

Stiholt Holding A/S


Trafikcenter Sæby Syd 7, 9300 Sæby

CVR-nr. 39 09 57 18

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 23. juni 2021

Dirigent:



.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Oversigt over Stiholt Holding A/S-koncernen pr. 31. december 2020	6
Hoved- og nøgletal	7
Beretning	8
Årsregnskab 1. januar – 31. december	11
Resultatopgørelse/totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Oversigt over noter til årsregnskabet	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 for Stiholt Holding A/S.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisenderedegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og finansielle stilling, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sæby, den 1. juni 2021

Direktion:

Michael Gade ær

Bestyrelse:

Torben Frstrup
formand

Hans Jørgen Kaptain

Ellen Spanner

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Stiholt Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stiholt Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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.

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 regnskabsbrugere 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 tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighedene, 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.
- ▶ 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.

Aalborg, den 1. juni 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Allan Terp
statsaut. revisor
MNE33198


Chris Mark
statsaut. revisor
MNE42788

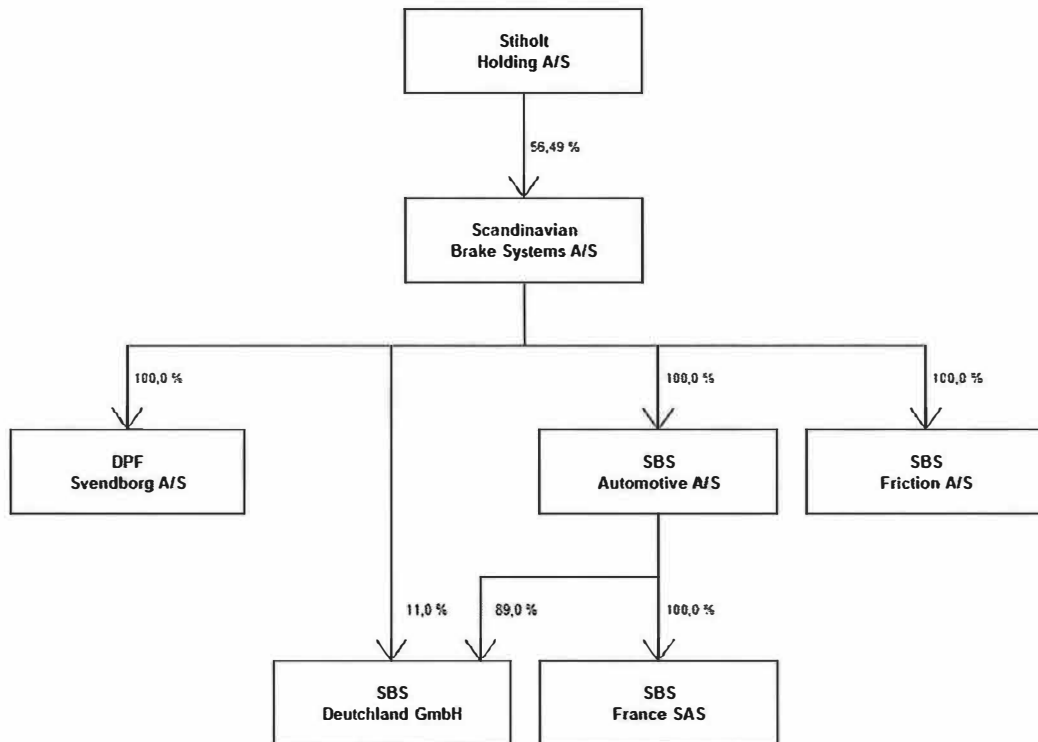
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Stiholt Holding A/S
Adresse, postnr., by	Trafikcenter Sæby Syd 7, 9300 Sæby
CVR-nr.	39 09 57 18
Stiftet	26. oktober 1976
Hjemstedskommune	Frederikshavn
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Hjemmeside	www.stiholt.dk
E-mail	stiholt@stiholt.dk
Telefon	9689 8989
Bestyrelse	Torben Fristrup, formand Hans Jørgen Kaptain Ellen Spanner
Direktion	Michael Gadekær
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Nordjyske Bank A/S

Ledelsesberetning

Øversigt over Stiholt Holding A/S-koncernen pr. 31. december 2020



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal					
Omsætning	0	0	0	0	0
Resultat af primær drift	-77	-94	-673	-1.215	-1.027
Resultat af finansielle poster m.v.**	-5.063	-2.003	-17.359	-7.800	-12.351
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	-5.140	-1.824	-16.932	-10.848	-11.807
Årets resultat af ophørte aktiviteter	0	0	57.745	8.000	1.336
Årets resultat	-5.140	-1.824	40.813	-2.848	-10.471
Resultat i dattervirksomheder*	-12.300	4.706	13.525	30.964	19.666
Værdiregulering af SBS-aktier	-4.168	-1.088	-14.501	-363	-3.806
Langfristede aktiver	28.277	32.445	33.533	48.033	77.447
Kortfristede aktiver	213	293	6.115	31.835	26.743
Aktiver i alt	28.490	32.738	39.648	79.868	104.190
Aktiekapital	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Egenkapital	5.870	10.798	12.622	-28.191	-25.343
Langfristede forpligtelser	10.038	9.901	9.709	7.014	6.868
Kortfristede forpligtelser	12.582	12.039	17.317	101.045	122.665
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-730	99	14.768	141	7.971
Pengestrøm til investeringsaktivitet, netto	0	0	65.000	25.496	-500
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	722	-5.090	-79.773	-20.637	-7.471
Pengestrøm i alt	-8	-4.991	-5	5.000	0
Nøgletal					
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-	-	-	-	-
Afkastningsgrad (ROIC)	-0,2	-0,3	-2,1	-1,8	-1,1
Likviditetsgrad	1,7	2,4	35,3	30,3	21,8
Soliditetsgrad	20,6	33,0	31,8	-	-
Egenkapitalforrentning (ROE)	-	-	-	-	-
Bogført værdi pr. aktie	587	1.080	1.262	-2.819	-2.534
Gennemsnitligt antal ansatte	0	0	1	1	1

* Resultat i dattervirksomheder, jf. note 6.

** Indeholder værdiregulering af SBS-aktier til børskurs, jf. note 4.

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Recommendations & Ratios". De anførte hoved- og nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad (ROIC)	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Kortfristede aktiver} \times 100}{\text{Kortfristede forpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Egenkapitalforrentning (ROE)	$\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Selskabets hovedaktiviteter

Stiholt Holding A/S' hovedaktivitet er at være holdingselskab for dets dattervirksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

SBS-koncernen

SBS-koncernen realiserede en nettoomsætning på 454,8 mio. kr. i 2020 mod 531,1 mio. kr. i 2019 på fortsættende aktiviteter, samt et resultat før skat på -33,0 mio. kr. i 2020 mod -10,7 mio. kr. i 2019 på fortsættende aktiviteter.

Som følge af salget af SBS Friction med virkning fra 7. januar 2021 præsenteres divisionen i resultatopgørelse alene som "ophørende aktivitet".

Resultat efter skat udgør -12,3 mio. kr. mod 4,7 mio. kr. i 2019.

Stiholt Holding A/S

Selskabets resultat efter skat for regnskabsåret 2020 udgør -4.928 t.kr. mod et resultat på -1.824 t.kr. i 2019. Årets resultat er negativt påvirket af værdiregulering af SBS-aktier på 4.168 t.kr.

Ved regnskabsårets slutning udgør den investerede kapital 28.490 t.kr. mod 32.738 t.kr. pr. 31. december 2019. Heraf udgør kapitalandele i dattervirksomheder 28.277 t.kr. Selskabets egenkapital udgør 5.870 t.kr. pr. 31. december 2020.

Skønmæssig usikkerhed

Investering i kapitalandele

Kapitalandelen i Scandinavian Brake Systems A/S er værdireguleret med en udgift på 4.168 t.kr., hvorefter den indregnede værdi svarer til en kurs på DKK 15,6 kr. pr. aktie. Den officielle børskurs på Københavns Fondsbørs på aktieme i dattervirksomheden Scandinavian Brake System A/S pr. 31. december 2020 var kurs 24,0 kr. pr. aktie.

SBS-koncernen pr. 31. december 2020 har en negativ egenkapital på 155.400 t.kr. SBS-koncernen solgte den 7. januar 2021 SBS Friction til italienske Brembo Group SpA. Salgsprisen på DKK 300 mio. medfører en regnskabsmæssig avance på DKK 152 mio., i koncernregnskabet som vil blive indtægtsført i 2021, hvor kontrollen overgår til Brembo. Efter indregning af avancen primo januar 2021 udgjorde SBS-koncernens og moderselskabets egenkapital henholdsvis DKK -3 mio. og DKK 100 mio.

Den 5. maj 2021 oplyste SBS-koncernen, at der er indgået aftale om at sælge dattervirksomheden SBS Automotive A/S til Borg Automotive A/S. Salget er betinget af en vedtagelse på en ekstraordinær generalforsamling i SBS A/S den 7. juni 2021, godkendelse af relevante konkurrencemyndigheder og sædvanlige closing-forhold. Salget forventes gennemført den 1. juli 2021.

Salgsprisen for SBS Automotive fastsættes på baggrund af en earn-out model, baseret på 5 gange virksomhedens rapporterede driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) i 2022 reguleret for nettorentebærende gæld og med sædvanlig regulering af arbejdskapitalen.

Modellen giver SBS Group adgang til en mulig upside i 2022, hvor SBS Automotive ventes at forbedre sin driftsindtjening og frie pengestrømme i takt med, at markedet antages at genåbne fuldt ud efter Covid-19, og effekten af planlagte strategiske initiativer ventes at melde sig.

Ifølge estimater, baseret på SBS Automotives forretningsplan, antages salgsprisen på gældfri basis (enterprise value) at blive i niveauet DKK 200-250 mio. Ud af salgsprisen skal SBS Group indfri udestående bank- og leasinggæld, dække transaktionsomkostninger og afholde drifts- og nedlukningsomkostninger.

SBS Group og selskabets to hovedbanker har indgået en aftale om fordelingen af nettoprovenuet fra salget. Målet med aftalen er, at SBS Groups aktionærer – på trods af selskabets høje, nettorentebærende gæld – får mulighed for at få del i nettoprovenuet fra salget. Aktionæremes eventuelle andel vil afhænge af SBS Automotives finansielle resultater og virksomhedens eksekvering af sin forretningsplan.

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

Som følge af bankaftalen antages en salgspris i niveauet DKK 200-250 mio. på gældfri basis at give SBS Groups aktionærer et provenu op til DKK 50 mio., så de ved nedlukning af SBS Group kan få udbetalt op til DKK 15,6 pr. aktie (ekskl. egne aktier). På grund af især de markedsmæssige usikkerheder er estimaterne behæftet med stor usikkerhed. Til sammenligning var den indre værdi pr. aktie minus DKK 48,4 den 31. december 2020.

Der er usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af kapitalandelen i Scandinavian Brake Systems A/S grundet den økonomiske udvikling i selskabet. Denne usikkerhed er omtalt i note 2, hvortil der henvises.

Likviditetsberedskab og finansiering

SBS-koncernen

SBS-koncernen indgik i marts 2017 en finansieringsaftale med SBS-koncernens pengeinstitutter. I juni 2019 blev aftalen forlænget med yderligere 2 år. Som følge af salget af SBS Friction er der foretaget en justering af finansieringsaftalen i februar 2021. Finansieringsaftalen løber uændret frem til 1. april 2022, hvorefter den skal genforhandles. De finansielle og ikke-finansielle vilkår (covenants) er suspenderet i 2021 med undtagelse af et vilkår for CAPEX. Herudover er det aftalt, at der ikke udloddes udbytte i de tre år finansieringsaftalen løber. Koncernledelsen i SBS-koncernen vurderer, at det giver SBS-koncernen det nødvendige finansielle fundament til gennemførelse af aktiviteter og drift i de kommende år. Under Covid-19 krisen i 1. halvår 2020 stillede bankerne midlertidigt ekstra kreditter til rådighed. Disse kreditter blev afviklet i 2. halvår 2020, hvor SBS Group styrkede likviditeten. SBS-koncernen har i januar 2021 anvendt hele provenuet fra salget af SBS Friction til at nedbringe SBS-koncernens rentebærende gæld, som ved udgangen af januar 2021 beløb sig til ca. DKK 207 mio. mod DKK 467 mio. ultimo 2020.

Ledelsen i SBS-koncernen vurderer med baggrund i SBS-koncernens budget for 2021, at der er tilstrækkeligt råderum indenfor de aftalte vilkår og covenants mv., hvorefter SBS-koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende budget for 2021 for SBS-koncernen.

Ledelsen i SBS-koncernen vurderer endvidere med baggrund i SBS-koncernens budget for 2021 og prognose for kommende år, at SBS-koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af planlagte aktiviteter og drift frem til 1. april 2022 med kreditfaciliteterne i finansieringsaftalen.

Risikofaktorer

Stiholt Holding A/S' dattervirksomheder er påvirket af en række risikofaktorer, herunder markeds- og konkurrenceforhold, politiske og regulatoriske forhold, valutarisici, renterisici og kreditrisici.

Stiholt Holding A/S' væsentligste risici vedrører værdien af Scandinavian Brake Systems A/S, idet værdiansættelsen er forbundet med usikkerhed.

Finansielle risici

Stiholt Holding A/S' finansielle risici er omtalt i note 2 og note 12.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

SBS-koncernen pr. 31. december 2020 har en negativ egenkapital på 155.400 t.kr. SBS-koncernen solgte den 7. januar 2021 SBS Friction til italienske Brembo Group SpA. Salgsprisen på DKK 300 mio. medfører en regnskabsmæssig avance på DKK 152 mio., i koncernregnskabet som vil blive indtægtsført i 2021, hvor kontrollen overgår til Brembo. Efter indregning af avancen primo januar 2021 udgjorde SBS-koncernens og moderselskabets egenkapital henholdsvis DKK -3 mio. og DKK 100 mio.

Den 5. maj 2021 oplyste SBS-koncernen, at der er indgået aftale om at sælge dattervirksomheden SBS Automotive A/S til Borg Automotive A/S. Salget er betinget af en vedtagelse på en ekstraordinær generalforsamling i SBS A/S den 7. juni 2021, godkendelse af relevante konkurrencemyndigheder og sædvanlige closing-forhold. Salget forventes gennemført den 1. juli 2021.

Salgsprisen for SBS Automotive fastsættes på baggrund af en earn-out model, baseret på 5 gange virksomhedens rapporterede driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) i 2022 reguleret for netto rentebærende gæld og med sædvanlig regulering af arbejdskapitalen.

Modellen giver SBS Group adgang til en mulig upside i 2022, hvor SBS Automotive ventes at forbedre sin driftsindtjening og frie pengestrømme i takt med, at markedet antages at genåbne fuldt ud efter Covid-19, og effekten af planlagte strategiske initiativer ventes at melde sig.

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

Ifølge estimater, baseret på SBS Automotives forretningsplan, antages salgsprisen på gældfri basis (enterprise value) at blive i niveauet DKK 200-250 mio. Ud af salgsprisen skal SBS Group indfri udestående bank- og leasinggæld, dække transaktionsomkostninger og afholdedrifts- og nedlukningsomkostninger.

SBS Group og selskabets to hovedbanker har indgået en aftale om fordelingen af nettoprovenuet fra salget. Målet med aftalen er, at SBS Groups aktionærer – på trods af selskabets høje, nettorentebærende gæld – får mulighed for at få del i nettoprovenuet fra salget. Aktionæremes eventuelle andel vil afhænge af SBS Automotives finansielle resultater og virksomhedens eksekvering af sin forretningsplan.

Som følge af bankaftalen antages en salgspris i niveauet DKK 200-250 mio. på gældfri basis at give SBS Groups aktionærer et provenu op til DKK 50 mio., så de ved nedlukning af SBS Group kan få udbetalt op til DKK 15,6 pr. aktie (ekskl. egne aktier). På grund af især de markedsmæssige usikkerheder er estimateme behæftet med stor usikkerhed. Til sammenligning var den indre værdi pr. aktie minus DKK 48,4 den 31. december 2020.

Den officielle børskurs på Københavns Fondsbørs på aktieme i dattervirksomheden Scandinavian Brake System A/S er i 2021 faldet til niveauet kursniveauet DKK 15,6 pr. aktie.

Der er herudover ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2020.

Forventninger til fremtiden

Udviklingen i Stiholt Holding A/S er afhængig af udviklingen i selskabets dattervirksomhed. Selskabet påvirkes af resultat af værdien af aktierne i Scandinavian Brake Systems A/S, der pr. 31. december 2020 er til forventet salgspvenu. Vedrørende nærmere omtale af usikkerheder henvises til note 2.

Modervirksomheden Stiholt Holding A/S forventer et resultat for 2021 omkring -1 mio.kr.

SBS-koncernen forventer en omsætning på DKK 470-490 mio. og en forbedring af driftsresultatet (EBITDA recurring) i SBS Automotive til DKK 30-35 mio. Efter omkostninger til moderselskabets drift venter SBS-koncernen at få et driftsresultat (EBITDA recurring) på DKK 20-25 mio. Hertil kommer så avancen fra salget af SBS Friction på DKK 152 mio.

Kapitalforhold

Årets resultat udviser et underskud på 4.928 t.kr. Balancesummen udgør 28.490 t.kr., hvoraf egenkapitalen udgør 5.870 t.kr. pr. 31. december 2020.

Aktionærinformation

Aktiekapital

	t.kr.
Aktiekapitalen kan specificeres således:	
A-aktier	1.500
B-aktier	8.500
	<hr/> 10.000 <hr/>

Hvert A-aktiebeløb på 1.000 kr. giver 10 stemmer.

Hvert B-aktiebeløb på 1.000 kr. giver 1 stemme.

Aktierne er udstedt i størrelser på nom. 1.000 kr.

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse/totalindkomstopgørelse

Note	L.kr.	2020	2019
	Omsætning (udbytte)	0	0
3	Administrationsomkostninger	-77	-94
	Resultat af primær drift	-77	-94
4	Finansielle omkostninger	-5.063	-2.003
	Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	-5.140	-2.097
5	Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	212	273
	Årets resultat/totalindkomst i alt	-4.928	-1.824

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2020	2019
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
6	Kapitalandele i dattervirksomheder	28.277	32.445
7	Udskudt skat	0	0
	Langfristede aktiver i alt	28.277	32.445
	Kortfristede aktiver		
	Andre tilgodehavender	0	11
	Tilgodehavende selskabsskat	212	273
	Likvide beholdninger	1	9
	Kortfristede aktiver i alt	213	293
	AKTIVER I ALT	28.490	32.738
	PASSIVER		
8	Egenkapital		
	Aktiekapital	10.000	10.000
	Overført resultat	-4.130	798
	Egenkapital i alt	5.870	10.798
	Forpligtelser		
	Langfristede forpligtelser		
9	Gæld til virksomhedsdeltagere	3.046	2.889
	Anden gæld	6.992	7.012
	Langfristede forpligtelser i alt	10.038	9.901
	Kortfristede forpligtelser		
9	Kortfristet gæld af langfristede gældsforpligtelser	21	20
9	Gæld til modervirksomheder	12.511	11.927
	Anden gæld	50	92
	Kortfristede forpligtelser i alt	12.582	12.039
	Forpligtelser i alt	22.620	21.940
	PASSIVER I ALT	28.490	32.738

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktie- kapital	Overført resul- tat	Foreslået ud- bytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	10.000	2.622	0	12.622
Egenkapitalbevægelser i 2019				
Årets resultat	0	-1.824	0	-1.824
Totalindkomst	0	-1.824	0	-1.824
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Egenkapitalbevægelser i 2019 i alt	0	-1.824	0	-1.824
Egenkapital 31. december 2019	10.000	798	0	10.798
Egenkapitalbevægelser i 2020				
Årets resultat	0	-4.928	0	-4.928
Totalindkomst i alt	0	-4.928	0	-4.928
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Egenkapitalbevægelser i 2020 i alt	0	-4.928	0	-4.928
Egenkapital 31. december 2020	10.000	-4.130	0	5.870

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

t.kr.	2020	2019
Årets resultat efter skat af fortsættende aktiviteter	-4.928	-1.824
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
Indtægter ved salg af kapitalandele	0	0
Finansielle indtægter	0	0
Finansielle omkostninger	5.063	2.003
Skat af årets resultat	-212	-273
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-77	-94
Ændring i tilgodehavender	11	4
Ændring i anden gæld	-42	4
Pengestrøm fra primær drift	-108	-86
Renteindtægter, modtaget	0	0
Renteomkostninger, betalt	-895	-915
Pengestrøm fra ordinær drift	-1.003	-1.001
Modtaget samskatningsbidrag	273	1.100
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-730	99
Salg af dattervirksomhed	0	0
Pengestrøm til investeringsaktivitet	0	0
Fremmedfinansiering:		
Ændring i forpligtelser til kreditinstitutter	0	-5.058
Ændring i forpligtelser til virksomhedsdeltagere og anden gæld	138	193
Ændring i forpligtelser til dattervirksomheder	584	-225
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	722	-5.090
Årets pengestrøm	-8	-4.991
Likvider, primo	9	5.000
Likvider, ultimo	1	9

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Oversigt over noter til årsregnskabet

Note	
1	Anvendt regnskabspraksis
2	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
3	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
4	Finansielle omkostninger
5	Skat
6	Kapitalandele i dattervirksomheder
7	Udskudt skat
8	Egenkapital, egne aktier og udbytte
9	Gæld til kreditinstitutter og virksomhedsdeltagere
10	Finansieringsaktiviteter
11	Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser
12	Finansielle risici
13	Nærtstående parter
14	Ny regnskabsregulering
15	Begivenheder efter balancedagen

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Stiholt Holding A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten omfatter perioden 1. januar – 31. december 2020. Årsregnskabet for Stiholt Holding A/S for 2020 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Årsrapporten opfylder tillige Internationale Financial Reporting Standards udstedt af IASB.

Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten præsenteres i DKK afrundet til nærmeste 1.000 DKK. Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene.

For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Stiholt Holding A/S har for 2020 implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2020. En lang række andre ændringer og fortolkningsbidrag gælder også for første gang i 2020. Ingen af disse har påvirket indregning og måling, eller forventes væsentligt at påvirke Stiholt Holding A/S.

Koncemregnskab

Stiholt Holding A/S har undladt at udarbejde koncemregnskab med henvisning til IFRS 10.4. Der henvises til koncemregnskabet for Knudseje Holding ApS, hvori Stiholt Holding A/S indgår.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Resultatopgørelse

Omsætning

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indtægtsføres i modervirksomhedens resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Hvis der udledes mere end periodens totalindkomst i dattervirksomheder i den periode, udbyttet deklarerer, gennemføres nedskrivningstest.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes indtægter og omkostninger, der er afholdt i året til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab samt nedskrivning vedrørende værdipapirer, gæld, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

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

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Kapitalandele testes for værdiforringelse, når der er indikation for værdiforringelse. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

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

Den regnskabsmæssige værdi af langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller kapitalværdi.

Et tab ved værdiforringelse indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv overstiger aktivets genindvindingsværdi. Tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en værdiforringelse. Nedskrivning foretages på individuelt niveau. Nedskrivninger opgøres som forskelle mellem den regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Egenkapital – udbytte

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

Betalbar skat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under "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. 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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.

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Pengestrømsopgørelse

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

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Skønsmæssig usikkerhed

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder, som kan påvirke værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen for selskabet, foretages bl.a. ved fastlæggelsen af nedskrivningsbehov på kapitalandele i dattervirksomheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighedene, men som i sagens natur er behæftet med usikkerhed, ligesom forudsætningerne kan være mangelfulde eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra disse skøn.

Der er i de efterfølgende afsnit oplyst om forudsætninger om fremtiden og andre skønsmæssige usikkerheder på balancedagen, hvor der er betydelig risiko for ændringer, der kan føre til en væsentlig regulering af den regnskabsmæssige værdi af aktiver eller forpligtelser inden for det næste regnskabsår.

Nedenfor omtales de skønsmæssige usikkerheder og vurderinger, som har størst betydning for Stiholt Holding A/S, som omfatter finansiering i SBS-koncernen og kapitalandelen i Scandinavian Brake Systems A/S.

De foretagne skøn og vurderinger er udtryk for ledelsens bedste skøn og vurderinger på balancedagen.

Likviditetsberedskab og finansiering

SBS-koncernen

SBS-koncernen indgik i marts 2017 en finansieringsaftale med SBS-koncernens pengeinstitutter. I juni 2019 blev aftalen forlænget med yderligere 2 år. Som følge af salget af SBS Friction er der foretaget en justering af finansieringsaftalen i februar 2021. Finansieringsaftalen løber uændret frem til 1. april 2022, hvorefter den skal genforhandles. De finansielle og ikke-finansielle vilkår (covenants) er suspenderet i 2021 med undtagelse af et vilkår for CAPEX. Herudover er det aftalt, at der ikke udloddes udbytte i de tre år finansieringsaftalen løber. Koncernledelsen i SBS-koncernen vurderer, at det giver SBS-koncernen det nødvendige finansielle fundament til gennemførelse af aktiviteter og drift i de kommende år. Under Covid-19 krisen i 1. halvår 2020 stillede bankerne midlertidigt ekstra kreditter til rådighed. Disse kreditter blev afviklet i 2. halvår 2020, hvor SBS-koncernen styrkede likviditeten. SBS-koncernen har i januar 2021 anvendt hele provenuet fra salget af SBS Friction til at nedbringe SBS-koncernens rentebærende gæld, som ved udgangen af januar 2021 beløb sig til ca. DKK 207 mio. mod DKK 467 mio. ultimo 2020.

Ledelsen i SBS-koncernen vurderer med baggrund i SBS-koncernens budget for 2021, at der er tilstrækkeligt råderum indenfor de aftalte vilkår og covenants mv., hvorefter SBS-koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende budget for 2021 for SBS-koncernen.

Ledelsen i SBS-koncernen vurderer endvidere med baggrund i SBS-koncernens budget for 2021 og prognose for kommende år, at SBS-koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af planlagte aktiviteter og drift frem til 1. april 2022 med kreditfaciliteterne i finansieringsaftalen.

Kapitalandelen i Scandinavian Brake Systems A/S

Kapitalandelen i dattervirksomheden Scandinavian Brake Systems A/S er indregnet i årsregnskabet til 28.277 t.kr. mod 32.445 t.kr. pr. 31. december 2019, hvilket svarer til en kurs på DKK 15,6 kr. pr. aktie. Den officielle børskurs på Københavns Fondsbørs på aktierne i dattervirksomheden Scandinavian Brake System A/S pr. 31. december 2020 var kurs 24,0 kr. pr. aktie.

SBS-koncernen pr. 31. december 2020 har en negativ egenkapital på 155.400 t.kr. SBS-koncernen solgte den 7. januar 2021 SBS Friction til italienske Brembo Group SpA. Salgsprisen på DKK 300 mio. medfører en regnskabsmæssig avance på DKK 152 mio., i koncernregnskabet som vil blive indtægtsført i 2021, hvor kontrollen overgår til Brembo. Efter indregning af avancen primo januar 2021 udgjorde SBS-koncernens og moderselskabets egenkapital henholdsvis DKK -3 mio. og DKK 100 mio.

Den 5. maj 2021 oplyste SBS-koncernen, at der er indgået aftale om at sælge dattervirksomheden SBS Automotive A/S til Borg Automotive A/S. Salget er betinget af en vedtagelse på en ekstraordinær generalforsamling i SBS A/S den 7. juni 2021, godkendelse af relevante konkurrencemyndigheder og sædvanlige closing-forhold. Salget forventes gennemført den 1. juli 2021.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger (fortsat)

Salgsprisen for SBS Automotive fastsættes på baggrund af en earn-out model, baseret på 5 gange virksomhedens rapporterede driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) i 2022 reguleret for nettorentebærende gæld og med sædvanlig regulering af arbejdskapitalen.

Modellen giver SBS Group adgang til en mulig upside i 2022, hvor SBS Automotive ventes at forbedre sin driftsindtjening og frie pengestrømme i takt med, at markedeme antages at genåbne fuldt ud efter Covid-19, og effekten af planlagte strategiske initiativer ventes at melde sig.

Ifølge estimater, baseret på SBS Automotives forretningsplan, antages salgsprisen på gældfri basis (enterprise value) at blive i niveauet DKK 200-250 mio. Ud af salgsprisen skal SBS Group indfri udestående bank- og leasinggæld, dække transaktionsomkostninger og afholde drifts- og nedlukningsomkostninger.

SBS Group og selskabets to hovedbanker har indgået en aftale om fordelingen af nettoprovenuet fra salget. Målet med aftalen er, at SBS Groups aktionærer – på trods af selskabets høje, nettorentebærende gæld – får mulighed for at få del i nettoprovenuet fra salget. Aktionærernes eventuelle andel vil afhænge af SBS Automotives finansielle resultater og virksomhedens eksekvering af sin forretningsplan.

Som følge af bankaftalen antages en salgspris i niveauet DKK 200-250 mio. på gældfri basis at give SBS Groups aktionærer et provenu op til DKK 50 mio., så de ved nedlukning af SBS Group kan få udbetalt op til DKK 15,6 pr. aktie (ekskl. egne aktier). På grund af især de markedsmæssige usikkerheder er estimateme behæftet med stor usikkerhed. Til sammenligning var den indre værdi pr. aktie minus DKK 48,4 den 31. december 2020.

t.kr.	2020	2019
3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til EY kan specificeressåledes:		
Lovpligtig revision	30	40
Andre ydelser	20	20
	<u>50</u>	<u>60</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renter, kreditinstitutter m.v.	0	22
Renteomkostninger til virksomhedsdeltagere	119	112
Renteomkostninger til moder- og dattervirksomheder	495	500
Øvrige finansielle omkostninger	281	281
Værdiregulering af SBS-aktier	4.168	1.088
	<u>5.063</u>	<u>2.003</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2020	2019
5 Skat		
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	-212	-273
Skat i alt	-212	-273
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Sambeskatningsbidrag, aktuel skat	-212	-273
Udskudt skat årets regulering	0	51
Regulering af skat og udskudt skat vedrørende tidligere år	0	-51
	-212	-273
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22 % skat af resultat før skat	1.131	-461
Skatteeffekt af:		
Ikke-skattepligtige indtægter	0	0
Resultat af dattervirksomheder og associerede virksomheder	-1.343	239
Regulering af skat, udskudt skat og ikke indregnede skatteaktiver vedrørende tidligere år	0	-51
	-212	-273
Effektiv skatteprocent	4,1 %	13,0 %
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	86.024	86.024
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris 31. december	86.024	86.024
Reguleringer 1. januar	-53.579	-52.491
Årets afgang	0	0
Værdiregulering af SBS-aktier	-4.168	-1.088
Årets nedskrivning	0	0
Reguleringer 31. december	-57.747	-53.579
Regnskabsmæssig værdi 31. december	28.277	32.445

Navn (t.kr.)	Hjemsted	Ejerandel i 2020	Egen- kapital	Årets resultat
Scandinavian Brake Systems A/S	Svendborg, Danmark	56,49 %	-155.400	-12.300

Scandinavian Brake Systems A/S er reguleret til forventet salgsprovenu på 15,6 kr. pr. aktie. For yderligere oplysninger omkring Scandinavian Brake Systems A/S henvises til note 2.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2020	2019
7 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	0	0
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat inkl. nedskrivning	0	51
Regulering af udskudt skat	0	-51
Udskudt skat 31. december	0	0
Udskudt skat vedrører:		
Materielle aktiver	0	0
Immaterielle aktiver	0	0
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	0	0
	0	0

8 Egenkapital, egne aktier og udbytte

Aktiekapitalen består af 10.000 stk. aktier a 1.000 kr. fordelt på 1.500 stk. A-aktier og 8.500 stk. B-aktier, hvor hvert A-aktiebeløb på 1.000 kr. giver 10 stemmer, og hvert B-aktiebeløb på 1.000 kr. giver 1 stemme.

Alle aktier er fuldt indbetalte.

Der har ingen bevægelser været i året.

Udbytte

Der foreslås et udbytte på 0 t.kr. (2019: 0 t.kr.), svarende til et udbytte pr. aktie på 0 t.kr.

t.kr.	2020	2019
9 Gæld til virksomhedsdeltagere samt moder- og dattervirksomheder		
Gæld til virksomhedsdeltagere samt moder- og dattervirksomheder er indregnet således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	10.038	9.901
Kortfristede forpligtelser	12.532	11.947
	22.570	21.848

Selskabet har pr. 31. december 2020 følgende lån og kreditter:

Restløbetid		
Inden for 1 år	12.532	11.947
2-3 år	6.992	43
4-5 år	0	6.969
Efter 5 år	3.046	2.889
Regnskabsmæssig værdi i alt	22.570	21.848
Nominal værdi	22.570	21.848

Dagsværdierne afviger ikke væsentligt fra de regnskabsmæssige værdier.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Finansieringsaktiviteter

t.kr.	Langfristede anden gæld	Langfristede gæld til virksomhedsdeltagere	Gæld til moder- og dattervirksomheder	I alt
Gæld pr. 1. januar 2020	7.032	2.889	11.927	21.848
Rentetilskrivning	281	119	495	895
Optagelse af lån	0	38	89	127
Betaling af gæld	-300	0	0	-300
Ændring i pengestrøm fra finansieringsaktivitet i alt	-19	157	584	722
Gæld pr. 31. december 2020	7.013	3.046	12.511	22.570

t.kr.	Langfristede anden gæld	Langfristede gæld til virksomhedsdeltagere	Gæld til moder- og dattervirksomheder	Kreditinstitutter	I alt
Gæld pr. 1. januar 2019	7.051	2.677	12.152	5.058	26.938
Rentetilskrivning	281	112	500	22	915
Optagelse af lån	0	100	375	0	475
Betaling af gæld	-300	0	-1.100	-5.080	-6.480
Ændring i pengestrøm fra finansieringsaktivitet i alt	-19	212	-225	-5.058	-5.090
Gæld pr. 31. december 2019	7.032	2.889	11.927	0	21.848

11 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til Nordjyske Bank A/S i Stiholt Holding A/S, Knudseje Holding ApS, NSH Sæby A/S, Im. Stiholt A/S, samt Stiholt Erhvervsbiler A/S er der deponeret 1.812.590 stk. aktier i Scandinavian Brake Systems A/S.

Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder i Knudseje Holding ApS-koncernen. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, Knudseje Holding ApS, CVR-nr. 34 09 42 41. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

12 Finansielle risici

Risikostyringspolitik

Selskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i renteniveau. Det er selskabets politik ikke at foretage aktivspekulation i finansielle risici. Selskabets finansielle styring retter sig således alene mod styring af finansielle risici vedrørende drift og finansiering.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Finansielle risici (fortsat)

Vedrørende beskrivelse af anvendt regnskabspraksis og metoder, herunder anvendte indregningskriterier og målingsgrundlag, henvises til omtale under anvendt regnskabspraksis.

Valutarisici

Selskabet påvirkes kun af uvæsentlige valutakursudsving, idet både indtægter og omkostninger afregnes i DKK.

Lån er optaget i DKK, ligesom udlån til dattervirksomheder foretages i DKK.

Renterisici

Pr. 31. december 2020 var selskabets lån i al væsentlighed variabelt forrentede lån.

En stigning i renteniveauet på 1 % p.a. i forhold til balancedagens renteniveau ville alt andet lige have haft en negativ indvirkning på resultatet efter skat og egenkapital på 226 t.kr. (2019: 218 t.kr.). Et fald i renteniveauet ville have haft en tilsvarende positiv indvirkning.

Kreditrisici

Selskabet har ingen finansielle udlån pr. 31. december 2020, hvorfor selskabet ingen kreditrisici har.

Likvidetsrisici

Likvidetsrisiko udtrykker risikoen for, at låntagning, herunder refinansiering, sker på dårligere betingelser og/eller til højere omkostninger, eller at selskabet i værste fald ikke kan skaffe tilstrækkelig likviditet til drifts- og investeringsaktivitet.

Stiholt Holding A/S' likvidetsreserve pr. 31. december 2020 består af opbakning fra virksomhedsejerne.

Selskabets gældsforpligtelser pr. 31. december 2020 forfalder som følger:

t.kr.	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktlige penge- strømme	Inden for 1 år	2-3 år	4-5 år	Efter 5 år
Gældsforpligtelser						
Langfristede anden gæld	7.013	7.663	300	7.363	0	0
Virksomhedsdeltagere	3.046	3.706	0	0	0	3.706
Gæld til moder- og dattervirksomheder	12.511	13.011	13.011	0	0	0
31. december 2020	22.570	24.380	13.311	7.363	0	3.706

Selskabets gældsforpligtelser pr. 31. december 2019 forfalder som følger:

t.kr.	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktlige penge- strømme	Inden for 1 år	2-3 år	4-5 år	Efter 5 år
Gældsforpligtelser						
Langfristede anden gæld	7.032	7.962	300	600	7.062	0
Virksomhedsdeltagere	2.889	3.515	0	0	0	3.515
Gæld til moder- og dattervirksomheder	11.927	12.404	12.404	0	0	0
31. december 2019	21.848	23.881	12.704	600	7.062	3.515

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Finansielle risici (fortsat)

Kapitalstyring

Kapitalstyring i Stiholt Holding A/S-koncernen foretages for SBS-koncernen. Der er således ikke opsat operationelle mål eller politikker isoleret for Stiholt Holding A/S.

Kategori af finansielle instrumenter

Der er ingen finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen.

Udlån, tilgodehavender og finansielle forpligtelser måles alle til amortiseret kostpris.

13 Nærtstående parter

Stiholt Holding A/S er en del af koncernregnskabet for Knudseje Holding ApS, som er den mindste henholdsvis største koncern, hvori virksomheden indgår som dattervirksomhed.

Selskabets nærtstående parter består af kapitalejere og deres modervirksomheder samt dattervirksomheder, jf. note 6.

Stiholt Holding A/S indgår i koncernregnskabet for Knudseje Holding ApS.

Der har ikke været samhandel med moder- og dattervirksomheder i årets løb.

Transaktioner med dattervirksomheder gennemføres på markedsmæssige vilkår.

Mellemværender med moder- og dattervirksomheder fremgår af selskabets balance. Mellemværender er forrentede og indgås på almindelige samhandelsbetingelser.

Forrentning af finansielle mellemværender med moder- og dattervirksomheder fremgår af note 4.

Selskabet har i årets løb et finansielt mellemværende med virksomhedsdeltagere, der er forrentet på markedsmæssige vilkår. Forrentningen fremgår af note 4.

Der har ikke været samhandel med bestyrelsesmedlemmers advokatforretning vedrørende bestyrelsesarbejde og løbende rådgivning m.v. samt datterselskabers ledelse og bestyrelse i 2020. Samhandlen udgjorde i 2019 4 t.kr.

Ud over ovenstående og sambeskatningsskat har der ikke været transaktioner med disse nærtstående parter.

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

Bestyrelse og direktion

Stiholt Holding A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabernes bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Der har været samhandel med bestyrelsesmedlemmers advokatforretninger. Disse transaktioner er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

14 Ny regnskabsregulering

IASB har på tidspunktet for offentliggørelse af årsrapporten udsendt nye og ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Stiholt Holding A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2020. De godkendte ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske for Stiholt Holding A/S.

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

15 Begivenheder efter balancedagen

SBS-koncernen pr. 31. december 2020 har en negativ egenkapital på 155.400 t.kr. SBS-koncernen solgte den 7. januar 2021 SBS Friction til italienske Brembo Group SpA. Salgsprisen på DKK 300 mio. medfører en regnskabsmæssig avance på DKK 152 mio., i koncernregnskabet som vil blive indtægtsført i 2021, hvor kontrollen overgår til Brembo. Efter indregning af avancen primo januar 2021 udgjorde SBS-koncernens og moderselskabets egenkapital henholdsvis DKK -3 mio. og DKK 100 mio.

Den 5. maj 2021 oplyste SBS-koncernen, at der er indgået aftale om at sælge dattervirksomheden SBS Automotive A/S til Borg Automotive A/S. Salget er betinget af en vedtagelse på en ekstraordinær generalforsamling i SBS A/S den 7. juni 2021, godkendelse af relevante konkurrencemyndigheder og sædvanlige closing-forhold. Salget forventes gennemført den 1. juli 2021.

Salgsprisen for SBS Automotive fastsættes på baggrund af en earn-out model, baseret på 5 gange virksomhedens rapporterede driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) i 2022 reguleret for nettorentebærende gæld og med sædvanlig regulering af arbejdskapitalen.

Modellen giver SBS Group adgang til en mulig upside i 2022, hvor SBS Automotive ventes at forbedre sin driftsindtjening og frie pengestrømme i takt med, at markedene antages at genåbne fuldt ud efter Covid-19, og effekten af planlagte strategiske initiativer ventes at melde sig.

Ifølge estimater, baseret på SBS Automotives forretningsplan, antages salgsprisen på gældfri basis (enterprise value) at blive i niveauet DKK 200-250 mio. Ud af salgsprisen skal SBS Group indfri udestående bank- og leasinggæld, dække transaktionsomkostninger og afholde drifts- og nedlukningsomkostninger.

SBS Group og selskabets to hovedbanker har indgået en aftale om fordelingen af nettoprovenuet fra salget. Målet med aftalen er, at SBS Groups aktionærer – på trods af selskabets høje, nettorentebærende gæld – får mulighed for at få del i nettoprovenuet fra salget. Aktionæremes eventuelle andel vil afhænge af SBS Automotives finansielle resultater og virksomhedens eksekvering af sin forretningsplan.

Som følge af bankaftalen antages en salgspris i niveauet DKK 200-250 mio. på gældfri basis at give SBS Groups aktionærer et provenu op til DKK 50 mio., så de ved nedlukning af SBS Group kan få udbetalt op til DKK 15,6 pr. aktie (ekskl. egne aktier). På grund af især de markedsmæssige usikkerheder er estimaterne behæftet med stor usikkerhed. Til sammenligning var den indre værdi pr. aktie minus DKK 48,4 den 31. december 2020.

Den officielle børskurs på Københavns Fondsbørs på aktieme i dattervirksomheden Scandinavian Brake System A/S er i 2021 faldet til niveauet kursniveauet DKK 15,6 pr. aktie.

Der er herudover ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2020.