

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Meddelelse 2009 nr. 01

3 sider

Kontaktperson:

Direktør Christian B. Lund
Tlf. 96306000

Finansielle og økonomiske forhold

Etablering af ansvarlig lånekapital

Som tidligere meddelt har Sanistål i et stykke tid arbejdet med forskellige muligheder for at styrke selskabets kapitalgrundlag. I betragtning af udviklingen og den aktuelle situation på de finansielle markeder er det besluttet indtil videre ikke at foretage en udvidelse af selskabets aktiekapital, men i stedet etablere en ansvarlig lånekapital på i alt 300 mio. kr. Aftaler herom er netop indgået.

Den ansvarlige lånekapital etableres ved, at selskabets A-aktionærer indskyder 50 mio. kr., og selskabets bankforbindelser konverterer 250 mio. kr. af deres usikrede lån. De ansvarlige lån er stående lån med ca. tre års løbetid og med en fast rente på 2,99 % p.a. Under visse, nærmere aftalte forudsætninger vil der ved lånets tilbagebetaling blive tale om indfrielse til en overkurs mellem 5 og 40 % af hovedstolen, alt afhængigt af udviklingen i selskabets forhold og i aktiemarkedet generelt. Så længe de ansvarlige lån løber, vil der ikke blive betalt udbytte.

Der er samtidig indgået aftale om fortsat dækning af selskabets finansieringsbehov igennem forlængelse af selskabets resterende kreditfaciliteter i bankerne.

Sanistål vil fortsætte arbejdet med at styrke egenkapitalen og soliditeten gennem frasalg af ikke-strategiske aktiver – således som tidligere bebudet.

Foreløbige forventninger 2008

Efter en afslutning af de sidste måneder af året 2008, hvor priserne på stål og afsætningen heraf er faldet markant, og hvor både finanskrisen og de generelle konjunkturer, valutarelationer m.v. er forværret, skal der allerede nu, i forbindelse med ovenstående meddelelse om selskabets finansieringsgrundlag, gives følgende foreløbige information om de forventede resultater i 2008:

I meddelelse nr. 26 af 3. november 2008 oplystes det, at efter ”værdireguleringer af aktierne i Brødrene A & O Johansen A/S samt goodwill vedrørende Carl F International A/S forventes et koncernunderskud før skat i 2008 mellem 355 og 395 mio. kr., hvoraf drift og hensættelser udgør 100 – 120 mio. kr., nedskrivninger på aktier og goodwill 315 mio. kr. og ejendomsavancer 40 – 60 mio. kr.”

Efterfølgende er det i meddelelse nr. 27 af 27. november 2008 oplyst, at ændrede forventninger til årsresultatet i Brødrene A & O Johansen A/S påvirker Saniståls årsresultat negativt med 4,4 mio. kr., hvorved spændet for underskuddet af driften ændredes til 105 – 125 mio. kr., og spændet for det samlede underskud ændredes til 360 – 400 mio. kr.

Til de beskrevne elementer heri kan på nuværende tidspunkt oplyses:

Driften i koncernen

Som i de første tre kvartaler af 2008 har omsætning og bruttoavance også i fjerde kvartal udviklet sig tilfredsstillende – undtagen bruttoavanceerne på stålområdet. Året sluttede med øgede markedsandele på næsten alle områder. Indtil sidste del af november 2008 var koncernens realiserede driftsresultat (ekskl. salg af ejendomme) i harmoni med forventningerne. Perioden derefter har derimod været stærkere præget af de svækkede konjunkturer end forventet.

Således er navnlig konstateret en kraftigt reduceret avance på stål som følge af både reducerede priser og lavere salg. Koncernens drift ventes som følge heraf samlet at give et negativt resultat i 2008 i størrelsen 150 mio. kr. i forhold til det omtalte 105 – 125 mio. kr.

De kraftige prisfald på stål i december og i den forløbne del af januar betyder endvidere, at der for første gang i mange år ved årsskiftet skal foretages en nedskrivning på lagrene, fordi salgspriserne i første kvartal 2009 for en stor del af stålprodukterne ventes at ligge lavere end kostpriserne ved indkøb i 2008. Med udgangspunkt i det ventede stålprisniveau i første kvartal 2009 forventes nedskrivningerne på lagre pr. 31. december 2008 at udgøre omkring 50 mio. kr. De endelige nedskrivninger kan afvige herfra, afhængigt af stålmarkedets faktiske udvikling i den nærmeste tid.

På denne baggrund ventes det samlede resultat af drift og nedskrivninger på nuværende tidspunkt at komme til at ligge i niveauet -200 mio. kr.

Ejendomme

Det har tidligere været understreget, at der knyttede sig usikkerhed til salgstidspunkter og salgspriser for ejendommene. Trods et relativt svagt ejendomsmarked har der i 2008 været en interesse for en del af de udbudte ejendomme. Der er solgt 5 ejendomme for i alt 86 mio. kr. med fortjenester på i alt ca. 35 mio. kr. Realiserede fortjenester på 3 af disse ejendomme på tilsammen 14 mio. kr. vil indgå i resultatet før skat i 2008, i stedet for de tidligere forventede 40 – 60 mio. kr. De resterende 2 solgte ejendomme, som er solgt med finansieringsforbehold, kan først overtages i 2009. Arbejdet med salg af ejendomme fortsætter i 2009 og 2010.

Samlede resultatforventninger

Sammen med de tidligere foretagne værdireguleringer på aktier og goodwill forventes de beskrevne forhold sammenlagt at resultere i et underskud før skat i 2008 på omkring 500 mio. kr.

Forholdene i 2009

Som situationen i verden og samfundsøkonomien i Danmark har udviklet sig de seneste måneder, er det sværere end nogensinde at forudsige forløbet af 2009. Derfor angives ikke på nuværende tidspunkt forventningstal for resultatet i 2009.

Sanistål forventer, at omsætningen og bruttoindtjeningen falder i forhold til 2008 som følge af generelle fald i markederne, og at specielt indtjeningen på stål bliver lavere. Til imødegåelse af afmatningen i markederne har selskabet, som tidligere meddelt, foretaget væsentlige besparelser og omstruktureringer. De samlede omkostninger i koncernen ventes som meddelt i alt at blive mindst 200 mio. kr. lavere i 2009 end i 2008.

De to vigtige, centrale lagre i Danmark er fuldt operationelle fra slutningen af 2008, og de fungerer tilfredsstillende. Logistikomkostningerne vil derfor være betydeligt lavere i 2009 end i 2008. I 2010, hvor centrallagre vil være fuldt indkørt, vil der ske yderligere et fald i logistikomkostningerne.

Lagerbeholdningerne har i den seneste tid været under planmæssig, kraftig reduktion, hvilket vil fortsætte gennem hele 2009, således at der fra driften vil blive genereret et betydeligt cash flow til yderligere sikring af koncernens finansiering – udover de forlængede lånefaciliteter og den nye ansvarlige lånekapital. Derudover ventes salg af aktiver i årets løb at føre til yderligere reduktion af den rentebærende gæld samt til fortjenester, som vil styrke årets resultat og egenkapitalen.

Aalborg, den 19. januar 2009