

DELÅRS- RAPPORT

1. HALVÅR 2022/23

SELSKABSMEDDELELSE
NR. 9 – 2022/23



Harboe

Til NASDAQ OMX København

Bestyrelsen for Harboes Bryggeri A/S har i dag behandlet og godkendt den følgende delårsrapport for 1. halvår 2022/23.

Skælskør, den 8. december 2022

Bernhard Griese

Formand

ADMINISTRERENDE DIREKTØR SØREN MALLING UDTALER I DEN FORBINDELSE:

”Vores 2. kvartal blev præget af fortsatte udfordringer med høje priser på fremstilling og distribution af færdigvarer. Tilsvarende har vi ikke opnået tilstrækkelig dækning af de øgede omkostninger gennem salgspriserne, og kombineret med den lavere omsætning på eksportaktiviteterne resulterer det i en lavere indtjening for kvartalet. Vi arbejder kontinuerligt med på den korte bane at få skabt balance i indtjeningen, så vi kan geare forretningen til fremtidig vækst.

Vi fik i 2. kvartal lanceret det nye design på vores ikke-alkoholiske drikkevarer i Harboe-mærket således, at den samlede drikkevareportefølje under Harboe-brandet i Danmark nu er blevet re-brandet, hvilket er blevet godt modtaget af forbrugerne. Vi ser samtidig en positiv forbrugertendens med øget aktivitet i prisstartersegmentet, hvor vi konkurrerer.

Samlet set blev 1. halvår ikke som forventet, men vi tror på strategien og fastholder de planlagte strategiske tiltag for at sikre et fremtidigt fundament for vækst og indtjening. Vi fastholder forventningerne til hele året om et EBITDA i niveauet 63-103 mDKK og et resultat før skat i niveauet -30 – +10 mDKK”.

FOR YDERLIGERE INFORMATION

CFO Simon Andersson

Telefon: 58 16 88 88

OMSÆTNINGSFREMGANG DREVET AF HOVEDMARKEDERNE

- **Nettoomsætningen steg med 10,4% til 825,4 mDKK**
- **EBITDA faldt fra 68,4 mDKK til 27,2 mDKK**
- **Resultat før skat blev -18,9 mDKK mod 17,2 mDKK i 1. halvår 2021/22**

Omsætningsfremgangen blev især drevet af Beverage i Tyskland, hvor nettoomsætningen steg med 27,7%. Samlet steg omsætningen i Beverage med 9,4%, mens omsætningen i Ingredients steg med 24,1%.

Omsætningsfremgangen var dog ikke nok til at dække de høje og fortsat stigende inputpriser, så resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA) blev i 1. halvår 2022/23 på 27,2 mDKK mod 68,4 mDKK i samme periode sidste år.

Periodens af- og nedskrivninger på 21,5 mDKK var lidt lavere end 1. halvår sidste år, hvor de udgjorde 23,4 mDKK. Periodens resultat før skat af fortsættende aktiviteter udgør -11,0 mDKK mod 2,6 mDKK sidste år.

FORRETNINGSMÆSSIG UDVIKLING

Udviklingen i omsætningen var drevet af en stigende afsætning og gennemførte prisforhøjelser. Derudover er der indgået nye kundefaletter med øget aktivitet særligt i Tyskland.

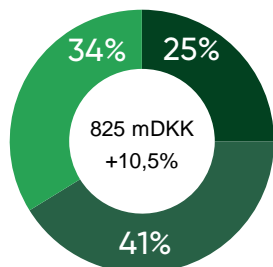
Sammenlignet med sidste år var resultaterne i 1. kvartal 2022/23 væsentligt påvirket af markant forøgede omkostninger drevet af høje og fortsat stigende priser på både råvarer, emballager, distribution og energi. Desuden påvirkedes indtjeningen negativt af den faldende eksportomsætning.

Harboe samarbejder og forhandler løbende med kunderne for at sikre den fortsatte levering og kompensering for de øgede omkostninger i salgspriserne.

Som følge af de fortsatte usikkerheder omkring energiforsyning har Harboe gennemført nødvendige tiltag til at kunne fortsætte produktionen uden gas. Disse tiltag har også medført yderligere omkostninger.

NETTOOMSÆTNING

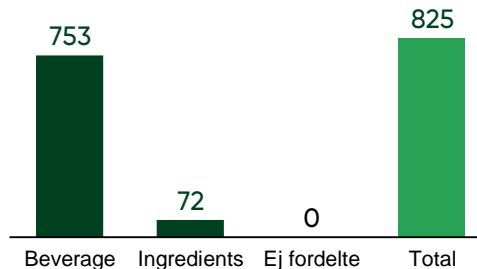
Øvrige
278 mDKK
-6,5%



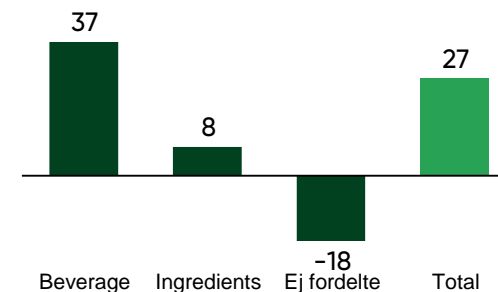
Danmark
207 mDKK
+12,7%

Tyskland
340 mDKK
+27,7%

SEGMENTOMSÆTNING, MDKK



SEGMENT EBITDA, MDKK



FORTSAT OMSÆTNINGSVÆKST

- **Nettoomsætningen steg med 10,4% til 404,5 mDKK**
- **EBITDA faldt fra 29,5 mDKK i Q2 2021/2022 til 8,5 mDKK**
- **Resultat før skat blev -14,6 mDKK mod 3,8 mDKK i 2. kvartal 2021/22**

Omsætningsfremgangen var også i 2. kvartal drevet af hovedmarkederne, hvor nettoomsætningen i Tyskland steg med 34,9%, mens den i Danmark steg med 17,3%. Den samlede stigning i nettoomsætningen blev dog påvirket af en faldende omsætning på eksportmarkederne.

Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA) blev i 2. kvartal 2022/23 8 mDKK mod 29 mDKK i samme periode sidste år. Resultatet er påvirket af høje og fortsat stigende inputpriser på alle væsentlige råvarer, emballager, transport og energi samt faldende afsætning fra eksportaktiviteterne.

Periodens resultat før skat af fortsættende aktiviteter udgør -15 mDKK mod 4 mDKK sidste år.

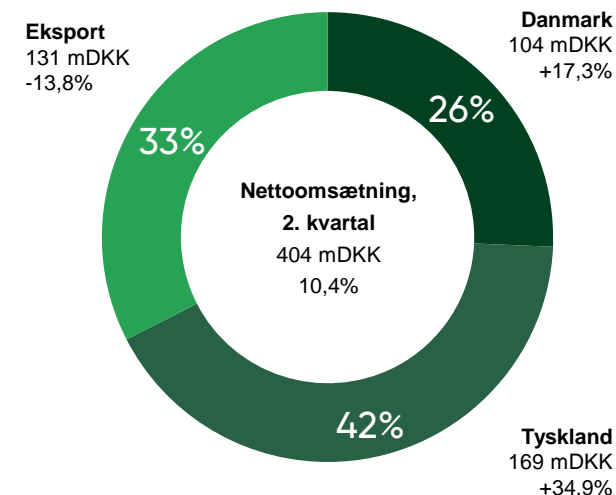
FORRETNINGSMÆSSIG UDVIKLING

Den fortsatte omsætningsstigning i Danmark og Tyskland er drevet af gennemførte salgsprisstigninger og i Tyskland desuden af nye forretningsaktiviteter og et styrket produktmiks.

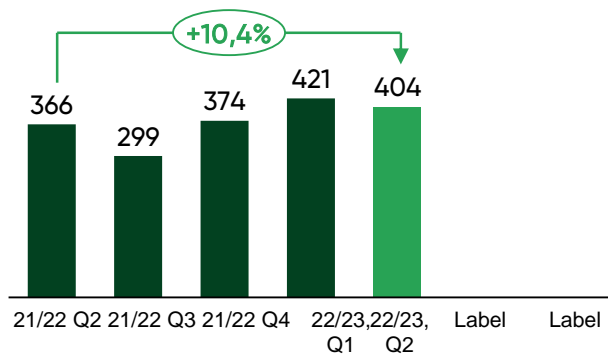
På eksportmarkederne har faldet i omsætningen især været drevet af de meget høje transportpriser kombineret med flaskehalse i forsyningskæderne og gennemførte prisstigninger, der har påvirket efterspørgslen negativt.

Der har også i 2. kvartal været fokus på løbende at gennemføre omkostningsbesparelser med henblik på at imødegå omkostningsstigningerne, ligesom der er en tæt dialog med kunderne for at sikre den fortsatte levering og kompensering for de øgede omkostninger i salgspriserne.

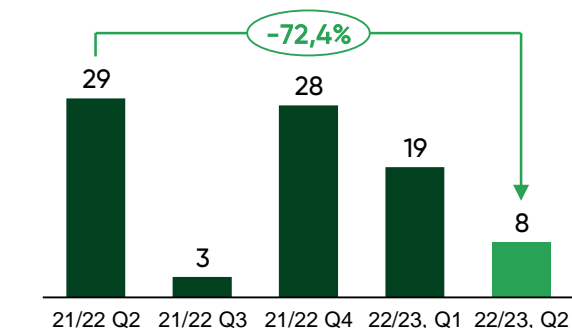
NETTOOMSÆTNING



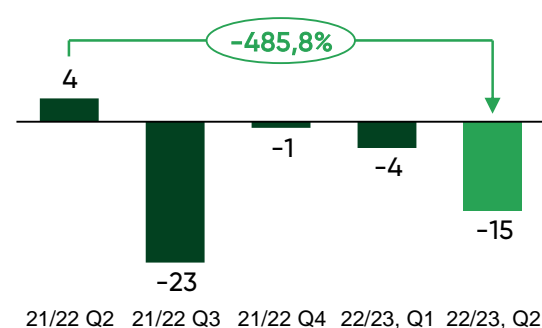
NETTOOMSÆTNING, MDKK



EBITDA, MDKK



RESULTAT FØR SKAT, MDKK



DKK TUSINDE	2. kvartal		1. halvår		Hele året 2021/22
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	
Indtjening (fortsættende aktivitet)					
Nettoomsætning	404.503	366.257	825.406	746.664	1.419.353
EBITDA	8.466	29.455	27.182	68.370	99.016
Resultat af primær drift (EBIT)	(13.001)	6.057	(15.985)	20.565	(796)
Resultat før skat	(14.581)	3.779	(18.911)	17.170	(6.957)
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	(10.961)	2.630	(14.373)	12.326	(4.227)
Balance					
Langfristede aktiver	635.532	679.580	635.532	679.580	653.619
Kortfristede aktiver	486.148	451.012	486.148	451.012	489.403
Egenkapital	666.524	692.904	666.524	692.904	680.903
Langfristede gældsforpligtelser	157.483	185.286	157.483	185.286	167.172
Kortfristede gældsforpligtelser	297.673	252.402	297.673	252.402	294.947
Balancesum	1.121.680	1.130.592	1.121.680	1.130.592	1.143.022
Nettorentebærende gæld	164.024	154.592	164.024	154.592	82.930
Arbejdskapital	341.400	317.474	341.400	317.474	278.212
Investeringer					
Investering i immaterielle aktiver	0	1.104	0	1.104	1.219
Investering i materielle aktiver	8.466	8.427	23.708	18.933	49.244
Af- og nedskrivninger	21.467	23.398	43.167	47.805	99.812
Pengestrømme					
Pengestrømme fra drift	(30.192)	(21.664)	(56.619)	1.663	100.134
Pengestrømme fra investeringer	(9.227)	(9.885)	(24.469)	(20.391)	(47.119)
Pengestrømme fra finansiering	(6.352)	(6.524)	(6.492)	(13.037)	(23.384)
Ændring i likvider (frit cash flow)	(45.771)	(38.073)	(87.580)	(31.765)	29.631
Nøgletal					
EBITDA-margin	2,1%	8,0%	3,3%	9,2%	7,0%
Overskudsgrad	-3,2%	1,7%	-1,9%	2,8%	-0,1%
Soliditetsgrad	59,4%	61,3%	59,4%	61,3%	59,6%
Afkast af investeret kapital (ROIC)	-2,0%	0,9%	-2,4%	3,0%	-0,1%
Gns. Netterentebærende gæld / EBITDA (senest 12 mdr.)	2,8	1,3	2,8	1,3	0,8
Antal fuldtidsansatte	520	482	517	486	504
Kg CO ₂ /hL	2,5	3,0	2,3	3,0	2,7

OMSÆTNINGSVÆKST OG FORTSAT FOKUS PÅ TILTAG TIL FORBEDRING AF RESULTATET

Harboes omsætning i 2. kvartal, der traditionelt ligger lidt lavere end i højsæsonen i 1. kvartal, steg med 10,4% til 404,5 mDKK, særligt drevet af udviklingen på hovedmarkederne.

Koncernens EBITDA var også i 2. kvartal påvirket af fortsatte betydelige kostprisstigninger på inputpriser. Der forhandles løbende og tæt med leverandører om priser og leveringssikkerhed, men forsyningskæderne er fortsat ramt af forsinkelser og ændringer i leverancerne som følge af de aktuelle markedsforhold. På de interne linjer arbejdes der med at sikre effektivitet i forsyningskæderne, og der samarbejdes og forhandles fortsat med kunder og distributører om leveringssikkerhed og kompensation for de stigende omkostninger.

EBITDA-marginen blev i 2. kvartal på 2,1% mod 8,0% i samme periode sidste år.

Der er i 2. kvartal foretaget investeringer på 8,5 mDKK, herunder færdiggørelse af en investering i et anlæg til produktion af alkoholfrie øl med henblik på at kunne imødekomme en stigende efterspørgsel i denne kategori.

Koncernens nettorentebærende gæld udgør 164 mDKK pr. 31. oktober 2022, hvilket er lidt højere end ultimo samme periode sidste år.

Pengestrøm fra driften udgør -45,7 mDKK mod en positiv pengestrøm på 38,1 mDKK i samme periode sidste år. Udviklingen er blandt andet påvirket af den lavere indtjening samt binding i højere lagerværdier og afspejler desuden den ventede øgede likviditetsbelastning som følge af, at nogle kunder har afviklet deres supply chain financing aftaler i forlængelse af ny EU-regulering.

På trods af den lavere indtjening i 2. kvartal har Harboe fortsat et godt finansielt grundlag, der understøtter et forventet stigende investeringsniveau i de kommende år som led i implementeringen af koncernens strategi.

FORUDSÆTNINGER (FRA ÅRSRAPPORT 2021/22)

- Fortsat intensiv konkurrence og pres på priserne, særligt i dansk og tysk dagligvarehandel.
- Stigende omsætning drevet af eksportmarkederne.
- Forbedret indtjening i begge forretningsområder.
- Investeringer i styrket supply chain og effektivitetsforbedringer.
- Fortsat stor usikkerhed om udviklingen i kostpriser på råvarer, energi og fragt samt resultaterne af pågående forhandlinger for at opnå nødvendige forhøjelser af salgspriserne hos kunder.
- Usikkerhed om gasforsyning til egen produktion og i forsyningskæder, der blandt andet potentielt kan medføre væsentlige meromkostninger.
- Begrænsninger i forsyningskæder kan medføre forsinkelser og tabt omsætning.
- Fortsat risiko for udsving i aktiviteterne som følge af mulige nye smittebølger med COVID-19.

FORUDSÆTNINGER (OPDATERET)

- Ovenstående forudsætninger er fortsat aktuelle.
- Det vurderes dog, at yderligere råvareprisstigninger, høje distributionsomkostninger og begrænsninger i forsyningskæderne vil begrænse væksten på eksportmarkederne i den resterende del af regnskabsåret.
- Det forventes, at det fortsatte samarbejde med kunderne om leveringsikkerhed og compensation for de stigende omkostninger vil resultere i en gradvis forbedring af resultaterne i løbet af den resterende del af regnskabsåret.

FORVENTNINGER TIL 2022/23 FASTHOLDES

- Med afsæt i de realiserede resultater i første halvår og ovenstående forudsætninger fastholdes forventningerne til 2022/23.
- Det skal understreges, at forventningerne har væsentlig større usikkerhed end normalt og er meget følsomme over for udviklingen i kostpriser og den hastighed, prisstigningerne kan videreføres til kunderne med. Både de løbende og de almindelige, årlige genforhandlinger af større kontrakter med kunder har derfor stor betydning for resultaterne i 2022/23.

FORVENTNINGER TIL 2022/23

	Realiserede resultater 2021/22	Forventninger til 2022/23 (årsrapport 2021/22)	Forventninger til 2022/23 aktuelt
EBITDA	98,9 mDKK	63 – 103 mDKK	63 – 103 mDKK
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	-4,2 mDKK	-30 – +10 mDKK	-30 – +10 mDKK
Resultat af ophørende aktiviteter	4,3 mDKK	0 mDKK	0 mDKK

DISCLAIMER

Ovenstående udsagn om den fremtidige resultatudvikling er forbundet med risici og usikkerhed om en række faktorer, hvoraf mange ligger uden for Harboe-koncernens kontrol. Det kan forårsage, at de faktiske resultater afviger væsentligt fra de forudsigelser, der anføres ovenfor. Faktorer, der kan påvirke forventningerne, omfatter bl.a. de generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, prisudvikling på råvarer, nye afgifter og regulering, politiske forhold, efterspørgsel, valutakursudsving og konkurrencemæssige forhold.

SAMLET VÆKST DREVET AF TYSKLAND OG DANMARK

- Afsætningen steg med 6,8% mod 1. halvår sidste år
- Nettoomsætningen steg med 9,4% til 753 mDKK
- EBITDA blev på 37 mDKK mod 77 mDKK i samme periode sidste år

STIGENDE AFSÆTNING OG OMSÆTNING I 2. KVARTAL

- Afsætningen i 2. kvartal steg med 5,2% i forhold til samme periode sidste år.
- Nettoomsætningen steg med 9,2% til 367 mDKK

PRISSTIGNINGER OG NY FORRETNING DRIVER VÆKSTEN PÅ HOVEDMARKEDERNE

På det danske marked steg omsætningen med 17,4% i 2. kvartal, hvilket primært skyldes øget volumen og gennemførte stigninger i salgspriserne.

Harboe har modtaget positive tilbagemeldinger på det nye emballagedesign, som i tråd med strategien blev lanceret for øl-kategorien på det danske marked i foråret, og en tilsvarende opgradering for sodavand blev gennemført og lanceret i 2. kvartal.

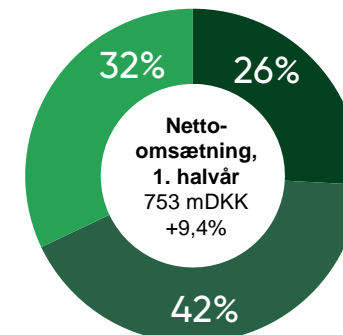
I Tyskland steg omsætningen i 2. kvartal med 34,9%, også her drevet af gennemførte prisstigninger og afspejler desuden effekten af nye kundeaftaler og et styrket produktmiks på markedet.

EKSPORTMARKEDERNE UNDER PRES

På eksportmarkederne faldt omsætningen i 2. kvartal med 17,9%, hvilket er et større fald end ventet. De fortsat høje transportpriser og flaskehalse i forsyningskæderne samt gennemførte prisstigninger til at modsvare de stigende produktionsomkostninger har lagt en betydelig dæmper på efterspørgslen. Der arbejdes fortsat på at udvikle eksportforretningen, men det forventes, at væksten vil være under fortsat pres, så længe de aktuelle udfordringer fortsætter.

NETTOOMSÆTNING 1. HALVÅR

Eksport
246 mDKK
-9,1%

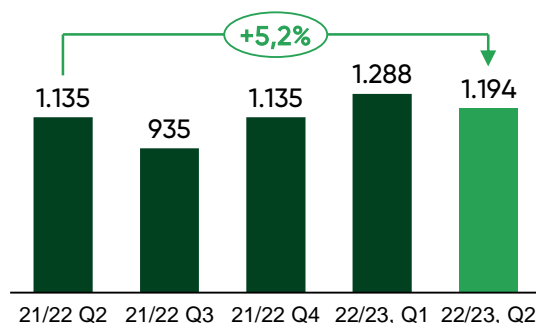


Danmark
192 mDKK
+12,6%

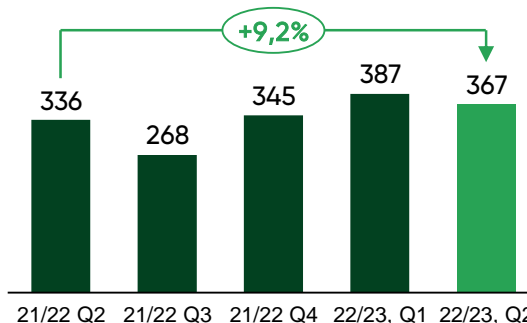
Tyskland
314 mDKK
27,9%

MDKK	1. halvår 2022/23	2021/22	Hele året 2021/22
Afsætning (thl)	2.482	2.323	4.419
Nettoomsætning	753	688	1.300
Totale omkostninger	(716)	(611)	(1.183)
EBITDA	37	77	117
Af- og nedskrivninger	(32)	(35)	(75)
Primært resultat (EBIT)	5	42	42

AFSÆTNING, HL ('000)

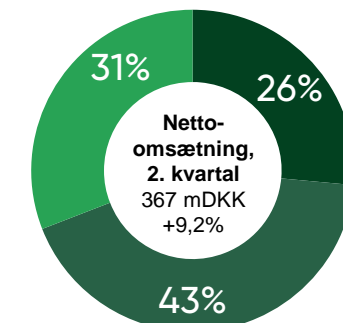


NETTOOMSÆTNING, MDKK



NETTOOMSÆTNING, 2. KVARTAL

Eksport
113 mDKK
-17,9%



Danmark
97 mDKK
+17,4%

Tyskland
156 mDKK
+34,9%

VÆKST OG FORBEDRET INDTJENING I 1. HALVÅR

- Afsætningen steg med 7,4% mod 1. halvår sidste år
- Nettoomsætningen steg med 24,1% til 72 mDKK
- EBITDA blev på 8 mDKK mod 6 mDKK i samme periode sidste år

FORTSAT VÆKST I 2. KVARTAL

- Afsætningen steg med 8,7% i forhold til samme periode sidste år
- Nettoomsætningen steg med 31% til 38 mDKK drevet af den stigende afsætning og gennemførte salgsspristigninger

STIGENDE OMSÆTNING I DANMARK OG TYSKLAND

Intensiveret salgssindsats over for både eksisterende og nye kunder dannede grundlag for et stigende aktivitetsniveau, ligesom gennemførelse af salgsspristigninger har bidraget til en øget omsætning i både Danmark og Tyskland. I Danmark steg

omsætningen i 2. kvartal med 14,9%, mens den i Tyskland steg med 34,8%.

Der er fortsat god efterspørgsel på ingredienser, der imødekommer krav til bæredygtighed og clean label på fødevarer, og Harboe har fortsat det tætte samarbejde med kunderne med at udvikle og implementere nye anvendelsesmuligheder for de maltbaserede ingredienser.

POSITIV UDVIKLING PÅ EKSPORTMARKEDERNE

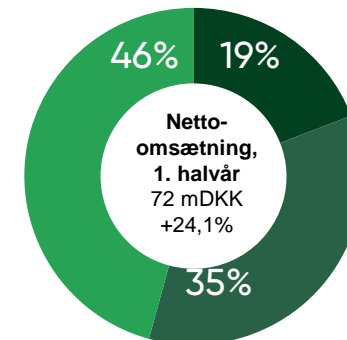
Omsætningen på eksportmarkederne steg med 26,6% i 2. kvartal og afspejler en fortsat indsats for at opbygge forretningen efter tabet af en større kunde i slutningen af regnskabsåret 2020/21.

Harboe vil fortsætte salgssindsatsen over for eksisterende og nye kunder og forventer yderligere at styrke vækst og indtjening på eksportmarkederne i den resterende del af regnskabsåret.

Harboe har positive forventninger til den fortsatte udvikling i ingrediensforretningen, der i 2022 er blevet organiseret med en ny selvstændig ledelse.

NETTOOMSÆTNING 1. HALVÅR

Eksport
33 mDKK
+24,1%

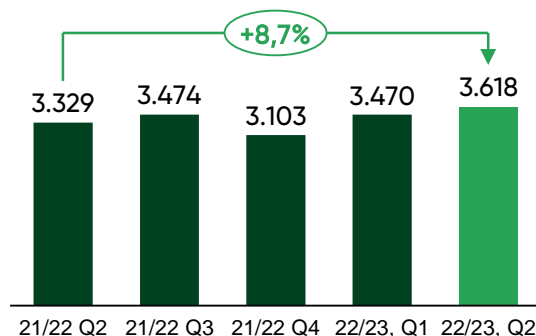


Danmark
14 mDKK
+14,7%

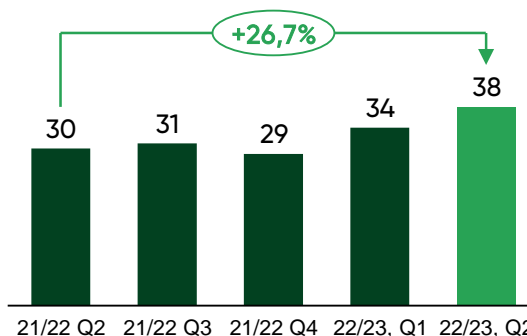
Tyskland
25 mDKK
+25,8%

MDKK	1. halvår 2022/23	2021/22	Hele året 2021/22
Afsætning (ton)	7.088	6.599	13.176
Nettoomsætning	72	59	119
Totale omkostninger	(64)	(53)	(108)
EBITDA	8	6	11
Af- og nedskrivninger	(7)	(7)	(14)
Primært resultat (EBIT)	1	(1)	(3)

AFSÆTNING, TONS

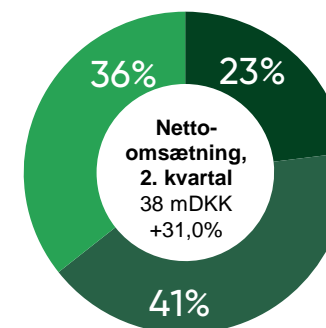


NETTOOMSÆTNING, MDKK



NETTOOMSÆTNING, 2. KVARTAL

Eksport
18 mDKK
+26,6%



Danmark
7 mDKK
+14,9%

Tyskland
13 mDKK
+34,8%

RISIKOFORHOLD

Harboe analyserer og forholder sig løbende til de forretningsmæssige og finansielle risici, som har indflydelse på selskabets udvikling og resultater. Markedet for øl- og læskedrikke er på samtlige af koncernens hovedmarkeder præget af en intensiv konkurrence, hvilket medfører et konstant pres på priserne.

Harboe er derfor meget følsom over for sæsonudsving og markedsmæssige stigninger i priserne på råvarer og hjælpematerialer, fordi øgede omkostninger ikke umiddelbart kan overføres på salgspriserne. Dette er især tilfældet på den del af koncernens produkter, der markedsføres over for de store detailhandelskæder.

Politisk uro og konflikter på en række af koncernens markeder giver anledning til særlige forholdsregler og risikovurderinger.

Den forretningsmæssige risikoeksponering i disse områder bliver løbende afstemt med koncernens direktion og bestyrelse, som vurderer de konkrete rammer og kriterier for forretningsaktiviteter, indgåelse af kontrakter, pengetransaktioner, mv.

Koncernens risikoforhold er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2022/23.

BEGIVENHEDER EFTER PERIODENS AFSLUTNING

Der er ikke efter periodens afslutning indtruffet begivenheder, der kan påvirke koncernens indtjening og økonomiske stilling.

DISCLAIMER

Delårsrapporten indeholder udsagn om fremtiden herunder forudsigelser om fremtidig resultatudvikling. Sådanne udsagn er forbundet med risici og usikkerhed om en række faktorer, hvoraf mange ligger uden for Harboe koncernens kontrol. Det kan forårsage, at de faktiske resultater afviger væsentligt fra de forudsigelser, der anføres i delårsrapporten. Faktorer, der kan påvirke forventningerne, omfatter blandt andet de generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, prisudvikling på råvarer, nye afgifter og regulering, politiske forhold, efterspørgsel, valutakursudsving og konkurrencemæssige forhold. Delårsrapporten offentliggøres på dansk og engelsk. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem den danske og engelske tekst, er den danske tekst gældende.

FINANSKALENDER

Harboes Bryggeri A/S forventer at offentliggøre regnskabsmeddelelse efter følgende kalender.

TIDSPUNKT	MEDDELELSE
9. marts 2023	Periodemeddelelse 3. kvartal 2022/23
22. juni 2023	Årsrapport 2022/23

SELSKABSMEDDELELSER

I perioden fra 1. maj og frem til 31. oktober 2022 har selskabet sendt følgende selskabsmeddelelser til NASDAQ OMX København, der kan genfindes på selskabets hjemmeside www.harboes.dk

TIDSPUNKT	MEDDELELSE
12. maj 2022	Ledelsesændring
17. juni 2022	Årsrapport 2021/22
20. juni 2022	Indkaldelse til ordinær generalforsamling 2022
7. juli 2022	Ledelsesændring
21. juli 2022	Indkaldelse til ordinær generalforsamling 2022
19. august 2022	Afholdt generalforsamling og konstituering af bestyrelse
29. september 2022	Periodemeddelelse 1. kvartal 2022/23

Vi har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. maj til 31. oktober 2022 for Harboes Bryggeri A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisorer, er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som er godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for første halvår 2022/23.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen giver en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktivitet er og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og sikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Skælskør, den 8. december 2022

DIREKTIONEN

Søren Malling
CEO

Martin Schade
COO

Simon Andersson
CFO

Bestyrelsen

Bernhard Griese
Formand

Sabine Disse

Ruth Schade

Jakob Skovgaard

Bettina Køhlert Larsen

Constantijn Antoine Josef Deelen

Jens Bjarne Søndergaard Jensen*

* Valgt af medarbejdere

DKK TUSINDE	2. kvartal		1. halvår		Hele året
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2021/22
Nettoomsætning	404.503	366.257	825.406	746.664	1.419.353
Produktionsomkostninger	(341.005)	(290.223)	(685.241)	(595.148)	(1.161.534)
Bruttoresultat	63.498	76.034	140.165	151.516	257.819
Andre driftsindtægter	1.763	2.387	3.878	4.820	10.802
Salgs- og distributionsomkostninger	(61.507)	(56.847)	(125.386)	(103.244)	(202.934)
Administrationsomkostninger	(15.641)	(13.693)	(31.678)	(29.547)	(60.161)
Andre driftsomkostninger	(1.114)	(1.824)	(2.964)	(2.980)	(6.322)
Resultat af primær drift (EBIT)	(13.001)	6.057	(15.985)	20.565	(796)
Finansielle indtægter	3	75	56	117	206
Finansielle omkostninger	(1.583)	(2.353)	(2.982)	(3.512)	(6.367)
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	(14.581)	3.779	(18.911)	17.170	(6.957)
Skat af periodens resultat	3.620	(1.149)	4.538	(4.844)	2.730
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	(10.961)	2.630	(14.373)	12.326	(4.227)
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	(2)	(175)	(6)	(336)	4.288
Periodens resultat	(10.963)	2.455	(14.379)	11.990	61

DKK TUSINDE	2. kvartal		1. halvår		Hele året
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2021/22
Periodens resultat	(10.963)	2.455	(14.379)	11.990	61
Anden totalindkomst					
<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</i>					
Valutaksregulering vedrørende udenlandske virksomheder	0	114	0	114	207
Anden totalindkomst	0	1.008	0	1.008	797
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	46
Anden totalindkomst	0	1.122	0	1.122	1.050
Totalindkomst	(10.963)	3.577	(14.379)	13.112	1.111
Fordeling af periodens resultat:					
Moderselskabets aktionærer	(10.963)	2.455	(14.379)	11.990	35
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	26
	(10.963)	2.455	(14.379)	11.990	61
Fordeling af periodens totalindkomst:					
Moderselskabets aktionærer	(10.963)	3.577	(14.379)	12.104	1.085
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	26
	(10.963)	3.577	(14.379)	12.104	1.111
Resultat og udvandet resultat pr. aktie					
Fortsættende- og ophørende aktiviteter	(2,60)	0,58	(3,41)	2,84	0,01
Fortsættende aktiviteter	(2,60)	0,62	(3,40)	2,92	(1,00)

AKTIVER	31. oktober	31. oktober	30. april	PASSIVER	31. oktober	31. oktober	30. april
DKK TUSINDE	2022	2021	2022	DKK TUSINDE	2022	2021	2022
Immaterielle aktiver	5.757	12.002	6.218	Aktiekapital	60.000	60.000	60.000
Materielle aktiver	597.606	631.731	613.578	Andre reserver	(225)	(1.161)	(225)
Investeringsejendomme	29.811	33.274	31.460	Overført totalindkomst	606.749	634.065	621.128
Andre kapitalandel og værdipapirer	2.358	2.573	2.363	Egenkapital	666.524	692.904	680.903
Langfristede aktiver	635.532	679.580	653.619	Minoritetsaktionærer	40	7	40
Varebeholdninger	188.897	146.788	164.926	Egenkapital tilh. moderselskabets aktionærer	666.484	692.897	680.863
Tilgodehavender	289.931	295.483	271.883	Gæld til realkreditinstitutter	62.489	78.491	70.318
Periodeafgrænsningsposter	7.320	7.641	6.504	Indregnede leasingforpligtelser	34.478	36.190	33.029
Tilgodehavende skat	0	1.100	0	Udskudte skatteforpligtelser	44.633	51.493	46.453
Likvide beholdninger	0	0	46.090	Udskudt indregning af indtægter	15.883	19.112	17.372
Kortfristede aktiver	486.148	451.012	489.403	Langfristede gældsforpligtelser	157.483	185.286	167.172
Aktiver	1.121.680	1.130.592	1.143.022	Gæld til kreditinstitutter	41.496	15.110	0
				Gæld til realkreditinstitutter	15.928	15.924	15.990
				Indregnede leasingforpligtelser	9.633	8.877	9.683
				Leverandørgæld	137.428	124.797	158.597
				Udskudt indregning af indtægter	2.623	3.156	2.869
				Anden gæld og andre forpligtelser	90.565	84.538	107.808
				Kortfristede forpligtelser	297.673	252.402	294.947
				Forpligtelser	455.156	437.688	462.119
				Passiver	1.121.680	1.130.592	1.143.022

DKK TUSINDE	2. kvartal		1. halvår		Hele året
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2021/22
Resultat af primær drift	(13.001)	6.057	(15.985)	20.565	(796)
Af- og nedskrivninger	21.467	23.398	43.167	47.805	99.812
Indtægtsførste investeringstilskud	(869)	(1.025)	(1.735)	(2.034)	(4.053)
Øvrige reguleringer	354	(85)	(588)	(88)	0
Ændringer i arbejdskapital	(35.417)	(47.049)	(76.432)	(50.923)	16.680
Ophørende aktivitet	(30)	(107)	(207)	(233)	5.569
Pengestrømme fra primær drift	(27.497)	(18.811)	(51.781)	15.092	117.212
Finansielle indtægter	3	23	56	65	206
Finansielle omkostninger	(1.583)	(1.295)	(2.982)	(2.458)	(5.359)
Betalt selskabsskat	(1.115)	(1.581)	(1.912)	(11.036)	(11.925)
Pengestrømme fra drift	(30.192)	(21.664)	(56.619)	1.663	100.134
Køb af immaterielle aktiver	0	(1.104)	0	(1.104)	(1.219)
Køb af materielle aktiver	(8.466)	(11.437)	(27.178)	(22.321)	(49.452)
Salg af materielle aktiver	0	3.010	3.470	3.388	208
Salg af finansielle aktiver	0	0	0	0	3.312
Modtaget udbytte fra finansielle aktiver	0	0	0	0	32
Ændring i finansielle aktiver	(761)	(354)	(761)	(354)	0
Pengestrømme fra investeringer	(9.227)	(9.885)	(24.469)	(20.391)	(47.119)
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	(3.934)	(4.179)	(7.891)	(8.198)	(16.193)
Optagelse af leasingforpligtelser	0	0	6.571	62	2.721
Afdrag på leasingforpligtelser	(2.418)	(2.345)	(5.172)	(4.901)	(9.912)
Pengestrømme vedrørende finansiering	(6.352)	(6.524)	(6.492)	(13.037)	(23.384)
Ændring i likvider	(45.771)	(38.073)	(87.580)	(31.765)	29.631
Likvider, primo	4.284	22.950	46.090	16.642	16.642
Kursregulering, primo	(9)	13	(6)	13	(183)
Likvider, ultimo	(41.496)	(15.110)	(41.496)	(15.110)	46.090

DKK TUSINDE	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursregulering	Reserve for værdiregulering af finansielle aktiver disponible for salg	Andre reserver i alt	Overført resultat	Egenkapital i alt	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer
Egenkapital 01.05.2022	60.000	(716)	491	(225)	621.128	680.903	40	680.863
Egenkapitalbevægelser i perioden								
Periodens resultat	0	0	0	0	(14.379)	(14.379)	0	(14.379)
Anden totalindkomst i perioden	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalindkomst for perioden	0	0	0	0	(14.379)	(14.379)	0	(14.379)
Egenkapital 31.10.2022	60.000	(716)	491	(225)	606.749	666.524	40	666.484
Egenkapital 01.05.2021	60.000	(923)	(352)	(1.275)	621.067	679.792	14	679.778
Egenkapitalbevægelser i perioden								
Periodens resultat	0	0	0	0	61	61	-7	68
Anden totalindkomst i perioden	0	207	843	1.050	0	1.050	0	1.050
Totalindkomst for perioden	0	207	843	1.050	61	1.111	(7)	1.118
Egenkapital 31.10.2021	60.000	(716)	491	(225)	621.128	680.903	7	680.896

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsregnskabet aflægges som et sammendraget regnskab i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU. Der er ikke udarbejdet delårsregnskab for moderselskabet. Delårsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), der er modervirksomhedens funktionelle valuta. Den i delårsregnskabet anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i koncernregnskabet for 2021/22, og som er i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Vi henviser til årsrapporten for 2021/22 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med definitioner i Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

2. SKØN OG ESTIMATER

Udarbejdelsen af delårsrapporter kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af den sammendragne delårsrapport som ved udarbejdelsen af årsrapporten 2021/22.

3. OMSÆTNING OG LANGFRISTEDE AKTIVER FORDELT PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER

Koncernens aktiviteter er primært fordelt på områderne Danmark, Tyskland og øvrige lande (Afrika, Asien, Mellemøsten, Americas og Europa i øvrigt). Koncernens nettoomsætning og de langfristede aktivers fordeling på disse geografiske områder er specificeret nedenfor, hvor nettoomsætningen er fordelt ud fra kundernes hjemsted, og de langfristede aktiver på den fysiske placering.

OMSÆTNING OG LANGFRISTEDE AKTIVER

DKK TUSINDE	2. kvartal		1. halvår		Hele året 2021/22
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	
Nettoomsætning					
Danmark	103.906	88.611	206.769	183.425	383.976
Tyskland	169.053	125.334	339.594	265.927	502.174
Øvrige lande	131.544	152.312	279.043	297.312	533.203
Total	404.503	366.257	825.406	746.664	1.419.353
Langfristede aktiver					
Danmark	357.384	373.910	357.384	373.910	363.060
Tyskland	275.790	298.697	275.790	298.697	288.196
Øvrige lande	0	4.400	0	4.400	0
Total	633.174	677.007	633.174	677.007	651.256

OPLYSNINGER OM VÆSENTLIGSTE KUNDER

Ud af koncernens samlede nettoomsætning i Danmark og Tyskland udgør salget til 3 kunder henholdsvis ca. 20% (14%), 18% (18%) og 10% (10%). Samme periode sidste år er angivet i parentes.

1. SEGMENTER

1. halvår 2022/23

DKK TUSINDE	Beverage	Ingredients	Ej fordelte	Total
Afscætning (thl/ton)	2.482	7.088		
Nettoomsætning	753.642	71.764	0	825.406
Totale omkostninger	(716.791)	(63.394)	(18.039)	(798.224)
EBITDA	36.851	8.370	(18.039)	27.182
Af- og nedskrivninger	(31.912)	(7.136)	(4.119)	(43.167)
Primært resultat (EBIT)	4.939	1.234	(22.158)	(15.985)
Langfristede aktiver	423.771	97.469	111.934	633.174

1. halvår 2021/22

DKK TUSINDE	Beverage	Ingredients	Ej fordelte	Total
Afscætning (thl/ton)	2.349	6.599		
Nettoomsætning	688.147	58.517	0	746.664
Totale omkostninger	(611.391)	(52.806)	(14.097)	(678.294)
EBITDA	76.756	5.711	(14.097)	68.370
Af- og nedskrivninger	(34.997)	(6.732)	(6.076)	(47.805)
Primært resultat (EBIT)	41.759	(1.021)	(20.173)	20.565
Langfristede aktiver	446.289	107.230	123.488	677.007