



2016

Sanistål Delårsrapport
1. halvår

Sanistål øger indtjeningen

Sanistål realiserer i første halvår 2016 et resultat af primær drift (EBIT) på 59 mio. kr. mod 41 mio. kr. i 2015. Målttede initiativer, udbredelsen af vores servicekoncepter og en bedring af markedsvilkårene har medført en øget indtjening.

Vores mange servicekoncepter har skabt gode resultater i de første seks måneder. Især StockMaster, EasySupply og FlexBox har opnået en flot udvikling. Vores kunder ser stor værdi i servicekoncepterne, der bl.a. bidrager til effektivisering af deres forretningsgange.

I stålforretningen har vi etableret et kundefokus på tværs af vores divisioner, der styrker forretningen og udviklingen af værdiskabende løsninger til vores stål kunder. Den nytiltrådte direktør Michael Lund står i spidsen for den fokuserede stålforretning.

Vores strategiske fokus på kerneforretningen er styrket med salget af Saniståls aktiepost i Brødrene A&O Johansen A/S

og et salg af det tyske selskab HEPA Wälzlager. Pr. 1. september 2016 har Sanistål købt Danbox, hvorefter vi kan tilbyde vores kunder et større produktsortiment inden for sikringsløsninger.

Henover første halvår 2016 har væksten på det danske bygge- og anlægsmarked oversteget vores forventninger, hvilket afspejler sig i vores aktivitet. I Østeuropa har bygge- og anlægsmarkedet haft en svagere markedsudvikling end forventet som følge af manglende adgang til finansiering.

På industrimarkedet i Danmark og Tyskland har vi set tendenser til bedre markedsvilkår, mens markederne i Østeuropa er vigende som følge af regionens økonomiske bånd til Rusland.

Stålmarkedet har gennem en længere periode været meget presset, men der er i 1. halvår sket en normalisering af markedsvilkårene, som vi har udnyttet til at øge salgstonnagen. Bedringen af

markedsvilkårene har samtidigt givet en stigning i stålpriserne i særligt 2. kvartal 2016 og stålpriserne har nu stabiliseret sig på niveauet fra slutningen af juni. Prognoseerne for stålmarkedet er fortsat usikre grundet den globale overkapacitet og fordi effekten af EU's antidumping initiativer endnu ikke kendes.

Den øgede indtjening gennem målttede initiativer og bedre markedsvilkår samt salget af HEPA Wälzlager har medført to opjusteringer af forventningerne til årets resultat af primær drift (EBIT) med i alt 30 mio. kr. Med de 2 opjusteringer fastholdes forventningerne til årets resultat af primær drift (EBIT) i niveauet 110 mio. kr.



Christian B. Lund
Administrerende direktør

59 mio. kr.

Resultat af primær drift (EBIT)

7 %

Omsætningen er i halvåret steget med 7 %

63 %

FlexBox leveringer er steget med 63 %

Hoved- og nøgletal

HOVEDTAL			
mio. kr.	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2015
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	2.180	2.040	4.114
Driftsresultat (EBITDA)	92	70	156
Primær drift (EBIT)	59	41	98
Primær drift (EBIT) ekskl. ejendomsavance og nedskrivninger	58	41	85
Resultat af finansielle poster	-12	-14	-5
Resultat før skat (EBT)	47	26	93
Periodens resultat	35	22	84
Pengestrømme			
Pengestrøm fra driftsaktivitet	51	54	102
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	375	34	18
Frie pengestrømme	427	87	120
Investeringer i materielle anlægsaktiver	13	15	30
Balance			
Arbejdskapital, netto	761	732	736
Aktiekapital	12	12	12
Egenkapital	875	786	848
Rentebærende gæld	837	1.289	1.257
Balancesum	2.326	2.646	2.527
NØGLETAL			
	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2015
Resultat			
Omsætningsvækst %	6,9	-5,2	-6,0
Bruttoavance %	23,6	23,3	23,4
EBITDA-margin %	4,2	3,4	3,8
EBIT-margin %	2,7	2,0	2,4
EBIT-margin ekskl. ejendomsavance og nedskrivninger %	2,7	2,0	2,1
Balance			
Afkastningsgrad (ROIC) %	7,5	5,6	6,5
Egenkapitalens forrentning %	8,5	5,7	10,5
Soliditetsgrad %	37,6	29,7	33,6
Cash conversion ratio	92,2	130,9	119,7
Aktie			
Resultat efter skat pr. aktie (EPS), kr. , basis	6,0	3,7	7,1
Cash flow pr. aktie (CFPS), kr.	4,3	4,5	8,6
Børskurs pr. aktie, kr.	73,1	58,4	65,0
Indre værdi pr. aktie, kr.	74,3	66,3	71,5
Kurs / Indre værdi (K/I) kr.	1,0	0,9	0,9
Price/Earning (PE), kr.	12,2	15,8	9,1
Øvrige nøgletal			
Antal egne aktier ultimo	154.833	64.833	64.833
Gennemsnitligt antal ansatte i perioden	1.491	1.506	1.512

Definitioner ifølge Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015", jf side 68 i Årsrapporten for 2015.



1. halvår 2016

Sanistål opnåede et resultat af primær drift (EBIT) eksklusivt ejendomsavance og nedskrivninger på 58 mio. kr. for 1. halvår 2016 mod 41 mio. kr. for samme periode i 2015

Omsætningen i 1. halvår 2016 udgjorde 2.180 mio. kr. mod 2.040 mio. kr. for samme halvår i 2015. Omsætningsvæksten kan henføres til det danske marked. Omsætningen i Tyskland er på niveau med sidste år, mens den manglede adgang til finansiering fra EU og Rusland samt de pressede markedsforhold var medvirkende til, at Østeuropa realiserede fald i omsætningen.

Bruttoavanceprocenten udgjorde 23,6% for 1. halvår 2016, hvilket var på niveau med sidste år. Priskonkurrence på byggeri og industri markederne har i perioden presset bruttoavanceprocenten, mens stålavancens udvikling har haft en kompenserende effekt. Bruttoavancen udgør 514 mio. kr. mod 476 mio. kr. for samme halvår i 2015.

Andre driftsindtægter udgjorde 7 mio. kr. i 2016. Andre driftsindtægter påvirkes af engangseffekt på 3 mio. kr. ved frasalg af en butiksejendom i Litauen. Andre driftsindtægter korrigeret for frasalg udgjorde sidste år 5 mio. kr.

Andre eksterne omkostninger for 1. halvår 2016 udgjorde 118 mio. kr. mod 119 mio. kr. for sidste år. Implementerede effektiviserings- og optimeringsinitiativer har gjort det muligt at fastholde omkostningsniveauet trods øget aktivitet i halvåret.

Personaleomkostningerne udgjorde 312 mio. kr. i 1. halvår 2016 mod 299 mio. kr. i 1. halvår 2015. Der er foretaget effektiviseringer, men øget aktivitet, lønregulering og omstruktureringer medfører at personaleomkostninger øges.

Nedskrivninger udgjorde 3 mio. kr. i halvåret, hvilket vedrører en grund i Litauen. Afskrivningerne er på niveau med 1. halvår 2015.

Sanistål har i 1. kvartal 2016 frasolgt aktiebeholdningen i det associerede selskab Brødrene A & O Johansen A/S, hvorfor der ikke længere sker indregning af resultatandele. Resultatandelen for 1. halvår 2015 var 7 mio. kr. Salgssummen udgjorde 401 mio. kr., svarende til indre værdi, og medførte dermed hverken tab eller avance.

Finansielle nettoomkostninger udgjorde 12 mio. kr. for 1. halvår 2016 mod 21 mio. kr. for samme periode i 2015. Reduktion af rentebærende gæld grundet frasalg af aktiebeholdningen i Brødrene A & O Johansen A/S samt et lavere renteniveau reducerer de finansielle nettoomkostninger.

Årets resultat efter skat blev et overskud på 35 mio. kr. mod et overskud på 22 mio. kr. for samme periode i 2015.

BALANCE

Balancesummen udgjorde 2.326 mio. kr. mod 2.646 mio. kr. pr. 1. halvår 2015. Langfristede aktiver er reduceret med 397 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2015. Frasalget af aktiebeholdningen i Brødrene A & O

Johansen A/S, afhændelse af butiksejendom i Østeuropa samt afskrivninger på anlæg reducerer de langfristede aktiver og mere end modsvarer udviklingen i immaterielle aktiver, som er øget grundet investering i nyt ERP system samt købet af aktiviteten i Lystrup Grossisten i 2. halvår 2015.

Øget aktivitet kræver mere arbejdskapital, som for 1. halvår 2016 er steget til 761 mio. kr. fra 732 mio. kr. for samme periode 2015.

Egenkapitalen blev forøget med 35 mio. kr. til 875 mio. kr. pr. 30. juni 2016. Soliditeten udgjorde dermed 37,6 % ultimo halvåret 2016 mod 29,7 % sidste år. Den rentebærende gæld blev nedbragt fra 1.289 mio. kr. pr. 30. juni 2015 til 837 mio. kr. pr. 30. juni 2016.

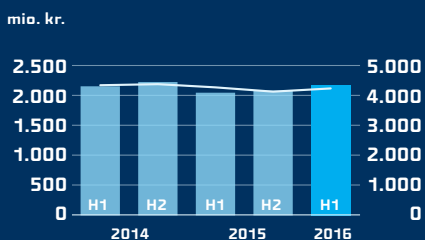
PENGESTRØMME

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgjorde 51 mio. kr. i 1. halvår 2016 mod 54 mio. kr. i 2015. Fremgangen i indtjeningen øger pengestrømmene, mens det højere aktivitetsniveau kræver mere arbejdskapital.

Koncernens frie pengestrømme udgjorde 427 mio. kr. pr. 30. juni 2016 mod 87 mio. kr. pr. 30. juni 2015. De frie pengestrømme er påvirket positivt af salget af aktiebeholdningen i Brødrene A & O Johansen A/S samt afhændelse af butiksejendom i Østeuropa.

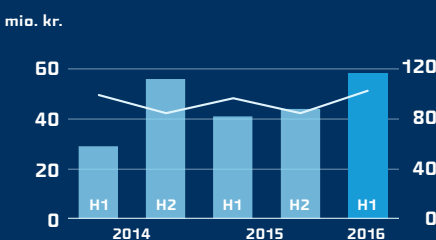
NETTOOMSÆTNING

■ Halvår — Rullende 12 mdr.



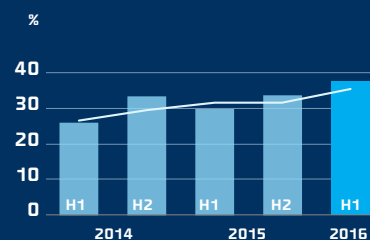
EBIT ekskl. ejendomsavance og nedskrivninger

■ Halvår — Rullende 12 mdr.



SOLIDITET

■ Halvår — Rullende 12 mdr.



Beretning for segmenter

BYGGERI DIVISIONEN

SERVICES & KONCEPTER	BRANCHE-FOKUS	PRODUKT-SORTIMENT
Leverer værdiskabende services som høj leveringssikkerhed, kvalificeret produktvejledning, projektstyring og FlexBox.	<ul style="list-style-type: none"> > VVS-installatører > Entreprenører > Retail- og internet-virksomheder > Kommuner og vandværker > Sikringsvirksomheder > Tømrer- og snedker-virksomheder 	<ul style="list-style-type: none"> > VVS og VA > Energi og klima > Byggestål > Tag og facade > Værktøj > Sikring > Beslag og øvrige produkter til træ

Byggeri Divisionen realiserer i 1. halvår 2016 et driftsresultat (segment EBITDA) på 23 mio. kr. mod 14 mio. kr. sidste år.

I første halvår 2016 realiserer Byggeri Divisionen en omsætning på 976 mio. kr. mod 912 mio. kr. for samme periode sidste år. Mårettede initiativer, markedsudviklingen og opkøb foretaget i efteråret 2015 er baggrunden for udviklingen i omsætningen.

Rørforeningens markedsanalyser viser, at det danske VVS-marked er vokset 7,6% i 1. halvår 2016 i forhold til samme periode sidste år. Bygge- og anlægs-markedet i Danmark har generelt udviklet sig mere positivt i halvåret end vi forventede. Markederne i Østeuropa har fortsat faldt i byggeaktiviteten som følge af manglende adgang til finansiering fra EU og Rusland.

Gennemførelsen af et pricing initiativ har skabt vækst i Byggeri Divisionens

aktivitet i Danmark, således aktiviteten følger udviklingen på det danske marked. Endvidere har vores FlexBox-koncept, med levering af varer hvor kunden skal bruge dem inden for en time, opnået en stor stigning i udbredelsen hos kunderne.

Vi har gennemført effektiviseringer, men væksten gør at divisionens omkostninger er øget i 1. halvår.

Periodens resultat er positivt påvirket med 3 mio. kr. fra salg af en butiksejendom i Litauen.

Med købet af Danbox kan vi fremover tilbyde vores kunder et større produkt-sortiment inden for sikringsystemer. Aktiviteten ligger indenfor vores kerneforretning og købet styrker dermed vores strategiske fokusering.

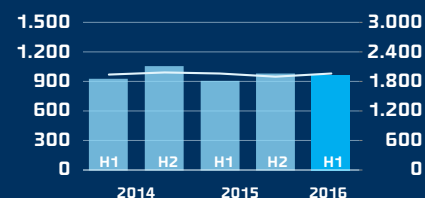


NETTOOMSÆTNING

Byggeri

■ Halvår — Rullende 12 mdr.

mio. kr.



RESULTATUDVIKLING

Byggeri

■ 2016 ■ 2015

Segmentomsætning

H1 2016: 976

H1 2015: 912

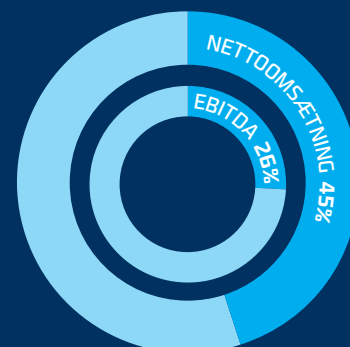
Segment-EBITDA

H1 2016: 23

H1 2015: 14

FORDELING BYGGERI

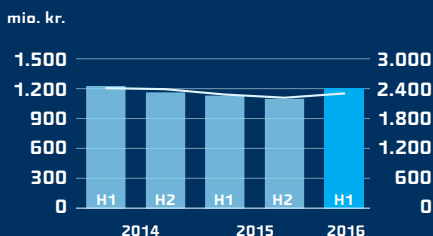
Nettoomsætning og EBITDA



NETTOOMSÆTNING

Industri

■ Halvår — Rullende 12 mdr.



RESULTATUDVIKLING

Industri

■ 2016 ■ 2015

Segmentomsætning

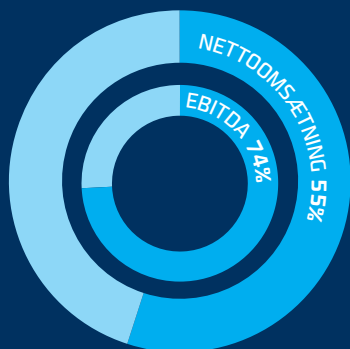


Segment-EBITDA



FORDELING INDUSTRI

Nettoomsætning og EBITDA



INDUSTRI DIVISIONEN

SERVICES & KONCEPTER

Leverer værdiskabende services som høj leverings-sikkerhed, kvalificeret produktvejledning og supply koncepter (StockMaster og EasySupply).

BRANCHE-FOKUS

- > Fremstillings-, proces- og maskin-industrien
- > Vind og energi
- > Offshore
- > Betonindustrien
- > Stål- og metalindustrien

PRODUKT-SORTIMENT

- > Værktøj
- > PPE
- > Hydraulik
- > Industrislanger
- > Transmissioner
- > El-teknik
- > Stål- og metalprodukter

Industri Divisionen realiserer i 1. halvår 2016 et driftsresultat (segment EBITDA) på 68 mio. kr. mod 56 mio. kr. sidste år.

I 1. halvår 2016 realiseres en omsætning på 1.204 mio. kr. mod 1.128 mio. kr. sidste år. Omsætningsudviklingen er opnået gennem et skærpet kundefokus samt en bedring af markedsvilkårene og skal ses i lyset af at sammenligningstallene i 1. halvår 2015 indeholder aktivitet fra frasolgte forretningsområder.

Vi har formået at udbrede StockMaster-konceptet til flere kunder på alle vores markeder i perioden. Samtidigt vokser antallet af kunder i Danmark, der benytter sig af EasySupply fortsat. Begge servicekoncepter har medvirket til at udbygge aktiviteten overfor industrikunderne.

Industrimarkedet i Danmark har vist tendenser til bedre markedsvilkår, der dog kendetegnes ved en tiltagende

konkurrence med pressede priser. I Østeuropa er markedet presset, da krisen på det vigtige eksportmarked i Rusland gør at vores kunder søger at finde nye eksportmarkeder. På det tyske industrimarked er der en vækst i aktiviteten.

Stålmarkedet har i en længere periode været meget presset. I 1. halvår er der sket en normalisering af markedsvilkårene, hvorved vi har formået at øge vores salgstonnage og stålpriserne er steget mærkbart fra april, for at stabilisere sig på niveauet fra ultimo juni.

Gennemførte effektiviseringer har haft en positiv effekt på omkostningsbasen, men væksten og omstruktureringer har gjort at omkostningerne samlet set er øget.



Forventninger til året 2016

Forventninger til årets resultat af primær drift (EBIT) for 2016 blev i Årsrapport 2015 vurderet at være i niveauet 80 mio. kr.

Salget af det tyske selskab HEPA Wälzlager førte den 21. juni 2016 til en opjustering af årets forventninger til resultatet af den primære drift (EBIT) med 10 mio. kr.

En positiv udvikling i indtjeningen som følge af en række målrettede initiativer og en bedring i markedsvilkårene var baggrunden for en opjustering af forventningerne til resultatet af den primære drift (EBIT) med yderligere 20 mio. kr. den 11. juli 2016 til niveauet 110 mio. kr.

Saniståls forventninger til årets resultat af primær drift (EBIT) for 2016 fastholdes i niveauet 110 mio. kr.

Væsentlige risici

I Årsrapport 2015 er væsentlige risici beskrevet udførligt bl.a. i noterne om væsentlige skøn og vurderinger (note 1) samt finansielle risici (note 25). Disse beskrivelser er fortsat dækkende og retvisende.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

De tyske konkurrencemyndigheder har den 21. juli 2016 godkendt salget af Saniståls tyske selskab HEPA Wälzlager GmbH & Co. KG. Med godkendelsen bliver salget til Zitec Gruppe GmbH endeligt. Af selskabsmeddelelse 2016 nr. 8 af 21. juni 2016 fremgår, at handlen vil påvirke resultat af primær drift (EBIT) positivt i niveauet 10 mio. kr. der vil blive indregnet i 2. halvår 2016.

Sanistål har pr. 1. september 2016 købt Danbox-aktiviteten af DanTec ApS. Købet af denne aktivitet påvirker ikke forventningerne til årets resultat.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2016 for Sanistål 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 danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og

finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2016.

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 væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Aalborg, den 25. august 2016

Direktion:



Christian B. Lund
adm. direktør



Flemming Glamann
økonomidirektør

Bestyrelse:



Ole Steen Andersen
formand



Jens Jørgen Madsen
næstformand



Peter Vagn-Jensen



William E. Hoover, Jr



Søren Østergaard Sørensen



Sven Ruder



Jesper Søb
medarbejdervalgt



Tina Lund Vildhøj
medarbejdervalgt

Resultatopgørelse og Totalindkomstopgørelse

RESULTATOPGØRELSE			
tkr.	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2015
Nettoomsætning	2.180.058	2.039.592	4.114.277
Vareforbrug	-1.665.711	-1.563.623	-3.151.880
Bruttoavance	514.347	475.969	962.397
Andre driftsindtægter	6.749	11.301	28.841
Andre eksterne omkostninger	-117.835	-118.553	-242.258
Personaleomkostninger	-311.504	-298.942	-592.503
Primær drift før afskrivninger (EBITDA)	91.756	69.775	156.478
Afskrivninger	-30.639	-29.087	-58.612
Nedskrivninger	-2.611	-	-
Primær drift (EBIT)	58.506	40.688	97.865
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	-	6.657	34.339
Finansielle indtægter	2.933	1.985	3.838
Finansielle omkostninger	-14.903	-22.840	-43.224
Resultat før skat (EBT)	46.536	26.489	92.818
Skat af periodens resultat	-11.200	-4.589	-8.505
Periodens resultat	35.336	21.901	84.313
Fordeles således:			
Aktionærerne i Sanistål A/S	35.336	21.901	84.313
Resultat pr. aktie (EPS) kr., basis	5,98	3,67	7,11
Resultat pr. aktie (EPS) kr., udvandet	5,96	3,67	7,11

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
tkr.	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2015
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:			
Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	-1.245	953	321
Egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder	-	281	425
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-17	-41
Værdireguleringer overført til finansielle poster	306	351	661
Skat af sikringsinstrumenter	-46	-50	-93
Anden totalindkomst efter skat	-985	1.518	1.273
Periodens resultat	35.336	21.901	84.313
Totalindkomst i alt	34.351	23.419	85.586
Fordeles således:			
Aktionærerne i Sanistål A/S	34.351	23.419	85.586

Balance

AKTIVER				PASSIVER			
tkr.	1. halvår 2016	1. halvår 2015	31.12. 2015	tkr.	1. halvår 2016	1. halvår 2015	31.12. 2015
Langfristede aktiver				Egenkapital			
Immaterielle aktiver	223.266	199.991	208.246	Aktiekapital	11.924	11.924	11.924
Materielle aktiver	665.404	696.090	685.966	Andre reserver	-21.371	-19.634	-20.475
Kapitalandele i associerede virksomheder	-	373.018	400.844	Overført resultat	884.060	793.489	856.667
Udskudt skatteaktiv	33.938	47.969	45.158	Egenkapital i alt	874.614	785.778	848.116
Øvrige finansielle aktiver	19.844	20.128	19.873	Langfristede forpligtelser			
Langfristede aktiver i alt	942.452	1.337.196	1.360.087	Kreditinstitutter	43.569	61.419	46.131
Kortfristede aktiver				Hensatte forpligtelser	-	3.875	1.293
Varebeholdninger	708.191	699.550	651.163	Langfristede forpligtelser i alt	43.569	65.294	47.424
Tilgodehavender	656.196	588.912	495.685	Kortfristede forpligtelser			
Selskabsskat	525	1.231	869	Kreditinstitutter	793.824	1.227.765	1.210.427
Periodeafgrænsningsposter	10.242	10.537	9.486	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	611.050	562.201	418.080
Likvide beholdninger	7.899	8.713	9.261	Afledte finansielle instrumenter *)	966	1.562	1.276
Kortfristede aktiver i alt	1.383.053	1.308.942	1.166.465	Hensatte forpligtelser	1.482	3.539	1.230
AKTIVER I ALT	2.325.505	2.646.138	2.526.552	Kortfristede forpligtelser i alt	1.407.323	1.795.066	1.631.013
				Forpligtelser i alt	1.450.892	1.860.360	1.678.436
				PASSIVER I ALT	2.325.505	2.646.138	2.526.552

*) jf. note 3

Pengestrømsopgørelse

tkr.	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2015
Resultat før skat (EBT)	46.536	26.489	92.818
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:			
Avance ved salg af ejendomme	-2.887	-	-12.894
Af- og nedskrivninger	33.250	29.087	58.612
Hensatte forpligtelser	-5.932	-1.869	-6.760
Aktiebaseret vederlæggelse	897	524	694
Kursreguleringer	-384	-472	-770
Resultat associerede virksomheder	-	-6.657	-34.339
Finansielle indtægter	-1.775	-1.985	-3.838
Finansielle omkostninger	13.439	22.840	43.224
Ændring i driftskapital	-20.496	6.495	5.038
Pengestrøm fra primær drift	62.648	74.453	141.786
Renteindtægter, modtaget	1.775	1.985	3.838
Renteudgifter, betalt	-13.439	-22.840	-43.224
Selskabsskat, betalt	344	91	-618
Pengestrøm fra driftsaktivitet	51.328	53.689	101.782
Køb af immaterielle aktiver	-21.242	-3.725	-17.231
Køb af materielle aktiver	-12.921	-15.478	-30.265
Salg af materielle aktiver	8.713	53.348	66.544
Salg af associerede virksomheder	400.844	-	-
Regulering øvrige finansielle aktiver	29	-593	-338
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	375.423	33.552	18.710
Frie pengestrømme	426.752	87.241	120.492
Fremmedfinansiering:			
Afdrag på prioritetsgæld	-2.549	-33.476	-48.320
Reduceret træk på driftskreditter	-416.556	-59.699	-77.480
Aktionærerne:			
Køb/salg af egne aktier	-8.749	-	-
Pengestrøm fra finansiering	-427.854	-93.175	-125.801
Periodens pengestrøm	-1.102	-5.935	-5.309
Likvider primo	9.261	14.418	14.418
Kursregulering af likvider	-260	229	151
Likvider ultimo	7.899	8.713	9.261

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene fra det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktiekapital	Reserve for sikringstransaktioner	Reserve for valutakursregulering	Reserve for egne aktier	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2016	11.924	-1.084	-19.326	-65	856.667	848.116
Totalindkomst for perioden						
Periodens resultat	-	-	-	-	35.336	35.336
Anden totalindkomst						
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske dattervirksomheder	-	3	-1.248	-	-	-1.245
Egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder	-	-	-	-	-	-
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:						
Periodens værdiregulering	-	0	-	-	-	0
Værdireguleringer overført til finansielle poster	-	306	-	-	-	306
Skat af sikringsinstrumenter	-	-46	-	-	-	-46
Anden totalindkomst i alt	-	263	-1.248	-	-	-985
Totalindkomst i alt for perioden	-	263	-1.248	-	35.336	34.351
Transaktioner med ejere						
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	-	896	896
Køb/salg af egne aktier	-	-	-	90	-8.839	-8.749
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	90	-7.943	-7.853
Egenkapital pr. 30. juni 2016	11.924	-821	-20.574	25	884.060	874.614
Egenkapital pr. 1. januar 2015	11.924	-1.607	-19.199	-65	770.783	761.836
Totalindkomst for perioden						
Periodens resultat	-	-	-	-	21.910	21.910
Anden totalindkomst						
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske dattervirksomheder	-	-	953	-	-	953
Egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder	-	-	-	-	281	281
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:						
Periodens værdiregulering	-	-17	-	-	-	-17
Værdireguleringer overført til finansielle poster	-	351	-	-	-	351
Skat af sikringsinstrumenter	-	-50	-	-	-	-50
Anden totalindkomst i alt	-	284	953	-	281	1.518
Totalindkomst i alt for perioden	-	284	953	-	22.191	23.419
Transaktioner med ejere						
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	-	524	524
Køb/salg af egne aktier	-	-	-	-	-	-
Transaktion med ejere i alt	-	-	-	-	524	524
Egenkapital pr. 30. juni 2015	11.924	-1.323	-18.246	-65	793.498	785.779

Noter

1 – Segmentoplysninger

1. halvår 2016 (tkr.)	Byggeri	Industri	I alt
Segmentomsætning	975.943	1.204.115	2.180.058
Segment-EBITDA	23.403	68.352	91.755
Segmentresultat før skat	6.267	45.779	52.046
Segmentaktiver	1.054.418	1.246.626	2.301.044

1. halvår 2015 (tkr.)	Byggeri	Industri	I alt
Segmentomsætning	912.235	1.127.357	2.039.592
Segment-EBITDA	14.370	55.405	69.775
Segmentresultat før skat	-7.867	27.700	19.833
Segmentaktiver	1.036.492	1.236.666	2.273.158

Afstemning af periodens resultat før skat	1. halvår 2016	1. halvår 2015
tkr.		
Segmentresultat før skat for rapporteringspligtige segmenter	52.046	19.833
Segmentresultat ikke fordelt	-5.510	6.657
Periodens resultat før skat, jf. resultatopgørelsen	46.536	26.490

2 – Nærtstående parter

BESTYRELSE, DIREKTION OG LEDENDE MEDARBEJDERE

Der har ud over ledelsens aflønning og aktieoptionsprogrammer ikke været transaktioner med disse.

BANKER OG DERES TILKNYTTETE SELSKABER

Gæld til bankerne udgør 837 mio. kr. pr. 30. juni 2016, garantier stillet af bankerne udgør 9 mio. kr. og renteswaps indgået med bankerne udgør en negativ markedsværdi på 1 mio. kr.

Til sikkerhed for engagementet med bankerne har Sanistål stillet pant i ejendomme (428 mio. kr.)

Renter og gebyrer til bankerne udgør i perioden 14 mio. kr. Sanistål har i perioden købt aktier for 7 mio. kr. af bankerne med henblik på at opfylde aktieoptionsprogrammer til direktion og ledende medarbejdere. Der har herudover ikke været yderligere transaktioner med nærtstående parter.

3 – Finansielle risici og finansielle instrumenter

tkr.	1. halvår 2016		1. halvår 2015	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme (niveau 2)	966	966	1.562	1.562
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	966	966	1.562	1.562

4 – Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er bortset fra nedenstående uændret i forhold til koncernregnskabet og årsregnskabet for 2015, hvortil der henvises.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2015 indeholder en fuld beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

ÆNDRING AF ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Sanistål A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2016 (amendments to IAS 1, IAS 16, IAS 27, IAS 38, IAS 41 and IFRS 11 samt Annual Improvements to IFRSs 2012-2014).

Ingen af de nye amendments og improvements har påvirket indregning og måling i delårsrapporten eller forventes at påvirke Sanistål A/S.

Koncernens resultat 2014-2016

mio. kr.	H1 2016	H2 2015	H1 2015	H2 2014	H1 2014
Resultat pr. halvår					
Nettoomsætning	2.180	2.074	2.040	2.223	2.152
Driftsresultat (EBITDA)	92	86	70	87	58
Primær drift (EBIT)	59	57	41	47	28
Primær drift (EBIT) ekskl. ejendoms- avance og nedskrivninger	58	45	41	56	28
Resultatandel efter skat i associerede virksomheder *)	0	27	7	24	5
Netto renteomkostninger	-12	-24	-15	-23	-24
Resultat før skat (EBT)	47	67	26	47	9
Periodens resultat	35	62	22	43	8

*) Der er i H1 2014 og H1 2015 kun indregnet resultat af associeret virksomhed for 1. kvartal. H2 2014 og H2 2015 indeholder 3. kvartalers resultat af associeret virksomhed.

