



**Danish Crown**

**HALVÅRSRAPPORT 2022/23**

**Leverandørselskabet Danish Crown AmbA**

**CVR-nr. 21 64 39 39**

## LEDELSESBERETNING

Danish Crown er en af verdens ledende fødevarerproducenter, som arbejder målrettet henimod bæredygtighed i både produktion og salg af fødevarer.

Det har været et udfordrende halvår for Danish Crown. Produktionen af grise i Europa falder i øjeblikket kraftigt, da stigende produktionspriser har ført til pres på griseproducenternes økonomi. Således er vores tilførsler af grise i Danmark faldet med 13 % i første halvår sammenlignet med tilsvarende periode sidste år.

Den gennemsnitlige afregning i 1. halvår 2022/23 til vores andelsejere for grise er øget med 43% sammenholdt med 1. halvår 2021/22.

Forædlingsaktiviteterne på vores hovedmarkeder er under pres på grund af inflationen. De højere priser får forbrugerne til at holde igen, når de står ved køledisken, og det rammer først og fremmest de forædlede produkter og fører til tilbagegang i salget i vigtige kategorier som bacon, pålæg og konserves.

Danish Crown Beef fortsætter den gode udvikling med øget indtjening på slagterierne i Tyskland og i hudeselskabet Scan-Hide. Afregningen for kreaturer er godt nok faldet lidt tilbage i forhold til sidste års rekordniveau, men den har stabiliseret sig på et relativt højt niveau.

Endvidere har der fortsat været gode afsætningsvilkår for DAT-Schaub, der forarbejder biprodukter fra grise til fødevaringredienser og råvarer til medicinalindustrien. Men også her ses et faldende råvaregrundlag som følge af den faldende griseproduktion på mange europæiske markeder.

KLS i Sverige og ESS-FOOD leverer tilfredsstillende resultater, mens Sokolów i Polen er udfordret af den høje polske inflation og konkurrence fra importeret kød, hvorfor indtjeningen ikke helt lever op til forventningerne.

Med et faldende råvaregrundlag er vi inde i en transitionsfase, hvor store dele af vores kerneforretning skal gæntænkes. I første halvår har vi således lukket vores udbeningsfabrik i Boizenburg, Tyskland og samtidig reduceret antallet af slagtninger på vores tyske anlæg med ca. 10%. Samtidig har vi set på vores omkostninger til salg og administration og nedlagt cirka 150 stillinger.

Efter halvårets udløb har vi desuden besluttet at lukke slagteriet i Sæby. De regnskabsmæssige konsekvenser af lukningen er således ikke indregnet i halvårsregnskabet. Nedskrivninger på anlæg forventes at udgøre i størrelsesordenen 200 mio. kr.

Selskabets mål og arbejde i forhold til bæredygtighed og grøn omstilling forløber som planlagt, I november 2022 fik vi godkendt vores klimareduktionsmål under Science Based Targets initiativet (SBTi), og nu fortsætter vi arbejdet med at levere på disse mål.

## **RESULTAT FOR 1. HALVÅR 2022/23**

Omsætningen er sammenholdt med sidste år øget med 15% grundet stigende salgspriser, mens de afsatte volumener faldt med 4%.

Vi har i første halvår oplevet kraftige eksternt drevne stigninger på flere af de store omkostningsposter. Således er både energi- og transportomkostninger steget betydeligt. Det er reflekteret i en faldende bruttomargin. Faldende volumen har medvirket til at holde distributionsomkostningerne uændret.

Administrationsomkostningerne er negativt påvirket af ekstra omkostninger til de strukturændringer, vi har gennemført i første halvår. Besparelsesprogrammer gennemført i den centrale administration har kompenseret for inflationspåvirkning.

Også vores associerede selskaber har haft et udfordrende halvår, hvilket delvist kan henføres til de samme markedsudfordringer, som er gældende i Danish Crown – faldende griseproduktion og en kraftig inflation.

Koncernens nettofinansieringsomkostninger er i første halvår øget sammenholdt med sidste år, der udover et generelt stigende renteniveau dels kan henføres til øgede kapitalbindinger i arbejdskapital som følge af øgede priser på selskabets produkter og dels til køb af minoritetsaktionærernes andel af DAT-Schaubs amerikanske forretning i august 2022.

Nettoresultatet for 1. halvår 2022/23 udgør 902 mio. kr. mod 1.107 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser resultatet for acceptabelt set i lyset af de markedsmæssige udfordringer.

For 2. halvår 2022/23 forventes en indtjening på niveau med indtjeningen i 2. halvår 2021/22. Den ordinære indtjening forventes forbedret som følge af de mange strukturtiltag, mens der forventes en omkostning, der knytter sig til lukningen af slagteriet i Sæby, Danmark.

## **BALANCEN**

Balancesummen er reduceret med 0,3 mia. kr. siden udgangen af sidste regnskabsår, men øget med 1,6 mia. kr. siden udgangen af 1. halvår 2021/22.

Stigningen i forhold til sidste år kan primært henføres til vores store investering i en ny forædlingsfabrik i UK, som forventes taget i brug i starten af 2023/24, men også til øget binding i arbejdskapital som følge af stigende priser på selskabets produkter.

Soliditeten ultimo marts 2023 er sammenlignet med ultimo marts 2022 faldet med 3 procentpoint til 25%. Koncernens gældsgearing ved udgangen af halvåret udgør 3,2 x EBITDA sammenholdt med 2,9 på samme tidspunkt sidste år. Begge stigninger kan henføres til den øgede balance.

## **LEDELSESPÅTEGNING**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsperioden 1. oktober 2022 - 31. marts 2023 for Leverandørselskabet Danish Crown AmbA.

Halvårsrapporten er ikke revideret eller gennemset (reviewet) af den repræsentantskabsvalgte revisor.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens- og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2023 samt af resultatet af koncernens- og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. oktober 2022 - 31. marts 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens- og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, halvårets resultat, selskabets finansielle stilling og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet.

Randers, 23. maj 2023

### **I direktionen:**

---

Jais Valeur  
Group CEO

---

Thomas Ahle  
Group CFO

---

Tim Ørting Jørgensen  
Group EVP

## Koncernens sammendragede resultatopgørelse 1. oktober - 31. marts

Mio. kr.	2022/23	2021/22
Nettoomsætning	34.521	29.972
Produktionsomkostninger	-29.718	-25.132
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4.803</b>	<b>4.840</b>
Distributionsomkostninger	-2.668	-2.618
Administrationsomkostninger	-918	-890
Andre driftsindtægter	25	16
Andre driftsomkostninger	-10	-3
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures	23	51
<b>Resultat af primær drift før særlige poster (EBIT)</b>	<b>1.255</b>	<b>1.396</b>
Særlige poster	-47	0
<b>Resultat af primær drift (EBIT efter særlige poster)</b>	<b>1.208</b>	<b>1.396</b>
Finansielle indtægter	115	57
Finansielle omkostninger	-331	-137
<b>Resultat før skat</b>	<b>992</b>	<b>1.316</b>
Skat af periodens resultat	-90	-209
<b>Periodens resultat</b>	<b>902</b>	<b>1.107</b>

## Koncernens sammendragede totalindkomst 1. oktober - 31. marts

Mio. kr.	2022/23	2021/22
<b>Periodens resultat</b>	<b>902</b>	<b>1.107</b>
Poster der efterfølgende overføres til resultatopgørelsen	32	61
Poster der ikke overføres til resultatopgørelsen	0	0
<b>Anden totalindkomst</b>	<b>32</b>	<b>61</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>934</b>	<b>1.168</b>

## Koncernens sammendragede balance

### Balance - aktiver

Mio. kr.	31.03.2023	30.09.2022	31.03.2022
Goodwill	3.050	3.068	3.067
Software	74	79	107
Erhvervede varemærker mv.	521	550	600
<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>3.645</b>	<b>3.697</b>	<b>3.774</b>
Grunde og bygninger	4.017	4.094	4.321
Produktionsanlæg og maskiner	3.091	3.244	3.278
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	260	245	238
Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.782	1.358	936
Leasingaktiver	797	778	541
<b>Materielle aktiver</b>	<b>9.947</b>	<b>9.719</b>	<b>9.314</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures	430	402	394
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	12	9
<b>Finansielle aktiver</b>	<b>441</b>	<b>414</b>	<b>403</b>
Udskudte skatteaktiver	124	121	138
<b>Langfristede aktiver</b>	<b>14.157</b>	<b>13.951</b>	<b>13.629</b>
Varebeholdninger	6.219	5.874	5.512
Biologiske aktiver	38	30	32
<b>Varelager</b>	<b>6.257</b>	<b>5.904</b>	<b>5.544</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.967	7.626	6.667
Kontraktstilgodehavender og forudbetalinger til andelsejere	116	309	148
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	20	21	22
Andre tilgodehavender	1.092	1.059	922
Periodeafgrænsningsposter	199	134	161
<b>Tilgodehavender</b>	<b>8.394</b>	<b>9.149</b>	<b>7.920</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	33	33	38
Likvide beholdninger	210	319	309
<b>Kortfristede aktiver</b>	<b>14.894</b>	<b>15.405</b>	<b>13.811</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>29.051</b>	<b>29.356</b>	<b>27.440</b>

## Koncernens sammendragede balance

### Balance - passiver

Mio. kr.	31.03.2023	30.09.2022	31.03.2022
Andelsejerkonti	926	1.108	1.126
Ejerkonti	872	895	681
Andre reserver og overført resultat	5.421	6.170	5.850
<b>Egenkapital (inkl. minoriteter)</b>	<b>7.219</b>	<b>8.173</b>	<b>7.657</b>
Pensionsforpligtelser	39	22	51
Udskudte skatteforpligtelser	440	520	313
Andre hensatte forpligtelser	201	145	171
Prioritetsgæld	2.313	2.322	2.649
Anden gæld, der er optaget ved udstedelse af obligationer	2.105	2.158	3.531
Bankgæld	2.468	4.274	3.546
Andre kreditinstitutter	445	623	800
Leasinggæld	630	546	403
<b>Langfristede forpligtelser</b>	<b>8.641</b>	<b>10.610</b>	<b>11.464</b>
Andre hensatte forpligtelser	124	143	95
Prioritetsgæld	122	182	164
Anden gæld, der er optaget ved udstedelse af obligationer	1.410	1.415	570
Bankgæld	2.158	357	450
Andre kreditinstitutter	2.353	1.207	72
Leasinggæld	129	184	108
Leverandørgæld	4.247	4.445	4.019
Gæld til associerede virksomheder	52	85	58
Skyldig selskabsskat	45	146	243
Anden gæld	2.515	2.353	2.479
Periodeafgrænsningsposter	36	56	61
<b>Kortfristede forpligtelser</b>	<b>13.191</b>	<b>10.573</b>	<b>8.319</b>
<b>Forpligtelser</b>	<b>21.832</b>	<b>21.183</b>	<b>19.783</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>29.051</b>	<b>29.356</b>	<b>27.440</b>

## Koncernens sammendragede eigenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Andels- ejerkonti	Ejerkonti	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for værdiregulering af sikrings- instrumenter	Overført resultat	I alt	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital 30.09.2021</b>	<b>1.296</b>	<b>692</b>	<b>-360</b>	<b>103</b>	<b>6.326</b>	<b>8.057</b>	<b>306</b>	<b>8.363</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.058</b>	<b>1.058</b>	<b>49</b>	<b>1.107</b>
Anden totalindkomst efter skat i alt	0	0	62	8	-22	48	13	61
Udbetaling af andelskapital (netto)	-170	-11	0	0	0	-181	0	-181
Udbetalt restbetaling	0	0	0	0	-1.671	-1.671	0	-1.671
Udbytte til minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	-22	-22
<b>Egenkapital 31.03.2022</b>	<b>1.126</b>	<b>681</b>	<b>-298</b>	<b>111</b>	<b>5.691</b>	<b>7.311</b>	<b>346</b>	<b>7.657</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>0</b>	<b>214</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>816</b>	<b>1.030</b>	<b>43</b>	<b>1.073</b>
Anden totalindkomst efter skat i alt	0	0	-57	-18	67	-8	15	7
Udbetaling af andelskapital (netto)	-18	0	0	0	2	-16	-21	-37
Opkøb af minoriteter	0	0	0	0	-222	-222	-305	-527
<b>Egenkapital 30.09.2022</b>	<b>1.108</b>	<b>895</b>	<b>-355</b>	<b>93</b>	<b>6.354</b>	<b>8.095</b>	<b>78</b>	<b>8.173</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>894</b>	<b>894</b>	<b>8</b>	<b>902</b>
Anden totalindkomst efter skat i alt	0	0	-63	17	77	31	1	32
Udbetaling af andelskapital (netto)	-182	-23	0	0	0	-205	0	-205
Udbetalt restbetaling	0	0	0	0	-1.665	-1.665	0	-1.665
Udbytte til minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	-18	-18
<b>Egenkapital 31.03.2023</b>	<b>926</b>	<b>872</b>	<b>-418</b>	<b>110</b>	<b>5.660</b>	<b>7.150</b>	<b>69</b>	<b>7.219</b>



## Koncernens sammendragede pengestrømsopgørelse 1. oktober - 31. marts

Mio. kr.	2022/23	2021/22
<b>Resultat af primær drift før særlige poster (EBIT)</b>	<b>1.255</b>	<b>1.396</b>
Øvrige reguleringer	402	412
Ændring i nettoarbejdskapital	-40	-596
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>	<b>1.617</b>	<b>1.212</b>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b>-850</b>	<b>-853</b>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>-876</b>	<b>-254</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>-109</b>	<b>105</b>
Likvide beholdninger 01.10	319	204
<b>Likvide beholdninger 31.03</b>	<b>210</b>	<b>309</b>

## **NOTE 1 VÆSENTLIG REGNSKABSPRAKSIS**

Halvårsrapporten for 2022/23 omfatter et sammendraget koncernregnskab for Leverandørselskabet Danish Crown AmbA og dets dattervirksomheder.

Halvårsrapporten for 1. halvår 2022/23 er aflagt efter samme regnskabsprincipper og med samme væsentlige regnskabsmæssige skøn som i årsrapporten for 2021/22 for Leverandørselskabet Danish Crown AmbA.

I forbindelse med grundig gennemgang og ensretning af koncernens omkostninger opdelt efter funktioner er der sket en reklassifikation af sammenligningstallene mellem produktionsomkostninger, distributionsomkostninger og administrationsomkostninger i resultatopgørelsen, således at de mere retvisende afspejler koncernens funktioner på en ensartet måde. Reklassifikationen påvirker ikke EBIT.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber for store virksomheder i regnskabsklasse C, jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Der henvises i øvrigt til omtalen af anvendt regnskabspraksis og væsentlige regnskabsmæssige skøn i henholdsvis note 30 og 1 til årsrapporten for 2021/22.

Leverandørselskabet Danish Crown AmbA er et andelsselskab med hjemsted i Danmark.

Koncernregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), afrundet til nærmeste mio. kr., der er præsentationsvaluta for koncernens aktiviteter.

## **NOTE 2 SÆSONUDSVING**

Grundet sæsonmæssige udsving er koncernens lagerværdier historisk set højere ved udgangen af 1. halvår end ved udgangen af 2. halvår, idet der er opbygget lager til salg i højsæsonen.