

nærmest kommende år, også for den effektive del af den europæiske stålindustri, herunder Det Danske Stålvalseværk.

Analyserne og vurderingerne har samtidig vist, at der ikke kan forudses en væsentligt bedre blance mellem udbud og efterspørgsel i de nærmest kommende år, og i perioden indtil 1986 forventer selskabet kun en beskedent efterspørgselsstigning til noget bedre priser. Der kan forekomme udsving, men det anses for mere sandsynligt, at udsvinget bliver positivt end negativt. Især forventes en stigende efterspørgsel fra off-shore-industrien og energisektoren i øvrigt.

Sammenfattende er det selskabets vurdering, at krisen kan vare i indtil fem år, men at det derefter vil være muligt at genskabe selskabets rentabilitet. Det er på denne baggrund, selskabet har opstillet en rekonstruktionsplan, der dækker en fem-årig periode, i hvilken periode der må tilføres selskabet meget betydelige midler, for at selskabet kan overleve indtil det tidspunkt, da stålkrisen forventes overvundet.

I sine rekonstruktionsovervejelser har selskabet lagt betydelig vægt på, at en fortsat drift af Stålvalseværket også er af afgørende samfundsmæssig betydning for valutaindtjeningen, beskæftigelsen, genbruget af skrot og forsyningsituationen.

Stålvalseværkets drift har i 1980 ydet et nettobidrag til den danske valutaindtjening på ca. 500 mill. kr. Værket er således en betydelig faktor for den samlede danske betalingsbalance.

Værket beskæftiger for tiden direkte ca. 2.000 helårsbeskæftigede og er basis for en afledet beskæftigelse af ca. 4.000 personer. Lokalsamfundene i Frederiksværk og Hundested kommuner ville derfor blive ramt særdeles hårdt, hvis værket måtte lukke, og det ville være næsten uoverkommeligt at fremskaffe alternativ produktion og beskæftigelse inden for dette område.

Stålvalseværket er endvidere Danmarks største genbrugsvirksomhed, idet basis for værkets produktion er det danske skrotfald. Genbrugskredsløbet sikrer, at 90-95 pct. af alle danske biler har kunnet genbruges, hvilket er et internationalt set meget højt tal.

Endelig har det været af betydning, at Stålvalseværket er Danmarks eneste stålværk. Hvis konjunkturerne for den internationale stålproduktion måtte ændre sig, vil der meget

nemt kunne opstå forsyningsmæssige problemer for dansk erhvervsliv, der i tilfælde af værkets lukning vil være henvist til udelukkende at indkøbe stål fra udlandet. Forsyningsmæssigt og prismæssigt er det på længere sigt væsentligt at bevare et dansk stålværk.

Ud fra ønsket om at bevare Stålvalseværket har selskabet foretaget en række kalkulationer, der har vist, at de beløb, som er nødvendige til at sikre værkets videreførelse, er så store, at de ikke kan fremskaffes alene fra selskabets aktionærer, som senest i 1978 og 1980 indbetalte væsentlige beløb.

Kalkulerne viser, at selskabet under de angivne forudsætninger om en fem-årig krise vil være i stand til i perioden at indtjene til afskrivninger, men ikke til dækning af de meget betydelige renteudgifter. For at selskabet med en rimelig grad af sikkerhed skal kunne komme igennem den anførte fem-års periode, viser beregningerne, at der vil være behov for i løbet af 1981 at få tilført en ikke rentebærende kapital på over 500 mill. kr. i form af kontante indskud og rentelettelser, hvortil kommer afdragsudskydelser og afskrivning af gæld. Skønt dette beløb er af en hidtil ukendt størrelsesorden i forbindelse med en finansiel rekonstruktion, er en så stor indsats nødvendig, for at selskabets ledelse vil kunne tage ansvaret for selskabets fortsatte drift.

Bestyrelsen har i forbindelse med rekonstruktionen undersøgt mulighederne for et eventuelt salg til eller finansielt samarbejde med udenlandske værker, men i den nuværende vanskelige markedssituation har hverken et salg eller et samarbejde kunnet etableres.

Det er på denne baggrund, selskabets bestyrelse har udarbejdet en finansiel rekonstruktionsplan, der forudsætter betydelige bidrag fra staten, fra selskabets danske og udenlandske finanskreditører og fra aktionærerne. Rekonstruktionsplanen bygger på, at selskabet fortsat er privat ejet og drevet ud fra privatøkonomiske principper.

Alternativet

Hvis der ikke gennemføres en finansiel rekonstruktion af selskabet i den allernærmeste fremtid, vil selskabet være nødsaget til at standse sine betalinger. Det er selskabets opfattelse, at en betalingsstandsning vil resultere