

Svendborg, den 27. november 2015

SELSKABSMEDDELELSE NR. 13-2015

Delårsrapport for perioden 1. januar til 30. september 2015

Bestyrelsen for Scandinavian Brake Systems A/S (SBS) har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 30. september 2015.

Resumé

Koncernomsætningen blev på DKK 625 mio., der fordeler sig således:

- SBS Automotive: Omsætning på DKK 509 mio. mod DKK 519 mio. i perioden 2014 (proforma tal uden den i efteråret 2014 frasolgte bremsecaliperproduktion)
- SBS Friction: Omsætning på DKK 101 mio. mod DKK 99 mio. i perioden 2014
- Notox: Omsætning på DKK 15 mio. mod DKK 8 mio. i perioden 2014

Koncerndriftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) blev på DKK 42,8 mio. mod DKK 68,7 mio. i samme periode 2014 (inkl. bremsecaliperproduktionen). EBITDA ekskl. bremsecaliperproduktionen for samme periode 2014 udgjorde DKK 46,0 mio.

Koncernresultat efter skat blev på DKK 5,7 mio. mod DKK 20,0 mio. i samme periode 2014 (inkl. bremsecaliperproduktionen).

Koncernresultatet er i overensstemmelse med forventningerne.

Koncernens EBITDA forventes påvirket negativt med nedlukningsomkostninger/særlige poster i regnskabsåret 2015 på DKK 12-15 mio. og positivt på niveau DKK 5-6 mio. i regnskabsåret 2016. For yderligere information henvises til selskabsmeddelelser nr. 9, 11 og 12.

Forventninger til 2015

Koncernen forventer for 2015 en omsætning på niveau DKK 775-800 mio. mod tidligere udmeldt DKK 800-825 mio., men fastholder EBITDA recurring på DKK 47-52 mio.

Hovedtal

<i>DKK mio.</i>	2015*	2014*	2015*	2014*	2014
	Q1-Q3	Q1-Q3	Q3	Q3	Året
Koncernen					
Nettoomsætning	625,1	835,0	199,1	269,0	1.013,9
Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	42,8	68,7	10,5	25,9	112,1
Resultat af primær drift (EBIT)	27,0	56,7	2,2	22,1	96,4
Finansielle poster, netto	-16,5	-24,0	-5,1	-8,0	-3,9
Resultat før skat	10,4	28,9	-2,9	12,7	88,2
Resultat efter skat	5,7	20,0	-3,5	8,6	61,7
Egenkapital	-19,6	-67,9	-19,6	-67,9	-26,3
Aktiver i alt	623,6	832,6	623,6	832,6	607,5
Pengestrøm fra driften	-31,0	-56,1	9,7	23,8	-13,8
Pengestrøm til investering, netto	-7,9	-6,9	-4,1	-3,1	188,9
Periodens samlede pengestrøm	0,1	-	-	-0,1	-
Nettorentebærende gæld inkl. ansvarlig lånekapital	479,9	701,9	479,9	701,9	440,9
Netto arbejdskapital (NWC)	223,3	342,5	223,3	342,5	189,1

Nøgletal

	2015*	2014*	2015*	2014*	2014
DKK mio.	Q1-Q3	Q1-Q3	Q3	Q3	Året
EBITDA-margin	6,8	8,2	5,3	9,6	11,1
EBIT-margin	4,3	6,8	1,1	8,2	9,5
Afkastningsgrad i % (ROIC ekskl. GW)	6,7	13,7	0,6	5,3	27,5
Forrentning af egenkapital i % (ROE)	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Egenkapitalandel i %	-3,1	-8,2	-3,1	-8,2	-4,3
Resultat/udvandet resultat pr. aktie i DKK (EPS basic)	1,8	6,2	-1,1	2,7	19,2
Indre værdi pr. aktie i DKK (BVPS)	-6,1	-21,2	-6,1	-21,2	-8,2
Kurs/indre værdi	-5,4	-2,0	-5,4	-2,0	-5,0
Børskurs ultimo	32,9	41,9	32,9	41,9	41,0

Resultat/udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33 "Indtjening pr. aktie". Øvrige nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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

Ledelsesberetning

Koncernen

Resultatudviklingen

Resultatudviklingen for perioden 1. januar - 30. september 2015 sammenlignet med tilsvarende periode 2014 blev:

Koncernomsætning: DKK 625,1 mio. mod DKK 835,0 mio. (proforma DKK 626,7 mio.).

Omsætningen fordeler sig således på divisioner:

Omsætning DKK mio.	Q3		Index	Q1-Q3		Index
	2015	2014 *)		2015	2014 *)	
SBS Automotive	167,7	171,2	98	509,2	519,5	98
SBS Friction	27,2	28,6	95	100,8	99,2	102
Notox	4,2	3,2	132	15,2	8,0	190
TOTAL	199,1	202,9	98	625,1	626,7	100

*) Proforma – eksklusiv den i efteråret 2014 frasolgte bremsecaliperproduktion i SBS Automotive.

EBITDA (recurring): DKK 46,3 mio. mod DKK 68,7 mio. (proforma DKK 46,0 mio.).

EBITDA (recurring) DKK mio.	Q3		Index	Q1-Q3		Index
	2015	2014 *)		2015	2014 *)	
SBS Automotive	12,5	11,8	106	35,0	32,0	109
SBS Friction	4,1	4,5	91	18,4	18,1	102
Notox	-3,0	-0,8	-375	-4,8	-2,7	-178
Koncernfunktioner	-0,4	-0,8	50	-2,3	-1,4	-164
EBITDA (Recurring)	13,2	14,7	90	46,3	46,0	101
Særlige poster	-2,7	-		-3,5	-	
EBITDA	10,5	14,7		42,8	46,0	

*) Proforma – eksklusiv den i efteråret 2014 frasolgte bremsecaliperproduktion i SBS Automotive.

Resultat af primær drift (EBIT): DKK 27,0 mio. mod DKK 56,7 mio.

Resultat før skat: DKK 10,4 mio. mod DKK 28,9 mio.

Resultat efter skat: DKK 5,7 mio. mod DKK 20,0 mio.

Resultat for de første tre kvartaler 2015 er i overensstemmelse med forventningerne.

Likviditet og finansiering

Koncernen indgik i 2. kvartal 2015 en aftale med koncernens pengeinstitutter om forlængelse af den eksisterende finansieringsaftale, således at den dækker det forventede finansieringsbehov frem til 31. august 2016. Arbejdet med koncernens pengeinstitutter er i gangsat for en aftale, som forventes indgået i 4. kvartal 2015.

Koncernens divisioner

SBS-koncernen omfatter tre divisioner: SBS Automotive, SBS Friction og Notox.

SBS Automotive – fokus på markedsudvikling og supply chain

SBS Automotive er koncernens største forretningsområde med ca. 80% af den samlede omsætning. Divisionen sælger produkter og løsninger inden for autoreservedele, hvor værdiskabelsen er baseret på sourcing, færdiggørelse, branding og distribution af bremsedele, styretøjsdele og andre sliddele til den europæiske bilpark. Via distributionsplatforme i Tyskland, Frankrig og Danmark foretages leverancer inden for 24 timer i egne varemærker, primært NK, til nationale, regionale og lokale distributører over hele Europa. Inden for bremseskiver og -tromler leverer SBS Automotive endvidere en betydelig volumen til kunder, der køber i egne varemærker.

Det europæiske marked for autoreservedele var i årets første tre kvartaler præget af ujævne afsætningskonjunkturer. Efter et moderat 1. kvartal var der tale om forbedrede afsætningskonjunkturer i 2. kvartal, hvorefter der igen har kunnet konstateres en generel afmatning i 3. kvartal, og i starten af 4. kvartal. Udviklingen afspejler i overvejende grad de kendte sæsonsvingninger på markedet. Også geografisk var der tale om en ujævn markedsudvikling, idet nogle regioner i Europa havde vækst, mens andre var præget af afmatning eller tilbagegang.

SBS Automotive opnåede i perioden 1. januar til 30. september 2015 en omsætning på DKK 509,2 mio. mod proforma DKK 519,5 mio. i perioden 2014. Den lavere omsætning kan hovedsageligt relateres til det tyske selskab, der opererer både på det tyske marked og en række østeuropæiske markeder, herunder Rusland, som fortsat er et vanskeligt marked.

Det er værd at bemærke, at tilbagegangen ikke har været generel, og at SBS Automotive har styrket positionen på nogle af virksomhedens kernemarkeder. På det vigtige danske marked og de øvrige skandinaviske markeder har der således været tale om fremgang i omsætningen forårsaget dels af et gunstigt marked, dels af en øget andel af det samlede salg i grossistledet med baggrund i markedets strukturrationaliseringer.

Ligeledes er det bemærkelsesværdigt, at divisionen via løbende rationaliseringer i supply chain og stram omkostningsstyring har kompenseret for faldet i omsætningen, således at EBITDA blev på DKK 35,3 mio. mod proforma DKK 32,0 mio. i 2014.

For 3. kvartal isoleret blev SBS Automotives omsætning på DKK 167,7 mio. mod proforma DKK 171,2 mio. i 2014, mens EBITDA blev på DKK 12,5 mio. mod proforma DKK 11,8 mio. i perioden 2014.

SBS Automotive har i perioden haft særligt fokus på markedsudvikling og optimering af virksomhedens supply chain.

Markedsudviklingsaktiviteterne har koncentreret sig om både fastholdelse og udvikling. I de lande, der har været præget af tilbagegang især Rusland, har der været tale om fastholdelsesstrategi med henblik på at stå stærkt, når væksten vender tilbage. Dette er lykkedes i fuldt omfang, idet SBS Automotive ikke har mistet kunder i Rusland. På andre markeder er der arbejdet målrettet på at etablere nye kunder samt skabe mersalg til den eksisterende kundeportefølje. Der har således hen over året været tilgang af nye strategisk vigtige kunder med et betydende samlet potentiale. Det drejer sig bl.a. om en stor on-line operatør, der afsætter reservedele via internettet på flere af de store bilmarkeder, samt en betydende tysk distributør. Samtidig er serviceringen af den eksisterende kundeportefølje forbedret. Leveringsevnen ud af distributionscentre er øget, og virksomhedens digitale handelsplatforme er blevet forbedret, således at kunderne får en bedre købsoplevelse og et mere effektivt handelsforløb. Hertil kommer, at SBS Automotive haft fortsat fokus på implementering og udvikling af to-kanalstrategien baseret på stærke brands rettet dels mod de traditionelle B-to-B afsætningskanaler via distributører og værksteder, og dels mod det voksende on-line segment, hvor SBS sælger til B-to-B kunder med online-handel i det meste af Europa.

Med henblik på at styrke markedsposition og konkurrenceevne har SBS Automotive i perioden haft særlig opmærksomhed på virksomhedens supply chain, der omfatter sourcing, inventory management og distribution. Der har især været fokus på forretningsområdet bremseskiver, hvor der er i 2. og 3. kvartal er gennemført et grundigt analysearbejde af det nuværende set-up og af potentielle alternativer. Undersøgelserne har dokumenteret en væsentlig økonomisk besparelse ved at overflytte pakkeoperationen af bremseskiver fra Holstebro-virksomheden til en ekstern logistikpartner i Polen. Der er indgået en aftale om den fremtidige varetagelse af pakkeoperationen i Stettin området i det nordlige Polen. Overflytningen vil ske successivt i 1. halvår 2016. Koncernens EBITDA forventes påvirket negativt med nedlukningsomkostninger/særlige poster i regnskabsåret 2015 på DKK 12-15 mio., men positivt på niveau DKK 5-6 mio. i regnskabsåret 2016. For yderligere information henvises til selskabsmeddelelser nr. 9, 11 og 12.

Organisatorisk er det tyske selskab efter periodens udløb blevet ledelsesmæssigt styrket. En ny administrerende direktør med stor erfaring i supply chain forretningsmodeller tiltrådte i Eisenach den 1. november, og det forventes at han i kombination med en styrket salgsorganisation i selskabet vil bidrage til fornyet dynamik.

SBS Friction – Vækst og markedsspredning

SBS Friction udvikler, producerer og afsætter bremsedele, primært bremseklodser til motorcykler, scootere og andre køretøjer. Divisionen leverer endvidere friktionsløsninger til en række specialområder, hvor der anvendes friktionsteknologi, bl.a. vindmøller. SBS Friction opererer globalt med forretningsaktiviteter både på OEM-markedet (produkter til førstemonter) og på det frie eftermarked.

Det europæiske eftermarked for motorcykeldele, som er SBS Frictions største markedssegment, var præget af stabile afsætningskonjunkturer i årets første 2 kvartaler. I 3. kvartal svækkedes afsætningskonjunkturerne, hvilket især kan relateres til lagerjusteringer hos flere af divisionens største kunder.

SBS Friction opnåede i perioden 1. januar til 30. september 2015 en omsætning på DKK 100,8 mio. mod DKK 99,2 mio. i samme periode 2014, svarende til en stigning på ca. 2%. Fremgangen kan relateres til flere markeder, herunder de traditionelt store motorcykelmarkeder Italien, Tyskland og Spanien. EBITDA udviklede sig ligeledes positivt med en stigning til DKK 18,4 mio. fra DKK 18,1 mio. i 2014.

For 3. kvartal isoleret var der tale om et fald i omsætningen fra DKK 28,6 mio. sidste år til DKK 27,2 mio. i år grundet ovennævnte lagerjusteringer. EBITDA for 3. kvartal blev som følge af den lavere omsætning på DKK 4,1 mio. mod DKK 4,5 mio. i 2014.

SBS Friction har i 2015 fortsat arbejdet med at udvikle markedsplatformen fra europæisk til global fokus. Indsatsen har især rettet sig mod det amerikanske eftermarked samt det globale OEM-marked, hvor divisionens produkter anvendes til førstemonter. På det amerikanske marked styrkedes salgsarbejdet med ansættelse af en lokal brand manager med stor brancheerfaring. Dette tiltag kombineret med systematisk branding er begyndt at få effekt, og omsætningen på det amerikanske marked har været svagt stigende inden for "high-end" segmentet, som passer godt til SBS' kvalitetsprofil.

På OEM-markedet, der især omfatter producenter i motorcykel- og vindmøllebranchen, har der været fremgang i afsætningen af bremsekomponenter til vindmøller. Markedet er karakteriseret ved at være projektorienteret og med lange implementeringstider for nye produkter og projekter. SBS Friction har et antal OEM-projekter i pipeline, og virksomheden følger både teknologisk og procesmæssigt planerne for at imødekomme OEM-markedets krav. Således blev procesteknologien konduktiv sintring endeligt frigivet i første halvår, og det forventes, at SBS Friction hermed står endnu stærkere, når det drejer sig om at vinde OEM-orderer inden for sintrede bremseklodser, der udgør det største produktsegment på markedet.

Notox – Stigende omsætning og styrket organisation

Notox producerer og sælger partikelfiltre, der har til formål at reducere emissionen af skadelige partikler fra dieselmotorers udstødning. Produkterne leveres i kundetilpassede udførelser og forskellige forædlingsgrader.

Notox opnåede i perioden 1. januar til 30. september en omsætning på DKK 15,2 mio. mod DKK 8,0 mio. i samme periode i 2014. For 3. kvartal isoleret blev omsætningen på DKK 4,2 mio. mod DKK 3,2 mio. i 2014.

Stigningen fordeler sig på kunder i Europa og Asien, primært inden for løsninger til marinesektoren, on/offroad køretøjer og mineindustrien. Der har i løbet af året været tilgang af nye kunder, herunder kinesiske virksomheder, der har specialiseret sig i retrofit løsninger til mindre lastbiler og busser.

Trods omsætningsstigningen og tilgangen af nye kunder er Notox fortsat en lille produktionsenhed, hvor etableringen af et stabilt og effektivt proces flow vanskeliggøres af de relativt store variationer i produktionsvolumen, som Notox har haft i 2. og specielt i 3. kvartal. Dette har resulteret i for høje fremstillingsomkostningerne i forhold til markedets prisniveau.

EBITDA blev for perioden 1. januar til 30. september 2015 på DKK -4,8 mio. mod DKK -2,7 mio. i 2014. For 3. kvartal isoleret blev EBITDA på DKK -3,0 mio. mod DKK -0,9 mio. i 2014.

Der arbejdes som følge heraf intenst med at effektivisere produktionen og reducere omkostningerne til et konkurrencedygtigt niveau.

Der er i årets løb arbejdet med at fremtidssikre Notox. Forretningsmodellen er under repositionering med det formål at kunne servicere flere segmenter af filtermarkedet, både kundetypemæssigt og geografisk. I denne proces er ny daglig ledelse med reference til koncernledelsen blevet etableret, og den tekniske stab er blevet styrket med medarbejdere med højt branchekendskab og mange års erfaring i arbejdet med emissions- og filterteknologi.

Begivenheder efter delårsperiodens afslutning

Der henvises til selskabsmeddelelse af 14. oktober 2015 vedrørende koncernens planlagte flytning af pakkeoperation fra Holstebro til Polen. Flytningen har ingen indflydelse på delårsrapportens resultat for 3. kvartal.

Herudover er der ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Forventninger til 2015

Koncernen forventer for 2015 en omsætning på niveau DKK 775-800 mio. mod tidligere udmeldt DKK 800-825 mio. men fastholder EBITDA recurring på DKK 47-52 mio.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 2015 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 delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2015.

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 27. november 2015

Direktion:

Mads Bonde
CEO

Carsten Schmidt
CFO

Bestyrelse:

Tage Reinert
Formand

Peter Eriksen Jensen
Næstformand

Tim T. Albertsen

Lars Radoor Sørensen

Jytte Petersen

Henrik Bjørnbak

Jan B. Pedersen

For yderligere oplysninger kontakt Mads Bonde, CEO, 63 21 15 15.

Selskabets hjemmeside: www.sbs.dk

Note RESULTATOPGØRELSE

DKK mio.	KONCERN			KONCERN		
	2015 Q1-Q3	2014 Q1-Q3	2014 Året	2015 3. kvartal	2014 3. kvartal	
4	Nettoomsætning	625,1	835,0	1.013,9	199,1	269,0
	Omkostninger til rå- og hjælpematerialer	-377,7	-552,8	-598,7	-92,2	-180,5
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-3,0	31,5	-37,8	-28,9	15,4
	Andre eksterne omkostninger	-89,1	-103,3	-133,3	-27,9	-31,1
	Personaleomkostninger	-109,0	-139,9	-178,4	-36,9	-45,0
	Driftsresultat før af- og nedskrivninger og særlige poster (EBITDA-recurring)	46,3	70,5	65,7	13,2	27,8
	Særlige poster:					
	Avance/tab ved salg af aktivitet	-	-	66,6	-	-
	Øvrige særlige poster (reorganisering mv.)	-3,5	-1,8	-20,2	-2,7	-1,9
	Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	42,8	68,7	112,1	10,5	25,9
	Af- og nedskrivninger	-15,8	-11,9	-15,7	-8,3	-3,8
	Resultat af primær drift (EBIT)	27,0	56,8	96,4	2,2	22,1
	Resultatandel Joint Venture	-	-3,9	-4,3	-	-1,4
	Finansielle indtægter	-	0,4	27,7	-	0,1
	Finansielle omkostninger	-16,5	-24,4	-31,6	-5,1	-8,1
	Resultat før skat	10,4	28,9	88,2	-2,9	12,7
	Skat af periodens resultat	-4,7	-8,9	-26,5	-0,6	-4,1
	Periodens resultat	5,7	20,0	61,7	-3,5	8,6
	Fordeles således:					
	Aktionærerne i Scandinavian Brake Systems A/S	5,7	20,0	61,7	-3,5	8,6
	Resultat pr. aktie					
	Resultat pr. aktie (EPS)	1,8	6,2	19,2	-1,1	2,7
	Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	1,8	6,2	19,2	-1,1	2,7

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

DKK mio.	2015 Q1-Q3	2014 Q1-Q3	2014 Året	2015 3. kvartal	2014 3. kvartal
Periodens resultat	5,7	20,0	61,7	-3,5	8,6
Anden totalindkomst					
<i>Poster, der kan reklassificeres til resultatopgørelsen:</i>					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske virksomheder	0,1	-0,2	-0,2	-	-0,1
Kursregulering af værdipapirer	-	-	-	-	-
<i>Værdiregulering af sikringsinstrumenter:</i>					
Periodens værdiregulering	4,0	1,4	0,8	-0,7	1,5
Værdiregulering overført til vareforbrug	-0,8	2,9	4,2	-2,9	1,5
Værdireguleringer overført til finansielle poster	-2,2	-2,2	-2,9	-0,7	-0,7
Skat af anden totalindkomst	-0,1	-0,6	-0,6	1,0	-0,6
Anden totalindkomst efter skat	1,0	1,3	1,3	-3,3	1,6
Totalindkomst i alt	6,7	21,3	63,0	-6,8	10,2
Fordeles således:					
Aktionærerne i Scandinavian Brake Systems A/S	6,7	21,3	63,0	-6,8	10,2

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

Note	BALANCE	KONCERN		
		30.09.2015	30.09.2014	
	DKK mio.			
	LANGFRISTEDE AKTIVER			
	Immaterielle aktiver			
	Goodwill	12,5	12,5	12,5
	Patenter, rettigheder og varemærker	1,5	1,5	1,5
	Igangværende udviklingsprojekter	6,0	3,7	4,6
	Software	1,9	3,7	3,4
		21,9	21,4	22,0
	Materielle aktiver			
	Grunde og bygninger	121,7	123,5	122,5
	Produktionsanlæg og maskiner	107,5	113,8	113,5
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8,8	11,0	9,7
	Materielle aktiver under opførelse	0,2	0,2	0,2
		238,2	248,5	245,9
	Andre langfristede aktiver			
	Kapitalandele i joint ventures	-	-	-
	Værdipapirer	0,1	0,1	0,1
	Udskudt skat	59,2	80,3	63,7
		59,3	80,4	63,8
	Langfristede aktiver i alt	319,4	350,3	331,7
	KORTFRISTEDE AKTIVER			
	Varebeholdninger	169,6	184,1	172,7
	Tilgodehavender	134,4	141,4	103,0
	Likvide beholdninger	0,2	0,1	0,1
		304,2	325,6	393,3
6	Aktiver bestemt for salg	-	156,7	-
	Kortfristede aktiver i alt	304,2	482,3	275,8
	AKTIVER I ALT	623,6	832,6	607,5

Note	KONCERN		31.12.2014
	30.09.2015	30.09.2014	
BALANCE			
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	32,1	32,1	32,1
Reserve for sikringstransaktioner	-10,0	-10,9	-10,9
Reserve for valutakursregulering	1,6	1,5	1,5
Reserve for opskrivninger	10,6	10,6	10,6
Reserve for egenkapitalinstrumenter knyttet til ansvarlig lånekapital samt øvrige dagsværdireguleringer	-	4,3	-
Overført resultat	-53,9	-105,5	-59,6
Egenkapital i alt	-19,6	-67,9	-26,3
FORPLIGTELSER			
Langfristede forpligtelser			
Hensatte forpligtelser	12,3	-	12,3
Kreditinstitutter m.v.	65,3	76,5	61,5
Langfristede forpligtelser i alt	77,6	76,5	73,8
Kortfristede forpligtelser			
3 Ansvarlig lånekapital	-	198,2	-
Kreditinstitutter mv.	414,5	427,1	379,5
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	151,1	169,3	180,5
	565,6	794,6	560,0
6 Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	-	29,4	-
Kortfristede forpligtelser i alt	565,6	824,0	560,0
Forpligtelser i alt	643,2	900,5	633,8
PASSIVER I ALT	623,6	832,6	607,5

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK mio.

	Aktie- Kapital	Reserve for sikrings- transaktio- ner	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve for egenkapital- instrumen- ter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdi- reguleringer	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	32,1	-12,4	1,7	4,3	10,6	-125,6	-89,3
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat						20,0	20,0
Anden totalindkomst							
Valutakursregulering ved om- regning af udenlandske dattervirksomheder			-0,2				-0,2
<i>Værdiregulering sikringsinstru- menter:</i>							
Periodens værdiregulering		1,4					1,4
Værdireguleringer overført til vareforbrug		2,9					2,9
Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger		-2,2					-2,2
Skat af anden totalindkomst		-0,6					-0,6
Anden totalindkomst i alt	-	1,5	-0,2	-	-	-	1,3
Totalindkomst i alt for Perioden	-	1,5	-0,2	-	-	20,0	21,3
Egenkapital 30. september 2014	32,1	-10,9	1,5	4,3	10,6	-105,5	-67,9

EGENKAPITALOPGØRELSE
 DKK mio.

	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktio- ner	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve for egenkapital- instrumen- ter knyttet til ansvarlig kapital og øvrige dagsværdi- reguleringer	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	32,1	-10,9	1,5	-	10,6	-59,6	-26,3
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat						5,7	5,7
Anden totalindkomst							
Valutakursregulering ved om- regning af udenlandske dattervirksomheder			0,1				0,1
<i>Værdiregulering sikringsinstru- menter:</i>							
Periodens værdiregulering		4,0					4,0
Værdireguleringer overført til vareforbrug		-0,8					-0,8
Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger		-2,2					-2,2
Skat af anden totalindkomst		-0,2					-0,2
Anden totalindkomst i alt	-	0,9	0,1	-	-	-	1,0
Totalindkomst i alt for Perioden	-	0,9	0,1	-	-	5,7	6,7
Egenkapital 30. september 2015	32,1	-10,0	1,6	-	10,6	-53,9	-19,6

PENGESTRØMSOPGØRELSE

DKK mio.		2015	2014
		Q1-Q3	Q1-Q3
	Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	10,4	28,9
	Af- og nedskrivninger	15,8	11,9
1	Reguleringer	16,5	24,0
2	Ændring i driftskapital	-55,6	-105,3
	Pengestrøm fra primær drift	-12,9	-40,5
	Modtaget finansielle indtægter	-	0,5
	Betalt finansielle omkostninger	-16,5	-17,1
	Betalt/refunderet selskabsskat i perioden (netto)	-1,6	1,0
	Pengestrøm fra driften	-31,0	-56,1
	Køb af immaterielle aktiver	-2,2	-2,4
	Køb af materielle aktiver	-5,8	-5,8
	Salg af materielle aktiver	0,1	1,3
	Pengestrøm til investeringer	-7,9	-6,9
	Optagelse af og afdrag på gældsforpligtelser	39,0	63,0
	Pengestrøm fra finansiering	39,0	63,0
	Periodens pengestrøm	0,1	0,0
	Likvide midler, primo	0,1	0,1
	Likvide midler, ultimo	0,2	0,1
1	Reguleringer		
	Finansielle indtægter	-	-0,4
	Finansielle omkostninger	16,5	24,4
		16,5	24,0
2	Ændring i driftskapital		
	Ændringer i tilgodehavender	-31,5	-3,6
	Ændringer i varebeholdninger	3,1	71,3
	Ændringer i leverandørgæld mv.	-27,3	-55,9
	Øvrige, herunder ændringer vedrørende aktiver bestemt for salg mv.	-	-117,1
		-55,6	-105,3

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Note 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 2015 aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er bortset fra nedenstående uændret i forhold til koncernregnskabet for 2014, hvortil der henvises. Koncernregnskabet for 2014 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 i EU for 2015. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2015 eller forventes at påvirke Scandinavian Brake Systems 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 bl.a. likviditetsberedskab og finansiering, værdiansættelse af aktiver vedrørende Notox-divisionen, udskudte skatteaktiver samt nedskrivningstest for goodwill. De væsentlige skøn og skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af delårsregnskabet som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2014, hvorfor der henvises til note 2 i koncernregnskabet for 2014. Ledelsen vurderer, at der ikke er sket væsentlige ændringer i forudsætninger, skøn mv.

Note 3 ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Koncernen har i 2014 indfriet de ansvarlige lån til koncernens pengeinstitutter som følge af salget af bremsecaliperproduktionen. Koncernen har i 2. kvartal indgået aftale med koncernens pengeinstitutter, således at finansieringsaftalen dækker det forventede finansieringsbehov frem til 31. august 2016.

Arbejdet med koncernens pengeinstitutter er i gangsat for en ny aftale. Aftalen forventes dog først indgået i 4. kvartal 2015..

Udviklingen i ansvarlig lånekapital kan opgøres således:

	2015 30. september	2014 30. september	2014 Året
Primo	-	190,9	190,9
Amortisering og oprullende rente	-	7,3	8,3
Reduktion som følge af førtidsindfrielse	-	-	-27,2
Indfrielse/afdrag i årets løb	-	-	-172,0
Ultimo	-	198,2	-

Note 4 SEGMENTOPLYSNINGER

DKK mio.	SBS Automotive		SBS Friction		Notox		Øvrige segmenter inkl. eliminerings *		Rapporteringspligtige segmenter i alt	
	2015 Q1-Q3	2014 Q1-Q3	2015 Q1-Q3	2014 Q1-Q3	2015 Q1-Q3	2014 Q1-Q3	2015 Q1-Q3	2014 Q1-Q3	2015 Q1-Q3	2014 Q1-Q3
Segmentomsætning til eksterne kunder	509,2	727,7	100,8	99,2	15,2	8,0	-	0,1	625,1	835,0
Segmentresultat efter skat	17,9	28,7	9,3	8,9	-13,3	-8,1	-8,3	-9,5	5,7	20,0

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

Der har ikke været væsentlige beløbsmæssige ændringer i segmentaktiver og -forpligtelser siden 31. december 2014. Transaktioner mellem segmenter gennemføres på markedsmæssige vilkår.

Note 5 SÆSON

Koncernens aktiviteter har i lighed med tidligere år ikke, ud over det nævnte i ledelsesberetningen side 3 og 4, været påvirket af sæson- eller konjunkturudsving i delårsperioden.

Note 6 AKTIVER BESTEMT FOR SALG OG FORPLIGTELSE VEDRØRENDE AKTIVER BESTEMT FOR SALG

Koncernen har aktiver bestemt for salg og forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg præsenteret i koncernens balance pr. 30. september 2014, som udgøres af aktiver og forpligtelser tilknyttet den afhændede bremsedaliperproduktion.

Hovedtal for aktiver bestemt for salg og forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	2014
DKK mio.	Q1-Q3
BALANCE	
Materielle aktiver og andre langfristede aktiver	11,9
Andre tilgodehavender og likvide beholdninger	49,5
Varebeholdninger	95,3
Aktiver bestemt for salg i alt	156,7
Langfristede forpligtelser	-
Kortfristede forpligtelser	29,4
Forpligtelser i alt	29,4

Note 7 DAGSVÆRDIMÅLING AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

Nedenfor er oplyst de for Scandinavian Brake Systems A/S-koncernen relevante oplysningskrav i relation til koncernens renteswap m.m.

Renteswap og valutaterminskontrakt er klassificeret i niveau 2 i dagsværdihierakiet med tilbagevendende dagsværdimålinger. Renteswappens og valutaterminskontraktens dagsværdi og regnskabsmæssige værdi er den samme og udgør pr. 30. september 2015 DKK -10,2 mio.

Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier er fastlagt i koncernens finansielle politik, som er godkendt af bestyrelsen. Dagsværdier skal i videst muligt omfang opgøres med udgangspunkt i eksterne oplysninger som bedst muligt afspejler aktiver eller forpligtelsers værdier, så modifikation af parametre, beregningsmodeller eller anvendelse af subjektive skøn minimeres.

Koncernen anvender renteswaps og valutaterminskontrakter til at afdække koncernens risici relateret til variabilitet i pengestrømme som følge af udsving i renteniveaue og valutakurser.

Valutaterminskontrakter og renteswaps værdiansættes efter almindelige anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare swap-kurver og valutakurser. Der anvendes eksternt beregnede dagsværdier baseret på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme.

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter beregnes ved hjælp af værdiansættelsesmodeller, såsom tilbagediskonterede pengestrømsmodeller. De forventede pengestrømme for den enkelte kontrakt baseres på observerbare markedsdata, såsom rentekurver og valutakurser. Dagsværdien er endvidere baseret på ikke-observerbare data, eksempelvis valutavolatiliteter, korrelationer mellem rentekurver, valutakurser og kreditrisici. De ikke-observerbare markedsdata udgør en uvæsentlig del af de afledte finansielle instrumenters dagsværdi pr. 30. september 2015.