrømme fra afledte finansielle instrumenter præsenteres brutto, medmindre parterne har en kontraktligt ret/forpligtelse til at afregne netto.

På baggrund af koncernens forventninger til den fremtidige drift og koncernens aktuelle likviditetsberedskab er der ikke identificeret andre væsentlige likviditetsrisici.

NOTE 25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER – (fortsat)

Specifikation af finansielle aktiver og forpligtelser

Koncernens finansielle aktiver og forpligtelser indgår således i balancen:

	31.12.2022	31.12.2021
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi (værdipapirer målt til noterede kurser, niveau 1)	0,1	0,1
Udlån og tilgodehavender	226,6	3,8
Likvide beholdninger	-	-
	226,7	3,9
Finansielle forpligtelser der måles til amortiseret kostpris	-	168,4
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	4,8	4,6
	4,8	173,0

Dagsværdien vurderes at svare til regnskabsmæssig værdi. Vedrørende opgørelse af dagsværdi af gæld til kreditinstitutter henvises til note 18.

Kategorier af finansielle instrumenter

	2022		2021	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Andre tilgodehavender	0,1	0,1	1,0	1,0
Likvide beholdninger	-	-	-	-
Udlån og tilgodehavender	0,1	0,1	1,0	1,0
Værdipapirer	0,1	0,1	0,1	0,1
Finansielle aktiver disponible for salg	0,1	0,1	0,1	0,1
Leasinggæld	-	-	0,1	0,1
Lån og kassekreditter	178,6	178,6	163,8	163,8
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	3,7	3,7	9,2	9,2
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	182,3	182,3	173,1	173,1

Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier

De anvendte metoder og forudsætninger ved opgørelse af dagsværdier af finansielle instrumenter er beskrevet pr. klasse af finansielle instrumenter. De anvendte metoder er uændrede sammenholdt med 2021.

Lån og kassekreditter (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Lån og kassekreditter er variabelt forrentet og er værdiansat til kurs 100.

Tilgodehavender fra salg og leverandørgæld (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Tilgodehavender fra salg og leverandørgæld med en kort kredittid vurderes at have en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi.

DKK mio.

NOTE 26 OPHØRENDE AKTIVITETER

NOTER

	SBS GROUP		MODERSELSKAB	
	2022	2021	2022	2021
Resultatopgørelse				
Nettoomsætning	-	251,8	-	-
Omkostninger til rå- og hjælpematerialer	-	-170,4	-	-
Andre driftsindtægter	-	-	-	-
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-	-	-	-
Andre eksterne omkostninger	-	-23,5	-	-
Personaleomkostninger	-	-31,9	-	-
Driftsresultat før af- og nedskrivninger og særlige poster (EBITDA recurring)	-	26,0	-	-
Særlige poster	-	-	-	-
Resultat salg SBS Friction	-	152,5	-	124,0
Resultat salg Automotive divisionen	-	64,1	-	-28,4
Af- og nedskrivninger	-	-4,5	-	-
Resultat af primær drift (EBIT)	-	238,1	-	95,6
Finansielle poster, netto	-	0,7	-	-
Resultat før skat af ophørende aktiviteter	-	238,8	-	95,6
Skat af resultat af ophørende aktiviteter	-	-5,0	-	-
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	-	233,8	-	95,6
Resultat ophørende aktiviteter pr. aktie (EPS)	-	72,9	-	-
Udvandet resultat ophørende aktiviteter pr. aktie (EPS-D)	-	72,9	-	-

DKK mio.

NOTE 27 NÆRTSTÅENDE PARTER

SBS GROUP

Knudseje Holding ApS er ultimativt moderselskab. Stiholt Holding A/S er det umiddelbare moderselskab, der har bestemmende indflydelse på Scandinavian Brake Systems A/S.

Scandinavian Brake Systems A/S indgår i Stiholt Holding A/S (DK-9300 Sæby)' koncernregnskab.

Scandinavian Brake Systems A/S har registreret følgende aktionærer med 5% eller mere af aktiekapitalen, jf. side 12: Stiholt Holding A/S og HCS 82 ApS.

Ud over beløb vedrørende sambeskatning og forrentning heraf har der ikke været transaktioner med disse nærtstående parter.

Scandinavian Brake Systems A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter koncernens bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere virksomheder, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Endvidere omfatter de nærtstående parter dattervirksomheder, jf. note 13, hvor Scandinavian Brake Systems A/S har bestemmende eller betydelig indflydelse.

Bestyrelse og direktion

Bestyrelsens og direktionens aflønning er omtalt i note 5.

Dattervirksomheder

Transaktioner med dattervirksomheder er elimineret i koncernregnskabet i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

MODERSELSKAB

Ud over omtalen ovenfor omfatter moderselskabets nærtstående parter dattervirksomheder, jf. note 13.

Transaktioner med dattervirksomheder gennemføres på markedsmæssige vilkår.

Moderselskabets mellemværender med dattervirksomheder fremgår af note 14.

Herudover har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter.

NOTE 28 UDVIKLING I AKTIEKAPITAL

	2018	2019	2020	2021	2022
Saldo 1. januar	32,1	32,1	32,1	32,1	32,1
Saldo 31. december	32,1	32,1	32,1	32,1	32,1

Aktiekapitalen består af 3.208.500 stk. aktier a nominelt DKK 10. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder. Der er ingen begrænsninger i omsætteligheden og ingen stemmeretsbegrænsninger.

Selskabets vedtægter kan ændres ved simpel majoritet på en generalforsamling, såfremt forslag om ændring er meddelt aktionærene senest 3 uger før afholdelsen af den ordinære eller en ekstraordinær generalforsamling, samt såfremt 66,7 % af de udstedte aktier er repræsenteret på generalforsamlingen.

Kapitalstyring

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen i samråd med aktionærer og pengeinstitutter som følge af koncernens finansielle forhold.

SBS' udbyttepolitik er suspenderet som følge af den indgåede finansieringsaftale med koncernens pengeinstitutter m.fl. Det er i den forbindelse aftalt, at der ikke udloddes udbytte, så længe denne finansieringsaftale løber, hvilket er frem til 30. juni 2024. Herefter vil bestyrelsen revurdere udbyttepolitikken.

NOTE 29 NY REGNSKABSREGULERING

IASB har på tidspunktet for offentliggørelse af årsrapporten udsendt nye og ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Scandinavian Brake Systems A/S ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022. De godkendte ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske for koncernen.

Ingen af de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag forventes at få indflydelse på indregning og måling i koncernregnskabet og årsregnskabet.

NOTE 30 BEGIVENHEDER EFTER STATUSDAGEN

SBS og Borg Automotive har i 2. kvartal 2023 indledt forhandlinger om fastsættelsen af den endelige salgspris for SBS Automotive. Forhandlingerne var ikke afsluttet ved offentliggørelsen af denne årsrapport.





GROUP

Scandinavian Brake Systems A/S

Kuopiovej 11 • 5700 Svendborg • Danmark

Tlf.: +45 96 31 76 00

sbs-group@sbs.dk • www.sbs-group.dk