

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
www.sbs.dk
CVR-nr. DK 32 77 42 10

OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S

Svendborg, den 30. august 2012

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 06-2012

DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 01.01.-30.06.2012

Bestyrelsen for Scandinavian Brake Systems A/S (SBS) har i dag behandlet og godkendt regnskabet for perioden 1. januar – 30. juni 2012.

Resumé:

SBS-koncernen havde et fald i omsætningen sammenlignet med tilsvarende periode i 2011. Faldet kan relateres til vigende afsætningskonjunkturer på Automotive eftermarkedet. Dækningsgraden er fastholdt.

EBITDA for de fortsættende aktiviteter blev DKK 42 mio. mod DKK 55 mio. året før, og resultat efter skat og ophørende aktiviteter (Notox-divisionen) blev DKK 5 mio. mod DKK 9 mio. i samme periode 2011.

Driften har i perioden bidraget til en forbedring af egenkapitalen på DKK 4 mio. i form af reduktion af den negative egenkapital fra DKK -98 mio. 31. december 2011 til DKK -94 mio. 30. juni 2012. Egenkapitalen suppleres af den ansvarlige lånekapital på nom. DKK 175 mio.

Selskabet forventer for 2012 en koncernomsætning på DKK 950-1.000 mio. mod tidligere udmeldt DKK 1.000-1.100 mio., og EBITDA på DKK 60-70 mio. mod tidligere udmeldt DKK 85-105 mio. Nedjusteringen af EBITDA kan bl.a. henføres til omsætningsnedgangen og valutaudviklingen på USD.

De væsentligste begivenheder for SBS-koncernen i perioden er:

SBS-koncernen

- Omsætningen for perioden blev på DKK 511 mio. mod DKK 550 mio. i tilsvarende periode i 2011, svarende til et fald på 7%
- EBITDA for de fortsættende aktiviteter (SBS-divisionen) blev på DKK 42 mio. mod DKK 55 mio. sidste år
- EBIT for de fortsættende aktiviteter (SBS-divisionen) blev på DKK 32 mio. mod DKK 45 mio. sidste år
- Overskud efter skat og ophørende aktiviteter (Notox-divisionen) blev på DKK 5 mio. mod DKK 9 mio. i tilsvarende periode 2011
- Egenkapitalen udgør pr. 30. juni 2012 DKK -94 mio. mod DKK -98 mio. ultimo 2011. Egenkapitalen suppleres af den ansvarlige lånekapital, hvis regnskabsmæssige værdi udgør DKK 210 mio. pr. 30. juni 2012. Egenkapital og ansvarlig lånekapital udgør til sammen 14% af balancesummen
- Selskabet forventer for 2012 en koncernomsætning på DKK 950-1.000 mio. mod tidligere udmeldt DKK 1.000-1.100 mio., og EBITDA på DKK 60-70 mio. mod tidligere udmeldt DKK 85-105 mio.

Hovedtal

<i>DKK mio.</i>	2012 1. halvår	2011 1. halvår	2012 Q2	2011 Q2	2011 Hele året
SBS-koncernen					
Nettoomsætning	511	550	263	287	1.022
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	42	55	21	31	83
Resultat af primær drift (EBIT)	32	45	17	26	65
Finansielle poster, netto	-18	-20	-10	-10	-40
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	13	25	5	16	23
Resultat af ophørende aktiviteter efter skat	-5	-8	-3	-3	-13
Resultat efter skat	5	9	1	8	2
Egenkapital	-94	-83	-94	-83	-98
Aktiver i alt	828	804	828	804	774
Pengestrøm fra driften (fortsættende aktiviteter)	-20	-9	4	-9	3
Pengestrøm til investering, netto	-8	-9	-4	-5	-26
Periodens samlede pengestrøm	0	-4	0	-2	-4
Nettorentebærende gæld ekskl. ansvarlig lånekapital (koncern)	546	522	546	522	506
Nettorentebærende gæld inkl. ansvarlig lånekapital (koncern)	756	723	756	723	721

Nøgletal

<i>DKK mio.</i>	2012* 1. halvår	2011* 1. halvår	2012* Q2	2011* Q2	2011 Hele året
EBITDA-margin	8,1	9,9	8,1	10,7	8,1
EBIT-margin	6,3	8,3	6,3	9,1	6,3
Afkastningsgrad i pct. (ROIC ekskl. GW)	6,8	10,0	3,5	5,8	15,1
Forrentning af egenkapital i % (ROE)	-10,4	-21,6	-2,6	-18,3	-2,3
Egenkapitalandel i pct.	-11,3	-10,4	-11,3	-10,4	-12,7
Resultat pr. aktie i DKK (EPS basic)	1,5	2,8	0,4	2,4	0,7
Indre værdi pr. aktie i DKK (BVPS)	-29,3	-26,0	-29,3	-26,0	-30,7
Kurs/indre værdi	-0,7	-1,4	-0,7	-1,4	-1,2
Børskurs, ultimo	19,5	35,1	19,5	35,1	37,8

Resultat/udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33 "Indtjening pr. aktie". Øvrige nøgletal er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis i SBS' årsrapport for 2011.

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

Ledelsesberetning

Den økonomiske og forretningsmæssige udvikling

SBS-koncernen:

Resultatudviklingen

SBS-koncernens omsætning blev for perioden på DKK 511 mio. mod DKK 550 mio. i samme periode året før, svarende til en tilbagegang på 7% for de fortsættende aktiviteter.

Ændringen kan primært relateres til vigende afsætningskonjunkturer på det europæiske Automotive eftermarked.

Resultat før renter og afskrivninger (EBITDA) for fortsættende aktiviteter udgjorde DKK 42 mio. mod DKK 55 mio. i første halvår 2011.

Resultat af primær drift (EBIT) for fortsættende aktiviteter udgjorde DKK 32 mio. mod DKK 45 mio. i samme periode 2011.

Resultat efter skat for fortsættende aktiviteter blev på DKK 10 mio. mod DKK 17 mio. i samme periode i 2011. Resultat efter skat for ophørende aktiviteter (Notox-divisionen) blev på DKK -5 mio. mod DKK -8 mio. i første halvår 2011.

SBS-koncernens samlede resultat efter skat blev på DKK 5 mio. mod DKK 9 mio. i samme periode sidste år.

Balanceudviklingen

Koncernens samlede aktiver udgjorde pr. 30.06.2012 DKK 828 mio. mod DKK 804 mio. pr. 30.06.2011.

Langfristede aktiver er steget til DKK 259 mio. fra DKK 254 mio. pr. 30.06.2011. Stigningen kan henføres til investeringer i materielle aktiver, kapitalandele i joint venture samt forøgelse af det udskudte skatteaktiv.

Kortfristede aktiver er steget til DKK 569 mio. fra DKK 551 mio. pr. 30.06.2011. Stigningen kan hovedsagligt henføres til stigning i varebeholdninger.

På passivside udgjorde forpligtelser DKK 922 mio. mod DKK 888 mio. pr. 30.06.2011. Stigningen skyldes hovedsagligt øgede forpligtelser vedr. kreditinstitutter mv.

Investeringer i materielle anlægsaktiver udgjorde DKK 7 mio. mod DKK 9 mio. i samme periode i 2011.

Egenkapitalen ekskl. Ansvarlig lånekapital udgjorde pr. 30.06.2012 DKK -94 mod DKK -83 mio. pr. 30.06.2011. Den samlede ansvarlige kapital udgjorde pr. 30.06.2012 14% af balancesummen.

Likviditet og finansiering

Ved årsskiftet 2011/2012 indgik SBS en aftale med koncernens pengeinstitutter om forlængelse af selskabets bankaftale om ansvarlig lånekapital, således at den nu dækker det forventede finansieringsbehov frem til 31. december 2013.

Den ansvarlige lånekapital er stående indtil udløb 31. december 2013 og med en fast rente på 4% p.a. Afhængigt af koncernens finansielle udvikling vil der ved lånenes tilbagebetaling blive tale om en indfrielseskurs på mellem 100 og 145.

Koncernen har afdraget DKK 15 mio. i januar 2012 og kan afdrage DKK 15 mio. i december 2012 og DKK 30 mio. i december 2013 til kurs 100.

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 afhængig af den solgte aktivitetes equity value.

Långiverne har ret til at konvertere en eventuel resterende del af den ansvarlige lånekapital til aktiekapital ved udløb, hvis selskabets egenkapital er negativ pr. 31. december 2013 før beregning af en indfrielseskurs over 100. Konverteringen vil ske 1:1 i forhold til den ansvarlige lånekapitals resterende nominelle værdi. Egenkapitalen opgjort efter låneaftalens bestemmelse udgør pr. 30. juni 2012 DKK -60 mio., hvilket er en forbedring på DKK 11 mio. i forhold til 1. januar 2012.

Til finansieringsaftalen med pengeinstitutter mfl. knytter der sig en række finansielle og ikke-finansielle vilkår (covenants). De finansielle covenants er bundet op på koncernens drifts- og likviditetsbudget samt strategiplaner i aftalens løbetid frem til december 2013.

Herudover er det aftalt, at der ikke udloddes 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. kvartal 2012 konstateret et brud på covenants. Koncernens pengeinstitutter har accepteret dette, og den pågældende covenant er blevet ændret.

SBS-divisionen (fortsættende aktiviteter):

De fortsættende aktiviteter omfatter:

- Friction:
Udvikling og produktion af friktionsmaterialer og bremseklodser til bl.a. motorcykler, scootere og motorsport samt en række specialområder, herunder vindmøller.
- Automotive:
Produktion/renovering af bremsecalipre til biler samt "supply chain" med sourcing, færdiggørelse og distribution af et bredt program af bremselede og relaterede sliddele til personbiler og varevogne.

Omsætningen for perioden blev på DKK 511 mio. mod DKK 550 mio. i tilsvarende periode i 2011 svarende til et fald på 7%.

Udviklingen kan primært relateres til de generelt vigende afsætningskonjunkturer. Indregistreringen af nye biler, som er en almindelig brugt indikator for markedets tilstand, viste markant tilbagegang for både personbiler og varevogne i Europa. Indregistreringen af varevogne op til 3,5 faldt i EU med over 13%, mens der for personbilerne var tale om et fald på ca. 7% i årets første 6 måneder sammenlignet med samme periode sidste år.

Det lavere niveau for ny registreringer af biler har effekt på deraf afledte handler med brugte biler, som typisk medfører udskiftning af sliddele. SBS har under de svigtende afsætningskonjunkturer haft stærk fokus på at fastholde dækningsgraderne. Der er gennemført generelle prisstigninger i markedet, og det er på den overvejende del af forretningen lykkedes at fastholde eller forbedre dækningsgraderne.

EBITDA blev på DKK 42 mio. mod DKK 55 mio. i fjor, og resultat før skat blev på DKK 13 mio. mod DKK 25 mio. i perioden i 2011.

Friction

Eftermarkedet

Dette marked omfatter salg af bremseklodser til motorcykler, scootere mv. til det frie reservedelsmarked. SBS havde i første halvår en mindre vækst sammenlignet med samme periode sidste år. Dette kan især relateres til en højere afsætning til virksomhedens key accounts, samt de nye afsætningsmæssige tiltag i USA, der begynder at få effekt.

Et nyt forhandlernetværk er under etablering og et lager til servicering af disse er etableret i Houston, Texas. Der er søsat en omfattende marketingkampagne, der skal styrke kendskabet til SBS navnet hos de amerikanske motorcyklister.

OE-markedet:

Dette marked omfatter produkter til bremsesystem producenter, køretøjs producenter, samt systemleverandører og producenter inden for vindmøllebranchen og industrien.

Afsætningen til OE markedet voksede i første halvår af 2012. SBS har i starten af perioden indledt leverancer til et nyt projekt hos en af verdens førende producenter af offroad motorcykler, ligesom virksomheden også leverer bremseklodser til førende europæiske producenter af bremsesystemer.

Kendskabet til SBS som en seriøs, vidensbaseret og fleksibel samarbejdspartner inden for friktionsteknologi er successivt under opbygning, hvilket medfører nye projektmuligheder. Som eksempel på SBS' styrkede position inden for friktions knowhow blev virksomheden i april inviteret til at holde oplæg på Europas største friktionsteknologiske kongres.

Inden for løsninger til vindmølleområdet pågår fortsat udviklingsprojekter.

Det friktionsteknologiske forretningsområde er baseret på udvikling og produktion i Danmark.

Til sikring af den langsigtede konkurrenceevne er der over en periode gennemført væsentlige forandringer i produktionen og de hertil tilknyttede funktioner. Nøgleordene har været automatisering, LEAN, og layout optimeringer.

I første halvår blev en ny lagerrobotløsning implementeret. Der er ligeledes investeret i produktionslinjen for sintrede bremseklodser, hvor der også pågår udviklingsarbejde i forbindelse med en ny sintringsmetode. LEAN metoderne implementeres løbende.

Automotive - calipre

Omsætningen inden for bremsecalipre blev en smule højere end i tilsvarende periode i 2011 i et ellers trægt marked.

Renoveringsproduktionen foregår henholdsvis i Støvring, Danmark og Presov, Slovakiet. Sidstnævnte som joint venture med den tyske virksomhed FTE Automotive. Renoveringsproduktionen suppleres med nystøbte calipre fra SBS' faste samarbejdspartner i Fjernøsten med produktion i Vietnam. Herved sikres en øget leveringssikkerhed, idet nystøbning kan kompensere for eventuelt svigtende tilgang af brugte calipre til renovering.

På fabrikken i Støvring er et omfattende projekt baseret på LEAN kombineret med automatiseringer af løntunge processer igangsat. Målet er en fremtidssikring af konkurrenceevnen.

På fabrikken i Presov er produktionskapaciteten blevet øget med en ny produktionslinje. Der arbejdes ligeledes med implementering af nye processer, bl.a. inden for identifikation og sortering af brugte calipre.

Automotive – supply chain

Området omfatter sourcing, færdiggørelse og distribution af et bredt program af bremsedele og relaterede sliddele til personbiler og varevogne. De vigtigste produktgrupper er bremsekiver, bremsecalipre, bremseklodser, bremsebakker og styretøjsdele.

Produkter

Supply chain forretningen var ramt af de generelt vigende afsætningskonjunkturer over hele Europa. Både inden for det største produktområde bremsekiver samt de øvrige væsentlige produktgrupper var der tale om et fald i afsætningen i forhold til samme periode sidste år.

Størst har faldet været på bremsebakker. Alle produktionsprocesser på bremsebakker er nu endeligt udfaset og produktet sources fremadrettet udelukkende fra leverandører med base i Fjernøsten.

Kunder og markeder

SBS sælger og distribuerer reservedelsprogrammet dels gennem egne distributions platforme i Tyskland, Frankrig og Danmark, hvor varerne sælges i de af SBS kontrollerede varemærker, dels direkte til store internationale distributører i private labels.

De svigtende afsætningskonjunkturer har generelt slået igennem på alle markeder og kundetyper om end med forskellig styrke.

Det tyske selskab i Eisenach har haft faldende omsætning sammenlignet med første halvår 2011, dog med tendens til forbedring sidst i perioden. Faldet gælder både på den indenlandske afsætning og på selskabets eksport til Østeuropa og tyske nabolande. Der er på det tyske marked etableret ny forretning bl.a. til distributører, der sælger via internettet.

Også i det franske selskab, har der været tale om tilbagegang dog med indikationer på forbedring i periodens sidste del, hvor der er etableret nye kunder, bl.a. en større landsdækkende distributionskæde.

På det danske marked samt hos virksomhedens key accounts har tendensen ligeledes været faldende afsætning.

Notox-divisionen (ophørende aktiviteter):

Notox-divisionen har i årets første seks måneder fortsat udført underleverandørarbejde. Omsætningen er som følge af den i efteråret 2011 indgåede aftale med LiqTech Int. steget betydeligt sammenlignet med perioden i 2011.

SBS' ledelse arbejder fortsat på en afklaring af forretningsområdets fremtid.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Forventninger til udvikling og resultat

Selskabet forventer for 2012 en koncernomsætning på DKK 950-1.000 mio. mod tidligere udmeldt DKK 1.000-1.100 mio., og EBITDA på DKK 60-70 mio. mod tidligere udmeldt DKK 85-105 mio.. Nedjusteringen af EBITDA kan bl.a. henføres til omsætningsnedgangen og valutaudviklingen på USD.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2012 for Scandinavian Brake Systems A/S.

Delårsregnskabet, 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 delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2012.

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 30. august 2012

Direktion:

Hans Fuglgaard
Adm. direktør/CEO

Carsten Schmidt
Økonomidirektør/CFO

Bestyrelse:

Tage Reinert
Formand

Johannes Huus Bøgh
Næstformand

Hans Jørn Sørensen

Søren Jansen

Anders Bach

Jan B. Pedersen

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

Selskabets hjemmeside: www.sbs.dk

Note RESULTATOPGØRELSE

DKK 1.000	KONCERN		2011 Året	KONCERN	
	2012 1. halvår	2011 1. halvår		2012 2. kvartal	2011 2. kvartal
Nettoomsætning	511.448	550.164	1.021.860	262.571	287.464
Omkostninger til rå- og hjælpematerialer	-309.081	-310.500	-616.991	-167.970	-161.807
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	1.120	-16.873	8.245	7.248	-7.135
Andre eksterne omkostninger	-67.284	-64.906	-127.793	-33.305	-34.283
Personaleomkostninger	-94.678	-103.259	-202.299	-47.278	-53.349
Resultat af fortsættende aktiviteter før renter og afskrivninger (EBITDA)	41.525	54.626	83.022	21.266	30.890
Af- og nedskrivninger	-9.370	-9.167	-18.452	-4.638	-4.592
Resultat af primær drift (EBIT)	32.155	45.459	64.570	16.628	26.298
Resultatandel Joint Venture	-1.121	-	-1.190	-1.287	-
Finansielle indtægter	243	116	660	137	77
Finansielle omkostninger	-18.156	-20.405	-41.397	-10.239	-10.229
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	13.121	25.170	22.643	5.239	16.146
Skat af resultat af fortsættende aktiviteter	-3.544	-8.665	-7.799	-1.414	-5.262
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	9.577	16.505	14.844	3.824	10.884
4 Periodens resultat efter skat af ophørende aktiviteter	-4.693	-7.503	-12.679	-2.614	-3.236
Periodens resultat	4.884	9.002	2.165	1.210	7.648
Fordeles således: Aktionærerne i SBS A/S	4.884	9.002	2.165	1.210	7.648
Resultat pr. aktie					
Resultat pr. aktie (EPS)	1,52	2,81	0,67	0,38	2,38
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	1,52	2,81	0,67	0,38	2,38
Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS)	2,98	5,14	4,63	1,19	3,39
Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS-D)	2,98	5,14	4,63	1,19	3,39

Totalindkomstopgørelse

DKK 1000	1. halvår 2012	1. halvår 2011	2011 Året	2. kvartal 2012	2. kvartal 2011
Periodens resultat	4.884	9.002	2.165	1.210	7.648
Anden totalindkomst					
Valutakursreguleringer dattervirksomheder	-7	39	-74	-29	39
Kursregulering af værdipapirer	-	-	-31	-	-
Sikringsinstrumenter:					
Periodens værdiregulering	876	2.784	-9.294	3.077	1.875
Værdiregulering overført til vareforbrug	-2.504	-1.408	-1.775	-1.058	-9
Værdireguleringer overført til finansielle poster	1.120	-	1.790	445	-
Skat af anden totalindkomst	127	-347	2.346	-616	466
Anden totalindkomst efter skat	-388	1.068	-7.038	1.819	2.371
Totalindkomst i alt	4.496	10.070	-4.873	3.029	10.019
Fordeles således: Aktionærerne i SBS A/S	4.496	10.070	-4.873	3.029	10.019

Note	KONCERN		31.12.2011
	30.06.2012	30.06.2011	
DKK 1.000			
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Immaterielle aktiver			
Goodwill	12.483	12.492	12.483
Patenter og rettigheder og varemærker	1.487	1.492	1.487
Software	6.271	8.389	7.082
	20.241	22.373	21.052
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	128.366	130.127	129.105
Produktionsanlæg og maskiner	28.076	24.074	28.651
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.859	15.351	14.473
Materielle aktiver under opførelse	97	-	97
	171.397	169.552	172.326
Andre langfristede aktiver			
Kapitalandele i joint ventures	3.407	-	4.528
Værdipapirer	81	112	81
Udskudt skat	64.184	61.514	64.184
	67.672	61.626	68.793
Langfristede aktiver i alt	259.310	253.551	262.171
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	263.343	234.829	268.371
Tilgodehavender	191.474	198.747	125.216
Tilgodehavender selskabsskat og sambeskatningsbidrag	2.340	-	4.833
Likvide beholdninger	104	207	567
	457.261	433.783	398.987
5 Aktiver bestemt for salg	111.674	116.914	113.085
Kortfristede aktiver i alt	568.935	550.697	512.072
AKTIVER I ALT	828.245	804.248	774.243

Note	DKK 1.000	KONCERN		31.12.2011
		30.06.2012	30.06.2011	
	EGENKAPITAL			
	Aktiekapital	32.085	32.085	32.085
	Reserve for sikringstransaktioner	-15.554	-7.182	-15.173
	Reserve for valutakursregulering	1.437	1.538	1.444
	Reserve for opskrivninger	16.364	16.364	16.364
	Reserve for egenkapitalinstrumenter knyttet til ansvarlig lånekapital samt øvrige dagsværdireguleringer	4.296	4.317	4.296
	Overført resultat	-132.440	-130.487	-137.324
	Egenkapital i alt	-93.812	-83.365	-98.308
	Forpligtelser			
	Langfristede forpligtelser			
	Ansvarlig lånekapital	210.210	201.230	214.539
	Kreditinstitutter m.v.	371.413	333.410	335.872
		581.623	534.640	550.411
	Kortfristede forpligtelser			
	Kreditinstitutter mv.	22.687	24.486	16.467
	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	162.146	172.706	148.020
		184.833	197.192	164.487
5	Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	155.602	155.781	157.653
		340.435	352.973	322.140
	Forpligtelser i alt	922.057	887.613	872.551
	PASSIVER I ALT	828.245	804.248	774.243

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktio- ner	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve for egenkapital- instrumenter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdi- reguleringer	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
DKK 1.000								
Egenkapital 1. januar 2011	32.085	-8.211	1.499	4.317	16.364	-139.489	-	-93.435
Totalindkomst for perioden								
Periodens resultat						9.002		9.002
Anden totalindkomst								
Valutakursregul. dattervirk- somheder			39					39
Værdiregulering sikringsin- strumenter:								
Periodens regulering		2.784						2.784
Værdireguleringer overført til vareforbrug		-1.408						-1.408
Værdireguleringer overført til finansielle poster		-						-
Skat af anden totalindkomst		-347						-347
Anden totalindkomst i alt	-	1.029	39	-	-	-	-	1.068
Totalindkomst i alt for perio- den	-	1.029	39	-	-	9.002	-	10.070
Egenkapital 30. juni 2011	32.085	-7.182	1.538	4.317	16.364	-130.487	-	-83.365

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktio- ner	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve for egenkapital- instrumen- ter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdi- reguleringer	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	I alt
DKK 1.000							
Egenkapital 1. januar 2012	32.085	-15.173	1.444	4.296	16.364	-137.324	-98.308
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat						4.884	4.884
Anden totalindkomst							
Valutakursregul. ved om- regning af udenlandske dattervirksomheder			-7				-7
Værdiregulering sikringsin- strumenter:							
Periodens værdiregulering		876					876
Værdireguleringer overført til vareforbrug		-2.504					-2.504
Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger		1.120					1.120
Skat af anden totalindkomst		127					127
Anden totalindkomst i alt	-	-381	-7	-	-	-	-388
Totalindkomst i alt for perioden		-381	-7			4.884	4.496
Egenkapital 30. juni 2012	32.085	-15.554	1.437	4.296	16.364	-132.440	-93.812

PENGESTRØMSOPGØRELSE
DKK 1.000

	2012	2011
	1. halvår	1. halvår
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	13.121	25.170
Af- og nedskrivninger	9.370	9.167
1 Reguleringer	20.383	20.289
2 Ændring i driftskapital	-53.192	-55.245
Pengestrøm fra primær drift	-10.318	-619
Modtaget finansielle indtægter	243	116
Betalt finansielle omkostninger	-10.204	-8.942
Refunderet selskabsskat i perioden (netto)	608	-
Pengestrøm fra driften	-19.671	-9.445
Køb af immaterielle aktiver	-773	-
Køb af materielle aktiver	-6.964	-9.272
Salg af materielle aktiver	103	270
Pengestrøm til investeringer	-7.634	-9.002
Optagelse af og afdrag på gældsforpligtelser	26.691	22.895
Pengestrøm fra finansiering	26.691	22.895
Pengestrøm fra ophørende aktiviteter	151	-8.769
Periodens pengestrøm	-463	-4.321
Likvide midler, primo	567	4.528
Likvide midler, ultimo	104	207
1 Reguleringer		
Finansielle indtægter	-243	-116
Finansielle omkostninger	20.626	20.405
	20.383	20.289
2 Ændring i driftskapital		
Ændringer i tilgodehavender	-68.628	-64.936
Ændringer i varebeholdninger	5.028	19.747
Ændringer i leverandørgæld mv.	10.408	-10.056
	-53.192	-55.245

DKK 1.000

Note 1 – ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2012 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 - 30. juni 2012 i lighed med koncernregnskabet og årsregnskabet for 2011.

Anvendt regnskabspraksis er bortset fra nedenstående uændret i forhold til koncernregnskabet og årsregnskabet for 2011, hvortil der henvises.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2011 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Scandinavian Brake Systems A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2012. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2012 eller forventes at påvirke SBS A/S.

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 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 2011, hvorfor der henvises til note 2 i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2011. Ledelsen vurderer, at der ikke er sket væsentlige ændringer i forudsætninger, skøn mv.

Note 3 – ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Selskabet indgik i april 2010 en aftale med selskabets banker om konvertering af en del af den eksisterende bankgæld til ansvarlig lånekapital på DKK 175 mio., der træder tilbage for øvrige kreditorer og tilvejebringelse af det forventede finansieringsbehov til den 31. december 2012. Aftalen er ved årsskiftet 2011/2012 forlænget frem til den 31. december 2013. Aftalen har i hovedtræk samme betingelser og forudsætninger, som den oprindelige aftale. Følgende betingelser og forudsætninger er gældende:

- Den ansvarlige lånekapital er stående indtil udløb 31. december 2013 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 kan afdrage DKK 15 mio. i december 2012 og DKK 30 mio. i december 2013 til kurs 100.
- Leasinggæld hos de primære finansielle kreditorer fortsætter uden afdrag indtil december 2013.
- 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 en eventuel afhændelse af en del af koncernens aktiviteter. Indfrielsesbeløbet er afhængigt af provent for den afhændede aktivitet.

Udviklingen i ansvarlig lånekapital kan opgøres således:

	2012	2011	2011
	1. halvår	1. halvår	Året
Primo	214.539	187.880	187.880
Amortisering	7.195	9.733	19.318
Oprullende rente	3.476	3.617	7.341
Afdrag	-15.000	-	-
Ultimo	210.210	201.230	214.539

Note 4 – SEGMENTOPLYSNINGER

DKK 1000	SBS		Ophørende aktiviteter		Koncern i alt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	1. halvår	1. halvår	1. halvår	1. halvår	1. halvår	1. halvår
Omsætning til eksterne kunder	511.448	550.164	6.553	2.504	518.001	552.668
Segmentresultat før skat	13.121	25.170	-6.257	-10.003	6.864	15.167
Segmentaktiver	716.571	687.334	111.674	116.914	828.245	804.248

Transaktioner mellem segmenter gennemføres på markedsmæssige vilkår. Der er ingen intern omsætning mellem segmenter.

Afstemning af periodens resultat for fortsættende aktiviteter før skat

	2012 1. halvår	2011 1. halvår
Segmentresultat før skat for rapporteringspligtige segmenter	6.864	15.167
Resultat af ophørende aktiviteter	6.257	10.003
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat, jf. resultatopgørelsen	13.121	25.170

Note 5 – OPHØRENDE AKTIVITETER OG AKTIVER BESTEMT FOR SALG

Hovedtal for ophørende aktiviteter	2012	2011	2011
DKK 1000	1. halvår	1. halvår	Året
Resultatopgørelse:			
Nettoomsætning	6.553	2.504	9.805
Omkostninger	-12.810	-12.507	-27.741
Resultat før skat	-6.257	-10.003	-17.936
Skat af resultat	1.564	2.500	5.257
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	-4.693	-7.503	-12.679
Resultat pr. aktie (EPS)	-1,46	-2,34	-3,95
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	-1,46	-2,34	-3,95
Balance:			
Materielle aktiver	98.184	98.143	98.143
Andre tilgodehavender og likvide beholdninger	5.116	5.867	7.991
Varebeholdninger	8.374	12.904	6.951
Aktiver bestemt for salg i alt	111.674	116.914	113.085
Langfristede forpligtelser	148.080	153.267	150.211
Kortfristede forpligtelser	7.522	2.514	7.442
Forpligtelser i alt	155.602	155.781	157.653
Pengestrømsopgørelse:			
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-4.726	-7.422	472
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-41	-	1.358
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	4.917	-1.347	-816
Pengestrømme i alt	150	-8.769	1.014