

Svendborg, den 29. august 2013

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 06-2013

DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 01.01.-30.06.2013 (1. halvår 2013)

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

Resumé

- Koncernens omsætning for de fortsættende aktiviteter blev samlet på DKK 535,5 mio. mod DKK 511,4 mio. i første halvår 2012.
- Markant fremgang i 2. kvartal i SBS Automotive divisionen med omsætningsstigning på 15% i forhold til 2. kvartal 2012 samt fremgang i EBITDA på 11%
- Resultat før afskrivninger og særlige poster (EBITDA-recurring) for de fortsættende aktiviteter blev på DKK 42,6 mio., hvilket svarer til resultatet i samme periode året før.
- Resultat af fortsættende aktiviteter før skat blev DKK 16,2 mio. mod DKK 13,1 mio. i første halvår 2012.
- 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.
- Resultatet er i overensstemmelse med forventningerne.

Forventninger til 2013

Koncernen fastholder forventninger for 2013 dog i den øverste del af de udmeldte intervaller. Koncernen forventer for 2013 en omsætning på niveau DKK 990-1.020 mio. mod tidligere udmeldt DKK 980-1.020 mio. og EBITDA på DKK 70-80 mio. mod tidligere udmeldt DKK 60-80 mio. for fortsættende aktiviteter.

Hovedtal

DKK mio.	2013* 1. halvår	2012* 1. halvår	2013* 2. kvartal	2012* 2. kvartal	2012 Året
Koncernen					
Nettoomsætning	535,5	511,4	294,5	262,6	946,1
Driftsresultat før afskrivninger og særlige poster (EBITDA-recurring)	42,6	42,6	25,7	22,3	60,8
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	40,4	41,5	23,5	21,3	52,0
Resultat af primær drift (EBIT)	32,4	32,2	19,6	16,6	34,2
Finansielle poster, netto	-15,8	-17,9	-7,4	-10,1	-39,3
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	16,2	13,1	12,2	5,2	-7,0
Resultat af ophørende aktiviteter efter skat	-7,5	-4,7	-5,3	-2,6	0,2
Resultat (efter skat)	3,5	4,9	2,7	1,2	5,8
Egenkapital	-86,2	-93,8	-86,2	-93,8	-94,0
Ansvarlig lånekapital	213,8	210,2	213,8	210,2	205,6
Ansvarlig kapital i alt	127,7	116,4	127,7	116,4	111,6
Aktiver i alt	806,3	828,2	806,3	828,2	770,3
Pengestrøm fra driften (fortsættende aktiviteter)	40,1	-19,7	47,0	4,0	74,3
Pengestrøm til investering, netto	-3,1	-7,6	-2,3	-3,6	-11,7
Periodens samlede pengestrøm	0,0	-0,5	0,0	0,0	-0,4
Nettorentebærende gæld inkl. ansvarlig lånekapital (koncern)	660,1	756,2	660,1	756,2	683,6

Nøgletal

	2013*	2012*	2013*	2012*	2012
DKK mio.	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal	Året
EBITDA-margin	7,5	8,1	8,0	8,1	5,5
EBIT-margin	6,0	6,3	6,7	6,3	3,6
Afkastningsgrad i % (ROIC ekskl. GW)	9,2	6,8	5,5	3,5	9,4
Forrentning af egenkapital i % (ROE)	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Egenkapitalandel i %	-10,7	-11,3	-10,7	-11,3	-12,2
Resultat/udvandet resultat pr. aktie i DKK (EPS basic)	1,1	1,5	0,9	0,4	1,8
Indre værdi pr. aktie i DKK (BVPS)	-26,9	-29,3	-26,9	-29,3	-29,3
Kurs/indre værdi	-0,6	-0,7	-0,6	-0,7	-0,6
Børskurs ultimo	16,2	19,5	16,2	19,5	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 – 30. juni 2013 på DKK 535,5 mio. mod DKK 511,4 mio. i tilsvarende periode 2012, svarende til en stigning på 5%.

Driftsresultat før afskrivninger og særlige poster (reorganisering m.m.) (EBITDA-recurring) for fortsættende aktiviteter udgjorde DKK 42,6 mio., hvilket svarer til resultatet i første halvår 2012.

Resultat af primær drift (EBIT) for fortsættende aktiviteter udgjorde DKK 32,4 mio. mod DKK 32,2 mio. i samme periode 2012.

Resultat af fortsættende aktiviteter før skat blev på DKK 16,2 mio. mod DKK 13,1 mio. i samme periode 2012.

Koncernens samlede resultat efter skat og ophørende aktiviteter blev på DKK 3,5 mio. mod DKK 4,9 mio. i samme periode sidste år.

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 negativt med DKK 3,2 mio. i første halvår 2013. Selskabets ledelse forventer en samlet negativ effekt på DKK 9,6 mio. i indeværende regnskabsår.

Balanceudviklingen

Koncernens samlede aktiver udgjorde pr. 30. juni 2013 DKK 806,3 mio. mod DKK 828,2 mio. på samme tidspunkt i fjor.

Langfristede aktiver udgjorde pr. 30. juni 2013 DKK 282,9 mio. mod DKK 259,3 mio. på samme tidspunkt i 2012. Stigningen kan hovedsagligt relateres til genaktiverede skattemæssige underskud jf. omtale i koncernens årsrapport for 2012 omkring reorganisering.

Kortfristede aktiver inklusiv aktiver bestemt for salg udgjorde pr. 30. juni 2013 DKK 523,4 mio. mod DKK 568,9 mio. på samme tidspunkt i 2012. Reduktionen kan hovedsagligt relateres til nedbringelse af koncernens varelagre.

På passividen udgjorde forpligtelser DKK 892,5 mio. mod DKK 922,1 mio. pr. 30. juni 2012. Ændringen vedrører hovedsagligt nedbringelse af gæld til kreditinstitutter.

Egenkapital ekskl. ansvarlig lånekapital udgjorde pr. 30. juni 2013 DKK -86,2 mio. mod DKK -93,8 mio. pr. 30. juni 2012.

Den samlede ansvarlige kapital udgjorde pr. 30. juni 2013 15,8% af balancesummen.

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 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/reovering 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 marked for reservedele er karakteriseret ved at være stort, stabilt og fragmenteret. Anerkendte analytikere forventer en svag vækst i markedet frem til 2020, primært drevet af væksten i bilparken i de østeuropæiske lande og Rusland.

Markedet er delt i to primære segmenter: Det autoriserede marked, styret af bilfabrikkerne og disses forhandlernetværk, og det frie eftermarked, der servicerer alle bilmærker. Traditionelt servicerer det autoriserede netværk de nyere biler, mens den ældre bilpark servicerer på det frie eftermarked.

Lovgivningen i EU har op gennem 00'erne fokuseret på at skabe friere konkurrencevilkår i branchen, hvilket vurderes at have været til fordel for det frie eftermarked.

De primære markedsdrivere er bilparkens størrelse, antal kørte kilometer, delenes holdbarhed, samt vejræssige forhold. De generelle økonomiske konjunkturer påvirker ligeledes markedet, idet man under lavkonjunkturer oplever, at forbrugerne kører mindre og udskylder reparationer. I distributionsleddet forstærkes dette af lagerreduktioner og fokus på cash flow.

Med baggrund i de senere års økonomiske afmatning har trenden i markedet gennem 2013 været, at kunderne i distributionsleddet har skiftet fokus. Fra at være fokuseret på høj brand value med udgangspunkt i produkter fra de store mærkevareudbydere er efterspørgslen efter "value for money" koncepter baseret på samarbejde med leverandører, der kan bidrage positivt til kundens forretningsudvikling og sikring af cash flow, steget.

SBS Automotive's fleksible og dynamiske forretningsmodeller baseret på flere indgange til markedet, spredning på flere produktområder, kombination af egenproduktion, færdiggørelse og sourcing, samt et konkurrencedygtigt forhold mellem pris og kvalitet, matcher denne udviklingstrend særdeles godt.

I praksis betyder det, at SBS Automotive rammer et meget bredt spektrum af kundesegmenter. Fra den lokale eller regionale grossist der kan serviceres med dag til dag leverancer via SBS Automotives egne distributioncentre i Tyskland, Frankrig og Danmark, over den nationale og internationale distributør til bilfabrikkernes eftermarkedsprogrammer, der betjenes med leverancer ofte i egne varemærker fra SBS Automotives fabrikker og færdiggørelsesoperationer.

Fleksibiliteten og bredden i serviceringen af markedet er unik for SBS Automotive og begynder nu for alvor at få effekt i form af stigende omsætning og øgede markedsandele. Det er ledelsens forventning, at markedstrenden med fokus på "value for money" med behov for høj fleksibilitet vil fortsætte og dermed understøtte SBS forretningsmodellen.

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 forsinkede det traditionelt højere reparationsniveau i foråret. I andet kvartal var der tegn på forbedrede afsætningskonjunkturer i forbindelse med, at der kom gang i reparationer efter vinteren, samtidig med at der var indikationer om øget lageropbygning i distributionsleddet.

SBS Automotive havde i første halvår en omsætning på DKK 471,2 mio. mod DKK 438,8 mio. i samme periode 2012. Fremgangen kan i særlig grad tilskrives et stærkt 2. kvartal med en stigning i omsætningen på 15% og i EBITDA på 11% sammenlignet med 2. kvartal i 2012. Ændringerne kan bl.a. relateres til caliperområdet som følge af udvikling i både afsætnings- og produktions setup.

Produktområdemæssigt var der ud over bremsecalipre fremgang på bremsebakker og øvrige sliddele, mens der var tale om et mindre fald på bremseklapper. Sidstnævnte kan især tilskrives en enkelt kundes ændrede købsmønster. En introduktion af coatede skiver først på året er forløbet planmæssigt, og salget er stigende.

I det tyske selskab, der varetager salget i SBS' egne varemærker til Tyskland, Rusland, Polen og visse centraleuropæiske lande, var omsætningen en smule højere i forhold til samme periode i 2012. Udviklingen afspejler en stigning i eksportsalget, bl.a. som følge af en ny salgsstrategi med intensiveret markedsbearbejdning i Rusland og Østeuropa, samt at opbygningen af en grossistkundeportefølje i Østrig, Schweiz og Holland nu er ved at få effekt.

I det franske selskab var der i perioden tale om en pæn omsætningsstigning i forhold til samme periode i 2012. Dette indikerer, at den øgede fokusering og satsning på større kunder begynder at få effekt.

Også omsætningen på det danske marked viste fremgang. Konceptet her er som i Tyskland og Frankrig daglige leverancer i egne varemærker fra eget centrallager.

På de øvrige eksportmarkeder har der i første halvår været fokus på at øge afsætningen til det såkaldte OES-kundesegment, der dækker bilfabrikkernes eftermarkedsprogram. Afsætningen af skiver til en af Europas store bilkoncerner er stigende, ligesom der arbejdes med andre potentielle kunder i denne gruppe med henblik på leverancer af skiver og calipre. Geografisk har der i eksportsalget endvidere været fokus på Norden og Storbritannien.

Både i caliperproduktionen og i færdiggørelsesoperationen for bremseskiver er der arbejdet med yderligere effektiviseringer og implementering af LEAN med henblik på en langsigtet sikring af konkurrenceevnen. Der er endvidere opbygget yderligere kapacitet på fabrikken i Presov, Slovakiet, som SBS Automotive ejer i et joint venture med FTE Automotive GmbH.

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.

Det europæiske motorcykelmarked var i første halvår ramt af tilbagegang som følge af krisen i Sydeuropa og af en vejrmæssigt dårlig forårssæson. Dette har tilsammen betydet færre kørte kilometer og mindre efterspørgsel på dele og udstyr til motorcykler. Hertil kommer at flere betydende kunder som følge af markedsudviklingen har nedbragt lagrene svarende til et niveau på mellem DKK 7 og 10 mio. Divisionen havde i første halvår 2013 en omsætning på DKK 64,4 mio. mod DKK 72,9 mio. i samme periode i fjor, hvilket har påvirket segmentresultatet efter skat tilsvarende negativt.

SBS Friction arbejder systematisk med udbygning af markedsplatformen på markeder uden for Europa. Således arbejdes der pt. med at etablere en aftale med en førende distributør på det amerikanske marked, ligesom der pågår øget bearbejdning af Sydamerika. I Asien har SBS opbygget et importørnetværk i en række lande og har i foråret udvidet dette med en samarbejdspartner i Shanghai. Med øget velstand, en større middelklasse og mere fokus på livsstilsprodukter er det forventningen, at der også i Kina kan opstå et nichemarked for et high performance kvalitetsprodukt som SBS.

På OEM-markedet er der i første halvår indgået aftale med en spansk producent af bremsesystemer om levering af klodser til en større motorcykel, der skal produceres i Kina. Endvidere arbejdes der på en del nye projekter både i Europa, USA og Asien.

I produktionen i Svendborg 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 OEM-markedet.

Som følge af den faldende omsætning og indtjening er der iværksat rationaliseringer og besparelser, som forventes at få effekt i andet halvår af 2013.

Notox (aktivitet bestemt for salg)

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 halvår 2013 konstateres faldende ordremængde fra den største aftager af produktionskapacitet og dermed faldende omsætning.

Der er i perioden indledt leverancer til en ny kunde inden for mineindustrien i Australien.

Den strammere lovgivning med bl.a. Euro 5, Euro 6, CARB osv., som indføres successivt i den industrialiserede verden, ser ud til at begynde at få effekt. Stramningerne i lovgivningen vil især være til fordel for udbydere af siliciumcarbid filtre, som eksempelvis Notox, idet denne filtertype i modsætning til de hyppigt anvendte cordierite filtre opfylder de øgede krav til filtrering. Mængden af forespørgsler på filterløsninger har i første halvår været stigende, og der arbejdes med en række konkrete kontakter.

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

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Forventninger til 2013

Koncernen fastholder forventninger for 2013 dog i den øverste del af de udmeldte intervaller. Koncernen forventer for 2013 en omsætning på niveau DKK 990-1.020 mio. mod tidligere udmeldt DKK 980-1.020 mio. og EBITDA på DKK 70-80 mio. mod tidligere udmeldt DKK 60-80 mio. for fortsættende aktiviteter.

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 – 30. juni 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. juni 2013 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2013 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 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. August 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. dir. Hans Fuglgaard, tlf. 63 21 15 15.

Selskabets hjemmeside: www.sbs.dk

Note RESULTATOPGØRELSE

DKK 1.000	KONCERN		2012 Året	KONCERN	
	2013 1. halvår	2012 1. halvår		2013 2. kvartal	2012 2. kvartal
Nettoomsætning	535.545	511.448	946.138	294.486	262.571
Omkostninger til rå- og hjælpematerialer	-315.534	-309.081	-553.178	-190.787	-167.970
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-22.776	1.120	-26.047	3.737	7.248
Andre eksterne omkostninger	-64.930	-66.214	-126.979	-34.509	-32.235
Personaleomkostninger	-89.717	-94.678	-179.091	-47.237	-47.278
Driftsresultat før afskrivninger og særlige poster (EBITDA-recurring)	42.588	42.595	60.843	25.690	22.336
Særlige poster (reorganisering m.m.)	-2.195	-1.070	-8.866	-2.195	-1.070
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	40.393	41.525	51.977	23.495	21.266
Af- og nedskrivninger	-8.016	-9.370	-17.824	-3.893	-4.638
Resultat af primær drift (EBIT)	32.377	32.155	34.153	19.602	16.628
Resultatandel Joint Venture	-397	-1.121	-1.837	-39	-1.287
Finansielle indtægter	120	243	625	14	137
Finansielle omkostninger	-15.931	-18.156	-39.895	-7.423	-10.239
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	16.169	13.121	-6.954	12.154	5.239
Skat af resultat af fortsættende aktiviteter	-5.133	-3.544	12.505	-4.092	-1.414
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	11.036	9.577	5.551	8.062	3.824
6 Periodens resultat efter skat af ophørende aktiviteter	-7.513	-4.693	206	-5.334	-2.614
Periodens resultat	3.523	4.884	5.757	2.728	1.210
Fordeles således: Aktionærerne i SBS A/S	3.523	4.884	5.757	2.728	1.210
Resultat pr. aktie					
Resultat pr. aktie (EPS)	1,10	1,52	1,79	0,85	0,38
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	1,10	1,52	1,79	0,85	0,38
Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS)	3,44	2,98	1,73	2,51	1,19
Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS-D)	3,44	2,98	1,73	2,51	1,19

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

DKK 1000	2013 1. halvår	2012 1. halvår	2012 Året	2013 2. kvartal	2012 2. kvartal
Periodens resultat	3.523	4.884	5.757	2.728	1.210
Anden totalindkomst					
<i>Poster, der kan reklassificeres til resultatopgørelsen:</i>					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske virksomheder	14	-7	196	55	-29
Kursregulering af værdipapirer	-	-	19	-	-
<i>Værdiregulering af sikringsinstrumenter:</i>					
Periodens værdiregulering	7.386	876	-1.542	3.845	3.077
Værdiregulering overført til vareforbrug	-52	-2.504	2.188	-1.366	-1.058
Værdireguleringer overført til finansielle poster	-1.597	1.120	-2.861	-818	445
Skat af anden totalindkomst	-1.440	127	537	-416	-616
Anden totalindkomst efter skat	4.311	-388	-1.463	1.300	1.819
Totalindkomst i alt	7.834	4.496	4.294	4.028	3.029
Fordeles således: Aktionærerne i SBS A/S	7.834	4.496	4.294	4.028	3.029

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

Note	BALANCE	KONCERN		31.12.2012
		30.06.2013	30.06.2012	
	DKK 1.000			
	LANGFRISTEDE AKTIVER			
	Immaterielle aktiver			
	Goodwill	12.492	12.483	12.492
	Patenter, rettigheder og varemærker	1.492	1.487	1.492
	Software	4.905	6.271	5.159
		18.889	20.241	19.143
	Materielle aktiver			
	Grunde og bygninger	126.343	128.366	127.838
	Produktionsanlæg og maskiner	23.605	28.076	25.843
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.366	14.859	14.212
	Materielle aktiver under opførelse	206	97	207
		163.520	171.397	168.100
	Andre langfristede aktiver			
	Kapitalandele i joint ventures	7.230	3.407	6.189
	Værdipapirer	100	81	100
	Udskudt skat	93.173	64.184	94.750
		100.503	67.672	101.039
	Langfristede aktiver i alt	282.912	259.310	288.282
	Kortfristede aktiver			
	Varebeholdninger	220.168	263.343	242.160
	Tilgodehavender	193.962	191.474	123.122
	Tilgodehavender selskabsskat og sambeskatningsbidrag	-	2.340	5.713
	Likvide beholdninger	169	104	133
		414.299	457.261	371.228
6	Aktiver bestemt for salg	109.127	111.674	110.775
	Kortfristede aktiver i alt	523.425	568.935	482.003
	AKTIVER I ALT	806.338	828.245	770.285

Note	BALANCE	KONCERN		31.12.2012
		30.06.2013	30.06.2012	
	EGENKAPITAL			
	Aktiekapital	32.085	32.085	32.085
	Reserve for sikringstransaktioner	-12.546	-15.554	-16.844
	Reserve for valutakursregulering	1.654	1.437	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	-128.044	-132.440	-131.567
	Egenkapital i alt	-86.180	-93.812	-94.014
	Forpligtelser			
	Langfristede forpligtelser			
3	Ansvarlig lånekapital	213.838	210.210	205.636
	Kreditinstitutter m.v.	299.407	371.413	320.710
		513.245	581.623	526.346
	Kortfristede forpligtelser			
	Kreditinstitutter mv.	17.179	22.687	25.805
	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	230.744	162.146	177.150
		247.923	184.833	202.955
5	Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	131.350	155.602	134.998
		379.273	340.435	337.953
	Forpligtelser i alt	892.518	922.057	864.299
	PASSIVER I ALT	806.338	828.245	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	-137.324	-98.308
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat						4.884	4.884
Anden totalindkomst							
Valutakursregulering ved om- regning af udenlandske dattervirksomheder			-7				-7
<i>Værdiregulering sikringsin- strumenter:</i>							
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

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						3.523	3.523
Anden totalindkomst							
Valutakursregulering ved om- regning af udenlandske dattervirksomheder			14				14
<i>Værdiregulering sikringsin- strumenter:</i>							
Periodens værdiregulering		7.386					7.386
Værdireguleringer overført til vareforbrug		-52					-52
Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger		-1.597					-1.597
Skat af anden totalindkomst		-1.439					-1.439
Anden totalindkomst i alt	-	4.298	14	-	-	-	4.311
Totalindkomst i alt for perioden	-	4.298	14	-	-	3.523	7.834
Egenkapital 30. juni 2013	32.085	-12.546	1.654	4.308	16.364	-128.044	-86.180

PENGESTRØMSOPGØRELSE
DKK 1.000

	2013	2012
	1. halvår	1. halvår
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	16.169	13.121
Af- og nedskrivninger	8.016	9.370
1 Reguleringer	15.810	20.383
2 Ændring i driftskapital	7.919	-53.192
Pengestrøm fra primær drift	47.914	-10.318
Modtaget finansielle indtægter	120	243
Betalt finansielle omkostninger	-7.489	-10.204
Betalt/refunderet selskabsskat i perioden (netto)	-418	608
Pengestrøm fra driften	40.127	-19.671
Køb af immaterielle aktiver	-750	-773
Køb af materielle aktiver	-2.624	-6.964
Salg af materielle aktiver	228	103
Pengestrøm til investeringer	-3.146	-7.634
Optagelse af og afdrag på gældsforpligtelser	-36.575	26.691
Pengestrøm fra finansiering	-36.575	26.691
Pengestrøm fra ophørende aktiviteter	-370	151
Periodens pengestrøm	36	-463
Likvide midler, primo	133	567
Likvide midler, ultimo	169	104
1 Reguleringer		
Finansielle indtægter	-120	-243
Finansielle omkostninger	15.930	20.626
	15.810	20.383
2 Ændring i driftskapital		
Ændringer i tilgodehavender	-66.067	-68.628
Ændringer i varebeholdninger	21.992	5.028
Ændringer i leverandørgæld mv.	51.994	10.408
	7.919	-53.192

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Note 1 – ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 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 – 30. juni 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:

	2013	2012	2012
	1. halvår	1. halvår	Året
Primo	205.636	214.539	214.539
Amortisering og oprullende rente	8.202	10.671	21.097
Afdrag	-	-15.000	-30.000
Ultimo	213.838	210.210	205.636

Note 4 – SEGMENTOPLYSNINGER

DKK 1.000	SBS Automotive		SBS Friction		Øvrige segmenter inkl. eliminerings *		Rapporteringspligtige seg- menter i alt	
	2013 1.halvår	2012 1.halvår	2013 1.halvår	2012 1.halvår	2013 1.halvår	2012 1.halvår	2013 1.halvår	2012 1.halvår
Segmentomsætning eksterne kunder	471.199	438.819	64.366	72.850	-20	-221	535.545	511.448
Segmentresultat efter skat	19.442	13.836	3.685	6.674	-12.092	-10.934	11.036	9.577

* 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 markeds-mæssige 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	1.halvår	1.halvår	Året
Resultatopgørelse:			
Nettoomsætning	2.160	6.553	11.463
Omkostninger	-8.505	-12.810	-24.478
Resultat før skat	-6.345	-6.257	-13.015
Skat af resultat	-1.168	1.564	13.221
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	-7.513	-4.693	206
Balance:			
Materielle aktiver	98.351	98.184	98.191
Andre tilgodehavender og likvide beholdninger	2.337	5.116	4.479
Varebeholdninger	8.438	8.374	8.105
Aktiver bestemt for salg i alt	109.127	111.674	110.775
Langfristede forpligtelser	125.682	148.080	127.422
Kortfristede forpligtelser	5.668	7.522	7.576
Forpligtelser i alt	131.350	155.602	134.998
Pengestrømsopgørelse:			
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-4.741	-4.726	-5.477
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-161	-41	-103
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	4.532	4.917	6.084
Pengestrømme i alt	-370	150	504

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. 30. juni 2013 DKK -12,5 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. 30. juni 2013.