



Scandinavian Brake Systems A/S  
Kuopiovej 11  
5700 Svendborg  
Denmark

Tel +45 63 21 15 15  
Fax +45 63 21 15 95  
E-mail [sbs@sbs.dk](mailto:sbs@sbs.dk)  
[www.sbs.dk](http://www.sbs.dk)  
CVR-nr. DK 32 77 42 10

OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S

Svendborg, den 25. april 2013

## FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 04-2013

### DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 01.01.-31.03.2013 (1. kvartal 2013)

Bestyrelsen for Scandinavian Brake Systems A/S (SBS) har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2013.

#### **Resumé**

Koncernens omsætning for de fortsættende aktiviteter blev samlet på DKK 241,1 mio. mod DKK 248,9 i første kvartal 2012. EBITDA for de fortsættende aktiviteter blev på DKK 16,9 mio. mod DKK 20,3 mio. i tilsvarende periode året før. Resultat efter skat og aktiviteter bestemt for salg (Notox-divisionen) blev på DKK 0,8 mio. mod DKK 3,7 mio. i første kvartal 2012. Resultatet er i overensstemmelse med forventningerne.

I december 2012 indgik SBS en aftale med koncernens pengeinstitutter om forlængelse af den eksisterende finansieringsaftale, her under forlængelse af aftale om ansvarligt lån, således at finansieringsaftalen nu dækker det forventede finansieringsbehov frem til 30. juni 2014. Koncernledelsen har påbegyndt forhandlinger med koncernens pengeinstitutter vedrørende en ny og længerevarende finansieringsaftale. Koncernens pengeinstitutter har oplyst, at de er positivt indstillet over for at få etableret en ny finansieringsaftale, som giver koncernen det nødvendige finansielle fundament til at fortsætte driften i de kommende år. Forhandlingerne forventes fortsat afsluttet i 2013.

#### **Forventninger til 2013**

Koncernen forventer for 2013 fortsat en omsætning på niveau DKK 980-1.020 mio. og EBITDA på DKK 60-80 mio. for fortsættende aktiviteter. Dette er baseret på et stabilt marked i vækst og SBS' markedsposition.

#### **Hovedtal**

<i>DKK mio.</i>	<b>2013*</b>	<b>2012*</b>	<b>2012</b>
	<b>Q1</b>	<b>Q1</b>	<b>Året</b>
<b>Koncernen</b>			
Nettoomsætning	241,1	248,9	946,1
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	16,9	20,3	52,0
Resultat af primær drift (EBIT)	12,8	15,5	34,2
Finansielle poster, netto	-8,4	-7,8	-39,3
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	4,0	7,9	-7,0
Resultat af ophørende aktiviteter efter skat	-2,2	-2,1	0,2
Resultat (efter skat)	0,8	3,7	5,8
Egenkapital	-90,2	-96,8	-94,0
Ansvarlig lånekapital	210,6	203,7	205,6
Ansvarlig kapital i alt	120,4	106,9	111,6
Aktiver i alt	774,0	808,0	770,3
Pengestrøm fra driften (fortsættende aktiviteter)	-6,9	-23,6	74,3
Pengestrøm til investering, netto	-0,9	-4,0	-11,7
Periodens samlede pengestrøm	0,1	-0,4	-0,4
Nettorentebærende gæld inkl. ansvarlig lånekapital (koncern)	697,8	750,4	683,6

## Nøgletal

	2013*	2012*	2012
	Q1	Q1	Året
DKK mio.			
EBITDA-margin	7,0	8,1	6,4
EBIT-margin	5,3	6,2	3,6
Afkastningsgrad i % (ROIC ekskl. GW)	3,3	3,4	9,4
Forrentning af egenkapital i % (ROE)	I/A	I/A	I/A
Egenkapitalandel i %	-11,7	-12,0	-12,2
Resultat pr. aktie i DKK (EPS basic)	0,2	1,1	1,8
Indre værdi pr. aktie i DKK (BVPS)	-28,1	-30,2	-29,3
Kurs/indre værdi	-0,6	-1,0	-0,6
Børskurs ultimo	17,9	31,2	16,2

Resultat/udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33 "Indtjening pr. aktie". Øvrige nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis i SBS' årsrapport for 2012.

\* Delårsregnskabet er ikke revideret, og der er ikke foretaget review.

## Ledelsesberetning

### Koncernen

#### **Resultatudviklingen**

Koncernens omsætning for fortsættende aktiviteter blev for perioden 1. januar - 31. marts 2013 på DKK 241,1 mio. mod DKK 248,9 mio. i tilsvarende periode 2012.

Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) for fortsættende aktiviteter udgjorde DKK 16,9 mio. mod DKK 20,3 mio. i første kvartal 2012.

Resultat af primær drift (EBIT) for fortsættende aktiviteter udgjorde DKK 12,8 mio. mod DKK 15,5 mio. i samme periode 2012.

Resultat af fortsættende aktiviteter før skat blev på DKK 4,0 mio. mod DKK 7,9 mio. i samme periode 2012.

Koncernens samlede resultat efter skat og ophørende aktiviteter blev på DKK 0,8 mio. mod DKK 3,7 mio. i samme periode sidste år.

#### **Balanceudviklingen**

Koncernens samlede aktiver udgjorde pr. 31. marts 2013 DKK 774,0 mio. mod DKK 808,0 mio. på samme tidspunkt i fjor.

Langfristede aktiver udgjorde pr. 31. marts 2013 DKK 283,7 mio. mod DKK 261,7 mio. på samme tidspunkt i 2012.

Kortfristede aktiver udgjorde pr. 31. marts 2013 DKK 490,3 mio. mod DKK 546,4 mio. på samme tidspunkt i 2012.

På passivsideen udgjorde forpligtelser DKK 864,2 mio. mod DKK 904,9 mio. pr. 31. marts 2012.

Egenkapital ekskl. ansvarlig lånekapital udgjorde pr. 31. marts 2013 DKK -90,2 mio. mod DKK -96,8 mio. pr. 31. marts 2012.

Den samlede ansvarlige kapital udgjorde pr. 31. marts 2013 15,6% af balancesummen.

#### **Likviditet og finansiering**

I december 2012 indgik koncernen en aftale med koncernens pengeinstitutter om forlængelse af den eksisterende finansieringsaftale, herunder forlængelse af aftale om ansvarligt lån, således at finansieringsaftalen nu dækker det forventede finansieringsbehov frem til 30. juni 2014.

Der pågår forhandlinger med koncernens pengeinstitutter vedrørende en ny, længerevarende finansieringsaftale. Koncernens pengeinstitutter har tilkendegivet, at de er positivt indstillet over for at få etableret en ny finansieringsaftale, som giver koncernen det nødvendige finansielle fundament til at fortsætte driften i de kommende år. Forhandlingerne forventes afsluttet i 2013.

#### **Koncernens divisioner**

I november 2012 blev der foretaget en juridisk opdeling og divisionering af koncernen, der således fremadrettet omfatter tre forretningsområder, SBS Automotive, SBS Friction og Notox (aktivitet bestemt for salg).

#### **SBS Automotive**

Forretningsområdet omfatter produktion/renovering af bremsecalibre til biler, sourcing, færdiggørelse, kundetilpasning og distribution af bremsekiver og -tromler samt supply chain med sourcing og distribution af bremselede og relaterede sliddele til biler.

Det europæiske reservedelsmarked var i første kvartal 2013 fortsat præget af den afmatning, som karakteriserede 2012. Hertil kom, at den lange vinter over det meste af Europa har forsinket det traditionelt højere reparationsniveau i foråret.

SBS Automotive havde i første kvartal 2013 en omsætning på DKK 209,7 mio. mod DKK 211,4 mio. i samme periode 2012. Der var tilbagegang i det tyske selskab og inden for produktområdet bremsekiver, mens der var fremgang for bremsecalibre samt det franske selskab.

Der er i perioden arbejdet med intensiveret bearbejdning af Rusland samt de øvrige markeder i CIS-regionen baseret på den i 2012 indførte markedsstrategi for området, ligesom der kan konstateres stigende afsætning og flere projekter inden for OES-segmentet.

Ved periodens slutning introduceredes coatede bremseskiver til salg gennem divisionens egendistribution. Der er tale om et produktområde i vækst, som betyder en styrkelse af den samlede produktportefølje.

Både i caliperproduktionen og i færdiggørelsesoperationen for bremseskiver er der arbejdet med yderligere udvikling af LEAN med henblik på en langsigtet sikring af konkurrenceevnen.

#### **SBS Friction**

Forretningsområdet omfatter udvikling og produktion af friktionsmaterialer og bremseklodser til motorcykler, scootere, motorsport samt en række specialområder, herunder vindmøller. Produkterne afsættes både på OE- og eftermarkedet.

Divisionen havde i første kvartal 2013 en omsætning på DKK 31,4 mio. mod DKK 38,9 mio. i samme periode året før. Tilbagegangen kan primært relateres til den hårde og lange vinter, hvilket har forsinket sæsonopstarten for motorcyklister over det meste af Europa. Arbejdet med udbygningen af markedsplatformen på markeder uden for Europa er fortsat. Således arbejdes der pt. med at etablere aftale med den førende distributør på det amerikanske marked, ligesom der pågår øget bearbejdning af Sydamerika.

I produktionen er den første produktionslinje til konduktiv sintring implementeret og under indkøring. Ved fuld implementering opnås såvel større ensartethed som styrkelse af konkurrenceevnen. Konduktiv sintring spiller især en vigtig rolle i forbindelse med leverancer til OE-markedet.

#### **Notox**

Notox-divisionen har som i de foregående perioder produceret filtersubstrater på underleverandørbasis. Divisionen er afhængig af de projekter, som partikelfilter- og systemudbydere kan indhente. Der kunne i første kvartal 2013 konstateres faldende ordremængde fra den største aftager af produktionskapaciteten.

#### **Begivenheder efter delårsperiodens udløb**

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

#### **Forventninger til 2013**

Koncernen forventer for 2013 fortsat en omsætning på niveau DKK 980-1.020 mio. og EBITDA på DKK 60-80 mio. for fortsættende aktiviteter. Dette er baseret på et stabilt marked i vækst og SBS' markedsposition.

De forventninger til fremtiden, der er omtalt i denne delårsrapport, herunder forventninger til indtjeningen, er i sagens natur forbundet med risici og usikkerheder og kan påvirkes af faktorer som f.eks. globale økonomiske forhold og øvrige væsentlige forhold, herunder kreditmarkeds-, rente- og valutakursudviklingen. Der henvises i øvrigt til afsnittet risikoforhold og note 25 i koncernens årsrapport for 2012.

### Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2013 for Scandinavian Brake Systems A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2013 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2013 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar til 31. marts 2013.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står over for.

Svendborg, den 25. april 2013

Direktion:

Hans Fuglgaard  
Adm. direktør/CEO

Carsten Schmidt  
Økonomidirektør/CFO

Bestyrelse:

Tage Reinert  
Formand

Johannes Huus Bogh  
Næstformand

Hans Jørn Sørensen

Søren Jansen

Henrik Bjørnbak

Jytte Petersen

Jan B. Pedersen

Yderligere oplysninger: Kontakt venligst adm. dir. Hans Fuglgaard, tlf. 63 21 15 15.

Selskabets hjemmeside: [www.sbs.dk](http://www.sbs.dk)

Note

RESULTATOPGØRELSE

DKK 1.000

	KONCERN		2012 Året
	2013 Q1	2012 Q1	
<b>Nettoomsætning</b>	<b>241.059</b>	<b>248.877</b>	<b>946.138</b>
Omkostninger til rå- og hjælpematerialer	-124.746	-141.110	-553.178
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-26.513	-6.128	-26.047
Andre eksterne omkostninger	-30.421	-33.979	-126.979
Personaleomkostninger	-42.481	-47.400	-179.091
<b>Driftsresultat før afskrivninger og reorganisering (EBITDA Recurring)</b>	<b>16.898</b>	<b>20.259</b>	<b>60.843</b>
Reorganisering	-	-	-8.866
<b>Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)</b>	<b>16.898</b>	<b>20.259</b>	<b>51.977</b>
Af- og nedskrivninger	-4.123	-4.732	-17.824
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>12.775</b>	<b>15.527</b>	<b>34.153</b>
Resultatandel joint venture	-358	166	-1.837
Finansielle indtægter	106	106	625
Finansielle omkostninger	-8.508	-7.917	-39.895
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter før skat</b>	<b>4.015</b>	<b>7.882</b>	<b>-6.954</b>
Skat af resultat af fortsættende aktiviteter	-1.042	-2.130	12.505
<b>Periodens resultat af fortsættende aktiviteter</b>	<b>2.973</b>	<b>5.752</b>	<b>5.551</b>
<b>5</b> Periodens resultat efter skat af ophørende aktiviteter	-2.179	-2.079	206
<b>Periodens resultat</b>	<b>795</b>	<b>3.673</b>	<b>5.757</b>
fordeles således:			
Aktionærerne i SBS A/S	795	3.673	5.757
<b>Resultat pr. aktie</b>			
Resultat pr. aktie (EPS)	0,25	1,14	1,79
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	0,25	1,14	1,79
Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS)	0,93	1,79	1,73
Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS-D)	0,93	1,79	1,73

**TOTALINDKOMSTOPGØRELSE**
**DKK 1.000**

	2013	2012	2012
	Q1	Q1	Året
<b>Periodens resultat</b>	<b>795</b>	<b>3.673</b>	<b>5.757</b>
<b>Anden totalindkomst</b>			
<i>Poster, der kan reklassificeres til resultatopgørelsen:</i>			
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske dattervirksomheder	-41	22	196
Kursregulering af værdipapirer	-	-	19
<i>Værdiregulering af sikringsinstrumenter:</i>			
Periodens værdiregulering	3.541	-2.201	-1.542
Værdiregulering overført til vareforbrug	1.315	-1.446	2.188
Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger	-779	675	-2.861
Skat af anden totalindkomst	-1.024	743	537
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>3.011</b>	<b>-2.207</b>	<b>-1.463</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>3.806</b>	<b>1.466</b>	<b>4.294</b>
fordeles således:			
Aktionærerne i SBS A/S	3.806	1.466	4.294

Selskabet har ingen poster, der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen.

Note

LANGFRISTEDE AKTIVER

DKK 1.000

	KONCERN		2012 Året
	2013 Q1	2012 Q1	
<b>Immaterielle aktiver</b>			
Goodwill	12.490	12.485	12.492
Patenter, rettigheder og varemærker	1.491	1.488	1.492
Software	4.853	6.424	5.159
	18.834	20.396	19.143
<b>Materielle aktiver</b>			
Grunde og bygninger	126.938	129.090	127.838
Produktionsanlæg og maskiner	24.312	28.491	25.843
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.709	14.616	14.212
Materielle aktiver under opførelse	206	97	207
	165.165	172.293	168.100
<b>Andre langfristede aktiver</b>			
Kapitalandele i joint ventures	6.545	4.695	6.189
Værdipapirer	100	81	100
Udskudt skat	93.043	64.184	94.750
	99.688	68.960	101.039
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>283.686</b>	<b>261.650</b>	<b>288.282</b>
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>			
Varebeholdninger	212.863	258.437	242.160
Tilgodehavender	162.450	170.582	123.222
Tilgodehavende selskabsskat og sambeskatningsbidrag	5.713	6.243	5.713
Likvide beholdninger	263	143	133
	381.289	434.405	371.228
5 Aktiver bestemt for salg	109.020	110.975	110.775
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>490.309</b>	<b>546.380</b>	<b>482.003</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>773.995</b>	<b>808.030</b>	<b>770.285</b>

Note

EGENKAPITAL

DKK 1.000

	KONCERN		2012 Året
	2013 Q1	2012 Q1	
Aktiekapital	32.085	32.085	32.085
Reserve for sikringstransaktioner	-13.792	-17.402	-16.844
Reserve for valutakursregulering	1.599	1.466	1.640
Reserve for opskrivninger	16.364	16.364	16.264
Reserve for egenkapitalinstrumenter knyttet til ansvarlig lånekapital samt øvrige dagsværdireguleringer	4.308	4.296	4.308
Overført resultat	-130.772	-133.651	-131.567
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-90.208</b>	<b>-96.842</b>	<b>-94.014</b>
<b>FORPLIGTELER</b>			
<b>Langfristede forpligtelser</b>			
3 Ansvarlig lånekapital	210.566	203.653	205.636
Kreditinstitutter mv.	333.437	368.405	320.710
	544.003	572.059	526.346
<b>Kortfristede forpligtelser</b>			
Kreditinstitutter mv.	22.154	25.658	25.805
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	165.302	151.572	177.150
	187.456	177.229	202.955
5 Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	132.743	155.584	134.998
	<b>320.199</b>	<b>332.813</b>	<b>337.953</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>864.203</b>	<b>904.872</b>	<b>864.299</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>773.995</b>	<b>808.030</b>	<b>770.285</b>



**EGENKAPITALOPGØRELSE**  
**DKK 1.000**

	Aktiekapital	Reserve for sikringstransaktioner	Reserve for valutakursregulering	Reserve for egenkapitalinstrumenter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdireguleringer	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2012</b>	<b>32.085</b>	<b>-15.173</b>	<b>1.444</b>	<b>4.296</b>	<b>16.364</b>	<b>-137.324</b>	<b>-98.308</b>
<b>Totalindkomst for perioden</b>							
Periodens resultat						3.673	3.673
<b>Anden totalindkomst</b>							
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske dattervirksomheder			22				22
Værdiregulering sikringsinstrumenter:							
Periodens værdiregulering		-2.201					-2.201
Værdireguleringer overført til vareforbrug		-1.446					-1.446
Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger		675					675
Skat af anden totalindkomst		743					743
Anden totalindkomst i alt	-	-2.229	22	-	-	-	-2.207
Totalindkomst i alt for perioden	-	-2.229	22	-	-	3.673	1.466
<b>Egenkapital 31. marts 2012</b>	<b>32.085</b>	<b>-17.402</b>	<b>1.466</b>	<b>4.296</b>	<b>16.364</b>	<b>-133.651</b>	<b>-96.842</b>

**EGENKAPITALOPGØRELSE**  
DKK 1.000

	Aktiekapital	Reserve for sikringstransaktioner	Reserve for valutakursregulering	Reserve for egenkapitalinstrumenter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdireguleringer	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2013</b>	<b>32.085</b>	<b>-16.844</b>	<b>1.640</b>	<b>4.308</b>	<b>16.364</b>	<b>-131.567</b>	<b>-94.014</b>
<b>Totalindkomst for perioden</b>							
Periodens resultat						795	795
<b>Anden totalindkomst</b>							
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske dattervirksomheder			-41				-41
Værdiregulering sikringsinstrumenter:							
Periodens værdiregulering		3.541					3.541
Værdireguleringer overført til vareforbrug		1.315					1.315
Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger		-779					-779
Skat af anden totalindkomst		-1.024					-1.024
Anden totalindkomst i alt	-	3.052	-41	-	-	-	3.011
Totalindkomst i alt for perioden	-	3.052	-41	-	-	795	3.806
<b>Egenkapital 31. marts 2013</b>	<b>32.085</b>	<b>-13.792</b>	<b>1.599</b>	<b>4.308</b>	<b>16.364</b>	<b>-130.772</b>	<b>-90.208</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**
**DKK 1.000**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>Q1</b>	<b>Q1</b>
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	4.015	7.882
Af- og nedskrivninger	4.123	4.732
1 Reguleringer	8.402	7.811
2 Ændring i driftskapital	-20.554	-38.226
Pengestrøm fra primær drift	-4.014	-17.801
Modtaget finansielle indtægter	106	106
Betalt finansielle omkostninger	-3.367	-3.803
Betalt selskabsskat i perioden (netto)	396	-2.140
<b>Pengestrøm fra driften</b>	<b>-6.878</b>	<b>-23.638</b>
Køb af immaterielle aktiver	-190	-120
Køb af materielle aktiver	-884	-3.980
Salg af materielle aktiver	228	98
<b>Pengestrøm til investeringer</b>	<b>-845</b>	<b>-4.002</b>
Optagelse af og afdrag på gældsforpligtelser	9.076	26.724
<b>Pengestrøm fra finansiering</b>	<b>9.076</b>	<b>26.724</b>
Pengestrøm fra ophørende aktiviteter	-1.222	492
<b>Periodens pengestrøm</b>	<b>130</b>	<b>-424</b>
Likvide midler, primo	133	567
<b>Likvide midler, ultimo</b>	<b>263</b>	<b>143</b>
1 <b>Reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-106	-106
Finansielle omkostninger	8.508	7.917
	8.402	7.811
2 <b>Ændring i driftskapital</b>		
Ændringer i tilgodehavender	-38.003	-51.712
Ændringer i varebeholdninger	29.297	9.934
Ændringer i leverandørgæld mv.	-11.848	3.552
	-20.554	-38.226

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

### Note 1 – ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2013 aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Notox-divisionen er behandlet som ophørende aktiviteter og aktiver sat til salg i regnskabet for perioden 1. januar - 31. marts 2013 i lighed med koncernregnskabet for 2012.

Anvendt regnskabspraksis er bortset fra nedenstående uændret i forhold til koncernregnskabet for 2012, hvortil der henvises.

Scandinavian Brake Systems A/S har med virkning fra 1. januar 2013 implementeret Amendments to IAS 1, Amendments to IFRS 1, Amendments to IFRS 7, IFRS 13, IAS 19 (amended 2011), IFRIC 20 og Annual improvements to IFRSs 2009-2011 Ingen af de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag har påvirket indregning og måling.

Koncernregnskabet for 2012 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

### Note 2 – SKØN OG ESTIMATER

Udarbejdelse af delårsregnskaber kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentlige skøn og skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed omfatter bl.a. likviditetsberedskab og finansiering, værdiansættelse af aktiver vedrørende Notox-divisionen, udsudte skatteaktiver, nedskrivningstest for goodwill, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg. De væsentlige skøn og skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af delårsregnskabet som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2012, hvorfor der henvises til note 2 i koncernregnskabet for 2012. Ledelsen vurderer, at der ikke er sket væsentlige ændringer i forudsætninger, skøn mv.

### Note 3 – ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

I december 2012 indgik koncernen en aftale med koncernens pengeinstitutter om forlængelse af den eksisterende finansieringsaftale, herunder forlængelse af aftale om ansvarligt lån, således at finansieringsaftalen nu dækker det forventede finansieringsbehov frem til 30. juni 2014.

Aftalen har i hovedtræk samme betingelser og forudsætninger som den oprindelige aftale. Følgende betingelser og forudsætninger er gældende:

- Den ansvarlige lånekapital på nom. DKK 145 mio. skal afdrages med DKK 30 mio. pr. 30. december 2013, hvorefter de resterende DKK 115 mio. er stående indtil udløb 30. juni 2014 og med en fast rente på 4% p.a.
- Afhængigt af koncernens finansielle udvikling vil der ved lånets tilbagebetaling blive tale om en indfrielseskurs på mellem 100 og 145.
- Koncernen har afdraget DKK 15 mio. i januar 2012 og DKK 15 mio. i december 2012.
- Leasinggæld hos de primære finansielle kreditorer fortsætter uden afdrag indtil 30. juni 2014.

Til finansieringsaftalen knytter der sig en række finansielle og ikke-finansielle vilkår og covenants, hvor de finansielle covenants er bundet op på koncernens drifts-, balance- og likviditetsudvikling i aftalens løbetid frem til 30. juni 2014. Herudover er det aftalt, at der ikke udledes udbytter i de år, som det ansvarlige lån løber. Opfyldelsen af koncernens drifts- og likviditetsbudget samt strategiplaner er derfor en væsentlig forudsætning for overholdelse af bankaftalen, idet et brud på covenants indebærer, at aftalen kan kræves genforhandlet eller i værste fald kan opsiges af pengeinstitutterne. Koncernen har i 2. og 3. kvartal 2012 konstateret et brud på covenants. Koncernens pengeinstitutter har accepteret dette, og den pågældende covenant er efterfølgende blevet tilpasset. Med baggrund i koncernbudget for 2013 og prognose frem til 30. juni 2014 vurderer koncernledelsen, at der er tilstrækkeligt råderum, så de aftalte vilkår og covenants kan overholdes. Koncernledelsen vurderer med baggrund i ovenstående, at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af de planlagte aktiviteter og drift frem til 30. juni 2014 med de nuværende kreditfaciliteter.

Med henblik på en løsning af koncernens finansielle forhold efter 30. juni 2014 har koncernledelsen påbegyndt forhandlinger med koncernens pengeinstitutter vedrørende en ny og længerevarende finansieringsaftale. Koncernens pengeinstitutter har oplyst, at de er positivt indstillet over for at få etableret en ny finansieringsaftale, som giver koncernen det nødvendige finansielle fundament til at fortsætte driften i de kommende år. Forhandlingerne forventes afsluttet i 2013.

Såfremt der mod forventning ikke foreligger aftale om yderligere forlængelse af finansieringsaftalen eller anden løsning på koncernens finansielle forhold, forfalder de ansvarlige lån til betaling inklusiv oprullende rente og overkurs pr. 30. juni 2014. Koncernen forventer på nuværende tidspunkt ikke fuldt ud at kunne tilbagebetale det ansvarlige lån pr. 30. juni 2014.

Udover normale lånebetingelser indeholder den ansvarlige lånekapital en obligatorisk førtidig hel eller delvis indfrielse samt en aktiekonverteringsret ved udløb. Den obligatoriske førtidige indfrielse finder anvendelse ved et eventuelt salg af en del af koncernens aktiviteter. Indfrielsesbeløbet er afhængigt af den solgte aktivitetes equity value.

Det er usikkert, hvorvidt koncernens egenkapital vil være positiv før beregning af overkurs pr. 30. juni 2014. Såfremt koncernen har negativ egenkapital alene som følge af indregningen af overkursen pr. 30. juni 2014, skal koncernen betale summen af den ansvarlige lånekapital (eksklusiv overkurs) og egenkapitalen. Pr. 30. juni 2015 skal koncernen tilbagebetale en eventuel resterende del af de ansvarlige lån, overkursen og den oprullende rente.

Såfremt koncernen pr. 30. juni 2014 har en negativ egenkapital før beregningen af overkursen, har koncernens pengeinstitutter ret til at anmode om en nedsættelse af aktiekapitalen til dækning af tab samt hel eller delvis konvertering af det ansvarlige lån inklusiv oprullende rente og overkurs til aktiekapital til kurs 100.

Udviklingen i ansvarlig lånekapital kan opgøres således:

	2013	2012	2012
	Q1	Q1	Året
Primo	205.636	214.539	214.539
Amortisering og oprullende rente	4.930	4.114	21.097
Afdrag	-	-15.000	-30.000
<b>Ultimo</b>	<b>210.566</b>	<b>203.653</b>	<b>205.636</b>

**Note 4 – SEGMENTOPLYSNINGER**

DKK 1.000	SBS Automotive		SBS Friction		Øvrige segmenter inkl. elimineringer *		Rapporteringspligtige segmenter i alt	
	2013 Q1	2012 Q1	2013 Q1	2012 Q1	2013 Q1	2012 Q1	2013 Q1	2012 Q1
Segmentomsætning eksterne kunder	209.699	211.415	31.371	38.891	-11	-1.429	241.059	248.877
Segmentresultat efter skat	6.073	5.989	1.926	4.035	-5.026	-4.272	2.973	5.752

\* Posten indeholder koncernens shared service funktioner bestående af koncernledelse, økonomi og øvrige koncernrelaterede specialfunktioner.

Der har ikke været væsentlige beløbsmæssige ændringer i segmentaktiver og -forpligtelser siden 31.12.2012.

Notox-divisionen er præsenteret som aktiver bestemt for salg, som fremgår af note 5, der indeholder divisionens segmentoplysninger. Transaktioner mellem segmenter gennemføres på markedsmæssige vilkår.

**Note 5 – SÆSON**

Koncernens aktiviteter har i lighed med tidligere år ikke, ud over det nævnte i ledelsesberetningen side 2 og 3, været påvirket af sæson- eller konjunkturudsving i delårsperioden.

**Note 6 – OPHØRENDE AKTIVITETER OG AKTIVER BESTEMT FOR SALG**

Hovedtal for ophørende aktiviteter	2013	2012	2012
DKK 1.000	Q1	Q1	Året
<b>Resultatopgørelse:</b>			
<b>Nettoomsætning</b>	<b>1.711</b>	<b>3.821</b>	<b>11.463</b>
Omkostninger	-4.616	-6.593	-24.478
<b>Resultat før skat</b>	<b>-2.905</b>	<b>-2.772</b>	<b>-13.015</b>
Skat af resultat	726	693	13.221
<b>Resultat efter skat af ophørende aktiviteter</b>	<b>-2.179</b>	<b>-2.079</b>	<b>206</b>
<b>Balance:</b>			
Materielle aktiver	98.212	98.147	98.191
Andre tilgodehavender og likvide beholdninger	2.551	5.274	4.479
Varebeholdninger	8.257	7.554	8.105
<b>Aktiver bestemt for salg i alt</b>	<b>109.020</b>	<b>110.975</b>	<b>110.775</b>
Langfristede forpligtelser	127.745	148.877	127.422
Kortfristede forpligtelser	4.998	6.707	7.576
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>132.743</b>	<b>155.584</b>	<b>134.998</b>
<b>Pengestrømsopgørelse:</b>			
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-3.707	-1.377	-5.477
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-21	-19	-103
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	2.506	1.888	6.084
<b>Pengestrømme i alt</b>	<b>-1.222</b>	<b>492</b>	<b>504</b>

#### Note 7 – DAGSVÆRDIMÅLING AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

Nedenfor er oplistet de for Scandinavian Brake Systems A/S-koncernen relevante oplysningskrav i relation til koncernens renteswap m.m.

Renteswap og valutaterminskontrakt er klassificeret i niveau 2 i dagsværdihierakiet med tilbagevendende dagsværdimålinger. Renteswappens og valutaterminskontraktens dagsværdi og regnskabsmæssige værdi er den samme og udgør pr. 31. marts 2013 negative DKK 13,8 mio.

Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier er fastlagt i koncernens finansielle politik, som er godkendt af bestyrelsen. Dagsværdier skal i videst muligt omfang opgøres med udgangspunkt i eksterne oplysninger som bedst muligt afspejler aktiver eller forpligtelsers værdier, så modifikation af parametre, beregningsmodeller eller anvendelse af subjektive skøn minimeres.

Koncernen anvender renteswaps og valutaterminskontrakter til at afdække koncernens risici relateret til variabilitet i pengestrømme som følge af udsving i renteniveauet og valutakurser.

Valutaterminskontrakter og renteswaps værdiansættes efter almindelige anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare swap-kurver og valutakurser. Der anvendes både eksterne og internt beregnede dagsværdier baseret på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme. Hvor der anvendes internt beregnede dagsværdier, bliver disse afstemt kvartalsvis med de eksterne beregnede værdier.

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter beregnes ved hjælp af værdiansættelsesmodeller, såsom tilbagediskonterede pengestrømsmodeller. De forventede pengestrømme for den enkelte kontrakt baseres på observerbare markedsdata, såsom rentekurver og valutakurser. Dagsværdien er endvidere baseret på ikke-observerbare data, eksempelvis valutavolatiliteter, korrelationer mellem rentekurver, valutakurser og kreditrisici. De ikke-observerbare markedsdata udgør en uvæsentlig del af de afledte finansielle instrumenters dagsværdi pr. 31. marts 2013.