



OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S

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

Svendborg, den 21. marts 2013

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 01-2013

Årsregnskabsmeddelelse, Scandinavian Brake Systems (resumé)

Bestyrelsen indstiller årsrapporten for 2012 til godkendelse på selskabets generalforsamling torsdag den 25. april 2013 kl. 14.00 på selskabets kontor i Svendborg.

Resultater i forhold til forventninger

Koncernen realiserede en nettoomsætning på DKK 946 mio., et driftsresultat før afskrivninger og reorganisering (EBITDA recurring) for de fortsættende aktiviteter på DKK 61 mio. og et resultat efter skat på DKK 6 mio., hvilket er på niveau med de tidligere udmeldte forventninger omtalt i fondsboersmeddelelse af 29. november 2012.

Resultatudvikling

| DKK mio. | 2012 | 2011 |
|---|----------|----------|
| Nettoomsætning | 946 | 1.022 |
| Driftsresultat før afskrivninger og reorganisering (EBITDA recurring) | 61 | 83 |
| EBITDA | 52 | 83 |
| Resultat efter skat, fortsættende aktiviteter | 6 | 15 |
| Resultat efter skat, ophørende aktiviteter | 0 | -13 |
| Årets resultat | 6 | 2 |

Forventninger til 2013

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

Reorganisering

Ledelsen besluttede i november 2012 at foretage en juridisk opdeling og divisionering af SBS-koncernen, således at den fremadrettet består af tre forretningsområder: SBS Automotive, SBS Friction og Notox (aktivitet bestemt for salg).

Likviditet og finansiering

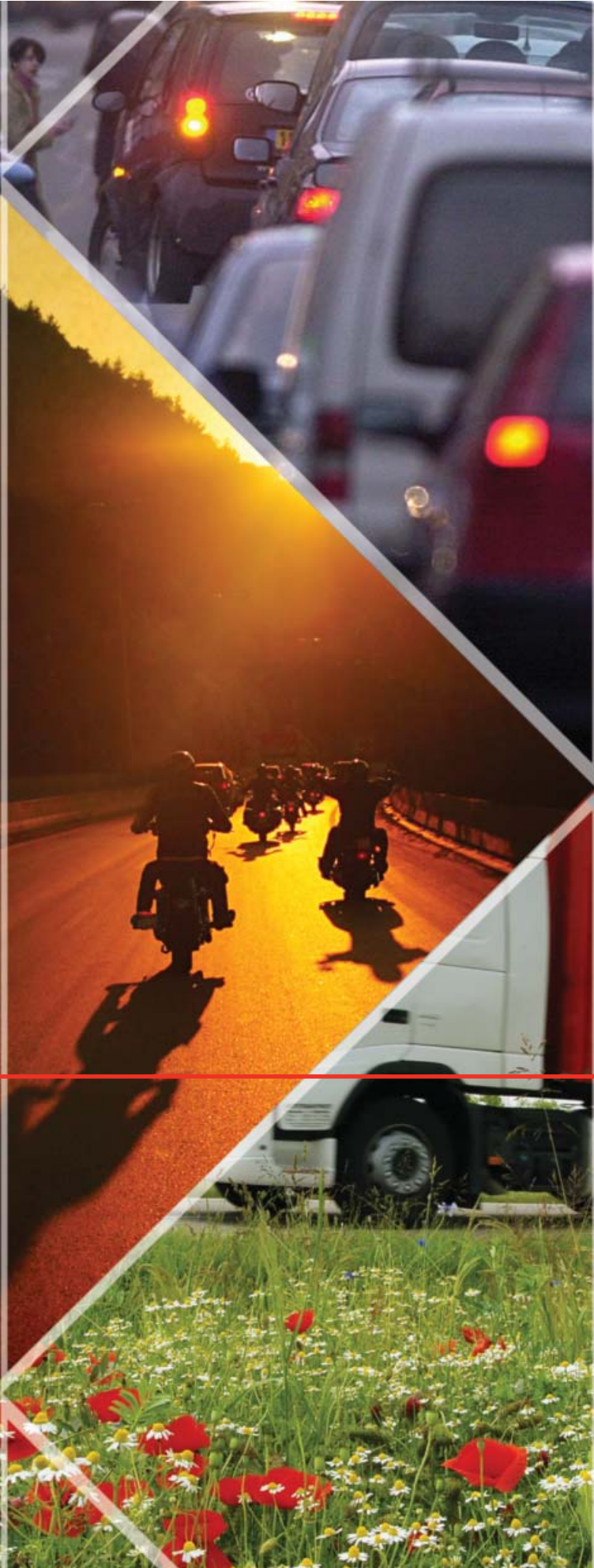
I december 2012 indgik SBS en aftale med koncernens pengeinstitutter om forlængelse af den eksisterende finansieringsaftale, herunder forlængelse af aftale om ansvarligt lån, således at finansieringsaftalen nu dækker det forventede finansieringsbehov frem til 30. juni 2014.

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

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

Dette resumé er et uddrag af Scandinavian Brake Systems årsrapport 2012 og kan ikke erstatte denne. Den komplette årsrapport kan downloades på www.sbs.dk eller rekvireres på tlf. 63 21 15 15.

Bilag: Årsrapport 2012



sbs[®]
ÅRSRAPPORT
2012

Automotive
Friction
Notox

INDHOLD

| | | | |
|--|----|---|----|
| LEDELSENS BERETNING | 2 | SELSKABSOPLYSNINGER | 21 |
| Året i hovedtræk..... | 2 | LEDELSESPÅTEGNING | 22 |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 3 | DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER | 23 |
| Koncernens værdigrundlag | 4 | RESULTATOPGØRELSE | 24 |
| Koncernens strategiske grundlag | 5 | TOTALINDKOMSTOPGØRELSE | 25 |
| Reorganisering | 7 | BALANCE | 26 |
| Den forretningsmæssige udvikling..... | 9 | EGENKAPITALOPGØRELSE | 28 |
| Usikkerhed ved indregning og måling..... | 13 | PENGESTRØMSOPGØRELSE | 32 |
| Regnskabsberetning, herunder forventninger til 2013 | 15 | NOTER | 33 |
| Virksomhedsledelse og andre områder | 17 | | |
| Risikoforhold | 18 | | |
| Aktionærforhold..... | 20 | | |

ÅRET I HOVEDTRÆK

SBS-koncernen

- Omsætningen blev på DKK 946 mio. mod DKK 1.022 mio. i 2011, en tilbagegang på 8% svarende til den generelle markedsnedgang.
- Driftsresultat før afskrivninger og reorganisering (EBITDA Recurring) for de fortsættende aktiviteter blev på DKK 61 mio. mod DKK 83 mio. i 2011.
- Resultat efter skat og ophørende aktiviteter blev på DKK 6 mio. mod DKK 2 mio. i 2011.
- Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2012 DKK -94 mio. mod DKK -98 mio. pr. 31. december 2011. Egenkapitalen suppleres af den ansvarlige lånekapital. Egenkapital og ansvarlig lånekapital udgør tilsammen 14,5% af balancesummen.
- I november 2012 er der foretaget en juridisk opdeling og divisionering af SBS-koncernen, således at den fremadrettet består af tre forretningsområder: SBS Automotive, SBS Friction og Notox (aktivitet bestemt for salg).
- Tidligere nedskrevne skattemæssige særunderskud på DKK 18 mio. er regnskabsmæssigt genaktiveret (udskudt skatteaktiv) som følge af den gennemførte reorganisering.

Forventninger til 2013

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

Likviditet og finansiering

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

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

HOVED- OG NØGLETAL

| DKK 1.000 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoomsætning | 946.138 | 1.021.860 | 969.029 | 862.348 | 806.832 |
| Index | 117 | 127 | 120 | 107 | 100 |
| Driftsresultat før afskrivninger og reorganisering mv. (EBITDA Recurring) | 60.843 | 83.022 | 82.273 | 62.162 | 55.483 |
| Reorganisering mv. | -8.866 | - | - | - | 25.937 |
| Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) | 51.977 | 83.022 | 82.273 | 62.162 | 81.420 |
| Af- og nedskrivninger fortsættende aktiviteter | -17.824 | -18.452 | -18.326 | -19.015 | -20.127 |
| Resultat af primær drift (EBIT) | 34.153 | 64.570 | 63.947 | 43.147 | 61.293 |
| Finansielle poster (netto) | -39.270 | -40.737 | -32.789 | -21.791 | -19.766 |
| Resultat af fortsættende aktiviteter efter skat | 5.551 | 14.844 | 21.672 | 15.211 | 29.379 |
| Resultat af ophørende aktiviteter efter skat | 206 | -12.679 | -21.045 | -373.796 | -76.383 |
| Årets resultat (efter skat) | 5.757 | 2.165 | 627 | -358.585 | -47.004 |
| Langfristede aktiver | 288.282 | 262.171 | 260.157 | 255.919 | 627.268 |
| Kortfristede aktiver inkl. aktiver bestemt for salg | 482.003 | 512.072 | 517.039 | 495.071 | 551.119 |
| Aktiver i alt | 770.285 | 774.243 | 777.196 | 750.990 | 1.178.387 |
| Aktiekapital | 32.085 | 32.085 | 32.085 | 32.085 | 32.085 |
| Egenkapital | -94.014 | -98.308 | -93.435 | -96.371 | 262.054 |
| Ansvarlig lånekapital | 205.636 | 214.539 | 187.880 | - | - |
| Ansvarlig kapital i alt | 111.622 | 116.231 | 94.445 | -96.371 | 262.054 |
| Langfristede forpligtelser | 526.346 | 550.411 | 449.507 | 83.695 | 206.154 |
| Kortfristede forpligtelser inkl. aktiver bestemt for salg | 337.953 | 322.140 | 371.124 | 763.666 | 691.020 |
| Nettorentebærende gæld inkl. ansvarlig lånekapital | 683.586 | 720.442 | 675.448 | 687.927 | 687.939 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (fortsættende aktiviteter) | 492 | 534 | 522 | 487 | 521 |
| Omsætning pr. medarbejder | 1.923 | 1.914 | 1.856 | 1.771 | 1.549 |
| Pengestrøm fra driften (fortsættende aktiviteter) | 74.266 | 2.567 | 30.669 | 82.809 | 60.009 |
| Pengestrøm til investering, netto | -11.672 | -25.616 | -8.906 | -3.619 | 26.832 |
| Heraf investering i materielle anlægsaktiver (ekskl. virksomhedskøb) | 11.256 | 19.505 | 7.573 | 4.679 | 26.450 |
| Pengestrøm fra finansiering | -63.532 | 18.074 | -17.166 | 486 | -4.629 |
| Pengestrøm fra ophørende aktiviteter | 504 | 1.014 | -594 | -78.867 | -90.596 |
| Årets samlede pengestrøm | -434 | -3.961 | 4.003 | -809 | -8.384 |
| Nøgletal | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
| Driftsresultat før afskrivninger og reorganisering mv. (EBITDA Recurring), margin | 6,4 | 8,1 | 8,5 | 7,2 | 6,9 |
| EBITDA-margin | 5,5 | 8,1 | 8,5 | 7,2 | 10,1 |
| EBIT-margin | 3,6 | 6,3 | 6,6 | 5,0 | 7,6 |
| Afkastningsgrad i % (ROIC ekskl. GW) | 9,4 | 15,1 | 16,3 | 10,6 | 12,0 |
| Forrentning af egenkapital i % (ROE) | I/A | I/A | I/A | I/A | I/A |
| Egenkapitalandel i % | -12,2 | -12,7 | -12,0 | -12,8 | 22,2 |
| Resultat pr. aktie i DKK (EPS Basic) | 1,8 | 0,7 | 0,2 | -111,8 | -14,6 |
| Indre værdi pr. aktie i DKK (BVPS) | -29,3 | -30,7 | -29,1 | -30,0 | 81,7 |
| Kurs/indre værdi | -0,6 | -1,2 | -1,4 | -1,5 | 0,5 |
| Børskurs ultimo | 16,2 | 37,8 | 39,7 | 32,9 | 44,0 |

Resultat/udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33 (Note 10). Øvrige nøgletal er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



KONCERNENS VÆRDIGRUNDLAG

Forretningsgrundlag

SBS udvikler, producerer og distribuerer bremse- og friktionsdele til biler, motorcykler samt til industri- og energianlæg, herunder vindmøller.

Mission

SBS udbyder friktionsprodukter og beslægtede produkter, der bidrager positivt til vore kunders lønsomhed og slutbrugernes sikkerhed.

Vision

SBS vil:

- Opnå en førende position på det europæiske marked samt en stigende afsætning på det globale marked inden for vore forretningsområder.
- Sikre en indtjening, der ligger over gennemsnittet i branchen.
- Være en attraktiv arbejdsplads, som tiltrækker dygtige og talentfulde medarbejdere.
- Opfattes som en redelig virksomhed, der betragtes som toneangivende og normsættende i branchen.

Værdier

SBS er:

Kundeorienteret

Ledelse og medarbejdere arbejder i alle faser med kunden og kundens indtjening i centrum. Kundens forretningsmæssige succes med vore produkter og løsninger er også vores succes.

Resultatorienteret

SBS fokuserer gennem kontinuerlig forretningsudvikling og løbende effektiviseringer på at skabe den bedste bundlinje ud fra de præmisser, der er gældende i vores branche.

Troværdig og redelig

Ledelse og medarbejdere agerer troværdigt og redeligt over for virksomhedens interessenter – det være sig kunder, aktionærer, leverandører eller det omgivende samfund i almindelighed. Vi siger, hvad vi gør, og gør, hvad vi siger.

Etisk ansvarlig

SBS opererer globalt og med samarbejdspartnere fra hele verden. Vi respekterer basale etiske spilleregler for redelig virksomhedsdrift, uanset hvor i verden, vi opererer.



KONCERNENS STRATEGISKE GRUNDLAG

SBS koncernens ledelse vedtog i efteråret 2012 det strategiske grundlag for virksomhedens fortsættende aktiviteter frem til og med 2017.

SBS Automotive

Forretningsområdet omfatter:

- Renovering og produktion af bremsecalipre til biler.

SBS er en af Europas førende inden for dette område. Forretningsmodellen er baseret på et produktionskoncept med renoveringsproduktion i Støvring, Danmark og Presov, Slovakiet, samt produktion af nystøbte calipre i Fjernøsten. Herved sikres et konkurrencedygtigt koncept med høj leveringsevne.

- Sourcing, færdiggørelse og distribution af bremsekiver og -tromler.

SBS har et mangeårigt, indarbejdet samarbejde med Kinas førende virksomhed inden for støbning og bearbejdning af bremsekiver. Kombineret med SBS' danskbaserede operation for færdiggørelse, pakning og kundetilpasning samt systematisk sortiments- og kvalitetsstyring giver dette samarbejde en unik og fleksibel platform for leverancer af bremsekiver og -tromler til det europæiske marked.

- Supply chain: Sourcing og distribution af en række bremselede og relaterede sliddele som styretøjsdele, ophængsdele og koblingsæt til biler.

SBS har med et stort moderne logistikcenter placeret i Eisenach, Tyskland, samt mindre centre i Danmark og Frankrig en effektiv base for at imødekomme grossistledets behov for daglige leverancer over det meste af Europa.

SBS Automotives primære fokusområder i strategiperioden vil være vækst baseret på:

- Yderligere styrkelse af caliperforretningsområdet gennem videreudvikling af det trestrengede produktionskoncept samt øget salg af caliperdele som understøtning til salget af komplette calipre.
- Øget salg til OES-segmentet, dvs. bilfabrikkernes reservedelsprogrammer. Konkurrencen mellem bilfabrikkernes serviceorganisation og det frie marked forventes at blive skærpet i de kommende år, især inden for biler i aldersgruppen 4-8 år. Bilfabrikkerne har i denne forbindelse behov for reservedelsprogrammer i robust kvalitet, men på et prisniveau under OE-dele. SBS tilbyder med sine caliper- og skivekoncepter produkter, der passer ind i dette koncept.
- Øget afsætning til de østeuropæiske markeder, primært Rusland og Polen. Bilparken i Østeuropa er i vækst. SBS vil med nye leveringskoncepter med base i distributionscentret i Eisenach, Tyskland, vokse i regionen. Omdrejningspunktet vil være salg af hele produktpaletten i egne varemærker til store og mellemstore distributører. Herudover vil det i Tyskland succesfulde "overnight" leveringskoncept blive successivt udvidet til tyske nabolande som Østrig, Schweiz og Holland.
- Effektiviseringer af caliperproduktionen samt færdiggørelsesprocesserne på bremsekiver gennem automatisering og implementering af LEAN som bærende produktionskoncept.

SBS Friction

Forretningsområdet omfatter udvikling og produktion af friktionsmaterialer og bremseklodser til motorcykler, scootere, motorsport samt en række specialområder, herunder vindmøller.

SBS har inden for friktionsområdet en stærk position baseret på høj teknologisk knowhow, innovation, egenproduktion og høj leveringssikkerhed.

På eftermarkedet er SBS førende udbyder af bremseklodser til motorcykler med hovedvægten på det europæiske marked.

SBS har sat sig følgende strategiske hovedmål, der skal sikre betydelig omsætningsvækst i strategiperioden:

- Globalisering af eftermarkedet, primært gennem satsning på USA, Sydamerika og dele af Asien, samt fastholdelse af virksomhedens kerneforretning i Europa.
- Øget forretning inden for bremselede til førstemontage (OE).
- Procesinnovation og LEAN, herunder implementering af en banebrydende sintringsmetode, med højere kvalitet.
- Produktinnovation gennem optimering af eksisterende og udvikling af nye bremsebelægninger, der sætter nye standarder for området.
- Satsning på specialområder som bremseklodser til vindmøllesektoren, herunder også servicemarkedet.

Særlige fokusområder for gennemførelse af strategiplan

SBS har defineret følgende områder som værende basale for gennemførelse af virksomhedens strategiplan:

Kundefokus

Kundens vækst og indtjening vil være den røde tråd i alle SBS' aktiviteter. SBS' eksistensberettigelse er udelukkende, at virksomheden gennem sine produkter og

koncepter bidrager positivt til kundens forretningsudvikling.

LEAN/produktivitet

Forøget produktivitet skal sikre vedvarende global konkurrenceevne. Der vil derfor være særlig fokus på implementering af ny proces teknologi og effektivisering af arbejdsgange, bl.a. gennem medarbejderinvolverende LEAN-metoder med henblik på optimering af samspillet mellem produkt, proces og medarbejder.

Innovation

Innovation omfatter kontinuerlig udvikling af nye produkter og materialer samt procesoptimering, der kan sikre SBS en fortsat førende position inden for friktionsteknologi. Innovation handler ligeledes om udvikling af virksomhedens sortimenter, således at de til enhver tid modsvarer markedets efterspørgsel.

Supply chain

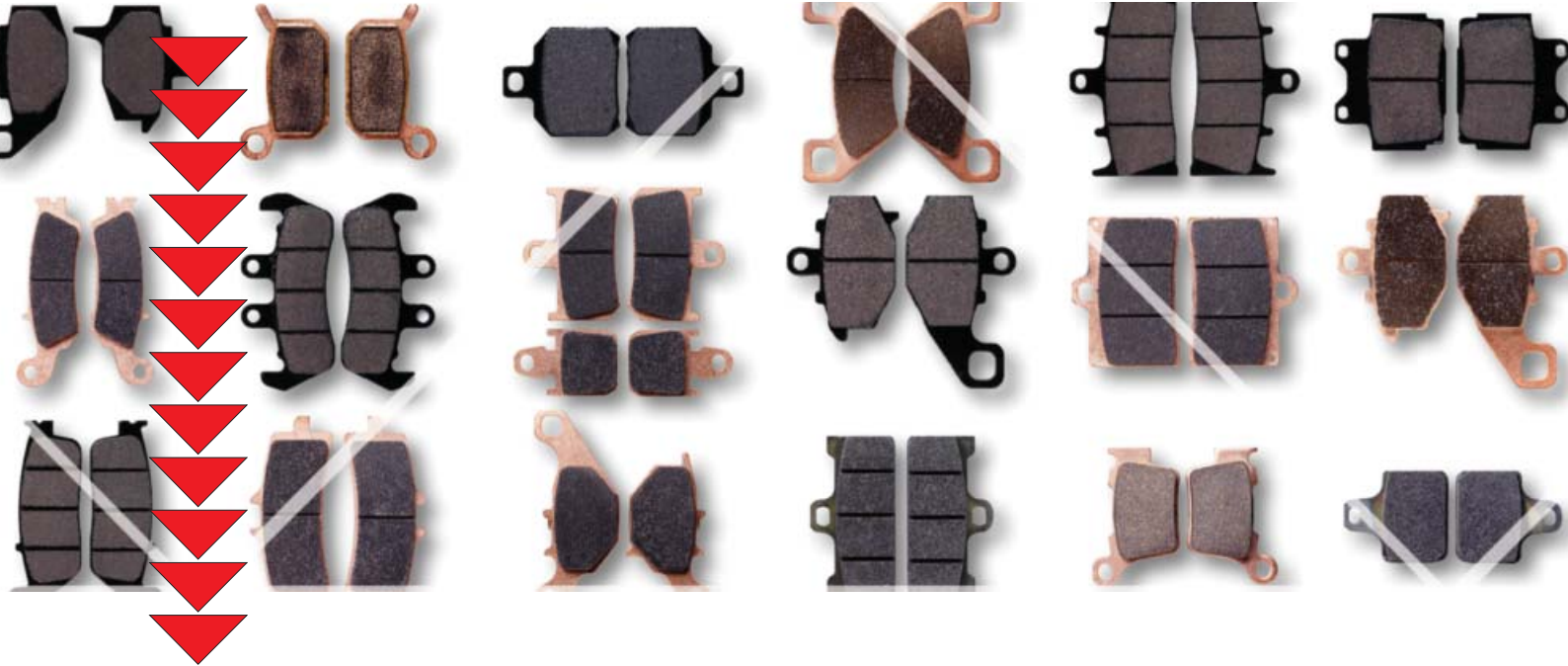
De rigtige varer i den rette mængde på det rette tidspunkt til den rigtige pris. I reservedelsbranchen er logistik forskellen mellem "vind eller forsvind". SBS' supply chain koncepter vil være under løbende udvikling til sikring af "best-in-class" koncepter til forsyning af det europæiske reservedelsmarked.

Kvalitet

Kvalitet i alle faser: Produkt, proces, kundeservice mv. understøttet af kvalitetsstyringssystemer baseret på ISO- og TS-standarderne.

Talent

Den skærpede globale konkurrence gør det til en grundforudsætning for vækst at kunne tiltrække og udvikle dygtige medarbejdere inden for alle funktionsområder. SBS arbejder målrettet med talent- og kvalifikationsudvikling defineret som faglig styrke, originalitet, indsigt, engagement, handlekraft, vision, samarbejdsevner og sociale kompetencer.



REORGANISERING

Ledelsen besluttede i november 2012 at foretage en juridisk opdeling og divisionering af SBS-koncernen, således at den fremadrettet består af tre forretningsområder.

Baggrunden for beslutningen er de forventede markeds- og udviklingsscenarier. Der må i de kommende år imødeses betydelig usikkerhed og store forandringer i den globale økonomi. Finanskrisen og den generelle udvikling i verdens store økonomier i USA, Kina og Europa forventes at ville påvirke det generelle forretningsklima for SBS-koncernen. Konsekvenserne vil bl.a. være skærpet konkurrence som følge af overkapacitet, ændrede distributionsstrukturer som følge af behov for hurtigere distribution og nedbringelse af distributørernes arbejdskapital samt accelererende strukturrationaliseringer og konsolideringer på både kunde- og udbydersiden som følge af opkøb og fusioner.

Det er ledelsens vurdering, at markedsudviklingen vil kræve en yderligere fokusering og optimering af koncernens enkelte forretningsområder, bl.a. gennem øget fokus på innovation og udvikling, optimering af balancen mellem egenproduktion og outsourcing samt udvikling af de mest effektive logistikløsninger. Herigennem vil det være muligt at udnytte det vækstpotentiale, som de enkelte områder besidder.

SBS-koncernen vil, ud over koncernledelse, økonomi og øvrige koncernrelaterede specialfunktioner, som forbliver placeret i selskabet Scandinavian Brake Systems A/S, fremadrettet omfatte tre forretningsområder:

1. SBS Automotive

Koncernens aktiviteter inden for autoområdet, primært renovering af bremsecalipre samt sourcing, færdiggørelse og distribution af bremselede og relaterede sliddele til biler. Divisionens aktiviteter er placeret i Støvring, Danamrk, Holstebro, Danmark og Presov, Slovakiet, samt på lokationer i Tyskland, Frankrig og Rusland.

2. SBS Friction

Omfatter koncernens aktiviteter inden for udvikling, produktion og salg af friktionsteknologiske produkter til motorcykler, vindmøller og en række specialområder. Divisionens aktiviteter er placeret i Svendborg.

3. Notox (aktivitet bestemt for salg)

Produktion af dieselpartikelfiltre hovedsageligt på underleverandørbasis med produktion i Svendborg.

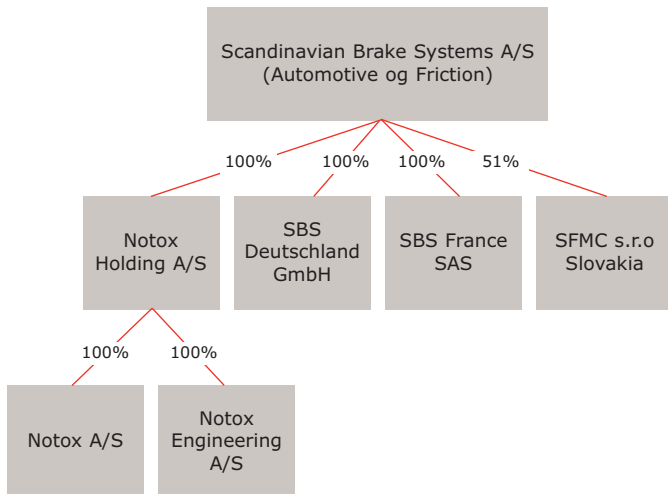
Kort beskrivelse af transaktionen

De eksisterende selskaber, SBS Automotive A/S (tidligere Notox Engineering A/S) og SBS Friction A/S (tidligere Notox A/S), er overdraget fra Notox Holding A/S til Scandinavian Brake Systems A/S. Efterfølgende er der gennemført en overdragelse af aktiver og forpligtelser til dagsværdier vedrørende aktiviteterne "SBS Automotive" og "SBS Friction" fra Scandinavian Brake Systems A/S til henholdsvis SBS Automotive A/S og SBS Friction A/S. Transaktionerne er gennemført som to apportindskud ved kapitalforhøjelse i SBS Automotive A/S og SBS Friction A/S.

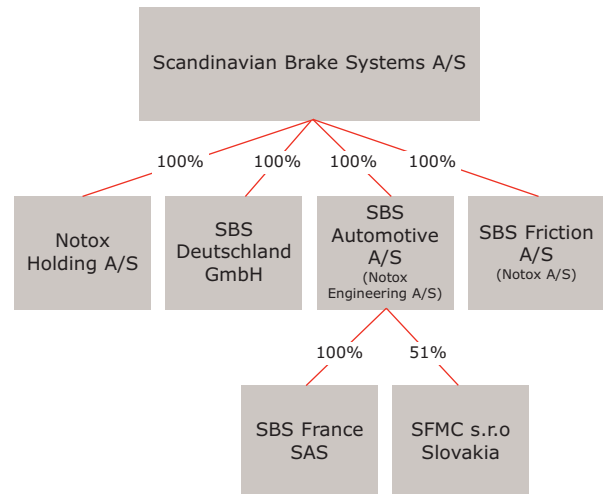
REORGANISERING

Strukturen før og efter kan illustreres således:

Før



Efter



Værdiansættelse

Overdragelsen af aktiviteterne "SBS Automotive" og "SBS Friction" fra Scandinavian Brake Systems A/S til SBS Automotive A/S og SBS Friction A/S blev gennemført til dagsværdier.

Ledelsen vurderede aktiviteten "SBS Automotive" (eksklusiv SBS Deutschland GmbH) til en enterprise value (værdi på gældfri basis) i niveauet min. DKK 375 mio., svarende til en merværdi (goodwill, knowhow, brand/varemærker mv.) på min. DKK 149 mio. Aktiviteten "SBS Friction" er vurderet til en enterprise value (værdi på gældfri basis) i niveauet min. DKK 100 mio., svarende til en merværdi (goodwill, knowhow, brand/varemærker mv.) på min. DKK 50 mio. Værdiansættelsen blev foretaget med baggrund i en værdiansættelsesrapport udarbejdet af et anerkendt corporate finance firma.

Regnskabsmæssige konsekvenser

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet for Scandinavian Brake Systems A/S er ikke overordnet påvirket af den koncerninterne transaktion med undtagelse af genaktivering af tidligere nedskrevne skattemæssige særunderskud.

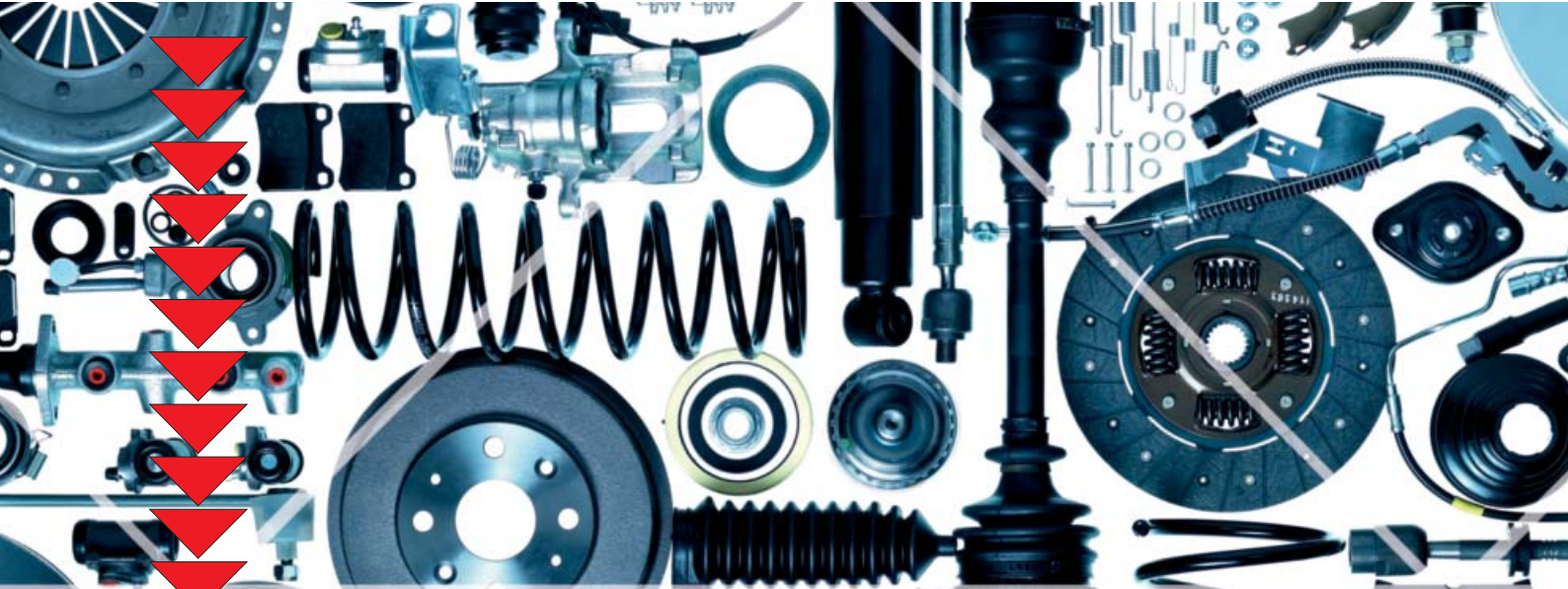
De tidligere nedskrevne skattemæssige særunderskud knyttet til SBS Automotive A/S, SBS Friction A/S og Notox-

divisionen er blevet regnskabsmæssigt genaktiveret som et udskudt skatte-aktiv, idet de skattemæssige underskud forventes udnyttet ved modregning i positiv indtjening i løbet af de næste 3-5 år. Det udskudte skatteaktiv udgør ca. DKK 18 mio. og er indregnet i koncernregnskabet pr. 31. december 2012. Indregningen af det udskudte skatteaktiv i koncern-regnskabet har medført en forbedring på ca. DKK 18 mio. af resultat efter skat i 2012 og egenkapitalen pr. 31. december 2012.

Moderselskabets regnskab

Transaktionen medfører, at Scandinavian Brake Systems A/S (moderselskab) har realiseret en regnskabsmæssig fortjeneste vederlagt i aktiver på DKK 189 mio. før skat ved overdragelsen af aktiver og forpligtelser til SBS Automotive A/S og SBS Frictions A/S. Fortjenesten er indregnet under "Reorganisering" i resultatopgørelsen.

Stort set alle moderselskabets aktiviteter er overdraget til SBS Automotive A/S og SBS Friction A/S pr. 5. november 2012, hvorfor moderselskabets resultatopgørelse som helhed præsenterer "ophørende aktiviteter". Da det er stort set hele aktiviteten i moderselskabet, som er overdraget, fremstår sammenligningstallene uændret. De tilbageværende aktiviteter i moderselskabet omfatter primært udlejning af ejendomme og koncernadministration.



DEN FORRETNINGSMÆSSIGE UDVIKLING

SBS-divisionen (fortsættende aktiviteter)

SBS Automotive

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

Det europæiske automotive eftermarked, der udgør SBS Automotives markedsbasis, er stort, stabilt og fragmenteret. Det viser undersøgelser foretaget af Boston Consulting Group. Deres fremskrivninger af udviklingen frem til 2020 viser ligeledes, at markedet vil være svagt stigende med generelt stagnerende markeder i Vesteuropa og vækst i Østeuropa og Rusland, hvor bilparken fortsat vil vokse relativt kraftigt gennem perioden. For bremsecalibre, hvor SBS er markedsførende, forventes en stigning i markedet primært som følge af, at udskiftning af calibre erstatter reparationer på flere og flere markeder. Inden for bremseskiver og de øvrige automotive produktområder forventes en stort set uændret markedsvolumen gennem perioden.

Det automotive eftermarked forsynes i grove træk via to kanaler: De autoriserede forhandlere og værksteder kontrolleret af bilindustrien, og det uafhængige, frie eftermarked, der omfatter producenter, distributører og værksteder, der opererer frit i forhold til bilindustrien. Der er tale om stort set ligeværdige koncepter med hver deres

styrker og svagheder. Konkurrencen mellem de to kanaler om reparationsmarkedet er hård og vil fortsætte, ikke mindst når det drejer sig om biler i alderen 4-8 år. Det forventes, at det frie eftermarked, som er SBS' primære markedsplatform, i mindre omfang vil øge sin andel af det samlede marked.

Grundlæggende understøtter markedsudsigterne holdbarheden og styrken i SBS Automotives forretningskoncepter. Også i perioden frem til 2020 vil der være et solidt afsætningsfundament for virksomhedens produkter.

På det automotive eftermarked har 2012 været præget af svigtende afsætningskonjunkturer og tilbagegang. Dette kan primært relateres til en negativ udvikling i EU-regionen. Både OE-markedet, dvs. bilindustrien og dennes distributionsnet, samt det frie eftermarked har været ramt af tilbagegangen.

Indregistreringen af nye biler i Europa viste i 2012 betydelig tilbagegang for både personbiler og varevogne dog med store regionale forskelle. For personbiler var nedgangen ca. 8%, mens der for varevogne op til 3,5 t. var tale om et fald på godt 11%. Det lavere niveau for nyregistreringer har haft effekt på deraf afledte handler med brugte biler, som typisk medfører udskiftning af sliddele.

Også reparationsmarkedet har generelt været ramt af

tilbagegang. Trods en overordnet stabil markedsplatform er der for 2012 dokumenteret tilbagegang på eftermarkedet på op til 10-15% sammenlignet med 2011. Dette tilskrives i branchen primært tilbageholdenhed med og udskydning af reparationer som følge af den økonomiske krise samt lagerjusteringer i distributionskæden.

De generelt vanskelige afsætningskonjunkturer har lagt pres på prisniveauet på markedet. Samtidig er den kinesiske valuta blevet styrket, hvilket kombineret med ustabile fragtrater har påvirket sourcingprocesserne, idet en meget stor del af de reservedele, der handles på de europæiske reservedelsmarkeder produceres i Kina.

Bremsecalipre

SBS er en af Europas førende inden for renovering af bremsecalipre. Renoveringsproduktionen foregår i henholdsvis Støvring, Danmark og Presov, Slovakiet. Sidstnævnte som et joint venture med den tyske virksomhed FTE Automotive GmbH. Produktionen i dette selskab har siden etableringen udviklet sig planmæssigt og er i løbet af 2012 blevet udvidet med en ekstra produktionslinje. Renoverings-produktionen suppleres med nystøbte calipre fra SBS' mangeårige samarbejdspartner i Vietnam. Kombinationen af renovering og nyproduktion er med til at sikre en høj leveringsevne og til at mindske afhængigheden af råvare-tilgangen til renovering.

Som supplement til salget af komplette calipre har SBS i 2012 intensiveret indsatsen for salg af caliperdele, som virksomheden i overvejende grad selv producerer. Målgruppen for disse er dels kunder i lande, hvor reparation stadig foretrækkes frem for udskiftning, dels kunder, der har specialiseret sig i renovering.

Bremseskiver

Bremseskiver er en af de mest frekvente sliddele i bilens bremsesystem. SBS udbyder et af markedets bredeste og mest opdaterede produktprogrammer, der afsættes dels via virksomhedens egne distributionskanaler, dels som private label varer til nogle af Europas største udbydere af reservedele. SBS' fleksible koncept baseret på støbning og bearbejdning i Fjernrøsten kombineret med sortimentsstyring, færdiggørelse, pakning og "customizing" som "inhouse" funktioner i Danmark er enestående på markedet og sikrer en bred afsætningsplatform til forskellige kundetyper.

Salget af bremseskiver var i 2012 ramt af den generelle tilbagegang på markedet. Dog var der fremgang inden for coatede bremseskiver, som er ved at vinde indpas på markedet. Det forventes, at coatede bremseskiver

efterhånden vil erstatte de traditionelle olierede skiver, dels pga. af større holdbarhed over for rust, dels fordi de forenkler monteringsprocesserne på værkstedet.

SBS har i 2012 arbejdet systematisk på at penetrere OES-markedet, dvs. det af bilfabrikkerne kontrollerede eftermarked. Der er etableret regionale aftaler på dette område, og der arbejdes systematisk med etablering af yderligere aftaler primært rettet mod den tyske og den franske bilindustri eftermarkedsprogrammer.

Endvidere er der etableret vigtige nye eftermarkeds-kunder, bl.a. i Schweiz og Østrig.

Supply chain forretningen

Området omfatter sourcing og distribution af et bredt program af bremselede og relaterede sliddele, som sælges i egne varemærker via distributionscentrene i Tyskland, Frankrig og Danmark.

Supply chain forretningen har været ramt af den generelle markedstilbagegang omend med forskellig styrke.

Det tyske selskab, SBS Deutschland GmbH, med base i Eisenach var omsætningsmæssigt påvirket af de dårligere afsætningsvilkår. Det ramte både det indenlandske tyske salg samt eksportsalget ud af distributionscentret i Eisenach. Dog var der store regionale forskelle på eksportmarkederne. På det russiske marked havde SBS Deutschland således pæn fremgang i salget. Dette afspejler den vækst, som også i 2012 prægede dette marked, og er endvidere en konsekvens af en ny, mere aggressiv afsætningsstrategi, som SBS indførte midt på året med øget fokus på afsætning af varer i egne varemærker. Derimod var der tale om tilbagegang i Polen, hvilket kan relateres til en enkelt kundes faldende køb. Det tyske selskab har i 2012 arbejdet på systematisk at udbrede "overnight" leveringskonceptet til nabolandene Østrig, Schweiz og Holland. På alle markeder var der fremgang omend niveauet fortsat er lavt. Salget i disse lande er understøttet bl.a. gennem synlighed i lokale katalogsystemer samt gennem deltagelse i lokale branchetillinger.

Det franske selskab, SBS France SAS, havde i 2012 en mindre fremgang i omsætningen trods et vanskeligt marked. Implementeringen af en ny distributions- og markedsstrategi samt en strømlining af organisationen har haft en positiv effekt.

Det skandinaviske marked, der er karakteriseret ved en stærk koncentration i grossistledet med få dominerende

kapitalkæder og indkøbsgrupper, var præget af tilbagegang, primært i Danmark og Sverige. Markedsnedgangen påvirkede også SBS, der er leverandør til alle væsentlige aktører på markedet.

Sourcing og logistik

SBS Automotives forretningsmodeller er i høj grad baseret på effektiv global sourcing og logistik. I 2012 har vareleverancerne været generelt stabile. Derimod har stærkt svingende fragtrater samt en styrket kinesisk valuta (herunder USD) lagt pres på virksomhedens dækningsgrader. Det har som følge af den skærpede konkurrence forårsaget af lavkonjunkturen været vanskeligt fuldt ud at kompensere for dette pres på afsætningssiden.

Lovgivning

I 2012 blev et nyt ECE R90 regulativ, der omfatter bremseskiver, afsluttet. Regulativet betyder, at nye bremseskiver fremover skal godkendes af en uvildig instans, inden de sendes på markedet.

SBS vurderer, at regulativet vil være til gavn for de gode produkter på markedet. Der er taget de nødvendige tiltag, der skal sikre, at SBS fuldt ud opfylder de lovmæssige krav i tide.

SBS Friction

Forretningsområdet omfatter udvikling og produktion af friktionsmaterialer og bremseklodser til motorcykler, scootere, motorsport samt en række specialområder, herunder vindmøller.

SBS Friction afsætter primært sine produkter på motorcykelreservedelmarkedet. Størsteparten afsættes i Europa, mens en mindre del afsættes til markeder uden for Europa, herunder USA, Canada, Australien, Japan og Sydafrika.

Hertil kommer en stigende forretning inden OE-segmentet, dvs. primært bremsesystem- og køretøjsproducenter, samt leverancer til specialområder som vindmølleindustrien.

SBS fik i 2012 en omsætning inden for friktionsområdet på

niveau med 2011. Som følge af systematiske prisforhøjelser kombineret med effektiviseringsgevinster i produktionen i form af automatiseringer og LEAN-implementering er dækningsgraden blevet øget.

Som led i virksomhedens strategiplan satser SBS i stigende grad på markedsmuligheder uden for Europa. Et forhandlernetværk er under etablering i USA, og et lager til servicering af distributørerne blev etableret i Houston, Texas, først på året. Til at understøtte salgsprocessen iværksatte SBS hen over sommeren en større marketingkampagne, der via forskellige medieplatforme har haft til formål dels at bearbejde de amerikanske slutbrugere, dels at understøtte det globale forhandlernetværks branding og markedsføring af SBS-programmet. SBS har i strategiplanen for friktionsforretningen defineret OE-markedet som et særligt vigtigt indsatsområde. Virksomheden har gennem de senere år styrket sin position blandt producenter af motorcykler og bremsesystemer som en kompetent og innovativ samarbejdspartner. Dette har medført et stigende antal projekter. I starten af 2012 indledte SBS leverancer til en af verdens førende producenter af offroad motorcykler. Hertil kommer en række igangværende leverancer og udviklingsprojekter til førende producenter af bremsesystemer samt projekter i forbindelse med friktionsløsninger til vindmølleindustrien. SBS blev mod slutningen af året auditeret af virksomhedens største OE-kunde i forbindelse med de fremtidige samarbejds muligheder. Resultatet var særdeles tilfredsstillende og understreger, at flere års satsning på procesoptimering og kvalitetsforbedringer nu bærer frugt.

Det friktionsteknologiske forretningsområde er baseret på udvikling og produktion i Danmark. Til sikring af den langsigtede konkurrenceevne gennemføres der løbende effektiviseringer i produktionen og de hertil knyttede funktioner. Nøgleordene er automatisering og LEAN. Der er i 2012 implementeret et nyt, robotstyret lagersystem, ligesom der er investeret i optimeringer i produktionen af sintrede bremseklodser.

Et særligt udviklingsområde i produktionen er implementering af en ny sintringsmetode, konduktiv sintring.



Formålet med dette er dels at sikre et produkt, der opfylder de høje kvalitetskrav inden for OE-området, dels at opnå yderligere rationaliseringsgevinster. Den første proceslinje blev installeret i 2012 og er under indkøring. Kapaciteten på konduktiv sintring vil blive successivt udvidet i de kommende år

SBS Friction har gennem flere år arbejdet systematisk med LEAN, og virksomheden nyder i dag stor anerkendelse i dansk industri inden for dette område. Implementeringen har taget sit udgangspunkt i produktionen. I 2012 har en af hovedopgaverne været udbredelse af LEAN-koncepterne til øvrige funktioner i virksomheden, ligesom der er indført faste mødestrukturer, der har bidraget til effektiviseringerne.

Produktudviklingsaktiviteterne er afgørende for forretningsområdets udvikling. Fokus er dels på innovationsprojekter inden for friktionsmaterialer, der sikrer optimal funktionalitet, og dels på procesoptimering af produkterne. Som et vigtigt led i udviklingsarbejdet samarbejder SBS med førende race teams, der tester og giver feedback på nye belægninger. SBS har i 2012 således introduceret en ny top race-belægning, der har opnået særdeles høje karakterer i verdens hårdeste tests. Procesoptimeringen er en successiv opgave, der bl.a. sigter på at reducere brugen af dyre og svært tilgængelige råvarer fra belægningerne.

Notox-divisionen (ophørende aktiviteter)

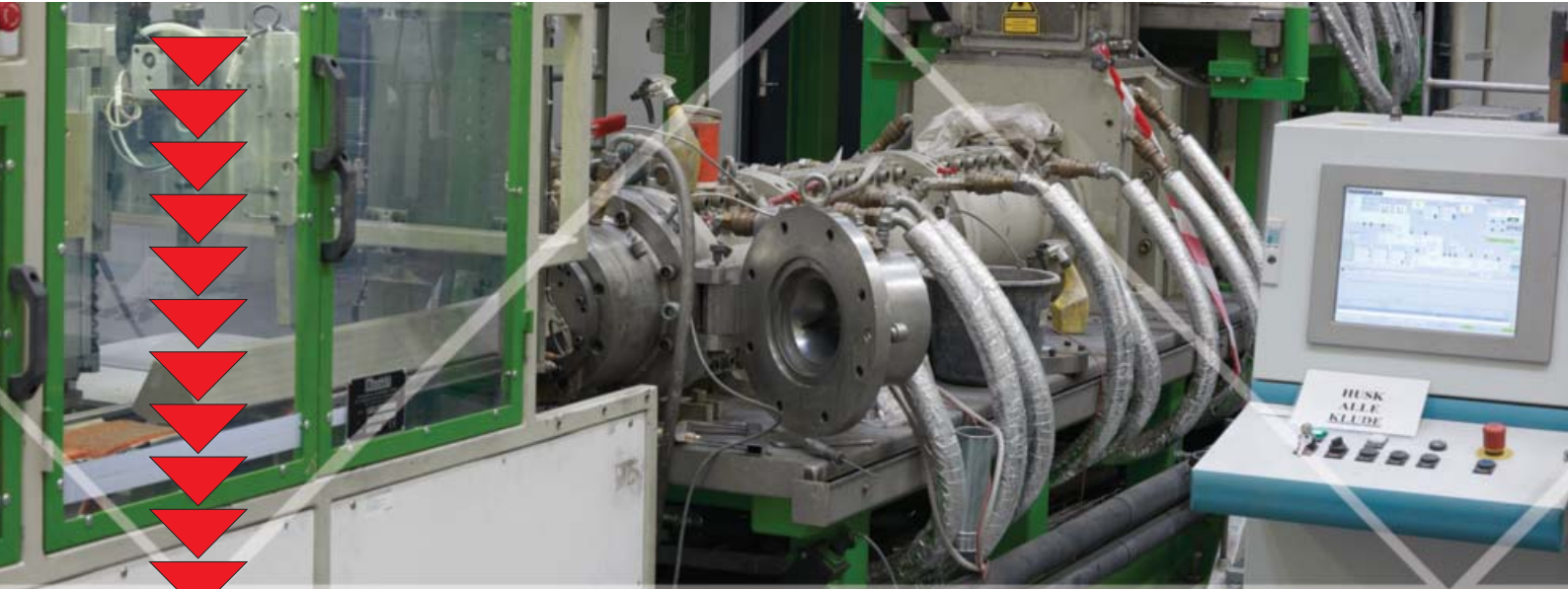
Markedet for dieselpartikelfiltre omfatter et eftermonteringsmarked (retrofit) for eksisterende motorer samt et nymonteringsmarked (OE). Markedet øges i takt med implementeringen af lovgivning for de forskellige typer køretøjer og maskiner i de forskellige dele af verden.

SBS-koncernens ledelse besluttede i 2009 at neddrog Notox-divisionen. På fabrikken i Svendborg har produktionslinjen været holdt i gang gennem underleverandør-

arbejde til producenter af komplette udstødnings- og filtersystemer. Siden da har produktionen været jævnt stigende, hvilket også har været tilfældet i 2012. Der arbejdes pt. med en udvidelse af kundeporteføljen inden for nye markedssegmenter.

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 op-hørende aktivitet er opretholdt.





USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

I forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten har ledelsen foretaget en række skøn og vurderinger, der har betydelig indflydelse på årsrapporten, herunder vedrørende:

- Likviditetsberedskab og finansiering
- Aktiver knyttet til Notox-divisionen
- Kapitalandele i Notox Holding A/S (moderselskabets regnskab)

Da der er tale om skøn, knytter der sig usikkerhed til de nævnte forhold og poster. Der henvises til nedenstående og note 2 for yderligere omtale af de nævnte vurderinger, skøn og tilknyttede usikkerheder.

Likviditetsberedskab og finansiering

Scandinavian Brake Systems A/S' likviditetsberedskab er væsentligt afhængig af likviditetsberedskabet i de øvrige selskaber i SBS-koncernen, herunder har de danske selskaber indbyrdes afgivet selvskyldnerkaution til koncernens pengeinstitutter. I december 2012 indgik koncernen en aftale med koncernens pengeinstitutter om forlængelse af den eksisterende finansieringsaftale, herunder forlængelse af aftale om ansvarligt lån, således at finansieringsaftalen nu dækker det forventede finansieringsbehov frem til 30. juni 2014.

Til finansieringsaftalen knytter der sig en række finansielle og ikke-finansielle vilkår og covenants, hvor de finansielle covenants er bundet op på koncernens drifts-, balance- og likviditetsudvikling i aftalens løbetid frem til 30. juni 2014.

Med baggrund i koncernbudget for 2013 og prognose frem til 30. juni 2014 vurderer koncernledelsen, at der er tilstrækkeligt råderum, så de aftalte vilkår og covenants kan overholdes.

Koncernledelsen vurderer med baggrund i ovenstående, at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af de planlagte aktiviteter og drift frem til 30. juni 2014 med de nuværende kreditfaciliteter.

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

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

Det er endvidere usikkert, hvorvidt koncernens egenkapital vil være positiv før beregning af overkurs pr. 30. juni 2014. Såfremt koncernen har negativ egenkapital

alene som følge af indregningen af overkursen pr. 30. juni 2014, skal koncernen betale summen af den ansvarlige lånekapital (eksklusiv overkurs) og egenkapitalen. Pr. 30. juni 2015 skal koncernen tilbagebetale en eventuel resterende del af de ansvarlige lån, overkursen og den oprullende rente. Såfremt koncernen pr. 30. juni 2014 har en negativ egenkapital før beregningen af overkursen, har koncernens pengeinstitutter ret til at anmode om en nedsættelse af aktiekapitalen til dækning af tab samt hel eller delvis konvertering af det ansvarlige lån inklusiv oprullende rente og overkurs til aktiekapital til kurs 100.

Aktiver knyttet til Notox-divisionen (koncernen) og kapitalandele i Notox Holding A/S (moderselskabets regnskab)

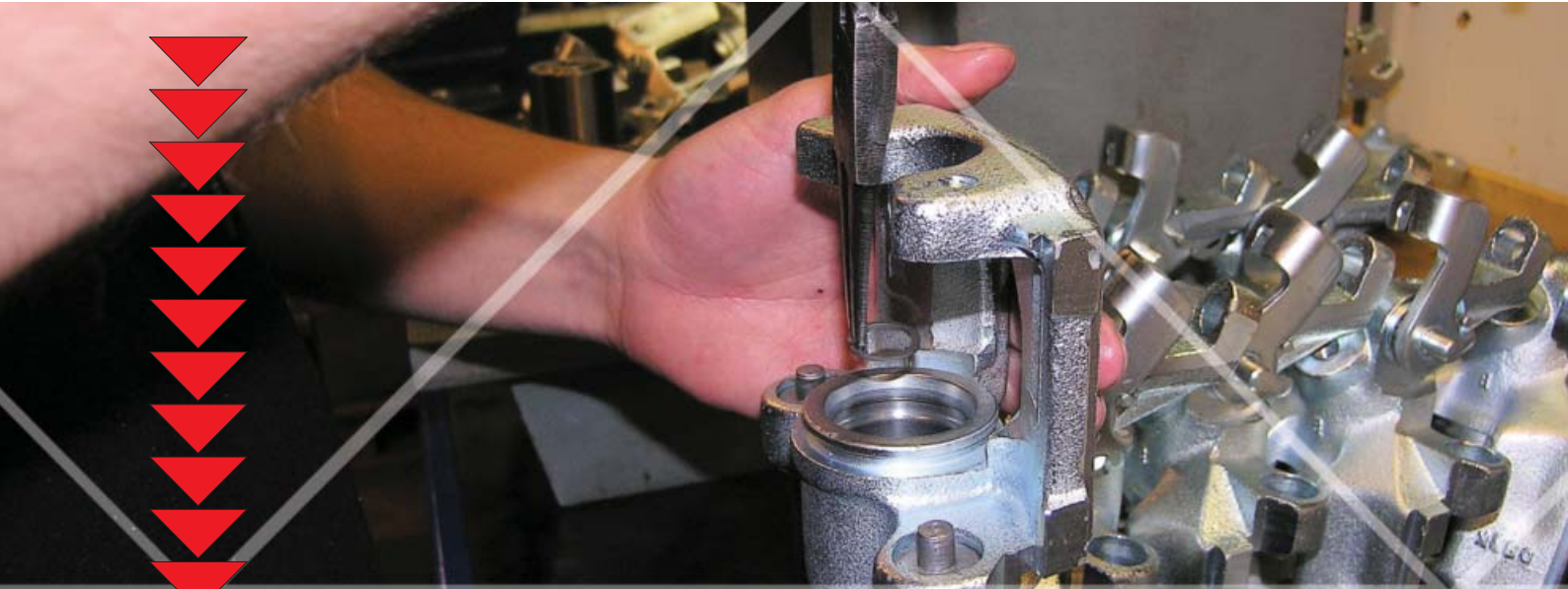
Pr. 31. december 2009 blev der som følge af neddroslingen foretaget væsentlige nedskrivninger vedrørende aktiverne knyttet til Notox-divisionen og aktiverne blev indregnet til en estimeret dagsværdi. Aktiverne omfatter goodwill, udviklingsprojekter, varemærker, patenter, fabriksejendomme, produktionsanlæg, varebeholdninger, tilgodehavender og øvrig arbejdskapital. Ledelsen har vurderet de regnskabsmæssige værdier pr. 31. december 2012 og har vurderet aktivernes dagsværdi til DKK 199,2 mio. jf. note 2.

Som følge af markedssituationen og de manglende muligheder for at finde eksperter til at foretage eksterne vurderinger af værdierne i markedet er ledelsens estimer og skøn for dagsværdi behæftet med betydelig usikkerhed. I fastlæggelse af dagsværdi har ledelsen forudsat, at en hel eller delvis afhændelse af Notox vil ske under de nuværende markedsforhold og i en kontrolleret proces.

Ovenstående medførte ligeledes, at aktierne i Notox Holding A/S i moderselskabets regnskab blev nedskrevet til DKK 0 pr. 31. december 2009. Aktiernes regnskabsmæssige værdi udgør fortsat DKK 0 pr. 31. december 2012. Moderselskabet kautionerer herudover for bank- og leasinggæld i Notox-divisionen, hvorfor der er foretaget en nedskrivning af moderselskabets tilgodehavende på DKK 40,2 mio. pr. 31. december 2012 vedrørende Notox Holding A/S.

Det skal bemærkes, at vurderingen af nedskrivningsbehovet vedrørende aktiver knyttet til Notox-divisionen i koncernregnskabet og nedskrivning af tilgodehavende hos Notox Holding A/S vedrørende kaution for bank- og leasinggæld i moderselskabets regnskab i den nuværende situation fortsat er forbundet med væsentlige skøn og usikkerheder både i op- og nedadgående retning. Ledelsen vil derfor løbende foretage revurdering af aktiverne ved indikationer på værdiændringer i 2013.





REGNSKABSBERETNING FOR 2012

Resultater i forhold til forventninger

Koncernen realiserede en nettoomsætning på DKK 946 mio., et EBITDA på DKK 52 mio. og et resultat efter skat på DKK 6 mio., hvilket er på niveau med de tidligere udmeldte forventninger omtalt i fondsårsmeddelelsen pr. 29. november 2012.

Resultatudvikling

| DKK mio. | 2012 | 2011 |
|---|----------|----------|
| Nettoomsætning | 946 | 1.022 |
| Driftsresultat før afskrivninger og reorganisering (EBITDA Recurring) | 61 | 83 |
| EBITDA | 52 | 83 |
| Resultat efter skat, fortsættende aktiviteter | 6 | 15 |
| Resultat efter skat, ophørende aktiviteter | 0 | -13 |
| Årets resultat | 6 | 2 |

SBS Automotives nettoomsætning udgjorde DKK 837 mio. i 2012 mod DKK 909 mio. i 2011. Reduktionen kan tilskrives et generelt fald i markedet som følge af den økonomiske krise. EBITDA udgjorde DKK 54 mio. i 2012 mod DKK 73 mio. i 2011.

SBS Frictions nettoomsætning udgjorde DKK 112 mio. i 2012 mod DKK 113 mio. i 2011. EBITDA udgjorde DKK 14 mio. i 2012 mod DKK 15 mio. i 2011.

Notox' nettoomsætning udgjorde DKK 11 mio. i 2012 mod DKK 10 mio. i 2011. EBITDA udgjorde DKK -4 mio. i 2012 mod DKK -8 mio. i 2011.

Koncernomsætningen (fortsættende aktiviteter) blev på DKK 946 mio. i 2012 mod DKK 1.022 mio. i 2011, svarende til en reduktion på 8%.

EBITDA for de fortsættende aktiviteter før reorganiseringsomkostninger blev DKK 61 mio. mod DKK 83 mio. i 2011. Reorganiseringen af koncernen beløber sig til DKK 9 mio., hovedsagligt vedrørende rådgivere mv.

Vedrørende den forretningsmæssige og økonomiske udvikling henvises i øvrigt til afsnittet "Forretningsmæssig udvikling" på side 9-12.

Amortisering og oprullende rente vedrørende ansvarlig lånekapital udgør DKK 21 mio. (2011: DKK 26 mio.). Resultat efter skat og ophørende aktiviteter blev på DKK 6 mio. mod DKK 2 mio. i 2011.

Skat af årets resultat for de fortsættende aktiviteter udgør for 2012 DKK 13 mio.

De tidligere nedskrevne skattemæssige særunderskud knyttet til SBS Automotive A/S, SBS Friction A/S og Notox-divisionen er regnskabsmæssigt genaktiveret som et udskudt skatteaktiv som følge af den gennemførte reorganisering, jf. side 7-8, idet de skattemæssige underskud forventes udnyttet ved modregning i positiv indtjening i løbet af de næste 3-5 år. Det udskudte skatteaktiv udgør ca. DKK 18 mio. og er indregnet i koncernregnskabet pr. 31. december 2012. Indregningen af det udskudte skatteaktiv i koncernregnskabet har medført en forbedring på ca. DKK 18 mio. af resultat efter skat i 2012 og egenkapitalen pr. 31. december 2012.

Balanceudvikling

| DKK mio. | 2012 | 2011 |
|----------------------------------|------|------|
| Langfristede aktiver | 288 | 262 |
| Kortfristede aktiver | 482 | 512 |
| Langfristede forpligtelser | 526 | 550 |
| heraf ansvarligt lån | 206 | 215 |
| Kortfristede forpligtelser | 338 | 322 |
| Egenkapital | -94 | -98 |
| Egenkapital inkl. ansvarligt lån | 112 | 117 |

Balancen udgør DKK 770 mio. pr. 31. december 2012 mod DKK 774 mio. pr. 31. december 2011.

Langfristede aktiver er i 2012 forøget med DKK 26 mio. Ultimo 2012 udgør de langfristede aktiver DKK 288 mio. mod DKK 262 mio. ultimo 2011. Stigningen kan hovedsageligt relateres til genaktiverede skattemæssige underskud, jf. omtale omkring reorganisering.

Kortfristede aktiver inkl. aktiver bestemt for salg udgør DKK 482 mio. mod DKK 512 mio. ultimo 2011. Koncernen har i årets løb haft stor fokus på nedbringelse af varelagre, og det er lykkedes at reducere lagre med 10%, svarende til en reduktion af kortfristede aktiver på DKK 26 mio. Reduktion i tilgodehavender på DKK 14 mio. skyldes mindre aktivitet i koncernen.

Værdien af finansielle instrumenter efter skat indregnet direkte på egenkapitalen udgør DKK -17 mio. pr. 31. december 2012 mod DKK -15 mio. på 31. december 2011.

På passivside udgør langfristede forpligtelser DKK 526 mio. mod DKK 550 mio. ultimo 2011. De langfristede forpligtelser er i årets løb blevet nedbragt med DKK 24 mio., herunder er der jf. aftale med koncernens pengeinstitutter afdraget på den ansvarlige lånekapital med DKK 30 mio.

| DKK mio. | 2012 | 2011 |
|--|------------|------------|
| Rentebærende gæld (NIBD) inkl. ansvarligt lån - fortsættende aktiviteter | 552 | 566 |
| Rentebærende gæld (NIBD) - ophørende aktiviteter | 132 | 154 |
| I alt | 684 | 720 |

Koncernen har samlet set nedbragt NIBD ekskl. oprullende rente og amortisering med DKK 57 mio. i 2012.

Oprullende rente og amortisering udgør DKK 61 mio. ultimo 2012, mod DKK 40 mio. ultimo 2011.

Kortfristede forpligtelser inkl. forpligtelser vedrørende aktiver sat til salg udgør DKK 338 mio. mod DKK 322 mio. ultimo 2011.

Investeringen i materielle anlægsaktiver udgør DKK 11 mio. mod DKK 20 mio. i 2011.

Egenkapitalen ekskl. ansvarlig lånekapital udgør DKK -94 mio. pr. 31. december 2012 mod DKK -98 mio. pr. 31. december 2011. Det samlede egenkapitalgrundlag inkl. ansvarlig lånekapital udgør 14,5% af balancesummen pr. 31. december 2012.

Udviklingen i pengestrømme

| DKK mio | 2012 | 2011 |
|---|------|------|
| Pengestrøm fra driftsaktivitet (fortsættende aktiviteter) | 74 | 3 |
| Pengestrøm fra investeringsaktivitet (fortsættende aktiviteter) | -12 | -26 |
| Pengestrøm fra finansiering (fortsættende aktiviteter) | -63 | 18 |
| Pengestrøm fra ophørende aktiviteter | 1 | 1 |
| Årets pengestrøm | 0 | -4 |

Årets pengestrømme er hovedsageligt påvirket af nedbringelse af arbejdskapitalen.

Pengestrømme fra driftsaktivitet pr. aktie (CFPS) udgør DKK 23,1 mod DKK 0,80 i 2011.

Vedrørende likviditetsberedskab henvises til note 2.

Moderselskabet

Moderselskabet har realiseret et EBITDA på DKK 229 mio. mod DKK 68 mio. i 2011 og et resultat efter skat på DKK 132 mio. mod DKK 16 mio. i 2011.

Reorganiseringen, jf. side 7-8, medfører, at moderselskabet har realiseret en regnskabsmæssig fortjeneste vederlagt i aktier på DKK 189 mio. før skat ved overdragelsen af aktiver og forpligtelser til SBS Automotive A/S og SBS Frictions A/S, som er indregnet i en særskilt post i resultatopgørelsen.

Moderselskabets egenkapital udgør DKK 3 mio. pr. 31. december 2012 mod DKK -127 mio pr. 31. december 2011.

Forventninger til 2013

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



VIRKSOMHEDSLEDELSE OG ANDRE OMRÅDER

Virksomhedsledelse

SBS har udarbejdet en lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabsloven paragraf 170b, for regnskabsåret 2012 og offentliggjort denne på koncernens hjemmeside www.sbs.dk/investor/corporate-governance.aspx.

Redegørelsen indeholder en oversigt over, hvordan SBS efterlever anbefalingerne til god selskabsledelse samt en beskrivelse af hovedelementerne i koncernens interne kontrol- og risikostyringsystemer samt sammensætning af koncernens ledelsesorganer.

SBS' ledelse har i 2012 udarbejdet en ny strategiplan, således at den nu gælder for virksomhedens udvikling frem til 2017. Planen er baseret på udviklingspotentialer inden for hver af de nyetablerede divisioner. Der henvises til side 5-6.

Organisatoriske indsatsområder

I alle virksomhedens produktionsenheder arbejdes der intensivt med procesoptimeringer, dels gennem automatiseringer, dels gennem LEAN-baserede arbejdsmetoder, der er væsentlige bidrag til sikring af konkurrenceevne på både kort og langt sigt.

Vidensressourcer, forsknings- og udviklingsaktiviteter

SBS-koncernen omfatter specialiserede forretningsområder, der hver især stiller høje, men forskelligartede krav til videns- og udviklingsressourcerne.

I SBS Friction ligger fokus primært på udvikling og optimering af bremsebelægninger samt på procesoptimering, der kan sikre konkurrenceevne. Produktudviklingsmæssigt er der i 2012 bl.a. arbejdet med helt nye belægningstyper, bl.a. en ny top race-bremsebelægning, der sætter nye standarder inden for road racing, ligesom der er fokuseret på optimering af eksisterende belægninger. Procesmæssigt er der i friktionsproduktionen særlig fokus på implementering af en ny sintringsmetode, konduktiv sintring, der især retter sig mod de nye markedsmuligheder inden for OE-området.

I SBS Automotive retter udviklingsaktiviteterne sig primært mod procesoptimering og proces tekniske forbedringer på fabrikkerne i Støvring, Presov og Holstebro.

CSR – samfundsansvar

SBS har pt. ikke formuleret specifikke politikker og strategier inden for CSR, hvorfor der ikke gives en redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens paragraf 99a. SBS har i sit værdigrundlag defineret overordnede rammer for, hvorledes virksomheden ønsker at agere i forhold til omverdenen.

Medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen

Der er i forbindelse med divisioneringen afholdt nyvalg for medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen for Scandinavian Brake Systems A/S. Valgt blev Jytte Petersen, Svendborg, og Henrik Bjørnbak, Støvring.

I samme forbindelse er det også besluttet at udvide medarbejderrepræsentanterne med en koncernrepræsentant. Valgt blev Jan Børge Pedersen, Svendborg.

SBS' ledelse takker hermed de afgående medarbejdervalgte bestyrelsesrepræsentanter for indsatsen.



RISIKOFORHOLD

Koncernen og moderselskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for en række finansielle risici, herunder markedsrisici (valuta-, rente- og råvarerisici), kreditrisici og likviditetsrisici. Koncernen har en centraliseret styring af finansielle risici. De overordnede rammer for den finansielle risikostyring er fastlagt i koncernens finansielle politik, som er godkendt af bestyrelsen. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring og reduktion af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens drift, investering og finansiering.

Der er ingen ændringer i koncernens risikoeksponering eller risikostyring sammenholdt med 2011.

Lovgivningen

SBS-koncernen opererer primært på markeder, der er reguleret af EU-lovgivning eller tilsvarende national lovgivning. Trenden i lovgivningen har i de senere år været øget liberalisering, senest udtrykt gennem gruppefritagelsesforordning for autobranche fra 2010, øget fokus på miljøskadelige materialer samt indførelse af kvalitetsstandarder for produkter solgt på reservedelsmarkedet, bl.a. det såkaldte ECE Regulativ 90.

Markeds- og konkurrenceforhold

SBS' primære marked er det europæiske reservedelsmarked for biler og motorcykler. Produktprogrammerne omfatter gængse sliddele, der udskiftes en eller flere gange i køretøjets levetid. Dette betyder, at SBS' primære markedsgrundlag er relativt stabilt og robust over for konjunkturudsving. En mindre del af den samlede omsætning er relateret til OE-produktion, hvor konjunkturudsvingene generelt kan være større.

Risici kan ligeledes relateres til branchens generelle strukturrationaliseringer og fusioner, der kan skabe ændrede forhold på efterspørgsels- og udbudssiden, der kan påvirke konkurrencesituationen.

Valutarisici

Koncernen er eksponeret for valutakursudsving som følge af, at de enkelte koncernvirksomheder foretager købs- og salgstransaktioner og har tilgodehavender og gæld i andre valutaer end deres egen funktionelle valuta.

Koncernen foretager afdækning af valutarisici under hensyntagen til forventede fremtidige betalingsstrømme og forventet fremtidig kursudvikling.

Koncernens valutarisici søges primært afdækket ved, at indtægter og omkostninger afholdes i samme valuta. DKK og EUR anses som én valuta som følge af Danmarks fastkurspolitik over for EUR. Koncernens valutarisici kan primært relateres til USD og GBP. Der anvendes derfor afledte finansielle instrumenter til afdækning af valutarisici på disse.

Afdækning sker hovedsageligt via valutaterminskontrakter og optioner for tilgodehavender og - ud fra en individuel vurdering - valutaswaps for gældsforpligtelser.

Den væsentligste del af koncernens produktion foregår i Danmark. Eksportmulighederne kan derfor forringes, hvis købekraften på eksportmarkederne forringes gennem en styrkelse af den danske krone over for udenlandske valutaer.

En væsentlig del af eksporten er imidlertid til eurolande, hvorfor nævnte risiko vurderes som begrænset som følge af den danske kronens tætte tilknytning til euroen.

Koncernens væsentligste kommercielle valutaeksponering vurderes at relatere sig til køb og salg uden for euroområdet.

Følsomheden på koncernens egenkapital afviger ikke væsentligt fra indvirkningen på årets resultat. Koncernens resultatopgørelse og egenkapital påvirkes som følge af investeringen i udenlandske dattervirksomheder endvidere

af valutakursudsving ved omregning til danske kroner ved regnskabsaflæggelsen.

Vedrørende valutarisici henvises endvidere til note 25.

Renterisici

Det er koncernens politik at afdække renterisici på koncernens lån, når det vurderes, at rentebetalingerne kan sikres på et tilfredsstillende niveau. Afdækningen foretages normalt ved indgåelse af renteswaps, hvor variabelt forrentede lån omlægges til fast rente.

Koncernens finansiering er baseret på et ansvarligt lån og variabelt forrentede lån/kreditter.

Den ansvarlige lånekapital på nom. DKK 145 mio. er stående indtil udløb 30. juni 2014 og med en fast rente på 4% p.a. Afhængigt af koncernens finansielle udvikling vil der ved lånets tilbagebetaling blive tale om en indfrielseskurs på mellem 100 og 145.

Vedrørende variabelt forrentede lån/kreditter er koncernen eksponeret over for udsving i renten. På balancedagen er der foretaget sikring af renteniveauet vedrørende lån på DKK 547 mio., således at en del af renterisikoen er afdækket.

Vedrørende renterisici henvises endvidere til note 25.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko udtrykker risikoen for, at låntagning, herunder refinansiering, sker på dårligere betingelser og/eller til højere omkostninger, eller at koncernen i værste fald ikke kan skaffe tilstrækkelig likviditet til drifts- og investeringsaktivitet. SBS' likviditetsreserve består helt primært af uudnyttede kreditfaciliteter hos koncernens bankforbindelser. Det er koncernens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditeten.

Koncernens likviditetsberedskab pr. 31. december 2012 kan opgøres således:

DKK mio.

| | |
|---|-----------|
| Likvide beholdninger | 0 |
| Uudnyttede trækingsfaciliteter | 11 |
| Likviditetsberedskab pr. 31. december 2012 | 11 |

Uudnyttede trækingsfaciliteter består af trækingsretter hos koncernens pengeinstitutter (kassekreditter).

Vedrørende likviditetsrisici og forudsætning om fortsat drift henvises endvidere til note 2 og 25

Kreditrisici

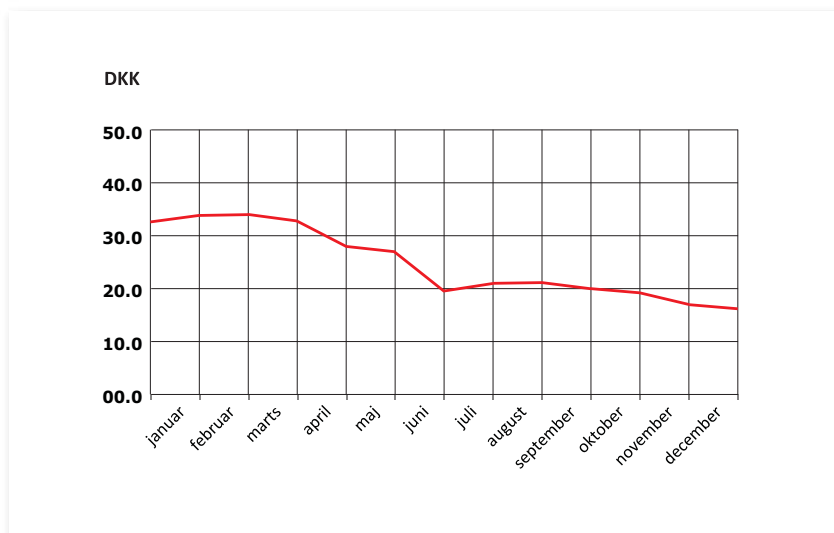
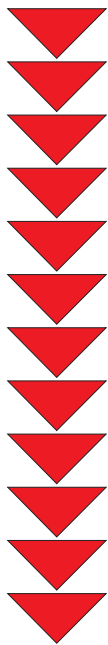
Koncernens kreditrisici knytter sig primært til tilgodehavender fra salg. Den maksimale kreditrisiko knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier. De med kreditgivning forbundne risici søges begrænset gennem en effektiv kreditstyring og kreditvurdering samt etablering af kreditforsikring eller alternativ sikkerhed, når der er tale om større tilgodehavender. Koncernens politik for optagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes. Selskabets tilgodehavender fra salg forfalder normalt senest 3 måneder efter faktureringsstidspunkt. Historisk har koncernen som følge af systematisk overvågning og opfølgning haft relativt små tab på grund af manglende betalinger fra kunder. Kreditkvaliteten varierer i mindre grad efter kundetyper og geografiske markeder, men forskellen i risiko vurderes ikke som værende væsentlig.

Vedrørende kreditrisici henvises endvidere til note 25.

Udbytte

SBS' udbyttepolitik er suspenderet som følge af, at der er indgået en finansieringsaftale med koncernens pengeinstitutter mfl. om ansvarlig lånekapital. Det er i den forbindelse aftalt, at der ikke udloddes udbytte, så længe disse ansvarlige lån løber, hvilket er frem til 30. juni 2014. Herefter vil bestyrelsen revurdere udbyttepolitikken.





Kursudvikling 2012

AKTIONÆRFORHOLD

Investor relations

Baseret på høj og kontinuerlig informationsstrøm ønsker Scandinavian Brake Systems A/S at opretholde en åben dialog med aktionærer, potentielle investorer, analytikere, medier og øvrige interessenter om alle relevante forhold, aktiviteter og tiltag vedrørende selskabet.

Fondskode og aktiekapital

Selskabets aktiekapital udgør nominelt DKK 32.085.000, svarende til 3.208.500 aktier a nominelt DKK 10. SBS' aktier handles på OMX Nordic Exchange Copenhagen under fondskode DKK006004261. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder. Der er ingen begrænsninger i omsætteligheden og ingen stemmeretsbegrænsninger.

Udbytte

SBS A/S' udbyttepolitik er suspenderet som følge af, at der er indgået en finansieringsaftale med koncernens primære finansielle kreditorer om ansvarlig lånekapital mv. Det er i den forbindelse aftalt, at der ikke udloddes udbytte, så længe den ansvarlige lånekapital løber frem til 30. juni 2014. Herefter vil bestyrelsen vurdere udbyttepolitikken.

Politik for egne aktier

SBS kan i henhold til generalforsamlingens bemyndigelse erhverve maksimalt nominelt DKK 3.208.500 svarende til 10% af aktiekapitalen frem til generalforsamlingen i 2015. SBS' beholdning af egne aktier udgør nominelt DKK 13.130, svarende til 0,04% af aktiekapitalen ultimo 2012. Yderligere køb af egne aktier kan ikke ske før aktiekapitalen er reetableret. Ovenfor er angivet udviklingen i selskabets aktiekurs.

Vedtægter

Selskabets vedtægter kan ændres ved simpel majoritet på en generalforsamling, hvis forslag om ændring er meddelt aktionærene senest 3 uger før afholdelsen af den ordinære eller en ekstraordinær generalforsamling, og hvis 66,7% af de udstedte aktier er repræsenteret på generalforsamlingen.

Regler for udpegning og udskiftning af medlemmer af selskabets bestyrelse

SBS har 4 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer samt 3 medarbejdervalgte medlemmer, hvoraf 1 er koncernrepræsentant. De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for et år ad gangen, mens de medarbejdervalgte medlemmer vælges for 4 år ad gangen. Alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er således på valg hvert år, herunder formands- og næstformandsposten.

Aftaler med ledelse om kompensation ved fratrædelse/overtagelsestilbud

SBS har ingen aftaler med bestyrelse, direktion eller andre medarbejdere om økonomisk kompensation ved fratrædelse eller eventuelt overtagelsestilbud fra en ny ejer.

IR-ansvarlig

Hans Fuglgaard
Adm. direktør
Tlf. 63 21 15 15
hf@sbs.dk

SELSKABSOPLYSNINGER

BESTYRELSE

Tage Reinert, formand
(Indtrådt 2010, udløb af valgperiode 2013)
Direktør i Fyrrebacken 2009 ApS

Bestyrelsesmedlem
DSB S-tog A/S

Johannes Huus Bogh, næstformand
(Indtrådt 2009, udløb af valgperiode 2013)
Direktør i Contigo ApS

Bestyrelsesformand
DanTruck A/S
Dynaudio A/S
Dynaudio Holding A/S
Dynaudio Invest A/S
Gram & Nybøl Godser A/S
Gram & Nybøl Godser Holding A/S
Ribe Jernindustri A/S
Sanita Footwear A/S

Bestyrelsesmedlem
DanCorn A/S
Ejd. Selskabet HI Park 301 A/S
Footwear Holding A/S
GPV International A/S
JMM Group Holding A/S
Johs. Møllers Maskiner A/S
LM Corn A/S

Hans Jørn Sørensen
(Indtrådt 2010, udløb af valgperiode 2013)

Søren Jansen
(Indtrådt 2009, udløb af valgperiode 2013)
Direktør i Søren Jansen Holding Aps

Bestyrelsesformand
Cimo A/S
Grathwol A/S
Kryta A/S

Bestyrelsesmedlem
Alsiano A/S
Im. Stiholt A/S
Palfinger Danmark A/S
Stiholt Hydraulic A/S
TCA Lift A/S

Jytte Petersen *
(Indtrådt 2012, udløb af valgperiode 2014)
Lønningsansvarlig

Henrik Bjørnbak *
(Indtrådt 2012, udløb af valgperiode 2014)
Axapta forretningskonsulent

Jan Børge Pedersen *
(Indtrådt 2002, udløb af valgperiode 2014)
Lagerassistent

*valgt af medarbejderne

DIREKTION

Hans Fuglgaard
Adm. direktør / CEO
(Ansæt 2002)

Bestyrelsesformand
Scangrip A/S

Bestyrelsesmedlem
exodraft a/s
FJ Industries A/S
Klokkeholm Karosseridele A/S

Carsten Schmidt
Økonomidirektør / CFO
(Ansæt 2002)

Bestyrelsesmedlem
Gorm Larsen Nordic A/S
Twine & Rope / Brommann A/S

REVISORER

KPMG
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
Vestre Havnepromenade 1 A
9100 Aalborg

ADVOKAT

Danders & More
Lautrupsgade 7
2100 København

PENGEINSTITUTTER

Nordea Bank Danmark A/S

Danske Bank A/S

EJERFORHOLD

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af aktiekapitalen:

Stiholt Holding A/S
Trafikcenter Sæby Syd 6-7
9300 Sæby
Ejerandel: 56,5%

HCS 82 APS
C/O Adv. Fa. F. Bruhn-Petersen
Toldbodgade 57, 2
1253 København K
Ejerandel: 11,7%

ULTIMATIVT MODERSELSKAB

Knudseje Holding ApS
Knudsejvej 4
9352 Dybvad

FONDSBØRSMEDDELELSER 2012

26.03. Årsregnskabsmeddelelse 2011
26.03. Årsrapport 2011
27.03. Revideret finanskalendar 2012
30.03. Indkaldelse til ordinær
generalforsamling
25.04. Delårsrapport for perioden
01.01.-31.03.2012
25.04. Forløb af ordinær general-
forsamling
30.08. Delårsrapport for perioden
01.01.-30.06.2012
02.11. Scandinavian Brake Systems A/S
divisionerer
29.11. Periodemeddelelse
01.01.-30.09.2012
29.11. Finanskalendar 2013

FONDSBØRSMEDDELELSER 2013

21.03. Årsregnskabsmeddelelse 2012
21.03. Årsrapport 2012

FINANSKALENDER 2013

13.03. Sidste frist for indlevering af
forslag til ordinær general-
forsamling
21.03. Årsregnskabsmeddelelse 2012
21.03. Årsrapport 2012
03.04. Indkaldelse til ordinær general-
forsamling
25.04. Delårsrapport for perioden
01.01.-30.03.2013
25.04. Forløb af ordinær general-
forsamling
29.08. Delårsrapport for perioden
01.01.-30.06.2013
29.11. Periodemeddelelse
01.01.-30.09.2013
29.11. Finanskalendar 2014

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2012 for Scandinavian Brake Systems A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

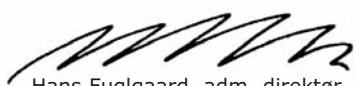
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 21. marts 2013

DIREKTION



Hans Fuglgaard, adm. direktør



Carsten Schmidt, økonomidirektør

BESTYRELSE



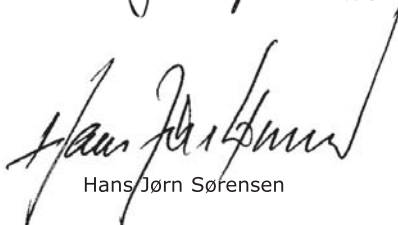
Tage Reinert, formand



Johannes Huus-Boah, næstformand



Søren Jansen



Hans Jørn Sørensen



Jytte Petersen



Henrik Bjørnbæk



Jan B. Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Scandinavian Brake Systems A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Scandinavian Brake Systems A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en

konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til omtalen i note 2 i afsnittet "Aktiver knyttet til Notox-divisionen", hvor ledelsen redegør for væsentlige forudsætninger og betydelig usikkerhed vedrørende værdien af de indregnede aktiver på DKK 199,2 mio. vedrørende Notox-divisionen i koncernbalancen pr. 31. december 2012 samt for nedskrivning af tilgodehavende hos Notox Holding A/S vedrørende kaution for bank- og leasinggæld på DKK 40,2 mio. i moderselskabets balance pr. 31. december 2012.

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til omtalen i note 2 i afsnittet "Likviditetsberedskab og finansiering", hvori ledelsen redegør for koncernens og moderselskabets likviditetsberedskab mv.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, den 21. marts 2013

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Niels David Nielsen
statsaut. revisor



Hans B. Vistisen
statsaut. revisor

RESULTATOPGØRELSE

| DKK 1.000 | KONCERN | | MODERSELSKAB | | |
|--------------|--|----------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | |
| Noter | | | | | |
| | Nettoomsætning | 946.138 | 1.021.860 | 598.728 | 732.038 |
| | Omkostninger til rå- og hjælpematerialer | -553.178 | -616.991 | -333.070 | -435.934 |
| | Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling | -26.047 | 8.245 | -23.867 | 11.136 |
| 4 | Andre eksterne omkostninger | -126.979 | -127.793 | -70.407 | -77.174 |
| 5 | Personaleomkostninger | -179.091 | -202.299 | -122.887 | -162.296 |
| | Driftsresultat før afskrivninger og reorganisering (EBITDA Recurring) | 60.843 | 83.022 | 48.497 | 67.770 |
| 6 | Reorganisering | -8.866 | - | 180.345 | - |
| | Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) | 51.977 | 83.022 | 228.842 | 67.770 |
| 7 | Af- og nedskrivninger | -17.824 | -18.452 | -12.300 | -14.602 |
| | Resultat af primær drift (EBIT) | 34.153 | 64.570 | 216.542 | 53.168 |
| 18 | Nedskrivning af kapitalandele og tilgodehavender i dattervirksomheder | - | - | -13.586 | -7.898 |
| 13 | Udbytte fra tilknyttet virksomhed | - | - | - | 26.075 |
| 13 | Resultatandel joint venture | -1.837 | -1.190 | - | - |
| 8 | Finansielle indtægter | 625 | 660 | 4.546 | 4.591 |
| 8 | Finansielle omkostninger | -39.895 | -41.397 | -38.287 | -41.911 |
| | Resultat af fortsættende aktiviteter før skat | -6.954 | 22.643 | 169.215 | 34.025 |
| 9 | Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter | 12.505 | -7.799 | -45.217 | -4.922 |
| | Resultat af fortsættende aktiviteter | 5.551 | 14.844 | 123.998 | 29.103 |
| 27 | Årets resultat efter skat af ophørende aktiviteter | 206 | -12.679 | 8.172 | -12.677 |
| | Årets resultat | 5.757 | 2.165 | 132.170 | 16.426 |
| 10 | Resultat pr. aktie (EPS) | 1,79 | 0,67 | | |
| 10 | Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) | 1,79 | 0,67 | | |
| 10 | Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS) | 1,73 | 4,63 | | |
| 10 | Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS-D) | 1,73 | 4,63 | | |

der af bestyrelsen foreslås fordelt således:

Udbytte DKK 0,00 pr. aktie
(2011: DKK 0,00 pr. aktie)

Overført resultat

I alt

| | |
|----------------|---------------|
| - | - |
| 132.170 | 16.426 |
| 132.170 | 16.426 |

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

| DKK 1.000 Noter | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Årets resultat | 5.757 | 2.165 | 132.170 | 16.426 |
| Kursregulering af værdipapirer | 19 | -31 | 19 | -31 |
| Valutakursregulering ved omregning af udenlandske dattervirksomheder | 196 | -74 | - | - |
| Værdiregulering sikringsinstrumenter: | | | | |
| Periodens værdiregulering | -1.542 | -9.294 | -1.542 | -9.294 |
| Værdiregulering overført til vareforbrug | 2.188 | -1.775 | 2.188 | -1.775 |
| Værdiregulering overført til finansielle omkostninger | -2.861 | 1.790 | -2.861 | 1.790 |
| 9 Skat af anden totalindkomst | 537 | 2.346 | 537 | 2.327 |
| Anden totalindkomst efter skat | -1.463 | -7.038 | -1.659 | -6.983 |
| Totalindkomst i alt | 4.294 | -4.873 | 130.511 | 9.443 |

Fordeles således:

Aktionærerne i Scandinavian Brake Systems A/S

| | |
|----------------|--------------|
| 130.511 | 9.443 |
| 130.511 | 9.443 |

BALANCE - AKTIVER

| DKK 1.000 | KONCERN | | MODERSELSKAB | | |
|--------------|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2011 | |
| Noter | | | | | |
| | LANGFRISTEDE AKTIVER | | | | |
| 11 | Immaterielle aktiver | | | | |
| | Goodwill | 12.492 | 12.483 | - | 9.881 |
| | Patenter, rettigheder og varemærker | 1.492 | 1.487 | - | - |
| | Software | 5.159 | 7.082 | 994 | 2.620 |
| | | 19.143 | 21.052 | 994 | 12.501 |
| 12 | Materielle aktiver | | | | |
| | Grunde og bygninger | 127.838 | 129.105 | 91.942 | 93.110 |
| | Produktionsanlæg og maskiner | 25.843 | 28.651 | - | 27.849 |
| | Andre anlæg, driftmateriel og inventar | 14.212 | 14.473 | 408 | 5.278 |
| | Materielle aktiver under opførelse | 207 | 97 | - | - |
| | | 168.100 | 172.326 | 92.350 | 126.237 |
| | Andre langfristede aktiver | | | | |
| 13 | Kapitalandele i dattervirksomheder | - | - | 236.140 | 18.512 |
| 13 | Kapitalandele i joint ventures | 6.189 | 4.528 | - | 5.718 |
| 13 | Værdipapirer | 100 | 81 | 100 | 81 |
| 17 | Udskudt skat | 94.750 | 64.184 | - | - |
| | | 101.039 | 68.793 | 236.240 | 24.311 |
| | Langfristede aktiver i alt | 288.282 | 262.171 | 329.584 | 163.049 |
| | KORTFRISTEDE AKTIVER | | | | |
| 14 | Varebeholdninger | 242.160 | 268.371 | - | 194.429 |
| 15 | Tilgodehavender | 123.222 | 125.216 | 69.110 | 163.505 |
| 21 | Tilgodehavende selskabsskat og sambeskatningsbidrag | 5.713 | 4.833 | - | - |
| | Likvide beholdninger | 133 | 567 | 58 | 439 |
| | | 371.228 | 398.987 | 69.168 | 358.373 |
| 27 | Aktiver bestemt for salg | 110.775 | 113.085 | - | - |
| | Kortfristede aktiver i alt | 482.003 | 512.072 | 69.168 | 358.373 |
| | AKTIVER I ALT | 770.285 | 774.243 | 398.752 | 521.422 |

BALANCE - PASSIVER

| DKK 1.000 | | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|--------------|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Noter | | | | | |
| | EGENKAPITAL | | | | |
| 16 | Aktiekapital | 32.085 | 32.085 | 32.085 | 32.085 |
| | Reserve for sikringstransaktioner | -16.844 | -15.173 | -16.844 | -15.173 |
| | Reserve for valutakursregulering | 1.640 | 1.444 | - | - |
| | Reserve for opskrivninger | 16.364 | 16.364 | 10.086 | 10.086 |
| | Reserve for egenkapitalinstrumenter knyttet til ansvarlig lånekapital samt øvrige dagsværdireguleringer | 4.308 | 4.296 | 4.308 | 4.296 |
| | Overført resultat | -131.567 | -137.324 | -26.606 | -158.776 |
| | Egenkapital i alt | -94.014 | -98.308 | 3.029 | -127.482 |
| | FORPLIGTELSE | | | | |
| | Langfristede forpligtelser | | | | |
| 25 | Ansvarlig lånekapital | 205.636 | 214.539 | 205.636 | 214.539 |
| 17 | Udskudt skat | - | - | 5.927 | 2.271 |
| 18 | Hensættelse til tab vedrørende dattervirksomheder | - | - | - | 1.851 |
| 19 | Kreditinstitutter mv. | 320.710 | 335.872 | 57.739 | 298.457 |
| | | 526.346 | 550.411 | 269.302 | 517.118 |
| | Kortfristede forpligtelser | | | | |
| 19 | Kreditinstitutter mv. | 25.805 | 16.467 | 4.371 | 4.295 |
| 20 | Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser | 177.150 | 148.020 | 81.205 | 119.101 |
| 21 | Skyldig selskabsskat og sambeskatningsbidrag | - | - | 40.845 | 8.390 |
| | | 202.955 | 164.487 | 126.421 | 131.786 |
| 27 | Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg | 134.998 | 157.653 | - | - |
| | | 337.953 | 322.140 | 126.421 | 131.786 |
| | FORPLIGTELSE I ALT | 864.299 | 872.551 | 395.723 | 648.904 |
| | PASSIVER I ALT | 770.285 | 774.243 | 398.752 | 521.422 |

- 1** Anvendt regnskabspraksis
- 2** Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 3** Segmentoplysninger
- 16** Egne aktier
- 22** Sikkerhedsstillelser
- 23** Eventualforpligtelser
- 24** Leje- og leasingforpligtelser
- 25** Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 26** Køb af virksomheder og aktiviteter
- 27** Ophørende aktiviteter og aktiver bestemt for salg
- 28** Nærtstående parter
- 29** Udvikling i aktiekapital
- 30** Ny regnskabsregulering
- 31** Begivenheder efter statusdagen

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK 1.000

KONCERN

| | Aktie- kapital | Reserve for sikrings- trans- aktioner | Reserve for valuta- kurs- regulering | Reserve for egen- kapital- instru- menter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdi- regu- leringer | Reserve for opskriv- ninger | Overført resultat | I alt |
|--|-------------------|---|--|--|--------------------------------------|----------------------|----------------|
| Egenkapital 1.1.2011 | 32.085 | -8.211 | 1.499 | 4.317 | 16.364 | -139.489 | -93.435 |
| Totalindkomst i 2011 | | | | | | | |
| Årets resultat | - | - | - | - | - | 2.165 | 2.165 |
| Anden totalindkomst | | | | | | | |
| Kursregulering af værdipapirer | - | - | - | -31 | - | - | -31 |
| Valutakursregulering ved omregning af udenlandske dattervirksomheder | - | - | -74 | - | - | - | -74 |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter: | | | | | | | |
| Periodens værdiregulering | - | -9.294 | - | - | - | - | -9.294 |
| Værdireguleringer overført til vareforbrug | - | -1.775 | - | - | - | - | -1.775 |
| Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger | - | 1.790 | - | - | - | - | 1.790 |
| Skat af anden totalindkomst | - | 2.317 | 19 | 10 | - | - | 2.346 |
| Anden totalindkomst i alt | - | -6.962 | -55 | -21 | - | - | -7.038 |
| Totalindkomst for perioden | - | -6.962 | -55 | -21 | - | 2.165 | -4.873 |
| Egenkapital 31.12.2011 | 32.085 | -15.173 | 1.444 | 4.296 | 16.364 | -137.324 | -98.308 |

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK 1.000

KONCERN

| | Aktie- kapital | Reserve for sikrings- trans- aktioner | Reserve for valuta- kurs- regulering | Reserve for egen- kapital- instru- menter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdi- regu- leringer | Reserve for opskriv- ninger | Overført resultat | I alt |
|--|-------------------|---|--|--|--------------------------------------|----------------------|----------------|
| Egenkapital 1.1.2012 | 32.085 | -15.173 | 1.444 | 4.296 | 16.364 | -137.324 | -98.308 |
| Totalindkomst i 2012 | | | | | | | |
| Årets resultat | - | - | - | - | - | 5.757 | 5.757 |
| Anden totalindkomst | | | | | | | |
| Kursregulering af værdipapirer | - | - | - | 19 | - | - | 19 |
| Valutakursregulering ved omregning af udenlandske dattervirksomheder | - | - | 196 | - | - | - | 196 |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter: | | | | | | | |
| Periodens værdiregulering | - | -1.542 | - | - | - | - | -1.542 |
| Værdireguleringer overført til vareforbrug | - | 2.188 | - | - | - | - | 2.188 |
| Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger | - | -2.861 | - | - | - | - | -2.861 |
| Skat af anden totalindkomst | - | 544 | - | -7 | - | - | 537 |
| Anden totalindkomst i alt | - | -1.671 | 196 | 12 | - | - | -1.463 |
| Totalindkomst for perioden | - | -1.671 | 196 | 12 | - | 5.757 | 4.294 |
| Egenkapital 31.12.2012 | 32.085 | -16.844 | 1.640 | 4.308 | 16.364 | -131.567 | -94.014 |

Aktiekapitalen består af 3.208.500 stk. aktier a DKK 10. Ingen aktier er tillagt særlige stemmerettigheder.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserver for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret.

Reserve for valutakursregulering

Reserve vedrørende valutakursregulering omfatter kursdifferencer opstået ved omregning af regnskaber for udenlandske virksomheder fra deres funktionelle valutaer til Scandinavian Brake Systems A/S koncerns præsentrationsvaluta (danske kroner). Ved hel eller delvis realisation af nettoinvesteringen indregnes valutakursreguleringerne i resultatopgørelsen.

Reserve for egenkapitalinstrumenter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdireguleringer

Reserven omfatter akkumulerede ændringer af dagsværdien af afledte finansielle instrumenter i tilknytning til den ansvarlige lånekapital samt af finansielle aktiver disponible for salg. Reserverne, som er en del af virksomhedens frie reserver, opløses og overføres til resultatopgørelsen i takt med realisation eller nedskrivning.

Reserve for opskrivninger

Reserven vedrører opskrivninger af koncernens ejendomme i forbindelse med overgangen til IFRS den 1. januar 2005, idet koncernen valgte at benytte muligheden for at omvurdere til dagsværdi i åbningsbalancen i henhold til IFRS1.

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK 1.000

MODERSELSKAB

| | Aktie- kapital | Reserve for sikrings- trans- aktioner | Reserve for egen- kapital- instru- menter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdi- regu- leringer | Reserve for opskriv- ninger | Overført resultat | I alt |
|--|-------------------|---|--|--------------------------------------|----------------------|-----------------|
| Egenkapital 1.1.2011 | 32.085 | -8.211 | 4.317 | 10.086 | -175.202 | -136.925 |
| Totalindkomst i 2011 | | | | | | |
| Årets resultat | - | - | - | - | 16.426 | 16.426 |
| Anden totalindkomst | | | | | | |
| Kursregulering af værdipapirer | - | - | -31 | - | - | -31 |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter: | | | | | | |
| Periodens værdiregulering | - | -9.294 | - | - | - | -9.294 |
| Værdireguleringer overført til vareforbrug | - | -1.775 | - | - | - | -1.775 |
| Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger | - | 1.790 | - | - | - | 1.790 |
| Skat af anden totalindkomst | - | 2.317 | 10 | - | - | 2.327 |
| Anden totalindkomst i alt | - | -6.962 | -21 | - | - | -6.983 |
| Totalindkomst for perioden | - | -6.962 | -21 | - | 16.426 | 9.443 |
| Egenkapital 31.12.2011 | 32.085 | -15.173 | 4.296 | 10.086 | -158.776 | -127.482 |

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK 1.000

MODERSELSKAB

| | Aktie- kapital | Reserve for sikrings- trans- aktioner | Reserve for egen- kapital- instru- menter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdi- regu- leringer | Reserve for opskriv- ninger | Overført resultat | I alt |
|--|-------------------|---|--|--------------------------------------|----------------------|-----------------|
| Egenkapital 1.1.2012 | 32.085 | -15.173 | 4.296 | 10.086 | -158.776 | -127.482 |
| Totalindkomst i 2012 | | | | | | |
| Årets resultat | - | - | - | - | 132.170 | 132.170 |
| Anden totalindkomst | | | | | | |
| Kursregulering af værdipapirer | - | - | 19 | - | - | 19 |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter: | | | | | | |
| Periodens værdiregulering | - | -1.542 | - | - | - | -1.542 |
| Værdireguleringer overført til vareforbrug | - | 2.188 | - | - | - | 2.188 |
| Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger | - | -2.861 | - | - | - | -2.861 |
| Skat af anden totalindkomst | - | 544 | -7 | - | - | 537 |
| Anden totalindkomst i alt | - | -1.671 | 12 | - | - | -1.659 |
| Totalindkomst for perioden | - | -1.671 | 12 | - | 132.170 | 130.511 |
| Egenkapital 31.12.2012 | 32.085 | -16.844 | 4.308 | 10.086 | -26.606 | 3.029 |

Aktiekapitalen består af 3.208.500 stk. aktier a DKK 10. Ingen aktier er tillagt særlige stemmerettigheder.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserver for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret.

Reserve for egenkapitalinstrumenter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdireguleringer

Reserven omfatter akkumulerede ændringer af dagsværdien af afledte finansielle instrumenter i tilknytning til den ansvarlige lånekapital samt af finansielle aktiver disponible for salg. Reserverne, som er en del af virksomhedens frie reserver, opløses og overføres til resultatopgørelsen i takt med realisation eller nedskrivning.

Reserve for opskrivninger

Reserven vedrører opskrivninger af koncernens ejendomme i forbindelse med overgangen til IFRS den 1. januar 2005, idet koncernen valgte at benytte muligheden for at omvurdere til dagsværdi i åbningsbalancen i henhold til IFRS1.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

| DKK 1.000 | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Resultat fortsættende aktiviteter før skat | -6.954 | 22.643 | 123.998 | 34.025 |
| Af- og nedskrivninger | 17.824 | 18.452 | 12.860 | 14.60 |
| 1 Reguleringer | 33.311 | 40.737 | -147.113 | 37.320 |
| 2 Ændring i driftskapital | 57.473 | -48.206 | 248.729 | -66.561 |
| Pengestrøm fra primær drift | 101.654 | 33.626 | 238.474 | 19.386 |
| Modtaget finansielle indtægter | 625 | 1.987 | 4.546 | 5.918 |
| Betalt finansielle omkostninger | -18.798 | -17.824 | -17.109 | -15.17 |
| Betalt selskabsskat i regnskabsåret (netto) | -9.215 | -15.222 | - | - |
| Pengestrøm fra driften | 74.266 | 2.567 | 225.911 | 10.133 |
| Køb af immaterielle aktiver | -1.006 | -1.197 | -708 | -940 |
| Køb af materielle aktiver | -11.256 | -19.505 | -7.549 | -17.691 |
| Salg af immaterielle aktiver | - | - | 10.508 | - |
| Salg af materielle aktiver | 590 | 804 | 30.462 | 445 |
| Kapitalindskud i og lån til joint venture | - | -5.718 | - | -5.718 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | - | - | 11.718 | - |
| Pengestrøm til investeringer | -11.672 | -25.616 | 44.431 | -23.904 |
| Optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtigelser | -63.532 | 18.074 | -270.723 | 10.847 |
| Pengestrøm fra finansiering | -63.532 | 18.074 | -270.723 | 10.847 |
| Pengestrøm fra ophørende aktiviteter | 504 | 1.014 | - | - |
| Årets pengestrøm | -434 | -3.961 | -381 | -2.924 |
| Likvide midler, primo | 567 | 4.528 | 439 | 3.363 |
| Likvide midler, ultimo | 133 | 567 | 58 | 439 |
| 1 Reguleringer | | | | |
| Finansielle indtægter | -625 | -660 | -4.546 | -4.591 |
| Finansielle omkostninger | 39.895 | 41.397 | 38.287 | 41.911 |
| Reorganisering | - | - | -188.820 | - |
| Nedskrivning af kapitalandele og tilgodehavender i dattervirksomheder | - | - | 7.966 | - |
| Øvrige reguleringer | -5.959 | - | - | - |
| | 33.311 | 40.737 | -147.113 | 37.320 |
| 2 Ændring i driftskapital | | | | |
| Ændringer i tilgodehavender mv. | 17.899 | 5.436 | 94.354 | -35.114 |
| Ændringer i varebeholdninger | 26.243 | -9.965 | 194.429 | -14.162 |
| Ændringer i leverandørgæld mv. | 13.331 | -43.677 | -40.054 | -17.285 |
| | 57.473 | -48.206 | 248.729 | -66.561 |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet og moderselskabets regnskab.

NOTER

Note

1 ANVENDT REGSKABS PRAKSIS

Scandinavian Brake Systems A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2012 omfatter både koncernregnskab for Scandinavian Brake Systems A/S og dets dattervirksomheder (koncernen) samt separat årsregnskab for moderselskabet.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for Scandinavian Brake Systems A/S for 2012 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Bestyrelse og direktion har den 21. marts 2013 behandlet og godkendt årsrapporten for 2012 for Scandinavian Brake Systems A/S. Årsrapporten forelægges til Scandinavian Brake Systems A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 25. april 2013.

Grundlag for udarbejdelse

Koncernregnskabet og årsregnskabet præsenteres i DKK afrundet til nærmeste DKK 1.000.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er udarbejdet efter det historiske kostprincip, bortset fra derivater og værdipapir, der måles til dagsværdi.

Langfristede aktiver og afhændelsesgrupper bestemt for salg måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi for den ændrede klassifikation eller dagsværdi fratrukket salgskomkostninger.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke. Som følge af, at de implementerede standarder og fortolkningsbidrag ikke har påvirket balancen pr. 1. januar 2011 og tilhørende noter, er åbningsbalancen og tilhørende noter udeladt.

Udtalelse om going concern

Bestyrelse og direktion har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen vurderet, hvorvidt det er velbegrunderet, at going concern-forudsætningen lægges til grund. Bestyrelse og direktion har på baggrund af deres kendskab til koncernen og selskabet, de skønnede fremtidsudsigter og de identificerede usikkerheder og risici, der knytter sig hertil samt efter gennemgang af budgetter, herunder forventningerne til likviditetsudviklingen og udviklingen i kapitalgrundlaget mv., tilstedeværende kreditfaciliteter med tilhørende kontraktlige og forventede forfaldsperioder samt betingelser i øvrigt, konkluderet, at koncernen og selskabet kan og vil fortsætte driften mindst frem til næste statusdag. Det anses således for rimeligt, sagligt og velbegrunderet at lægge going concern-forudsætningen til grund for regnskabsaflæggelsen.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Scandinavian Brake Systems A/S har med virkning fra 1. januar 2012 implementeret:

- Amendments to IFRS 7 Disclosures – Transfers of Financial Assets
- Amendments to IFRS 1 Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-Time Adopters
- Amendments to IAS 12 Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets

Ingen af de nye standarder og fortolkningsbidrag har påvirket indregning og måling i 2012 og dermed heller ikke resultat og udvandet resultat pr. aktie.

Præsentation af ophørende aktiviteter

Notox-divisjonen er defineret som ophørende aktivitet/aktiver sat til salg i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2012. Definitionen er opretholdt i 2012, idet der fortsat pågår forhandlinger med potentielle købere.

Ophørende aktiviteter udgør en betydelig del af virksomheden, hvis aktiviteter og pengestrømme

operationelt og regnskabsmæssigt klart kan udskilles fra den øvrige virksomhed, og hvor enheden enten er afhændet eller er udskilt som bestemt for salg, og salget forventes gennemført inden for ét år i henhold til en formel plan.

Resultatet efter skat af ophørende aktiviteter og værdireguleringer efter skat af tilhørende aktiver og forpligtelser samt gevinst/tab ved salg præsenteres i en særskilt linje i resultatopgørelsen, ligesom der foretages tilpasning af sammenligningstal. I noterne oplyses omsætning, omkostninger, værdireguleringer og skat for de ophørende aktiviteter. Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser for ophørende aktiviteter udskilles i særskilte linjer i balancen uden tilpasning af sammenligningstal, jf. afsnittet "Aktiver bestemt for salg", og hovedposterne specificeres i noterne. Pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter for de ophørende aktiviteter oplyses i en note.

Præsentation af ophørte aktiviteter i moderselskabet

I henhold til IFRS 5 skal præsentationen i resultatopgørelsen af ophørte aktiviteter gives på en enkelt linje i ét samlet beløb. Da ophørte aktiviteter omfatter stort set hele aktiviteten i moderselskabet, er udgangspunktet i IFRS 5 fraveget. Resultatopgørelsen afspejler derfor "Resultat af ophørte aktiviteter". Sammenligningstallene er uændret, da det er stort set hele aktiviteten i moderselskabet. Pengestrømsopgørelsen er ligeledes uændret og afspejler "Pengestrømme af ophørte aktiviteter".

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet, Scandinavian Brake Systems A/S, samt dattervirksomheder, hvori Scandinavian Brake Systems A/S har bestemmende indflydelse på virksomhedens finansielle og driftsmæssige politikker, så der opnås afkast eller andre fordele fra dens aktiviteter. Bestemmende indflydelse opnås ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde at kontrollere den pågældende virksomhed.

Virksomheder, som Scandinavian Brake Systems A/S leder sammen med en eller flere andre virksomheder, og som der hæftes solidarisk for, betragtes som joint ventures eller associerede virksomheder. Kapitalandele i joint ventures og associerede virksomheder måles efter indre værdis metode i koncernregnskabet.

Ved vurdering af om Scandinavian Brake Systems A/S har bestemmende eller betydelig indflydelse, tages højde for potentielle stemmerettigheder, der på balancedagen kan udnyttes.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med joint ventures og associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang der ikke er sket nedskrivning.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter og aktiver bestemt for salg præsenteres særskilt, jf. ovenfor.

Ved køb af nye virksomheder, hvor Scandinavian Brake Systems A/S opnår bestemmende indflydelse over den

NOTER

Note

1 ANVENDT REGSKABS PRAKSIS (FORTSAT)

købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, såfremt de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Scandinavian Brake Systems A/S faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalinteresser og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for nedskrivningsbehov. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end Scandinavian Brake Systems A/S koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes direkte i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes i årets resultat.

Omregning af fremmed valuta

For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i det seneste regnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner omregnes totalindkomstopgørelserne til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskurs for de enkelte måneder, i det omfang dette ikke giver et væsentligt anderledes billede. Kursforskelle, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af totalindkomster fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen. Kursregulering af mellemværender, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, indregnes i koncernregnskabet i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, indregnes i koncernregnskabet i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning i koncernregnskabet af joint ventures og associerede virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner omregnes andelen af årets resultat efter gennemsnitskurs, og andelen af egenkapitalen inkl. goodwill omregnes efter balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af andelen af udenlandske associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af andelen af årets resultat fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved hel eller delvis afståelse af 100%-ejede udenlandske enheder, hvor kontrollen afgives, reklassificeres de valutakursreguleringer, som er indregnet i anden totalindkomst, og som kan henføres til enheden, fra anden totalindkomst til årets resultat sammen med gevinst eller tab ved afståelsen.

Ved delvis afståelse af joint ventures og associerede virksomheder overføres den forholdsmæssige andel af den akkumulerede valutakursreguleringsreserve, der er indregnet i anden totalindkomst, til årets resultat sammen med gevinst eller tab ved afståelsen.

Tilbagebetaling af mellemværender, der anses for en del af nettoinvesteringen, anses ikke i sig selv for delvis afståelse af dattervirksomheden.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld i balancen, og modregning af positive og negative værdier foretages alene, når virksomheden har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto. Dagsværdier for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelses-metoder.

Dagsværdisikring

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse for så vidt angår den del, der er sikret. Sikring af fremtidige betalingsstrømme i henhold til en indgået fast aftale (firm commitment), bortset fra valutakurssikring, behandles som dagsværdisikring.

NOTER

Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

Den del af værdireguleringen af et afledt finansielt instrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.

Pengestrømssikring

Ændringer i den del af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og som effektivt sikrer ændringer i fremtidige pengestrømme, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for sikringstransaktioner under egenkapitalen, indtil de sikrede pengestrømme påvirker resultatopgørelsen. På dette tidspunkt reklassificeres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra anden totalindkomst og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Hvis sikringsinstrumentet ikke længere opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, ophører sikringsforholdet fremadrettet. Den akkumulerede værdiændring indregnet i anden totalindkomst reklassificeres til resultatopgørelsen, når de sikrede pengestrømme påvirker resultatopgørelsen.

Forventes de sikrede pengestrømme ikke længere at blive realiseret, reklassificeres den akkumulerede værdiændring til resultatopgørelsen straks.

Den del af værdireguleringen af et afledt finansielt instrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.

Andre afledte finansielle instrumenter

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Visse kontrakter indebærer betingelser, der svarer til afledte finansielle instrumenter. Sådanne indbyggede finansielle instrumenter indregnes særskilt og måles løbende til dagsværdi, hvis de adskiller sig væsentligt fra den pågældende kontrakt, medmindre den samlede kontrakt er indregnet og løbende måles til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdi ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Særlige poster

I særlige poster indgår væsentlige beløb, som ikke kan henføres til den normale drift, herunder omkostninger vedrørende reorganisering mv. samt større fortjeneste og tab ved overdragelse af dattervirksomheder.

Resultatandele efter skat i joint ventures og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen i koncernregnskabet indregnes den forholdsmæssige andel af joint ventures og associerede virksomheders resultater efter skat og minoritetsinteresser fratrukket direkte henførbare omkostninger og efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab samt nedskrivninger vedrørende værdipapirer, gæld, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder finansielle leasingforpligtelser, tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen samt ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der ikke er klassificeret som sikringsaftaler.

Låneomkostninger fra generel låntagning eller lån, der direkte vedrører anskaffelse, opførelse eller udvikling af kvalificerende aktiver, henføres til kostprisen for sådanne aktiver.

Skat af årets resultat

Scandinavian Brake Systems A/S er sambeskattet med alle danske og udenlandske selskaber i Knudseje Holding ApS-koncernen, jf. de danske regler om tvungen sambeskatning af Knudseje Holding ApS-koncernens danske selskaber samt frivilligt tilvalg af international sambeskatning. Selskaberne indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til administrationselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra administrationselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling).

De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris, som beskrevet under "Virksomhedssammenlutninger". Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokeres til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller anvendelsesmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening eller nettosalgsprisen kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Indregnede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der kan henføres til koncernens udviklingsaktiviteter og låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører udviklingen af udviklingsprojekter.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsprojekter lineært over den vurderede økonomiske brugstid fra det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-10 år. Afskrivningsgrundlaget reduceres med eventuelle nedskrivninger.

NOTER

Note

1 ANVENDT REGSKABS PRAKSIS (FORTSAT)

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter og licenser afskrives lineært over den resterende patent- eller aftaleperiode eller brugstiden, hvis denne er kortere. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-10 år.

Andre immaterielle aktiver

Software og andre immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software og andre immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid, der udgør 3-8 år.

Immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid afskrives dog ikke, men testes årligt for nedskrivningsbehov.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

For finansielt leasede aktiver opgøres kostprisen til laveste værdi af aktivernes dagsværdi eller nutidsværdien af de fremtidige minimums-leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller koncernens alternative lånerente som diskonteringsfaktor.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for koncernen. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, såfremt brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|---|----------|
| Bygninger og bygningsdele | 10-50 år |
| Tekniske anlæg og maskiner | 3-10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |
| Grunde afskrives ikke. | |

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kapitalandele i dattervirksomheder, joint ventures og associerede virksomheder i moderselskabets årsregnskab

Kapitalandele i dattervirksomheder, joint ventures og associerede virksomheder måles i moderselskabets årsregnskab til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i joint ventures og associerede virksomheder

Kapitalandele i joint ventures og associerede virksomheder måles i koncernregnskabet til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis. Kapitalandele i joint ventures og associerede virksomheder testes for nedskrivningsbehov, når der er indikationer på værdiforringelse.

Joint ventures og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til DKK 0. Såfremt Scandinavian Brake Systems A/S har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancer i joint ventures og associerede virksomheder, indregnes denne under forpligtelser. Eventuelle tilgodehavender hos joint ventures og associerede virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt.

Andre værdipapirer

Andre værdipapirer måles til dagsværdi, og ændringer i dagsværdi indregnes løbende i anden totalindkomst.

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

Goodwill og immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid testes årligt for nedskrivningsbehov, første gang inden udgangen af overtagelsesåret. Igangværende udviklingsprojekter testes tilsvarende årligt for værdiforringelse.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for nedskrivning sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokert, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet. Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af nedskrivninger. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller kapitalværdi. Kapitalværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

En nedskrivning indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Nedskrivningen indregnes i en separat linje i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger af andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, såfremt aktivet ikke havde været nedskrevet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpepe-

NOTER

Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

materialer, direkte løn, indirekte produktionsomkostninger samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører fremstillingen af den enkelte varebeholdning. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til produktionsadministration og -ledelse.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Nedskrivninger foretages på individuelt niveau. Nedskrivninger opgøres som forskelle mellem den regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret.

Reserve for valutakursregulering

Reserven vedrørende valutakursregulering omfatter kursdifferencer opstået ved omregning af regnskaber for udenlandske virksomheder fra deres funktionelle valutaer til Scandinavian Brake Systems A/S koncernens præsentrationsvaluta (danske kroner).

Ved hel eller delvis realisation af nettoinvesteringen indregnes valutakursreguleringerne i resultatopgørelsen.

Reserve for egenkapitalinstrumenter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdireguleringer

Reserven vedrører afledte finansielle instrumenter i tilknytning til den ansvarlige lånekapital samt akkumulerede ændringer af dagsværdien for finansielle aktiver disponible for salg. Reserven, som er en del af virksomhedens frie reserver, opløses og overføres til resultatopgørelsen i takt med realisation eller nedskrivning.

Reserve for opskrivninger

Reserve vedrører opskrivning af koncernens ejendomme i forbindelse med overgangen til IFRS den 1. januar 2005, idet koncernen valgte at benytte muligheden for at omvurdere til dagsværdi i åbningsbalancen i henhold til IFRS 1.

Pensionsforpligtelser

Koncernen har indgået pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af koncernens ansatte. Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor koncernen løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionsselskaber, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes, og skyldige indbetalinger indregnes i balancen under anden gæld.

Betalbar skat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne overtager Knudseje Holding ApS som administrationselskab hæftelsen for datterselskabernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med datterselskabernes betaling af sambeskatningsbidrag.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under mellemværender med tilknyttede virksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis koncernen har en juridisk ret til at modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver eller har til hensigt enten at indfri aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver på nettbasis eller at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidigt.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i årets totalindkomst.

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter mv. indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter, målt til amortiseret kostpris.

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Leasing

Leasingforpligtelser opdeles regnskabsmæssigt i finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

En leasingaftale klassificeres som finansiell, når den i al

NOTER

Note

1 ANVENDT REGSKABS PRAKSIS (FORTSAT)

væsentlighed overfører risici og fordele ved at eje det leasede aktiv. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle.

Den regnskabsmæssige behandling af finansielt leasede aktiver og den tilhørende forpligtelse er beskrevet i afsnittene om materielle aktiver henholdsvis finansielle forpligtelser.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes løbende i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg omfatter langfristede aktiver og afhændelsesgrupper, som er bestemt for salg. Afhændelsesgrupper er en gruppe af aktiver, som skal afhændes samlet ved salg eller lignende i en enkelt transaktion. Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg er forpligtelser direkte tilknyttet disse aktiver, som vil blive overført ved transaktionen. Aktiver klassificeres som "bestemt for salg", når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem et salg inden for 12 måneder i henhold til en formel plan frem for gennem fortsat anvendelse.

Aktiver eller afhændelsesgrupper, der er bestemt for salg, måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for klassifikationen som "bestemt for salg" eller dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger, indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som "bestemt for salg".

Nedskrivninger, som opstår ved den første klassifikation som "bestemt for salg", og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger, indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører. Gevinster og tab oplyses i noterne.

Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen, og hovedposterne specificeres i noterne. Sammenligningstal i balancen tilpasses ikke.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, modtagne udbytter samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt køb og salg af værdipapirer, der ikke medregnes som likvider. Indgåelse af finansielle leasingaftaler betragtes som ikke-likvide transaktioner.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere. Pengestrømme vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes som betaling af renter og afdrag på gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under

3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes med gennemsnitlige valutakurser, med mindre disse afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser.

Segmentoplysninger

Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens anvendte regnskabspraksis og følger den interne ledelsesrapportering.

Segmentindtægter og -omkostninger samt segmentaktiver og -forpligtelser omfatter de poster, der direkte kan henføres til det enkelte segment, samt de poster, der kan allokere til det enkelte segment på et pålideligt grundlag. Ikke-fordelte poster omfatter primært aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger vedrørende koncernens administrative funktioner, investeringsaktivitet, indkomstskatter mv.

Langfristede aktiver i segmentet omfatter de langfristede aktiver, som anvendes direkte i segmentets drift, herunder immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i joint ventures og associerede virksomheder. Kortfristede aktiver i segmentet omfatter de kortfristede aktiver, som anvendes direkte i segmentets drift, herunder varebeholdninger, tilgodehavender fra salg, andre tilgodehavender, forudbetalte omkostninger og likvide beholdninger.

Segmentforpligtelser omfatter forpligtelser, der er afledt af segmentets drift, herunder leverandører af varer og tjenesteydelser samt anden gæld.

Nøgletal

| | |
|---------------------|--|
| EBITDA-margin = | Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) |
| | Nettoomsætning |
| EBIT-margin = | Resultat af primær drift (EBIT) |
| | Nettoomsætning |
| ROIC ekskl. GW = | * EBITA ekskl. goodwillnedskrivninger |
| | Gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill |
| ROE = | Resultat |
| | Gennemsnitlige egenkapital |
| Egenkapital-andel = | Egenkapital ultimo |
| | Balancesum ultimo |
| EPS Basic = | Resultat |
| | Gns. antal aktier |
| CFPS = | Cash flow fra driftaktivitet |
| | Gns. antal aktier |
| BVPS = | Egenkapital |
| | Antal aktier ultimo |
| Kurs/indre værdi | Børskurs ultimo året |
| | BVPS |

Resultat pr. aktie (EPS) og udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) opgøres i overensstemmelse med IAS 33.

Øvrige nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

* EBITA = Indtjening før skat, renter, afskrivninger og amortisering.
Gennemsnitlig investeret kapital = Nettoarbejdskapital og imaterielle- og materielle aktiver.

NOTER

DKK 1.000

Note

2 REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er bl.a. baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Som følge af de risici og usikkerheder, som koncernen er underlagt, kan faktiske udfald afvige fra de foretagne skøn. Særlige risici for koncernen og moderselskabet er omtalt i ledelsesberetningen, side 13-14, og note 25.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for disse skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Siden starten af finanskrisen i 2008 har udviklingen og særligt Notox-divisionens markeder samt vilkår for opnåelse af finansiering ændret sig væsentligt. Dette har øget usikkerheden betydeligt ved foretagelse af regnskabsmæssige skøn.

Nedenfor omtales de skønsmæssige usikkerheder og vurderinger, som har størst betydning for koncernen og moderselskabet. Disse omfatter bl.a. likviditetsberedskab og finansiering, værdiansættelse af aktiver vedrørende Notox-divisionen, nedskrivningstest for goodwill, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg.

De foretagne skøn og vurderinger er udtryk for ledelsens bedste skøn og vurderinger på balancedagen.

Likviditetsberedskab og finansiering

Scandinavian Brake Systems A/S' likviditetsberedskab er væsentligt afhængig af likviditetsberedskabet i de øvrige selskaber i SBS-koncernen, herunder har de danske selskaber indbyrdes afgivet selvskyldnerkaution til koncernens pengeinstitutter.

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

Til finansieringsaftalen knytter der sig en række finansielle og ikke-finansielle vilkår og covenants, hvor de finansielle covenants er bundet op på koncernens drifts-, balance- og likviditetsudvikling i aftalens løbetid frem til 30. juni 2014. Med baggrund i koncernbudget for 2013 og prognose frem til 30. juni 2014 vurderer koncernledelsen, at der er tilstrækkeligt råderum, så de aftalte vilkår og covenants kan overholdes.

Koncernledelsen vurderer med baggrund i ovenstående, at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af de planlagte aktiviteter og drift frem til 30. juni 2014 med de nuværende kreditfaciliteter.

Koncernens likviditetsberedskab kan opgøres således:

| DKK mio. | 2012 | 2011 |
|--|-----------|-----------|
| Likvide beholdninger | 0 | 1 |
| Udnyttede trækingsfaciliteter | 11 | 16 |
| Likviditetsberedskab pr. 31. december | 11 | 17 |

Udnyttede trækingsfaciliteter består af trækingsretter hos koncernens pengeinstitutter (kassekreditter).

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

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

NOTER

DKK 1.000

Note

2 REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER (FORTSAT)

Ansvarlig lånekapital

Følgende betingelser og forudsætninger er gældende:

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

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

Det er på nuværende tidspunkt usikkert, hvorvidt koncernens egenkapital vil være positiv før beregning af overkurs pr. 30. juni 2014. Såfremt koncernen har negativ egenkapital alene som følge af indregningen af overkursen pr. 30. juni 2014, skal koncernen betale summen af den ansvarlige lånekapital (eksklusiv overkurs) og egenkapitalen. Pr. 30. juni 2015 skal koncernen tilbagebetale en eventuel resterende del af de ansvarlige lån, overkursen og den oprullende rente. Såfremt koncernen pr. 30. juni 2014 har en negativ egenkapital før beregningen af overkursen, har koncernens pengeinstitutter ret til at anmode om en nedsættelse af aktiekapitalen til dækning af tab samt hel eller delvis konvertering af det ansvarlige lån inklusiv oprullende rente og overkurs til aktiekapital til kurs 100.

Herudover henvises til note 25 "Liquidityrisici".

Aktiver knyttet til Notox-divisionen - (ophørende aktiviteter)

Markedet for partikelfiltre til dieselmotorer omfatter et eftermonteringsmarked (retrofit) for eksisterende motorer samt et nymonteringsmarked (OE). Markedet for dieselpartikelfiltre øges i takt med implementering af lovgivning for de forskellige typer køretøjer i de forskellige dele af verden.

Som konsekvens af de vanskelige markedsforhold blev strategien for Notox Holding A/S koncernen (Notox-divisionen) i 2009 justeret, hvorved organisationen blev tilpasset, og produktionen blev sat på standby som led i neddrøling af aktiviteten. Fabrikken i Svendborg vedligeholdes fortsat i driftsklar stand, således at der vil kunne reageres hurtigt, hvis virksomheden indgår aftale med strategisk samarbejdspartner, og/eller markedet skulle udvikle sig hurtigere end forventet. Med henblik på at holde produktionsanlægget i Notox Products A/S (driftsselskabet) funktionsdygtigt og i videst muligt omfang udnytte kapaciteten, har virksomheden siden 2009 udført underleverandørarbejde for producenter af komplette udstødnings- og filtersystemer, idet der har vist sig et markedspotentiale herfor. Det skyldes dels, at implementering af ny miljølovgivning begynder at få effekt, dels at den samlede globale produktionskapacitet er blevet formindsket under krisen, idet nogle producenter har valgt at trække sig ud af dette marked.

Notox-divisionen er fortsat i dialog med flere potentielle strategiske partnere, og ledelsen arbejder stadig på at afhænde Notox-divisionen helt eller delvis, hvorfor klassifikation af Notox-divisionen som en ophørende aktivitet er opretholdt i 2012.

| | Anskaffelses- sum | Af- og ned- skriv- ninger ultimo 2009 | Regn- skabs- mæssig værdi 31.12. 2009 | Ned- skriv- ning, salg og forbrug 2010-11 | Regn- skabs- mæssig værdi 31.12. 2011 | Ned- skriv- ning, salg og forbrug 2012 | Regn- skabs- mæssig værdi 31.12. 2012 |
|--|----------------------|--|--|--|--|---|--|
| Goodwill | 170,9 | 170,9 | - | - | - | - | - |
| Udviklingsprojekter, varemærker og patenter | 35,0 | 32,2 | 2,8 | -2,8 | - | - | - |
| Fabriksejendom (Aakirkeby) | 7,6 | 4,5 | 3,1 | -0,1 | 3,0 | - | 3,0 |
| Produktionsanlæg | 238,4 | 135,5 | 102,9 | -7,8 | 95,1 | - | 95,1 |
| Varebeholdninger | 25,4 | 6,0 | 19,4 | -12,4 | 7,0 | 1,1 | 8,1 |
| Øvrige omsætningsaktiver | 19,7 | - | 19,7 | -11,7 | 8,0 | -3,5 | 4,5 |
| Udskudt skatteaktiv (særunderskud i Notox) | 20,0 | 20,0 | - | - | - | - | - |
| Ophørende aktiviteter | 517,0 | 369,1 | 147,9 | -34,8 | 113,1 | -2,4 | 110,7 |
| Fabriksejendom (Svendborg) (SBS-divisionen) | 53,2 | 2,6 | 50,6 | -2,6 | 48,0 | -1,4 | 46,6 |
| Udskudt skatteaktiv (Notox) | 72,5 | - | 72,5 | -12,6 | 59,9 | -18,0 | 41,9 |
| Fortsættende aktiviteter | 125,7 | 2,6 | 123,1 | -15,2 | 107,9 | -19,4 | 88,5 |
| I alt | 642,7 | 371,7 | 271,0 | -50,0 | 221,0 | -21,8 | 199,2 |

NOTER

DKK 1.000

Note

2 REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER (FORTSAT)

Vurdering af aktiver

På baggrund af ovenstående vurderede ledelsen i forbindelse med regnskabsaflæggelsen pr. 31. december 2009 nedskrivningsbehovet. I konsekvens heraf foretog ledelsen væsentlige nedskrivninger i 2009 og indregnede aktiverne til en estimeret dagsværdi. Aktiverne omfatter goodwill, udviklingsprojekter, varemærker, patenter, fabriksejendomme, produktionsanlæg, varebeholdninger, tilgodehavender og øvrig arbejdskapital vedrørende Notox-divisionen. Ledelsen har vurderet de regnskabsmæssige værdier pr. 31. december 2012 og har vurderet aktivernes dagsværdi til DKK 199,2 mio.

Som følge af markedssituationen og de manglende muligheder for at finde eksperter til at foretage eksterne vurderinger af værdierne i markedet, er ledelsens estimer og skøn for dagsværdi behæftet med betydelig usikkerhed. I fastlæggelse af dagsværdi har ledelsen forudsat, at en hel eller delvis afhændelse af Notox vil ske under de nuværende markedsforhold og i en kontrolleret proces.

Ovenstående medførte ligeledes, at aktierne i Notox Holding A/S i moderselskabets regnskab blev nedskrevet til DKK 0 pr. 31. december 2009. Aktiernes regnskabsmæssige værdi udgør fortsat DKK 0 pr. 31. december 2012. Moderselskabet kautionerer herudover for bank- og leasinggæld i Notox-divisionen, hvorfor der er foretaget en nedskrivning af moderselskabets tilgodehavende på DKK 40,2 mio. pr. 31. december 2012 vedrørende Notox Holding A/S.

Ejendommen forventes bibeholdt i SBS-divisionen, hvorfor den ikke er klassificeret som "Aktiver bestemt for salg". Det vurderes, at produktionsejendom (placeret i SBS A/S) er specielt indrettet og derfor er knyttet til produktionsanlæg.

Opsamling

Det skal bemærkes, at vurderingen af nedskrivningsbehovet vedrørende aktiver knyttet til Notox-divisionen i koncernregnskabet og nedskrivning af tilgodehavende hos Notox Holding A/S vedrørende kaution for bank- og leasinggæld i moderselskabets regnskab i den nuværende situation fortsat er forbundet med væsentlige skøn og usikkerheder både i op- og nedadgående retning. Ledelsen vil derfor løbende foretage revurdering af aktiverne ved indikationer på værdiændringer i 2013.

Udskudte skatteaktiver

I balancen indgår udskudte skatteaktiver med i alt DKK 94,8 mio. pr. 31. december 2012 (2011: DKK 64,2 mio.), fordelt med DKK 29,6 mio. vedrørende fremførselsberettigede skattemæssige underskud og DKK 65,2 mio. vedrørende midlertidige forskelle på primært immaterielle og materielle anlægsaktiver. Koncernen gennemførte i november 2012 en juridisk opdeling og divisionering af SBS A/S ved en skattepligtig overdragelse af nettoaktiverne vedrørende aktiviteten "Automotive" og aktiviteten "Friction" til henholdsvis Notox Engineering A/S (nu SBS Automotive A/S) og Notox A/S (nu SBS Friction A/S). Ledelsen har efterfølgende genaktiveret skatteaktivet på 17,9 mio.kr. vedrørende de i 2009 nedskrevne skattemæssige fremførselsberettigede underskud i den gamle samskatning mellem selskaberne i Notox-divisionen, idet disse særunderskud fremover kan udnyttes af SBS Automotive A/S og SBS Friction A/S. Opgørelsen af udskudte skatteaktiver er foretaget med udgangspunkt i ledelsens forventninger til fremtidige resultater for de kommende 3-5 år og den heraf følgende udnyttelse af skattemæssige underskud indenfor samskatningskredsen.

Nedskrivningstest for goodwill

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov, foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden (pengestrømsfrembringende enheder), som goodwillen knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkeligt positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver i den pågældende del af virksomheden.

Som følge af forretningens karakter må der skønnes over forventede pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket naturligt fører til en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente. Forudsætninger for nedskrivningstest fremgår af note 11.

Varebeholdninger

Den skønsmæssige usikkerhed ved varebeholdninger relaterer sig til nedskrivning til nettorealisationsværdi.

Behovet for nedskrivning stiger i takt med, hvor lang tid de enkelte varer ligger på lager, da en vis ukurans må antages at eksistere på gamle lagerbeholdninger.

Lagerbeholdningerne nedskrives efter koncernens nedskrivningspraksis, der omfatter en vurdering af lagerbeholdningerne enkeltvis for mulige tab, som følge af ukurans, dårlig kvalitet samt økonomiske konjunkturer.

Der er i 2012 foretaget nedskrivninger på varebeholdninger på DKK 0 mio. Beskrivelse af nedskrivning på varebeholdninger fremgår af note 14.

Tilgodehavender fra salg

Den skønsmæssige usikkerhed ved tilgodehavender fra salg relaterer sig til nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivningen vurderes på baggrund af manglende betalingsevne. Behovet for nedskrivning opgøres efter fradrag af den kreditforsikrede del af tilgodehavenderne.

I vurderingen spiller også kundernes historiske oplysninger om betalingsmønstre samt politiske, nationale og økonomiske forhold i kundens hjemland en vigtig rolle. Såfremt kundernes betalingsevne bliver forringet, kan det blive nødvendigt med yderligere nedskrivninger i fremtidige regnskabsperioder.

Der er i 2012 foretaget nedskrivninger på tilgodehavender fra salg på DKK 2,5 mio. Vurderingen af kreditkvaliteten, herunder vurderingen af nedskrivningsbehovet for tilgodehavender fra salg, fremgår af note 15.

NOTER

DKK 1.000

Note

3 SEGMENTOPLYSNINGER

Aktiviteter

Koncern

| | SBS Automotive | | SBS Friction | | Øvrige segmenter inkl. elimineringer * | | Rapporterings- pligtige segmenter i alt | |
|--------------------------------|----------------|---------------|----------------|--------------|--|----------------|---|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Omsætning til eksterne kunder | 836.650 | 908.977 | 112.012 | 112.883 | -2.524 | - | 946.138 | 1.021.860 |
| EBITDA | 54.342 | 73.112 | 13.629 | 14.683 | -15.994 | -4.773 | 51.977 | 83.022 |
| Afskrivninger | -8.634 | -10.263 | -6.741 | -5.813 | -2.449 | -2.376 | -17.824 | -18.452 |
| Resultat af primær drift | 41.918 | 57.867 | 6.888 | 8.870 | -14.653 | -2.167 | 34.153 | 64.570 |
| Resultatandel i joint venture | -1.837 | -1.190 | - | - | - | - | -1.837 | -1.190 |
| Finansielle poster, netto | -13.657 | -10.016 | -3.617 | -2.633 | -21.996 | -28.088 | -39.270 | -40.737 |
| Resultat før skat | 26.425 | 46.660 | 3.270 | 6.237 | -36.649 | -30.254 | -6.954 | 22.643 |
| Årets resultat | 19.818 | 34.995 | 2.453 | 4.678 | -16.720 | -24.829 | 5.551 | 14.844 |
| Segmentaktiver | 578.074 | 602.966 | 112.727 | 122.729 | -31.291 | -64.537 | 659.510 | 661.158 |
| Anlægsinvesteringer | 5.298 | 8.263 | 6.648 | 10.327 | -690 | 915 | 11.256 | 19.505 |
| Kapitalandel i joint venture | 6.189 | 4.528 | - | - | - | - | 6.189 | 4.528 |
| Segmentforpligtelser | 351.882 | 396.592 | 70.715 | 69.881 | 306.704 | 248.425 | 729.301 | 714.898 |
| Pengestrøm fra driften | 14.639 | 30.366 | 41.277 | 8.632 | 18.350 | -36.431 | 74.266 | 2.567 |
| Pengestrøm fra investering | -316 | -214 | -70.616 | - | 59.260 | -25.402 | -11.672 | -25.616 |
| Pengestrøm fra finansiering | -21.629 | -37.508 | -191 | -267 | -41.712 | 29.860 | -63.532 | -18.074 |
| Frie pengestrømme i alt | -7.306 | -7.356 | -29.530 | 8.365 | 35.898 | -31.973 | -938 | -4.975 |

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

Tallene for SBS Automotive og SBS Friction er medtaget inklusiv opgjorte merværdier mv. i forbindelse med overdragelsen af aktiviteterne fra Scandinavian Brake Systems A/S pr. 5. november 2012 i overensstemmelse med koncernens ledelsesrapportering. Vedrørende overdragelsen henvises til ledelsesberetningen side 7-8

Notox-divisionen er præsenteret som aktiver bestemt for salg i note 27, hvortil der henvises for præsentation af Notox-divisionens segmentoplysninger.

Transaktioner mellem segmenter gennemføres på markedsdækkende vilkår. Der er begrænset intern omsætning mellem segmenter. Omsætningen består primært i fakturering af shared service ydelser.

SBS-koncernens rapporteringspligtige segmenter udgøres af strategiske forretningsenheder, der sælger forskellige produkter og tjenesteydelser. Hver forretningsenhed drives uafhængigt af de andre enheder, da hver enhed har forskellige kunder og slutbrugere og kræver forskellig teknologi og markedsføringsstrategi.

SBS-koncernen har tre rapporteringspligtige segmenter: SBS Automotive og SBS Friction (fortsættende aktiviteter) samt Notox-divisionen (aktiviteter bestemt for salg). SBS Automotive omfatter aktiviteter inden for autoområdet, primært reovering af bremsekalipre samt sourcing, færdiggørelse og distribution af bremselede og relaterede sliddele til biler. SBS Friction omfatter aktiviteter inden for udvikling, produktion og salg af friktionsteknologiske produkter til motorcykler, vindmøller og en række specialområder. Notox-divisionen omfatter produktion og salg af dieselpartikelfiltre hovedsageligt på underleverandørbasis.

For SBS-koncernens tre rapporteringspligtige segmenter kan aktiviteter og pengestrømme operationelt og regnskabsmæssigt klart udskilles.

De rapporteringspligtige segmenter er identificeret uden aggregering af driftssegmenter.

Produkter og tjenesteydelser

SBS-koncernens omsætning vedrører primært salg af friktionsprodukter og dieselpartikelfiltre, jf. ovenstående præsentation. SBS-koncernen har ikke defineret og sælger ikke tjenesteydelser.

NOTER

DKK 1.000

Note

3 SEGMENTOPLYSNINGER (FORTSAT)

Geografisk oplysninger

SBS-koncernen opererer primært på det europæiske marked.

Ved præsentation af oplysninger vedrørende geografiske områder er oplysning om omsætningens fordeling på geografiske segmenter opgjort med udgangspunkt i kundernes geografiske placering, mens oplysning om aktivernes fordeling på geografiske segmenter er opgjort med udgangspunkt i aktivernes fysiske placering. Geografisk oplysninger præsenteres for hhv. fortsættende og aktiviteter bestemt for salg.

| | Europa | | Øvrig verden | | Aktivitet bestemt for salg | | Koncern i alt | |
|--|---------|---------|--------------|--------|----------------------------|--------|----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Omsætning til eksterne kunder i Danmark | 77.129 | 81.708 | - | - | 11.463 | 9.805 | 88.592 | 91.513 |
| Omsætning til eksterne kunder i udlandet | 795.145 | 877.517 | 73.864 | 62.635 | - | - | 871.611 | 940.152 |
| Langfristede segmentaktiver i Danmark | 132.899 | 143.348 | - | - | 98.191 | 98.143 | 231.090 | 241.491 |
| Langfristede segmentaktiver i udlandet | 60.632 | 54.640 | - | - | - | - | 60.632 | 54.640 |
| Anlægsinvesteringer | 11.256 | 19.505 | - | - | 103 | 159 | 11.359 | 19.664 |

Væsentlige kunder

SBS-koncernen har ikke kunder, til hvilke omsætningen overstiger 10% af den samlede koncernomsætning.

Afstemning af rapporteringspligtige segmenters omsætning, resultat, aktiver og forpligtelser

SBS Automotive og SBS Frictions (fortsættende aktiviteter) omsætning, resultat, aktiver og forpligtelser kan direkte udledes af resultatopgørelsen på side 24 og af balancen på side 26-27. Notox divisionens (aktiviteter bestemt for salg) omsætning, resultat, aktiver og forpligtelser kan delvist udledes af note 27.

| Aktiver | 2012 | 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Totale aktiver for rapporteringspligtige segmenter jf. note 3 | 659.510 | 661.158 |
| Totale aktiver for ophørende aktiviteter jf. note 27 | 110.775 | 113.085 |
| Aktiver i alt, jf. balancen | 770.285 | 774.243 |

| Forpligtelser | 2012 | 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Totale forpligtelser for rapporteringspligtige segmenter jf. note 3 | 729.301 | 714.898 |
| Totale forpligtelser for ophørende aktiviteter jf. note 27 | 134.998 | 157.653 |
| Forpligtelser i alt, jf. balancen | 864.299 | 872.551 |

NOTER

| DKK 1.000 | Note | KONCERN | | MODERSELSKAB | | |
|-----------|----------|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | |
| | 4 | ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER | | | | |
| | | Honorar til general-forsamlingsvalgte revisorer | | | | |
| | | Samlet honorar til KPMG kan specificeres således: | | | | |
| | | Lovpligtig revision | 928 | 835 | 150 | 425 |
| | | Skatte- og momsmæssig rådgivning | 1.233 | 512 | 1.132 | 369 |
| | | Andre ydelser | 2.658 | 1.355 | 2.305 | 1.028 |
| | | Indregnet under reorganisering | -1.991 | - | -1.991 | - |
| | | | 2.828 | 2.702 | 1.596 | 1.822 |

Forsknings- og udviklingsomkostninger

I 2012 er der i koncernen afholdt omkostninger for DKK 4,0 mio. (2011: DKK 4,1 mio.) vedrørende forskning og udvikling, hvoraf DKK 4,0 mio. (2011: DKK 4,1 mio.) er omkostningsført, primært gager og lønninger, idet de ikke opfylder betingelserne for aktivering.

For moderselskabet er der afholdt og omkostningsført DKK 3,4 mio. (2011: DKK 4,1 mio.) vedrørende forskning og udvikling, primært gager og lønninger.

NOTER

| DKK 1.000 | Note | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|-----------|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | 5 PERSONALEOMKOSTNINGER | | | | |
| | Honorar til moderselskabets bestyrelse | 2.275 | 1.309 | 1.900 | 1.309 |
| | Gager og lønninger | 156.290 | 175.960 | 106.421 | 141.600 |
| | Bidragbaserede pensionsordninger | 9.545 | 10.293 | 8.155 | 10.360 |
| | Andre omkostninger til social sikring | 11.963 | 12.551 | 3.802 | 4.833 |
| | Øvrige personaleomkostninger | 3.990 | 4.668 | 3.209 | 4.194 |
| | Indregnet under reorganisering | -1.000 | - | -600 | - |
| | Indregnet under ophørende aktiviteter | -3.972 | -2.482 | - | - |
| | | 179.091 | 202.299 | 122.887 | 162.296 |
| | Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt | 492 | 534 | 318 | 407 |

Det samlede vedelag til de enkelte medlemmer af direktionen og bestyrelse udgør:

| | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Direktion | | | | |
| Hans Fuglgaard, adm. direktør | 2.994 | 3.956 | 2.994 | 3.956 |
| Carsten Schmidt, økonomidirektør | 1.490 | 1.815 | 1.490 | 1.815 |
| | 4.484 | 5.771 | 4.484 | 5.771 |

Direktionen og øvrige ledende medarbejdere er omfattet af bonusordninger, der afhænger af årets opnåede resultat.

| | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Bestyrelse | | | | |
| Tage Reinert, formand | 1.350 | 600 | 1.200 | 600 |
| Johannes Huus Bogh, næstformand | 375 | 300 | 300 | 300 |
| Søren Jansen | 175 | 109 | 100 | 109 |
| Hans Jørn Sørensen | 175 | 100 | 100 | 100 |
| Jan B. Pedersen | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Anders Bach | 100 | 100 | 100 | 100 |
| | 2.275 | 1.309 | 1.900 | 1.309 |

Tage Reinert har modtaget dobbelt honorar i moderselskabet for 2012 som følge af udført arbejde i forbindelse med reorganisering af koncernen.

NOTER

| DKK 1.000 | Note | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|-----------|--|---------------|----------|----------------|----------|
| | | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | 6 REORGANISERING | | | | |
| | Omkostninger til divisionering af Scandinavian Brake Systems A/S | -8.866 | - | -8.866 | - |
| | Avance ved salg af aktiviteter | - | - | 189.211 | - |
| | | -8.866 | - | 180.345 | - |

Moderselskabet har i 2012 ved apportindskud overdraget aktiviteterne "SBS Automotive" og "SBS Friction" til dets 2 helejede dattervirksomheder SBS Automotive A/S og SBS Friction A/S. Salget har medført en regnskabsmæssig fortjeneste på DKK 199 mio. For nærmere beskrivelse af overdragelsen henvises til side 7-8.

| | 7 | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|--|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | AF- OG NEDSKRIVNINGER | | | | |
| | Afskrivninger, immaterielle aktiver | 2.929 | 3.097 | 1.705 | 1.939 |
| | Afskrivninger, materielle aktiver | 15.440 | 15.453 | 11.155 | 12.814 |
| | Regnskabsmæssig gevinst/tab ved salg af materielle aktiver | -545 | -98 | -560 | -151 |
| | | 17.824 | 18.452 | 12.300 | 14.602 |

NOTER

| DKK 1.000 | Note | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|-----------|---|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | 8 | FINANSIELLE POSTER | | | |
| | | Finansielle indtægter | | | |
| | Bank | 343 | 106 | - | 1 |
| | Dattervirksomheder | - | - | 4.262 | 4.085 |
| | Kursreguleringer | - | 354 | - | 305 |
| | Diverse | 282 | 200 | 284 | 200 |
| | | 625 | 660 | 4.546 | 4.591 |
| | | Finansielle omkostninger | | | |
| | Kreditinstitutter mv. | 26.402 | 23.980 | 16.161 | 14.834 |
| | Dattervirksomheder | - | - | 163 | - |
| | Kursreguleringer | 545 | - | 759 | - |
| | Amortisering, ansvarlig lånekapital | 14.007 | 19.318 | 14.007 | 19.318 |
| | Oprullende rente, ansvarlig lånekapital | 7.090 | 7.341 | 7.090 | 7.341 |
| | Diverse | 1.783 | 935 | 1.004 | 418 |
| | Indregnet under reorganisering | -897 | - | -897 | - |
| | Indregnet under ophørende aktiviteter | -9.035 | -10.177 | - | - |
| | | 39.895 | 41.397 | 38.287 | 41.911 |
| | Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris udgør | 38.464 | 39.607 | 37.258 | 40.121 |

NOTER

| DKK 1.000 | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|--|----------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Note | | | | |
| 9 SKAT AF ÅRETS RESULTAT | | | | |
| Årets skat kan opdeles således: | | | | |
| Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter | -12.505 | 7.799 | 45.217 | 4.922 |
| Skat af anden totalindkomst | -537 | -2.346 | -537 | -2.327 |
| Skat vedrørende ophørende aktiviteter | -13.221 | -5.257 | - | - |
| | -26.263 | 196 | 44.680 | 2.595 |
| Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter fremkommer således: | | | | |
| Sambeskatningsbidrag | 22.437 | 10.718 | 41.363 | 6.018 |
| Aktuel skat | 3.560 | 5.512 | - | - |
| Udskudt skat, årets regulering | -38.929 | -5.633 | 3.656 | -4.384 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år * | 427 | -2.798 | 198 | 3.288 |
| | -12.505 | 7.799 | 45.217 | 4.922 |
| Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter kan forklares således: | | | | |
| Beregnet 25% skat af resultat før skat | -1.739 | 5.661 | 42.304 | 8.507 |
| <i>Skatteeffekt af:</i> | | | | |
| Regulering af beregnet skat i udenlandske dattervirksomheder i forhold til 25% | 517 | 350 | - | - |
| Reguleringer sambeskatningsfordele med udenlandske dattervirksomheder | - | - | -4.203 | -4.700 |
| Nedskrivning af kapitalandele og tilgodehavender i dattervirksomheder | - | - | 5.867 | 1.975 |
| Resultat af joint venture | 459 | 298 | - | - |
| Modtaget udbytte fra dattervirksomhed | - | - | - | -6.519 |
| Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede omkostninger | 71 | 93 | 139 | 93 |
| Regulering af genbeskatningsforpligtelse vedrørende udenlandske dattervirksomheder | 912 | 2.278 | 912 | 2.278 |
| Aktivering af tidligere års nedskrevne skattemæssige underskud | -8.142 | - | - | - |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | -5.010 | 1.917 | - | - |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 427 | -2.798 | 198 | 3.288 |
| | -12.505 | 7.799 | 45.217 | 4.922 |
| Effektiv skatteprocent | 179,8% | 34,4% | 26,7% | 14,5% |

2011

* Regulering af skat vedrørende tidligere år omfatter korrektion som følge af ændring af sambeskatningsindkomst i administrationsselskabet for perioden 2007-2010.

NOTER

DKK 1.000

Note

9 SKAT AF ÅRETS RESULTAT (FORTSAT)

Skat af totalindkomst - Koncern

| | 2012 | | | 2011 | | |
|--|-------------|--|---------------|-------------|--|---------------|
| | Før skat | Skatte- indtægt/ omkost- ninger | Efter skat | Før skat | Skatte- indtægt/ omkost- ninger | Efter skat |
| Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske dattervirksomheder | 196 | -65 | 196 | -74 | 19 | -56 |
| Værdireguleringer af finansielle aktiver | -2.215 | 544 | -1.671 | -9.279 | 2.317 | -6.962 |
| Værdireguleringer af sikringsinstrumenter | 19 | -7 | 12 | -31 | 10 | -21 |
| | -2.000 | 537 | -1.463 | -9.384 | 2.346 | -7.039 |

Skat af totalindkomst - Moderselskab

| | 2012 | | | 2011 | | |
|---|-------------|--|---------------|-------------|--|---------------|
| | Før skat | Skatte- indtægt/ omkost- ninger | Efter skat | Før skat | Skatte- indtægt/ omkost- ninger | Efter skat |
| Værdireguleringer af finansielle aktiver | -2.215 | 544 | -1.671 | -9.279 | 2.317 | -6.962 |
| Værdireguleringer af sikringsinstrumenter | 19 | -7 | 12 | -31 | 10 | -21 |
| | -2.196 | 537 | -1.659 | -9.310 | 2.327 | -6.983 |

| | KONCERN | | | | FORTSÆTTENDE AKTIVITETER | |
|---|---------------------|-----|-------------|-----------|-----------------------------|-----------|
| | 2012 | | 2011 | | 2012 | 2011 |
| 10 RESULTAT OG UDVANDET RESULTAT PR. AKTIE | | | | | | |
| Årets resultat efter skat | 5.757 | | 2.165 | | 5.551 | 14.844 |
| Gennemsnitligt antal aktier og optioner: | | | | | | |
| | Antal aktier | | 2012 | | 2011 | |
| Antal dage | 3.208.500 | 365 | 365 | 3.208.500 | 3.208.500 | 3.208.500 |
| Gennemsnitligt antal aktier i omløb | 3.208.500 | | 3.208.500 | | 3.208.500 | 3.208.500 |
| UdvanDET gennemsnitligt antal aktier | 3.208.500 | | 3.208.500 | | 3.208.500 | 3.208.500 |
| Resultat pr. aktie (EPS) | 1,79 | | 0,67 | | 1,73 | 4,63 |
| UdvanDET resultat pr. aktie (EPS-D) | 1,79 | | 0,67 | | 1,73 | 4,63 |

NOTER

DKK 1.000

Note

11 IMMATERIELLE AKTIVER

KONCERN

| | Good- will | Vare- mærker | Patenter og rettig- heder | Soft- ware | Immaterielle aktiver i alt |
|---|----------------|-----------------|------------------------------------|---------------|----------------------------------|
| Kostpris pr. 1.1.2011 | 183.400 | 11.491 | 500 | 23.160 | 218.551 |
| Kursregulering | -7 | -4 | - | -25 | -36 |
| Tilgang | - | - | - | 1.211 | 1.211 |
| Kostpris pr. 31.12.2011 | 183.393 | 11.487 | 500 | 24.346 | 219.726 |
| Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2011 | 170.910 | 10.000 | 500 | 14.178 | 195.588 |
| Kursregulering | - | - | - | -11 | -11 |
| Afskrivninger | - | - | - | 3.097 | 3.097 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2011 | 170.910 | 10.000 | 500 | 17.264 | 198.674 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2011 | 12.483 | 1.487 | - | 7.082 | 21.052 |
| Kostpris pr. 1.1.2012 | 183.393 | 11.487 | 500 | 24.346 | 219.726 |
| Kursregulering | 9 | 5 | - | 34 | 48 |
| Tilgang | - | - | - | 1.006 | 1.006 |
| Afgang | - | - | - | -16 | -16 |
| Kostpris pr. 31.12.2012 | 183.402 | 11.492 | 500 | 25.370 | 220.764 |
| Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2012 | 170.910 | 10.000 | 500 | 17.264 | 198.674 |
| Kursregulering | - | - | - | 18 | 18 |
| Afskrivninger | - | - | - | 2.929 | 2.929 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2012 | 170.910 | 10.000 | 500 | 20.211 | 201.621 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2012 | 12.492 | 1.492 | - | 5.159 | 19.143 |

Bortset fra goodwill og varemærkerrettigheder er det vurderet, at alle immaterielle aktiver har en begrænset brugstid.

NOTER

DKK 1.000

Note

11 IMMATERIELLE AKTIVER (FORTSAT)

Nedskrivningstest

Goodwill og varemærkerettigheder

Ledelsen har pr. 31. december 2012 gennemført en værdiforringelsestest af den regnskabsmæssige værdi af goodwill og varemærkerettigheder, der alene vedrører SBS Automotive. Med henblik herpå er den regnskabsmæssige værdi af goodwill pr. 31. december 2012 fordelt på de pengestrømsfrembringende enheder, som goodwill vedrører. Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdien, som er fastlagt ved anvendelse af forventede pengestrømme på basis af budget for 2013 og prognoser for perioden 2014-2017 godkendt af ledelsen og med en diskonteringsfaktor efter skat på 11% (2011: 11%).

Dækningsgraden for budgetperioden er skønnet baseret på gennemsnitlige dækningsgrader for 2012 samt på basis af den budgetterede udvikling i den vækstorienterede plan, der er blevet vedtaget af koncernledelsen. Den budgetterede markedsandel for budgetperioden er skønnet baseret på den realiserede markedsandel i 2012 samt koncernledelsens forventning til udvikling i perioden 2013-2017 i henhold til en mere globaliseret markedsstrategi på eftermarkedet.

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate brugt til ekstrapolering af fremtidige pengestrømme for årene efter 2017 er skønnet til 2%. Vækstraten vurderes ikke at overstige den langfristede gennemsnitlige vækstrate på koncernens markeder.

Følsomhedsanalyse

Genindvindingsværdien i form af nytteværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi af koncernens goodwill med en betydelig margin.

Følgende viser, hvilke ændringer der skal til i en række nøgleforudsætninger, for at genindvindingsværdien svarer til den regnskabsmæssige værdi. Det er forudsat, at de øvrige variabler er uændrede.

- Reduktion af det budgetterede bruttoresultat på 25%
- Forøgelse af diskonteringsfaktoren efter skat (procentpoint) på 4%
- Reduktion af vækst i terminalperioden (procentpoint) på 4%

I 2012 har koncernledelsen vurderet, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill vil overstige genindvindingsværdien.

Software

Ledelsen har pr. 31. december 2012 ikke identificeret eksterne og interne faktorer, der indikerer, at der er behov for nedskrivning af software. Software omfatter hovedsageligt koncernens investeringer i ERP-system.

| MODERSELSKAB | Goodwill | Patenter og rettigheder | Software | Immaterielle aktiver i alt |
|---|-----------------|--------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Kostpris pr. 1.1.2011 | 9.881 | 500 | 13.806 | 24.187 |
| Tilgang | - | - | 940 | 940 |
| Kostpris pr. 31.12.2011 | 9.881 | 500 | 14.746 | 25.127 |
| Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2011 | - | 500 | 10.187 | 10.687 |
| Afskrivninger | - | - | 1.939 | 1.939 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2011 | - | 500 | 12.126 | 12.626 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2011 | 9.881 | - | 2.620 | 12.501 |
| Kostpris pr. 1.1.2012 | 9.881 | 500 | 14.746 | 25.127 |
| Tilgang | - | - | 708 | 708 |
| Afgang | -9.881 | -500 | -2.354 | -12.735 |
| Kostpris pr. 31.12.2012 | - | - | 13.100 | 13.100 |
| Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2012 | - | 500 | 12.126 | 12.626 |
| Afskrivninger | - | - | 1.705 | 1.705 |
| Afgang | - | -500 | -1.725 | -2.225 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2012 | - | - | 12.106 | 12.106 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2012 | - | - | 994 | 994 |

Det er vurderet, at software har en begrænset brugstid.

Nedskrivningstest

Software

Ledelsen har pr. 31. december 2012 ikke identificeret eksterne og interne faktorer, der indikerer, at der er behov for nedskrivning af software. Software omfatter hovedsageligt koncernens investeringer i ERP-system.

NOTER

DKK 1.000

Note

12 MATERIELLE AKTIVER

| KONCERN | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle aktiver i alt |
|--|----------------------------|-------------------------------------|--|---------------------------------|
| Kostpris pr. 1.1.2011 | 149.587 | 139.505 | 36.364 | 325.456 |
| Kursregulering | -121 | -3 | -49 | -173 |
| Tilgang | 1.477 | 15.352 | 2.574 | 19.403 |
| Afgang | - | -1.497 | -1.702 | -3.199 |
| Kostpris pr. 31.12.2011 | 150.943 | 153.357 | 37.187 | 341.487 |
| Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2011 | 18.330 | 117.196 | 20.816 | 156.342 |
| Kursregulering | -20 | -1 | -23 | -44 |
| Afskrivninger på aktiver afhændet | - | -1.222 | -1.271 | -2.493 |
| Afskrivninger | 3.528 | 8.733 | 3.192 | 15.453 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2011 | 21.838 | 124.706 | 22.714 | 169.258 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2011 | 129.105 | 28.651 | 14.473 | 172.229 |
| Materielle anlægsarbejder under opførelse | - | 97 | - | 97 |
| Materielle aktiver i alt | - | - | - | 172.326 |
| Heraf aktiverede låneomkostninger | 1.539 | - | - | 1.539 |
| Kostpris pr. 1.1.2012 | 150.943 | 153.357 | 37.187 | 341.487 |
| Kursregulering | 157 | 4 | 73 | 234 |
| Tilgang | 2.225 | 6.539 | 2.672 | 11.256 |
| Afgang | - | -8.598 | -215 | -8.813 |
| Kostpris pr. 31.12.2012 | 153.325 | 151.122 | 39.717 | 344.164 |
| Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2012 | 21.838 | 124.706 | 22.714 | 169.258 |
| Kursregulering | 30 | 2 | 33 | 65 |
| Afskrivninger på aktiver afhændet | - | -8.299 | -193 | -8.492 |
| Afskrivninger | 3.619 | 8.870 | 2.951 | 15.440 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2012 | 25.487 | 125.279 | 25.505 | 176.271 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2012 | 127.838 | 25.843 | 14.212 | 167.893 |
| Materielle anlægsarbejder under opførelse | - | 207 | - | 207 |
| Materielle aktiver i alt | - | - | - | 168.100 |
| Heraf aktiverede låneomkostninger | 1.500 | - | - | 1.500 |

I kostprisen for grunde og bygninger indgår opskrivning til dagsværdi i åbningsbalancen pr. 1. januar 2004 ved overgangen til IFRS med i alt DKK 16,4 mio, jf. IFRS 1.

NOTER

DKK 1.000

Note

12 **MATERIELLE AKTIVER (FORTSAT)**

| MODERSELSKAB | Grunde og bygninger | Tekniske anlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle aktiver i alt |
|---|----------------------------|-----------------------------------|--|---------------------------------|
| Kostpris pr. 1.1.2011 | 104.882 | 138.518 | 18.025 | 261.425 |
| Tilgang | 1.435 | 15.103 | 1.153 | 17.691 |
| Afgang | - | -1.497 | -835 | -2.332 |
| Kostpris pr. 31.12.2011 | 106.317 | 152.124 | 18.343 | 276.784 |
| Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2011 | 10.829 | 116.842 | 12.100 | 139.771 |
| Afskrivninger på aktiver afhændet | - | -1.222 | -816 | -2.038 |
| Afskrivninger | 2.378 | 8.655 | 1.781 | 12.814 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2011 | 13.207 | 124.275 | 13.065 | 150.547 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2011 | 93.110 | 27.849 | 5.278 | 126.237 |
| Heraf aktiverede låneomkostninger | 1.539 | - | - | 1.539 |
| Kostpris pr. 1.1.2012 | 106.317 | 152.124 | 18.343 | 276.784 |
| Tilgang | 1.298 | 4.198 | 2.053 | 7.549 |
| Afgang | - | -156.322 | -15.302 | -171.624 |
| Kostpris pr. 31.12.2012 | 107.615 | - | 5.094 | 112.709 |
| Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2012 | 13.207 | 124.275 | 13.065 | 150.547 |
| Afskrivninger på aktiver afhændet | - | -131.635 | -9.708 | -141.343 |
| Afskrivninger | 2.466 | 7.360 | 1.329 | 11.155 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2012 | 15.673 | - | 4.686 | 20.359 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2012 | 91.942 | - | 408 | 92.350 |
| Heraf aktiverede låneomkostninger | 1.500 | - | - | 1.500 |

I kostprisen for grunde og bygninger indgår opskrivning til dagsværdi i åbningsbalancen pr. 1. januar 2004 ved overgangen til IFRS i alt DKK 10,0 mio., jf. IFRS 1.

NOTER

DKK 1.000

Note

13 ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER

KONCERN

| | Kapital- andel i joint ventures | Andre værdi- papirer | Andre lang- fristede aktiver i alt |
|---|---|----------------------------|--|
| Kostpris pr. 1.1.2011 | - | 175 | 175 |
| Tilgang | 5.718 | - | 5.718 |
| Afgang | - | - | - |
| Kostpris pr. 31.12.2011 | 5.718 | 175 | 5.893 |
| Værdiregulering pr. 1.1.2011 | - | -63 | -63 |
| Årets værdiregulering | -1.190 | -31 | -1.221 |
| Værdiregulering pr. 31.12.2011 | -1.190 | -94 | -1.284 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2011 | 4.528 | 81 | 4.609 |
| Kostpris pr. 1.1.2012 | 5.718 | 175 | 5.893 |
| Tilgang | - | - | - |
| Afgang | - | - | - |
| Kostpris pr. 31.12.2012 | 5.718 | 175 | 5.893 |
| Værdiregulering pr. 1.1.2012 | -1.190 | -94 | -1.284 |
| Årets værdiregulering/nedskrivninger | 1.661 | 19 | 1.680 |
| Værdiregulering pr. 31.12.2012 | 471 | -75 | 396 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2012 | 6.189 | 100 | 6.289 |

Årets resultatandel af joint venture udgør i henhold til resultatopgørelsen t.DKK -1.837, men årets samlede værdiregulering af kapitalandelen udgør t.DKK 1.661. Forskelsbeløbet på t.DKK -3.498 udgøres af SBS-koncernens andel af omkostningsgodtgørelse til selskabet i henhold til joint venture kontrakt.

Kapitalandele i joint ventures

Kapitalandele i joint ventures specificeres således pr. 31. december 2011 og 31. december 2012:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Ejerandel | Stemmeandel |
|-------------|-----------|-----------------|-----------|-------------|
| SFMC s.r.o. | Slovakiet | t.EUR 5 | 51% | 50% |

| | 2012 DKK 1.000 | 2011 DKK 1.000 |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Andel af regnskabsposter i SFMC s.r.o.:</u> | | |
| Omsætning | 22.307 | 3.198 |
| Omkostninger | 20.272 | 4.545 |
| Kortfristede aktiver | 10.933 | 8.652 |
| Langfristede aktiver | 1.968 | 1.735 |
| Kortfristede forpligtelser | 6.708 | 5.871 |
| Langfristede forpligtelser | 5.707 | 5.687 |

Der henvises herudover til note 26.

NOTER

DKK 1.000

Note

13 ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER (FORTSAT)

| MODERSELSKAB | Kapitalandel i dattervirksomheder | Kapitalandel i joint ventures | Andre værdipapirer | Andre langfristede aktiver i alt |
|---|--|--------------------------------------|---------------------------|---|
| Kostpris pr. 1.1.2011 | 18.512 | - | 175 | 18.687 |
| Tilgang | - | 5.718 | - | 5.718 |
| Afgang | - | - | - | - |
| Kostpris pr. 31.12.2011 | 18.512 | 5.718 | 175 | 24.405 |
| Værdiregulering pr. 1.1.2011 | - | - | -63 | -63 |
| Årets værdiregulering | - | - | -31 | -31 |
| Værdiregulering pr. 31.12.2011 | - | - | -94 | -94 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2011 | 18.512 | 5.718 | 81 | 24.311 |
| Kostpris pr. 1.1.2012 | 18.512 | 5.718 | 175 | 24.405 |
| Tilgang | 226.722 | - | - | 226.722 |
| Afgang | -9.094 | -5.718 | - | -14.812 |
| Kostpris pr. 31.12.2012 | 236.140 | - | 175 | 236.315 |
| Værdiregulering pr. 1.1.2012 | - | - | -94 | -94 |
| Årets værdiregulering/nedskrivninger | - | - | 19 | 19 |
| Værdiregulering pr. 31.12.2012 | - | - | -75 | -75 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2012 | 236.140 | - | 100 | 236.240 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således pr. 31. december 2011:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Selskabskapital</u> | <u>Ejerandel</u> | <u>Stemmeandel</u> |
|----------------------|-----------------------------|------------------------|------------------|--------------------|
| Luxurytime Ltd. | Telford, England | t.GBP 3.029 | 100% | 100% |
| SBS UK Ltd. | Telford, England | t.GBP 250 | 100% | 100% |
| SBS Deutschland GmbH | Eisenach, Tyskland | t.EUR 1.023 | 100% | 100% |
| SBS France SAS | Chaumont-en-Vexin, Frankrig | t.EUR 37 | 100% | 100% |
| Notox Holding A/S | Svendborg, Danmark | t.DKK 1.700 | 100% | 100% |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således pr. 31. december 2012:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Selskabskapital</u> | <u>Ejerandel</u> | <u>Stemmeandel</u> |
|----------------------|--------------------|------------------------|------------------|--------------------|
| SBS Automotive A/S | Støvring, Danmark | t.DKK 40.000 | 100% | 100% |
| SBS Deutschland GmbH | Eisenach, Tyskland | t.EUR 1.023 | 100% | 100% |
| SBS Friction A/S | Svendborg, Danmark | t.DKK 12.000 | 100% | 100% |
| Notox Holding A/S | Svendborg, Danmark | t.DKK 1.700 | 100% | 100% |

Luxurytime Ltd. og SBS UK er nedlukket ved en solvent likvidation i 2012.

NOTER

DKK 1.000

Note

13 ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER (FORTSAT)

Kapitalandele i dattervirksomheder er indregnet og målt til kostpris. Såfremt kostprisen overstiger genindvindingsværdien, er der nedskrevet til denne lavere værdi.

Kapitalandele i SBS Automotive A/S, SBS Deutschland GmbH og SBS Friction A/S

Ledelsen har ikke identificeret faktorer, der indikerer, at der er behov for at gennemføre værdiforingelsestest vedrørende SBS Automotive A/S, SBS Deutschland GmbH og SBS Friction A/S.

Der er i november 2012 gennemført en skattepligtig omstrukturering i koncernen, hvor der er foretaget værdiansættelse af de omhandlende virksomheder (aktiviteter) til dagsværdi. Værdiansættelsen er foretaget med baggrund i en værdiansættelsesrapport udarbejdet af et anerkendt corporate finance firma. For nærmere herom henvises til side 7-8.

Kapitalandele i Notox Holding A/S (ophørende aktiviteter/aktiver sat til salg)

Kostprisen vedrørende Notox Holding A/S er i tidligere år nedskrevet til DKK 0. Den regnskabsmæssige værdi udgør fortsat DKK 0 pr. 31. december 2012 (2011: DKK 0).

Moderselskabet kautionerer for bankgæld og leasinggæld i Notox-divisionen. I 2012 er der foretaget en tilbageførelse på DKK 7,9 mio. (2011: nedskrivning på DKK 12,1 mio.), hvorefter den samlede nedskrivning på tilgodehavende udgør DKK 40,2 mio. pr. 31. december 2012 (2011: DKK 48,1 mio.) vedrørende Notox Holding A/S. For yderligere beskrivelse henvises til note 2 og note 27.

NOTER

| DKK 1.000 | Note | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|-----------|---|----------------|----------------|--------------|----------------|
| | | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | 14 VAREBEHOLDNINGER | | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 61.758 | 60.768 | - | 60.037 |
| | Varer under fremstilling | 1.211 | 13.193 | - | 13.193 |
| | Færdig- og handelsvarer | 187.296 | 201.361 | - | 121.199 |
| | Overført til aktiver bestemt for salg | -8.105 | -6.951 | - | - |
| | | 242.160 | 268.371 | - | 194.429 |
| | Årets vareforbrug | 579.225 | 608.746 | 356.937 | 424.798 |
| | Årets nedskrivning af varebeholdninger | -119 | 2.801 | - | 1.581 |
| | Tilbageførte nedskrivninger på varebeholdninger | 1.224 | 1.946 | 8.787 | 381 |

| DKK 1.000 | Note | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|-----------|--|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | 15 TILGODEHAVENDER | | | | |
| | Tilgodehavender fra salg | 97.552 | 112.538 | - | 82.351 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | - | - | 65.546 | 63.314 |
| | Tilgodehavender hos joint ventures | 9.131 | 6.961 | 48 | 6.961 |
| | Andre tilgodehavender | 21.018 | 13.708 | 3.516 | 10.879 |
| | Overført til aktiver bestemt for salg | -4.479 | -7.991 | - | - |
| | | 123.222 | 125.216 | 69.110 | 163.505 |

Nedskrivninger, der er indeholdt i ovenstående tilgodehavender fra salg, har udviklet sig som følger:

| DKK 1.000 | KONCERN | | MODERSELSKAB | | |
|-----------|--|--------------|--------------|----------|--------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | |
| | 1. januar | 2.873 | 2.627 | 2.280 | 1.907 |
| | Nedskrivninger i året | 2.591 | 746 | - | 577 |
| | Realiseret i året | -660 | -138 | -471 | -16 |
| | Tilbageført | -111 | -362 | -85 | -188 |
| | Virksomhedsoverdragelse | - | - | -1.724 | - |
| | Overført til aktiver bestemt for salg | -2.485 | - | - | - |
| | Nedskrivning indeholdt i ovenstående tilgodehavender | 2.208 | 2.873 | - | 2.280 |

I visse tilfælde modtager koncernen sikkerhed for tilgodehavender fra salg, ved forsikring eller ejendomsforbehold. Kreditforsikringen udgør pr. 31. december 2012 0% (2011: 46,1%) af den samlede debitor-tilgodehavende i moderselskabet og for koncernen 42,3% (2011: 52,4%) af den samlede debitor-tilgodehavende.

Kreditrisici knyttet til de enkelte tilgodehavender afhænger primært af debitorernes hjemsted. For nærmere beskrivelse af kreditrisici henvises til note 25.

NOTER

| DKK 1.000 | Note | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|-----------|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| 15 | TILGODEHAVENDER (FORTSAT) | | | | |
| | Individuelle værdiforringede aktiver fordeler sig således på geografiske områder: | | | | |
| | Europa | 4.683 | 3.017 | - | 2.339 |
| | Øvrig verden | - | - | - | - |
| | | 4.683 | 3.017 | - | 2.339 |
| | Tilgodehavender, der pr. 31. december var overforfaldne, men ikke nedskrevet, udgør: | | | | |
| | Forfaldsperiode: | | | | |
| | Op til 30 dage | 45.492 | 30.972 | - | 22.318 |
| | Mellem 30 og 90 dage | 13.184 | 3.940 | - | 3.335 |
| | Over 90 dage | 2.391 | 736 | - | 572 |
| | | 61.067 | 35.648 | - | 26.225 |

16 EGENE AKTIER

| | Antal stk. | | Nominal værdi | | % af selskabskapital | |
|-----------------------|------------|-------|---------------|--------|----------------------|------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Beholdning pr. 1.1. | 1.313 | 1.313 | 13.130 | 13.130 | 0,04 | 0,04 |
| Beholdning pr. 31.12. | 1.313 | 1.313 | 13.130 | 13.130 | 0,04 | 0,04 |

Alle aktier ejes af Scandinavian Brake Systems A/S.

Yderligere køb af egne aktier kan ikke ske, før aktiekapitalen er reetableret.

NOTER

| DKK 1.000 | Note | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|-----------|---|----------------|----------------|--------------|--------------|
| | | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| 17 | UDSKUDT SKAT | | | | |
| | Udskudt skat pr. 1. januar | -64.184 | -67.968 | 2.271 | 11.390 |
| | Regulering primo | - | 6.121 | - | -4.735 |
| | Årets udskudte skat indregnet i årets resultat | -30.566 | -2.337 | 3.656 | -4.384 |
| | | -94.750 | -64.184 | 5.927 | 2.271 |
| | Udskudt skat kan specificeres således:: | | | | |
| | Udskudt skat (aktiv) | -52.822 | -4.328 | - | - |
| | Udskudt skat (forpligtelse) | - | - | 5.927 | 2.271 |
| | Udskudt skat (ophørende aktiviteter) | -41.928 | -59.856 | - | - |
| | Udskudt skat pr. 31. december | -94.750 | -64.184 | 5.927 | 2.271 |
| | Den udskudte skat kan specificeres i hovedposter således: | | | | |
| | Immaterielle aktiver | -39.283 | 2.271 | 1.579 | 2.731 |
| | Materielle aktiver | -12.656 | -23.755 | 13.638 | 4.364 |
| | Kortfristede aktiver | -3.386 | 908 | - | 1.469 |
| | Langfristede gældsforpligtelser | 1.530 | -14 | - | - |
| | Amortisering vedrørende ansvarlig lånekapital | -11.342 | -7.841 | -11.342 | -7.840 |
| | Fremførselsberettigede skattemæssige underskud | -35.922 | -41.150 | -4.257 | -3.850 |
| | Genbeskatningsforpligtelse vedrørende udenlandske datterselskaber | 6.309 | 5.397 | 6.309 | 5.397 |
| | | -94.750 | -64.184 | 5.927 | 2.271 |

Regulering af udskudt skat vedrører ændret fordeling i sambeskatning mv. i administrationselskabet for perioden 2007-2010.

I balancen indgår udskudte skatteaktiver med i alt DKK 94,8 mio. pr. 31. december 2012 (2011: DKK 64,2 mio.), fordelt med DKK 29,6 mio. vedrørende fremførselsberettigede skattemæssige underskud og DKK 65,2 mio. vedrørende midlertidige forskelle på primært immaterielle og materielle anlægsaktiver. Koncernen gennemførte i november 2012 en juridisk opdeling og divisionering af SBS A/S ved en skattepligtig overdragelse af nettoaktiverne vedrørende aktiviteten "Automotive" og aktiviteten "Friction" til henholdsvis Notox Engineering A/S (nu SBS Automotive A/S) og Notox A/S (nu SBS Friction A/S). Ledelsen har efterfølgende genaktiveret skatteaktivet på 17,9 mio.kr. vedrørende de i 2009 nedskrevne skattemæssige fremførselsberettigede underskud i den gamle sambeskatning mellem selskaberne i Notox-divisionen, idet disse særunderskud fremover kan udnyttes af SBS Automotive A/S og SBS Friction A/S. Opgørelsen af udskudte skatteaktiver er foretaget med udgangspunkt i ledelsens forventninger til fremtidige resultater for de kommende 3-5 år og den heraf følgende udnyttelse af skattemæssige underskud indenfor sambeskatningskredsen.

NOTER

| DKK 1.000 | Note | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|-----------|--|----------|----------|--------------|--------------|
| | | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| 18 | HENSÆTTELSE TIL TAB VEDRØRENDE DATTERVIRKSOMHEDER | | | | |
| | Hensat forpligtelse 1. januar | - | - | 1.851 | 3.114 |
| | Hensat i året | - | - | 13.586 | 7.898 |
| | Tilbageført i året | - | - | -7.966 | - |
| | Anvendt i året | - | - | -7.471 | -9.161 |
| | Hensat forpligtelse 31. december | - | - | - | 1.851 |

Vedrørende den hensatte forpligtelse henvises til note 13.

| 19 | GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|----|---|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | Prioritetsgæld | 60.262 | 65.907 | 57.242 | 61.301 |
| | Lån | 12.968 | 14.996 | 611 | 722 |
| | Leasinggæld | 32.073 | 35.249 | - | - |
| | Kassekredit | 372.780 | 390.318 | 4.257 | 240.729 |
| | Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg | -131.567 | -154.130 | - | - |
| | | 346.516 | 352.340 | 62.110 | 302.752 |
| | Heraf fastforrentet | 16.039 | 20.570 | 1.453 | 1.690 |
| | Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen: | | | | |
| | Langfristede forpligtelser | 320.710 | 335.872 | 57.739 | 298.457 |
| | Kortfristede forpligtelser | 25.805 | 16.467 | 4.371 | 4.295 |
| | Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg | 131.567 | 154.130 | - | - |
| | Regnskabsmæssig værdi | 478.082 | 506.469 | 62.110 | 302.752 |
| | Nominal værdi | 479.401 | 507.878 | 63.377 | 304.099 |

Til afdækning af renterisici har koncernen indgået renteswaps, jf. note 25.

Koncernen har pr. 31. december følgende lån og kreditter:

| Restløbetid | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Inden for 1 år | 29.950 | 23.921 | 4.371 | 4.295 |
| 1 til 3 år | 383.214 | 406.937 | 13.187 | 249.503 |
| 3 til 5 år | 22.659 | 21.918 | 9.190 | 9.028 |
| Efter 5 år | 42.259 | 53.693 | 35.362 | 39.926 |
| | 478.082 | 506.469 | 62.110 | 302.752 |
| DKK | 325.807 | 289.298 | 5.799 | 162.140 |
| EUR | 145.219 | 160.510 | 56.311 | 84.116 |
| Andre | 7.056 | 56.661 | - | 56.496 |
| | 478.082 | 506.469 | 62.110 | 302.752 |
| Dagsværdi i alt | 479.401 | 507.878 | 63.377 | 304.099 |

NOTER

DKK 1.000

Note

19 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER (FORTSAT)

| Koncern | 2012 | | | 2011 | | |
|---------|-------------------------|---------------|-----------------------|-------------------------|---------------|-----------------------|
| | Minimums-leasing-ydelse | Rente-element | Regnskabsmæssig værdi | Minimums-leasing-ydelse | Rente-element | Regnskabsmæssig værdi |
| 0-1 år | 5.197 | -1.804 | 3.393 | 4.901 | -1.725 | 3.176 |
| 1-5 år | 27.486 | -3.718 | 23.768 | 27.938 | -5.193 | 22.745 |
| > 5 år | 5.096 | -184 | 4.912 | 9.993 | -665 | 9.328 |
| | 37.779 | -5.706 | 32.073 | 42.832 | -7.583 | 35.249 |

SBS-koncernens finansielle leasing vedrører udelukkende Notox-divisionen, som er præsenteret som en ophørende aktivitet.

Moderselskabet har ikke indgået nogen finansielle leasingkontrakter.

I henhold til leasingkontrakterne er der ingen betingede lejeydelser.

Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver fremgår også af note 25. Forpligtelsen vedrørende finansielt leasede aktiver indgår i gæld til kreditinstitutter.

| 20 | LEVERANDØRGÆLD OG ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSE | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|----|--|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | A-skat, importmoms mv. | 30.778 | 8.185 | 842 | 8.087 |
| | Skyldig lønrelaterede poster | 29.733 | 27.341 | 4.187 | 21.585 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 445 | - | 44.403 | 3.404 |
| | Omkostningskreditorer mv. | 55.976 | 54.811 | 24.701 | 45.213 |
| | Leverandørgæld | 63.650 | 75.423 | 7.072 | 40.812 |
| | Overført forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg | -3.432 | -17.740 | - | - |
| | | 177.150 | 148.020 | 81.205 | 119.101 |

| 21 | SKYLDIG SELSKABSSKAT | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|----|--|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | Skyldig selskabsskat 1. januar | -4.833 | 13.910 | 8.390 | 8.811 |
| | Årets aktuelle skat og sambeskatningsbidrag (refusion) | -5.177 | 7.618 | 41.382 | 10.718 |
| | Betalt selskabsskat i året | 5.108 | -15.222 | - | - |
| | Skat af egenkapitalbevægelser | -537 | -2.327 | -537 | -2.327 |
| | Refunderet i sambeskatning | -274 | -8.812 | -8.390 | -8.812 |
| | Skyldig selskabsskat 31. december | -5.713 | -4.833 | 40.845 | 8.390 |

NOTER

DKK 1.000

Note

22 SIKKERHEDSSTILLELSE

Koncern

Til sikkerhed for engagement med bank og kreditinstitutter på DKK 600 mio. (2011: DKK 666 mio.) er der deponeret ejerantebrev på i alt DKK 104 mio. (2011: DKK 105 mio.) samt realkreditantebrev på i alt DKK 88 mio. (2011: DKK 88 mio.), med sikkerhed i grunde og bygninger med bogførte værdier på DKK 128 mio. (2011: DKK 129 mio.) Herudover er der taget sikkerhed i regnskabsmæssige værdier af øvrige lang- og kortfristede aktiver på DKK 474 mio. (2011: DKK 436 mio.) med virksomhedspant DKK 281 mio. (2011: DKK 222 mio.).

Moderselskab

Til sikkerhed for engagement med bank og kreditinstitutter på DKK 268 mio. (2011: DKK 517 mio.) er der deponeret ejerantebrev på i alt DKK 75 mio. (2011: DKK 75 mio.) samt realkreditantebrev på i alt DKK 84 mio. (2011: DKK 84 mio.), med sikkerhed i grunde og bygninger med bogførte værdier på DKK 92 mio. (2011: DKK 93 mio.) Herudover er der taget sikkerhed i bogførte værdier af øvrige lang- og kortfristede aktiver på DKK 70 mio. (2011: DKK 320 mio.) med virksomhedspant DKK 10 mio. (2011: DKK 200 mio.). Moderselskabet har afgivet kaution til udenlandsk datterselskab på DKK 25 mio. (2011: DKK 25 mio.) for datterselskabets gæld på DKK 21 mio. (2011: DKK 23 mio.). Selskabet har stillet kaution for de danske koncernselskabers engagement med kreditinstitutter for den til enhver tid værende bankgæld. Det samlede engagement udgør DKK 600 mio. pr. 31. december 2012 (2011: DKK 558 mio.).

Moderselskabet har pantsat sine aktier i Notox Holding A/S for alt mellemværende med pengeinstitutterne.

23 EVENTUALFORPLIGTELSE

SBS A/S har overført Notox Holding A/S, Notox Products A/S, Notox Systems A/S og SBS France SAS afgivet støtteerklæringer.

SBS A/S er sambeskattet med øvrige selskaber i Knudseje Holding A/S-koncernen. Som subadministrations-selskab/helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter (fra og med 2013) og kildeskatter på udbytte, renter og royalties (fra og med 2012) inden for sambeskatningskredsen.

Der påhviler ikke koncernen og moderselskabet øvrige eventualforpligtelser pr. 31. december 2012, der har væsentlig indflydelse på koncernen og moderselskabets resultat og øvrige økonomiske stilling.

| | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|---|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| 24 LEJE- OG LEASINGFORPLIGTELSE (OPERATIONEL LEASING) | | | | |
| Operationelle leje- og leasingforpligtelser | | | | |
| Uopsigelige operationelle leasingydelse og lejeforpligtelser er som følger: | | | | |
| 0-1 år | 6.040 | 6.173 | 554 | 5.316 |
| 1-5 år | 17.514 | 17.974 | 307 | 16.941 |
| > 5 år | 40.349 | 43.675 | - | 43.675 |
| | 63.903 | 67.822 | 861 | 65.932 |

Koncernen leaser driftsmateriel under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden er typisk en periode på mellem 2 og 5 år, med mulighed for forlængelse efter periodens udløb. Ingen af leasingkontrakterne indeholder betingede lejeydelse. Lejeforpligtelser pristalsreguleres løbende i lejeperioden. Pristalsreguleringer er ikke medtaget i ovenstående beløb.

Der er i resultatopgørelsen for koncernen for 2012 indregnet DKK 6,6 mio. (2011: DKK 6,5 mio.) vedrørende operationel leasing og lejeforpligtelser.

Der er i resultatopgørelsen for moderselskabet for 2012 indregnet DKK 4,7 mio. (2011: DKK 5,5 mio.) vedrørende operationel leasing og lejeforpligtelser.

NOTER

DKK 1.000

Note

25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER

Koncernens og moderselskabets risikostyringspolitik

Koncernen og moderselskab er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for en række finansielle risici, herunder markedsrisici (valuta-, rente- og råvarerisici), kreditrisici og likviditetsrisici. Koncernen har en centraliseret styring af finansielle risici. De overordnede rammer for den finansielle risikostyring er fastlagt i koncernens finansielle politik, som er godkendt af bestyrelsen. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring og reduktion af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens drift, investering og finansiering.

Der er ingen ændringer i koncernens risikoeksponering eller risikostyring sammenholdt med 2011.

Valutarisici

Koncernen er eksponeret for valutakursudsving som følge af, at de enkelte koncernvirksomheder foretager købs- og salgstransaktioner og har tilgodehavender og gæld i andre valutaer end deres egen funktionelle valuta.

Koncernen foretager afdækning af valutarisici under hensyntagen til forventede fremtidige betalingsstrømme og forventet fremtidig kursudvikling.

Koncernens valutarisici søges primært afdækket ved, at indtægter og omkostninger afholdes i samme valuta (DKK og EUR anses som én valuta på grund af Danmarks fastkurspolitik over for EUR), og foruden disse to valutaer er koncernens risici liggende på USD og GBP. Der anvendes derfor afledte finansielle instrumenter til afdækning af valutarisici på USD og GBP.

Afdækning sker hovedsageligt via valutaterminskontrakter og optioner for tilgodehavender og - ud fra en individuel vurdering - valutawaps for gældsforpligtelser. Der er foretaget afdækning for USD via afledte finansielle instrumenter af valutapositioner pr. 31. december 2012, som afdækker risikoen på de fremtidige pengestrømme på USD for 1. kvartal 2013.

Den væsentligste del af koncernens produktion foregår i Danmark. Eksportmulighederne kan derfor forringes, hvis købekraften på eksportmarkederne forringes gennem en styrkelse af den danske krone over for udenlandske valutaer. En væsentlig del af eksporten er imidlertid til eurolande, hvorfor nævnte risiko vurderes som begrænset som følge af den danske krones tætte tilknytning til euroen.

Koncernens væsentligste kommercielle valutaeksponering vurderes at relatere sig til eksport og salg uden for euroområdet. Valutakursudsving i forhold til enkeltvalutaer vurderes dog ikke at påvirke koncernens resultat i væsentligt omfang.

Koncernens resultatopgørelse og egenkapital påvirkes som følge af investeringen i udenlandske dattervirksomheder endvidere af valutakursudsving ved omregningen til danske kroner ved regnskabsafæggelsen.

NOTER

DKK 1.000

Note

25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER / FORTSAT

Valutarisici (fortsat)

Den hypotetiske indvirkning på årets resultat og koncernens egenkapital på grund af rimeligt sandsynlige ændringer i valutakurser:

| | | 2012 | | | Følsomhed | | |
|---------|-----------------------------|--|---|--------|----------------------------------|--|---------------------------------------|
| | | Nominel position | | | | | |
| | Likvider og tilgodehavender | Finansielle forpligtelser (ikke-afledte) | Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme | I alt | Sandsynlig ændring af valutakurs | Hypotetisk indvirkning på årets resultat | Hypotetisk indvirkning på egenkapital |
| GBP/DKK | 598 | - | - | 598 | 10% | 60 | 60 |
| USD/DKK | - | -6.183 | 41 | -6.142 | 10% | -614 | -614 |
| | 598 | -6.183 | 41 | -5.544 | | | |

| | | 2011 | | | Følsomhed | | |
|---------|-----------------------------|--|---|---------|----------------------------------|--|---------------------------------------|
| | | Nominel position | | | | | |
| | Likvider og tilgodehavender | Finansielle forpligtelser (ikke-afledte) | Afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme | I alt | Sandsynlig ændring af valutakurs | Hypotetisk indvirkning på årets resultat | Hypotetisk indvirkning på egenkapital |
| GBP/DKK | 191 | - | - | 191 | 10% | 19 | 19 |
| USD/DKK | - | -55.586 | - | -55.586 | 10% | -5.559 | -5.559 |
| | 191 | -55.586 | - | -55.395 | | | |

Forudsætninger for følsomhedsanalysen

- De angivne følsomheder er opgjort på baggrund af en forudsætning om uændret afsætning, prisniveau og renteniveau
- Følsomhederne relateret til finansielle instrumenter er beregnet på grund af de finansielle instrumenter, som er indregnet pr. 31. december 2012
- De opgjorte forventede udsving er baseret på den gennemsnitlige årlige volatilitet for de underliggende risici
- Alle sikringsforhold er 100% effektive

NOTER

DKK 1.000

Note

25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTSAT)

Renterisici

Det er koncernens politik at afdække renterisici på koncernens lån, når det vurderes, at rentebetalingerne kan sikres på et tilfredsstillende niveau. Afdækningen foretages normalt ved indgåelse af renteswaps, hvor variabelt forrentede lån omlægges til fast rente. Koncernens finansiering er, jf. note 19, baseret på variabelt forrentede lån/kreditter, og koncernen er således eksponeret over for udsving i renten.

På balancedagen er der foretaget sikring af renteniveauet vedrørende lån på DKK 625,6 mio. (2011: DKK 584,5 mio.), således at en del af renterisikoen er afdækket.

Vedrørende koncernens variabelt forrentede likvider og gæld ville en stigning i renteniveauet på 1% p.a. i forhold til årets faktiske rentesatser alt andet lige have haft en hypotetisk negativ indvirkning på årets resultat og egenkapital ultimo på ca. DKK 0,6 mio. (2011: DKK 1,4 mio.) Et fald i renteniveauet ville have haft en tilsvarende positiv indvirkning. Vedrørende koncernens renteswap ville en stigning i renteniveauet på 1% p.a. i forhold til rentesatserne pr. 31. december 2012 alt andet lige have haft en hypotetisk positiv indvirkning på egenkapital ultimo på ca. DKK 3,5 mio. før skat (2011: ca. DKK 10,2 mio. før skat). Et fald i renteniveauet ville have haft en tilsvarende negativ indvirkning.

De angivne følsomheder er opgjort baseret på indregnede finansielle aktiver og forpligtelser pr. 31. december 2012. Der er ikke korrigeret for afdrag, låneoptagelser og lignende i løbet 2012.

| | Gæld | Heraf sikret | Heraf ikke sikret |
|-----------------------|---------|--------------|-------------------|
| Ansvarlig lånekapital | 205.636 | 205.636 | - |
| Prioritetsgæld | 60.262 | 60.262 | - |
| Lån | 12.968 | 12.968 | - |
| Leasinggæld | 32.073 | - | 32.073 |
| Kassekredit | 372.780 | 267.897 | 104.883 |
| | 683.719 | 546.763 | 136.956 |

Alle sikringsforhold af variabelt forrentede lån vurderes at være 100% effektive. De opgjorte forventede udsving er baseret på den nuværende markedssituation og forventninger til markedsudviklingen i renteniveauet.

Dagsværdien af renteswaps pr. 31. december 2012 udgør følgende:

| Beregningsmæssig hovedstol | Udløb | Dagsværdi, DKK 1.000 |
|----------------------------|------------|----------------------|
| EUR 13,5 mio. | 31.12.2013 | -744 |
| EUR 24,2 mio. | 31.12.2013 | -3.205 |
| EUR 8,9 mio. | 31.12.2027 | -18.498 |

Dagsværdien indregnes i anden totalindkomst og frigives til resultatopgørelsen over renteswappernes løbetid.

Råvarerisici

Koncernen anvender en række råvarer i produktionen af koncernens produkter, som udsætter koncernen for prisrisici, herunder især metaller og kemikalier. Selvom det er muligt at afdække prisrisikoen på disse råvarer gennem terminkontrakter, er det indtil videre valgt ikke at indgå i sådanne afdækningsforretninger. I takt med koncernens udvikling vil mulighederne for afdækning blive vurderet.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko udtrykker risikoen for, at låntagning, herunder refinansiering, sker på dårligere betingelser og/eller til højere omkostninger, eller at koncernen i værste fald ikke kan skaffe tilstrækkelig likviditet til drifts- og investeringsaktivitet. SBS' likviditetsreserve består helt primært af uudnyttede kreditfaciliteter hos koncernens bankforbindelser. Det er koncernens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditeten.

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

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

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

NOTER

DKK 1.000

Note

25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTSAT)

Likviditetsrisici (fortsat)

Til finansieringsaftalen knytter der sig en række finansielle og ikke-finansielle vilkår og covenants, hvor de finansielle covenants er bundet op på koncernens drifts-, balance- og likviditetsudvikling i aftalens løbetid frem til 30. juni 2014. Herudover er det aftalt, at der ikke 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. og 3. kvartal 2012 konstateret et brud på covenantens. Koncernens pengeinstitutter har accepteret dette, og den pågældende covenant er efterfølgende blevet tilpasset. Med baggrund i koncernbudget for 2013 og prognose frem til 30. juni 2014 vurderer koncernledelsen, at der er tilstrækkeligt råderum, så de aftalte vilkår og covenants kan overholdes. Koncernledelsen vurderer med baggrund i ovenstående, at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af de planlagte aktiviteter og drift frem til 30. juni 2014 med de nuværende kreditfaciliteter.

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

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

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

Det er usikkert, hvorvidt koncernens egenkapital vil være positiv før beregning af overkurs pr. 30. juni 2014. Såfremt koncernen har negativ egenkapital alene som følge af indregningen af overkursen pr. 30. juni 2014, skal koncernen betale summen af den ansvarlige lånekapital (eksklusiv overkurs) og egenkapitalen. Pr. 30. juni 2015 skal koncernen tilbagebetale en eventuel resterende del af de ansvarlige lån, overkursen og den oprullende rente. Såfremt koncernen pr. 30. juni 2014 har en negativ egenkapital før beregningen af overkursen, har koncernens pengeinstitutter ret til at anmode om en nedsættelse af aktiekapitalen til dækning af tab samt hel eller delvis konvertering af det ansvarlige lån inklusiv oprullende rente og overkurs til aktiekapital til kurs 100.

Den ansvarlige lånekapital er indregnet således:

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Ansvarlig lånekapital 1. januar | 214.539 | 187.880 |
| Amortisering og oprullede rente indregnet i resultatopgørelsen | 21.097 | 26.659 |
| Afdrag i årets løb | -30.000 | - |
| Ansvarlig lånekapital pr. 31. december | 205.636 | 214.539 |

Koncernens likviditetsberedskab pr. 31. december 2012 kan opgøres således:

| DKK mio. | 2012 | 2011 |
|--|-----------|-----------|
| Likvide beholdninger | - | 1 |
| Uudnyttede trækingsfaciliteter | 11 | 16 |
| Likviditetsberedskab pr. 31. december | 11 | 17 |

Uudnyttede trækingsfaciliteter består af trækingsretter hos koncernens pengeinstitutter (kassekrediter).

NOTER

DKK 1.000

Note

25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTSAT)

Udbytte

SBS' udbyttepolitik er suspenderet som følge af, at der er indgået en finansieringsaftale med koncernens pengeinstitutter mfl. om ansvarlig lånekapital. Det er i den forbindelse aftalt, at der ikke udlodes udbytte, så længe disse ansvarlige lån løber, hvilket er frem til 30. juni 2014. Herefter vil bestyrelsen revurdere udbyttepolitikken.

Koncernens gældsforpligtelser forfalder som følger:

| | Regnskabsmæssig værdi | Kontraktlige pengestrømme | 2012 | | | |
|---|-----------------------|---------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | | Indenfor 1. år | 1 til 3 år | 3 til 5 år | Efter 5 år |
| Ikke-afledte finansielle instrumenter | | | | | | |
| Ansvarlig lånekapital | 205.636 | 262.530 | 30.000 | 232.530 | - | - |
| Kreditinstitutter og banker | 446.010 | 440.303 | 24.753 | 365.537 | 12.850 | 37.163 |
| Finansielle leasingforpligtelser | 32.073 | 37.779 | 5.197 | 17.677 | 9.809 | 5.096 |
| Leverandørgæld | 63.650 | 63.650 | 63.650 | - | - | - |
| Afledte finansielle instrumenter | | | | | | |
| Valutakurskontrakter | - | - | - | - | - | - |
| Renteswap anvendt som sikringsinstrumenter | 22.407 | 51.241 | 7.000 | 6.320 | 6.320 | 31.601 |
| 31. december før forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg | 769.776 | 855.503 | 130.600 | 622.064 | 28.979 | 73.860 |
| Forpligtelse bestemt for salg | -134.998 | -140.663 | -12.773 | -112.985 | -9.809 | -5.096 |
| 31. december korrigeret for forpligtelse vedrørende aktiver bestemt for salg | 634.778 | 714.840 | 117.827 | 509.079 | 19.170 | 68.764 |

Koncernen har renteswaps med løbetid på 1 år og 15 år.

| | Regnskabsmæssig værdi | Kontraktlige pengestrømme | 2011 | | | |
|---|-----------------------|---------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | | Indenfor 1. år | 1 til 3 år | 3 til 5 år | Efter 5 år |
| Ikke-afledte finansielle instrumenter | | | | | | |
| Ansvarlig lånekapital | 214.539 | 262.530 | 30.000 | 232.530 | - | - |
| Kreditinstitutter og banker | 471.220 | 562.349 | 41.426 | 440.405 | 26.248 | 54.270 |
| Finansielle leasingforpligtelser | 35.249 | 42.832 | 4.901 | 18.136 | 9.802 | 9.993 |
| Leverandørgæld | 75.423 | 75.423 | 75.423 | - | - | - |
| Afledte finansielle instrumenter | | | | | | |
| Valutakurskontrakter | - | - | - | - | - | - |
| Renteswap anvendt som sikringsinstrumenter | 20.227 | 41.052 | 3.827 | 6.212 | 4.771 | 26.242 |
| 31. december før forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg | 816.658 | 984.186 | 155.577 | 697.283 | 40.821 | 90.505 |
| Forpligtelse bestemt for salg | -157.653 | -172.489 | -10.058 | -140.960 | -9.912 | -11.559 |
| 31. december korrigeret for forpligtelse vedrørende aktiver bestemt for salg | 659.005 | 811.697 | 145.519 | 556.323 | 30.909 | 78.946 |

Forudsætninger for forfaldsanalysen

- Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede pengestrømme inkl. estimerede rentebetalinger. Rentebetalinger er estimeret baseret på de nuværende markedsforhold.
- De udiskonterede pengestrømme fra afledte finansielle instrumenter præsenteres brutto, medmindre parterne har en kontraktligt ret/forpligtelse til at afregne netto.
- Forpligtelser i henhold til operationelle leasingaftaler er ikke medtaget, men fremgår af note 25.

På baggrund af koncernens forventninger til den fremtidige drift og koncernens aktuelle likviditetsberedskab er der ikke identificeret andre væsentlige likviditetsrisici.

NOTER

DKK 1.000

Note

25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTSAT)

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici knytter sig primært til tilgodehavender fra salg. Den maksimale kreditrisiko knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier.

De med kreditgivning forbundne risici søges begrænset gennem en effektiv kreditstyring og -vurdering samt etablering af kreditforsikring eller alternativ sikkerhed, når der er tale om større tilgodehavender. Koncernens politik for optagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes. Selskabets tilgodehavender fra salg forfalder normalt senest 3 måneder efter fakturerings-tidspunktet. Historisk har koncernen som følge af systematisk overvågning og opfølgning haft relativt små tab på grund af manglende betalinger fra kunder. Kreditkvaliteten varierer i mindre grad efter kundetyper og geografiske markeder, men forskellen i risiko vurderes ikke som værende væsentlig.

Ikke-nedskrevne uforfaldne tilgodehavender fra salg er fordelt således på kreditkvalitet:

| | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|----------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Danmark | 7.577 | 6.085 | - | 6.085 |
| Øvrige Norden | 8.421 | 11.541 | - | 11.541 |
| Storbritannien | 5.367 | 7.551 | - | 7.551 |
| Nordamerika | 1.719 | 1.946 | - | 1.946 |
| Vesteuropa | 37.856 | 53.658 | - | 34.644 |
| Østeuropa | 6.954 | 6.155 | - | 1.798 |
| Asien mv. | 1.784 | 1.449 | - | 786 |
| | 69.678 | 88.385 | - | 64.351 |

Nedskrivningen og forfaldsfordelingen af tilgodehavender på balancedagen fremgår af note 15. Reservation til imødegåelse af tab på debitorer pr. 31. december 2012 modsvarer stort set de overforfaldne debitorer pr. samme dato efter modregning af indbetalinger pr. medio marts måned 2013. Risiko for væsentlige tab på de samlede tilgodehavender udover de allerede foretagne hensættelser til tab vurderes således at være begrænset.

Specifikation af finansielle aktiver og forpligtelser

Koncernens finansielle aktiver og forpligtelser indgår således i balancen:

| | 31/12 2012 | 31/12 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via totalindkomstopgørelsen (værdipapirer målt til noterede kurser, niveau 1) | 100 | 81 |
| Udlån og tilgodehavender | 127.701 | 133.207 |
| Likvide beholdninger | 133 | 567 |
| | 127.934 | 133.855 |
| Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter målt til dagsværdi via egenkapitalen (renteswap målt til observerbare input, niveau 2) | 22.407 | 20.227 |
| Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris | 552.151 | 566.878 |
| Finansielle forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg | 134.998 | 157.653 |
| | 709.556 | 744.758 |

Dagsværdien vurderes at svare til regnskabsmæssig værdi. Vedrørende opgørelse af dagsværdi af gæld til kreditinstitutter og renteswaps henvises til note 19. Finansielle instrumenter vedrørende salg og køb af varer mv. med en kort kredittid vurderes at have en dagsværdi, som er lig den regnskabsmæssige værdi.

NOTER

DKK 1.000

Note

25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTSAT)

Kategorier af finansielle instrumenter

| | 2012 | | 2011 | |
|---|-------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
| | Regnskabs- mæssig værdi | Dagsværdi | Regnskabs- mæssig værdi | Dagsværdi |
| Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme | 41 | 41 | - | - |
| Finansielle aktiver anvendt som sikringsinstrumenter | 16.871 | 16.871 | - | - |
| Tilgodehavender fra salg | 97.552 | 97.552 | 112.538 | 112.538 |
| Andre tilgodehavender | 21.018 | 21.018 | 13.708 | 13.708 |
| Tilgodehavender fra joint venture | 9.131 | 9.131 | 6.961 | 6.961 |
| Likvide beholdninger | 133 | 133 | 567 | 567 |
| Udlån og tilgodehavender | 127.834 | 127.834 | 133.774 | 133.774 |
| Værdipapirer | 100 | 100 | 81 | 81 |
| Finansielle aktiver disponible for salg | 100 | 100 | 81 | 81 |
| Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme | 22.448 | 22.448 | 20.227 | 20.227 |
| Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter | 22.448 | 22.448 | 20.227 | 20.227 |
| Ansvarlig lånekapital | 205.636 | 205.636 | 214.539 | 214.539 |
| Prioritetsgæld | 60.262 | 61.581 | 65.907 | 67.448 |
| Lån og kassekreditter | 385.748 | 385.748 | 405.314 | 405.314 |
| Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser | 177.150 | 177.150 | 148.020 | 148.020 |
| Finansielle forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg | 134.998 | 134.998 | 157.653 | 157.653 |
| Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris | 963.794 | 965.113 | 991.433 | 992.974 |

NOTER

DKK 1.000

Note

25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTSAT)

Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier

De anvendte metoder og forudsætninger ved opgørelse af dagsværdier af finansielle instrumenter er beskrevet pr. klasse af finansielle instrumenter. De anvendte metoder er uændrede sammenholdt med 2011

Afledte finansielle instrumenter

Renteswaps værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare swap-kurver. Afledte finansielle instrumenter indgår i niveau 2 i dagsværdihierarkiet.

Prioritetsgæld (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Dagsværdien af realkreditgæld er værdiansat på baggrund af dagsværdien på de underliggende obligationer.

Finansielle leasingkontrakter

Finansielle leasingkontrakter er variabelt forrentet og er værdiansat til kurs 100.

Lån og kassekreditter (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Lån og kassekreditter er variabelt forrentet og er værdiansat til kurs 100.

Tilgodehavender fra salg og leverandørgæld (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Tilgodehavender fra salg og leverandørgæld med en kort kredittid vurderes at have en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi.

26 KØB AF VIRKSOMHEDER OG AKTIVITETER

2012

Der er i 2012 ikke købt virksomheder og aktiviteter.

2011

I marts 2011 er der indgået et joint venture med den tyske koncern FTE Automotive GmbH om etablering af en calipperrenoveringsproduktion i Presov, Slovakiet, under navnet SFMC s.r.o. Joint venture er etableret ved, at parterne hver har indskudt t.DKK 19 i kapitalindskud samt ansvarlig lånekapital, hvor SBS A/S' andel udgør DKK 5,7 mio. I koncernregnskabet og moderselskabets regnskab indgår det ansvarlige lån under "Kaptitalandele i joint ventures", idet det anses som en del af investeringen.

NOTER

| DKK 1.000 | | KONCERN | |
|-------------|--|----------------|----------------|
| | | 2012 | 2011 |
| Note | | | |
| 27 | OPHØRENDE AKTIVITETER OG AKTIVER BESTEMT FOR SALG | | |
| | Resultatopgørelse: | | |
| | Nettoomsætning * | 11.463 | 9.805 |
| | Afskrivninger | - | - |
| | Øvrige omkostninger | -15.443 | -17.562 |
| | Resultat af primær drift | -3.980 | -7.757 |
| | Finansielle poster, netto | -9.035 | -10.177 |
| | Resultat før skat | -13.015 | -17.934 |
| | Skat af resultat | 13.221 | 5.257 |
| | Årets resultat af ophørende aktiviteter | 206 | -12.677 |
| | Resultat pr. aktie (EPS) | 0,06 | -3,95 |
| | Udåndet resultat pr. aktie (EPS-D) | 0,06 | -3,95 |
| | Balance: | | |
| | Materielle aktiver | 98.191 | 98.143 |
| | Tilgodehavender og likvide beholdninger | 4.479 | 7.991 |
| | Varebeholdninger | 8.105 | 6.951 |
| | Aktiver bestemt for salg i alt | 110.775 | 113.085 |
| | Anlægsinvesteringer | 103 | 159 |
| | Finansielt leasede aktiver | 54.630 | 54.630 |
| | Langfristede forpligtelser | 127.422 | 150.211 |
| | Kortfristede forpligtelser | 7.576 | 7.442 |
| | Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg i alt | 134.998 | 157.653 |
| | Pengestrømsopgørelse: | | |
| | Pengestrøm fra driftsaktivitet | -5.477 | 472 |
| | Pengestrøm fra investeringsaktivitet | -103 | 1.358 |
| | Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | 6.084 | -816 |
| | Pengestrøm i alt | 504 | 1.014 |

* Notox-divisionens omsætning er til eksterne kunder i Danmark.

Koncern

Notox-divisionen er defineret som ophørende aktivitet/aktiver sat til salg i regnskabet i 2012. SBS-koncernens ledelse arbejder fortsat aktivt på et helt eller delvist frasalg af Notox-aktiviteterne, hvorfor klassifikation af Notox-divisionen som en ophørende aktivitet/aktiver sat til salg er opretholdt i 2012.

Koncernen har indgået finansielle leasingaftaler vedrørende produktionsanlæg og maskiner i Notox-divisionen. Ved udløbet af leasingaftalerne har koncernen mulighed for at erhverve produktionsanlæg til favorable priser. De leasede aktiver står som sikkerhed for leasingforpligtelser.

Moderselskabet

I moderselskabets resultatopgørelse præsenteres årets nedskrivninger af tilgodehavender som "Årets resultat efter skat af ophørende aktiviteter". I moderselskabets balance præsenteres kapitalandele i Notox Holding A/S under "Aktiver sat til salg" og "Forpligtelser vedrørende aktiver sat til salg". Der henvises til note 13.

NOTER

DKK 1.000

Note

28 NÆRTSTÅENDE PARTER

Koncernen

Knudseje Holding ApS er ultimativt moderselskab. Stiholt Holding A/S har bestemmende indflydelse på Scandinavian Brake Systems A/S.

Scandinavian Brake Systems A/S indgår i både Knudseje Holding ApS' og Stiholt Holding A/S' koncernregnskab.

Scandinavian Brake Systems A/S har registreret følgende aktionærer med 5% eller mere af aktiekapitalen, jf. side 21: Stiholt Holding A/S og HCS 82 ApS.

Ud over beløb vedrørende sambeskatning har der ikke været transaktioner med disse nærtstående parter. Scandinavian Brake Systems A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter koncernens bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer.

Nærtstående parter omfatter endvidere virksomheder, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Endvidere omfatter de nærtstående parter dattervirksomheder, jf. note 13, hvor Scandinavian Brake Systems A/S har bestemmende eller betydelig indflydelse.

Bestyrelse og direktion:

Bestyrelsens og direktionens aflønning er omtalt i note 5.

Dattervirksomheder:

Transaktioner med dattervirksomheder er elimineret i koncernregnskabet i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Joint venture

Transaktioner med joint venture afregnes på markedsmæssige vilkår efter indgåede kontrakter.

Moderselskab

Ud over omtalen ovenfor omfatter moderselskabets nærtstående parter dattervirksomheder, jf. note 13.

Samhandel med dattervirksomheder har været varesalg på i alt DKK 60 mio. (2011: DKK 99 mio.).

Moderselskabet har solgt aktiviteterne "SBS Automotive" og "SBS Friction" til dets helejede dattervirksomheder SBS Automotive A/S og SBS Friction A/S. Salget har medført en regnskabsmæssig fortjeneste vederlagt i aktiver på DKK 189 mio. Der henvises til ledelsesberetningen side 7-8.

Transaktioner med dattervirksomheder og joint venture gennemføres på markedsmæssige vilkår.

Moderselskabets mellemværender med dattervirksomheder og joint venture fremgår af note 16. Forrentning af mellemværender med dattervirksomheder fremgår af note 9.

Herudover har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter udover, hvad der er omtalt i note 5 og 6.

29 UDVIKLING I AKTIEKAPITALEN

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Saldo 1. januar | 32.085 | 32.085 | 32.085 | 32.085 | 32.085 |
| Saldo 31. december | 32.085 | 32.085 | 32.085 | 32.085 | 32.085 |

Aktiekapitalen består af 3.208.500 stk. aktier a nominelt DKK 10. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder. Der er ingen begrænsninger i omsætteligheden og ingen stemmeretsbegrænsninger.

Selskabets vedtægter kan ændres ved simpel majoritet på en generalforsamling, såfremt forslag om ændring er meddelt aktionærerne senest 3 uger før afholdelsen af den ordinære eller en ekstraordinær generalforsamling, samt såfremt 66,7% af de udstedte aktier er repræsenteret på generalforsamlingen.

NOTER

DKK 1.000

Note

30 NY REGSKABSREGULERING

IASB har udsendt følgende nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der ikke er obligatoriske for Scandinavian Brake Systems A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2012: IFRIC 20, IFRS 9-13 flere Amendments to IFRS 10, 11 og 12, IAS 19 (2011), 27 (2011), 28 (2011), Amendments to IFRS 1 og 7, Amendments to IAS 1, 27 og 32 samt Improvements to IFRSs (2009-2011). IFRS 9, Amendments to IFRS 1, 10, 11, 12 og IAS 27 samt Improvements to IFRSs (2009-2011) er endnu ikke godkendt af EU.

De godkendte, ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske for Scandinavian Brake Systems A/S. Ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for Scandinavian Brake Systems A/S:

31 BEGIVENHEDER EFTER STATUSDAGEN

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter 31. december 2012.



Scandinavian Brake Systems A/S

Kuopiovej 11 • 5700 Svendborg • Danmark
Tlf.: +45 63 21 15 15 • Fax +45 63 21 15 95
sbs@sbs.dk • www.sbs.dk
