

26.08.2022

SBS GROUP

SELSKABSMEDDELELSE NR. 07-2022

DELÅRSRAPPORT

1. JANUAR – 30. JUNI 2022

MAKING ROADS SAFE SINCE 1964



SBS GROUP
Kuoptovej 11,
5700 Svendborg
CVR-nr. 32774210



INDHOLD

Ledelsens beretning

- Hovedpunkter i 1. halvår s. 3
- Forventninger til 2022 s. 3
- Resultater i 1. halvår s. 4
- Salgsprisen for SBS Automotive s. 5
- Balance pr. 30. juni 2022 s. 6
- Kapitalgrundlag s. 6
- Begivenheder efter periodens afslutning s. 7
- Forventninger til 2022 s. 7

Ledelsepåtegning s. 8


Resultatopgørelse s. 10

Totalindkomstopgørelse s. 11

Balance s. 12-13

Egenkapitalopgørelse s. 14

Pengestrømsopgørelse s. 15



HALVÅRSRAPPORT OG FORVENTNINGER TIL 2022



Hovedpunkter i 1. halvår

Resultaterne i perioden var som forventet:

- Omsætningen blev DKK 2,7 mio., der vedrører serviceydelser, som SBS har leveret til de nye ejere af det tidligere datterselskab SBS Automotive.
- Det rapporterede driftsresultat (EBITDA) blev et underskud på DKK -7,5 mio.
- Underskuddet af fortsættende aktiviteter blev næsten halveret til DKK -7,5 mio. mod DKK -15,1 mio. i første halvår 2021 efter tilpasninger af organisationen ovenpå salgene af SBS Friction og SBS Automotive.
- Resultatet af ophørende aktiviteter efter skat blev et underskud på DKK -138 mio. Som tidligere oplyst har SBS nedskrevet den estimerede salgspris fra salget af SBS Automotive fra DKK 225 mio. til DKK 87 mio. på grund af den væsentlige negative effekt, som Ruslands invasion af Ukraine ventes at få for SBS Automotives resultater i 2022. Skønnet over salgsprisen fastholdes.

Forventninger til 2022

- Forventningerne til regnskabsåret er uændrede:
- Omsætningen ventes at blive DKK 6-8 mio.
- Driftsresultatet (EBITDA recurring) ventes at blive et underskud på DKK -11 til -13 mio., som er udgifter til moderselskabets drift, revision, børsnotering mv.
- Salgsprisen for SBS Automotive fastsættes senest i 2. kvartal 2023, hvor SBS vil være i stand til at opgøre både den endelige resultateffekt og aktionærernes eventuelle nettoprovenu.
- Estimatet for mulig nettoudlodning til aktionærerne fastholdes på niveauet DKK 0-4,7 pr. aktie.

Yderligere oplysninger:

Adm. direktør Mads Bonde

tlf. (+45) 96317600

mail: mb@sbs-group.dk

HALVÅRSRAPPORT OG FORVENTNINGER TIL 2022



Resultater i 1. halvår

Det frasolgte SBS Automotive indgår i SBS' resultatopgørelse for 1. halvår 2022 under "Resultat efter skat af ophørende aktiviteter" med den skønnede salgpris ved afregningen af salget i 2023. I 1. halvår 2021 rummede "Resultat efter skat af ophørende aktiviteter" både den realiserede avance fra salget af SBS Friction og den på det tidspunkt skønnede salgpris for SBS Automotive.

Omsætningen i 1. halvår 2022 – som alene vedrører moderselskabet Scandinavian Brake Systems A/S (SBS) – blev DKK 2,7 mio. Omsætningen vedrører serviceydelser, som SBS har leveret til de nye ejere af det tidligere datterselskab SBS Automotive, inkl. godtgørelse af lønnen til SBS' adm. direktør Mads Bonde, som også varetager funktionen som adm. direktør i SBS Automotive.

Udgifterne til moderselskabets drift, revision, børsnotering mv. blev nedbragt med 22% til DKK -10,2 mio. efter den slankning af organisationen, der er sket efter salgene af SBS Friction og SBS Automotive.

Driftsresultatet før af- og nedskrivninger og særlige poster (EBITDA recurring) blev et underskud på DKK -7,5 mio. Da der ikke var særlige poster, blev det rapporterede driftsresultat (EBITDA) også DKK -7,5 mio.

Efter af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat blev underskuddet af fortsættende aktiviteter (dvs. moderselskabet) næsten halveret til DKK -7,7 mio. mod DKK -15,1 mio. i første halvår 2021.

Resultatet af ophørende aktiviteter efter skat blev et underskud på DKK -138,0 mio. mod et overskud på 242,3 mio. i 1. halvår 2021. Udviklingen afspejler to forhold: Dels rummede sidste års resultat både den realiserede avance på DKK 151,0 mio. fra salget af SBS Friction og en estimeret resultateffekt på DKK 82,8 mio. fra salget af SBS Automotive inkl. indtjeningen i de 6 måneder af året, hvor selskabet var ejet af SBS. Derimod rummer resultatet i år kun det nedskrevne estimat for prisen på SBS Automotive, jfr. side 5.

Periodens resultat i 1. halvår 2022 blev herefter et underskud på DKK -145,7 mio.

HALVÅRSRAPPORT OG FORVENTNINGER TIL 2022



Salgsprisen for SBS Automotive

SBS opdaterede i marts 2022 estimaterne for salgsprisen for SBS Automotive og den mulige nettoudlodning til aktionærene, jf. selskabsmeddelelse nr. 02-2022, 24. marts.

Ved opdateringen sænkede SBS estimatet for salgsprisen fra DKK 225 mio. til DKK 87 mio. på grund af den væsentlige, negative effekt, som Ruslands invasion af Ukraine ventes at få på SBS Automotives salg, indtjening og pengestrømme i 2022. Det russiske marked tegnede sig i 2021 for ca. 20% af SBS Automotives omsætning og driftsindtjening inkl. det salg til Hviderusland og Ukraine, som gik via salgskontoret i Moskva. I det ændrede estimat blev det lagt til grund, at SBS Automotive ikke vil have noget salg til Rusland, Hviderusland og Ukraine i resten af 2022, og at den mistede omsætning kun i mindre omfang kan erstattes af mersalg til andre markeder.

SBS Automotive har i 1. halvår 2022 haft en bedre afsætning end først antaget, understøttet af en større lagerbeholdning end sidste år. Imidlertid er der stadig væsentlige markeds-mæssige usikkerheder som følge af Ruslands invasion i Ukraine, herunder værdien af SBS' russiske aktiver. Dertil kommer stigende risici knyttet til bl.a. højere inflation og faldende forbrugertillid på SBS Automotives markeder. Derfor har SBS valgt at fastholde skønnet over salgsprisen til DKK 87 mio.

Den endelige salgspris for SBS Automotive fastsættes senest i 2. kvartal 2023 ved en earn-out model baseret på 5 x SBS Automotives EBITDA-resultat i 2022 reguleret for nettorentebærende gæld og med sædvanlige reguleringer af arbejdskapitalen. Ud af salgsprovenu skal SBS indfri bank- og leasinggæld, dække transaktionsomkostninger og afholde omkostninger til drift og nedlukning, før et eventuelt nettoprovenu kan besluttes udloddet til aktionærene.

Ved en salgspris på DKK 87 mio. estimeres det, at nettoudlodningen til SBS' aktionærer vil blive DKK 4,7 pr. aktie, men estimatet er fortsat behæftet med væsentlige usikkerheder relateret til markeds-mæssige forhold, effekter af krigen i Ukraine mv. og derfor fastholdes den mulige nettoudlodning til aktionærene på niveauet DKK 0-4,7 pr. aktie.

SBS' ledelse følger løbende udviklingen i SBS Automotive og vil opdatere skønnet over salgspris og nettoprovenu, hvis der sker væsentlige ændringer.

HALVÅRSRAPPORT OG FORVENTNINGER TIL 2022



Balance pr. 30. juni 2022

Balancen udgør pr. 30. juni DKK 92,8 mio. Det væsentligste aktiv er fordringen mod de nye ejere af SBS Automotive, der – som nævnt – indgår med en regnskabsmæssig værdi på DKK 87,0 mio.

Passivsiden udgøres primært af langsigtede forpligtelser på DKK 172,9 mio., som er gæld til kreditinstitutter. Efter nedskrivningen af det forventede tilgodehavende fra salget af SBS Automotive er egenkapitalen negativ med DKK -86,1 mio.

Kapitalgrundlag

Det finansielle beredskab var ved halvårets udgang DKK 12,1 mio. og bestod altovervejende af uudnyttede trækingsrettigheder i Danske Bank og Nordea.

SBS indgik i marts 2017 en finansieringsaftale med de to banker. Aftalen er løbende forlænget og justeret og dækker SBS' forventede finansieringsbehov frem til 30. juni 2024. Bestyrelsen vurderer, at aftalen sikrer tilstrækkelige finansielle ressourcer til at finansiere driften frem til afregningen af salget af SBS Automotive.

Der gælder fortsat en række finansielle og ikke-finansielle vilkår (covenants) for bankaftalen. Som tidligere oplyst har de to banker tiltrådt en aftale om fordeling af nettoprovenuet fra salget af SBS Automotive, når salget afregnes. Hvis provenuet fra salget ikke er tilstrækkeligt til at dække gælden til de to banker, har Danske Bank og Nordea forpligtet sig til at afskrive resten af gælden i forbindelse med en efterfølgende solvent likvidation af SBS, forudsat at bankaftale m.v. ikke misligholdes. Bankerne har også accepteret, at der ikke beregnes rente på gælden i aftalens løbetid.

HALVÅRSRAPPORT OG FORVENTNINGER TIL 2022



Begivenheder efter periodens afslutning

Der er ikke efter periodens afslutning indtruffet væsentlige begivenheder, som ændrer væsentligt ved vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Forventninger til 2022

Forventningerne til regnskabsåret er uændrede.

- Omsætningen ventes at blive DKK 6-8 mio.
- Driftsresultatet (EBITDA recurring) ventes at blive et underskud på DKK -11 til -13 mio., som er udgifter til moderselskabets drift, revision, børsnotering mv.
- Salgsprisen for SBS Automotive fastsættes senest i 2. kvartal 2023, hvor SBS vil være i stand til at opgøre både den endelige resultat effekt og nettoprovenuet fra salget.
- Estimatet for mulig nettoudlodning til aktionærerne fastholdes på niveauet DKK 0-4,7 pr. aktie. Estimatet er fortsat behæftet med væsentlige usikkerheder relateret til markeds mæssige forhold, effekter af krigen i Ukraine mv.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2022 for Scandinavian Brake Systems A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 ”Præsentation af delårsregnskaber” som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2022.

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

Direktion

Mads Bonde

Bestyrelse

Peter Eriksen Jensen, formand

John Staunbjerg Dueholm, næstformand

Mads Bonde

Svendborg, 26. august 2022

REGNSKABSTAL

RESULTATOPGØRELSE

SBS Group DKK mio.	2022 1. halvår	2021 1. Halvår	2021 Året
Nettoomsætning	2,7	1,5	7,9
Andre eksterne omkostninger	-4,7	-4,8	-8,3
Personaleomkostninger	-5,5	-8,2	-15,1
Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	-7,5	-11,4	-15,5
Af- og nedskrivninger	-0,1	-1,7	-4,9
Resultat af primær drift (EBIT)	-7,6	-13,1	-20,4
Finansielle indtægter	-	-	0,1
Finansielle omkostninger	-	0,5	-0,2
Resultat før skat	-7,6	-12,6	-20,5
Skat af periodens resultat	-0,1	-2,5	1,7
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-7,7	-15,1	-18,8
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	-138,0	242,3	233,8
Periodens resultat	-145,7	227,2	215,0
DKK pr. aktie:			
Resultat pr. aktie (EPS)	-45,4	70,8	67,0
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	-45,4	70,8	67,0

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

SBS Group DKK mio.	2022 1. Halvår	2021 1. halvår	2021 Året
Periodens resultat	-145,7	227,2	215,0
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-
Totalindkomst i alt	-145,7	227,2	215,0

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

BALANCE

SBS Group DKK mio. AKTIVER	2022 1. halvår	2021 1. halvår	2021 Året
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Immaterielle aktiver			
Udviklingsprojekter	-	1,1	-
Software	-	1,3	-
	-	2,4	-
Materielle aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-	0,2	-
Leasingaktiver	0,1	3,3	0,1
	0,1	3,5	0,1
Andre langfristede aktiver			
Værdipapirer	0,1	0,1	0,1
Udskudt skat	-	10,2	-
Tilgodehavende salg Automotive	87,0	138,3	-
	87,1	144,7	0,1
Langfristede aktiver i alt	87,2	150,6	0,2
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Tilgodehavende selskabsskat	2,8	-	9,0
Tilgodehavender	2,8	5,2	3,8
Aktiver bestemt for salg	-	-	225,0
Kortfristede aktiver i alt	5,6	5,2	237,8
AKTIVER I ALT	92,8	155,8	238,0

BALANCE

SBS Group DKK mio. PASSIVER	2022 1. halvår	2021 1. Halvår	2021 Året
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	32,1	32,1	32,1
Reserve for opskrivninger	-	-176,1	-
Overført resultat	-118,2	215,8	27,5
Egenkapital i alt	-86,1	71,8	59,6
FORPLIGTELSE			
Langfristede forpligtelser			
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	0,7	3,8	4,6
Leasingforpligtelser	-	2,0	-
Kreditinstitutter m.v.	172,2	-	163,8
Langfristede forpligtelser i alt	172,9	5,8	168,4
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter m.v.	-	59,4	-
Leasingforpligtelser	0,1	1,4	0,1
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	5,9	17,4	4,6
Forpligtelser ved aktiver bestemt for salg	-	-	5,3
Kortfristede forpligtelser i alt	6,0	78,2	10,0
Forpligtelser i alt	178,9	84,1	178,4
PASSIVER I ALT	92,8	155,8	238,0

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK mio.	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kurs- regule- ring	Reserve for opskriv- ninger	Over- ført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	32,1	1,5	10,6	-199,6	-155,4
Periodens resultat	-	-1,5	-10,6	227,1	215,0
Egenkapital 31. december 2021	32,1	-	-	27,5	59,6

DKK mio.	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kurs- regule- ring	Reserve for opskriv- ninger	Over- ført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	32,1	-	-	27,5	59,6
Periodens resultat	-	-	-	-145,7	-145,7
Egenkapital 30. juni 2022	32,1	-	-	-118,2	-86,1

PENGESTRØMSOPGØRELSE

SBS Group DKK mio.	2022 1. halvår	2021 1. halvår	2021 Året
Resultat af fortsættende aktiviteter	-7,6	-12,6	-20,5
Af- og nedskrivninger	0,1	1,7	4,9
Reguleringer	-	-0,5	0,1
Ændring i driftskapital	-6,9	16,6	-11,2
Pengestrøm fra primær drift	-14,4	5,2	-26,7
Modtaget finansielle indtægter	-	0,5	-
Betalt finansielle omkostninger	-	-	-0,2
Betalt selskabsskat i perioden (netto)	6,0	-6,3	-6,3
Pengestrøm fra driften	-8,4	-0,6	-33,2
Køb af immaterielle aktiver	-	-	-0,1
Pengestrøm fra investeringer	-	-	-0,1
Optagelse af og afdrag på gældsforpligtelser	8,4	-40,5	-253,5
Optagelse og afdrag på leasinggæld	-	-0,9	-1,6
Pengestrøm fra finansiering	8,4	-405,9	-255,1
Pengestrøm fra ophørende aktiviteter	-	406,5	288,3
Likvide midler, primo	-	0,1	0,1
Likvide midler, ultimo	-	0,1	-
Reguleringer			
Finansielle indtægter	-	-0,5	-0,1
Finansielle omkostninger	-	-	0,2
	-	-0,5	0,1
Ændring i driftskapital			
Ændringer i tilgodehavender	1,0	5,5	0,6
Ændringer i leverandørgæld mv.	-7,9	11,1	-11,8
	-6,9	16,6	-11,2

Pengestrømmene kan ikke direkte udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.