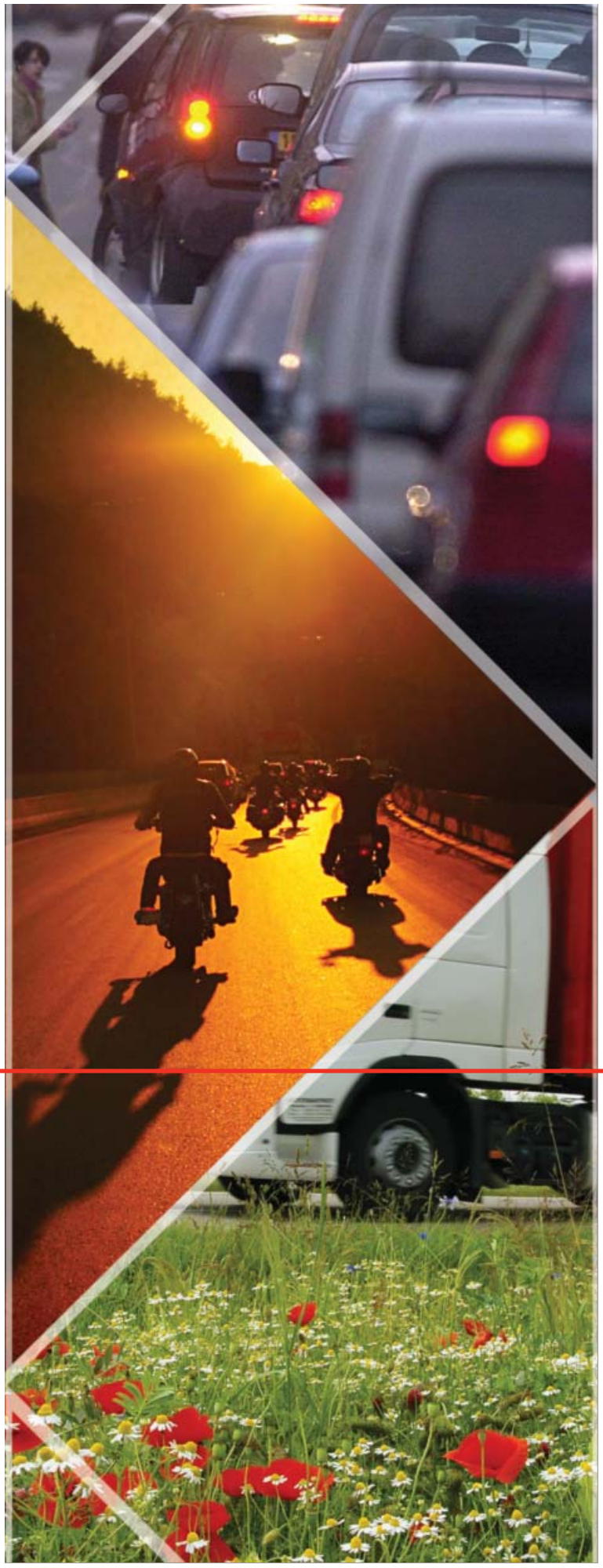


ÅRSRAPPORT
2012

Automotive
Friction
Notox

Scandinavian Brake Systems A/S
CVR-nr. DK 32 77 42 10

INDHOLD

LEDELSENS BERETNING 2

Året i hovedtræk 2

Hoved- og nøgletal for koncernen 3

Koncernens værdigrundlag 4

Koncernens strategiske grundlag 5

Reorganisering 7

Den forretningsmæssige udvikling 9

Usikkerhed ved indregning og måling 13

Regnskabsberetning, herunder forventninger til 2013 15

Virksomhedsledelse og andre områder 17

Risikoforhold 18

Aktionærforhold 20

SELSKABSOPLYSNINGER 21

LEDELSESPÅTEGNING 22

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER 23

RESULTATOPGØRELSE 24

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE 25

BALANCE 26

EGENKAPITALOPGØRELSE 28

PENGESTRØMSOPGØRELSE 32

NOTER 33

ÅRET I HOVEDTRÆK

SBS-koncernen

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

Forventninger til 2013

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

Likviditet og finansiering

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

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

HOVED- OG NØGLETAL

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

Nøgletal	2012	2011	2010	2009	2008
Driftsresultat før afskrivninger og reorganisering mv. (EBITDA Recurring), margin	6,4	8,1	8,5	7,2	6,9
EBITDA-margin	5,5	8,1	8,5	7,2	10,1
EBIT-margin	3,6	6,3	6,6	5,0	7,6
Afkastningsgrad i % (ROIC ekskl. GW)	9,4	15,1	16,3	10,6	12,0
Forrentning af egenkapital i % (ROE)	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Egenkapitalandel i %	-12,2	-12,7	-12,0	-12,8	22,2
Resultat pr. aktie i DKK (EPS Basic)	1,8	0,7	0,2	-111,8	-14,6
Indre værdi pr. aktie i DKK (BVPS)	-29,3	-30,7	-29,1	-30,0	81,7
Kurs/indre værdi	-0,6	-1,2	-1,4	-1,5	0,5
Børskurs ultimo	16,2	37,8	39,7	32,9	44,0

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

KONCERNENS VÆRDIGRUNDLAG

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

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

Vision
SBS vil:

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

Værdier
SBS er:

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

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

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

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

KONCERNENS STRATEGISKE GRUNDLAG

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

SBS Automotive
Forretningsområdet omfatter:

- Renovering og produktion af bremsecalipre til biler.

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

- Sourcing, færdiggørelse og distribution af bremseskiver og –tromler.

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

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

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

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

- Yderligere styrkelse af caliperforretningsområdet gennem videreudvikling af det trestrengede produktionskoncept samt øget salg af caliperdele som understøtning til salget af komplette calipre.

- Øget salg til OES-segmentet, dvs. bilfabrikkernes reservedelsprogrammer. Konkurrencen mellem bilfabrikkernes serviceorganisation og det frie marked forventes at blive skærpet i de kommende år, især inden for biler i aldersgruppen 4-8 år. Bilfabrikkerne har i denne forbindelse behov for reservedelsprogrammer i robust kvalitet, men på et prisniveau under OE-dele. SBS tilbyder med sine caliper- og skivekoncepter produkter, der passer ind i dette koncept.

- Øget afsætning til de østeuropæiske markeder, primært Rusland og Polen. Bilparken i Østeuropa er i vækst. SBS vil med nye leveringskoncepter med base i distributionscentret i Eisenach, Tyskland, vokse i regionen. Omdrejningspunktet vil være salg af hele produktpaletten i egne varemærker til store og mellemstore distributører. Herudover vil det i Tyskland succesfulde "overnight" leveringskoncept blive successivt udvidet til tyske nabolande som Østrig, Schweiz og Holland.

- Effektiviseringer af caliperproduktionen samt færdiggørelsesprocesserne på bremseskiver gennem automatisering og implementering af LEAN som bærende produktionskoncept.

SBS Friction

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

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

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

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

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

Særlige fokusområder for gennemførelse af strategiplan

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

Kundefokus

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

LEAN/produktivitet

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

Innovation

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

Supply chain

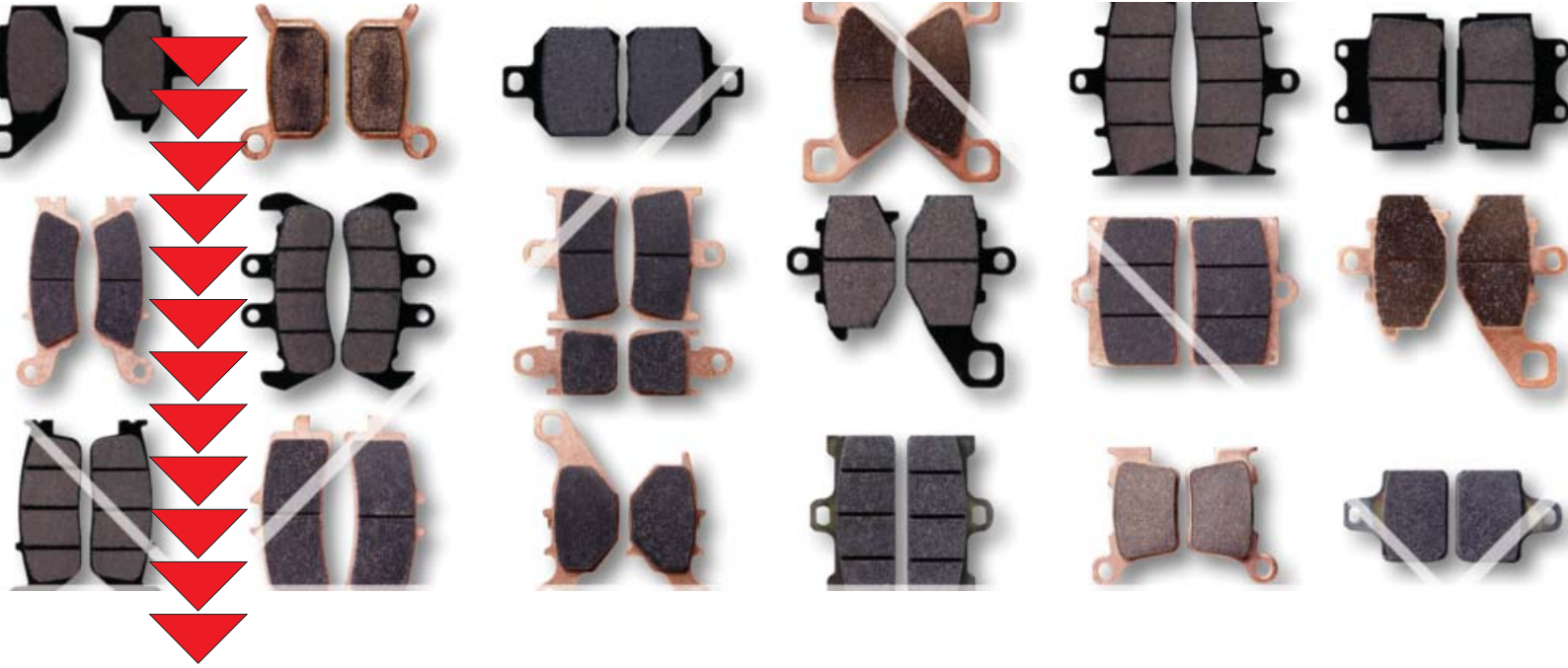
De rigtige varer i den rette mængde på det rette tidspunkt til den rigtige pris. I reservedelsbranchen er logistik forskellen mellem "vind eller forsvind". SBS' supply chain koncepter vil være under løbende udvikling til sikring af "best-in-class" koncepter til forsyning af det europæiske reservedelsmarked.

Kvalitet

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

Talent

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



REORGANISERING

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

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

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

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

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

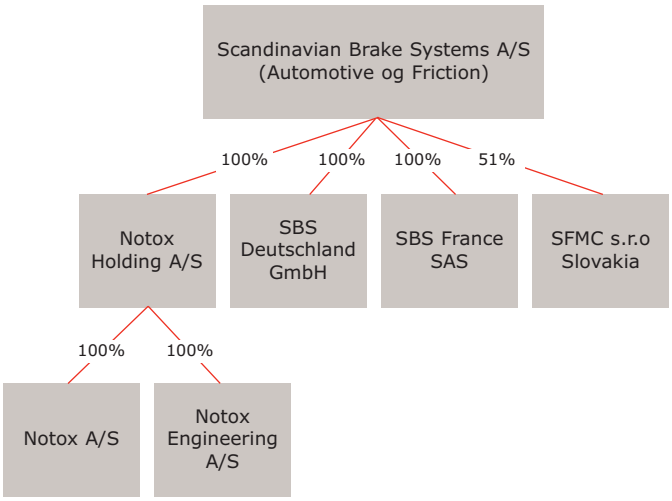
2. SBS Friction
Omfatter koncernens aktiviteter inden for udvikling, produktion og salg af friktionsteknologiske produkter til motorcykler, vindmøller og en række specialområder. Divisionens aktiviteter er placeret i Svendborg.

3. Notox (aktivitet bestemt for salg)
Produktion af dieselpartikelfiltre hovedsageligt på underleverandørbasis med produktion i Svendborg.

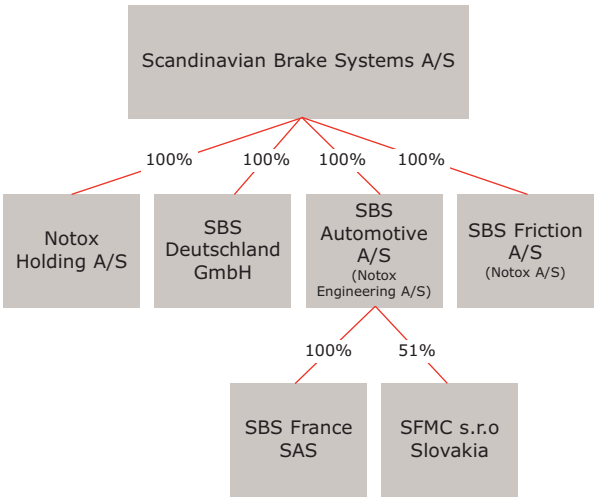
Kort beskrivelse af transaktionen
De eksisterende selskaber, SBS Automotive A/S (tidligere Notox Engineering A/S) og SBS Friction A/S (tidligere Notox A/S), er overdraget fra Notox Holding A/S til Scandinavian Brake Systems A/S. Efterfølgende er der gennemført en overdragelse af aktiver og forpligtelser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

Strukturen før og efter kan illustreres således:

Før



Efter



Værdiansættelse

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

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

Regnskabsmæssige konsekvenser

Koncernregnskabet

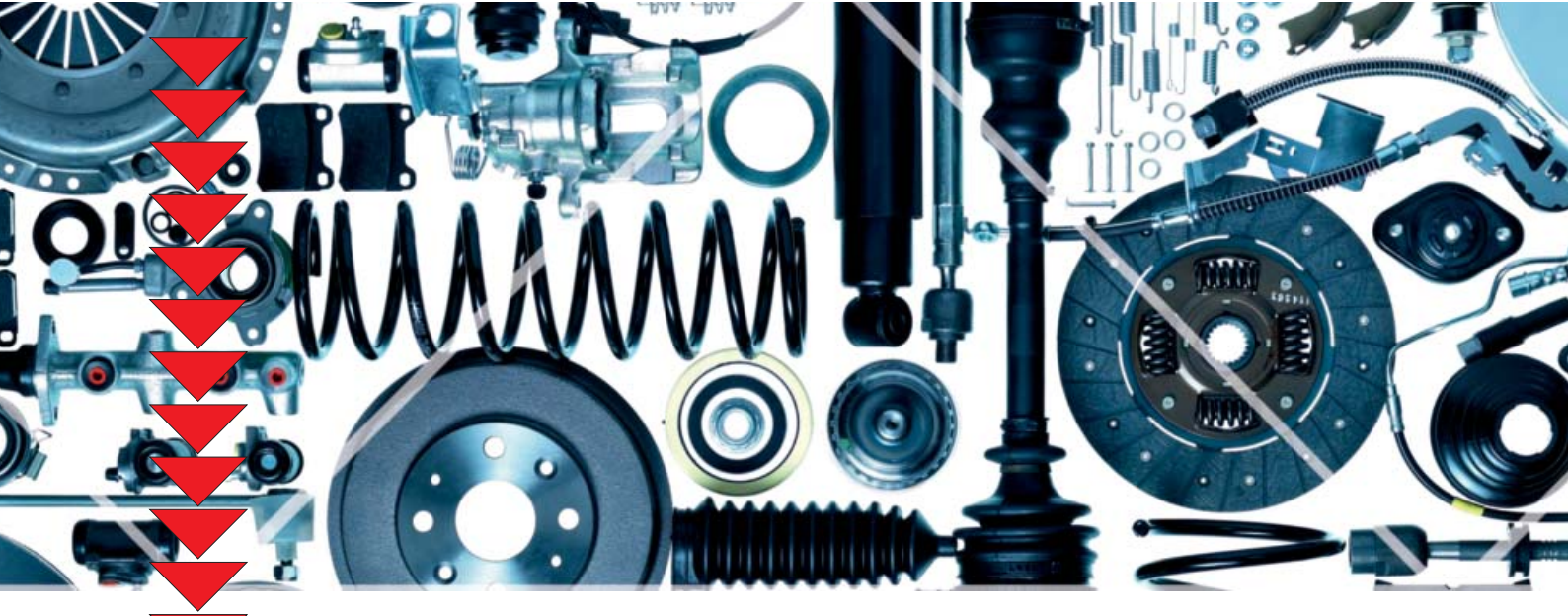
Koncernregnskabet for Scandinavian Brake Systems A/S er ikke overordnet påvirket af den koncerninterne transaktion med undtagelse af genaktivering af tidligere nedskrevne skattemæssige særunderskud.

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

Moderselskabets regnskab

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

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



DEN FORRETNINGSMÆSSIGE UDVIKLING

SBS-divisionen (fortsættende aktiviteter)

SBS Automotive

Forretningsområdet omfatter produktion/renovering af bremsecalipre til biler, sourcing, færdiggørelse, kundetilpasning og distribution af bremseskiver og –tromler samt supply chain med sourcing og distribution af bremsedele og relaterede sliddele til biler.

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

Det automotive eftermarked forsynes i grove træk via to kanaler: De autoriserede forhandlere og værksteder kontrolleret af bilindustrien, og det uafhængige, frie eftermarked, der omfatter producenter, distributører og værksteder, der opererer frit i forhold til bilindustrien. Der er tale om stort set ligeværdige koncepter med hver deres styrker og svagheder. Konkurrencen mellem de to kanaler om reparationsmarkedet er hård og vil fortsætte, ikke mindst når det drejer sig om biler i alderen 4-8 år. Det forventes, at det frie eftermarked, som er SBS' primære markedsplatform, i mindre omfang vil øge sin andel af det samlede marked.

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

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

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

Også reparationsmarkedet har generelt været ramt af

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

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

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

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

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

Salget af bremseskiver var i 2012 ramt af den generelle tilbagegang på markedet. Dog var der fremgang inden for coatede bremseskiver, som er ved at vinde indpas på markedet. Det forventes, at coatede bremseskiver efterhånden vil erstatte de traditionelle olierede skiver, dels pga. af større holdbarhed over for rust, dels fordi de forenkler monteringsprocesserne på værkstedet.

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

Endvidere er der etableret vigtige nye eftermarkedskunder, bl.a. i Schweiz og Østrig.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SBS fik i 2012 en omsætning inden for friktionsområdet på niveau med 2011. Som følge af systematiske prisforhøjelser kombineret med effektiviseringsgevinster i produktionen i form af automatiseringer og LEAN-implementering er dækningsgraden blevet øget.

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

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

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

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

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

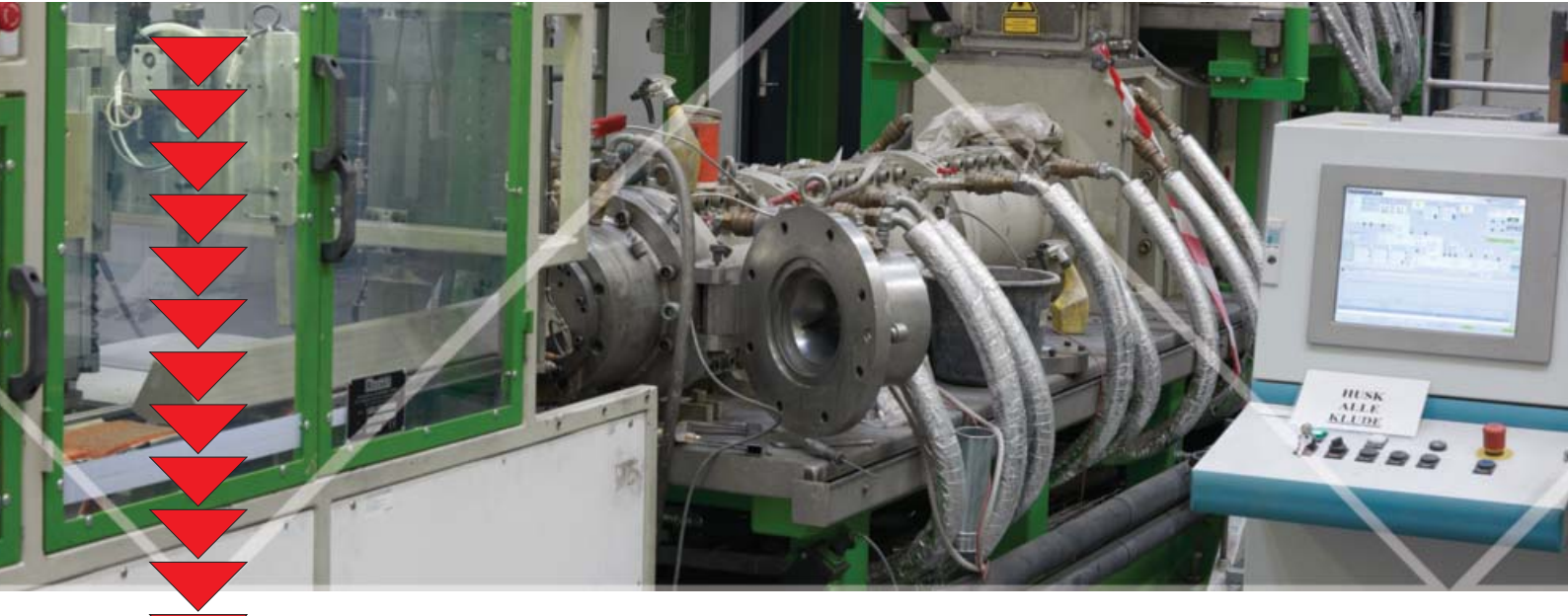
Produktudviklingsaktiviteterne er afgørende for forretningsområdets udvikling. Fokus er dels på innovationsprojekter inden for friktionsmaterialer, der sikrer optimal funktionalitet, og dels på procesoptimering af produkterne. Som et vigtigt led i udviklingsarbejdet samarbejder SBS med førende race teams,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

Notox-divisionen (ophørende aktiviteter)

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

SBS-koncernens ledelse besluttede i 2009 at neddrosle Notox-divisionen. På fabrikken i Svendborg har produktionslinjen været holdt i gang gennem underleverandørarbejde til producenter af komplette udstødnings- og filtersystemer. Siden da har produktionen været jævnt stigende, hvilket også har været tilfældet i 2012. Der arbejdes pt. med en udvidelse af kundeporteføljen inden for nye markedssegmenter.

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



USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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

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

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

Likviditetsberedskab og finansiering

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

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

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

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

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

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

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

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

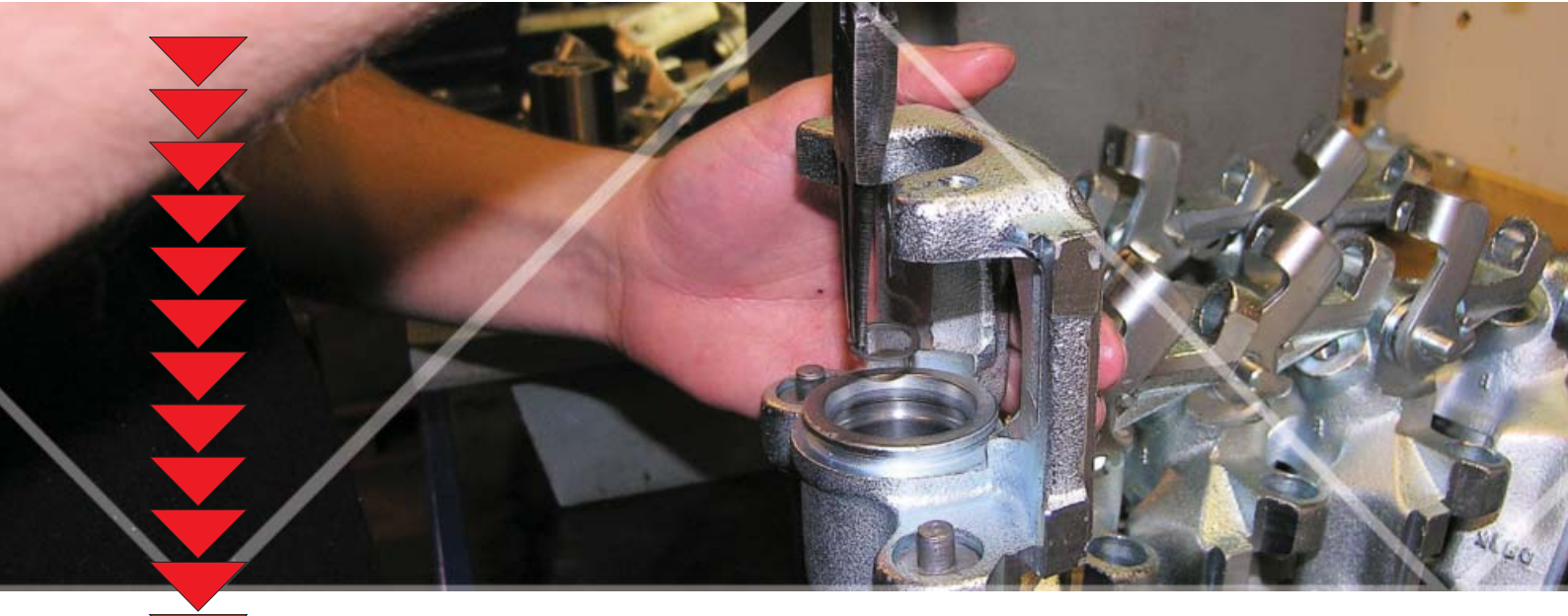
Aktiver knyttet til Notox-divisionen (koncernen) og kapitalandele i Notox Holding A/S (moderselskabets regnskab)

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

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

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

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



REGNSKABSBERETNING FOR 2012

Resultater i forhold til forventninger

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

Resultatudvikling

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Balanceudvikling

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Udviklingen i pengestrømme

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

Årets pengestrømme er hovedsageligt påvirket af nedbringelse af arbejdskapitalen.

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

Vedrørende likviditetsberedskab henvises til note 2.

Moderselskabet

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

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

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

Forventninger til 2013

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

VIRKSOMHEDSLEDELSE OG ANDRE OMRÅDER

Virksomhedsledelse

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

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

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

Organisatoriske indsatsområder

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

Vidensressourcer, forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

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

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

CSR – samfundsansvar

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

Medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen

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

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

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

RISIKOFORHOLD

Koncernen og moderselskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for en række finansielle risici, herunder markedsrisici (valuta-, rente- og råvarerisici), kreditrisici og likviditetsrisici. Koncernen har en centraliseret styring af finansielle risici. De overordnede rammer for den finansielle risikostyring er fastlagt i koncernens finansielle politik, som er godkendt af bestyrelsen. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring og reduktion af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens drift, investering og finansiering.
Der er ingen ændringer i koncernens risikoeksponering eller risikostyring sammenholdt med 2011.

Lovgivningen

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

Markeds- og konkurrenceforhold

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

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

Valutarisici

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

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

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

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

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

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

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

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

af valutakursudsving ved omregning til danske kroner ved regnskabsaflæggelsen.

Vedrørende valutarisici henvises endvidere til note 25.

Renterisici

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

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

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

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

Vedrørende renterisici henvises endvidere til note 25.

Likviditetsrisici

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

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

DKK mio.

Likvide beholdninger	0
Uudnyttede trækningsfaciliteter	11
Likviditetsberedskab pr. 31. december 2012	**11**

Uudnyttede trækningsfaciliteter består af trækningsretter hos koncernens pengeinstitutter (kassekreditter).

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

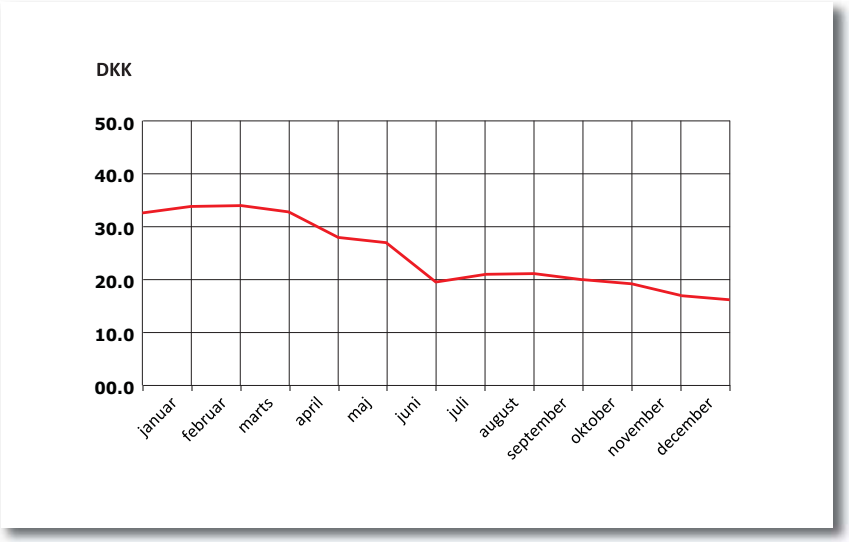
Kreditrisici

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

Vedrørende kreditrisici henvises endvidere til note 25.

Udbytte

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



Kursudvikling 2012

AKTIONÆRFORHOLD

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

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

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

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

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

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

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

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

SELSKABSOPLYSNINGER

Bestyrelse

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

Bestyrelsesmedlem
DSB S-tog A/S

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*valgt af medarbejderne

Direktion

Hans Fuglgaard
Adm. direktør / CEO
(Ansat 2002)

Bestyrelsesformand
Scangrip A/S

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

Carsten Schmidt
Økonomidirektør / CFO
(Ansat 2002)

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

Revisorer

KPMG
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
Vestre Havnepromenade 1 A
9100 Aalborg

Advokat

Danders & More
Lautrupsgade 7
2100 København

Pengeinstitutter

Nordea Bank Danmark A/S

Danske Bank A/S

Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af aktiekapitalen:

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

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

Ultimativt moderselskab

Knudseje Holding ApS
Knudsejevej 4
9352 Dybvad

Fondsbørsmeddelelser 2012

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

Fondsbørsmeddelelser 2013

21.03. Årsregnskabsmeddelelse 2012
21.03. Årsrapport 2012

Finanskalender 2013

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

LEDELSESPÅTEGNING

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

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 21. marts 2013

DIREKTION

Hans Fuglgaard, adm. direktør

Carsten Schmidt, økonomidirektør

BESTYRELSE

Tage Reinert, formand

Johannes Huus Bogh, næstformand

Søren Jansen

Hans Jørn Sørensen

Jytte Petersen

Henrik Bjørnbak

Jan B. Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Scandinavian Brake Systems A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aalborg, den 21. marts 2013

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Niels David Nielsen
statsaut. revisor

Hans B. Vistisen
statsaut. revisor

RESULTATOPGØRELSE

DKK 1.000		KONCERN		MODERSELSKAB	
Noter		2012	2011	2012	2011
	Nettoomsætning	**946.138**	**1.021.860**	**598.728**	**732.038**
	Omkostninger til rå- og hjælpematerialer	-553.178	-616.991	-333.070	-435.934
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-26.047	8.245	-23.867	11.136
4	Andre eksterne omkostninger	-126.979	-127.793	-70.407	-77.174
5	Personaleomkostninger	-179.091	-202.299	-122.887	-162.296
	Driftsresultat før afskrivninger og reorganisering (EBITDA Recurring)	**60.843**	**83.022**	**48.497**	**67.770**
6	Reorganisering	-8.866	-	180.345	-
	Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	**51.977**	**83.022**	**228.842**	**67.770**
7	Af- og nedskrivninger	-17.824	-18.452	-12.300	-14.602
	Resultat af primær drift (EBIT)	**34.153**	**64.570**	**216.542**	**53.168**
18	Nedskrivning af kapitalandele og tilgodehavender i dattervirksomheder	-	-	-13.586	-7.898
13	Udbytte fra tilknyttet virksomhed	-	-	-	26.075
13	Resultatandel joint venture	-1.837	-1.190	-	-
8	Finansielle indtægter	625	660	4.546	4.591
8	Finansielle omkostninger	-39.895	-41.397	-38.287	-41.911
	Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	**-6.954**	**22.643**	**169.215**	**34.025**
9	Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	12.505	-7.799	-45.217	-4.922
	Resultat af fortsættende aktiviteter	**5.551**	**14.844**	**123.998**	**29.103**
27	Årets resulat efter skat af ophørende aktiviteter	206	-12.679	8.172	-12.677
	Årets resultat	**5.757**	**2.165**	**132.170**	**16.426**
10	Resultat pr. aktie (EPS)	1,79	0,67		
10	Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	1,79	0,67		
10	Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS)	1,73	4,63		
10	Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS-D)	1,73	4,63		
	der af bestyrelsen foreslås fordelt således:				
	Udbytte DKK 0,00 pr. aktie (2011: DKK 0,00 pr. aktie)			-	-
	Overført resultat			132.170	16.426
	I alt			**132.170**	**16.426**

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

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

BALANCE - AKTIVER

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

BALANCE - PASSIVER

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

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

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK 1.000

KONCERN

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

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK 1.000

KONCERN

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

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

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

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

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

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

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK 1.000

MODERSELSKAB

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

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK 1.000

MODERSELSKAB

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

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

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

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

		Koncern		Moderselskab	
DKK 1.000					
		2012	**2011**	**2012**	**2011**
	Resultat fortsættende aktiviterer før skat	-6.954	22.643	123.998	34.025
	Af- og nedskrivninger	17.824	18.452	12.860	14.60
1	Reguleringer	33.311	40.737	-147.113	37.320
2	Ændring i driftskapital	57.473	-48.206	248.729	-66.561
	Pengestrøm fra primær drift	101.654	33.626	238.474	19.386
	Modtaget finansielle indtægter	625	1.987	4.546	5.918
	Betalt finansielle omkostninger	-18.798	-17.824	-17.109	-15.17
	Betalt selskabsskat i regnskabsåret (netto)	-9.215	-15.222	-	-
	Pengestrøm fra driften	**74.266**	**2.567**	**225.911**	**10.133**
	Køb af immaterielle aktiver	-1.006	-1.197	-708	-940
	Køb af materielle aktiver	-11.256	-19.505	-7.549	-17.691
	Salg af immaterielle aktiver	-	-	10.508	-
	Salg af materielle aktiver	590	804	30.462	445
	Kapitalindskud i og lån til joint venture	-	-5.718	-	-5.718
	Salg af finansielle anlægsaktiver	-	-	11.718	-
	Pengestrøm til investeringer	**-11.672**	**-25.616**	**44.431**	**-23.904**
	Optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtigelser	-63.532	18.074	-270.723	10.847
	Pengestrøm fra finansiering	**-63.532**	**18.074**	**-270.723**	**10.847**
	Pengestrøm fra ophørende aktiviteter	504	1.014	-	-
	Årets pengestrøm	**-434**	**-3.961**	**-381**	**-2.924**
	Likvide midler, primo	567	4.528	439	3.363
	Likvide midler, ultimo	**133**	**567**	**58**	**439**

1	**Reguleringer**				
	Finansielle indtægter	-625	-660	-4.546	-4.591
	Finansielle omkostninger	39.895	41.397	38.287	41.911
	Reorganisering	-	-	-188.820	-
	Nedskrivning af kapitalandele og tilgodehavender i dattervirksomheder	-	-	7.966	-
	Øvrige reguleringer	-5.959	-	-	-
		33.311	**40.737**	**-147.113**	**37.320**
2	**Ændring i driftskapital**				
	Ændringer i tilgodehavender mv.	17.899	5.436	94.354	-35.114
	Ændringer i varebeholdninger	26.243	-9.965	194.429	-14.162
	Ændringer i leverandørgæld mv.	13.331	-43.677	-40.054	-17.285
		57.473	**-48.206**	**248.729**	**-66.561**

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet og moderselskabets regnskab.

NOTER

Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

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

Grundlag for udarbejdelse
Koncernregnskabet og årsregnskabet præsenteres i DKK afrundet til nærmeste DKK 1.000.

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

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

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

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

Ændring af anvendt regnskabspraksis
Scandinavian Brake Systems A/S har med virkning fra 1. januar 2012 implementeret:
- Amendments to IFRS 7 Disclosures – Transfers of Financial Assets
- Amendments to IFRS 1 Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-Time Adopters
- Amendments to IAS 12 Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets

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

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

Ophørende aktiviteter udgør en betydelig del af virksomheden, hvis aktiviteter og pengestrømme operationelt og regnskabsmæssigt klart kan udskilles fra den øvrige virksomhed, og hvor enheden enten er afhændet eller er udskilt som bestemt for salg, og salget forventes gennemført inden for ét år i henhold til en formel plan.

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTER

Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTER

Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

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

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

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

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

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

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

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

Resultatopgørelse

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

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

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

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

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

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

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

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

Balance

Immaterielle aktiver

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

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

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

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

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

NOTER

Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

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

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

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

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

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

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

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

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

Bygninger og bygningsdele	10-50 år
Tekniske anlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Grunde afskrives ikke.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTER

Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

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

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

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

Egenkapital

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

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

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

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

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

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

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

Betalbar skat og udskudt skat
Efter sambeskatningsreglerne overtager Knudseje Holding ApS som administrationsselskab hæftelsen for datterselskabernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med datterselskabernes betaling af sambeskatningsbidrag.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Leasing
Leasingforpligtelser opdeles regnskabsmæssigt i finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

En leasingaftale klassificeres som finansiel, når den i al

NOTER

Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

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

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes løbende i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger samt værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

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

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

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

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

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

Nøgletal

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

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

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

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

NOTER

DKK 1.000

Note

2 REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Koncernens likviditetsberedskab kan opgøres således:

DKK mio.	2012	2011
Likvide beholdninger	0	1
Uudnyttede trækningsfaciliteter	11	16
Likviditetsberedskab pr. 31. december	**11**	**17**

Uudnyttede trækningsfaciliteter består af trækningsretter hos koncernens pengeinstitutter (kassekreditter).

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

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

DKK 1.000

Note

2 REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER (FORTSAT)

Ansvarlig lånekapital
Følgende betingelser og forudsætninger er gældende:

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

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

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

Herudover henvises til note 25 ”Likviditetsrisici”.

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

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

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

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

DKK 1.000

Note

2 REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER (FORTSAT)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTER

DKK 1.000

Note

3 SEGMENTOPLYSNINGER

Aktiviteter

Koncern

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

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

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

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

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

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

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

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

De rapporteringspligtige segmenter er identificeret uden aggregering af driftssegmenter.

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

DKK 1.000

Note

3 SEGMENTOPLYSNINGER (FORTSAT)

Geografisk oplysninger

SBS-koncernen opererer primært på det europæiske marked.

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

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

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

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

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

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

NOTER

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

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

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

NOTER

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

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

	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
Direktion				
Hans Fuglgaard, adm. direktør	2.994	3.956	2.994	3.956
Carsten Schmidt, økonomidirektør	1.490	1.815	1.490	1.815
	4.484	**5.771**	**4.484**	**5.771**

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

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

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

NOTER

DKK 1.000		Koncern		Moderselskab	
Note		**2012**	**2011**	**2012**	**2011**
6	**Reorganisering**				
	Omkostninger til divisionering af Scandinavian Brake Systems A/S	-8.866	-	-8.866	-
	Avance ved salg af aktiviteter	-	-	189.211	-
		-8.866	**-**	**180.345**	**-**

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

		Koncern		Moderselskab	
		2012	**2011**	**2012**	**2011**
7	**Af- og nedskrivninger**				
	Afskrivninger, immaterielle aktiver	2.929	3.097	1.705	1.939
	Afskrivninger, materielle aktiver	15.440	15.453	11.155	12.814
	Regnskabsmæssig gevinst/tab ved salg af materielle aktiver	-545	-98	-560	-151
		17.824	**18.452**	**12.300**	**14.602**

NOTER

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

NOTER

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

2011
* Regulering af skat vedrørende tidligere år omfatter korrektion som følge af ændring af sambeskatnings-indkomst i administrationsselskabet for perioden 2007-2010.

NOTER

DKK 1.000

Note

9 SKAT AF ÅRETS RESULTAT (FORTSAT)

Skat af totalindkomst - Koncern

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

Skat af totalindkomst - Moderselskab

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

10 RESULTAT OG UDVANDET RESULTAT PR. AKTIE

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

NOTER

DKK 1.000

Note

11 IMMATERIELLE AKTIVER

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

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

DKK 1.000

Note

11 IMMATERIELLE AKTIVER (FORTSAT)

Nedskrivningstest

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Det er vurderet, at software har en begrænset brugstid.

Nedskrivningstest

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

NOTER

DKK 1.000

Note

12 MATERIELLE AKTIVER

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

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

NOTER

DKK 1.000

Note

12 MATERIELLE AKTIVER (FORTSAT)

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

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

NOTER

DKK 1.000

Note

13 ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER

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

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

Kapitalandele i joint ventures

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

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

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

Der henvises herudover til note 26.

NOTER

DKK 1.000

Note

13 ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER (FORTSAT)

MODERSELSKAB	Kapital-andel i datter-virksom-heder	Kapital-andel i joint ventures	Andre værdi-papirer	Andre lang-fristede aktiver i alt
Kostpris pr. 1.1.2011	18.512	-	175	18.687
Tilgang	-	5.718	-	5.718
Afgang	-	-	-	-
Kostpris pr. 31.12.2011	**18.512**	**5.718**	**175**	**24.405**
Værdiregulering pr. 1.1.2011	-	-	-63	-63
Årets værdiregulering	-	-	-31	-31
Værdiregulering pr. 31.12.2011	**-**	**-**	**-94**	**-94**
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2011	**18.512**	**5.718**	**81**	**24.311**
Kostpris pr. 1.1.2012	18.512	5.718	175	24.405
Tilgang	226.722	-	-	226.722
Afgang	-9.094	-5.718	-	-14.812
Kostpris pr. 31.12.2012	**236.140**	**-**	**175**	**236.315**
Værdiregulering pr. 1.1.2012	-	-	-94	-94
Årets værdiregulering/nedskrivninger	-	-	19	19
Værdiregulering pr. 31.12.2012	**-**	**-**	**-75**	**-75**
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2012	**236.140**	**-**	**100**	**236.240**

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

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

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

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

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

DKK 1.000

Note

13 ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER (FORTSAT)

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

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

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

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

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

NOTER

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

		Koncern		Moderselskab	
		2012	2011	2012	2011
15	**Tilgodehavender**				
	Tilgodehavender fra salg	97.552	112.538	-	82.351
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-	-	65.546	63.314
	Tilgodehavender hos joint ventures	9.131	6.961	48	6.961
	Andre tilgodehavender	21.018	13.708	3.516	10.879
	Overført til aktiver bestemt for salg	-4.479	-7.991	-	-
		123.222	**125.216**	**69.110**	**163.505**

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

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

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

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

NOTER

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

16 Egne aktier

	Antal stk.		Nominel værdi		% af selskabskapital	
	2012	**2011**	**2012**	**2011**	**2012**	**2011**
Beholdning pr. 1.1.	1.313	1.313	13.130	13.130	0,04	0,04
Beholdning pr. 31.12.	1.313	1.313	13.130	13.130	0,04	0,04

Alle aktier ejes af Scandinavian Brake Systems A/S.

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

NOTER

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

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

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

NOTER

DKK 1.000		Koncern		Moderselskab	
Note		**2012**	**2011**	**2012**	**2011**
18	**Hensættelse til tab vedrørende dattervirksomheder**				
	Hensat forpligtelse 1. januar	-	-	1.851	3.114
	Hensat i året	-	-	13.586	7.898
	Tilbageført i året	-	-	-7.966	-
	Anvendt i året	-	-	-7.471	-9.161
	Hensat forpligtelse 31. december	**-**	**-**	**-**	**1.851**

Vedrørende den hensatte forpligtelse henvises til note 13.

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

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

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

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

NOTER

DKK 1.000

Note

19 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER (FORTSAT)

FINANSIEL LEASING

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

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

Moderselskabet har ikke indgået nogen finansielle leasingkontrakter.

I henhold til leasingkontrakterne er der ingen betingede lejeydelser.

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

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

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

NOTER

DKK 1.000

Note

22 Sikkerhedsstillelser

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

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

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

23 Eventualforpligtelser

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

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

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

		Koncern		Moderselskab	
		2012	**2011**	**2012**	**2011**
24	**Leje- og leasingforpligtelser (operationel leasing)**				
	Operationelle leje- og leasingforpligtelser				
	Uopsigelige operationelle leasingydelser og lejeforpligtelser er som følger:				
	0-1 år	6.040	6.173	554	5.316
	1-5 år	17.514	17.974	307	16.941
	> 5 år	40.349	43.675	-	43.675
		63.903	**67.822**	**861**	**65.932**

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

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

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

NOTER

DKK 1.000

Note

25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DKK 1.000

Note

25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER /FORTSAT)

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

	2012						
	Nominel position				Følsomhed		
	Likvider og tilgode-havender	Finan-sielle for-pligt-elser (ikke-afledte)	Afledte finan-sielle instru-menter til sikring af frem-tidige penge-strømme	I alt	Sand-synlig ændring af valuta-kurs	Hypo-tetisk ind-virkning på årets resultat	Hypo-tetisk ind-virkning på egen-kapital
GBP/DKK	598	-	-	598	10%	60	60
USD/DKK	-	-6.183	41	-6.142	10%	-614	-614
	598	-6.183	41	-5.544			

	2011						
	Nominel position				Følsomhed		
	Likvider og tilgode-havender	Finan-sielle for-pligt-elser (ikke-afledte)	Afledte finan-sielle instru-menter til sikring af frem-tidige penge-strømme	I alt	Sand-synlig ændring af valuta-kurs	Hypo-tetisk ind-virkning på årets resultat	Hypo-tetisk ind-virkning på egen-kapital
GBP/DKK	191	-	-	191	10%	19	19
USD/DKK	-	-55.586	-	-55.586	10%	-5.559	-5.559
	191	-55.586	-	-55.395			

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

DKK 1.000

Note

25 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DKK 1.000

Note

25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTSAT)

Likviditetsrisici (fortsat)

Til finansieringsaftalen knytter der sig en række finansielle og ikke-finansielle vilkår og covenants, hvor de finansielle covenants er bundet op på koncernens drifts-, balance- og likviditetsudvikling i aftalens løbetid frem til 30. juni 2014. Herudover er det aftalt, at der ikke udloddes udbytter i de år, som det ansvarlige lån løber. Opfyldelsen af koncernens drifts- og likviditetsbudget samt strategiplaner er derfor en væsentlig forudsætning for overholdelse af bankaftalen, idet et brud på covenants indebærer, at aftalen kan kræves genforhandlet eller i værste fald kan opsiges af pengeinstitutterne. Koncernen har i 2. og 3. kvartal 2012 konstateret et brud på coventans. Koncernens pengeinstitutter har accepteret dette, og den pågældende covenant er efterfølgende blevet tilpasset. Med baggrund i koncernbudget for 2013 og prognose frem til 30. juni 2014 vurderer koncernledelsen, at der er tilstrækkeligt råderum, så de aftalte vilkår og covenants kan overholdes. Koncernledelsen vurderer med baggrund i ovenstående, at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af de planlagte aktiviteter og drift frem til 30. juni 2014 med de nuværende kreditfaciliteter.

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

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

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

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

Den ansvarlige lånekapital er indregnet således:

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

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

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

Uudnyttede trækningsfaciliteter består af trækningsretter hos koncernens pengeinstitutter (kassekrediter).

DKK 1.000

Note

25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTSAT)

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

Koncernens gældsforpligtelser forfalder som følger:

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

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

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

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

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

DKK 1.000

Note

25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTSAT)

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

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

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

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

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

Specifikation af finansielle aktiver og forpligtelser

Koncernens finansielle aktiver og forpligtelser indgår således i balancen:

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

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

DKK 1.000

Note

25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTSAT)

Kategorier af finansielle instrumenter

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

NOTER

DKK 1.000

Note

25 FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTSAT)

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

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

Prioritetsgæld (måles til amortiseret kostpris i balancen)
Dagsværdien af realkreditgæld er værdiansat på baggrund af dagsværdien på de underliggende obligationer.

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

Lån og kassekreditter (måles til amortiseret kostpris i balancen)
Lån og kassekreditter er variabelt forrentet og er værdiansat til kurs 100.

Tilgodehavender fra salg og leverandørgæld (måles til amortiseret kostpris i balancen)
Tilgodehavender fra salg og leverandørgæld med en kort kredittid vurderes at have en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi.

26 KØB AF VIRKSOMHEDER OG AKTIVITETER

2012
Der er i 2012 ikke købt virksomheder og aktiviteter.

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

NOTER

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

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

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

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

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

NOTER

DKK 1.000

Note

28 Nærtstående parter

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

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

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

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

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

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

Bestyrelse og direktion:
Bestyrelsens og direktionens aflønning er omtalt i note 5.

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

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

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

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

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

Transaktioner med dattervirksomheder og joint venture gennemføres på markedsmæssige vilkår.

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

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

29 Udvikling i aktiekapitalen

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

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

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

NOTER

DKK 1.000

Note

30 Ny regnskabsregulering

IASB har udsendt følgende nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der ikke er obligatoriske for Scandinavian Brake Systems A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2012: IFRIC 20, IFRS 9-13 flere Amendments to IFRS 10, 11 og 12, IAS 19 (2011), 27 (2011), 28 (2011), Amendments to IFRS 1 og 7, Amendments to IAS 1, 27 og 32 samt Improvements to IFRSs (2009-2011). IFRS 9, Amendments to IFRS 1, 10, 11, 12 og IAS 27 samt Improvements to IFRSs (2009-2011) er endnu ikke godkendt af EU.
De godkendte, ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske for Scandinavian Brake Systems A/S. Ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for Scandinavian Brake Systems A/S:

31 Begivenheder efter statusdagen

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

Scandinavian Brake Systems A/S

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

01980108201
Copyright 2013