

Københavns Fondsbørs  
Nikolaj Plads 6  
1007 København K

## **Meddelelse 2009 nr. 02**

2 sider

### **Kontaktperson:**

Direktør Christian B. Lund  
Tlf. 96306000

## **Finansielle og økonomiske forhold**

### **Opdateret resultatforventning 2008**

I ”Meddelelse 2009 nr. 01” den 19. januar dette år, oplystes det, at Sanistål har etableret en ansvarlig lånekapital på i alt 300 mio. kr. og samtidig indgået aftale om fortsat dækning af koncernens finansieringsbehov igennem forlængelse af dens samlede kreditfaciliteter i bankerne.

Der blev i samme meddelelse givet en tidlig oplysning om, at de foreløbige forventninger til resultatet for 2008 var et samlet underskud før skat på omkring 500 mio. kr. Det usædvanligt store, forventede underskud skyldtes en række særlige forhold, bl.a. værdireguleringer på 315 mio. kr. af aktier og goodwill, kraftige fald i stålpriserne på verdensmarkedet og heraf følgende nedskrivning på lagrene, ekstraordinært store logistikomkostninger i 2008 som følge af lageromlægningerne, samt tabsgivende drift i datterselskabet Carl F International A/S.

Det oplystes også, at de endelige nedskrivninger på stållageret, som var opgjort til omkring 50 mio. kr., ville afhænge af stålmarkedets fortsatte udvikling. Efterfølgende har stålpriserne fortsat det kraftige fald, hvilket har nødvendiggjort yderligere væsentlige nedskrivninger på lagrene pr. 31.12.2008 til et nyt niveau for de forventede nettosalgspriser i januar kvartal 2009.

Desuden er der nu af hensyn til den fremtidige markedssituation og indtjening foretaget en detaljeret gennemgang af varesortiment, lagre og aktiviteter, som har resulteret i en trimning og sanering – med deraf følgende hensættelser og nedskrivninger med virkning for 2008.

Endelig er koncernens datterselskab Carl F International A/S også påvirket af den generelle recession, som i slutningen af året har medført dårligere resultater end forventet.

Som følge af ovenstående forudser koncernen nu et negativt resultat i størrelsesordenen 600 mio. kr. Størstedelen af reduktionen i resultatforventningerne skyldes nedskrivninger og hensættelser på lagre og andre aktiver. Resultatet kan blive anderledes end forventet som følge af resultatdannelsen i den associerede virksomhed Brødrene A&O Johansen A/S, ligesom eventuelle væsentlige ændringer i stålprisernes udvikling indtil regnskabsaflæggelsen den 20. marts kan påvirke resultatet i op- eller nedadgående retning.

De beskrevne reduktioner i årsresultatet for 2008 har kun begrænset indflydelse på selskabets kapitalberedskab i 2009, jfr. nedenfor.

## **Driftsforhold i 2009**

Som situationen i verden og samfundsøkonomien i Danmark har udviklet sig gennem de seneste måneder, er det fortsat forventningen, at omsætning og bruttoindtjening falder i forhold til 2008 i stort set alle markedssegmenter. Koncernen følger markedssituationen nøje og har som meddelt foretaget væsentlige besparelser, omstruktureringer og andre tiltag til forbedring af indtjeningen i 2009. Koncernen vil fortsat løbende tilpasse omkostningsniveauet til den forventede markedssituation. På nuværende tidspunkt ventes de samlede omkostninger i koncernen at være reduceret med omkring 300 mio. kr. i 2009 i forhold til 2008.

## **Kapitalberedskab i 2009**

Med etableringen af den ansvarlige lånekapital på 300 mio. kr. i januar og den samtidig indgåede aftale om forlængelse af koncernens kreditfaciliteter er der skabt et solidt fundament under kapitalberedskabet.

Kapitalberedskabet styrkes også løbende gennem den planmæssige nedbringelse af lagerbeholdningerne i 2009. Det kan allerede nu konstateres, at lagerbeholdningerne reduceres hastigt efter ibrugtagningen af de to nye centrallagre. Lagerbeholdningerne i moderselskabet er således siden toppunktet i sidste del af 2008 indtil nu reduceret med mere end 200 mio. kr. (udover de ekstraordinære nedskrivninger pr. 31.12.2008 som er beskrevet ovenfor). Lagerreduktionen vil fortsætte gennem hele 2009, således at der fra driften bliver genereret et betydeligt cash flow.

Som følge af disse forhold forventes et tilfredsstillende kapitalberedskab gennem hele 2009 til imødegåelse af de generelt negative konjunkturer på markederne.

Herudover arbejdes fortsat med frasalg af ikke-strategiske aktiver med henblik på også at styrke egenkapital og soliditet.

Aalborg, den 18. februar 2009