

25.08.2023

SBS GROUP

SELSKABSMEDDELELSE NR. 05-2023

DELÅRSRAPPORT

1. JANUAR – 30. JUNI 2023

MAKING ROADS SAFE SINCE 1964



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



INDHOLD

Ledelsens beretning

- Hovedpunkter i 1. halvår s. 3
- Forventninger til 2023 s. 3
- Resultater i 1. halvår s. 4
- Salgsprisen for SBS Automotive s. 5
- Balance pr. 30. juni 2023 s. 6
- Kapitalgrundlag s. 6
- Begivenheder efter periodens afslutning s. 7
- Forventninger til 2023 s. 7

Ledelsepåtegning s. 8


Resultatopgørelse s. 10

Totalindkomstopgørelse s. 11

Balance s. 12-13

Egenkapitalopgørelse s. 14

Pengestrømsopgørelse s. 15



DELÅRSRAPPORT OG FORVENTNINGER TIL 2023



Hovedpunkter i 1. halvår

Resultaterne i perioden var som forventet:

- Selskabet har ikke haft nogen indtægter.
- Det rapporterede driftsresultat (EBITDA) blev et underskud på DKK -3,7 mio.
- Underskuddet af fortsættende aktiviteter blev næsten halveret til DKK -3,7 mio. mod DKK -7,7 mio. i første halvår 2022 efter yderligere tilpasninger af organisationen ovenpå salget af SBS Automotive.
- Den estimerede salgspris af SBS Automotive fastholdes på DKK 224 mio.

Forventninger til 2023

- Forventningerne til regnskabsåret er uændrede:
- Selskabet ventes ikke at have indtægter i 2023.
- Baseret på selskabets nuværende aktiviteter og uden hensyntagen til tilgodehavendet vedr. salget af SBS Automotive, forventes SBS at realisere et driftsresultat før af- og nedskrivninger på DKK -4 til -6 mio. for 2023
- Estimatet for mulig nettoudlodning til aktionærerne fastholdes på niveauet DKK 10,6-15,4 pr. aktie. Estimatet er stadig behæftet med væsentlig usikkerhed, idet den endelige opgørelse af købesummen for SBS Automotive ikke er fastlagt, og den endelige mulige nettoudlodning til selskabets aktionærer kan således udgøre et mindre eller et større beløb end i det udmeldte interval.
- Når købesummen for SBS Automotive er endeligt fastlagt, vil SBS opgøre den endelige resultateffekt af salget og den forventede mulige nettoudlodning til aktionærerne fra salget

Yderligere oplysninger:

Adm. direktør John S. Dueholm

tlf. (+45) 31244931

mail: rdujdu@gmail.com

DELÅRSRAPPORT OG FORVENTNINGER TIL 2023



Resultater i 1. halvår

Resultatopgørelsen for 1. halvår 2023 indeholder ingen ophørende aktiviteter, hvorimod 1. halvår 2022 indeholder ophørende aktiviteter på DKK -138 mio. hvor det frasolgte SBS Automotive indgik med den skønnede salgspris af afregningen af salget i 2023.

Der har som ventet ikke været nogen omsætning.

Udgifterne til moderselskabets drift, revision, børsnotering mv. blev næsten halveret til DKK -3,7 mio. efter den yderligere slankning af organisationen, der er sket efter salget af SBS Automotive.

Driftsresultatet før af- og nedskrivninger og særlige poster (EBITDA recurring) blev et underskud på DKK -3,7 mio. Da der ikke var særlige poster, blev det rapporterede driftsresultat (EBITDA) også DKK -3,7 mio.

Balancen indeholder ingen afskrivningsberettigede anlægsaktiver og derfor indeholder resultatopgørelsen ingen afskrivninger.

Bankerne har accepteret, at der ikke beregnes rente på gælden i finansieringsaftalens løbetid og derfor indeholder resultatopgørelsen heller ingen finansielle poster.

Periodens resultat i 1. halvår 2023 blev herefter et underskud på DKK -3,7 mio.

DELÅRSRAPPORT OG FORVENTNINGER TIL 2023



Salgsprisen for SBS Automotive

SBS solgte SBS Automotive i 2021. Som tidligere udmeldt fastsættes salgsprisen ved en earn-out model baseret på 5 X SBS Automotives EBITDA-resultat i 2022 reguleret for netto rentebærende gæld og med sædvanlige reguleringer af arbejdskapitalen. Den endelige opgørelse af købesummen er ikke fastlagt endnu og på nuværende tidspunkt kan vi ikke estimere hvornår den foreligger. Når købesumsopgørelsen foreligger, vil SBS opgøre den endelige resultateffekt af salget og den forventede mulige nettoudlodning til aktionærerne fra salget, der, jf. selskabsmeddelelse 3/2023, estimeres i niveauet DKK 10,6 til DKK 15,4 pr. aktie.

Estimatet er stadig behæftet med væsentlig usikkerhed og den endelige mulige nettoudlodning til selskabets aktionærer kan således udgøre et mindre eller et større beløb end i det udmeldte interval.

DELÅRSRAPPORT OG FORVENTNINGER TIL 2023



Balance pr. 30. juni 2023

Balancen udgør pr. 30. juni DKK 226,6 mio. Det væsentligste aktiv er fordringen mod de nye ejere af SBS Automotive, der – som nævnt – indgår med en regnskabsmæssig værdi på DKK 224,0 mio.

Passivside udgøres primært af langsigtede forpligtelser på DKK 183,4 mio., som er gæld til kreditinstitutter.

Kapitalgrundlag

Det finansielle beredskab var ved halvårets udgang DKK 2,7 mio. og bestod 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.

DELÅRSRAPPORT OG FORVENTNINGER TIL 2023



Begivenheder efter periodens afslutning

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

Forventninger til 2023

Forventningerne til regnskabsåret er uændrede.

- Selskabet ventes ikke at have indtægter i 2023.
- Driftsresultatet (EBITDA recurring) ventes at blive et underskud på DKK -4 til -6 mio., som er udgifter til moderselskabets drift, revision, børsnotering mv.
- Som tidligere oplyst, skal salgsprisen for SBS Automotive fastsættes på basis af 5 x SBS Automotives EBITDA-resultat i 2022, reguleret for nettorentebærende gæld og med sædvanlige reguleringer af arbejdskapitalen.

Den endelige opgørelse af købesummen er ikke fastlagt endnu og på nuværende tidspunkt kan vi ikke estimere, hvornår den foreligger. Når købesumsopgørelsen foreligger, vil SBS opgøre den endelige resultat effekt af salget og den forventede mulige nettoudlodning til aktionærerne fra salget, der, jf. selskabsmeddelelse 3/2023, estimeres i niveauet DKK 10,6 til DKK 15,4 pr. aktie. Estimatet er stadig behæftet med væsentlig usikkerhed og den endelige mulige nettoudlodning til selskabets aktionærer kan således udgøre et mindre eller et større beløb end i det udmeldte interval.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2023.

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

John Staunbjerg Dueholm

Bestyrelse

Peter Eriksen Jensen, formand

John Staunbjerg Dueholm

Mads Bonde

Svendborg, 25. august 2023

REGNSKABSTAL

RESULTATOPGØRELSE

SBS Group DKK mio.	2023 1. halvår	2022 1. Halvår	2022 Året
Nettoomsætning	-	2,7	5,7
Andre eksterne omkostninger	-2,6	-4,7	-8,2
Personaleomkostninger	-1,1	-5,5	-10,6
Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	-3,7	-7,5	-13,1
Af- og nedskrivninger	-	-0,1	-0,1
Resultat af primær drift (EBIT)	-3,7	-7,6	-13,2
Finansielle omkostninger	-	-	-0,2
Resultat før skat	-3,7	-7,6	-13,4
Skat af periodens resultat	-	-0,1	-0,3
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-3,7	-7,7	-13,7
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	-	-138,0	-
Periodens resultat	-3,7	-145,7	-13,7
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-
Totalindkomst i alt	-3,7	-145,7	-13,7
DKK pr. aktie:			
Resultat pr. aktie (EPS)	-1,2	-45,4	-4,3
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	-1,2	-45,4	-4,3

BALANCE

SBS Group DKK mio. AKTIVER	2023 1. halvår	2022 1. halvår	2022 Året
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Materielle aktiver			
Leasingaktiver	-	0,1	-
	-	0,1	-
Andre langfristede aktiver			
Værdipapirer	0,1	0,1	0,1
Tilgodehavende salg Automotive	-	87,0	-
	0,1	87,1	0,1
Langfristede aktiver i alt	0,1	87,2	0,1
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Tilgodehavende selskabsskat	-	2,8	2,6
Tilgodehavender	226,5	2,8	226,6
Kortfristede aktiver i alt	226,5	5,6	229,2
AKTIVER I ALT	226,6	92,8	229,3

BALANCE

SBS Group DKK mio. PASSIVER	2023 1. halvår	2022 1. Halvår	2022 Året
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	32,1	32,1	32,1
Overført resultat	10,1	-118,2	13,8
Egenkapital i alt	42,2	-86,1	45,9
FORPLIGTELSER			
Langfristede forpligtelser			
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	-	0,7	-
Kreditinstitutter mv.	-	172,2	-
Langfristede forpligtelser i alt	-	172,9	-
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter mv.	183,4	-	178,6
Leasingforpligtelser	-	0,1	-
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	1,0	5,9	4,8
Kortfristede forpligtelser i alt	184,4	6,0	183,4
Forpligtelser i alt	184,4	178,9	183,4
PASSIVER I ALT	226,6	92,8	229,3

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK mio.	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	32,1	27,5	59,6
Periodens resultat	-	-13,7	-13,7
Egenkapital 31. december 2022	32,1	13,8	45,9

DKK mio.	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	32,1	13,8	45,9
Periodens resultat	-	-3,7	-3,7
Egenkapital 30. juni 2023	32,1	10,1	42,2

PENGESTRØMSOPGØRELSE

SBS Group DKK mio.	2023 1. halvår	2022 1. halvår	2022 Året
Resultat af fortsættende aktiviteter	-3,7	-7,6	-13,4
Af- og nedskrivninger	-	0,1	0,1
Reguleringer	-	-	0,2
Ændring i driftskapital	-3,7	-6,9	-2,9
Pengestrøm fra primær drift	-7,4	-14,4	-16,0
Betalt finansielle omkostninger	-	-	-0,2
Betalt selskabsskat i perioden (netto)	2,6	6,0	6,1
Pengestrøm fra driften	-4,8	-8,4	-10,1
Optagelse af og afdrag på gældsforpligtelser	4,8	8,4	10,2
Optagelse og afdrag på leasinggæld	-	-	-0,1
Pengestrøm fra finansiering	4,8	8,4	10,1
Likvide midler, primo	-	-	-
Likvide midler, ultimo	-	-	-
Reguleringer			
Finansielle omkostninger	-	-	0,2
	-	-	0,2
Ændring i driftskapital			
Ændringer i tilgodehavender	0,1	1,0	2,2
Ændringer i leverandørgæld mv.	-3,8	-7,9	-5,1
	-3,7	-6,9	-2,9

Pengestrømmene kan ikke direkte udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.