

Svendborg, den 29. november 2013

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 07-2013

Delårsrapport for perioden 1. januar til 30. september 2013

Bestyrelsen for Scandinavian Brake Systems A/S (SBS) har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 30. september 2013.

Resumé

- Koncernens omsætning for de fortsættende aktiviteter blev i perioden 1. januar til 30. september 2013 på DKK 811,3 mio. mod DKK 752,6 mio. i samme periode 2012, svarende til en fremgang på 8%.
- EBITDA for de fortsættende aktiviteter blev på DKK 65,6 mio. mod DKK 55,2 mio. i samme periode 2012, svarende til en stigning på 19%. Den markante stigning kan tilskrives fremgang i virksomhedens største forretningsområde, SBS Automotive.
- Resultat før skat for fortsættende aktiviteter blev på DKK 28,4 mio. mod DKK 12,3 mio.
- For 3. kvartal isoleret steg koncernens omsætning for de fortsættende aktiviteter med DKK 34,6 mio. (14%) og EBITDA med DKK 11,5 mio. (84%) i forhold til 3. kvartal 2012.
- Koncernens resultat er i overensstemmelse med forventningerne.
- Koncernen har nedbragt den nettorentebærende gæld med DKK 57,5 mio. i forhold til 30. september 2012, hvilket har medført betydeligt faldende finansieringsomkostninger. Koncernen har for perioden 1. januar til 30. september 2013 haft en besparelse på DKK 4,1 mio. sammenlignet med perioden 1. januar til 30. september 2012.

Forventninger til 2013

Koncernens forventninger svarer til det i delsårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2013 udmeldte, dog i den øverste del af de udmeldte intervaller. Koncernen forventer således en omsætning på niveau DKK 1.000-1.020 mio. mod tidligere udmeldte DKK 990-1.020 mio. og EBITDA på DKK 73-80 mio. mod tidligere udmeldte DKK 70-80 mio. for de fortsættende aktiviteter.

Hovedtal

DKK mio.	2013*	2012*	2013*	2012*	2012
	Q1-Q3	Q1-Q3	Q3	Q3	Hele året
Nettoomsætning	811,3	752,6	275,8	241,2	946,1
Driftsresultat før afskrivninger og særlige poster	68,0	59,0	25,4	16,4	60,8
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	65,6	55,2	25,2	13,7	52,0
Resultat af primær drift (EBIT)	53,7	41,7	21,3	9,5	34,2
Finansielle poster, netto	-24,0	-28,1	-8,2	-10,2	-39,3
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	28,4	12,3	12,3	-0,8	-7,0
Resultat af ophørende aktiviteter efter skat	-11,8	-7,5	-4,3	-2,8	0,2
Resultat efter skat	7,3	1,5	3,8	-3,4	5,8
Egenkapital	-83,9	-98,7	-83,9	-98,7	-94,0
Ansvarlig lånekapital	218,1	215,5	218,1	215,5	205,6
Ansvarlig kapital i alt	134,2	116,8	134,2	116,8	111,6
Aktiver i alt	806,5	796,4	806,5	796,4	770,3
Pengestrøm fra driften (fortsættende aktiviteter)	29,0	11,1	35,9	34,8	74,3
Pengestrøm til investering, netto	-8,2	-8,5	-7,3	-4,5	-11,7
Periodens samlede pengestrøm	0,0	-0,4	0,0	0,0	-0,4
Nettorentebærende gæld ekskl. ansvarlig lånekapital (Koncern)	466,1	526,2	466,1	526,2	478,0
Nettorentebærende gæld inkl. ansvarlig lånekapital (Koncern)	684,2	741,7	684,2	741,7	683,6

Nøgletal

	2013	2012	2013	2012	2012
	Q1-Q3	Q1-Q3	Q3	Q3	Hele året
EBITDA-margin	8,1	7,3	9,2	5,7	5,5
EBIT-margin	6,6	5,5	7,7	3,9	3,6
Afkastningsgrad i % (ROIC ekskl. GW)	14,1	9,3	5,6	2,1	9,4
Forrentning af egenkapital i % (ROE)	-	-	-	-	-
Resultat/udvandet resultat pr. aktie i DKK (EPS basic)	2,3	0,5	1,2	-1,1	1,8
Egenkapitalandel i %	-10,4	-12,4	-10,4	-12,4	-12,2
Indre værdi pr. aktie i DKK (BVPS)	-26,1	-30,8	-26,1	-30,8	-29,3
Kurs/indre værdi (P/BV)	-0,8	-0,7	-0,8	-0,7	-0,6
Børskurs ultimo	20,8	20,5	20,8	20,5	16,2

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 2012.

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

Ledelsesberetning

Koncernen

Resultatudviklingen

SBS-koncernens omsætning for fortsættende aktiviteter blev i perioden 1. januar til 30. september 2013 på DKK 811,3 mio. mod DKK 752,6 mio. i tilsvarende periode 2012, svarende en stigning på 8%.

EBITDA for de fortsættende aktiviteter blev på DKK 65,6 mio. mod DKK 55,2 mio. i samme periode 2012, svarende til en stigning på 19%. Den markante stigning kan tilskrives fremgang i virksomhedens største forretningsområde, SBS Automotive.

Driftsresultat før afskrivninger og særlige poster (EBITDA recurring) for fortsættende aktiviteter udgjorde DKK. 68,0 mio. mod DKK 59,0 mio. i tilsvarende periode 2012.

Resultat af primær drift (EBIT) for fortsættende aktiviteter udgjorde DKK 53,7 mio. mod DKK 41,7 mio. for tilsvarende periode 2012.

Resultat før skat for fortsættende aktiviteter blev på DKK 28,4 mio. mod DKK 12,3 mio. i samme periode 2012.

SBS-koncernens samlede resultat efter skat og ophørende aktiviteter blev på DKK 7,3 mio. mod DKK 1,5 mio. i samme periode 2012.

For 3. kvartal isoleret steg koncernens omsætning for de fortsættende aktiviteter med DKK 34,6 mio. (14%) og EBITDA med DKK 11,5 mio. (84%) i forhold til 3. kvartal 2012.

Regeringen har som et element af vækstpakken blandt andet vedtaget nedsættelse af selskabsskatten. Nedsættelsen af selskabsskatten er indregnet med den forventede effekt og har påvirket resultat efter skat og aktiviteter bestemt for salg med DKK 6,4 mio. i perioden 1. januar til 30. september. Selskabets ledelse forventer en samlet effekt på DKK 9,6 mio. i indeværende regnskabsår.

Balanceudviklingen

Koncernens samlede aktiver udgjorde pr. 30. september 2013 DKK 806,5 mio. mod DKK 796,4 mio. pr. 30. september 2012.

Langfristede aktiver udgjorde pr. 30. september 2013 DKK 283,0 mio. mod DKK 258,6 mio. pr. 30. september 2012. Ændringen kan især relateres til genaktiverede skattemæssige underskud jf. omtale i koncernens årsrapport for 2012 vedrørende reorganisering. Herudover har koncernen aktiveret igangværende udviklingsprojekter til en værdi på DKK 1,3 mio., hvilket er nyt i forhold til 30. september 2012.

Kortfristede aktiver inklusive aktiver bestemt for salg udgjorde pr. 30. september 2013 DKK 523,5 mio. mod DKK 537,9 mio. på samme tidspunkt i 2012.

På passividen udgjorde forpligtelser DKK 890,4 mio. mod DKK 895,2 mio. pr. 30. september 2012.

Egenkapitalen ekskl. ansvarlig lånekapital udgjorde pr. 30. september 2013 DKK -83,9 mod DKK -98,7 mio. pr. 30. september 2012. Den samlede ansvarlige egenkapital udgjorde pr. 30. september 2013 17% af balancesummen.

Koncernen har nedbragt den nettorentebærende gæld med DKK 57,5 mio. i forhold til 30. september 2012, hvilket har medført betydeligt faldende finansieringsomkostninger. Koncernen har for perioden 1. januar til 30. september 2013 haft en besparelse på DKK 4,1 mio. sammenlignet med perioden 1. januar til 30. september 2012.

Likviditet og finansiering

Koncernen har indgået 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 2015.

Koncernens divisioner

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

SBS Automotive

SBS Automotive opererer på det europæiske eftermarked for dele til personbiler og varevogne op til 3,5 t. Divisionen omfatter tre indbyrdes relaterede forretningsområder:

- Produktion/renovering af bremsecalipre til biler.
- Sourcing, færdiggørelse, kundetilpasning og distribution af bremsekiver og -tromler.
- Supply chain forretningsmodel med sourcing og distribution af et bredt program af autodele.

Produktprogrammet omfatter produkter, der løbende slides og udskiftes i takt med anvendelse af køretøjet, hvilket er medvirkende til at sikre et marked med relativt høj ufølsomhed over for konjunktursvingninger.

Det europæiske automotive reservedelsmarked var i første kvartal af året præget af den afmatning, som også karakteriserede 2012. Fra andet kvartal forbedredes afsætningskonjunkturerne i takt med, at der kom gang i reparationerne efter vinteren. Denne trend er fortsat i tredje kvartal, hvilket indikerer et generelt højere aktivitetsniveau i 2013 som helhed sammenlignet med året før.

SBS Automotive havde i perioden 1. januar til 30. september en omsætning på DKK 720,4 mio. mod DKK 659,6 mio. i samme periode i 2012, svarende til en vækst på godt 9%. EBITDA blev DKK 54,6 mio. mod DKK 49,9 mio. for perioden i 2012, ligeledes svarende til en stigning på 9%.

For tredje kvartal isoleret blev omsætningen DKK 249,2 mio. mod DKK 220,8 mio. i samme periode i 2012, svarende til en stigning på 13%. EBITDA for tredje kvartal blev på DKK 20,8 mio. mod DKK 15,9 mio. i perioden 2012, svarende til en stigning på 31%.

Produktområdemæssigt kan fremgangen relateres til alle hovedproduktgrupper: Bremseskiver/-tromler, bremsecalipre samt mekaniske sliddele. Størst fremgang har der været på bremsecalipre, der primært er et egenproduceret renoveringsprodukt fremstillet i hhv. Støvring og Presov, Slovakiet.

I det tyske selskab, der varetager salget af SBS' egne varemærker i Tyskland, Rusland, Polen og visse centraleuropæiske lande, steg omsætningen i perioden 1. januar til 30. september ca. 6% i forhold til samme periode 2012. Fremgangen kan tilskrives en positiv udvikling både på virksomhedens tyske hjemmemarked samt eksportmarkederne, sidstnævnte især drevet af en mere fokuseret salgsindsats på bl.a. det russiske marked.

I det franske selskab var der i perioden 1. januar til 30. september tale om en markant omsætningsfremgang på 23% i forhold til samme periode 2012. Dette kan tilskrives dels forbedrede afsætningsforhold, dels at de gennemførte strategitilpasninger med fokus på større kunder er begyndt at få effekt.

Også på det betydelige danske hjemmemarked var der fremgang i forhold til perioden i 2012. Konceptet er her som i Tyskland og Frankrig daglige leverancer i egne varemærker fra eget centrallager. Kundegruppen udgøres af alle betydende autogrossister og grossistkæder på det danske marked.

På de øvrige vigtige eksportmarkeder har der endvidere været fremgang i Storbritannien og på de nordiske markeder, ligesom der er fokuseret på etablering af "new business" hos de store multinationale distributører og i OES-segmentet, der kontrolleres af bilfabrikkerne. Her er det primært varer fra egenproduktion og færdiggørelsesoperationer, dvs. calipre, skiver og tromler, der oftest afsættes i kundernes egne varemærker.

Både i caliperproduktionen og i færdiggørelsesoperationen for bremseskiver er der arbejdet med effektiviseringer og LEAN med henblik på en langsigtet sikring af konkurrenceevnen. Samtidig er udbygningen af kapacitet på caliperfabrikken i Presov, Slovakiet, fortsat i henhold til de lagte planer. En mindre del af volumen sources som nystøbte emner fra Fjernøsten. Her er der foretaget indledende sonderinger med henblik på etablering af yderligere operationer til styrkelse af den langsigtede konkurrenceevne.

SBS Friction

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

Det europæiske motorcykelmarked har i 2013 været præget af generel afmatning. Dette har især været tilfældet i Sydeuropa og især i årets første måneder, der var påvirket af et vejrmæssigt dårligt forår, der gjorde, at sæsonen kom sent i gang. Som følge af markedsudviklingen nedbragte flere betydende kunder især i årets første halvdel lagrene svarende til en værdi på niveau DKK 7-10 mio., hvilket har påvirket segmentresultatet efter skat negativt.

Mod slutningen af perioden har afsætningsvilkårene ændret sig i mere positiv retning. Europa har generelt været begunstiget af en lang og tør sommer, der har stimuleret interessen for at køre motorcykel ikke mindst på de nord- og centraleuropæiske markeder. Ligeledes er der tegn på, at distributørerne igen udvider lagerkapaciteten for at kunne sikre leveringsevnen.

SBS Friction omsatte i perioden 1. januar til 30. september for DKK 90,9 mio. mod DKK 97,1 mio. i samme periode i 2012, svarende til en tilbagegang på ca. 6%. Det er ledelsens opfattelse, at faldet er i underkanten af det generelle markedsfald, og at virksomheden således ikke har tabt markedsandele. Omsætningsfaldet har påvirket EBITDA negativt.

Den negative udvikling i perioden 1. januar til 30. september 2013 i forhold til samme periode året før kan udelukkende relateres til første halvår. For tredje kvartal isoleret er der tale om fremgang. Omsætningen for perioden 1. juli til 30. september steg knap 10% i forhold til samme periode sidste år, ligesom der også var tale om en markant forbedring af EBITDA. Fremgangen kan især tilskrives et øget salg til det tyske marked.

SBS Friction har gennem hele 2013 arbejdet systematisk med udbygning af markedsplatformen på markeder uden for Europa. Dette gælder bl.a. de nord- og sydamerikanske markeder samt udvalgte asiatiske markeder. Der er tale om en langsigtet proces, som forventes at få effekt fra 2014.

På OEM-markedet, dvs. leverancer til bremsesystem- og køretøjsproducenter, var der i perioden 1. januar til 30. september 2013 tale om omsætningsfremgang i forhold til samme periode 2012. OEM-markedet er karakteriseret ved ekstremt høje tekniske og kvalitetsmæssige krav. Der er tale om et udpræget projektmarked, hvor implementeringstiden oftest er lang, men som også giver et stabilt afsætningsgrundlag, når projekterne er sat i drift. SBS har en række OEM-projekter i pipeline, hvoraf flere forventes effektueret i løbet af 2014.

OEM-forretningsudviklingen understøttes af implementering af en ny sintrings-teknologi (konduktiv sintring), der er implementeret succesfuldt i løbet af perioden. Metoden sikrer et kvalitetsmæssigt meget ensartet produkt, der modsvarer branchens ekstremt høje specifikationskrav.

Der er i perioden som følge af resultatudviklingen iværksat og gennemført betydelige rationaliseringer og besparelser i organisationen. Disse vil få begyndende effekt i 2013 og vil endvidere styrke konkurrenceevnen på den lidt længere bane.

Notox (aktivitet bestemt for salg)

Notox-divisionen producerer filtersubstrater på underleverandørbasis. Divisionen er således afhængig af de projekter, som partikelfilter- og systemudbydere kan indhente. Der kunne i perioden 1. januar til 30. september 2013 konstateres en faldende ordremængde og dermed faldende omsætning sammenlignet med samme periode i 2012. Til gengæld er kundeporteføljen øget, bl.a. inden for filtre til skibsfart og minedrift – begge områder med et betydeligt potentiale.

SBS' ledelse arbejder fortsat aktivt på at etablere et bæredygtigt, fremtidigt forretningsgrundlag for dieselpartikelfilteraktiviteterne. Dette kan indebære et helt eller delvist salg af forretningsområdet, hvorfor klassifikationen af Notox-divisionen som ophørende aktivitet er opretholdt.

Begivenheder efter delårsperiodens afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter delårsperiodens udløb.

Forventninger

Koncernens forventninger svarer til det i delårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2013 udmeldte, dog i den øverste del af de udmeldte intervaller. Koncernen forventer således en omsætning på niveau DKK 1.000-1.020 mio. mod tidligere udmeldte DKK 990-1.020 mio. og EBITDA på DKK 73-80 mio. mod tidligere udmeldte DKK 70-80 mio. for de fortsættende aktiviteter.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 30. september 2013 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. september 2013 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar til 30. september 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 29. november 2013

Direktion:

Hans Fuglgaard
Adm. direktør/CEO

Carsten Schmidt
Økonomidirektør/ CFO

Bestyrelse:

Tage Reinert
Formand

Peter Eriksen Jensen
Næstformand

Johannes Huus Bogh

Lars Radoor Sørensen

Flemming Tomdrup

Henrik Bjørnbak

Jytte Petersen

Jan B. Pedersen

Yderligere oplysninger:

Kontakt venligst adm. direktør Hans Fuglgaard, tlf. 63 21 15 15

Selskabets hjemmeside: www.sbs.dk

Note RESULTATOPGØRELSE

DKK 1.000	KONCERN			KONCERN	
	2013 Q1-Q3	2012 Q1-Q3	2012 Året	2013 3. kvartal	2012 3. kvartal
Nettoomsætning	811.328	752.620	946.138	275.783	241.172
Omkostninger til rå- og hjælpematerialer	-507.232	-440.167	-553.178	-191.698	-131.086
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-6.871	-19.173	-26.047	15.905	-20.293
Andre eksterne omkostninger	-96.887	-96.522	-126.979	-31.957	-30.308
Personaleomkostninger	-132.351	-137.776	-179.091	-42.634	-43.098
Driftsresultat før afskrivninger og særlige poster (EBITDA-recurring)	67.987	58.982	60.843	25.399	16.387
Særlige poster (reorganisering m.m.)	-2.359	-3.752	-8.866	-164	-2.682
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	65.628	55.230	51.977	25.235	13.705
Af- og nedskrivninger	-11.953	-13.567	-17.824	-3.937	-4.197
Resultat af primær drift (EBIT)	53.675	41.663	34.153	21.298	9.508
Resultatandel Joint Venture	-1.241	-1.271	-1.837	-844	-150
Finansielle indtægter	150	410	625	30	167
Finansielle omkostninger	-24.164	-28.490	-39.895	-8.233	-10.334
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	28.420	12.312	-6.954	12.251	-809
Skat af resultat af fortsættende aktiviteter	-9.296	-3.355	12.505	-4.163	189
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	19.124	8.957	5.551	8.088	-620
6 Periodens resultat efter skat af ophørende aktiviteter	-11.816	-7.485	206	-4.304	-2.792
Periodens resultat	7.308	1.472	5.757	3.784	-3.412
Fordeles således: Aktionærerne i SBS A/S	7.308	1.472	5.757	3.785	-3.412
Resultat pr. aktie					
Resultat pr. aktie (EPS)	2,28	0,46	1,79	1,18	-1,06
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	2,28	0,46	1,79	1,18	-1,06
Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS)	5,96	2,79	1,73	2,52	-0,19
Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS-D)	5,96	2,79	1,73	2,52	-0,19

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

DKK 1000	2013 Q1-Q3	2012 Q1-Q3	2012 Året	2013 3. kvartal	2012 3. kvartal
Periodens resultat	7.308	1.472	5.757	3.785	-3.412
Anden totalindkomst					
<i>Poster, der kan reklassificeres til resultatopgørelsen:</i>					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske virksomheder	6	110	196	-7	117
Kursregulering af værdipapirer	-	-	19	-	-
<i>Værdiregulering af sikringsinstrumenter:</i>					
Periodens værdiregulering	8.201	-2.756	-1.542	815	-3.632
Værdiregulering overført til vareforbrug	-1.985	-1.875	2.188	-1.933	629
Værdireguleringer overført til finansielle poster	-2.430	1.933	-2.861	-833	813
Skat af anden totalindkomst	-951	674	537	487	548
Anden totalindkomst efter skat	2.841	-1.913	-1.463	-1.471	-1.525
Totalindkomst i alt	10.149	-442	4.294	2.314	-4.937
Fordeles således: Aktionærerne i SBS A/S	10.149	-441	4.294	2.314	-4.937

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

Note	BALANCE	KONCERN		31.12.2012
		30.09.2013	30.09.2012	
	DKK 1.000			
	LANGFRISTEDE AKTIVER			
	Immaterielle aktiver			
	Goodwill	12.491	12.490	12.492
	Patenter, rettigheder og varemærker	1.492	1.491	1.492
	Igangværende udviklingsprojekter	1.301	0	0
	Software	4.925	5.617	5.159
		20.209	19.598	19.143
	Materielle aktiver			
	Grunde og bygninger	125.458	128.113	127.838
	Produktionsanlæg og maskiner	24.489	26.012	25.843
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.145	14.510	14.212
	Materielle aktiver under opførelse	207	207	207
		163.299	168.842	168.100
	Andre langfristede aktiver			
	Kapitalandele i joint ventures	7.140	5.959	6.189
	Værdipapirer	100	81	100
	Udskudt skat	92.245	64.067	94.750
		99.485	70.107	101.039
	Langfristede aktiver i alt	282.993	258.547	288.282
	Kortfristede aktiver			
	Varebeholdninger	238.733	245.749	242.160
	Tilgodehavender	175.527	173.420	123.122
	Tilgodehavender selskabsskat og sambeskatningsbidrag	-	6.357	5.713
	Likvide beholdninger	200	132	133
		414.460	425.657	371.228
6	Aktiver bestemt for salg	109.039	112.231	110.775
	Kortfristede aktiver i alt	523.499	537.888	482.003
	AKTIVER I ALT	806.492	796.435	770.285

Note	BALANCE	KONCERN		31.12.2012
		30.09.2013	30.09.2012	
	EGENKAPITAL			
	Aktiekapital	32.085	32.085	32.085
	Reserve for sikringstransaktioner	-14.009	-17.197	-16.844
	Reserve for valutakursregulering	1.646	1.554	1.640
	Reserve for opskrivninger	16.364	16.364	16.364
	Reserve for egenkapitalinstrumenter knyttet til ansvarlig lånekapital samt øvrige dagsværdireguleringer	4.308	4.296	4.308
	Overført resultat	-124.259	-135.851	-131.567
	Egenkapital i alt	-83.865	-98.749	-94.014
	Forpligtelser			
	Langfristede forpligtelser			
3	Ansvarlig lånekapital	218.131	215.522	205.636
	Kreditinstitutter m.v.	322.902	351.035	320.710
		541.033	566.557	526.346
	Kortfristede forpligtelser			
	Kreditinstitutter mv.	14.484	24.234	25.805
	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	204.686	149.291	177.150
		219.170	173.525	202.955
5	Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	130.154	155.102	134.998
		349.324	328.627	337.953
	Forpligtelser i alt	890.357	895.184	864.299
	PASSIVER I ALT	806.492	796.435	770.285

EGENKAPITALOPGØRELSE
DKK 1.000

	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
Egenkapital 1. januar 2012	32.085	-15.173	1.444	4.296	16.364	-137.323	-98.307
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat						1.472	1.472
Anden totalindkomst							
Valutakursregulering ved om regning af udenlandske dattervirksomheder			110				110
<i>Værdiregulering sikringsinstru- menter:</i>							
Periodens værdiregulering		-2.756					-2.756
Værdireguleringer overført til vareforbrug		-1.875					-1.875
Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger		1.933					1.933
Skat af anden totalindkomst		674					674
Anden totalindkomst i alt	-	-2.024	110	-	-	-	-1.914
Totalindkomst i alt for perioden	-	-2.024	110	-	-	1.472	-442
Egenkapital 30. september 2012	32.085	-17.197	1.554	4.296	16.364	-135.852	-98.749

EGENKAPITALOPGØRELSE
DKK 1.000

	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
Egenkapital 1. januar 2013	32.085	-16.844	1.640	4.308	16.364	-131.567	-94.014
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat						7.308	7.308
Anden totalindkomst							
Valutakursregulering ved om- regning af udenlandske dattervirksomheder			6				6
<i>Værdiregulering sikringsinstru- menter:</i>							
Periodens værdiregulering		8.201					8.201
Værdireguleringer overført til vareforbrug		-1.985					-1.985
Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger		-2.430					-2.430
Skat af anden totalindkomst		-951					-951
Anden totalindkomst i alt	-	2.835	6	-	-	-	2.841
Totalindkomst i alt for Perioden	-	2.835	6	-	-	7.308	10.149
Egenkapital 30. september 2013	32.085	-14.009	1.646	4.308	16.364	-124.259	-83.865

PENGESTRØMSOPGØRELSE
DKK 1.000

	2013	2012
	Q1-Q3	Q1-Q3
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	28.420	12.312
Af- og nedskrivninger	11.953	13.567
1 Reguleringer	24.014	28.080
2 Ændring i driftskapital	-22.782	-29.081
Pengestrøm fra primær drift	41.605	24.878
Modtaget finansielle indtægter	150	410
Betalt finansielle omkostninger	-11.369	-13.627
Betalt/refunderet selskabsskat i perioden (netto)	-1.345	-530
Pengestrøm fra driften	29.041	11.131
Køb af immaterielle aktiver	-2.596	-935
Køb af materielle aktiver	-5.813	-8.131
Salg af materielle aktiver	253	590
Pengestrøm til investeringer	-8.156	-8.476
Optagelse af og afdrag på gældsforpligtelser	-20.430	-3.356
Pengestrøm fra finansiering	-20.430	-3.356
Pengestrøm fra ophørende aktiviteter	-388	267
Periodens pengestrøm	67	-434
Likvide midler, primo	133	567
Likvide midler, ultimo	200	133
1 Reguleringer		
Finansielle indtægter	-150	-410
Finansielle omkostninger	24.164	28.490
	24.014	28.080
2 Ændring i driftskapital		
Ændringer i tilgodehavender	-47.543	-51.158
Ændringer i varebeholdninger	3.427	22.622
Ændringer i leverandørgæld mv.	21.334	-545
	-22.782	-29.081

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Note 1 – ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten for perioden 1. januar til 30. september 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 til 30. september 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 IFRS 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, 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 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

Koncernen har indgået 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 2015.

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 2015 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.
- Leasinggæld hos de primære finansielle kreditorer fortsætter uden afdrag indtil 30. juni 2015.

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 2015. 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. Med baggrund i koncernbudget for 2013 og prognose frem til 30. juni 2015 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 2015 med de nuværende kreditfaciliteter.

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.

Udviklingen i ansvarlig lånekapital kan opgøres således:

DKK 1.000	2013	2012	2012
	Q1-Q3	Q1-Q3	Året
Primo	205.636	214.539	214.539
Amortisering og oprullende rente	12.495	15.983	21.097
Afdrag	-	-15.000	-30.000
Ultimo	218.131	215.522	205.636

Note 4 – SEGMENTOPLYSNINGER

	SBS Automotive		SBS Friction		Øvrige segmenter inkl. eliminerings *		Rapporteringspligtige segmenter i alt	
	2013 Q1-Q3	2012 Q1-Q3	2013 Q1-Q3	2012 Q1-Q3	2013 Q1-Q3	2012 Q1-Q3	2013 Q1-Q3	2012 Q1-Q3
DKK 1.000								
Segmentomsætning eksterne kunder	720.426	659.636	90.927	97.094	-25	-4.110	811.328	752.620
Segmentresultat efter skat	32.081	22.103	4.813	6.770	-17.770	-19.915	19.124	8.958

* 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. december 2012.

Notox-divisionen er præsenteret som aktiver bestemt for salg, som fremgår af note 6, 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-Q3	Q1-Q3	Året
Resultatopgørelse:			
Nettoomsætning	2.966	8.224	11.463
Omkostninger	-12.167	-18.204	-24.478
Resultat før skat	-9.201	-9.980	-13.015
Skat af resultat	-2.615	2.495	13.221
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	-11.816	-7.485	206
Balance:			
Materielle aktiver	98.381	98.191	98.191
Andre tilgodehavender og likvide beholdninger	2.118	5.880	4.479
Varebeholdninger	8.540	8.160	8.105
Aktiver bestemt for salg i alt	109.039	112.231	110.775
Langfristede forpligtelser	124.780	147.093	127.422
Kortfristede forpligtelser	5.374	8.009	7.576
Forpligtelser i alt	130.154	155.102	134.998
Pengestrømsopgørelse:			
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-8.468	-8.458	-5.477
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-190	-102	-103
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	8.270	8.827	6.084
Pengestrømme i alt	-388	267	504

Note 7 – DAGSVÆRDIMÅLING AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

Nedenfor er oplyst 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. 30. september 2013 DKK -13,7 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 swapkurver 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 eksternt 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. 30. september 2013.