

Notox A/S

Kuopiovej 13, 5700 Svendborg

CVR-nr. 28 50 10 64

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 26. april 2016

Som dirigent:



.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Notox 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 de forhold, beretningen omhandler.

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



Mads Bonde

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Notox A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Notox 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 "Lukning af Notox", hvor ledelsen redegør for væsentlige forudsætninger og usikkerheder vedrørende værdien af de indregnede aktiver pr. 31. december 2015.

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til omtalen i note 2 i afsnittet "Egenkapital, likviditetsberedskab og finansiering", hvor ledelsen redegør for finansieringsaftale, herunder støtteerklæring fra moderselskabet.

Uden at modificere vores konklusion, gør vi opmærksom på, at driftsaktiviteten er under afvikling, og at årsrapporten er aflagt under hensyntagen hertil. Indregning og måling af selskabets aktiver og passiver er ændret til brug af nettorealiseringsværdier, og klassifikation og opstilling er ligeledes tilpasset. Vi er enige i ledelsens valg af regnskabspraksis og henviser i øvrigt til omtale i anvendt regnskabspraksis.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 Göttig
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Notox A/S
Adresse, postnr., by	Kuopiovej 13, 5700 Svendborg
CVR-nr.	28 50 10 64
Hjemstedskommune	Svendborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Tage Reinert, formand Peter Eriksen Jensen Tim T. Albertsen Lars Radoor Sørensen Mads Bonde
Direktion	Mads Bonde, adm. direktør Carsten Schmidt, økonomidirektør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, Postboks 710, 9100 Aalborg

Ledelsesberetning

Beretning

Usædvanlige forhold

Ledelsen har i marts 2016 besluttet at nedlukke Notox, der er sat til salg med henblik på et samlet salg af aktiviteten eller salg af enkeltaktiver. Ledelsen har i forbindelse hermed foretaget nedskrivninger med i alt DKK 92,8 mio. i regnskabet pr. 31. december 2015.

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Notox omfatter produktion og salg af dieselpartikelfiltre, der har til formål at reducere emissionen af skadelige partikler fra dieselmotorer. Produkterne leveres i forskellige forædlingsgrader.

De primære anvendelsesområder er dieseldrevne on/off road køretøjer, skibe, diesellokomotiver samt dieseldrevne industrielle maskiner. Notox opererer på det globale marked, hvor markedsmuligheder og vækst primært drives af lovgivningsmæssige rammer samt en global grøn politisk dagsorden.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Notox A/S er i 2015 fusioneret med Notox Systems A/S og Notox Holding A/S. I forlængelse af fusionen har Notox A/S modtaget et koncerntilskud fra modersekskabet Scandinavian Brake Systems A/S på DKK 110 mio.

Notox realiserede en omsætning på DKK 17 mio. i 2015 mod DKK 11 mio. i 2014. Omsætningsstigningen kan relateres både til den eksisterende kundeportefølje samt nye projekter. Stigningen fordeler sig på kunder i Europa og Asien, primært inden for løsninger til marinesektoren, on/off road køretøjer og mineindustrien. Der har i årets løb været tilgang af nye kunder, bl.a. kinesiske virksomheder, der har specialiseret sig i retrofit-løsninger til mindre lastbiler og busser med henblik på at løse nogle af de massive luftforureningsproblemer i de kinesiske byer.

Trods omsætningsstigningen er det ikke lykkedes at skabe et positivt driftsresultat. EBITDA blev DKK -16 mio. i 2015 (før nedskrivninger indregnet i bruttoresultat) mod DKK -5 mio. i 2014.

Det utilfredsstillende driftsresultat kan primært relateres til, at Notox er en lille produktionsenhed, hvor etableringen af et stabilt proces flow vanskeliggøres af relativt ujævn ordreindgang med store variationer i produktionsvolumen. Dette har resulteret i for høje produktionsomkostninger i forhold til markedets prisniveau.

Der er i løbet af 2015 iværksat en række initiativer, der med henblik på at sikre en mere effektiv og kontinuerlig afvikling af produktionsordrerne og dermed reducere omkostningerne. Disse initiativer har desværre ikke bragt Notox i en situation, således at forretningsmodellen er blevet styrket. Ved indgangen til og i de første måneder af 2016 har der været en historisk lav ordreindgang og sammenholdt med omtalte utilfredsstillende indtjeningsbidrag kunne ledelsen se frem til endnu et meget utilfredsstillende resultat i 2016. En fortsættelse af Notox i henhold til strategiplanen ville endvidere indebære fortsatte investeringer i forretningsområdet i de kommende år. Ledelsen har derfor sammen med eksternt konsulentfirma foretaget en detaljeret gennemgang af Notox og forretningsområdet.

Bestyrelsen i SBS besluttede på møde den 10. marts 2016 at indlede forløb med medarbejderne om nedlukning af Notox A/S. Efterfølgende er det besluttet at nedlukke Notox, der er sat til salg med henblik på et samlet salg af aktiviteten eller salg af enkeltaktiver.

Ledelsen har på nuværende tidspunkt allerede gennemført en række tilpasninger af Notox i 2016, herunder ophør med produktion i Svendborg samt opsigelse af Notox' medarbejderstab.

Egenkapital, likviditetsberedskab og finansiering

Kapitalgrundlaget er væsentligt påvirket af nedskrivningen af Notox aktiverne og egenkapital udgør -103 mio. kr. pr. 31. december 2015. Notox A/S er derfor omfattet af de selskabsretlige regler vedrørende kapitaltab, der vil blive behandlet på den ordinære generalforsamling, den 26. april 2016.

Koncernen har i december 2015 forlænget finansieringsaftalen med dens pengeinstitutter, således at koncernens finansieringsbehov er afdækket frem til 30. april 2017. Ledelsen vurderer med baggrund i koncernbudget for 2016, at der er tilstrækkeligt råderum inden for de aftalte vilkår. Moderselskabets likviditetsberedskab er væsentligt afhængigt af likviditetsberedskabet i de øvrige koncernselskaber. De danske selskaber har indbyrdes afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernen pengeinstitutter. Ledelsen i moderselskabet vurderer, at koncernen og moderselskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af de planlagte aktiviteter og drift i henhold til budget for 2016.

Scandinavian Brake Systems A/S har ved støtteerklæring tilkendegivet at stille den nødvendige finansiering til rådighed for, at Notox kan afvikles, som en solvent nedlukning.

Usikkerhed ved Indregning og måling

Ledelsen har i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet for 2015 vurderet nedskrivningsbehovet pr. 31. december 2015 vedrørende Notox. Pt. foreligger der intet indikativ bud på Notox fra potentielle købere/samarbejdspartnere. I konsekvens heraf har ledelsen indhentet assistance fra eksternt rådgivningsfirma til værdiansættelsen af Notox og indregnet aktiverne til en skønnet dagsværdi ved nedlukning. Aktiverne omfatter udviklingsprojekter, fabriksejendomme, produktionsanlæg, varebeholdninger, tilgodehavender og øvrig arbejdskapital vedrørende Notox-aktiviteten. Ledelsen har i forbindelse hermed foretaget nedskrivninger med i alt DKK 92,8 mio. i regnskabet pr. 31. december 2015.

Ledelsens estimater og skøn for dagsværdier vedrørende aktiver knyttet til Notox-aktiviteten er behæftet med betydelig usikkerhed i både op- og nedadgående retning. I fastlæggelse af dagsværdier har ledelsen forudsat, at en hel eller delvis afhændelse af Notox vil ske under de nuværende markedsvilkår, men i en kontrolleret proces. Nedskrivningerne og den regnskabsmæssige værdi af aktiver pr. 31. december 2015 efter nedskrivning kan opsummeres således:

MDKK	Anskaffelsesværdier	Værdi 31/12 2015 før nedskrivning	Nedskrivning	Skønnet værdi
Goodwill	170,9	-	-	-
Varemærker, patenter og udviklingsprojekter	35,0	-	-	-
Grunde og bygninger	6,9	0,9	-0,3	0,6
Produktionsmaskiner	230,4	61,4	-44,2	17,2
Varebeholdninger	25,4	16,1	-13,9	2,2
Andre kortfristede aktiver	19,7	5,0	-0,9	4,1
Skatteaktiv	92,5	33,5	-33,5	-
Total	589,7	116,9	-92,8	24,1

Nedskrivning af skatteaktivet indgår i regnskabet for 2015 under "Skat af årets resultat" med DKK 33,5 mio., "Bruttotab" med DKK 14,8 mio. og den resterende nedskrivning på DKK 44,5 mio. indgår under "Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver".

Det skal bemærkes, at vurderingen af nedskrivningsbehovet vedrørende Notox i regnskabet fortsat er forbundet med væsentlige skøn og usikkerheder. Ledelsen vil derfor løbende foretage en revurdering af aktiverne ved indikationer på værdiændringer.

Begivenheder efter balancedagen

Bestyrelsen og direktionen har den 10. marts 2016 behandlet forretningsgrundlaget og strategiplan for selskabet, der er udarbejdet i samarbejde med et eksternt rådgivningsfirma.

Bestyrelsen og ledelsen 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 ledelsesberetningen samt til koncernregnskabet for 2015 for Scandinavian Brake Systems A/S. Ledelsen har opgjort nedlukningsomkostninger i 2016 i form af fritstilling af medarbejdere m.v. til DKK 5-10 mio. (skøn).

Der er ikke indtruffet andre væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Bruttofortjeneste/bruttotab	-19.230	2.701
3	Personaleomkostninger	-12.060	-6.816
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-53.383	-8.450
	Resultat af primær drift	-84.673	-12.565
4	Finansielle indtægter	11.435	0
5	Finansielle omkostninger	-20.779	-9.061
	Resultat før skat	-94.017	-21.626
6	Skat af årets resultat	-34.043	4.744
	Årets resultat	-128.060	-16.882
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-128.060	-16.882
		-128.060	-16.882

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	600	1.094
	Produktionsanlæg og maskiner	17.200	69.222
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
		<u>17.800</u>	<u>70.316</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>17.800</u>	<u>70.316</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	2.200	3.250
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	0	10.715
		<u>2.200</u>	<u>13.965</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	242	1.520
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1	54.524
	Udsudte skatteaktiver	0	33.195
	Tilgodehavende selskabsskat	0	7.980
	Andre tilgodehavender	3.748	2.118
	Periodeafgrænsningsposter	116	1.335
		<u>4.107</u>	<u>100.672</u>
	Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>1</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>6.307</u>	<u>114.638</u>
	AKTIVER I ALT	<u>24.107</u>	<u>184.954</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Selskabskapital	500	500
	Overført resultat	-103.560	-85.861
	Egenkapital i alt	-103.060	-85.361
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	0	13.463
		0	13.463
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	21.186	14.265
	Gæld til banker	95.009	91.600
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.981	3.243
	Gæld til tilknyttede virksomheder	287	145.437
	Anden gæld	8.704	2.307
		127.167	256.852
	Gældsforpligtelser i alt	127.167	270.315
	PASSIVER I ALT	24.107	184.954

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Lukning af Notox
- 9 Sikkerhedsstillelser
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	500	-85.861	-85.361
Årets resultat	0	-128.060	-128.060
Koncerntilskud	0	110.361	110.361
Egenkapital 31. december 2015	500	-103.560	-103.060

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Notox A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og under hensynstagen til, at selskabet er under afvikling.

Som følge af omstændighederne, herunder de forhold som er omtalt i ledelsesberetningen, opfylder selskabet ikke forudsætningerne for fortsat drift (going concern). Indregning og måling af aktiver og forpligtelser er således foretaget til skønnede nettorealiseringsværdier.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Notox A/S, Notox Systems A/S og Notox Holding A/S er fusioneret i 2015. Der er tale om en koncernintern fusion som behandles efter sammenlægningsmetoden, hvorved den overtagende virksomhed indregner den overtagne virksomheds aktiver og forpligtelser til de hidtidige regnskabsmæssige værdier. Sammenligningstallene er tilpasset som om de to virksomheder altid har været sammenlagt. Fusionen har ikke medført ændringer til anvendt regnskabspraksis.

Leasingaftaler

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter filtre, 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.

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.

Bruttofortjeneste/bruttotab

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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

Af- og nedskrivninger 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:

Bygninger	10-33 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 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).

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

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 aktivitet er klar til brug.

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

Som følge af at det er besluttet at nedlukke aktiviteten i Notox, er materielle anlægsaktiver pr. 31. december 2015 optaget til realisationsværdien som er vurderet til DKK 17,8 mio. Den samlede nedskrivning udgør DKK 44,5 mio.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver 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 netto-salgsprisen (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 effektivere 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 lån og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

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.

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 acontoskatte.

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 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.

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 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. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Lukning af Notox

Ledelsen har i marts 2016 besluttet at nedlukke Notox, der er sat til salg med henblik på et samlet salg af aktiviteten eller salg af enkeltaktiver. Ledelsen har i forbindelse hermed foretaget nedskrivninger med i alt DKK 92,8 mio. i regnskabet pr. 31. december 2015.

Som konsekvens af nedlukningen aflægges årsregnskabet ikke under forudsætning om fortsat drift (going-concern). Ledelsen har i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet for 2015 vurderet nedskrivningsbehovet pr. 31. december 2015 vedrørende Notox. Pt. foreligger der intet indikativ bud på Notox fra potentielle købere/samarbejdspartnere. I konsekvens heraf har ledelsen indhentet assistance fra eksternt rådgivningsfirma til værdiansættelsen af Notox og indregnet aktiverne til en skønnet dagsværdi ved nedlukning. Aktiverne omfatter udviklingsprojekter, fabriksejendomme, produktionsanlæg, varebeholdninger, tilgodehavender og øvrig arbejdskapital vedrørende Notox-aktiviteten.

Ledelsen har i forbindelse hermed foretaget nedskrivninger med i alt DKK 92,8 mio. i regnskabet pr. 31. december 2015. I det beslutningen om lukning af Notox ikke er besluttet i 2015, men besluttet i marts 2016, er Notox ikke indregnet og præsenteret som en ophørende aktivitet og aktiver sat til salg i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2015, men er indregnet i de relevante balanceposter inklusiv de foretagne nedskrivninger. Ledelsen har opgjort nedlukningsomkostninger i 2016 i form af fritstilling af medarbejdere m.v. til DKK 5-10 mio. (skøn).

Ledelsens estimater og skøn for dagsværdier vedrørende aktiver knyttet til Notox-aktiviteten er behæftet med betydelig usikkerhed i både op- og nedadgående retning. I fastlæggelse af dagsværdier har ledelsen forudsat, at en hel eller delvis afhændelse af Notox vil ske under de nuværende markedsvilkår, men i en kontrolleret proces.

Nedskrivning af skatteaktivet indgår i regnskabet for 2015 under "Skat af årets resultat" med DKK 33,5 mio., "Bruttotab" med DKK 14,8 mio. og den resterende nedskrivning på DKK 44,5 mio. indgår under "Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Egenkapital, likviditetsberedskab og finansiering

Kapitalgrundlaget er væsentligt påvirket af nedskrivningen af Notox aktiverne og egenkapital udgør - 103 mio. kr. pr. 31. december 2015. Notox A/S er derfor omfattet af de selskabsretlige regler vedrørende kapitaltab, der vil blive behandlet på den ordinære generalforsamling, den 26. april 2016.

Koncernen har i december 2015 forlænget finansieringsaftalen med dens pengeinstitutter, således at koncernens finansieringsbehov er afdækket frem til 30. april 2017. Ledelsen vurderer med baggrund i koncernbudget for 2016, at der er tilstrækkeligt råderum inden for de aftalte vilkår. Moderselskabets likviditetsberedskab er væsentligt afhængigt af likviditetsberedskabet i de øvrige koncernselskaber. De danske selskaber har indbyrdes afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernen pengeinstitutter. Ledelsen i moderselskabet vurderer, at koncernen og moderselskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af de planlagte aktiviteter og drift i henhold til budget for 2016.

Scandinavian Brake Systems A/S har ved støtteerklæring tilkendegivet at stille den nødvendige finansiering til rådighed for, at Notox kan afvikles, som en solvent nedlukning.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	11.287	6.344
Pensioner	562	322
Andre omkostninger til social sikring	69	64
Andre personaleomkostninger	142	86
	<u>12.060</u>	<u>6.816</u>
4 Finansielle Indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	11.435	0
	<u>11.435</u>	<u>0</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	16.187	4.321
Andre finansielle omkostninger	4.592	4.740
	<u>20.779</u>	<u>9.061</u>
6 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	-6.847
Årets regulering af udskudt skat	33.241	1.358
Regulering af skat vedrørende tidligere år	802	745
	<u>34.043</u>	<u>-4.744</u>

Under årets regulering af udskudt skat indgår nedskrivning af skatteaktiv med 33,5 mio. kr. Selskabet har et samlet ikke indregnet skatteaktiv på i alt 61,2 mio. kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	6.869	229.580	512	236.961
Tilgang i årets løb	0	980	0	980
Afgang i årets løb	0	-113	0	-113
Kostpris 31. december 2015	6.869	230.447	512	237.828
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2015	5.775	160.358	512	166.645
Årets nedskrivninger	331	44.211	0	44.542
Årets afskrivninger	163	8.743	0	8.906
Tilbageførelse af af- og nedskrivninger på afhæ	0	-65	0	-65
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	6.269	213.247	512	220.028
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	600	17.200	0	17.800
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	10.170	0	10.170

t.kr.	2015	2014
8 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr.	500	500
	500	500

Selskabets aktiekapital har uændret været 500 t.kr. de seneste 5 år.

9 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 3.000, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger, hvilke yderligere er deponeret til sikkerhed for bankgæld i søsterselskaber.

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

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

10 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 tid værende bankgæld. Det samlede engagement udgør 477,4 mio. kr. pr. 31. december 2015.

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

11 Nærtstående parter

Notox 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 13, 5700 Svendborg	Kapitalbesiddelse

Oplysninger om sikkerhedsstillelse for tilknyttede virksomheder

Oplysning om sikkerhedsstillelser for tilknyttede virksomheder fremgår af note 9, Sikkerhedsstillelser.