

SBS Automotive A/S

Juelstrupparken 15, 9530 Støvring

CVR-nr. 25 79 92 32

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 26. april 2016

Som dirigent:



Carsten Schmidt

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
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 regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for SBS Automotive A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

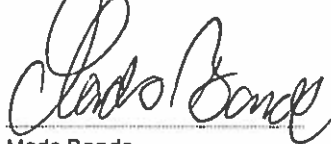
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

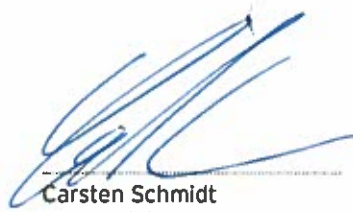
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 29. marts 2016

Direktion:



Mads Bonde
adm. direktør



Carsten Schmidt
økonomidirektør

Bestyrelse:



Tage Reinert
formand



Peter Eriksen Jensen



Tim T. Albertsen



Lars Radoor Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i SBS Automotive A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SBS Automotive A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder en vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet


Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til omtalen i note 2 i afsnittet "Likviditetsberedskab og finansiering", hvori ledelsen redegør for finansieringsaftale.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 29. marts 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Torben Ahle Pedersen
statsaut. revisor


Andy Philipp Gottig
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	SBS Automotive A/S
Adresse, postnr., by	Juelstrupparken15, 9530 Støvring
CVR-nr.	25 79 92 32
Stiftet	13. december 2000
Hjemstedskommune	Rebild
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Tage Reinert, formand Peter Eriksen Jensen Tim T. Albertsen Lars Radoor Sørensen
Direktion	Mads Bonde, adm. direktør Carsten Schmidt, økonomidirektør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, Postboks 710, 9100 Aalborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2015	2014	2013
Hovedtal			
Nettoomsætning	338.858	575.887	641.072
Resultat af primær drift	-2.151	16.598	33.492
Resultat af finansielle poster	-191	-4.982	-3.474
Årets resultat	-2.422	11.007	22.241
Balancesum			
Egenkapital	66.044	116.892	188.806
Nøgletal i %			
Overskudsgrad	-0,6 %	2,9 %	5,2 %
Bruttomargin	13,5 %	22,1 %	20,7 %
Afkastningsgrad	-0,5 %	3,5 %	6,9 %
Soliditetsgrad	17,2 %	25,6 %	38,9 %
Egenkapitalforrentning	-2,6 %	7,2 %	12,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede			
	81	180	212

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

SBS Automotive A/S's forretningsgrundlag omfatter sourcing, færdiggørelse, inventory management, branding og distribution af bremselede, styretøjsdele og andre relaterede sliddele til den europæiske bilpark.

Selskabet (SBS) indgik i efteråret 2014 en aftale med den tyske virksomhed FTE Automotive GmbH (FTE). Aftalen er en udvidelse af de to virksomheders strategiske samarbejde og betød, at FTE overtog renoveringsproduktionen af bremsecalipre. Samtidig sikrede aftalen, at SBS-koncernen fortsat har adgang til et af Europas bredeste programmer inden for bremsecalipre til virksomhedens kundeportefølje. Siden 2010 har SBS og FTE haft et joint venture vedrørende renoveringsproduktion af bremsecalipre på fælles produktionsplatform i Presov, Slovakiet, med en ejerandel til SBS på 51% og til FTE på 49%.

Reorganisering/Strategi

Med frasalget af bremsecaliper produktionen står divisionen over for en ændring af det strategiske fokus. Den nye strategiplan tager sit udgangspunkt i distributionsforretningen og udviklingen af denne.

Der er defineret fem strategiske hovedinitiativer, der skal være drivkraften i divisionens vækst og udvikling:

- En styrkelse og repositionering af divisionens eget varemærke "NK". Målet er en forbedret europæisk positionering. Implementering af flere varegrupper bl.a. inden for elektriske komponenter samt en generel strømlining af processer i værdikæden vil være væsentlige parametre i styrkelsen af NK brand'et.
- Øget fokusering på det voksende B-to-C marked med salg af reservedele til slutbrugere via internetbaserede on-line platforme. For at sikre komplet separation mellem B-to-B og B-to-C markederne og deres forskelligheder i kundesammensætning, distribution og prisstruktur indebærer strategien implementering af en selvstændig brandplatform inden for B-to-C markedsføring.
- Udvikling af kundeporteføljen bl.a. med etablering af aftaler med flere større kunder til imødekommelse af de strukturrationaliseringer, der løbende pågår i distributionsledet.
- Øget fokusering på vækst i europæiske lande og regioner, hvor SBS Automotive har gode potentielle muligheder, herunder Frankrig og Polen.
- Fokus på distributionsstrategier med kontinuerlige optimeringer i værdikæden til opnåelse af markedets mest effektive supply chain.

Usikkerhed ved indregning og måling

Likviditetsberedskab og finansiering

SBS Automotive 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 til koncernens pengeinstitutter.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernen har i december 2015 forlænget finansieringsaftalen med dens pengeinstitutter, således at koncernens finansieringsbehov er afdækket frem til 30. april 2017.

Ledelsen vurderer, at koncernen og moderselskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af de planlagte aktiviteter og drift i henhold til budget for 2016. Ledelsen vurderer på denne baggrund, at SBS Automotive A/S har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift frem til aflæggelse af årsrapporten for 2016.

En styrkelse af koncernens finansielle forhold efter udløb af den nuværende finansieringsaftale vurderes løbende i samarbejde med koncernens pengeinstitutter. Ledelsen vil medio 2016 tage en drøftelse med koncernens pengeinstitutter med henblik på indgåelse af en ny og længerevarende finansieringsaftale, som giver koncernen det nødvendige finansielle fundament til gennemførelse af aktiviteter og drift i de kommende år. Ledelsen forventer med baggrund i den løbende dialog, at koncernens pengeinstitutter vil være positivt indstillet over for indgåelse af en ny og længerevarende finansieringsaftale.

Koncernen forventer i strategiperioden frem til udgangen af 2019 en fortsat nedbringelse af den rentebærende gæld.

Skatteaktiver

I balancen indgår udskudte skatteaktiv med i alt 15,2 mio. kr. pr. 31. december 2015 (2014: 10,8 mio. kr.). Opgørelsen af udskudte skatteaktiver er foretaget med udgangspunkt i ledelsens forventninger til fremtidige resultater for de kommende 3-5 år og den heraf følgende udnyttelse af skattemæssige underskud inden for sambeskatningskredsen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det europæiske marked for autoreservedele var i 2015 præget af ujævne afsætningskonjunkturer. Efter et moderat 1. kvartal forbedredes afsætningskonjunkturerne i 2. kvartal. I sidste halvår har der igen været tale om vigende efterspørgsel med klare indikationer af generelle lagerreduktioner i distributionsledet. Også geografisk har der været tale om en ujævn markedsudvikling, idet nogle regioner i Europa har haft vækst, mens andre har været præget af afmatning eller tilbagegang. Det er især det tyske marked og Rusland, der har oplevet vigende efterspørgsel, mens der eksempelvis i Skandinavien har været et højere aktivitetsniveau på reparationsmarkedet.

SBS Automotive A/S opnåede i 2015 en omsætning på 338 mio. kr. mod proforma 2014 DKK 302 mio. (2014: 576 mio. kr. inkl. den frasolgte Caliper forretning).

På det danske marked og de øvrige skandinaviske markeder har der været tale om fremgang i omsætningen med baggrund i gode afsætningskonjunkturer og en øget andel af det samlede salg i grossistledet. SBS Automotive A/S har således på det danske marked formået at drage fordel af de strukturrationaliseringer, der fulgte, da en stor distributør valgte at forlade markedet.

SBS Automotive A/S har i 2015 haft særlig fokus på markedsudvikling samt optimering af virksomhedens supply chain. Markedsudviklingsaktiviteterne har koncentreret sig om både fastholdelse og udvikling. I lande, der har været præget af tilbagegang, har der været tale om fastholdelsesstrategi med henblik på at stå stærkt, når væksten vender tilbage. Dette er lykkedes i fuldt omfang, idet SBS Automotive ikke har mistet kunder.

På andre markeder er der arbejdet målrettet på at etablere nye kunder samt skabe mersalg til den eksisterende kundeportefølje. Der har således hen over året været tilgang af nye, strategisk vigtige kunder med betydeligt potentiale. Servicingen af den eksisterende kundeportefølje er forbedret. Leveringsevnen ud af distributionscentret er øget, og virksomhedens digitale handelsplatforme er blevet forbedret, således at kunderne får en bedre købsoplevelse og et mere effektivt bestillings- og ordre flow. Hertil kommer, at SBS Automotive A/S har haft fortsat fokus på implementering og udvikling af to-kanalstrategien baseret på stærke brands rettet hhv. mod de traditionelle B-to-B afsætningskanaler og det voksende B-to-C on-line marked, hvor SBS leverer til de distributører, der har specialiseret sig i dette segment.

Ledelsesberetning

Beretning

Med henblik på at styrke markedsposition og konkurrenceevne har SBS Automotive i perioden haft særlig fokus på virksomhedens supply chain, der omfatter sourcing, inventory management og distribution.

Der har især været fokus på forretningsområdet bremseskiver, hvor der er iværksat en overflytning af pakkeoperationen af bremseskiver og tromler fra Holstebro-virksomheden til Stettin i Polen. Den nye operation vil blive drevet som tredjeparts logistikløsning i samarbejde med en stor europæisk specialist på dette område. Det vil give en reduktion af omkostningerne og dermed styrke konkurrenceevnen. Overflytningen vil være endeligt afsluttet i første halvår 2016.

I 4. kvartal indgik SBS Automotive en aftale om en logistik-løsning på det britiske marked. Aftalen betyder, at SBS Automotive A/S får mulighed for lokalt at lagre og pakke skiver til britiske, private label kunder samt for lagring og distribution af varer i virksomhedens egne varemærker. Det er hensigten hermed at kunne sikre en bedre leveringsprofil til det britiske marked og samtidig understøtte muligheden for salg af egne varemærker. Etableringen vil blive gennemført i løbet af første halvår 2016.

Årets resultat udgør -2,4 mio. kr. (2014: 11,0 mio. kr.). Egenkapitalen udgør 66,0 mio. kr. pr. 31. december 2015 (2014: 116,9 mio. kr.), svarende til en soliditetsgrad på 17 % (2014: 26 %). Der forventes en positiv udvikling for det kommende år.

Særlige risici

For beskrivelse af særlige risici henvises der til koncernregnskabet for 2015 for Scandinavian Brake Systems A/S.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

For selskabsledelsens stillingtagen til samfundsansvar henvises der til koncernregnskabet for 2015 for Scandinavian Brake Systems A/S.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

For selskabets mål og politikker for det underrepræsenterede køn henvises der til koncernregnskabet for 2015 for Scandinavian Brake Systems A/S.

Begivenheder efter balancedagen

Uden at det påvirker SBS Automotive A/S direkte har bestyrelsen og direktionen i SBS-koncernen den 10. marts 2016 behandlet forretningsgrundlaget og strategiplan for søsterselskabet Notox, der er udarbejdet i samarbejde med et eksternt rådgivningsfirma.

Bestyrelsen og ledelsen i SBS-koncernen anser det ikke længere som realistisk, at Notox kan bringes på et profitabelt indtjeningsniveau, uden at der tages yderligere risici og investeres betydelige midler og ressourcer i Notox.

Bestyrelsen har derfor, i overensstemmelse med anbefalingerne i den eksterne rapport, valgt at nedlukke Notox. For yderligere beskrivelse af denne nedlukning samt dennes effekt på koncernregnskabet henvises til koncernregnskabet for 2015 for Scandinavian Brake Systems A/S.

Der er ikke indtruffet andre væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
3	Nettoomsætning	338.858	575.887
	Andre driftsindtægter	5	16.109
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-238.409	-406.569
	Andre eksterne omkostninger	-54.704	-57.986
	Bruttoresultat	45.750	127.441
4	Personaleomkostninger	-36.427	-72.344
5	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-10.338	-20.395
	Andre driftsomkostninger	-1.136	-18.104
	Resultat af primær drift	-2.151	16.598
6	Finansielle indtægter	9.220	5.534
7	Finansielle omkostninger	-9.411	-10.516
	Resultat før skat	-2.342	11.616
8	Skat af årets resultat	-80	-609
	Årets resultat	-2.422	11.007
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	5.000	50.000
	Overført resultat	-7.422	-38.993
		-2.422	11.007

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
9	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	33.577	37.933
	Goodwill	14.300	16.393
		<u>47.877</u>	<u>54.326</u>
10	Materielle anlægsaktiver		
	Produktions-anlæg og maskiner	4.973	7.122
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.650	2.232
		<u>7.623</u>	<u>9.354</u>
11	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.108	12.108
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	100.000	175.000
		<u>112.108</u>	<u>187.108</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>167.608</u>	<u>250.788</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	3.523	4.089
	Varer under fremstilling	106	77
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	68.877	60.933
		<u>72.506</u>	<u>65.099</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	37.182	34.061
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	68.066	85.173
13	Udskudte skatteaktiver	15.248	10.774
	Andre tilgodehavender	10.984	8.487
	Periodeafgrænsningsposter	3.103	3.008
		<u>134.583</u>	<u>141.503</u>
	Likvide beholdninger	<u>8.962</u>	<u>16</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>216.051</u>	<u>206.618</u>
	AKTIVER I ALT	<u>383.659</u>	<u>457.406</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
12	Selskabskapital	40.000	40.000
	Overført resultat	21.044	26.892
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000	50.000
	Egenkapital i alt	<u>66.044</u>	<u>116.892</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Andre hensatte forpligtelser	12.340	12.340
14	Hensatte forpligtelser i alt	<u>12.340</u>	<u>12.340</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	217.493	164.815
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.773	22.555
	Gæld til tilknyttede virksomheder	25.607	95.208
	Skyldig sameskatningsbidrag	2.439	9.496
	Anden gæld	35.181	35.318
	Periodeafgrænsningsposter	782	782
		<u>305.275</u>	<u>328.174</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>305.275</u>	<u>328.174</u>
	PASSIVER I ALT	<u>383.659</u>	<u>457.406</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Likviditetsberedskab og finansiering
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 17 Nærtstående parter
- 18 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	40.000	26.892	50.000	116.892
Årets resultat	0	-7.422	5.000	-2.422
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	2.077	0	2.077
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-503	0	-503
Udloddet udbytte	0	0	-50.000	-50.000
Egenkapital 31. december 2015	40.000	21.044	5.000	66.044

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SBS Automotive A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 udarbejdes ikke koncernregnskab. Årsregnskabet for SBS Automotive A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Scandinavian Brake Systems A/S.

Valutaomregning

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter bremseskiver og tromler, 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® 2010.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

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.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

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

Erhvervede immaterielle rettigheder	10 år
Goodwill	10 år

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet 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).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede anlægsaktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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 salgsprisen.

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 eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til huslejeoplygtelse. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 kontor- ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de til- fælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles ud- skudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af for- pligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, 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 resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amor- tiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskel- len mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I fi- nansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasing- kontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Nøgletal

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

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Likviditetsberedskab og finansiering

SBS Automotive 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 til koncernens pengeinstitutter.

Koncernen har i december 2015 forlænget finansieringsaftalen med dens pengeinstitutter, således at koncernens finansieringsbehov er afdækket frem til 30. april 2017.

Ledelsen vurderer, at koncernen og moderselskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af de planlagte aktiviteter og drift i henhold til budget 2016. Ledelsen vurderer på denne baggrund, at SBS Automotive A/S har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift frem til aflæggelse af årsrapporten for 2016.

En styrkelse af koncernens finansielle forhold efter udløb af den nuværende finansieringsaftale vurderes løbende i samarbejde med koncernens pengeinstitutter. Ledelsen vil medio 2016 tage en drøftelse med koncernens pengeinstitutter med henblik på indgåelse af en ny og længerevarende finansieringsaftale, som giver koncernen det nødvendige finansielle fundament til gennemførelse af aktiviteter og drift i de kommende år. Ledelsen forventer med baggrund i den løbende dialog, at koncernens pengeinstitutter vil være positivt indstillet over for indgåelse af en ny og længerevarende finansieringsaftale.

Koncernen forventer i strategiperioden frem til udgangen af 2019 en fortsat nedbringelse af den rentebærende gæld.

3 Nettoomsætning

Under henvisning til årsregnskabslovens § 96 angiver selskabet ikke nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder.

t.kr.	2015	2014
4 Personaleomkostninger		
Lønninger	32.657	63.356
Pensioner	2.120	4.665
Andre omkostninger til social sikring	817	2.193
Andre personaleomkostninger	833	2.130
	<u>36.427</u>	<u>72.344</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>81</u>	 <u>180</u>
 Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:		
Bestyrelse	<u>0</u>	<u>358</u>
	<u>0</u>	<u>358</u>
 Vederlag til selskabets ledelse afholdes af moderselskabet Scandinavian Brake Systems A/S og er oplyst i dette selskabs årsrapport.		
5 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	7.011	12.576
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>3.327</u>	<u>7.819</u>
	<u>10.338</u>	<u>20.395</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6	Finansielle indtægter		
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	7.856	3.514
	Valutakursreguleringer	1.364	1.584
	Andre finansielle indtægter	0	436
		<u>9.220</u>	<u>5.534</u>
7	Finansielle omkostninger		
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	264	655
	Valutakursreguleringer	1.824	2.148
	Andre finansielle omkostninger	7.323	7.713
		<u>9.411</u>	<u>10.516</u>
8	Skat af årets resultat		
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.439	9.496
	Årets regulering af udskudt skat	-2.359	-8.887
		<u>80</u>	<u>609</u>
9	Immaterielle anlægsaktiver		
	t.kr.	<u>Erhvervede immaterielle anlægsaktiver</u>	<u>Goodwill</u>
			<u>I alt</u>
	Kostpris 1. januar 2015	48.394	20.927
	Tilgang i årets løb	562	0
	Kostpris 31. december 2015	<u>48.956</u>	<u>20.927</u>
	Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	10.461	4.534
	Årets afskrivninger	4.918	2.093
	Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>15.379</u>	<u>6.627</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>33.577</u>	<u>14.300</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	13.115	4.640	17.755
Tilgang i årets løb	1.386	1.345	2.731
Afgang i årets løb	-2.717	-54	-2.771
Kostpris 31. december 2015	11.784	5.931	17.715
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	5.993	2.408	8.401
Årets afskrivninger	2.410	917	3.327
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	-1.592	-44	-1.636
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	6.811	3.281	10.092
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	4.973	2.650	7.623

11 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	I alt
Kostpris 1. januar 2015	12.108	175.000	187.108
Afgang i årets løb	0	-75.000	-75.000
Kostpris 31. december 2015	12.108	100.000	112.108
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	12.108	100.000	112.108

t.kr.	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder					
SBS France	SAS	Frankrig	100,00 %	9.729	750

t.kr.	2015	2014
-------	------	------

12 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Aktier, 40.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	40.000	40.000
	40.000	40.000

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo primo	40.000	40.000	0	0	0
Kapitalforhøjelse	0	0	600	600	600
Kapitalnedsættelse	0	0	39.400	0	0
	40.000	40.000	40.000	600	600

13 Udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører merværdier, driftsmidler og varelager.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter lejeforpligtelser med 12,3 mio.kr. vedrørende selskabets ejendom i Støvring. Forpligtelsen er opgjort som nettoforpligtelsen i forbindelse med lejers forventede fraflytning til foråret 2016. Af den hensatte forpligtelse forfalder 0,7 mio.kr. inden for 1 år og 7,3 mio.kr. efter 5 år.

15 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 200 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.

16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet ubegrænset selvskyldnerkaution for Scandinavian Brake Systems A/S, moderselskabet og søsterselskabers engagement med kreditinstitutter for den til enhver tidværende bankgæld. Det samlede engagement udgør 471 mio. kr. pr. 31. december 2015.

Selskabet er sambeskattet med koncernselskaber under Knudseje Holding ApS. Som datter-selskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Andre økonomiske forpligtelser

Der påhviler virksomheden en lejeforpligtelse på 39,7 mio. kr. (2014: 42,3 mio. kr.). Der henvises endvidere til note 14 vedrørende yderligere omtale af den under hensatte forpligtelser indregnede andel af de kontraktlige forpligtelser.

Koncernen har indgået aftale med tredjepart vedrørende pakkeoperation i Polen og handelsvarelager i England. Forpligtelsen hertil kan opgøres til samlet 17,3 mio. kr., hvor 5,3 mio. kr. forfalder inden for 1 år, mens 12,0 mio. kr. forfalder indenfor 2-5 år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

17 Nærtstående parter

SBS Automotive A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Scandinavian Brake Systems A/S	Kuopiovej 11, 5700 Svendborg	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
Knudseje Holding ApS	Knudsejevej 4, 9352 Dybvad	CVR-nummer 34 09 42 41 på cvr.dk
Scandinavian Brake Systems A/S	Kuopiovej 11, 5700 Svendborg	CVR-nummer 32 77 42 10 på cvr.dk

Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med nærstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Moderselskabet har i 2015 afdraget 75 mio. kr. på lånet hos SBS Automotive A/S.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Scandinavian Brake Systems A/S	Kuopiovej 11, 5700 Svendborg

18 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Honorar til revisor er ikke oplyst med henvisning til ÅRL § 96, stk. 3. Honoraret er specificeret i koncernregnskabet for Scandinavian Brake Systems A/S.