

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](mailto:sbs@sbs.dk)  
[www.sbs.dk](http://www.sbs.dk)  
CVR-nr. DK 32 77 42 10

OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S

Svendborg, den 29. november 2012

## FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 09-2012

### PERIODEMEDDELELSE FOR PERIODEN 01.01.-30.09.2012

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

#### **Resumé:**

SBS-koncernen havde tilbagegang i omsætningen svarende til 8% i årets første tre kvartaler. Dette kan relateres til et faldende marked med svigtende afsætningskonjunkturer, primært inden for det automotive marked.

EBITDA for de fortsættende aktiviteter blev på DKK 55 mio. mod DKK 83 mio. i 2011, mens overskud efter skat og ophørende aktiviteter blev på DKK 1 mio. mod DKK 17 mio. i tilsvarende periode 2011.

Omsætningen for de fortsættende aktiviteter faldt fra DKK 268 mio. i Q3/2011 til DKK 241 mio. i Q3/2012, mens resultat efter skat for perioden viste DKK -1 mio. mod DKK 11 mio. for Q3/2011. EBITDA for de fortsættende aktiviteter blev i Q3/2012 på DKK 14 mio. mod DKK 28 mio. i Q3/2011, mens resultat efter skat og ophørende aktiviteter blev i Q3/2012 på DKK -3 mio. mod DKK 5 mio. i Q3/2011.

Egenkapitalen udgør pr. 30. september 2012 DKK -99 mio. mod DKK -98 mio. pr. 31. december 2011. Egenkapitalen suppleres af den ansvarlige lånekapital på nom. DKK 160 mio.

Selskabet forventer for 2012 en koncernomsætning på DKK 950-975 mio. mod tidligere udmeldt DKK 950-1.000 mio., og EBITDA på DKK 55-60 mio. mod tidligere udmeldt DKK 60-70 mio. Nedjusteringen af EBITDA kan relateres til engangsomkostninger vedrørende restrukturering i koncernen. Resultat efter skat forventes at udgøre DKK 5-8 mio. efter indregning af udskudt skatteaktiv i Q4/2012.

De væsentligste begivenheder for SBS-koncernen i perioden er:

- Omsætningen for perioden blev på DKK 753 mio. (2011: DKK 818 mio.)
- EBITDA for de fortsættende aktiviteter (SBS-divisionen) blev på DKK 55 (2011: DKK 83 mio.)
- EBIT for de fortsættende aktiviteter (SBS-divisionen) blev på DKK 42 mio. (2011: DKK 69 mio.)
- Overskud efter skat og ophørende aktiviteter (Notox-divisionen) blev på DKK 1 mio. (2011: DKK 17 mio.)
- Egenkapitalen udgør pr. 30. september 2012 DKK -99 mio. mod DKK -98 mio. ultimo 2011. Egenkapitalen suppleres af den ansvarlige lånekapital. Egenkapital og ansvarlig lånekapital udgør tilsammen 15% af balancesummen
- Selskabet forventer for 2012 en koncernomsætning på DKK 950-975 mio. mod tidligere udmeldt DKK 950-1.000 mio., og EBITDA på DKK 55-60 mio. mod tidligere udmeldt DKK 60-70 mio. Nedjusteringen af EBITDA kan relateres til engangsomkostninger vedrørende restrukturering i koncernen. Resultat efter skat forventes at udgøre DKK 5-8 mio. efter indregning af udskudt skatteaktiv i Q4/2012

## Hovedtal

DKK mio.	2012	2011	2012	2011	2011
	Q1-Q3	Q1-Q3	Q3	Q3	Hele året
Nettoomsætning	753	818	241	268	1.022
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	55	83	14	28	83
Resultat af primær drift (EBIT)	42	69	10	23	65
Finansielle poster, netto	-28	-30	-10	-10	-41
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	12	38	-1	13	23
Resultat af ophørende aktiviteter efter skat	-7	-11	-3	-6	-13
Resultat efter skat	1	17	-3	5	2
Egenkapital	-99	-82	-99	-82	-98
Aktiver i alt	796	822	796	822	774
Pengestrøm fra driften (Fortsættende aktiviteter)	1	-23	20	-13	3
Pengestrøm til investering, netto	-9	-12	-1	-3	-26
Periodens samlede pengestrøm	0	-4	1	0	-4
Nettorentebærende gæld ekskl. Ansvarlig lånekapital (Koncern)	526	519	526	519	506
Nettorentebærende gæld inkl. Ansvarlig lånekapital (Koncern)	742	727	742	727	721

## Nøgletal

	2012	2011	2012	2011	2011
	Q1-Q3	Q1-Q3	Q3	Q3	Hele året
EBITDA-margin	7,3	10,1	5,7	10,5	8,1
EBIT-margin	5,5	8,4	3,9	8,8	6,3
Afkastningsgrad i % (ROIC ekskl. GW)	9,4	15,0	2,1	5,1	15,1
Forrentning af egenkapital i % (ROE)	-	-	-	-	-
Resultat pr. aktie i DKK (EPS basic)	0,5	5,2	-1,0	1,6	0,7
Egenkapital i %	-12,4	-10,0	-12,4	-10,0	-12,7
Indre værdi pr. aktie i DKK (BVPS)	-30,8	-25,5	-30,8	-25,5	-30,7
Kurs/indre værdi (P/BV)	-0,7	-1,0	-0,7	-1,0	-1,2
Børskurs ultimo	20,5	26,0	20,5	26,0	37,8

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

Periodemeddelelsen er udarbejdet i henhold til definitioner og begreber som beskrevet under "Anvendt regnskabspraksis" i SBS' årsrapport for 2011.

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

## **Ledelsesberetning**

### **Den økonomiske og forretningsmæssige udvikling**

#### ***Resultatudviklingen***

SBS-koncernens omsætning blev på DKK 753 mio. mod DKK 818 mio. i tilsvarende periode i 2011, svarende en tilbagegang på 8% for de fortsættende aktiviteter. Ændringen kan primært relateres til en negativ markedsudvikling på det europæiske automotive eftermarked.

EBITDA for de fortsættende aktiviteter (SBS-divisionen) blev på DKK 55 mio. mod DKK 83 mio. for tilsvarende periode i 2011.

EBIT for de fortsættende aktiviteter (SBS-divisionen) blev på DKK 42 mio. mod DKK 69 mio. for tilsvarende periode 2011.

Resultat efter skat for fortsættende aktiviteter blev på DKK 9 mio. mod DKK 28 mio. i samme periode i 2011. Resultat efter skat for ophørende aktiviteter (Notox-divisionen) blev på DKK -7 mio. mod DKK -11 mio. i tilsvarende periode 2011.

SBS-koncernens samlede resultat efter skat blev på DKK 1 mio. mod DKK 17 mio. i samme periode sidste år.

#### ***Balanceudviklingen***

Koncernens samlede aktiver udgjorde pr. 30.09.2012 DKK 796 mio. mod DKK 822 mio. pr. 30.09.2011.

Langfristede aktiver er steget til DKK 259 mio. fra DKK 250 mio. pr. 30.09.2011. Stigningen kan henføres til investeringer i kapitalandele i joint venture samt forøgelse af udskudt skatteaktiv.

Kortfristede aktiver er faldet til DKK 538 mio. fra DKK 572 mio. pr. 30.09.2011. Faldet kan hovedsagligt henføres til fald i varebeholdninger og tilgodehavender.

På passividen udgjorde forpligtelser DKK 895 mio. mod DKK 904 mio. pr. 30.09.2011. Faldet skyldes hovedsagligt fald i leverandørgæld og andre gældsforpligtelser.

Investeringer i materielle anlægsaktiver udgjorde DKK 8 mio. mod DKK 13 mio. i samme periode i 2011.

Egenkapitalen ekskl. ansvarlig lånekapital udgjorde pr. 30.09.2012 DKK -99 mod DKK -82 mio. pr. 30.09.2011. Den samlede ansvarlige kapital udgjorde pr. 30.09.2012 15% af balancesummen.

#### ***Likviditet og finansiering***

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

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

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

Udover normale lånebetingelser indeholder den ansvarlige lånekapital en obligatorisk førtidig hel eller delvis indfrielse samt en aktiekonverteringsret ved udløb.

Den obligatoriske, førtidige indfrielse finder anvendelse ved et eventuelt salg af en del af koncernens aktiviteter. Indfrielsesbeløbet er afhængig af den solgte aktivitetens equity value.

Långiverne har ret til at konvertere en eventuel resterende del af den ansvarlige lånekapital til aktiekapital ved udløb, hvis selskabets egenkapital er negativ pr. 31. december 2013 før beregning af en indfrielseskurs over 100.

Til finansieringsaftalen med pengeinstitutter mfl. knytter der sig en række finansielle og ikke-finansielle vilkår (covenants). De finansielle covenants er bundet op på koncernens drifts- og likviditetsbudget samt strategiplaner i aftalens løbetid frem til december 2013. Herudover er det aftalt, at der ikke udloddes udbytter i de år, som det ansvarlige lån løber. Opfyldelsen af koncernens drifts- og likviditetsbudget samt strategiplaner er derfor en væsentlig forudsætning for overholdelse af bankaftalen, idet et brud på covenants indebærer, at aftalen kan kræves genforhandlet eller i værste fald kan opsiges af pengeinstitutterne. Koncernen har i Q3/2012 konstateret et brud på covenants. Koncernens pengeinstitutter har accepteret dette, og den pågældende covenant er blevet ændret. Ledelsen har igangsat forhandlinger med koncernens pengeinstitutter om de fremtidige covenants og lånebetingelser.

## SBS-divisionen (fortsættende aktiviteter)

De fortsættende aktiviteter omfatter:

- **Friction:**  
Forretningsområdet omfatter udvikling og produktion af friktionsmaterialer og bremseklodser til motorcykler, scootere, motorsport samt en række specialområder, herunder vindmøller.
- **Automotive:**  
Forretningsområdet omfatter produktion/renovering af bremsecalipre til biler, samt "supply chain" med sourcing, færdiggørelse og distribution af et bredt program af bremsedele og relaterede sliddele til personbiler og varevogne.

Omsætningen blev i perioden på DKK 753 mio. mod DKK 818 mio. for tilsvarende periode i 2011, svarende til et fald på 8%. Tilbagegangen kan primært relateres til markedsudviklingen.

Inden for friktionsområdet har hovedmarkederne, dvs. de europæiske eftermarkeder for motorcykelreserverdele gennem en længere periode været stagnerende som følge af den økonomiske krise.

På det automotive eftermarked har 2012 været præget af svigtende afsætningskonjunkturer og tilbagegang. Dette kan primært relateres til en negativ markedsudvikling 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 i årets tre første kvartaler viste betydelig tilbagegang for både personbiler og varevogne. 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 af biler har haft effekt på deraf afledte handler med brugte biler, som typisk medfører udskiftning af sliddele.

Hertil kommer, at også reparationsmarkedet generelt har været ramt af tilbagegang. Årsagerne skal først og fremmest søges i krisen. Der er en tendens til, at reparationer udskydes længst muligt, ligesom der er indikationer for, at der køres færre kilometer. Tilbagegangen på værkstederne påvirker hele distributionskæden. Således melder flere toneangivende distributører af reservedele om markante tilbagegange omsætning og indtjening.

### **Friction**

SBS afsætter primært sine friktionsprodukter på det europæiske motorcykel reservedelsmarked og i mindre men stigende grad til oversøiske markeder, især USA. Hertil kommer en stigende forretning inden for OE-segmentet, dvs. bremsesystem- og køretøjsproducenter.

SBS fik i perioden en omsætning inden for friktionsområdet på niveau med samme periode i 2011. Som følge af systematiske prisforhøjelser kombineret med effektiviseringsgevinster i produktionen i form af automatiseringer og LEAN-implementering er dækningsgraderne blevet øget.

SBS satser i stigende grad på markedsmuligheder uden for Europa. Et forhandlernetværk er under etablering i USA, og et lager til servicering af disse er etableret i Houston, Texas. I hen over sommeren har SBS iværksat en større marketingkampagne, der via forskellige medieplatforme har til formål dels at bearbejde de amerikanske slutbrugere, dels at understøtte det globale forhandlernetværks branding og markedsføring af SBS-programmet.

På OE-markedet, dvs. bremseklodser til førstemonter, udvikler SBS-forretningen sig successivt. SBS indledte i starten af perioden leverancer til én 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. Sidstnævnte har dog været påvirket af de generelt dårlige konjunkturer i denne branche. Som følge af de udvidede aktiviteter inden for OE-markedet er der planlagt en styrkelse af organisationen til håndtering af OE-forretningen inden for udvikling, support og kontakt.

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 perioden implementeret nyt og automatiseret lagersystem, ligesom der er investeret i optimeringer i produktionslinjen for sintrede bremseklodser, hvor der også pågår udviklingsarbejde i forbindelse med en ny sintringsmetode, den såkaldte konduktiv sintring. Formålet med dette er dels at sikre et produkt, der opfylder de højere kvalitetskrav i OE-forretningen, dels at opnå yderligere rationaliseringsgevinster. Udbredelse af LEAN-koncepterne understøtter de gennemførte forbedringer.

### **Automotive – bremsecalipre**

SBS er blandt Europas førende inden for dette område. Omsætningen inden for bremsecalipre blev en smule højere i året første tre kvartaler sammenlignet med samme periode i 2011. Renoveringsproduktionen foregår henholdsvis i Støvring og i 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 perioden blevet udvidet med en ekstra produktionslinje. Renoveringsproduktionen suppleres med nystøbte calipre fra SBS' faste samarbejdspartner i Fjernøsten med produktion i Vietnam. Herved sikres en høj leveringsevne, idet nystøbning kan kompensere for eventuelt svigtende tilgang af brugte calipre til renovering.

### **Automotive - supply chain**

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

Generelt har supply chain forretningen været ramt af de svigtende afsætningskonjunkturer på det europæiske marked. Dette har påvirket alle produktgrupper, men faldet har været størst på bremsebakker, hvor det ikke er lykkedes i tilstrækkeligt omfang at kompensere for faldet på standard sæt med øget salg på de mere avancerede præmonterede kits.

SBS distribuerer reservedelsprogrammet til det frie reservedelsmarked dels gennem egne distributionsplatforme i Tyskland, Frankrig og Danmark, hvor varerne sælges i de af SBS kontrollerede varemærker, dels direkte til store internationale distributører i private labels. SBS har endvidere 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.

På de østeuropæiske markeder har SBS i tredje kvartal implementeret en ny afsætningsstrategi, hvor afsætningen i egne varemærker via det tyske datterselskab er blevet styrket. Denne indsats suppleres af salg i private label, hvor det ikke er muligt at anvende egne varemærker.

### **Notox-divisionen (ophørende aktiviteter)**

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

### **Begivenheder efter delårsperiodens udløb**

SBS-koncernen har med virkning fra den 5. november 2012 gennemført en spaltning af selskabet i divisioner. Der henvises til fondsbørsmeddelelse 08-2012 udsendt den 2. november 2012.

SBS A/S' medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, Anders Bach og Jan B. Pedersen, er pr. 5. november 2012 udtrådt af selskabets bestyrelse som følge af den koncerninterne omstrukturering, jf. fondsbørsmeddelelse af 2. november 2012, hvorved deres ansættelsesforhold er overdraget til SBS Automotive A/S og/eller SBS Friction A/S. Nyvalg af medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen i SBS A/S forventes gennemført den 20. december 2012

### **Forventninger til udvikling og resultat**

Selskabet forventer for 2012 en koncernomsætning på DKK 950-975 mio. mod tidligere udmeldt DKK 950-1.000 mio., og EBITDA på DKK 55-60 mio. mod tidligere udmeldt DKK 60-70 mio. Nedjusteringen af EBITDA kan relateres til engangsomkostninger vedrørende restrukturering i koncernen. Resultat efter skat forventes at udgøre DKK 5-8 mio. efter indregning af udskudt skatteaktiv i Q4/2012.

### Ledelsespåtegning

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

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

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2012.

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

Svendborg, den 29. november 2012

Direktion:

Hans Fuglgaard  
Adm. direktør/CEO

Carsten Schmidt  
Økonomidirektør/CFO

Bestyrelse:

Tage Reinert  
Formand

Johannes Huus Bogh  
Næstformand

Søren Jansen

Hans Jørn Sørensen

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

Selskabets hjemmeside: [www.sbs.dk](http://www.sbs.dk)

**Note RESULTATOPGØRELSE**

DKK 1.000	KONCERN		2011 Året	KONCERN	
	2012 Q1-Q3	2011 Q1-Q3		2012 3. kvartal	2011 3. kvartal
<b>Nettoomsætning</b>	<b>752.620</b>	<b>817.728</b>	<b>1.021.860</b>	<b>241.172</b>	<b>267.564</b>
Omkostninger til rå- og hjælpematerialer	-440.167	-479.646	-616.991	-131.086	-169.146
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-19.173	-6.128	8.245	-20.293	10.745
Andre eksterne omkostninger	-100.274	-97.606	-127.793	-32.990	-32.700
Personaleomkostninger	-137.776	-151.615	-202.299	-43.098	-48.356
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter før renter og afskrivninger (EBITDA)</b>	<b>55.230</b>	<b>82.733</b>	<b>83.022</b>	<b>13.705</b>	<b>28.107</b>
Af- og nedskrivninger	-13.567	-13.811	-18.452	-4.197	-4.644
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>41.663</b>	<b>68.922</b>	<b>64.570</b>	<b>9.508</b>	<b>23.463</b>
Resultatandel Joint Venture	-1.271	-	-1.190	-150	-
Finansielle indtægter	410	187	660	167	71
Finansielle omkostninger	-28.490	-30.674	-41.397	-10.334	-10.269
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter før skat</b>	<b>12.312</b>	<b>38.435</b>	<b>22.643</b>	<b>-809</b>	<b>13.265</b>
Skat af resultat af fortsættende aktiviteter	-3.354	-10.884	-7.799	190	-2.219
<b>Periodens resultat af fortsættende aktiviteter</b>	<b>8.958</b>	<b>27.551</b>	<b>14.844</b>	<b>-619</b>	<b>11.046</b>
4 Periodens resultat efter skat af ophørende aktiviteter	-7.486	-10.901	-12.679	-2.793	-5.811
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.472</b>	<b>16.650</b>	<b>2.165</b>	<b>-3.412</b>	<b>5.235</b>
Fordeles således: Aktionærerne i SBS A/S	1.472	16.650	2.165	-3.412	5.235
<b>Resultat pr. aktie</b>					
Resultat pr. aktie (EPS)	0,46	5,19	0,67	-1,06	1,63
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	0,46	5,19	0,67	-1,06	1,63
Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS)	2,79	8,59	4,63	-0,19	3,44
Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS-D)	2,79	8,59	4,63	-0,19	3,44

**Totalindkomstopgørelse**

DKK 1000	2012 Q1-Q3	2011 Q1-Q3	2011 Året	2012 3. kvartal	2011 3. kvartal
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.472</b>	<b>16.650</b>	<b>2.165</b>	<b>-3.412</b>	<b>5.235</b>
<b>Anden totalindkomst</b>					
Valutakursreguleringer dattervirksomheder	110	-611	-74	117	-650
Kursregulering af værdipapirer	-	-	-31	-	-
Sikringsinstrumenter:					
Periodens værdiregulering	-2.756	-2.816	-9.294	-3.632	-5.600
Værdiregulering overført til vareforbrug	-1.875	-2.951	-1.775	629	-1.543
Værdireguleringer overført til finansielle poster	1.933	-	1.790	813	-
Skat af anden totalindkomst	675	1.437	2.346	548	1.948
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>-1.914</b>	<b>-4.941</b>	<b>-7.038</b>	<b>-1.526</b>	<b>-5.845</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-441</b>	<b>11.709</b>	<b>-4.873</b>	<b>-4.937</b>	<b>-610</b>
Fordeles således:					
Aktionærerne i SBS A/S	<b>-441</b>	<b>11.709</b>	<b>-4.873</b>	<b>-4.937</b>	<b>-610</b>



Note	KONCERN		31.12.2011
	30.09.2012	30.09.2011	
<b>DKK 1.000</b>			
<b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>			
<b>Immaterielle aktiver</b>			
Goodwill	12.490	12.486	12.483
Patenter og rettigheder og varemærker	1.491	1.488	1.487
Software	5.617	7.809	7.082
	19.598	21.783	21.052
<b>Materielle aktiver</b>			
Grunde og bygninger	128.113	129.203	129.105
Produktionsanlæg og maskiner	26.012	26.888	28.651
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.510	14.725	14.473
Materielle aktiver under opførelse	207	-	97
	168.842	170.816	172.326
<b>Andre langfristede aktiver</b>			
Kapitalandele i joint ventures	5.959	-666	4.528
Værdipapirer	81	112	81
Udskudt skat	64.067	57.643	64.184
	70.107	57.090	68.793
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>258.546</b>	<b>249.688</b>	<b>262.171</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>			
Varebeholdninger	245.749	254.289	268.371
Tilgodehavender	173.420	198.629	125.216
Tilgodehavender selskabsskat og sambeskatningsbidrag	6.357	-	4.833
Likvide beholdninger	132	159	567
	425.657	453.077	398.987
5 Aktiver bestemt for salg	112.231	118.953	113.085
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>537.889</b>	<b>572.030</b>	<b>512.072</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>796.435</b>	<b>821.719</b>	<b>774.243</b>

Note	DKK 1.000	KONCERN		31.12.2011
		30.09.2012	30.09.2011	
<b>EGENKAPITAL</b>				
	Aktiekapital	32.085	32.085	32.085
	Reserve for sikringstransaktioner	-17.197	-12.541	-15.173
	Reserve for valutakursregulering	1.554	888	1.444
	Reserve for opskrivninger	16.364	16.364	16.364
	Reserve for egenkapitalinstrumenter knyttet til ansvarlig lånekapital samt øvrige dagsværdireguleringer	4.296	4.188	4.296
	Overført resultat	-135.852	-122.839	-137.324
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>-98.749</b>	<b>-81.855</b>	<b>-98.308</b>
<b>Forpligtelser</b>				
<b>Langfristede forpligtelser</b>				
	Ansvarlig lånekapital	215.522	207.933	214.539
	Kreditinstitutter m.v.	351.035	331.361	335.872
		566.558	539.294	550.411
<b>Kortfristede forpligtelser</b>				
	Kreditinstitutter mv.	24.234	32.624	16.467
	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	149.291	174.063	148.020
	Skyldig selskabsskat og sambeskatningsbidrag	0	1.327	0
		173.525	208.014	164.487
5	Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	155.102	156.266	157.653
		<b>328.627</b>	<b>364.280</b>	<b>322.140</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>895.185</b>	<b>903.574</b>	<b>872.551</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>796.435</b>	<b>821.719</b>	<b>774.243</b>

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktio- ner	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve for egenkapital- instrumenter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdi- reguleringer	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>DKK 1.000</b>								
<b>Egenkapital 1. januar 2011</b>	<b>32.085</b>	<b>-8.211</b>	<b>1.499</b>	<b>4.317</b>	<b>16.364</b>	<b>-139.489</b>	<b>-</b>	<b>-93.435</b>
<b>Totalindkomst for perioden</b>								
Periodens resultat						16.650		16.650
<b>Anden totalindkomst</b>								
Valutakursregul. dattervirk- somheder			-611					-611
Værdiregulering sikringsin- strumenter:								
Periodens regulering		-2.816						-2.816
Værdireguleringer overført til vareforbrug		-2.951						-2.951
Værdireguleringer overført til finansielle poster		-						-
Skat af anden totalindkomst		1.437						1.437
Øvrige				-129				-129
Anden totalindkomst i alt	-	-4.330	-611	-129	-	-	-	-5.070
Totalindkomst i alt for perio- den	-	-4.330	-611	-129	-	16.650	-	11.580
<b>Egenkapital 30. september 2011</b>								
	<b>32.085</b>	<b>-12.541</b>	<b>888</b>	<b>4.188</b>	<b>16.364</b>	<b>-122.839</b>	<b>-</b>	<b>-81.855</b>

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktio- ner	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve for egenkapital- instrumen- ter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdi- reguleringer	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	I alt
<b>DKK 1.000</b>							
<b>Egenkapital 1. januar 2012</b>	<b>32.085</b>	<b>-15.173</b>	<b>1.444</b>	<b>4.296</b>	<b>16.364</b>	<b>-137.324</b>	<b>-98.308</b>
<b>Totalindkomst for perioden</b>							
Periodens resultat						1.472	1.472
<b>Anden totalindkomst</b>							
Valutakursregul. ved om- regning af udenlandske dattervirksomheder			110				110
Værdiregulering sikringsin- strumenter:							
Periodens værdiregulering		-2.756					-2.756
Værdireguleringer overført til vareforbrug		-1.875					-1.875
Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger		1.933					1.933
Skat af anden totalindkomst		675					675
Anden totalindkomst i alt	-	-2.024	110	-	-	-	-1.914
Totalindkomst i alt for Perioden		-2.024	110			1.472	-441
<b>Egenkapital 30. september 2012</b>	<b>32.085</b>	<b>-17.197</b>	<b>1.554</b>	<b>4.296</b>	<b>16.364</b>	<b>-135.852</b>	<b>-98.749</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**
**DKK 1.000**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Q1-Q3</b>	<b>Q1-Q3</b>
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	12.312	38.435
Af- og nedskrivninger	13.567	13.811
1 Reguleringer	28.079	30.487
2 Ændring i driftskapital	-39.522	-80.637
Pengestrøm fra primær drift	14.437	2.097
Modtaget finansielle indtægter	410	187
Betalt finansielle omkostninger	-13.762	-13.269
Betalt selskabsskat i perioden (netto)	-530	-11.551
<b>Pengestrøm fra driften</b>	<b>556</b>	<b>-22.536</b>
Køb af immaterielle aktiver	-935	-1.137
Køb af materielle aktiver	-8.234	-12.900
Salg af materielle aktiver	590	1.730
<b>Pengestrøm til investeringer</b>	<b>-8.579</b>	<b>-12.306</b>
Optagelse af og afdrag på gældsforpligtelser	7.888	29.274
<b>Pengestrøm fra finansiering</b>	<b>7.888</b>	<b>29.274</b>
Pengestrøm fra ophørende aktiviteter	267	1.200
<b>Periodens pengestrøm</b>	<b>132</b>	<b>-4.368</b>
Likvide midler, primo	567	4.528
<b>Likvide midler, ultimo</b>	<b>132</b>	<b>160</b>
<b>1 Reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-410	-187
Finansielle omkostninger	28.490	30.674
	28.079	30.487
<b>2 Ændring i driftskapital</b>		
Ændringer i tilgodehavender	-49.727	-64.818
Ændringer i varebeholdninger	22.622	287
Ændringer i leverandørgæld mv.	-12.416	-16.106
	-39.522	-80.637

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## DKK 1.000

### Note 1 – ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2012 aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Notox-divisionen er behandlet som ophørende aktiviteter og aktiver sat til salg i regnskabet for perioden 1. januar - 30. september 2012 i lighed med koncernregnskabet og årsregnskabet for 2011.

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

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

### Ændring af anvendt regnskabspraksis

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

### Note 2 – SKØN OG ESTIMATER

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

De væsentlige skøn og skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed omfatter hovedsageligt covenants vedrørende finansiering, den regnskabsmæssige værdi af aktiver vedrørende Notox-divisionen, herunder udskudte skatteaktiver, nedskrivningstest for goodwill, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg. De væsentlige skøn og skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af delårsregnskabet som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2011, hvorfor der henvises til note 2 i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2011. Ledelsen vurderer, at der ikke er sket væsentlige ændringer i forudsætninger, skøn mv.

### Note 3 – ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

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

- Den ansvarlige lånekapital er stående indtil udløb 31. december 2013 og med en fast rente på 4% p.a.
- Afhængigt af koncernens finansielle udvikling vil der ved lånets tilbagebetaling blive tale om en indfrielseskurs på mellem 100 og 145.
- Koncernen har afdraget DKK 15 mio. i januar 2012 og kan afdrage DKK 15 mio. i december 2012 og DKK 30 mio. i december 2013 til kurs 100.
- Leasinggæld hos de primære finansielle kreditorer fortsætter uden afdrag indtil december 2013.
- Udover normale lånebetingelser indeholder den ansvarlige lånekapital en obligatorisk førtidig hel eller delvis indfrielse samt en aktiekonverteringsret ved udløb. Den obligatoriske førtidige indfrielse finder anvendelse ved en eventuel afhændelse af en del af koncernens aktiviteter. Indfrielsesbeløbet er afhængigt af proventuet for den afhændede aktivitet.

Udviklingen i ansvarlig lånekapital kan opgøres således:

	2012	2011	2011
	Q1-Q3	Q1-Q3	Året
Primo	214.539	187.880	187.880
Amortisering	10.729	14.599	19.318
Oprullende rente	5.254	5.454	7.341
Afdrag	-15.000	-	-
<b>Ultimo</b>	<b>215.522</b>	<b>207.933</b>	<b>214.539</b>

**Note 4 – SEGMENTOPLYSNINGER**

DKK 1000	SBS		Ophørende aktiviteter		Koncern i alt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q3
Omsætning til eksterne kunder	752.620	817.728	8.224	5.557	760.844	823.286
Segmentresultat før skat	12.312	38.435	-9.980	-15.220	2.332	23.216
Segmentaktiver	684.204	702.766	112.231	118.953	796.435	821.719

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

**Afstemning af periodens resultat for fortsættende aktiviteter før skat**

	2012	2011
	Q1-Q3	Q1-Q3
Segmentresultat før skat for rapporteringspligtige segmenter	2.332	23.216
Resultat af ophørende aktiviteter	9.980	15.220
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter før skat, jf. resultatopgørelsen</b>	<b>12.312</b>	<b>38.435</b>

**Note 5 – OPHØRENDE AKTIVITETER OG AKTIVER BESTEMT FOR SALG**

Hovedtal for ophørende aktiviteter	2012	2011	2011
DKK 1000	Q1-Q3	Q1-Q3	Året
<b>Resultatopgørelse:</b>			
<b>Nettoomsætning</b>	<b>8.224</b>	<b>5.557</b>	<b>9.805</b>
Omkostninger	-18.205	-20.092	-27.741
<b>Resultat før skat</b>	<b>-9.981</b>	<b>-14.535</b>	<b>-17.936</b>
Skat af resultat	2.495	3.634	5.257
<b>Resultat efter skat af ophørende aktiviteter</b>	<b>-7.486</b>	<b>-10.901</b>	<b>-12.679</b>
Resultat pr. aktie (EPS)	-2,33	-3,40	-3,95
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	-2,33	-3,40	-3,95
<b>Balance:</b>			
Materielle aktiver	98.191	93.134	98.143
Andre tilgodehavender og likvide beholdninger	5.880	15.631	7.991
Varebeholdninger	8.161	10.188	6.951
<b>Aktiver bestemt for salg i alt</b>	<b>112.231</b>	<b>118.953</b>	<b>113.085</b>
Langfristede forpligtelser	147.093	148.277	150.211
Kortfristede forpligtelser	8.008	8.289	7.442
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>155.102</b>	<b>156.266</b>	<b>157.653</b>
<b>Pengestrømsopgørelse:</b>			
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-8.458	-11.078	472
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-103	1.447	1.358
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	8.827	10.830	-816
<b>Pengestrømme i alt</b>	<b>267</b>	<b>1.200</b>	<b>1.014</b>