

Vederlagsrapport 2021

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 2021 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 2020 blev godkendt på generalforsamlingen den 29. april 2021 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 salgspris 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 proventet 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 2021, at salgsprisen for SBS Automotive - med forbehold for betydelige markedsmæssige usikkerheder - ville blive i niveauet DKK 225 mio. (enterprise value).

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 udlodde op til DKK 15,6 pr. aktie (ekskl. egne aktier) til aktionærene.

Scandinavian Brake Systems A/S (SBS) ændrede medio marts 2022 de tidligere udmeldte estimater for den forventede salgspris på SBS Automotive og aktionærernes nettoprovener efter salget, jf. fondsbørsmeddelelse 2022-1 af 14. marts 2022 og fondsbørsmeddelelse 2022-2 af 24. marts 2022. Det skete som følge af de ændrede markedsforskel i Rusland efter Ruslands invasion af Ukraine. Det russiske marked tegnede sig i 2021 for ca. 20% af SBS Automotives omsætning. Ændringer i salget til kunder i dette marked medfører risiko for en væsentlig negativ påvirkning på SBS Automotives indtjening og pengestrømme i 2022, hvilket igen vil påvirke salgsprisen og aktionærernes nettoprovener efter salget i væsentlig negativ retning. De betydelige usikkerheder omkring krigen i Ukraine medfører, at det på nuværende tidspunkt ikke er muligt at give nye estimater for salgspris og nettoudlodning. I den nuværende situation forventer ledelsen, at disse vil blive væsentligt forringet.

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 de fleste medarbejdere i moderselskabet er enten overført til SBS Friction eller vil blive overført til SBS Automotive eller pensioneres. På den ekstraordinære generalforsamling i juni 2021 blev bestyrelsen slanket til fire medlemmer, nemlig Peter Eriksen Jensen, John Dueholm, Jytte Petersen (medarbejdervalgt) og Mads Bonde. Mads Bonde er fortsat som adm. direktør for SBS Automotive efter salget og varetager frem til 30. september 2022 også stillingen som adm. direktør for SBS Group.

Årets resultat for 2021 blev et overskud på DKK 215 mio. Heri indgår fortjeneste på DKK 234 mio. vedrørende de frasolgte dattervirksomheder SBS Friction og SBS Automotive under "Resultat af ophørende aktiviteter efter skat". Salget af SBS Friction og SBS Automotive har endvidere bidraget til at nedbringe koncernens nettorentebærende gæld væsentligt.

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 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---------------------------|--|--------------|--------------|--------------|
| Peter Eriksen Jensen | Bestyrelsesformand | 1.175 | 500 | 500 |
| John Staunbjerg Dueholm | Næstformand | 925 | 250 | 250 |
| Mads Bonde | Bestyrelsesmedlem tiltrådt 7. juni 2021 | 63 | 0 | 0 |
| Lars Radoor Sørensen | Bestyrelsesmedlem fratrådt 7. juni 2021 | 63 | 125 | 125 |
| Pernille Wendel Mehl | Bestyrelsesmedlem fratrådt 7. juni 2021 | 63 | 125 | 125 |
| Jan B. Pedersen | Bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt), fratrådt 7. januar 2021 | 0 | 125 | 125 |
| Jytte Petersen | Bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt) | 125 | 125 | 125 |
| Niels Christian Jørgensen | Bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt), fratrådt 7. januar 2021 | 0 | 125 | 125 |
| Vederlag i alt | | 2.414 | 1.375 | 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 2021 uændret var tDKK 125, mens formanden modtager 4 gange basisvederlaget, og næstformanden modtager 2 gange basisvederlaget. Bestyrelsens vederlag for 2021 blev godkendt af generalforsamlingen den 29. april 2021.

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 2021 udbetalt særligt vederlag, på tDKK 675 til både bestyrelsesformanden og 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.

Grundløn og pension

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.

Direktionens faste grundløn og selskabets bidrag til direktionens pensionsordning var i 2021 lavere, som følge af, at Carsten Schmidt fratrådte sin stilling 30. september 2020.

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 | 2021 | 2.550 | 386 | 216 | 0 | 7.040** | 10.192 |
| | 2020 | 2.550 | 386 | 184 | 3 | 1.000 | 4.123 |
| | 2019 | 2.550 | 386 | 178 | 4 | 1.250* | 4.368 |
| Økonomidir. (CFO) Carsten Schmidt | 2021 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 2020 | 1.121 | 90 | 180 | 2 | 400 | 1.793 |
| | 2019 | 1.322 | 107 | 216 | 4 | 630* | 2.279 |

*Inkl. stay-on bonusser til begge direktører på hhv. tDKK 1.000 for Mads Bonde og tDKK 500 for Carsten Schmidt.

**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 2021.

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. Bonusmålene i 2021 var knyttet til selskabets EBITDA og det frie cash flow, som begge vægtede 50%. Begge bonusmål blev opnået, og Mads Bonde optjente på den baggrund en bonus på tDKK 2.040, svarende til 80% af hans grundløn.

Ekstraordinær kontant engangsbonus kan i særlige situationer indgås med en ramme på op til et års fast grundløn. Der er ikke ydet engangsbonus til direktionen i 2021 og ej heller i 2020.

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 2021, 2020 eller 2019.

Opsigelsesvarsler, fratrædelsesgodtgørelse og garantibonus for 2022

CEO Mads Bonde er i en opsagt stilling, med et opsigelsesvarsel på 12 måneder og fratræder endeligt den 30. september 2022 med en godtgørelse på tDKK 5.000. Han modtager ved sin fratræden i 2022 også en garantibonus på tDKK 1.000 som erstatter den ordinære bonusaftale.

Udviklingen for ændringer i aflønning for bestyrelse og direktion mv. 2019-2021

| TDKK | 2021 | Ændring | 2020 | Ændring | 2019 |
|---|--------|---------|-------|---------|-------|
| Direktion – aflønning | | | | | |
| Mads Bonde | 10.192 | 147% | 4.123 | -6% | 4.368 |
| Carsten Schmidt* | 0 | -100% | 1.793 | -21% | 2.279 |
| Bestyrelse – aflønning | | | | | |
| Peter Eriksen Jensen | 1.175 | 135% | 500 | 0 | 500 |
| John Staunbjerg Dueholm | 925 | 270% | 250 | 0 | 250 |
| Mads Bonde*** | 63 | -50% | 125 | 0 | 125 |
| Lars Radoor Sørensen*** | 63 | -50% | 125 | 0 | 125 |
| Pernille Wendel Mehl*** | 63 | -50% | 125 | 0 | 125 |
| Jan B. Pedersen** | 0 | -100% | 125 | 0 | 125 |
| Jytte Petersen | 125 | 0 | 125 | 0 | 125 |
| Niels Christian Jørgensen** | 0 | -100% | 125 | 0 | 125 |
| Medarbejdere - gennemsnitlig aflønning**** | | | | | |
| SBS Group | 769 | 99% | 387 | -0,5% | 385 |
| Økonomiske resultater**** | | | | | |
| SBS Group omsætning, DKK mio. | 8 | -98% | 455 | -14% | 531 |
| SBS Group EBITDA recurring, DKK mio. | -16 | -260% | 10 | -75% | 29 |

* Carsten Schmidt fratrådte sin stilling 30. september 2020.

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

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

***** 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.*

Bestyrelsens påtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt vederlagsrapporten for regnskabsåret 2021 for Scandinavian Brake Systems A/S.

Vederlagsrapporten aflægges i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b.

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

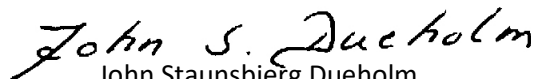
Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på selskabets generalforsamling den 27. april 2022.

Svendborg, 5. april 2022

Bestyrelsen



Peter Eriksen Jensen,
formand



John Staunsbjerg Dueholm,
næstformand



Mads Bonde



Jytte Petersen

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Scandinavian Brake Systems A/S

Vi har undersøgt, hvorvidt ledelsen har overholdt sine forpligtelser til at medtage de i henhold til selskabsloven § 139 b, stk. 3 angivne oplysninger i selskabets vederlagsrapport for 2021.

Ledelsens ansvar

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

Desuden har selskabets ledelse 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

Det er vores ansvar at udtrykke en konklusion om, hvorvidt ledelsen har overholdt sine forpligtelser til at medtage de i henhold til selskabsloven § 139 b, stk. 3 angivne oplysninger i selskabets vederlagsrapport.

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 revisoreres 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.

Vores undersøgelser har omfattet en undersøgelse af, om vederlagsrapporten indeholder, i det omfang det er relevant, de i selskabsloven § 139 b, stk. 3, punkt 1-6 angivne oplysninger om hvert enkelt ledelsesmedlems aflønning.

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 ledelsen, i alle væsentlige henseender, har overholdt sine forpligtelser til at medtage de i henhold til selskabsloven § 139 b, stk. 3 angivne oplysninger i selskabets vederlagsrapport for 2021.

Aarhus, 5. april 2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Henrik Vedel
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10052



Søren Marquart Alsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40040