

OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 10-2009

DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 01.01.-30.09.2009

Resumé:

Bestyrelsen i Scandinavian Brake Systems A/S (SBS) har i dag behandlet og godkendt regnskabet for perioden 01.01-30.09.2009.

De væsentligste begivenheder i perioden er:

SBS-divisionen:

- Divisionens omsætning udgjorde i perioden DKK 673,3 mio. mod DKK 638,7 mio. i samme periode i 2008, svarende til en stigning på godt 5%
- Resultat før skat for perioden blev på DKK 30,3 mio. mod DKK 33,3 mio. i samme periode i 2008 (2008: ekskl. indtægt fra ejendomssalg)

Notox-divisionen:

- Divisionens omsætning udgjorde i perioden DKK 13,7 mio. mod DKK 20,0. i samme periode i 2008 (2009: ekskl. omsætning i den ophørende aktivitet Notox Systems A/S)
- Resultat før skat for perioden blev på DKK -56,1 mio. mod DKK -39,8 mio. i samme periode i 2008 (2009: ekskl. nedskrivning af goodwill)
- Fokusering på OE-markedet og ny banebrydende XP-filterteknologi
- Neddrosling af aktiviteter på retrofitmarkedet samt kapacitetstilpasning

SBS-koncernen:

- Omsætning for perioden udgjorde DKK 686,9 mio. mod DKK 658,8 mio. i samme periode 2008
- Resultat før skat blev på DKK -25,7 mio. mod DKK -6,4 mio. i 2008 (2008: ekskl. ejendomssalg og nedskrivning af goodwill)
- Ledelsen har som udmeldt i fondsbørsmeddelelse 09-2009 om strategiændringer i Notox vurderet et eventuelt nedskrivningsbehov vedrørende Notox-divisionen. Ledelsen har herefter foretaget en nedskrivning af goodwill på DKK 95,0 mio.
- Ledelsen har indledt forhandling med koncernens pengeinstitutter om refinansiering og rekapitalisering af koncernen.

Yderligere oplysninger

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

HOVED- OG NØGLETAL

DKK 1.000	Inkl. Notox			Ekskl. Notox		
	1. jan- 30.sep 2009*	1. jan- 30.sep 2008*	2008	1. jan- 30.sep 2009*	1. jan- 30.sep 2008*	2008
Nettoomsætning	686.941	658.751	830.876	673.277	638.704	806.832
Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger samt andre drifts indtægter (EBITDA)	27.763	38.507	20.923	60.959	62.355	53.683
Af- og nedskrivninger	-29.135	-21.480	-30.505	-13.782	-12.806	-20.127
Nedskrivning goodwill	-95.000	-	-	-	-	-
Andre driftsindtægter	-	21.927	25.937	-	21.927	25.937
Resultat af primær drift (EBIT)	-96.372	38.954	16.355	47.177	71.476	59.493
Finansielle poster (netto)	-24.357	-23.468	-28.137	-16.842	-16.219	-19.766
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	-120.729	15.486	-11.782	30.335	55.257	39.727
Resultat af fortsættende aktiviteter efter skat	-114.246	10.515	-9.597	18.947	40.343	34.060
Resultat af ophørte aktiviteter	-18.168	-13.971	-37.407	-2.548	-2.578	-8.729
Periodens resultat	-132.414	-3.456	-47.004	16.399	37.766	25.331
Egenkapital	129.233	307.382	262.054			
Aktiver i alt	1.005.122	1.171.701	1.178.388			
Pengestrøm fra driften	19.675	-5.848	43.072			
Årets pengestrøm	-17.214	-47.742	-8.384			
Investering i materielle anlægsaktiver (ekskl. virksomhedsopkøb)	2.847	66.860	90.168			
Nøgletal						
EBITDA-margin	4,0	5,8	2,5	9,1	9,8	6,7
EBIT-margin	-14,0	5,9	2,0	7,0	11,2	7,4
Afkastningsgrad i % (ROIC ekskl. GW)	-0,2	5,4	-2,9			
Forrentning af egenkapital i % (ROE)	-67,7	-1,1	-16,4			
Egenkapitalandel i %	12,9	26,2	22,2			
Resultat pr. aktie i DKK (EPS Basic)	-41,3	-1,1	-14,6			
Indre værdi pr. aktie i DKK (BVPS)	40,3	95,8	81,9			
Kurs/indre værdi	1,0	1,3	0,5			
Børskurs ultimo	39,0	126,0	44,0			

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

DKK 1.000	Inkl. Notox		Ekskl. Notox	
	3. kvartal 2009*	3. kvartal 2008*	3. kvartal 2009*	3. kvartal 2008*
Nettoomsætning	239.059	219.850	235.854	211.913
Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger samt andre drifts indtægter (EBITDA)	8.850	11.587	19.182	18.709
Af- og nedskrivninger	-11.275	-9.360	-4.610	-4.994
Nedskrivning goodwill	-95.000	-	-	-
Andre driftsindtægter	-	-	-	-
Resultat af primær drift (EBIT)	-97.425	2.227	14.572	13.715
Finansielle poster (netto)	-6.125	-9.290	-3.235	-5.789
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	-103.550	-7.063	11.337	7.926
Resultat af fortsættende aktiviteter	-102.761	-5.437	7.043	5.803
Resultat af ophørte aktiviteter	-2.658	-3.786	-1.573	-893
Periodens resultat	-105.419	-9.223	5.470	4.910
Egenkapital	129.233	307.382		
Aktiver i alt	1.005.122	1.171.701		
Pengestrøm fra driften	2.250	-579		
Periodens pengestrøm	-2.312	8.816		
Investering i materielle anlægsaktiver (ekskl. virksomhedskøb)	1.618	20.324		
Nøgletal				
EBITDA-margin	3,7	5,3	8,1	8,8
EBIT-margin	-40,8	1,0	6,2	6,5
Afkastningsgrad i % (ROIC ekskl. GW)	-0,3	0,3		
Forrentning af egenkapital i % (ROE)	-57,7	-3,0		
Egenkapitalandel i %	12,9	26,2		
Resultat pr. aktie i DKK (EPS Basic)	-32,9	-2,9		
Indre værdi pr. aktie i DKK (BVPS)	40,3	95,8		
Kurs/indre værdi	1,0	1,3		
Børskurs ultimo	39,0	126,0		

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

Delårsrapporten er udarbejdet i henhold til definitioner og begreber som beskrevet under "Anvendt regnskabspraksis" i SBS' årsrapport for 2008.

DEN REGNSKABSMÆSSIGE UDVIKLING

Resultatudvikling

SBS-divisionen:

Omsætning blev for perioden på DKK 673,3 mio. mod DKK 638,7 mio. i samme periode 2008, svarende til en stigning på godt 5%.

Stigningen kan relateres til forbedrede afsætningskonjunkturer fra maj måned og fremefter samt til øgede markedsandele på væsentlige produktområder. For bremseskiver kunne der således i august konstateres rekordstor afsætning. Den hårde konkurrence på markedet har dog gjort det vanskeligt at fastholde dækningsgraderne, hvilket har påvirket EBIT (2008: ekskl. ejendomssalg), der faldt fra DKK 49,5 mio. til DKK 47,2 mio.

Resultat før skat for perioden blev på DKK 30,3 mio. mod DKK 33,3 mio. i samme periode i 2008 (2008: ekskl. indtægt for ejendomssalg).

Notox-divisionen:

Omsætning blev for perioden på DKK 13,7 mio. mod DKK 20,0 mio. i samme periode 2008, (ekskl. omsætning i den ophørende aktivitet Notox Systems A/S).

Resultat af primær drift (EBIT) blev på DKK -48,5 mio. mod DKK -32,5 mio. i samme periode 2008.

Resultatet før skat blev på DKK -56,1 mio. mod DKK -39,8 mio. i samme periode året før.

Udvikling og resultat i Notox skal ses i lyset af den generelle økonomiske krise, der har ramt bilindustrien hårdt, og som har forsinket indtrængningstiden for virksomhedens produkter i betydeligt omfang.

SBS-koncernen:

Koncernomsætningen blev for perioden på DKK 686,9 mio. mod DKK 658,8 mio. i samme periode 2008, svarende til en stigning på 4,3%.

Resultat før rente og afskrivninger (EBITDA) udgjorde DKK 27,8 mio. mod DKK 38,5 mio. i samme periode 2008.

Resultat af primær drift (EBIT) udgjorde DKK -1,4 mio. mod DKK 17,0 mio. i samme periode 2008 (2008: ekskl. indtægt for ejendomssalg og 2009: ekskl. nedskrivning af goodwill).

Resultat af fortsættende aktiviteter før skat blev på DKK -19,3 mio. sammensat af et overskud i SBS-divisionen og et underskud i Notox-divisionen mod DKK -11,4 mio. året før (2008: ekskl. indtægt for ejendomssalg og 2009: ekskl. nedskrivning af goodwill).

Med baggrund i blandt andet den økonomiske krises indvirkning på markedet for dieselpartikelfiltre og strategijusteringen vedrørende en nedrosling af retrofitaktiviteterne og en udskydelse af OE-aktiviteterne til medio 2011 har ledelsen efter en vurdering af et eventuelt nedskrivningsbehov foretaget en nedskrivning af goodwill på DKK 95,0 mio. pr. 30.09.2009. Der henvises til afsnit under "Væsentlige forudsætninger og usikkerheder".

Balanceudvikling

Koncernens samlede aktiver udgjorde pr. 30.09.2009 DKK 1.005,1 mio. mod DKK 1.171,7 mio. på samme tidspunkt i fjor.

Egenkapitalen pr. 30.09.2009 udgjorde DKK 129,2 mio. mod DKK 307,4 mio. på samme tidspunkt i 2008.

Frie pengestrømme

	SBS		Notox		Ophørte aktiviteter jf. note 4		Koncern i alt	
	1. jan. – 30. sep 2009	1. jan. – 30. sep 2008	1. jan. – 30. sep 2009	1. jan. – 30. sep 2008	1. jan. – 30. sep 2009	1. jan. – 30. sep 2008	1. jan. – 30. sep 2009	1. jan. – 30. sep 2008
Pengestrømme fra driften	57.873	35.411	-38.198	-41.259	-14.729	-11.769	4.946	-17.617
Pengestrømme fra investering	-2.143	23.346	-8.623	-52.884	26	-11	-10.740	-29.549
Pengestrømme fra finansiering	-3.713	-28.598	-7.707	28.022	0	0	-11.420	-576
Frie pengestrømme i alt før overførsel mellem divisioner	52.017	30.159	-54.528	-66.121	-14.703	-11.780	-17.214	-47.742
Overførsel mellem divisioner	-67.316	-78.320	52.863	65.942	14.453	12.378	0	0
Frie pengestrømme i alt	-15.299	-48.161	-1.665	-179	-250	598	-17.214	-47.742

Der har i perioden fortsat været meget stor fokus på koncernens likviditet og pengestrømme.

I SBS-divisionen har der især været fokus på at reducere debittortiden samt nedbringelse af lagre. Investeringerne har været på et behersket niveau.

I Notox-divisionen er der foretaget tilpasninger af organisationen, og produktionen er som led i strateg ændringen neddroget. Endvidere er investeringsniveauet reduceret kraftigt.

Samlet set følger SBS-koncernen stort set det af ledelsen godkendte likviditetsbudget for 2009, og likviditetsberedskabet er uændret i forhold til årsrapporten.

LEDELSESBERETNING FOR PERIODEN 01.01 – 30.09.2009

SBS-divisionen

SBS-divisionen opererer primært på de europæiske eftermarkeder for bremsedele og andre sliddele til biler og motorcykler. Dette marked er karakteriseret ved relativt lav følsomhed over for konjunktursvingninger og er i højere grad defineret af faktorer som antallet af køretøjer, bilparkens alder, antal kørte kilometer, interval mellem udskiftning af reservedele osv. Hertil kommer, at justeringer i distributionskædens lagerbeholdninger spiller en væsentlig rolle for ændringer i efterspørgslen.

SBS-divisionen opererer i mindre grad på OE-markedet, der omfatter dele til nye køretøjer. OE-markedet er til sammenligning med eftermarkedet stærkt konjunkturfølsomt, idet efterspørgslen er direkte påvirket af forbrugernes muligheder for at finansiere køb af ny bil eller motorcykel.

På de europæiske eftermarkeder var der i begyndelsen af året generelt tale om konjunkturafmatning, karakteriseret ved vigende efterspørgsel hos slutbrugerne og lagerreduktioner i distributionskæden.

Fra 2. kvartal kunne der dog konstateres bedre afsætningsvilkår, hvilket kan relateres til flere forhold: Stigende efterspørgsel på reservedele hos slutbrugerne, udvidelse af lagerbeholdninger i distributionskæden efter at disse havde nået et lavpunkt først på året, øgede markedsandele til de frie værksteder, som SBS typisk retter sig mod på bekostning af de dyrere autoriserede værksteder, og sidst men ikke mindst tydelig udviklingen på, at SBS vinder markedsandele inden for hovedproduktområder som bremseskiver, calipre og MC-bremseklodser. De gode afsætningsvilkår er fortsat hen over sommeren, og SBS kunne konstatere flere rekorder. I juni havde SBS således sin højeste omsætning for en måned nogensinde. Ligeledes blev samme måned den bedste i datterselskabet SBS France siden overtagelsen af virksomheden i 2007. I august nåede bremseskiveproduktionen det højeste antal pakkede enheder nogensinde, og ligeledes i august havde virksomheden en historisk høj ordrebeholdning på bremsecalipre.

Bremsebelægninger til motorcykler og andre specialområder

Området omfatter udvikling og produktion af bremseklodser til motorcykler, vindmøller samt andre specialområder.

Udviklingen på eftermarkedet for bremseklodser til MC og scootere var i første del af perioden præget af vanskelige afsætningsvilkår som følge dels af kraftige lagertilpasninger i distributionsledet, dels af generelt dårligt vejr på hovedmarkederne i Sydeuropa, der betød, at forårssæsonen kom sent i gang. Markedet har dog rettet sig noget siden starten på året, og der har periodisk været fuldt booket op på produktionslinjerne i Svendborg-fabrikken.

OE-kundesegmentet for bremseklodser omfatter dels køretøjs- og bremsesystemproducenter inden for motorcykler dels vindmølleproducenter. Begge kundetyper har været ramt af krisen, hvilket har afspejlet sig i vanskelige afsætningsvilkår for SBS på dette område.

Samlet har der for forretningsområdet været tale om en tilbagegang i omsætningen over 3 kvartaler med tendens til forbedringer sidst i perioden. Nedgangen afspejler udelukkende markedsvilkårene, og det er ledelsens klare vurdering, at SBS' position på eftermarkedet er styrket i løbet af året.

Bremsecalipre

Området omfatter renovering og nyproduktion af bremsecalipre til personbiler og varevogne.

SBS er en af de største udbydere af bremsecalipre til eftermarkedet i Europa. Denne position er blevet yderligere styrket.

Fremgangen kan bl.a. relateres til et stærkt produktionskoncept baseret dels på renoveringsproduktion på fabrikken i Støvring, dels på nyproduktion og renovering hos SBS' partner i Fjernøsten. Hermed er opnået større konkurrenceevne, bl.a. i form af en højere leveringsgrad, og større leveringssikkerhed på varer, der normalt er vanskeligt tilgængelige til renovering. Samlet er omsætningen i caliper-området i perioden steget med næsten 6%, og nye kunder er blevet etableret – primært i Skandinavien og England.

Distribution – Supply Chain

Området omfatter sourcing og distribution af et bredt program af bremsedele og andre relaterede sliddele til personbiler og varevogne. De vigtigste produktgrupper er bremseskiver, bremseklodser, bremsebakker og styretøjsdele. Distributionen foregår enten direkte til nationale og internationale distributører via SBS' eksportsalg eller til grossister og mindre distributører gennem SBS' egne distributionselskaber i Danmark, Tyskland og Frankrig.

Inden for eksportsalget har der været fremgang på virksomhedens key accounts, der udgøres af et antal internationale distributører. Fremgangen kan især relateres til øget salg af bremseskiver.

Det for SBS vigtige britiske marked har ud over den generelle markedsafmatning også været påvirket af ugunstige valutakursforhold, der har betydet pres på SBS' dækningsgrader.

I Østeuropa har krisen ramt hårdt og har påvirket distributørernes finansielle råderum negativt. Mod slutningen af perioden kunne der dog atter spores øget aktivitet på SBS' største markeder i regionen, Polen og Rusland, og SBS har på begge markeder etableret nye interessante kunder, samtidig med at den eksisterende kundeportefølje er blevet fastholdt.

Det tyske selskab har klaret sig flot gennem årets første 3 kvartaler. Salget til det tyske hjemmemarked er steget med næsten 9% sammenlignet med samme periode året før samtidig med, at selskabets dækningsgrader er blevet forbedret. Et stærkt og loyalt kundegrundlag, en offensiv salgsindsats og en effektiv distribution med fokus på "over-night" leveringer til hele Tyskland fra det nye moderne lager i Eisenach er væsentlige årsager til de gode resultater.

Det franske bilmarked har været blandt de hårdest ramte i Europa, hvilket har gjort afsætningsvilkårene vanskelige for SBS' franske distributionselskab. Vækst har derfor udelukkende været muligt gennem etablering af nye kunder. I april blev der således indledt leverancer til en ny stor kunde, en landskendt kæde med butikker i hele Frankrig samt et par andre lande. Denne kunde er i løbet af året blevet udviklet og køber i dag en bredere produktpalette. Senest er SBS også blevet valgt som leverandør inden for de i Frankrig så vigtige præmonterede bremsebakkesæt, der primært anvendes på de udbredte "fast-fit" værksteder.

På det danske hjemmemarked har SBS haft pæn fremgang trods en vanskelig start på året. Der er blevet etableret "new business" dels i form af nye kunder, dels i forbindelse med indsalg af nye produktgrupper til eksisterende kunder.

SBS har i perioden reduceret virksomhedens bindinger i lagre. Parallelt hermed arbejdes der med etablering af et centrallager, der med udgangspunkt i SBS' tyske virksomhed skal betjene den øvrige egen-distribution. Centrallageret vil blive implementeret løbende og vil på sigt give en række vigtige fordele som eksempelvis mere effektiv distribution, højere lageromsætningshastighed og mindre lagerbindinger.

SBS har i perioden ligeledes fortsat implementeringen af virksomhedens globale sourcingstrategi, der betyder at en stigende andel af virksomhedens handelsvareprogram indkøbes hos godkendte leverandører uden for Europa. Hermed sikres en forbedret konkurrenceevne på et stærkt konkurrencepræget marked.

NOTOX-divisionen

Markedet for partikelfiltre er på den korte bane hårdt ramt af den dybe økonomiske krise, der dels har ramt bilindustrien, dels har påvirket finansieringen og implementeringen af miljøforbedrende projekter på retrofitmarkedet negativt.

Notox har reageret på krisen gennem strategijustering samt gennem tilpasning af kapaciteten. Notox fik i 2008 gennem licensaftale adgang til en ny filterteknologi, der under betegnelsen "XP-teknologi" åbner mulighed for højporøse "dual-functionality" applikationer.

Med udgangspunkt i XP-teknologien vil selskabet fremadrettet primært fokusere på OE-markedet og det store potentiale, som ligger inden for dette markedssegment. XP-filtrene, som skal drive denne udvikling, forventes at blive sat i produktion i sidste halvdel af 2011.

Samtidig er der i løbet af året foretaget kapacitetstilpasninger. Tidligere på året frasolgte aktiviteterne i Notox Systems A/S, og produktionen i Aakirkeby blev sat på stand-by. Mod slutningen af perioden har Notox A/S som led i strategijusteringerne neddroget aktiviteterne inden for retrofitmarkedet. I forbindelse hermed er der foretaget betydelige reduktioner i medarbejderstaben, indtil produktionen af XP-filtre igangsættes. Neddroslingen omfatter administration, salg og udvikling i Herlev-afdelingen samt produktionen i Svendborg. Der pågår her fortsat afvikling af igangværende retrofitordrer.

VÆSENTLIGE FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Goodwill

I årsrapporten for 2008 redegjorde ledelsen for de væsentligste forudsætninger og usikkerheder vedrørende Notox-divisionens udvikling på såvel kort som langt sigt i forbindelse med vurderingen af et eventuelt nedskrivningsbehov pr. 31.12.2008.

Den globale økonomiske krises indvirkning på markedet for dieselpartikelfiltre er langt kraftigere end tidligere vurderet, hvilket medfører en lavere efterspørgsel på dieselpartikelfiltre på både OE- og retrofit-markedet. Herudover er der konstateret en vis træghed i vedtagelsen af den forventede lovgivning på området samt en vis træghed ved udstedelsen af de nødvendige godkendelser fra kunder og myndigheder.

Ledelsen har desuden vedtaget en strategijustering vedrørende Notox-divisionen i oktober 2009, der medfører en neddrogning af retrofitaktiviteterne og en udskydelse af OE-aktiviteterne til medio 2011. Der henvises til fondsbørsmeddelelsen nr. 9 af 30. oktober 2009.

Herudover har ledelsen, som tidligere meddelt, siden november 2008 foretaget sonderinger med henblik på et helt eller delvis frasalg af Notox-divisionen. På nuværende tidspunkt pågår der fortsat forhandlinger med flere parter om en løsning, der kan tilsikre Notox-divisionen den kapitalmæssige og likviditetsmæssige robusthed, der kan sikre optimale rammer for udnyttelse af virksomhedens potentiale.

Med baggrund i ovenstående har ledelsen i forbindelse med perioderegnskabet 01.01-30.09.2009 vurderet et eventuelt nedskrivningsbehov. Ledelsen har herefter foretaget en nedskrivning af goodwill på DKK 95,0 mio. pr. 30.09.2009.

Det skal bemærkes, at vurderingen af nedskrivningsbehovet vedrørende Notox-divisionen i den nuværende situation er forbundet med væsentlige skøn og usikkerheder. Ledelsen vil derfor løbende foretage en

revurdering af nedskrivningsbehovet ved yderligere indikationer på værdiforringelse eller senest i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten for 2009.

Likviditetsberedskab og finansiering

I årsrapporten for 2008 redegjorde ledelsen for de væsentligste forudsætninger herunder usikkerheder for likviditetsberedskab og finansiering. Det blev oplyst, at koncernens pengeinstitutter havde givet tilsgagn om, at de daværende kreditfaciliteter og trækingsretter blev opretholdt til 31. december 2009. Ledelsen vurderede med baggrund i dette, at koncernen havde tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til budget for 2009. Denne forudsætning er opfyldt for SBS-divisionen, mens Notox-divisionen ikke har levet op til forventningerne som ovenfor beskrevet.

Ledelsen har derfor indledt forhandling med koncernens pengeinstitutter om refinansiering og rekapitalisering af koncernen.

TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Via SBS-koncernens moderselskab, LS Invest, Sæby ApS, er der i efteråret 2008 indgået samarbejds- og licensaftale vedrørende brugsretten til virksomhedens AFT's XP-keramikteknologi vedrørende dieselpartikelfiltre til OE-markedet.

Aftalen medfører, at Notox-divisionen er berettiget til at udnytte og forpligtet til at drive AFT's aktivitet/udviklingsafdeling mod, at Notox-divisionen betaler licensafgift til LS Invest, Sæby ApS.

Afregning sker på markedsmæssige vilkår.

ANDRE BEGIVENHEDER

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

FORVENTNINGER TIL UDVIKLING OG RESULTAT

Der hersker fortsat betydelig usikkerhed om den generelle økonomiske udvikling og i særdeleshed om udviklingen i autoindustrien.

Inden for begge koncernens forretningsområder er der foretaget tiltag, der skal modvirke de negative konsekvenser af krisen, og som har forbedret arbejdskapitalgrundlaget.

I SBS-divisionen er der således opnået reducerede debitorter samt reducerede bindinger i lagre. Hertil kommer at virksomheden gennem systematisk og aggressiv markedsbearbejdning har formået at øge markedsandele på flere produktområder.

I Notox-divisionen er der foretaget strategjustering med satsning på XP-teknologi og OE-markedssegmentet samt gennemgribende kapacitetstilpasninger, ligesom der er sket et frasalg af aktiviteter, der ikke er relateret til virksomhedens kerneforretning. Hertil kommer at investeringerne er droset kraftigt ned.

For SBS-divisionen, der primært opererer på det mindre konjunkturfølsomme eftermarked, har den økonomiske krise vist, at divisionen er yderst modstandsdygtig over for konjunkturrelle udsving og selv i det nuværende marked er i stand til at opretholde en fornuftig indtjening. SBS-divisionen forventer fortsat en stigende omsætning i forhold til 2008 og et forbedret driftsresultat ekskl. gevinsten ved ejendomssalg i 2008.

For Notox-divisionen er dieselpartikelfiltermarkedet stærkt negativt påvirket af konjunkturudviklingen og krisen i autoindustrien. Bestyrelsen har med de i løbet af året gennemførte strategjusteringer og kapacitetstilpasninger reageret på denne udfordring. Omsætningen i 2009 forventes at blive på niveau med 2008, og EBIT forventes at blive dårligere end 2008.

ØVRIGE OPLYSNINGER

Oversigt over udsendte fondsbørsmeddelelser i 2009

26. marts:	Årsregnskabsmeddelelse 2008 (nr. 1)
8. april:	Indkaldelse til ordinær generalforsamling (nr. 2)
16. april:	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtstående transaktioner med Scandinavian Brake Systems A/S' aktier (nr. 3)
21. april:	Generalforsamling, fuldmagter – Scandinavian Brake Systems A/S (nr. 4)
23. april:	Periodemeddelelse (nr. 5)
23. april:	Forløb af ordinær generalforsamling den 23. april 2009 (nr. 6)
20. august:	Delårsrapport for perioden 01.01-30.06.2009 (nr. 7)
26. august:	Hans Jørn Sørensen udtræder af selskabets direktion (nr. 8)
30. oktober:	Notox A/S foretager strategijusteringer (nr. 9)

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 2009 for Scandinavian Brake Systems A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2009 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2009.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Direktion:

Hans Fuglgaard

Bestyrelse:

Leif Stiholt

Johannes Huus Bogh

Hans Jørgen Kaptain

Søren Jansen

Jan B. Pedersen

Anders Bach

RESULTATOPGØRELSE
DKK 1.000
Noter
**1. jan. –
30. Sep
2009**
**1. jan. –
30. sep
2008**
**3. kv.
2009**
**3. kv.
2008**
2008

	686.941	658.751	239.059	219.850	830.876
Nettoomsætning					
Omkostninger til rå- og hjælpematerialer	-386.150	-338.303	-147.881	-81.209	-489.171
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-34.951	-46.887	-2.456	-49.688	188
Andre driftsindtægter	-	21.927	-	-	25.937
Andre eksterne omkostninger	-100.788	-90.479	-36.254	-30.189	-131.218
Personaleomkostninger	-137.289	-144.575	-43.618	-47.177	-189.752
Af- og nedskrivninger	-29.135	-21.480	-11.275	-9.360	-30.505
Nedskrivning goodwill	-95.000	-	-95.000	-	-
Resultat af primær drift	-96.372	38.954	-97.425	2.227	16.355
Finansielle indtægter	160	675	90	649	434
Finansielle omkostninger	-24.517	-24.143	-6.215	-9.939	-28.571
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	-120.729	15.486	-103.550	-7.063	-11.782
Skat af periodens resultat	6.483	-4.971	789	1.626	2.185
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-114.246	10.515	-102.761	-5.437	-9.597
Periodens resultat af ophørte aktiviteter*	-18.168	-13.971	-2.658	-3.786	-37.407
Periodens resultat	-132.414	-3.456	-105.419	-9.223	-47.004
Resultat pr. aktie (EPS)	-41,27	-1,08	-32,86	-2,87	-14,65
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	-41,27	-1,06	-32,86	-2,83	-14,65
Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie	-35,61	3,28	-32,86	-1,69	-2,99
Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie	-35,61	3,23	-32,03	-1,67	-2,99

* Ophørte aktiviteter har ikke medført ændringer i egenkapital udover periodens resultat.

BALANCE – AKTIVER
DKK 1.000

Noter	30/9 2009	31/12 2008	30/9 2008
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Immaterielle aktiver			
4 Goodwill	88.401	183.401	183.401
4 Patenter og rettigheder	1.818	1.870	2.056
4 Udviklingsprojekter	21.622	20.085	23.412
4 Varemærker	11.491	11.491	11.491
Software	10.874	12.870	17.386
Forudbetalinger vedrørende immaterielle aktiver	-	364	-
	134.206	230.081	237.746
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	138.264	101.323	63.845
Produktionsanlæg og maskiner	234.325	224.780	207.529
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.354	20.804	21.071
Materielle aktiver under opførelse	-	30.195	34.571
	390.943	377.102	327.016
Andre langfristede aktiver			
Værdipapirer	78	78	165
Udskudt skat	20.008	20.008	17.593
	20.086	20.086	17.758
Langfristede aktiver i alt	545.235	627.269	582.520
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	235.522	305.437	270.557
Tilgodehavender	194.325	182.454	217.385
Tilgodehavende selskabsskat	29.837	22.399	21.711
Likvide beholdninger	203	1.334	1.543
	459.887	511.624	511.196
3 Aktiver bestemt for salg	-	39.495	77.985
Kortfristede aktiver i alt	459.887	551.119	589.181
AKTIVER I ALT	1.005.122	1.178.388	1.171.701

BALANCE – PASSIVER
DKK 1.000

Noter	30/9 2009	31/12 2008	30/9 2008
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	32.085	32.085	32.085
Reserve for sikringstransaktioner	-7.368	-6.400	-565
Reserve for valutakursregulering	2.139	2.284	-545
Reserve for opskrivninger	16.364	16.364	16.364
Overført resultat	86.013	217.721	260.043
Foreslået udbytte	-	-	-
Egenkapital i alt	129.233	262.054	307.382
Forpligtelser			
Langsfristede forpligtelser			
Udskudt skat	14.298	17.898	17.809
Kreditinstitutter m.v.	192.241	188.256	110.527
	206.539	206.154	128.336
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	16.385	14.127	99
Bankgæld	485.091	469.008	508.574
Leverandørgæld	76.294	116.282	68.811
Skyldig selskabsskat	-	647	-
Andre gældsforpligtelser	91.580	90.956	79.003
	669.350	691.020	656.487
3 Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	-	19.159	79.496
	669.350	710.179	735.983
Forpligtelser i alt	875.889	916.334	864.319
PASSIVER I ALT	1.005.122	1.178.388	1.171.701

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK 1.000

	Aktie- Kapital	Reserve for sikrings- aktioner	Reserve for valuta kurs- Regulering	Reserve for opskriv- ninger	Overført Resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 31. december 2008	32.085	-6.400	2.284	16.364	217.721	-	262.054
Egenkapitalbevægelser 1. jan.- 30. sep. 2009							
Valutakursregulering dattervirksom- heder	-	-	-145	-	-	-	-145
Værdiregulering sikringsinstrumenter	-	-1.291	-	-	-	-	-1.291
Skat af egenkapitalbevægelser	-	323	-	-	-	-	323
Periodens resultat	-	-	-	-	-132.414	-	-132.414
Totalindkomst i alt	-	-968	-145	-	-132.414	-	-133.527
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-	-	-
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	-	706	-	706
Egenkapitalbevægelser 1. jan.- 30. sep. 2009 i alt	-	-968	-145	-	-131.708	-	-132.821
Egenkapital 30. september 2009	32.085	-7.368	2.139	16.364	86.013	-	129.233

PENGESTRØMSOPGØRELSE

DKK 1.000	1. jan. – 30. sep. 2009	1. jan. – 30. sep. 2008
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	-120.729	16.136
Af- og nedskrivninger	124.135	21.480
Reguleringer	24.356	26.528
Ændring i driftskapital	19.688	-43.464
Pengestrøm fra primær drift	47.450	20.680
Modtaget finansielle indtægter	160	675
Betalt finansielle omkostninger	-24.516	-27.203
Betalt selskabsskat	-3.419	-
Pengestrøm fra driften	19.675	-5.848
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-8.378	-15.863
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.847	-66.860
Salg af materielle anlægsaktiver	459	53.185
Pengestrøm til investeringer	-10.766	-29.538
Provenu ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser	-	32.645
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-11.420	-31.560
Køb af egne aktier	-	-1.661
Pengestrøm fra finansiering	-11.420	-576
Pengestrøm fra ophørte aktiviteter	-14.703	-11.780
Periodens pengestrøm	-17.214	-47.742
Likvide midler og bankgæld (netto), primo perioden	-467.674	-459.289
Likvide midler og bankgæld (netto), ultimo perioden	-484.888	-507.031
Likvide beholdninger	203	1.543
Bankgæld	-485.091	-508.574
Likvide midler og bankgæld (netto), ultimo perioden	-484.888	-507.031

DKK 1.000

Note 1 – ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Delårsrapporten viser resultat af ophørte aktiviteter på en særskilt linje, for specifikation af tallet henvises til note 4. Sammenligningstal er tilrettet. Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til årsrapporten 2008, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2008 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Note 2 – SKØN OG ESTIMATER

Udarbejdelse af delårsrapporter kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af den sammenlagte delårsrapport som ved udarbejdelsen af årsrapporten pr. 31. december 2008.

Note 3 – SEGMENTOPLYSNINGER

	SBS		Notox		Ophørte aktiviteter		Koncern i alt	
	1. jan. – 30. sep 2009	1. jan. – 30. sep 2008	1. jan. – 30. sep 2009	1. jan. – 30. sep 2008	1. jan. – 30. sep 2009	1. jan. – 30. sep 2008	1. jan. – 30. sep 2009	1. jan. – 30. sep 2008
Aktiviteter - primært segment								
Omsætning til eksterne kunder	673.277	638.704	13.664	20.047	10.038	8.776	696.979	667.527
Resultat før skat	30.335	55.257	-151.064	-39.771	-24.224	-18.628	-144.953	-3.142
Segmentaktiver	522.708	594.287	434.837	521.942	47.578	55.473	1.005.122	1.171.701

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

Note 4 – OPHØRTE AKTIVITETER OG AKTIVER BESTEMT FOR SALG

Aktiviteterne i Notox Systems er pr. 1. maj 2009 solgt til Emicon-Systems A/S i Maribo. Salget af aktiviteterne i Notox Systems sker som led i Notox A/S' strategi om udelukkende at basere virksomhedens forretningsudvikling på udvikling og produktion af filterenheder. Samarbejdet mellem Notox A/S og Emicon-Systems A/S fortsætter, idet sidstnævnte fremover vil være aftager af dieselpartikelfilterenheder fra Notox A/S. Salget har medført regnskabsmæssigt tab på DKK 2,7 mio. før skat og er indregnet i resultatopgørelsen som ophørte aktiviteter.

Aktiviteterne i Notox Products A/S på Bornholm er sat på vågeblus som følge af tilpasning beskrevet i ledelsesberetningen.

Hovedtal for ophørte aktiviteter

DKK 1.000	1. jan. – 30. sep. 2009	1. jan. – 30. sep. 2008
Nettoomsætning	10.038	8.776
Omkostninger	-31.528	-27.404
Periodens resultat før skat	-21.490	-18.628
Skat af periodens resultat	5.372	4.657
Periodens resultat efter skat	-16.118	-13.971
Nedskrivninger til dagsværdi	-2.734	-
Skat af nedskrivninger	684	-
Værdiregulering efter skat	-2.050	-
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-18.168	-13.971

I løbet af 2008 er en ejendom afhændet. De øvrige ejendomme, sat til salg i 2007 og 2008, men ikke er solgt, er tilbageført til anlægsnoten.

Indregning vedrørende aktiver bestemt for salg kan specificeres således:

	1. jan. – 30.sep. 2009	31/12 2008	1. jan. – 30.sep. 2008
Materielle aktiver	-	39.495	77.985
Aktiver bestemt for salg i alt	-	39.495	77.985
Langfristede forpligtelser	-	17.882	70.334
Andre gældsforpligtelser	-	-	1.785
Udsudt skat	-	1.277	7.377
Forpligtelser i alt	-	19.159	79.496

Note 5 – NEDSKRIVNINGSTEST

Goodwill

Der henvises til afsnit vedrørende goodwill under "Væsentlige forudsætninger og usikkerheder".