

OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S

Svendborg, den 18. november 2010

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 16-2010

PERIODEMEDDELELSE 01.01.-30.09.2010

Bestyrelsen for Scandinavian Brake Systems A/S (SBS) har i dag behandlet og godkendt regnskabet for perioden 1. januar – 30. september 2010.

Resumé:

SBS-koncernen havde i årets tre første kvartaler markant fremgang sammenlignet med tilsvarende periode i 2009. I SBS-divisionen (friktion og autoreservedele) blev EBIT i perioden på DKK 59 mio. mod DKK 43 mio. i 2009 for fortsættende aktiviteter.

Periodens resultat viser et overskud for koncernen på DKK 11 mio. efter skat. Heri er indeholdt et underskud på DKK 17 mio. fra ophørende aktiviteter i Notox-divisionen (dieselpartikelfiltre), som fortsat søges afhændet. Resultatet er markant forbedret i forhold til samme periode i 2009, der udviste et underskud på DKK 132 mio. efter skat.

Også på kvartalsniveau er der betydelig fremgang: Resultatet steg til et overskud på DKK 6 mio. efter skat mod et underskud på DKK 105 mio. i Q3 2009. Koncernens omsætning gik ligeledes pænt frem til DKK 260 mio. mod DKK 245 mio. i Q3 2009.

En del af bankgælden blev tidligere på året konverteret til ansvarlig lånekapital med indfrielse senest 31.12.2012. Den samlede ansvarlige kapital udgør herefter knap 11% i soliditetsgrad.

De væsentligste begivenheder for SBS-koncernen i perioden er:

- Resultat efter skat for koncernen blev på DKK 11 mio. mod DKK -132 mio. for de tre første kvartaler af 2009. Resultatet for SBS-divisionen (fortsættende aktiviteter) blev på DKK 28 mio. efter skat mod DKK 19 mio. i samme periode 2009, mens resultatet for Notox-divisionen (ophørende aktiviteter) blev på DKK -17 mio. mod DKK -152 mio. i de første tre kvartaler af 2009
- Koncernomsætningen udgjorde DKK 767 mio. mod DKK 673 mio. i de tre første kvartaler af 2009 svarende til en fremgang på 14%
- EBIT blev på DKK 59 mio. mod DKK 43 mio. i den tilsvarende periode 2009 for fortsættende aktiviteter svarende til en stigning på 37%
- Resultat før skat af fortsættende aktiviteter blev på DKK 38 mio. mod DKK 26 mio. i samme periode 2009
- Egenkapitalen udgør pr. 30. september 2010 DKK -93 mio. Egenkapitalen suppleres af den ansvarlige lånekapital, hvis regnskabsmæssige værdi udgør DKK 181 mio. (nom. DKK 175 mio.) pr. 30. september 2010. Egenkapital og ansvarlig lånekapital udgør tilsammen knap 11% af balancesummen
- Der pågår fortsat bestræbelser på helt eller delvist salg af Notox-divisionen (dieselpartikelfiltre). Efter neddrøringen i 4. kvartal 2009 er aktiviteterne koncentreret om underleverandørarbejde

- Ledelsen har i april 2010, som tidligere meddelt, indgået endelig aftale med koncernens pengeinstitutter m.fl. om refinansiering af koncernen og underskrevet aftale vedr. en konvertering af en del af bankgælden til ansvarlig lånekapital samt tilvejebringelse af det forventede finansieringsbehov frem til 31. december 2012
- For regnskabsåret 2010 forventer ledelsen en omsætning på niveau DKK 930-970 mio. mod DKK 900-940 mio. som udmeldt i delårsrapport for perioden 01.01 – 30.06.2010
- Ledelsen forventer et koncernresultat før skat og ophørende aktiviteter på niveau DKK 25-31 mio. mod tidligere udmeldt DKK 20-30 mio. og et positivt koncernresultat

Yderligere oplysninger:

For yderligere oplysninger vedrørende denne meddelelse kontakt Hans Fuglgaard, adm. direktør – tlf. +45 63 21 15 15 – hjemmeside www.sbs.dk

Hovedtal

DKK mio. SBS-koncernen	Q1-Q3 – 2010	Q1-Q3 – 2009	31.12.2009
Nettoomsætning	766,8	673,3	862,3
Resultat af primær drift	59,2	42,6	43,1
Finansielle poster (netto)	-21,0	-16,8	-21,8
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	38,2	25,8	21,4
Resultat ophørende aktiviteter efter skat	-16,9	-151,8	-373,8
Resultat efter skat	11,4	-132,4	-358,6
Egenkapital	-93,0	129,2	-96,4
Aktiver i alt	813,7	1.005,1	769,5

DKK mio. SBS-koncernen	Q3 – 2010	Q3 – 2009
Nettoomsætning	260,4	244,9
Resultat af primær drift	19,1	13,4
Finansielle poster (netto)	-6,1	-6,6
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	13,0	6,8
Resultat ophørende aktiviteter efter skat	-3,2	-110,6
Resultat efter skat	6,2	-105,4

Nøgletal

	Q1-Q3 – 2010	Q1-Q3 – 2009	Hele året 2009
Overskudsgrad i % (EBIT-margin)	7,7	6,3	5,0
Egenkapital i %	-11,4	12,9	-12,5
Resultat pr. aktie i DKK (EPS basic)	3,6	-41,3	-111,8
Indre værdi pr. aktie i DKK (BVPS)	-29,0	40,3	-30,0
Kurs/indre værdi (P/BV)	-1,7	1,0	-1,5
Børskurs ultimo	48,0	39,0	32,9
	Q3 – 2010	Q3 – 2009	
Overskudsgrad i % (EBIT-margin)	7,3	5,5	
Resultat pr. aktie i DKK (EPS basic)	1,9	-32,9	

Periodemeddelelsen er udarbejdet i henhold til definitioner og begreber som beskrevet under "Anvendt regnskabspraksis" i SBS' årsrapport for 2009.

Udarbejdelse af perioderegnskab 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 hovedsageligt covenants vedrørende finansiering, den regnskabsmæssige værdi af aktiver vedrørende Notox-divisionen, herunder udskudte 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 og årsregnskabet for 2009, hvorfor der henvises til note 2 i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2009. Ledelsen vurderer, at der ikke er sket væsentlige ændringer i forudsætninger, skøn mv.

Resultat/udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33 "Indtjening pr. aktie". Øvrige nøgletal er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og nøgletal 2010". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis i SBS' årsrapport for 2009.

DEN ØKONOMISKE UDVIKLING

Resultatudvikling

Koncernomsætningen (fortsættende aktiviteter) udgjorde i Q1-Q3 2010 DKK 767 mio. mod DKK 673 mio. i samme periode 2009 svarende til en fremgang på 14%.

Fremgangen kan relateres til gunstige afsætningskonjunkturer i SBS-divisionen gennem størstedelen af perioden samt forbedrede markedsandele. Der er i perioden dels etableret nye kunder, dels solgt mere til den eksisterende kundeportefølje.

Resultat af primær drift (EBIT) udgjorde DKK 59 mio. mod DKK 43 mio. i samme periode sidste år svarende til en fremgang på 37%.

Resultat af fortsættende aktiviteter før skat blev på DKK 38 mio. mod DKK 26 mio. i fjor svarende til en fremgang på 48%.

Resultat af ophørte aktiviteter (Notox-divisionen) efter skat viste et underskud på DKK -17 mio. mod et underskud på DKK -152 mio. i perioden 2009.

SBS-koncernens samlede resultat efter skat blev således et overskud på DKK 11 mio. mod et underskud på DKK -132 mio. i samme periode 2009.

Balanceudvikling

Koncernens samlede aktiver udgjorde pr. 30.09.2010 DKK 814 mio. mod DKK 1.005 mio. på samme tidspunkt året før.

Egenkapitalen ekskl. ansvarlig lånekapital udgjorde pr. 30.09.2010 DKK -93 mio. mod DKK 129 mio. året før. Egenkapitalandelen pr. 30.09.2010 var på -11%. Den samlede egenkapital inkl. ansvarlig lånekapital udgør 11% af balancesummen.

De tiltag, der er gjort, har medført, at driften er forbedret markant i 2010, og denne tendens forventes at fortsætte i de følgende år. Derfor forventes en uændret egenkapital i 2010, og fra 2011 er prognosen, at koncernens og selskabets drift bidrager gradvis til reetablering af selskabskapitalen.

Likviditetsudvikling og finansiering i Q3 har udviklet sig således:

Mio. DKK	SBS		Ophørende aktivitet		Koncern i alt	
	Q3	Q3	Q3	Q3	Q3	Q3
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Pengestrømme fra driften	17	24	7	-17	24	7
Pengestrømme fra investeringer	-2	-2	-	-3	-2	-5
Pengestrømme fra finansiering	-4	-1	-3	-3	-7	-4
Periodens pengestrømme	11	21	4	-23	15	-2

Likviditetsudvikling og finansiering i Q1-Q3 har udviklet sig således:

Mio. DKK	SBS		Ophørende aktivitet		Koncern i alt	
	Q3	Q3	Q3	Q3	Q3	Q3
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Pengestrømme fra driften	2	58	-7	-53	-5	5
Pengestrømme fra investeringer	-4	-2	0	-9	-4	-11
Pengestrømme fra finansiering	-6	-4	-3	-8	-9	-12
Periodens pengestrømme	-8	52	-10	-70	-18	-18

Koncernen har i april, som tidligere meddelt, indgået en endelig aftale om konvertering af en del af bankgælden til ansvarlig lånekapital, der træder tilbage for øvrige kreditorer, og om tilvejebringelse af det forventede finansieringsbehov frem til 31. december 2012.

Koncernen følger det af ledelsen godkendte likviditetsbudget for 2010. Ledelsen vurderer fortsat, at der er tilstrækkeligt råderum inden for de aftalte vilkår og covenants mv., og at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende koncernbudget for 2010.

DEN FORRETNINGSMÆSSIGE UDVIKLING

SBS-divisionen (fortsættende aktivitet)

Dette forretningsområde omfatter:

- Bremsebelægninger til motorcykler og specialområder
- Bremsecalipre til biler
- Distribution af autoreservedele

Inden for alle tre delområder havde SBS omsætningsfremgang i årets første tre kvartaler sammenlignet med samme periode sidste år. Afsætningskonjunkturerne for reservedele har været gunstige over det meste af Europa gennem størstedelen af perioden. Det generelt træge nysalg af køretøjer, en stigende markedsandel til det frie reservedelsmarked og en hård vinter i størsteparten af Europa har været positive drivkræfter bag de forbedrede afsætningsmuligheder for sliddele. Hertil kommer, at der ved periodens start, som følge af krisen, var meget lave lagre i distributionskæden.

Ud over de gode afsætningskonjunkturer skal SBS' fremgang ses i lyset af, at virksomheden har vundet markedsandele. Virksomhedens koncepter, baseret på en balance mellem egenproduktion og sourcing og med fokus på sortimentsstyrke, høj leveringsevne, fleksibilitet samt værdiskabelse for kunderne, har vist sig særdeles levedygtige og succesfulde.

Fremgangen har kunnet konstateres inden for langt hovedparten af produktgrupperne og markedssegmenterne. Størst fremgang har der været på de store autoproduktgrupper, bremsekiver og bremsecalipre. Omsætningsstigningen har i begge tilfælde været på ca. 20%.

Også inden for friktionsprodukter til motorcykler har der været tale om en pæn omsætningsfremgang.

På SBS' eksportmarkeder har der været fremgang hos de største accounts, der typisk aftager skiver og calipre. Geografisk har især eksporten til Østeuropa fra SBS' datterselskab i Eisenach udviklet sig særdeles positivt. De vigtigste markeder for SBS i denne region, Polen og Rusland, synes begge at være kommet sig efter krisen med markant stigning i efterspørgselen til følge.

På det vigtige tyske marked har SBS Deutschland GmbH øget omsætningen med godt 14% sammenlignet med de tre første kvartaler i 2009.

I modsætning hertil har SBS France måttet konstatere en omsætning på niveau med sidste år. Markedsudviklingen har på dette marked været mindre gunstig, og SBS har ikke i tilstrækkelig grad formået at vinde markedsandele, der kunne kompensere for det svage marked. Der er igangsat vækstfremmende tiltag i selskabet. Produktporteføljen er udvidet og organisationen er blevet skærpet i mere markedsorienteret retning.

Som meddelt i SBS' delårsrapport for perioden 01.01.-30.06.2010 er effektiv sourcing og logistik en afgørende succesparameter for virksomhedens udvikling. 2010 har generelt budt på markante udfordringer. Valutakursudviklingen og generelt stigende råvarepriser har medført et vist pres på koncernens dækningsgrader. Der er hele året arbejdet systematisk på at kompensere for de stigende kostpriser gennem prisforhøjelser på markedet samt yderligere effektivisering, hvilket er lykkedes i et vist omfang. Dette arbejde vil også i 4. kvartal have høj prioritet i koncernens salgsarbejde.

SBS' bestyrelse har i august vedtaget en ny vækstorienteret strategiplan, der løber frem til udgangen af 2014.

Notox-divisionen

Efter de gennemførte tilpasninger af Notox-divisionen (dieselpartikelfiltre) er fabrikken i Svendborg nedroslet. Der er i mindre grad udført underleverandørarbejder i perioden.

Der pågår fortsat bestræbelser på en helt eller delvis afhændelse af forretningsområdet.

FORVENTNINGER TIL UDVIKLING OG RESULTAT

For hele 2010 forventer ledelsen en omsætning på niveau DKK 930-970 mio. mod tidligere udmeldt DKK 900-940 mio. i delårsrapport for perioden 01.01 – 30.06.2010. samt fortsat et positivt koncernresultat.

I SBS-divisionen (fortsættende aktivitet) forventes et resultat før skat og ophørende aktiviteter på niveau DKK 25-31 mio. mod tidligere udmeldt DKK 20-30 mio.

I Notox-divisionen (ophørende aktivitet) er ledelsen fortsat i dialog med flere potentielle strategiske partnere for at sikre det forretningsmæssige og finansielle grundlag for Notox-aktiviteten. Ledelsens bestræbelser på at afhænde Notox helt eller delvist fortsætter uændret. Ledelsen forventer ikke en væsentlig omsætning i Notox-divisionen i 2010, og nedroslingsomkostninger mv. vil resultere i et resultat før skat i niveauet DKK -20 - -30 mio.

Der er ikke taget hensyn til eventuel påvirkning af en hel eller delvis afhændelse af den resterende del af Notox-aktiviteten. På grund af finanskrisen og den efterfølgende usikkerhed om den økonomiske udvikling må forventningerne for hele 2010 betragtes som mere usikre end normalt.