

Københavns Fondsbørs  
Nicolaj Plads 6  
1007 København K

**Meddelelse 2007 nr. 13**

12 sider

**Kontaktpersoner:**

Adm. direktør Christian B. Lund  
Direktør Henning Vilslev  
Tlf. 9630 6000

**Delårsrapport for perioden 1. januar - 31. marts 2007**

Bestyrelsen for Sanistål A/S har i dag godkendt selskabets regnskab for perioden 1. januar til 31. marts 2007. Det bemærkes at Carl F A/S, som er overtaget pr. 1. januar 2007, først indgår i resultatopgørelsen og balancen efter closing, som har fundet sted med virkning fra den 1. april 2007.

Sanistål realiserede et resultat før skat på 58,0 mio.kr. mod 43,8 mio.kr. i samme periode i 2006.

Perioderegnskabet er blandt andet karakteriseret af:

- Sanistål-koncernens omsætningsvækst udgør 26,8% i forhold til samme periode i 2006, heraf er 25,0% organisk vækst.
- Dattervirksomheder påvirker med et overskud på 8,0 mio. kr. mod 0,8 mio. kr. i samme periode i 2006.
- Positiv "Stålprisudvikling <sup>1)</sup>" i forhold til samme periode i 2006 udgør 10,6 mio.kr.  
*1) "Stålprisudviklingen" defineres som afvigelsen mellem indtjeningen på stål i det aktuelle år og indtjeningen på stål i det foregående år (basisåret), hvor beregningen for begge år foretages på basisårets mængde.*
- Resultat efter skat pr. aktie (EPS) udgør 87,6 kr. mod 66,6 kr. pr. aktie i samme periode i 2006

For 2007 forventes fortsat et resultat før skat i niveauet 220 - 240 mio. kr., svarende til et resultat pr. aktie (EPS) i niveauet 83 - 91 kr.

Aalborg, den 21. april 2007

Knud Erik Borup  
Bestyrelsesformand

Christian B. Lund  
Adm. direktør

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2007 for Sanistål A/S.

Delårsrapporten er urevideret og aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til regnskabsaflæggelsen for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. marts 2007 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2007.

Aalborg, den 21. april 2007

Direktion:

Christian B. Lund

Ole Graversen

Henning Vilslev

Bestyrelse:

Knud Erik Borup  
formand

Steen Gede  
næstformand

Uffe B. Johansen

Ole Enø Jørgensen

Jens Ole Klitgaard

Else L. Kristensen

Walther V. Paulsen

Matthias Max Schön

Peter Vagn-Jensen

**HOVEDTAL OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

mio.kr.	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006
<b>Hovedtal:</b>			
<b>Resultat:</b>			
Nettomsætning	1.379,8	1.088,5	4.819,6
Bruttoavance	325,1	250,6	1.155,8
Resultat af ordinær primær drift	62,8	44,3	220,3
Resultat før renter, skat og amort. (EBITA)	62,8	45,6	222,8
Primær drift (EBIT)	62,8	45,6	222,8
Resultat af finansielle poster	-4,8	-1,8	-8,2
Resultat før skat	58,0	43,8	214,6
<b>Periodens resultat (efter 28% skat)</b>	<b>41,8</b>	<b>31,6</b>	<b>158,6</b>
<b>Balance:</b>			
Langfristede aktiver	558,6	471,2	541,9
Kortfristede aktiver	1.919,6	1.346,0	1.646,6
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.478,2</b>	<b>1.817,2</b>	<b>2.188,5</b>
Egenkapital	1.020,5	879,9	978,3
Rentebærende gæld	806,7	414,6	694,4
Ikke-rentebærende gæld	651,0	522,7	515,8
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.478,2</b>	<b>1.817,2</b>	<b>2.188,5</b>
<b>Aktiekapital</b>	<b>192,4</b>	<b>192,4</b>	<b>192,4</b>
<b>Pengestrømme:</b>			
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-81,8	28,9	-80,8
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-29,2	-24,9	-153,7
<b>Frie pengestrømme</b>	<b>-111,0</b>	<b>4,0</b>	<b>-234,5</b>
<b>Investeringer i materielle anlægsaktiver</b>	<b>28,6</b>	<b>24,7</b>	<b>164,2</b>
<b>Nøgletal:</b>			
Overskudsgrad (EBIT-margin) %	4,6	4,2	4,6
Resultat efter skat pr. aktie (EPS), kr., basis *	88,0	66,8	83,7
Resultat efter skat pr. aktie (EPS), kr., udvan. *	87,6	66,6	83,5
Cash flow pr. aktie (CFPS), kr.	-42,9	15,3	-42,5
Afkastningsgrad (ROIC) % *	14,3	14,0	15,1
Egenkapitalens forrentning % *	16,7	14,7	17,4
Price/Earning *	11,8	11,5	10,2
Kurs/Indre værdi	1,9	1,6	1,7
Børskurs pr. 100 kr. aktie	1.038,9	768,6	854,8
Indre værdi pr. 100 kr. aktie	536,8	465,8	515,0
Egenkapitalandel %	41,2	48,4	44,7

\*) Nøgletallet er beregnet på helårsbasis.

**LEDELSESBERETNING****Saniståls forretningsgrundlag**

Sanistål-koncernen er en videnbaseret servicevirksomhed, hvor det overordnede formål er leverings-sikkerhed, viden og varer indenfor virksomhedens forretningsområder.

Sanistål servicerer primært kunder indenfor byggeri, industri og håndværk samt offentlige institutioner. Koncernens hovedaktiviteter er rådgivning og distribution af ydelser indenfor VVS, Stål & Metal, Værktøj, Maskiner og Tekniske Produkter. Hertil kommer integrerede forsynings- og logistikløsninger.

**Den økonomiske udvikling**

Sanistål-koncernen realiserede i regnskabsperioden en omsætning på 1.379,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 291,3 mio. kr. (26,8%) i forhold til samme periode sidste år.

Stigningen kan henføres til forøget omsætning inden for alle selskabets 3 forretningssegmenter: Byg, Stålintroduktion og Industri jf. segmentoplysningerne på side 12.

Periodens resultat før skat udgjorde 58,0 mio. kr. mod 43,8 mio. kr. i samme periode i 2006.

Koncernens resultat før skat i delårsrapporten i forhold til samme periode i 2006 - korrigeret for den positive "Stålprisudvikling" og usædvanlige poster - viser følgende udvikling:

mio.kr.	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Afvigelse
Koncernresultat før skat	58,0	43,8	14,2
"Stålprisudvikling"	-10,6	-	-10,6
Ejendomsavance	0,0	-1,3	1,3
"Sammenligneligt resultat"	47,4	42,5	4,9

Koncernbalancen udgør 2.478,2 mio. kr. mod 1.817,2 mio. kr. ultimo marts 2006. Væksten i balancen kan henføres til aktivitetsbaserede forøgelse af kortfristede aktiver.

Egenkapitalen udgør pr. 31. marts 2007 1.020,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 42,1 mio. kr. i forhold til ultimo 2006. Tilvæksten kan hovedsagelig henføres til periodens resultat efter skat (41,8 mio.kr.). Egenkapitalandelen udgør 41,2%, mod 44,7% ultimo 2006.

Investeringsomfanget udgør for regnskabsperioden 28,6 mio. kr.

Pengestrømmen fra driften udgør -81,8 mio. kr. mod 28,9 mio.kr. i samme periode i 2006. Pengestrømmen er påvirket af aktivitetsbestemte stigninger i varelagre og debitorer.

Saniståls finansiering er fortsat tilrettelagt således, at selskabet har væsentlige disponible kredit-faciliteter.

**Koncernstruktur**

Sanistål-koncernen består af moderselskabet Sanistål A/S samt de helejede datterselskaber Serman & Tipsmark A/S, Max Schön AG (Tyskland og Polen), Sanistal SIA Letland, Sanistal OÜ Estland, UAB Sanistal Litauen og UAB Hidruva Litauen. Hertil kommer Carl F A/S, der er overtaget pr. 1. januar 2007, men som først indgår i resultatopgørelsen og balancen efter closing, som har fundet sted med virkning fra den 1. april 2007.

**Resultatudvikling for koncernen 1. kvartal 2007 (1. kvartal 2006)**

mio.kr.	Netto-omsætning	Bruttoavance	Andre driftsindtægter	Omkostninger	Resultat før skat
Sanistål A/S, moderselskabet	1.187,7	275,6	0,4	226,0	50,0
<i>Sanistål A/S, moderselskabet</i>	<i>956,5</i>	<i>218,6</i>	<i>1,7</i>	<i>177,3</i>	<i>43,0</i>
Serman & Tipsmark A/S	30,0	7,5	-	5,2	2,3
<i>Serman &amp; Tipsmark A/S</i>	<i>21,0</i>	<i>4,3</i>	<i>-</i>	<i>4,2</i>	<i>0,1</i>
Max Schön AG, Tyskland/Polen	91,9	23,5	1,0	19,8	4,7
<i>Max Schön AG, Tyskland/Polen</i>	<i>70,0</i>	<i>17,4</i>	<i>1,0</i>	<i>16,7</i>	<i>1,7</i>
De baltiske lande	89,8	18,5	0,0	17,5	1,0
<i>De baltiske lande</i>	<i>45,7</i>	<i>10,3</i>	<i>0,0</i>	<i>11,3</i>	<i>-1,0</i>
Interne eliminerings	-19,6	-	-0,3	-0,3	0,0
<i>Interne eliminerings</i>	<i>-4,7</i>	<i>-</i>	<i>-0,3</i>	<i>-0,3</i>	<i>0,0</i>
Dattervirksomheder	192,1	49,5	0,7	42,2	8,0
<i>Dattervirksomheder</i>	<i>132,0</i>	<i>32,0</i>	<i>0,7</i>	<i>31,9</i>	<i>0,8</i>
Koncernen	1.379,8	325,1	1,1	268,2	58,0
<i>Koncernen</i>	<i>1.088,5</i>	<i>250,6</i>	<i>2,4</i>	<i>209,2</i>	<i>43,8</i>

**Sanistål A/S, moderselskabet**

Omsætningen i moderselskabet udgjorde 1.187,7 mio. kr., hvilket er 231,2 mio. kr. eller 24,2% mere end sidste år.

Bruttoavancen er forøget med 57,0 mio. kr. i forhold til samme periode i 2006 og udgør 275,6 mio.kr. Bruttoavanceprocenten er forøget med 0,4 %-point til 23,2%.

De samlede driftsomkostninger udgjorde 226 mio. kr., svarende til en stigning på 48,7 mio. kr. eller 27,5% i forhold til samme periode i 2006. De væsentligste årsager til stigningen er:

- Aktivitetsniveauet - målt som udviklingen i Lager/Transit bruttoavancen korrigeret for "Stålprisudviklingen" - er forøget med 23,6%.
- Det meget høje aktivitetsniveau og kapacitetsbegrænsninger i den nuværende lagerstruktur er stadig medvirkende til høje marginale logistikomkostninger, idet stigningen udgør ca. 2/3 af tilvæksten i de samlede driftsomkostninger.
- Elteknik: Sanistål etablerede primo 2006 et nyt forretningsområde indenfor el-artikler. Etableringen har som forventet påvirket resultatet negativt i 1. kvartal 2007.

Moderselskabets resultat af primær drift (EBIT) er forøget med 9,2 mio. kr. til 53,1 mio. kr.

Moderselskabets resultat før skat udgør herefter 50,0 mio. kr. mod 43,0 mio. kr. i samme periode i 2006.

*Incentivprogram:* Der er primo april 2007 foretaget endelig opgørelse af antal optjente optioner vedrørende 2006. Det optjente antal optioner udgør 5.861 stk. (heraf direktion 2.817 stk.) til en udnyttelseskurs på 1.038,08.

Med 2007 som optjeningsår forventes tildelt optioner til direktion og ledende medarbejdere i koncernen til erhvervelse af aktier med en samlet maksimal børsværdi på 7,0 mio. kr. Endelig udmåling finder sted i marts 2008, på basis af de opnåede resultater i 2007 og på grundlag af børskursen i 10 dage efter offentliggørelse af årsrapporten for 2007.

Dagsværdien (Black-Scholes) af udestående aktieoptioner pr. 31.marts 2007 udgør 11,0 mio.kr. (heraf direktion 5,4 mio. kr.).

### **Dattervirksomhederne**

#### **Udviklingen i den danske dattervirksomhed:**

##### Serman & Tipsmark A/S

Serman & Tipsmark A/S udvikler, producerer og forhandler kundespecifikke hydraulikløsninger. Omsætningen i perioderegnskabet udgjorde 30,0 mio. kr. (2006: 21,0 mio. kr.) med et resultat før skat på 2,3 mio. kr. (2006: 0,1 mio. kr.).

#### **Udviklingen i de udenlandske dattervirksomheder:**

Den samlede omsætning i Sanistål's udenlandske aktiviteter udgjorde 181,7 mio. kr. mod 115,7 mio. kr. i samme periode i 2006. Resultatet før skat i de udenlandske datterselskaber udgjorde et overskud på 5,7 mio. kr. mod 0,7 mio. kr. i samme periode i 2006.

##### Max Schön AG, Tyskland og Polen.

Max Schön-gruppens aktiviteter omfatter områderne Stål & Rør og Værktøj, Maskiner & Tekniske produkter.

Omsætningen er realiseret med 91,9 mio. kr. (2006: 70,0 mio. kr.) og et resultat før skat på 4,7 mio. kr. (2006: 1,7 mio. kr.).

##### De baltiske lande

Omsætningen i de baltiske lande udgjorde i perioderegnskabet 89,8 mio. kr. (2006: 45,7 mio. kr.) med et resultat før skat på 1,0 mio. kr. (2006: -1,0 mio. kr.).

### **Erhvervelse af Carl F A/S**

Sanistål A/S har i januar indgået aftale om at overtage selskabet Carl F A/S. Carl F A/S er en førende leverandør af beslag, værktøj og befæstelse til byggebranchen og industrien i Danmark

I udlandet er Carl F repræsenteret på 50 markeder med dattervirksomheder i England, Tyskland og Indien. Carl F er kendt for sine stærke brands og udvikler, producerer og markedsfører bl.a. d line, som består af arkitektdesignede høj kvalitetsprodukter i rustfrit stål designet af Knud Holscher. Carl F beskæftiger 564 medarbejdere i ind- og udland.

Carl F realiserede i 2006 en omsætning på 897 mio. kr. og et resultat før skat på 26,5 mio. kr.

Med virkning fra den 1. april 2007 er der foretaget closing af handlen. Fra denne dato vil Carl F A/S indgå i koncernens regnskabsrapportering og vil dermed indgå med 9 måneder i årsrapporten for Sanistål A/S.

Indsamling af specifikke informationer til vurdering af markedsværdi for overtagne aktiver og forpligtelser er igangsat og endelig opgørelse af goodwill vil herefter blive foretaget.

### **Forventninger til regnskabsåret 2007**

For 2007 forventes fortsat et resultat før skat i niveauet 220 - 240 mio. kr., svarende til et resultat pr. aktie (EPS) i niveauet 83 - 91 kr.

**RESULTATOPGØRELSE - KONCERNEN**

tkr.	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006
<b>Nettoomsætning</b>	<b>1.379.791</b>	<b>1.088.512</b>	<b>4.819.619</b>
Vareforbrug	-1.054.735	-837.893	-3.663.857
<b>Bruttoavance</b>	<b>325.056</b>	<b>250.619</b>	<b>1.155.762</b>
Andre driftsindtægter	1.115	2.422	27.540
Andre eksterne omkostninger	-95.355	-71.263	-310.683
Personaleomkostninger	-155.531	-122.748	-587.837
<b>Primær drift før afskrivning</b>	<b>75.285</b>	<b>59.030</b>	<b>284.782</b>
Af- og nedskrivninger	-12.473	-13.425	-61.952
<b>Primær drift (EBIT)</b>	<b>62.812</b>	<b>45.605</b>	<b>222.830</b>
Finansielle indtægter	5.277	3.897	20.042
Finansielle omkostninger	-10.054	-5.675	-28.258
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>-4.777</b>	<b>-1.778</b>	<b>-8.216</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>58.035</b>	<b>43.827</b>	<b>214.614</b>
Skat af periodens resultat	-16.250	-12.272	-56.039
<b>Periodens resultat</b>	<b>41.785</b>	<b>31.555</b>	<b>158.575</b>
Gennemsnitligt antal aktier	1.923.784	1.923.784	1.923.784
Gennemsnitligt antal egne aktier	23.993	34.785	30.048
Gennemsnitligt antal aktier, basis	1.899.791	1.888.999	1.893.736
Udvandingseffekt af udestående aktieoptioner	8.166	6.834	5.655
Gennemsnitligt antal aktier, udvandet	1.907.957	1.895.833	1.899.391
Resultat pr. aktie (EPS) kr., basis	87,98	66,82	83,74
Resultat pr. aktie (EPS) kr., udvandet	87,60	66,58	83,49

**PENGESTRØMSOPGØRELSE - KONCERNEN**

tkr.	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006
Primær drift (EBIT)	62.812	45.605	222.830
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:			
Af- og nedskrivninger	12.473	13.425	61.952
Hensatte forpligtelser	0	0	15.000
Andre driftsposter	410	293	7.193
Kursreguleringer m.v.	-1.155	-394	-54
<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	<b>74.540</b>	<b>58.929</b>	<b>306.921</b>
Renteindtægter, betalt	5.277	3.897	20.042
Renteudgifter, betalt	-10.054	-5.675	-28.258
Ændring i tilgodehavender	-151.322	-98.746	-124.806
Ændring i varebeholdninger	-120.195	-41.681	-284.759
Ændring i leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	130.829	121.580	102.364
Betalt selskabsskat	-10.894	-9.355	-72.280
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>-81.819</b>	<b>28.949</b>	<b>-80.776</b>
Køb af immaterielle aktiver	-60	-210	-1.355
Køb af materielle aktiver	-28.562	-24.718	-105.900
Køb af dattervirksomheder	0	0	-42.404
Andre langfristede aktiver	-541	-22	-4.088
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-29.163</b>	<b>-24.950</b>	<b>-153.747</b>
<b>Frie pengestrømme</b>	<b>-110.982</b>	<b>3.999</b>	<b>-234.523</b>
Fremmedfinansiering:			
Afdrag til kreditinstitutter	-3.697	-2.633	-47.484
Provenu ved låneoptagelse	0	18.254	249.547
Træk på driftskreditter	116.102	-17.437	70.387
Aktionærerne:			
Betalt udbytte	0	0	-37.780
Afhændelse af aktier til medarbejdere	450	0	824
<b>Pengestrøm fra finansiering</b>	<b>112.855</b>	<b>-1.816</b>	<b>235.494</b>
<b>Periodens pengestrøm</b>	<b>1.873</b>	<b>2.183</b>	<b>971</b>
Likvider primo	13.759	12.788	12.788
<b>Likvider ultimo</b>	<b>15.632</b>	<b>14.971</b>	<b>13.759</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene fra det offentliggjorte regnskabsmateriale.

**BALANCE - KONCERNEN**

tkr.	31.03.07	31.03.06	31.12.06
<b>AKTIVER</b>			
<b>Langfristede aktiver</b>			
<b>Immaterielle aktiver</b>			
Goodwill	32.563	0	32.563
Software	3.371	6.024	3.804
	35.934	6.024	36.367
<b>Materielle aktiver</b>			
Grunde og bygninger	393.817	344.746	386.120
Driftsmateriel og inventar	121.798	118.059	112.913
	515.615	462.805	499.033
<b>Andre langfristede aktiver</b>			
Tilgodehavender og deposita	7.040	2.433	6.499
	7.040	2.433	6.499
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>558.589</b>	<b>471.262</b>	<b>541.899</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>			
Varebeholdninger	1.094.042	721.702	973.847
Tilgodehavender	786.385	601.085	638.144
Periodeafgrænsningsposter	10.891	3.548	6.391
Selskabsskat	0	0	1.742
Likvide beholdninger	15.632	14.971	13.759
Aktiver bestemt for salg	12.675	4.680	12.675
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>1.919.625</b>	<b>1.345.986</b>	<b>1.646.558</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>2.478.214</b>	<b>1.817.248</b>	<b>2.188.457</b>

**BALANCE - KONCERNEN**

tkr.	31.03.07	31.03.06	31.12.06
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	192.378	192.378	192.378
Reserve for sikringstransaktioner	7.190	5.492	6.541
Reserve for valutakursregulering	-4.878	-4.063	-3.723
Overført resultat	787.775	648.378	745.130
Foreslået udbytte	37.992	37.780	37.992
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.020.457</b>	<b>879.965</b>	<b>978.318</b>
<b>Forpligtelser</b>			
<b>Langfristede forpligtelser</b>			
Udskudt skat	24.518	34.370	24.528
Hensatte forpligtelser	8.340	0	8.340
Kreditinstitutter	415.840	268.236	478.350
	448.698	302.606	511.218
<b>Kortfristede forpligtelser</b>			
Kreditinstitutter	383.081	145.741	207.937
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	607.696	481.600	476.231
Selskabsskat	3.876	6.729	0
Hensatte forpligtelser	6.660	0	6.660
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	7.746	607	8.093
	1.009.059	634.677	698.921
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>1.457.757</b>	<b>937.283</b>	<b>1.210.139</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>2.478.214</b>	<b>1.817.248</b>	<b>2.188.457</b>

**EGENKAPITALOPGØRELSE - KONCERNEN**

tkr.	Aktiekapital	Reserve for sikringstransaktioner	Reserve for valuta kursregulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>2006</b>						
Egenkapital 01.01.06	192.378	-583	-3.669	616.530	37.780	842.436
Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder			-394			-394
Værdiregulering af sikringsinstrumenter		8.438				8.438
Skat af egenkapitalbevægelser		-2.363				-2.363
Aktiebaseret vederlæggelse				293		293
Nettogevinster indregnet direkte på egenkapitalen		6.075	-394	293		5.974
Periodens resultat				31.555		31.555
<b>Totalindkomst i alt</b>		6.075	-394	31.848		37.529
Salg af egne aktier ved incitamentsprogram				0		0
<b>Egenkapitalbevægelser i alt</b>	0	6.075	-394	31.848	0	37.529
<b>Egenkapital 31.03.06</b>	<b>192.378</b>	<b>5.492</b>	<b>-4.063</b>	<b>648.378</b>	<b>37.780</b>	<b>879.965</b>
<b>2007</b>						
Egenkapital 01.01.07	192.378	6.541	-3.723	745.130	37.992	978.318
Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder			-1.155			-1.155
Værdiregulering af sikringsinstrumenter		901				901
Skat af egenkapitalbevægelser		-252				-252
Aktiebaseret vederlæggelse				410		410
Nettogevinster indregnet direkte på egenkapitalen		649	-1.155	410		-96
Periodens resultat				41.785		41.785
<b>Totalindkomst i alt</b>		649	-1.155	42.195		41.689
Salg af egne aktier ved incitamentsprogram				450		450
<b>Egenkapitalbevægelser i alt</b>	0	649	-1.155	42.645	0	42.139
<b>Egenkapital 31.03.07</b>	<b>192.378</b>	<b>7.190</b>	<b>-4.878</b>	<b>787.775</b>	<b>37.992</b>	<b>1.020.457</b>

**SEGMENTOPLYSNINGER - KONCERNEN**

tkr.	Byg	Stål- industri	Industri	Ikke fordelt	Koncern i alt
<b>Aktiviteter - primært segment - 1. kvartal 2007 (1. kvartal 2006)</b>					
Nettoomsætning	438.844	602.669	338.278	-	1.379.791
<i>Nettoomsætning</i>	<i>335.723</i>	<i>465.971</i>	<i>286.818</i>	<i>-</i>	<i>1.088.512</i>
Bruttoavance	105.541	106.040	113.475	-	325.056
<i>Bruttoavance</i>	<i>81.218</i>	<i>80.202</i>	<i>89.199</i>	<i>-</i>	<i>250.619</i>
Andre driftsindtægter	-	-	-	1.115	1.115
<i>Andre driftsindtægter</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2.422</i>	<i>2.422</i>
Eksterne omkostninger	13.978	13.221	17.714	55.219	100.132
<i>Eksterne omkostninger</i>	<i>12.613</i>	<i>12.214</i>	<i>15.257</i>	<i>32.957</i>	<i>73.041</i>
Personaleomkostninger	31.298	19.739	35.358	69.136	155.531
<i>Personaleomkostninger</i>	<i>26.580</i>	<i>17.820</i>	<i>31.131</i>	<i>47.217</i>	<i>122.748</i>
Af- og nedskrivninger	531	629	1.194	10.119	12.473
<i>Af- og nedskrivninger</i>	<i>778</i>	<i>813</i>	<i>1.731</i>	<i>10.103</i>	<i>13.425</i>
Segmentbidrag	59.734	72.451	59.209	-133.359	58.035
<i>Segmentbidrag</i>	<i>41.247</i>	<i>49.355</i>	<i>41.080</i>	<i>-87.855</i>	<i>43.827</i>