

Vederlagsrapport 2022

Indhold

Introduktion	side 2
Finansielle resultater	side 2-3
Vederlag til bestyrelsen	side 4-5
Vederlag til direktionen	side 5-7
Sammenligning af aflønning og regnskabstal	side 8-9
Bestyrelsens påtegning	side 10
Den uafhængige revisors erklæring	side 11-12

Introduktion

Vederlagsrapporten giver et samlet overblik over aflønningen af Scandinavian Brake Systems A/S' ("SBS Groups") bestyrelse og direktion i regnskabsåret 2022 med sammenligningstal. Vederlagsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med selskabslovens § 139b og SBS Groups vederlagspolitik, der er godkendt af generalforsamlingen den 5. juni 2020 og er tilgængelig på <https://www.sbs-group.dk/da-dk/investor/vederlagspolitik>

De overordnede målsætninger med SBS Groups vederlagspolitik er at:

- ❖ Tiltrække, motivere og fastholde kvalificerede medlemmer af bestyrelsen og direktionen.
- ❖ Sikre sammenfald af interesserne og niveauet for vederlaget til bestyrelsen og direktionen med interesserne hos selskabets aktionærer og markedspraksis.
- ❖ Understøtte SBS Groups langsigtede forretningsstrategi og bæredygtighed for dermed at udbygge SBS Groups position som en værdiskabende virksomhed og øge lønsomheden markant til gavn for aktionærerne.
- ❖ Sikre transparens, hvorved aktionærerne kan vurdere grundlaget for vederlæggelse af bestyrelsen og direktionen.

Oplysningerne i denne vederlagsrapport er hovedsageligt uddraget af de reviderede årsrapporter, som er tilgængelige på <https://www.sbs-group.dk/da-dk/investor/regnskaber>

Vederlagsrapporten for 2021 blev godkendt på generalforsamlingen den 27. april 2022 uden bemærkninger.

Koncernens situation, herunder finansielle resultater

SBS Group har i 2021 afhændet begge sine datterselskaber. Salgene har reduceret den rentebærende gæld markant og genoprettet egenkapitalen efter en årrække med betydelig underbalance som følge af den forfejlede Notox-investering i 2010'erne. Der blev dermed skabt mulighed for, at SBS Groups aktionærer kan få udbetalt et provenu i foråret 2023.

Salget af SBS Friction og fabrikken i Svendborg blev gennemført den 7. januar 2021. Den samlede salgpris var DKK 300 mio. i enterprise value, hvoraf DKK 226 mio. blev betalt kontant, mens resten var forpligtelser, som køberen – den italienske koncern Brembo – overtog. Hele provenuet fra salget blev anvendt til at nedbringe SBS Groups bankgæld.

Med virkning fra den 1. juli 2021 gennemførte SBS Group også salget af SBS Automotive til Borg Automotive, en virksomhed i det danske industrikonglomerat Schouw & Co. Salgsprisen for SBS Automotive fastsættes og afregnes senest i 2. kvartal 2023 ved en earn-out model baseret på 5 x SBS Automotives EBITDA-resultat i 2022 reguleret for nettorentebærende gæld og med sædvanlige reguleringer af arbejdskapitalen. Modellen gav SBS adgang til at få del i de forventede forbedringer af SBS Automotives indtjening og frie pengestrømme i 2022 under Borg Automotives ejerskab.

SBS estimerede senest i halvårsregnskabet for 2022, at salgsprisen for SBS Automotive - med forbehold for betydelige markedsmæssige usikkerheder - ville blive i niveauet DKK 87 mio. (enterprise value) på grund af den væsentlige negative effekt, som Ruslands invasion af Ukraine ventes at få for SBS Automotives resultater i 2022.

SBS Group og selskabets to hovedbanker har indgået en aftale om fordelingen af nettoprovenuet fra salget. Efter indfrielse af bank- og leasinggæld, dækning af transaktionsomkostninger samt afholdelse af omkostninger til drift og nedlukning ville SBS ved den pris kunne udlokke op til DKK 4,7 pr. aktie (ekskl. egne aktier) til aktionærene.

Scandinavian Brake Systems A/S (SBS) ændrede ultimo oktober 2022 og siden medio januar 2023 det tidligere udmeldte estimat for den forventede salgspris på SBS Automotive og aktionærernes nettoprovenu efter salget, jf. fondsbørsmeddelelse 2022-08 af 28. oktober 2022 og fondsbørsmeddelelse 2023-01 af 19. januar 2023 til hhv. DKK 0-8,6 kr. pr. aktie og DKK 10,6-15,4 kr. pr. aktie. Det skete som følge af forbedrede resultater i de seneste måneder på de primære markeder.

Efter salgene af SBS Friction og SBS Automotive er SBS Groups opgaver at varetage aktionærernes interesser, opfylde kravene til et børsnoteret selskab, kontrollere gælden og sikre, at aftalen med Borg Automotive effektueres. I den forbindelse indtrådte SBS Groups formandskab, Peter Eriksen Jensen og John Dueholm, 1. juli 2021 i SBS Automotives bestyrelse sammen med 3 repræsentanter for Borg Automotive, ligesom Peter Eriksen Jensen også indtrådte i Borg Automotives bestyrelse.

SBS Groups organisation og omkostninger er tilpasset efter salgene, og ved udgangen af januar 2023 er eneste medarbejder i moderselskabet den adm. direktør. På den ordinære generalforsamling i april 2022 blev bestyrelsen slanket til tre medlemmer, nemlig Peter Eriksen Jensen, John Dueholm og Mads Bonde. Den 31. december 2022 fratrådte Mads Bonde stillingen som adm. direktør og John Dueholm tiltrådte som ny adm. direktør for SBS Group pr. 1. januar 2023.

Årets resultat for 2022 blev et underskud på DKK 14 mio.

Vederlag til bestyrelsen

Bestyrelsens medlemmer modtager et fast årligt vederlag, som skal være i overensstemmelse med niveauerne i sammenlignelige børsnoterede selskaber og tilgodese medlemmernes kompetencer og indsats samt arbejdets omfang. Honoraret fastsættes for det igangværende år af den ordinære generalforsamling på baggrund af et forslag fra bestyrelsen.

Vederlag til individuelle bestyrelsesmedlemmer (tDKK)

Navn	Stilling	2022	2021	2020
Peter Eriksen Jensen	Bestyrelsesformand	500	1.175	500
John Staunbjerg Dueholm	Næstformand	406	925	250
Mads Bonde	Bestyrelsesmedlem tiltrådt 7. juni 2021	125	63	0
Lars Radoor Sørensen	Bestyrelsesmedlem fratrådt 7. juni 2021	0	63	125
Pernille Wendel Mehl	Bestyrelsesmedlem fratrådt 7. juni 2021	0	63	125
Jan B. Pedersen	Bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt), fratrådt 7. januar 2021	0	0	125
Jytte Petersen	Bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt) fratrådt 27. april 2022	32	125	125
Niels Christian Jørgensen	Bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt), fratrådt 7. januar 2021	0	0	125
Vederlag i alt		1.063	2.414	1.375

Vederlaget omfatter ikke refunderede udgifter afholdt af de enkelte bestyrelsesmedlemmer i forbindelse med møder.

Alle bestyrelsens medlemmer modtager det samme årlige basisvederlag, som i 2022 uændret var tDKK 125, mens formanden modtager 4 gange basisvederlaget, og næstformanden modtager 2 gange basisvederlaget. Bestyrelsens vederlag for 2022 blev godkendt af generalforsamlingen den 27. april 2022.

Bestyrelsens medlemmer er ikke omfattet af incitaments aflønning eller berettiget til nogen form for variabel lønning. Dog kan medarbejdervalgte medlemmer i deres egenskab af medarbejdere være omfattet af generelle incitamentsordninger for ansatte i SBS Group.

Bestyrelsesmedlemmer kan under særlige omstændigheder modtage særskilt vederlag for specifikke ad hoc-opgaver, der ligger uden for bestyrelsens sædvanlige ansvarsområder. Der er i 2022 udbetalt særligt vederlag på tDKK 156 til næstformanden, for ekstraordinære store opgaver, som ikke hidrører under det normale bestyrelsesarbejde og godkendt af bestyrelsen.

Vederlag til direktionen

Vederlaget til medlemmerne af direktionen kan bestå af følgende faste og variable komponenter:

- ❖ En fast årlig grundløn
- ❖ En kortsigtet kontantbaseret incitamentsordning (kontant bonus)
- ❖ En langsigtet aktiebaseret incitamentsordning
- ❖ Ekstraordinær engangsbonus ved specifikke hændelser
- ❖ Sædvanlige personalegoder, herunder firmabil mv.

De enkelte aflønningskomponenter skal sammen skabe en velafbalanceret lønpakke, der underbygger formålene med vederlagspolitikken.

Fast vederlag

Direktionens faste, årlige grundløn er baseret på en markedskonform vederlæggelse, som vurderes af bestyrelsen ved at sammenholde med sammenlignelige stillinger i relevante og sammenlignelige selskaber. Selskabets betaling til direktørernes pensionsordning kan maksimalt udgøre 20%

af den faste, årlige grundløn. Herudover har direktionen mulighed for fri bil og tilbydes også sædvanlige personalegoder som sundhedsforsikring, fri telefon, avis- og internetabonnement mv.

Vederlag til de enkelte medlemmer af direktionen (tDKK)

		Fast vederlag			Variabelt vederlag		I alt
		Grundløn	Pension	Sædvanlige goder	Overskudsdeling	Kortsigtet kontantbonus	
Adm. direktør (CEO) Mads Bonde	2022	2.425	371	171	0	3.850*	6.817
	2021	2.487	386	216	0	7.040**	10.129
	2020	2.550	386	184	3	1.000	4.123
Økonomidir. (CFO) Carsten Schmidt	2022	0	0	0	0	0	0
	2021	0	0	0	0	0	0
	2020	1.121	90	180	2	400	1.793

* Inkl. ekstraordinær kontantbonus tDKK 2.850 samt garantibonus på tDKK 1.000 for Mads Bonde

**Fratrædelsesaftale på tDKK 5.000 og kontantbonus på tDKK 2.040

Variabelt vederlag

Direktionen deltager i en overskudsdelingsordning, der omfatter alle medarbejdere, der er ansat pr. 31. december og har været ansat i hele regnskabsåret. Beløbet, der er til disposition, beregnes som 5% af SBS Groups resultat før skat. Der er under ordningen ikke udbetalt noget i 2022.

Direktionens kortsigtede kontantbaserede incitamentsordning (kontant bonus) kan udgøre op til 80% af direktionens faste, årlige grundløn. Målene for kontantbonus afstemmes med de mål, der er retningsgivende for SBS Groups strategi, og bestyrelsen tilpasser årligt bonusmålene til ændringer i strategien og SBS Groups situation. Den ordinære kontantbonus aftale for Mads Bonde blev i 2022 erstattet af en garantibonus på tDKK 1.000, svarende til 40% af hans grundløn, som udbetales ved direktørens fratrædelse.

Ekstraordinær kontantbonus kan i særlige situationer indgås med en ramme på op til to års fast grundløn, jf. vederlagspolitikken. Der er i 2022 ydet en ekstraordinær kontantbonus til Mads Bonde på tDKK 2.850 i forbindelse med frasalget af SBS Automotive. Mads Bonde har i 2022 opnået målopfyldelsen og dermed optjent retten til den fulde ekstraordinære kontantbonus.

SBS Group etablerede i november 2017 et program med fantomaktier til direktionen og andre ledende medarbejdere, hvor kursstigninger i SBS-aktien potentielt kunne føre til udbetalinger af kontante bonusser til deltagerne i programmet. De sidste tildelinger under programmet fandt sted i marts 2020, hvor programmet blev afsluttet, uden fantomaktierne havde nogen markedsværdi for deltagerne. SBS Group har herefter ingen langsigtede, aktiebaserede incitamentsordninger, men vederlagspolitikken gør det muligt at etablere ordninger med aktieoptioner og/eller fantomaktier.

I særlige tilfælde kan variabel aflønning, som er tildelt eller udbetalt til direktionen, kræves helt eller delvist reduceret eller tilbagebetalt. Det kan ske, hvis den variable aflønning er tildelt, optjent eller udbetalt på grund af oplysninger, som efterfølgende viser sig at være fejlagtige. Det har ikke været aktuelt i hverken 2022, 2021 eller 2020.

Opsigelsesvarsler og fratrædelsesgodtgørelse

CEO Mads Bonde arbejdede i 2022 i en opsagt stilling, med et opsigelsesvarsel på 12 måneder, og fratrådte endeligt den 31. december 2022. Han fik i 2021 udbetalt fratrædelsesgodtgørelse og modtager således ikke yderligere i 2022.

Udviklingen for ændringer i aflønning for bestyrelse og direktion mv. 2020-2022

TDKK	2022	Ændring	2021	Ændring	2020	Ændring	2019	Ændring	2018
Direktion – aflønning									
Mads Bonde	6.817	-33%	10.129	146%	4.123	-6%	4.368	9%	3.992
Carsten Schmidt*	-	-	-	-100%	1.793	-21%	2.279	12%	2.041
Bestyrelse – aflønning									
Peter Eriksen Jensen	500	-57%	1.175	135%	500	0%	500	0%	500
John Staunbjerg Dueholm	406	-56%	925	270%	250	0%	250	0%	250
Mads Bonde**	125	98%	63	-	-	-	-	-	-
Lars Radoor Sørensen**	-	-100%	63	-50%	125	0%	125	0%	125
Pernille Wendel Mehl**	-	-100%	63	-50%	125	0%	125	0%	125
Jan B. Pedersen***	-	-	-	-100%	125	0%	125	0%	125
Jytte Petersen****	32	-74%	125	0%	125	0%	125	0%	125
Niels Christian Jørgensen***	-	-	-	-100%	125	0%	125	0%	125
Medarbejdere - gennemsnitlig aflønning*****									
SBS Group	475	-38%	769	99%	387	-1%	385	-1%	389
Økonomiske resultater*****									
SBS Group omsætning, DKK mio.	6	-25%	8	-98%	0	-100%	531	-22%	682
SBS Group EBITDA recurring, DKK mio.	-11	31%	-16	-260%	10	-75%	29	-54%	63

** Carsten Schmidt fratrådte sin stilling 30. september 2020.*

*** Mads Bonde tiltrådte bestyrelsen den 7. juni 2021 og Lars Radoor Sørensen og Pernille Wendel Mehl udtrådte af bestyrelsen den 7. juni 2021.*

**** Jan B. Pedersen og Niels Christian Jørgensen udtrådte af bestyrelsen efter salget af Friction 7. januar 2021.*

***** Jytte Petersen udtrådte af bestyrelsen den 27. april 2022.*

****** Medarbejdernes gennemsnitlige aflønning og økonomiske resultater er angivet for SBS Group, da moderselskabet primært kun indeholder Shared Services og derfor ikke relevant at rapportere for i denne sammenhæng.*

******Efter salgene af SBS Friction og SBS Automotive indgår de to virksomheder alene i SBS' resultatopgørelse under "Ophørende aktiviteter" for 2020-2022*

Bestyrelsens påtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt vederlagsrapporten for Scandinavian Brake Systems A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

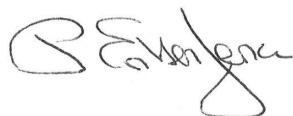
Vederlagsrapporten aflægges i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b.

Det er vores opfattelse, at vederlagsrapporten er i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik, der er godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. juni 2020, og er uden væsentlig fejlinformation og mangler, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl.

Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på selskabets ordinære generalforsamling den 28. april 2023.

Svendborg, 5. april 2023

Bestyrelsen



Peter Eriksen Jensen,
formand



John Staunbjerg Dueholm,
næstformand



Mads Bonde Hansen
CEO

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Scandinavian Brake Systems A/S

Vi har undersøgt, om vederlagsrapporten for Scandinavian Brake Systems A/S for perioden 1. januar – 31. december 2022 indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabsloven § 139 b, stk. 3.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Bestyrelsens ansvar

Selskabets bestyrelse har ansvaret for udarbejdelsen af vederlagsrapporten i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b og vederlagspolitikken, som er godkendt af den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som bestyrelsen anser for nødvendig for at udarbejde vederlagsrapporten uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om vederlagsrapporten på grundlag af vores undersøgelser.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000, Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller Review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd, samt etiske krav gældende i Danmark.

Vi har som led i vores undersøgelser kontrolleret, om vederlagsrapporten i det omfang det er relevant, indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3, punkt 1-6 om hvert enkelt ledelsesmedlems aflønning.

Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Vores undersøgelser har ikke omfattet handlinger med henblik på at efterprøve nøjagtigheden og fuldstændigheden af de i vederlagsrapporten anførte oplysninger, og vi udtrykker derfor ikke nogen konklusion herom.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at vederlagsrapporten, i alle væsentlige henseender indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabsloven § 139 b, stk. 3.

Aarhus, 5. april 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

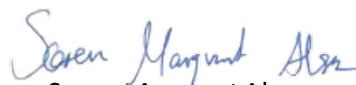
CVR-nr. 33 96 35 56



Henrik Vedel

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10052



Søren Marquart Alsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne40040