

SBS Friction A/S

Kuopiovej 11, 5700 Svendborg

CVR-nr. 19 75 19 37

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 30. april 2018

Dirigent:

.....

Carsten Schmidt

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Ledelsesberetning	6
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for SBS Friction A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

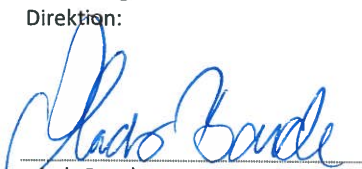
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 20. marts 2018

Direktion:



Mads Bonde
CEO



Carsten Schmidt
CFO

Bestyrelse:



Peter Eriksen Jensen
formand



John Staunbjerg Dueholm
næstformand



Lars Radoor Sørensen



Pernille Wendel Mehl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i SBS Friction A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SBS Friction A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformationer 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 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. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 tilside-sættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 20. marts 2018

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Hans B. Vistisen
statsaut. revisor
MNE-nr. mne23254



Torben Ahle Pedersen
statsaut. revisor
MNE-nr. mne16611

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	SBS Friction A/S
Adresse, postnr. by	Kuopiovej 11, 5700 Svendborg
CVR-nr.	19 75 19 37
Stiftet	1. november 1996
Hjemstedskommune	Svendborg
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Bestyrelse	Peter Eriksen Jensen, formand John Staunbjerg Dueholm, næstformand Lars Radoor Sørensen Pernille Wendel Mehl
Direktion	Mads Bonde, CEO Carsten Schmidt, CFO
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, Postboks 710, 9100 Aalborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Bruttoresultat	58.080	56.976	51.641	50.238	42.474
Resultat af ordinær primær drift (EBIT)	8.647	8.013	5.084	6.185	2.759
Resultat af finansielle poster	-1.995	-1.543	-1.674	-2.052	-1.405
Årets resultat	5.171	5.079	2.868	3.023	-135
Investering i materielle anlægsaktiver	8.118	6.718	5.152	3.835	4.806
Aktiver i alt	123.291	119.011	119.023	128.456	121.284
Egenkapital	32.569	32.398	32.319	44.451	51.428
Nøgletal					
Likviditetsgrad	63,3 %	62,0 %	70,7 %	79,6 %	78,4 %
Soliditetsgrad	26,4 %	27,2 %	27,2 %	34,6 %	42,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	81	82	87	84	81

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

SBS Friction A/S udvikler, producerer og afsætter bremseklodser og friktionsløsninger til motorcykler, scootere og andre to-hjulede køretøjer samt en række specialområder for anvendelse af friktionsteknologi, herunder vindmøller.

SBS Friction A/S har en stærk markedsposition baseret på høj teknologisk knowhow, innovation, egenproduktion, høj leveringssikkerhed og ikke mindst produkter, der møder markedets krav til performance, sikkerhed og holdbarhed.

Virksomheden opererer globalt med forretningsaktiviteter både på OEM-markedet og på det frie eftermarked. Det primære marked udgøres af det europæiske eftermarked for motorcykeldele, hvor SBS Friction A/S er en førende udbyder af bremseklodser. De største enkeltmarkeder er Italien, Frankrig, Tyskland og Spanien. Derudover afsætter SBS Friction A/S sine produkter i USA, Canada, Japan, Australien og i en række andre lande verden over. Inden for OEM udgøres markedet af bremsesystemudviklere, producenter af køretøjer, vindmøller eller andre maskiner og anlæg med behov for friktionsteknologi.

I foråret introduceredes bremsekiver til motorcykler og scootere som nyt produktprogram til eftermarkedet. Bremsekiver er den næststørste produktgruppe inden for bremsedele og vil styrke den samlede produktpakke til distributørerne. Virksomheden har endvidere implementeret en mindre varegruppe, der samlet set skal bidrage til, at SBS Friction kan levere et komplet bremседelsprogram under ét varemærke.

På OEM markedet blev SBS Friction efter et længere og intensivt auditeringsforløb godkendt til som potentiel leverandør til OEM projekter hos verdens største bremsesystemudvikler inden for det store og attraktive sinter produktområde. Godkendelsen åbner nye perspektiver, idet virksomheden hermed får adgang til at kunne byde på langt flere projekter med højere volumen.

På produktudviklingssiden har virksomheden især fokuseret på miljøvenlige produkter med lavere eller slet ingen indhold af specifikke, kritiske metaller. I 2. kvartal lanceredes en grøn keramisk belægning, der ud over at være miljøvenlig udmærker sig ved en omkostningsstruktur, der gør den konkurrencedygtig i scootersegmentet, hvor presset fra billigere produkter fra Østen mærkes. Gennem hele 2017 har udviklingsafdelingen arbejdet med udvikling af en miljøvenlig sinter bremsebelægning. Det sker i samarbejde med bl.a. Innovationsfonden, der har stillet midler til rådighed for projektet. Den nye grønne sinter belægning forventes færdigudviklet i 2021.

Sidst på året introducerede SBS Friction en ny brand platform, der skal sikre SBS varemærket en skarpere og mere moderne profil på markedet. Præsentationen skete på verdens største motorcykel udstilling i Milano. Den nye profil skal bl.a. understøtte afsætningen af det udvidede sortiment til eftermarkedet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Det europæiske eftermarked for motorcykeldele, som er SBS Friction A/S' hovedmarked, var præget af stabile afsætningskonjunkturer. På OEM-markedet, som er projektorienteret, er markedsudviklingen i høj grad baseret på antallet af projekter og disses volumen.

SBS Friction kunne for tredje år i træk fremvise rekordomsætning og -indtjening. Omsætningen blev på DKK 130 mio. mod DKK 123 mio. i 2016 svarende til en fremgang på 6%. EBITDA steg fra DKK 22 mio. i 2016 til 24 mio. i 2017. Også EBITDA udviklingen var særdeles tilfredsstillende med en samlet stigning på 9%.

På eftermarkedet har SBS Friction gennem en årelang målrettet indsats etableret sig som Europas absolut førende leverandør af bremsebelægninger, leveret både i SBS varemærket og i private labels. Trods en høj markedsandel er der fortsat vækstpotentiale på det europæiske marked. Væksten skal dels komme fra nye produkter inden for bremsebelægninger, dels fra udvidelse af sortimentet med relaterede produkttyper, hvor virksomheden kan drage afsætningsmæssig fordel af et stærkt SBS brand. På begge områder pågår en målrettet indsats. En ny "upgrade" belægningstype til større, nyere motorcykelmodeller, baseret på den nyeste produktionsteknologi, konduktiv sintring, er et eksempel på førstnævnte - sortimentsudvidelsen med produktgrupperne bremsekiver og bremse tilbehørsdele på sidstnævnte.

Ledelsesberetning

Beretning

Årets resultat udgør 5,2 mio. kr. (2016: 5,1 mio. kr.). Egenkapitalen udgør 32,6 mio. kr. pr. 31. december 2017 (2016: 32,4 mio. kr.), svarende til en soliditetsgrad på 26 % (2016: 27 %).

Likviditetsberedskab og finansiering

SBS Friction A/S' likviditetsberedskab er væsentligt afhængigt af likviditetsberedskabet i de øvrige selskaber i Scandinavian Brake Systems A/S-koncernen (SBS-koncernen), herunder har de danske selskaber indbyrdes afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernens pengeinstitutter.

Med baggrund i business plan for 2017-2019 indgik koncernen i marts 2017 en finansieringsaftale med dens pengeinstitutter, hvorefter koncernens forventede finansieringsbehov er afdækket frem til 1. april 2020, hvorefter den skal genforhandles. Koncernledelsen vurderer, at det giver koncernen og moderselskabet det nødvendige finansielle fundament til gennemførelse af aktiviteter og drift i de kommende to år.

Til finansieringsaftalen med koncernens pengeinstitutter knytter der sig finansielle og ikke-finansielle vilkår (covenants). De finansielle covenants er bundet op på koncernens drifts-, balance- og likviditetsbudget samt business plan i aftalens løbetid frem til 1. april 2020. Opfyldelsen heraf er en væsentlig forudsætning for overholdelse af finansieringsaftalen.

Koncernledelsen vurderer med baggrund i koncernbudget for 2018, 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 2018.

Koncernledelsen vurderer endvidere med baggrund i business plan for 2017-2019, at koncernen og moderselskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af de planlagte aktiviteter og drift frem til 1. april 2020 med kreditfaciliteterne i den nye finansieringsaftale.

Skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver er indregnet med i balancen med 13,7 mio. kr. pr. 31. december 2017 (2016: 10,4 mio. kr.) og vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser. Vurderingen af udskudte skatteaktiver er foretaget med baggrund i business plan for 2017-2019 samt ledelsens forventning om udnyttelse af de udskudte skatteaktiver af selskabet selv og sambeskatningskredsen indenfor en overskuelig årrække.

Generelle risici

For beskrivelse af særlige risici henvises der til koncernregnskabet for 2017 for Scandinavian Brake Systems A/S, CVR.nr. 32 77 42 10.

Samfundsansvar

For selskabsledelsens stillingtagen til samfundsansvar henvises der til koncernregnskabet for 2017 for Scandinavian Brake Systems A/S, CVR.nr. 32 77 42 10.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

For selskabets mål og politikker for det underrepræsenterede køn henvises der til koncernregnskabet for 2017 for Scandinavian Brake Systems A/S, CVR.nr. 32 77 42 10.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.DKK	2017	2016
	Bruttoresultat	58.080	56.976
3	Personaleomkostninger	-33.832	-35.294
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-15.601	-13.669
	Resultat af primær drift (EBIT)	8.647	8.013
5	Finansielle indtægter	758	963
6	Finansielle omkostninger	-2.753	-2.506
	Resultat før skat	6.652	6.470
7	Skat af årets resultat	-1.481	-1.391
	Årets resultat	5.171	5.079

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.DKK	2017	2016
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
8	Immaterielle aktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	12.832	12.933
	Goodwill	2.719	3.282
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	11.436	11.712
		<u>26.987</u>	<u>27.927</u>
9	Materielle aktiver		
	Produktionsanlæg og maskiner	22.150	24.473
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.103	2.495
		<u>25.253</u>	<u>26.968</u>
	Andre langfristede aktiver		
10	Udskudte skatteaktiver	13.651	10.387
	Langfristede aktiver i alt	<u>65.891</u>	<u>65.282</u>
	Kortfristede aktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	7.701	7.255
	Varer under fremstilling	72	103
	Fremstillede varer og handelsvarer	12.493	10.239
		<u>20.266</u>	<u>17.597</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.798	15.283
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	16.515	19.152
	Andre tilgodehavender	1.125	1.070
11	Periodeafgrænsningsposter	1.696	627
		<u>37.134</u>	<u>36.132</u>
	Kortfristede aktiver i alt	<u>57.400</u>	<u>53.729</u>
	AKTIVER I ALT	<u>123.291</u>	<u>119.011</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.DKK	2017	2016
	PASSIVER		
	Egenkapital		
12	Selskabskapital	12.000	12.000
	Overført resultat	4.134	12.170
	Reserve for udviklingsomkostninger	6.435	3.228
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000	5.000
	Egenkapital i alt	32.569	32.398
	Forpligtelser		
	Kortfristede forpligtelser		
	Gæld til banker	61.369	59.938
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.731	7.162
	Gæld til tilknyttede virksomheder	7.068	5.008
	Skyldig sambeskatningsbidrag	4.741	4.214
	Anden gæld	9.813	10.291
	Kortfristede forpligtelser i alt	90.722	86.613
	Forpligtelser i alt	90.722	86.613
	PASSIVER I ALT	123.291	119.011

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Likviditetsberedskab og finansiering
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter
- 16 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.DKK	Selskabskapi- tal	Reserve for udviklingsom- kostninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	12.000	3.228	12.170	5.000	32.398
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.000	-5.000
Overført jf. resultatdisponering	0	3.207	-8.036	10.000	5.171
Egenkapital 31. december 2017	12.000	6.435	4.134	10.000	32.569

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SBS Friction A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4 udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højere liggende modervirksomhed Scandinavian Brake Systems A/S.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter- og omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter salg af friktionsmaterialer og bremseklodser, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms®.

Omsætning fra salg af varer, hvor levering på købers anmodning er udskudt, indregnes i nettoomsætningen, når ejendomsretten til varerne overgår til køber.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle aktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdige udviklingsprojekter	5 år
Erhvervede immaterielle rettigheder	3-10 år
Goodwill	10 år

Afskrivningsperioden for immaterielle aktiver overstiger 5 år ud fra en vurdering af produkternes langsigtede markedspotentiale.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiell leasing, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Rente- og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle aktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balance

Immaterielle aktiver

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfattende knowhow, varemærker og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle aktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og 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.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

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

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter 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.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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 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 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.

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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

2 Likviditetsberedskab og finansiering

SBS Friction A/S' likviditetsberedskab er væsentligt afhængigt af likviditetsberedskabet i de øvrige selskaber i Scandinavian Brake Systems A/S-koncernen (SBS-koncernen), herunder har de danske selskaber indbyrdes afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernens pengeinstitutter.

Med baggrund i business plan for 2017-2019 indgik koncernen i marts 2017 en finansieringsaftale med dens pengeinstitutter, hvorefter koncernens forventede finansieringsbehov er afdækket frem til 1. april 2020, hvorefter den skal genforhandles. Koncernledelsen vurderer, at det giver koncernen og moderselskabet det nødvendige finansielle fundament til gennemførelse af aktiviteter og drift i de kommende to år.

Til finansieringsaftalen med koncernens pengeinstitutter knytter der sig finansielle og ikke-finansielle vilkår (covenants). De finansielle covenants er bundet op på koncernens drifts-, balance- og likviditetsbudget samt business plan i aftalens løbetid frem til 1. april 2020. Opfyldelsen heraf er en væsentlig forudsætning for overholdelse af finansieringsaftalen.

Koncernledelsen vurderer med baggrund i koncernbudget for 2018, 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 2018.

Koncernledelsen vurderer endvidere med baggrund i business plan for 2017-2019, at koncernen og moderselskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af de planlagte aktiviteter og drift frem til 1. april 2020 med kreditfaciliteterne i den nye finansieringsaftale.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter			2017	2016
t.DKK				
3	Personaleomkostninger			
	Gager og lønninger		28.799	30.874
	Pensioner		2.720	2.627
	Andre omkostninger til social sikring		852	895
	Andre personaleomkostninger		1.461	898
			33.832	35.294
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede		81	82
	Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.			
	t.DKK		2017	2016
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver			
	Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver		5.768	5.146
	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		9.833	8.523
			15.601	13.669
5	Finansielle indtægter			
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder		719	926
	Renteindtægter i øvrigt		39	37
			758	963

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter		2017	2016		
t.DKK					
6	Finansielle omkostninger				
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	115	271		
	Renteomkostninger i øvrigt	2.614	2.146		
	Valutakursreguleringer	24	89		
		2.753	2.506		
7	Skat af årets resultat				
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.741	4.218		
	Årets regulering af udskudt skat	-3.260	-2.827		
		1.481	1.391		
8	Immaterielle aktiver				
t.DKK	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter	I alt	
	Kostpris 1. januar 2017	27.705	5.627	11.712	45.044
	Tilgang	0	0	4.828	4.828
	Kostpris 31. december 2017	27.705	5.627	16.540	49.872
	Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	14.772	2.345	0	17.117
	Overførelse 1. januar 2017	-2.484	0	2.484	0
	Afskrivninger	2.585	563	2.620	5.768
	Ned- og afskrivninger 31. december 2017	14.873	2.908	5.104	22.885
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	12.832	2.719	11.436	26.987

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af Frictions produkter. Frictions produkterne ibrugtages ved færdigmelding og afskrives over 5 år.

Selskabets dækningsbidrag henført til salget af Frictions produkter er øget som følge af denne udvikling.

Ledelsen har store forventninger til Frictions produkternes anvendelse og har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9 Materielle aktiver

t.DKK	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2017	54.075	4.163	58.238
Tilgang	6.870	1.248	8.118
Afgang	-59	-35	-94
Kostpris 31. december 2017	60.886	5.376	66.262
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	29.602	1.668	31.270
Afskrivninger	9.193	640	9.833
Afskrivninger, afhændede aktiver	-59	-35	-94
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	38.736	2.273	41.009
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	22.150	3.103	25.253

10 Udskudt skatteaktiv

t.DKK	2017	2016
Udskudt skat 1. januar	10.387	8.484
Årets regulering af udskudt skat	3.260	2.827
Regulering af udskudt skat vedr. sambeskatningsbidrag tidl. år	4	-924
Udskudt skat 31. december	13.651	10.387
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	2.715	1.998
Materielle aktiver	10.648	8.321
Kortfristede aktiver	288	68
Udskudt skat 31. december	13.651	10.387

Udskudte skatteaktiver er indregnet med i balancen med 13,7 mio. kr. pr. 31. december 2017 (2016: 10,4 mio. kr.) og vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser. Vurderingen af udskudte skatteaktiver er foretaget med baggrund i business plan for 2017-2019 samt ledelsens forventning om udnyttelse af de udskudte skatteaktiver af selskabet selv og sambeskatningskredsen indenfor en overskuelig år-række.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Selskabskapital

De seneste 5 års ændringer af selskabskapitalen specificeres således:

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Saldo 1. januar	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000
	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet ubegrænset selvskyldnerkaution for Scandinavian Brake Systems A/S, modelselskabet og søsterselskabers engagement med kreditinstitutter for den til enhver tid værende bankgæld. Det samlede engagement udgør 429 mio. kr. pr. 31. december 2017.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Knudseje Holding ApS-koncernen. Som ikke helejet datterselskab hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter med de øvrige selskaber i sambeskatningen (fra og med 2013) og kildeskatter på udbytte, renter og royalties (fra og med 2012) inden for sambeskatningskredsen.

Operationelle leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter, som har en samlet nominal restleasingydelse på 104 t.DKK.

14 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for al mellemværende med kreditinstitut er der oprettet pantsætningsforbud omfattende samtlige af selskabets aktiver bortset fra motorkøretøjer og likvider.

Der er taget sikkerhed i bogførte værdier af lager, driftsinventar og immaterielle rettigheder med virksomhedspant på 49,5 mio. kr.

Til sikkerhed for al mellemværende med kreditinstitutter er der oprettet pantsætnings- og transportaftale, hvor Scandinavian Brake Systems A/S og dennes udenlandske datterselskabers forpligtelser i henhold til "kreditfaciliteterne" i rammeaftalen i kreditperioden skal være sikret af transport i koncerninterne mellemregninger i koncernen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

15 Nærtstående parter

SBS Friction A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Scandinavian Brake Systems A/S, Kuopiovej 11, 5700 Svendborg, har bestemmende indflydelse i selskabet.

Koncernregnskabet for Scandinavian Brake Systems A/S kan rekvireres ved henvendelse til selskabet eller på hjemmesiden <http://www.sbs-group.dk/>.

Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter i 2017 er gennemført på markedsmæssige vilkår, hvorfor der efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7 ikke gives oplysning om transaktioner med nærtstående parter.

Oplysninger om koncernregnskab

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af koncernregnskab
Scandinavian Brake Systems A/S, CVR-nr. 32 77 42 10	Svendborg, Danmark	CVR.DK

16 Resultatdisponering

T.DKK

	2017	2016
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	10.000	5.000
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	3.207	3.228
Overført til egenkapitalreserver	-8.036	-3.149
	5.171	5.079