

SBS Friction A/S

Kuopiovej 11, 5700 Svendborg

CVR-nr. 19 75 19 37

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 30. april 2019

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	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for SBS Friction A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

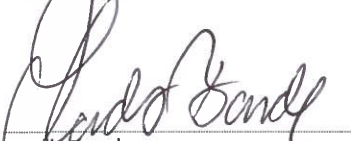
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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 28. marts 2019

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 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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 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 tilside-sættelse 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 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 28. marts 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Hans B. Vistisen
statsaut. revisor
mne23254

Torben Ahle Pedersen
statsaut. revisor
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.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Bruttoresultat	57.011	58.080	56.976	51.641	50.238
Resultat af ordinær primær drift (EBIT)	3.478	8.647	8.013	5.084	6.185
Resultat af finansielle poster	-2.723	-1.995	-1.543	-1.674	-2.052
Årets resultat	3.164	5.171	5.079	2.868	3.023
Investering i materielle anlægsaktiver	9.770	8.118	6.718	5.152	3.835
Aktiver i alt	109.527	123.291	119.011	119.023	128.456
Egenkapital	25.733	32.569	32.398	32.319	44.451
Nøgletal					
Likviditetsgrad	52,9%	63,3 %	62,0 %	70,7 %	79,6 %
Soliditetsgrad	23,5 %	26,4 %	27,2 %	27,2 %	34,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	82	81	82	87	84

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 udvikler, producerer og afsætter bremsedele og friktionsteknologi til motorcykler, scootere og ATV/UTV køretøjer samt en række specialområder for anvendelse af friktionsteknologi, herunder vindmøller.

Produktporteføljen omfatter egenudviklede og –producerede bremsebelægninger samt handelsvarer i form af bremseskiver, bremsebakker, bremsetilbehørsdele og koblingsdele.

SBS Friction har en stærk markedsposition baseret på høj teknologisk knowhow inden for friktionsteknologi, innovation, egenproduktion, høj leveringssikkerhed og produkter, der møder markedets højeste krav til performance, sikkerhed og holdbarhed.

SBS Friction opererer globalt med forretningsaktiviteter både på OEM-markedet og det frie reservedelsmarked. Det primære marked udgøres af det europæiske eftermarked for motorcykeldele, hvor SBS Friction er en førende udbyder af bremseklodser til distributører over hele kontinentet. De største enkeltmarkeder er Italien, Frankrig, Tyskland og Spanien. Derudover afsætter SBS Friction sine produkter på en række geografiske markeder uden for Europa. Inden for OEM udgøres markedet af bremsesystemudviklere samt producenter af køretøjer, vindmøller og andre maskiner, hvor friktionsteknologi indgår.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Det europæiske eftermarked var i 2018 præget af moderat efterspørgsel. I årets første måneder var salget påvirket af et ustabil og køligt forår især på markederne i Sydeuropa. Den varme og lange sommer har ikke helt formået at rette op på det manglende salg, idet lagrene i distributionskæden har været høje som følge af det lave forårssalg.

SBS Friction opnåede et bruttoresultat i 2018 på 57 mio. kr. mod 58 mio. kr. i rekordåret 2017. Trods faldet ligger bruttoresultatet fortsat på et højt niveau. EBIT blev på 3,5 mio. kr. mod 8,6 mio. kr. i 2017, hvilket kan relateres til omsætningsudviklingen samt øget ressourceanvendelse til fremtidige vækstskabende initiativer.

SBS Friction har med bremseskiver og koblinger adderet nye produktgrupper til eftermarkedssortimentet. Bremseskiver er den næststørste produktgruppe inden for bremsedele.

SBS bremseskiverne er i løbet af året taget op af flere distributører, der ser fordelen i at kunne markedsføre et komplet program i sliddele til bremses under SBS-varemærket, der er kendt og velrenommeret over hele Europa. Koblingsprogrammet blev lanceret i november. Også her forventes det, at en del distributører vælger at optage programmet under SBS-varemærket. Ligeledes har SBS Friction i 2018 introduceret et nyt produktkoncept til racingmarkedet, som forventes yderligere at styrke markedspositionen i dette attraktive segment.

SBS Friction har som strategisk fokusområde at ekspandere på eftermarkedet uden for Europa. Bestræbelserne på etablering af en stærk position på det amerikanske marked er gået langsommere end forventet. Der er derfor gennemført ændringer i distributionen og på salgskontoret i Daytona.

Der er i årets løb etableret nye distributøraftaler på vækstmarkeder i Sydøstasien. Strategien er her at positionere SBS som et high-end brand rettet mod ejere af motorcykler i den dyrere ende.

Ledelsesberetning

Beretning

På OEM-markedet blev omsætningen på niveau med året før. Der er i 2018 påbegyndt leverancer til nye OEM-projekter, samtidig med at pipeline med nye projekter til motorcykelmodeller, der skal lanceres i 2020 og fremefter, er vokset.

OEM-kunder efterspørger partnere med stærke kompetencer inden for produktudvikling, test, produktion og kvalitetsstyring. SBS Friction har i de seneste år arbejdet målrettet på at kvalificere virksomheden til OEM-kravene på disse områder. Udviklingsafdelingen er blevet tilført nye kompetencer i 2018. Produktionsapparatet optimeres løbende med nye teknologier - i 2018 bl.a. i form af en ny robotpresse til sinter produktion, hvilket samlet har givet øget kapacitet og vigtige procesforbedringer. Kvalitetssystemerne er blevet tilpasset OEM-kundernes højere krav og er efterfølgende blevet trykprøvet gennem flere kundeaudits i årets løb.

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.

Koncernen indgik i marts 2017 en finansieringsaftale med dens pengeinstitutter, som blev justeret i december 2018, 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 det kommende 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 2019, 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 2019

Skatteaktiver

Samlede udskudte skatteaktiver i form af forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser udgør i alt 25,9 mio. kr. pr. 31. december 2018 (2017: 18,1 mio. kr.), hvoraf 17,6 mio. kr. (2017: 13,7 mio. kr.) er indregnet i balancen.

Indregning af udskudte skatteaktiver i balancen er foretaget med baggrund i strategien for opgørelse og indregning af skatteaktiver i den sambeskattede koncernen. Dette er sket med udgangspunkt koncernbudget for 2019 og prognoser for efterfølgende år samt ledelsens forventning om udnyttelse af de udskudte skatteaktiver af selskabet selv og sambeskatningskredsen inden for en overskuelig årrække.

Generelle risici

For beskrivelse af særlige risici henvises der til koncernregnskabet for 2018 for Scandinavian Brake Systems A/S, CVR.nr. 32 77 42 10.

Samfundsansvar

For selskabsledelsens stillingtagen til samfundsansvar henvises der til koncernregnskabet for 2018 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 2018 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	2018	2017
	Bruttoresultat	57.011	58.080
3	Personaleomkostninger	-36.196	-33.832
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-17.337	-15.601
	Resultat af primær drift (EBIT)	3.478	8.647
5	Finansielle indtægter	354	758
6	Finansielle omkostninger	-3.077	-2.753
	Resultat før skat	755	6.652
7	Skat af årets resultat	2.409	-1.481
	Årets resultat	3.164	5.171

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.DKK	2018	2017
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
8	Immaterielle aktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	9.968	12.832
	Goodwill	2.156	2.719
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	11.299	11.436
		<u>23.423</u>	<u>26.987</u>
9	Materielle aktiver		
	Produktionsanlæg og maskiner	21.748	22.150
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.496	3.103
		<u>24.244</u>	<u>25.253</u>
	Andre langfristede aktiver		
10	Udskudte skatteaktiver	17.573	13.651
	Langfristede aktiver i alt	<u>65.240</u>	<u>65.891</u>
	Kortfristede aktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	7.461	7.701
	Varer under fremstilling	114	72
	Fremstillede varer og handelsvarer	15.419	12.493
		<u>22.994</u>	<u>20.266</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.003	17.798
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.856	16.515
	Andre tilgodehavender	1.212	1.125
11	Periodeafgrænsningsposter	1.222	1.696
		<u>21.293</u>	<u>37.134</u>
	Kortfristede aktiver i alt	<u>44.287</u>	<u>57.400</u>
	AKTIVER I ALT	<u>109.527</u>	<u>123.291</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.DKK	2018	2016
	PASSIVER		
	Egenkapital		
12	Selskabskapital	12.000	12.000
	Overført resultat	6.498	4.134
	Reserve for udviklingsomkostninger	7.235	6.435
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	10.000
	Egenkapital i alt	25.733	32.569
	Forpligtelser		
	Kortfristede forpligtelser		
	Gæld til banker	52.995	61.369
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.168	7.731
	Gæld til tilknyttede virksomheder	6.047	7.068
	Skyldig sameskatningsbidrag	2.790	4.741
	Anden gæld	8.794	9.813
	Kortfristede forpligtelser i alt	83.794	90.722
	Forpligtelser i alt	83.794	90.722
	PASSIVER I ALT	109.527	123.291

- 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 2018	12.000	6.435	4.134	10.000	32.569
Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000
Overført jf. resultatdisponering	0	800	2.364	0	3.164
Egenkapital 31. december 2018	12.000	7.235	6.498	0	25.733

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SBS Friction A/S for 2018 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 bremsekloster, 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 finansiel 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 salgsmarkedsomkostninger 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 salgskostninger 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 regnskabspraxis (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 diskonteringsats 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 samskatningsbidrag 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 nøgletaloversigten 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.

Koncernen indgik i marts 2017 en finansieringsaftale med dens pengeinstitutter, som er justeret i december 2018, 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 2019, 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 2019.

Koncernledelsen vurderer endvidere med baggrund i budget 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 finansieringsaftalen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter t.DKK	<u>2018</u>	<u>2017</u>
3 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	31.421	28.799
Pensioner	2.851	2.720
Andre omkostninger til social sikring	909	852
Andre personaleomkostninger	1.015	1.461
	<u>36.196</u>	<u>33.832</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>82</u>	 <u>81</u>
 Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.		
t.DKK	<u>2018</u>	<u>2017</u>
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	6.588	5.768
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	10.779	9.833
Gevinst ved salg af aktiver	-30	0
	<u>17.337</u>	<u>15.601</u>
 5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	340	719
Renteindtægter i øvrigt	14	39
	<u>354</u>	<u>758</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.DKK

		2018	2017	
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder		185	115	
Renteomkostninger i øvrigt		2.742	2.614	
Valutakursreguleringer		150	24	
		3.077	2.753	
7 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst		2.790	4.741	
Årets regulering af udskudt skat		-2.610	-3.260	
Regulering af tidligere års udskudt skat		-2.589	0	
		-2.409	1.481	
8 Immaterielle aktiver				
t.DKK	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter	I alt
Kostpris 1. januar 2018	27.601	5.627	16.644	49.872
Tilgang	0	0	3.024	3.024
Kostpris 31. december 2018	27.601	5.627	19.668	52.896
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	14.873	2.908	5.104	22.885
Afskrivninger	2.760	563	3.265	6.588
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	17.633	3.471	8.369	29.473
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	9.968	2.156	11.299	23.423

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 2018	60.886	5.376	66.262
Tilgang	9.554	216	9.770
Afgang	-25	-2	-27
Kostpris 31. december 2018	70.415	5.590	76.005
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	38.736	2.273	41.009
Afskrivninger	9.956	823	10.779
Afskrivninger, afhændede aktiver	-25	-2	-27
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	48.667	3.094	51.761
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	21.748	2.496	24.244

10 Udskudt skatteaktiv

t.DKK	2018	2017
Udskudt skat 1. januar	13.651	10.387
Årets regulering af udskudt skat	2.610	3.260
Regulering af udskudt skat vedr. sambeskatningsbidrag tidl. år	-1.277	4
Regulering af udskudt vedrørende tidligere år	2.589	0
Udskudt skat 31. december	17.573	13.651
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	3.215	2.715
Materielle aktiver	14.358	10.648
Kortfristede aktiver	0	288
Udskudt skat 31. december	17.573	13.651

Selskabet har samlede udskudte skatteaktiver i form af forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser på i alt 25,9 mio. kr. pr. 31. december 2018 (2017: 18,1 mio. kr.), hvoraf 17,6 mio.kr. (2017: 13,7 mio. kr.) er indregnet i balancen.

Indregning af udskudte skatteaktiver i balancen er foretaget med baggrund i strategien for opgørelse og indregning af skatteaktiver i den sambeskattede koncernen. Dette er sket med udgangspunkt koncernbudget for 2019 og prognoser for efterfølgende år samt ledelsens forventning om udnyttelse af de udskudte skatteaktiver af selskabet selv og sambeskatningskredsen inden for en overskuelig årrække.

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.	2018	2016	20156	2015	2014
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 404 mio. kr. pr. 31. december 2018.

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 nominel restleasingydelse på 210 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 "kreditfaciliterne" 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 2018 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	2018	2017
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	10.000
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	800	3.207
Overført til egenkapitalreserver	2.364	-8.036
	3.164	5.171