



B E S T Y R E L S E & D I R E K T I O N

Formand
Bent Claudi Lassen
Lykkegårdsvej 2
5466 Asperup
Tlf. 64 48 16 17



Christen Lei
Avnbølgårdvej 6
Avnbøl
6400 Sønderborg
Tlf. 74 46 11 95



Jørgen Laursen Vig
Boring 30
8763 Rask Mølle
Tlf. 75 67 85 11



Ole Hesselholt
Hesselholtvej 29
Vejrumbro
8800 Viborg
Tlf. 86 65 42 21



Peder Philipp
Strengvej 65
6760 Ribe
Tlf. 75 42 34 72
Formand for kreaturudvalget



Bruno Nielsen
Doravej 40
9280 Storvorde
Tlf. 98 31 72 75
Medarbejdervalgt



Næstformand
Bent H. Knudsen
Næsborgvej 24
9670 Løgstør
Tlf. 98 68 10 03



Per Frandsen
Kæpslundvej 8
Ø. Gasse
6780 Skærbæk
Tlf. 74 75 16 03



Per Højgaard Andersen
Alrøvej 97, Amstrup
8300 Odder
Tlf. 86 55 17 01



Bjarne Jensen
Bakholmvej 80
Serritslev
9700 Brønderslev
Tlf. 98 83 70 73



Gert Bollerslev
Lavgade 36A
6200 Aabenraa
Tlf. 74 63 10 40
Medarbejdervalgt



Jan Høj Rasmussen
Tebbestrupvej 25
8900 Randers
Tlf. 20 31 66 63
Medarbejdervalgt



Adm. direktør
Kjeld Johannesen



Peter Oldenbjerg
Bjerrebyvej 3
Tullebølle
5953 Tranekær
Tlf. 62 50 12 99



Laurids Boisen
Vorgodvej 5, Olling
6933 Kibæk
Tlf. 97 19 13 58



Niels Rovsing
Steensgårdsvej 1
8444 Balle
Tlf. 86 33 70 24



Kaj Kragkær Larsen
Ledet
Faurholtvej 80
9900 Frederikshavn
Tlf. 98 48 60 21



Jørgen H. Rasmussen
Møllevvej 20
8783 Hornslyd
Tlf. 75 68 78 76
Medarbejdervalgt



Jens Bech
Brorsønsvej 25
8850 Bjerringbro
Tlf. 86 68 17 82
Funktionærobservatør



Salgsdirektør
Jens Haven
Christiansen

I N D H O L D

Fusion skal sikre dansk svinekøds offensive rolle	side 4
Konkurrencedygtigheden afprøves, v/ B. Claudi Lassen	side 5
Et stærkt år for kødforædlingen, v/ Kjeld Johannesen	side 6

Beretninger:

Slagteridivisionen	side 8
DANE BEEF	side 12
Forædlings- og hjemmemarkedsdivisionen	side 14
Danish Prime K/S	side 16
Tulip International A/S	side 18
ESS-FOOD AmbA	side 20
Miljøberetning	side 22

Regnskabet:

Anvendt regnskabspraksis	side 23
Resultatopgørelse	side 25
Balance	side 26
Ledelses- og revisionspåtegning	side 28
Noter	side 29
Koncernoversigt	side 36
Pengestrømsopgørelse	side 38
Koncerndiagram	side 39



Poul Anker Bech

“Grøn svinedans”
 Forsidebilledet,
 «Grøn svinedans»,
 er malet af Poul
 Anker Bech (56),
 Vrå.
 Poul Anker Bech er
 uddannet på Det
 Jyske Kunstakade-
 mi og er cand.mag.
 i kunsthistorie.
 Poul Anker Bech's
 kunst er inspireret
 af den amerikanske
 nyrealisme og har
 ofte et fortællende
 element, som f.eks.
 i “Grøn svinedans”,
 hvor Poul Anker
 Bech vil vise, at
 naturen og grisen
 er, som de altid
 har været – det er
 menneskene, der
 forandrer sig og
 foretager sig de
 mærkeligste ting.

Fusion skal sikre dansk svinekøds offensive rolle

På baggrund af repræsentantskabets ja til sammenlægning udstillede DANISH CROWN og Vestjyske Slagterier på samme stand på Kimbrerskuet i Års i oktober måned.



D C - V J S H O L D I N G

I slutningen af regnskabsåret 1997/98 vedtog DANISH CROWN's og Vestjyske Slagterier's repræsentantskaber, at de to slagteriselskaber med virkning fra 5. oktober 1998 sammenlægges i én virksomhed, der via sin størrelse, fleksibilitet og produktudvikling kan udnytte de strategiske muligheder på et globalt marked, hvor stadig færre detailhandelskæder agerer på vegne af en stigende del af forbrugerne. Baggrunden for sammenslutningen er de strategiske muligheder, som begge selskaber ser på de globale markeder, og som DANISH CROWN og Vestjyske Slagterier i fællesskab vil kunne udnytte til gavn for dansk svine- og oksekødsproduktion.

Der er ved sammenlægningen af de to selskaber både kortsigtede og langsigtede gevinster, men det er de langsigtede muligheder, der er de centrale begrundelser for sammenslutningen. De stadig større detailhandelskæder, som bliver grænseoverskridende, skærper løbende kravene til kvalitet og fødevarerikkerhed, lige som kravene differentieres fra kunde til kunde og fra marked til marked. Med den større volumen i det nye selskab vil dansk svineproduktion fortsat have den offensive rolle på verdensmarkedet og vil

kunne tilbyde et sortiment og en leveringsikkerhed, som vil være absolut konkurrencedygtig.

De kortsigtede gevinster ligger i det forretningsmæssige samarbejde, der medfører muligheder for rationaliseringer på flere områder. Disse gevinster er anslået til min. 30 øre pr. kg, og de vil blive realiseret inden for de første 2-3 år.

EU's godkendelse

Det nye selskab får på koncernniveau en omsætning på ca. 37 mia. kr. Dermed får selskabet en størrelse, der kræver EU's godkendelse.

Først når EU's godkendelse foreligger, kan den praktiske gennemførelse af sam-

menlægningen påbegyndes, lige som der skal træffes beslutning om det nye selskabs navn.

Ligeværdige parter

Sammenlægningen er sket mellem to ligeværdige slagteriselskaber. Dette understreges af, at de to selskaber får lige mange repræsentanter i den nye holdingbestyrelse, i kreaturudvalget, der skal fungere som en bestyrelse for kreaturdivisionen, og i svineproducentudvalget, der skal behandle en række producentspecifikke spørgsmål.

DC-VJS Holding's dattervirksomheder og associerede selskaber

100% ejede	
Danish Prime	3 fabrikker (Danmark)
Vestjyske Holding	5 fabrikker (England)
Plumrose, USA	3 fabrikker (USA)
Tulip International	9 fabrikker (4 i Danmark, 4 i England og 1 i Tyskland)
Foodane-selskaber	Salgsselskaber world wide
Delvist ejede selskaber	
ESS-FOOD	Salgsselskaber world wide
DAT-SCHAUB	Tarmforarbejdning og handelsselskab
daka	Kødfoderfabrikker
SFK	Handel og teknisk produktion
Scan-Hide	Hudebehandling

Konkurrence- dygtigheden afprøves

*Styrket engagement i kød-
forædlingen er afgørende, når
råvareprisen er lav*



F O R M A N D E N S B E R E T N I N G

Det forløbne regnskabsår har været præget af krise på det globale marked for svinekød og af truende skyer omkring den internationale økonomiske situation. I DANISH CROWN har årets udvikling med al ønskelig tydelighed demonstreret den værdi, danske svine- og kreaturproducenter har af DANISH CROWN's engagement i forædlingssektoren.

Svineproduktionen

Med to års forsinkelse – først på grund af BSE og herefter på grund af svinepesten i Holland – indtraf i 1997/98 det ventede fald i svinekødspriserne med fuld styrke. En flerårig periode med god økonomi i verdens svineproduktion har medført en global overproduktion, som i år har ramt også de danske svineproducenter med historisk lave noteringer. Og vi må forudse, at der vil gå endnu nogen tid, før der er balance på verdensmarkedet. Konkurrencedygtigheden vil for alvor blive afprøvet i denne periode, hvor det globale udbud må reduceres via en overlevelseskamp mellem de forskellige udbydere. Her burde Danmark stå stærkt via den offensive indsats, der er gennemført på eksportmarkederne, i forædlingen samt på det kvalitets- og hygiejnemæssige område.

Desværre må vi konstatere, at vi har fået pålagt nye byrder og restriktioner fra den danske regering. Det er byrder, som kan være afgørende i den fortrængningskonkurrence, vi er inde i – ikke mindst når en række lande som Frankrig og USA går den modsatte vej og etablerer national krisehjælp til egne svineproducenter. Samtidig erobrer USA markeder med lavprisprodukter produceret uden væsentlige hensyn til miljø, dyrevelfærd og salmonella.

Kreaturproduktionen

Den danske produktion af okse- og kalvekød er fortsat i mængdemæssig tilbagegang, ikke mindst på grund af de konkurrenceforvridende EU-kalvepræmier, der flytter handysproduktion fra Danmark til Holland. På denne baggrund er det imidlertid glædeligt at kunne konstatere, at DANE BEEF i år har kunnet øge sin andel af landslagtningen.

Forædlingsområdet bidrager markant

DANISH CROWN har i årets løb øget sit engagement i Tulip International og står nu som 100% ejer af dette selskab. Hermed råder DANISH CROWN over tre stærke kort på forædlingsområdet i form af

Tulip International, Forædlings- og hjemmemarkedsdivisionen og Danish Prime. Netop i år, hvor svinekødsprisen er helt i bund, er det af helt afgørende betydning, at disse selskaber via en meget stærk indtjening har været med til at afbøde de værste virkninger af råvareprisfaldet.

De nye udfordringer

Ved årets udgang befinder svinekødsmarkedet sig fortsat i en kriseagtig situation, og også på oksekødsmarkedet ser vi en negativ udvikling.

Det er på denne baggrund med særlig stolthed, at vi ved årets udgang har kunnet præsentere vore andelshavere, medarbejdere og kunder for konturerne af et nyt selskab, der på baggrund af DANISH CROWN og Vestjyske Slagterier vil være det danske svar på de udfordringer, der ligger foran os på kort og langt sigt, og som vil kunne gøre sig stærkt gældende i global sammenhæng.

Afslutningsvis vil jeg takke alle partnere i og udenfor DANISH CROWN for et godt og spændende samarbejde, og samtidigt byde velkommen til en endnu bredere kreds omkring det fremtidige samarbejde.

B. Claudi Lassen, formand

Kvalitet og leveringsikkerhed er to af nøgleordene i DANISH CROWN's strategi – begge parametre er af afgørende betydning i den skærpede globale konkurrence på kødområdet.



D I R E K T I O N E N S B E R E T N I N G

Et stærkt år for kød- forædlingen

DANISH CROWN's koncernstrategi viser fremad

DANISH CROWN-koncernen har i regnskabsåret 1997/98 realiseret en omsætning på 21,8 mia. kr. med et samlet regnskabsresultat på 492 mio. kr. Både omsætning og resultat er påvirket af den lavkonjunktur, som har præget den internationale svinekødsindustri i årets løb. Endvidere er resultatet påvirket af forårets storkonflikt i Danmark, der indebar to ugers produktionsstandsning med mærkbare tab til følge. På denne baggrund vil vi imidlertid betragte koncernresultatet som tilfredsstillende, primært som følge af en

stærk indtjening i forædlingsaktiviteterne. I forbindelse med aftalen om fusion med Vestjyske Slagterier er der på baggrund af selskabets indtjening fastsat en efterbetaling på 60 øre pr. kg til so- og svineandelshaverne, inklusiv en henlæggelse på 10 øre/kg på personlige konti. Kreaturandelshaverne har modtaget en tilsvarende hensættelse, lige som alle kreaturandelshavere har kunnet oppebære en konkurrencedygtig notering både à conto og i form af noteringstillæg.

Slagteridivisionen

Slagteridivisionen har i år haft en betydelig fremgang i antallet af tilførte slagtedyr på 6%. Dette har øget kapacitetsudnyttelsen på vore slagterier og dermed bidraget til en stabil omkostningsudvikling. Kapaciteten kom under yderligere pres på grund af forårets storkonflikt på det danske arbejdsmarked. Hverken DANISH CROWN eller vore medarbejdere var part i denne konflikt, og det lykkedes takket være en positiv indstilling hos vore medarbejdere at indhente efterslæbet i løbet af en intensiv periode frem til sommeren. Afsætningsmæssigt har året været domineret af en voldsom ubalance mellem udbud og efterspørgsel med historisk lave priser

Nøgletal			
DANISH CROWN Koncern (1.000 kr.)	1997/98	1996/97	1995/96
Omsætning	21.823	23.424	12.178
Resultat af primær drift	681	836	698
Årets resultat	492	621	571
Egenkapital	908	895	789
Balance	7.381	7.558	4.513
Antal medarbejdere, ugelønnede, ultimo	8.993	9.039	6.714
Antal medarbejdere, funktionærer, ultimo	2.152	2.306	1.013
DANISH CROWN Moderselskab (1.000 kr.)	1997/98	1996/97	1995/96
Omsætning	12.218	13.429	11.605
Resultat af primær drift	478	646	669
Årets resultat	492	621	571
Egenkapital	908	895	789
Balance	4.972	4.463	4.330
Antal medarbejdere, ugelønnede, ultimo	6.260	6.232	6.420
Antal medarbejdere, funktionærer, ultimo	883	895	878

(Moderselskabet består af slagteridivisionen, DANE BEEF og forædlingsdivisionen)

og notering til følge. Som et plaster på såret har vi imidlertid i år kunnet konstatere, at den danske notering har været absolut konkurrencedygtig i forhold til vore udenlandske kolleger.

DANE BEEF

DANE BEEF har konsolideret sin stilling i den danske slagteribranche og er blevet et godt aktiv for DANISH CROWN. Samtidig har DANE BEEF i året været det selskab, der forstod at markere sig med nye initiativer og visioner. De udbetalte noteringstillæg på 40 øre for 1. halvår og 60 øre for 2. halvår har demonstreret, at DANE BEEF er en attraktiv leveringsmulighed for alle kreaturleverandører.

Forædlings- og hjemmemarkedsdivisionen

Divisionen har haft fremgang både afsætningsmæssigt og resultatmæssigt i 1997/98 og har haft et tilfredsstillende resultat. DANISH CROWN har styrket sin position både på det danske detailmarked og i cateringsektoren. Eksportmæssigt har året givet gode resultater, men desværre medførte situationen i Rusland en negativ udvikling sidst på året, hvilket også har nødvendiggjort en tilpasning i produktionen.

Danish Prime K/S

Den afsætningsmæssige udvikling i Danish Prime har sprængt alle salgsprognoser, hvilket vi kun kan betragte som en anerkendelse af det stærke kvalitetsassortiment, som Danish Prime markedsfører i Nord-europa. Også resultatmæssigt har Danish Prime overgået forventningerne, og den positive udvikling er usvækket ved årets udgang.

Tulip International A/S

DANISH CROWN øgede i marts på eget initiativ sin ejerandel i Tulip International ved at erhverve 41% af selskabets aktier fra en række institutionelle investorer. Ved årets slutning er det endvidere aftalt, at ESS-FOOD overdrager sin aktiepost i Tulip til DANISH CROWN, som herefter råder over alle selskabets aktier. Vi betragter denne ændring som et væsentligt strategisk skridt i koncernens

udvikling og kan samtidig glæde os over, at Tulip International i år har kunnet præstere et særdeles tilfredsstillende regnskabsresultat.

ESS-FOOD AmbA

Som handelsvirksomhed på det internationale råvaremarked har ESS-FOOD i årets løb været udsat for de negative påvirkninger, som konjunkturer, overudbud og økonomiske kriser giver anledning til. Dette medfører, at resultatet af ESS-FOOD's handelsvirksomhed i 1997/98 ikke kan betragtes som tilfredsstillende.

Associerede selskaber

DAT-SCHAUB koncernen har også i år en positiv udvikling i selskabets mangeartede aktiviteter; dog giver den markeds-mæssige situation ved årets udgang også anledning til nye udfordringer. Selskaberne Scan-Hide, SFK, og daka har også i år bidraget positivt til koncernindtjeningen.

Medarbejderudvikling

DANISH CROWN har fortsat bestræbelserne på at udvikle kvalifikationer og samarbejde hos vore medarbejdere og ledere i det forgangne år, og vi er overbeviste om, at resultaterne af denne indsats er væsentlige, både internt og i relation til vore kunder.

En skærpet konkurrencesituation

Den globale konkurrence på kødområdet er blevet en synlig realitet i de senere år, og det aktuelle overudbud af svinekød fra både EU og USA indebærer en yderligere skærpelse af denne konkurrence. Her er det afgørende, at vi i DANISH CROWN kan tilbyde vore kunder den bedst mulige kvalitet og leveringssikkerhed. DANISH CROWN's strategi er da også målrettet mod at være i front på disse områder. Med disse bemærkninger skal samtidig rettes en tak for godt samarbejde i årets løb til alle medarbejdere og samarbejdspartnere i DANISH CROWN.

*Kjeld Johannesen,
administrerende direktør*



DANISH CROWN anerkendt for sin medarbejderudvikling

DANISH CROWN blev i september 1998 hædret for sin indsats inden for medarbejderudvikling, idet selskabet fik overrakt HRM-prisen (Human Resource Management) af Dansk Management Forum.

DANISH CROWN igangsatte i 1994 et stort medarbejderudviklingsprogram. Medarbejdere på alle niveauer blev tilbudt kvalitetsbevidsthedskurser, og over 80% har taget imod tilbudet, som i 1997/98 er fulgt op med trin 2-kurser. Formålet med udviklingsprogrammet er at forbedre DANISH CROWN's evne til at tilpasse sig fremtidens markedsvilkår for fødevarer, og i den forbindelse er det vigtigt, at alle medarbejdere har forståelse for kundernes ønsker og den enkeltes betydning for, at DANISH CROWN kan opfylde ønskerne. Udviklingsprogrammet har derfor skullet sikre en positiv udvikling af medarbejderressourcerne, øge medarbejdernes motivation og helhedsforståelse samt understøtte et positivt og kvalificeret samarbejde mellem medarbejdere og ledelse. Uddannelsesforløbet har været meget positivt. Medarbejderne har massivt udtrykt anerkendelse af initiativet, og kontante resultater har vist sig gennem færre arbejds konflikter, færre reklamationer fra kunder, færre sygedage og en lavere personaleomsætning.



Adm. direktør
Kjeld Johannesen

Mere plads og halmstrøelse er nogle af kravene for at producere mærkevarer til det danske marked. Her har DANISH CROWN's andelshavere vist stor omstillingsevne for at kunne leve op til de nye krav.



S L A G T E R I D I V I S I O N E N

DANISH CROWN modtog 10 mio. svin

DANISH CROWN modtog i 1997/98 i alt ca. 10,0 mio. svin, hvoraf 234.717 var søer og store orner over 109,9 kg. Det er en stigning i totalmodtagelsen på 6,19%, mens stigningen på landsplan har været 6,15%. Året før havde DANISH CROWN en stigning i totalmodtagelsen på 0,4% mod 1,0% på landsplan. DANISH CROWN's andel af landsslagtningerne var 49,8% mod 49,7% i 1996/97. Modtagelsen af søer steg med 14,6% og udgjorde 53,0% af landsslagtningerne mod 52,0% i 1996/97. (1997/98 omfatter 53 uger mod 52 uger i 1996/97).

Leverandører

Gennemsnitsleverancen steg med 87 A-svin i løbet af 1997/98 til 1.010 A-svin mod 923 året før. Ca. 65% af leverancerne kom fra 1.614 andelshavere, der leverede over 2.000 svin svarende til 16,9% af andelshaverne. Antallet af aktive svineleverandører faldt med 3,2% fra 9.893 i 1996/97 til 9.576 i 1997/98. Antallet af soleverandører steg fra 5.423 til 5.580 svarende til en stigning på 2,9%.

Afregning

Den gennemsnitlige afregningspris excl. restbetaling blev for regnskabsåret 8,75 kr./kg mod 10,93 kr./kg året før. Det sva-

Fordeling af svineleverancer					
Årlig leverance	% af leverancerne		% af samlet leverance		
	97/98	96/97	97/98	96/97	
	- 200	44,28	45,83	2,72	
201 - 500	13,68	13,74	4,45	4,87	
501 - 1000	11,79	11,88	8,52	9,42	
1001 - 2000	13,40	13,16	19,20	20,41	
2001 - 5000	13,58	12,70	41,25	41,40	
5001 -	3,27	2,69	23,86	20,99	
I alt	100,00	100,00	100,00	100,00	
Gennemsnitlig leverance pr. leverandør			1010	923	

Hovedtal			
	1997/98	1996/97	1995/96
Svineleverancer			
Indvejet mio. kg andelssvin	749,9	694,8	683,5
Andelssvin, 1000 stk.	9.671	9.132	9.105
Aktive leverandører	9.576	9.893	10.583
Soleverancer			
Indvejet mio. kg	37,2	32,3	31,7
Soslagtninger, 1000 stk.	221	193	189
Aktive leverandører	5.580	5.423	5.818
Medarbejdere			
Ugelønnede, ultimo	5.298	5.276	5.436
Funktionærer, ultimo	379	403	401

rer til et fald på 2,18 kr./kg eller ca. 169 kr. pr. gris

Incl. restbetaling blev afregningsprisen 1997/98 i DANISH CROWN 9,25 kr./kg mod 11,63 kr./kg året før, hvilket svarer til et fald på 2,38 kr./kg eller ca. 185 kr. pr. gris.

Kødprocent og slagtevægt

Den gennemsnitlige kødprocent er både på landsplan og for DANISH CROWN 59,8% mod 59,9% året før.

Den gennemsnitlige slagtevægt steg med 1,4 kg fra 76,1 kg i 1996/97 til 77,5 kg i 1997/98 – på landsplan steg den gennemsnitlige slagtevægt fra 75,8 kg til 77,3 kg.

Specialgrise

Den højere slagtevægt i DANISH CROWN skyldes en forholdsvis større andel af tunggrise og specialgrise. DANISH CROWN har således i 1997/98

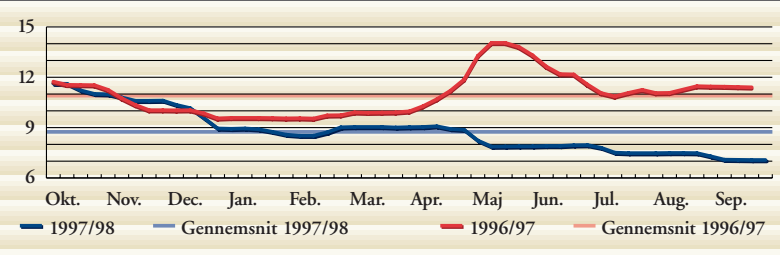
Den største specialproduktion er nu Englandsgrise – disse slagtes i Sæby, Aars, Horsens, Blans og Odense.

Høj kapacitetsudnyttelse

DANISH CROWN kan notere en meget høj udnyttelse af slagtekapaciteten i 1997/98. Gennem hele året har det været nødvendigt at slagte på adskillige lørdage for at klare modtagelsen af de godt 6% flere svin. I alt har der været slagtet på et eller flere anlæg 27 lørdage – så meget overarbejde har der aldrig tidligere været behov for.

En del af behovet skyldtes arbejdsmarkedskonflikten i foråret, som slagterierne ikke var part i, men alligevel blev ramt af. Slagterierne lå som følge heraf stille i 1½ uge, men med en kraftig indsats fra medarbejdernes side lykkedes det stort set at få slagtet op inden sommerferien. Efterfølgende har store tilmeldinger dog nød-

Afregningspris pr. kg – gennemsnitspris pr. kg



Modtagelse og slagtning

	1997/98 (53 uger)		1996/97 (52 uger)	
	Stk.	%	Stk.	%
Restbetalingsberettigede svin	9.671.441	96,83	9.131.679	97,08
Søer	220.801	2,21	192.659	2,05
Store orner	13.916	0,13	12.605	0,13
Polte	8.724	0,09	8.202	0,09
Retursvin	11.915	0,12	10.470	0,11
Kasserede svin	61.729	0,62	50.953	0,54
I alt	9.988.526	100,00	9.406.568	100,00

øget produktionen af de forskellige specialgrise. I forbindelse med de øgede slagtninger af Gourmet-grise samt opstarten med Vitalius-grise og Vores egen Gris blev slagtningen af disse grise samlet i Grindsted. Slagtningen af økologiske grise foregår også i Grindsted, hvor der desuden slagtes frilandsgrise. Derudover slagter DANISH CROWN tunggrise i Vojens og Nørresundby og Porker-grise i Aars.

vendiggiort fortsat overarbejde og lørdagsslagtninger, hvilket er fortsat ind i det nye regnskabsår.



Vitalius – DANISH CROWN's egen mærkevareris

DANISH CROWN har i 1997/98 brugt mange kræfter på at imødekomme forbrugernes ønsker om svinekød, der er produceret under forhold med skærpede dyrevelfærdskrav.

Det har bl.a. resulteret i lanceringen af DANISH CROWN's egen mærkevareris, Vitalius, der er DANISH CROWN's tilbud til købmands- og detailhandelskæder, så forbrugerne får flere muligheder for at købe specialgrise. Desuden har DANISH CROWN indgået aftale med slagtermestrene om levering af "Vores egen Gris" til en række selvstændige slagtermestre.

Endvidere leverer DANISH CROWN Porker-grise til Føtex og Bilka og Gourmet-grise til Kvickly og OBS.

Alle specialgrisene lever op til Fødevareministeriets frivillige Mærkningsordning, som efter en svær fødsel blev lanceret i efteråret 1998.

Mærkningsordningen har medført en opstramning af produktionskravene. Til gengæld honoreres andelshaverne med et tillæg på 80 øre pr. kg. Andelshaverne har i stort tal bakket op om mærkevarerproduktionerne, så DANISH CROWN nu leverer 20% af sit ferske kød til hjemmemarkedet som mærkevarergrise med Fødevareministeriets kvalitetsstempel, "Kvalitet med omtanke".



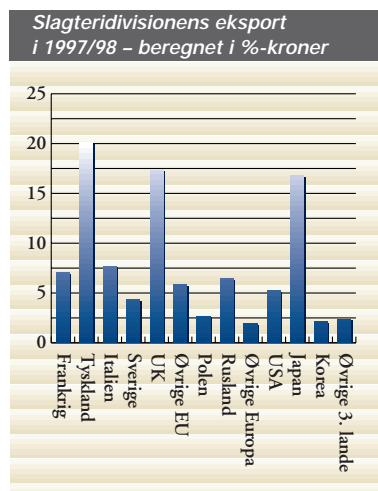
Salgsdirektør
Jens Haven Christiansen

Sverige hører strategisk til "det udvidede hjemmemarked" for fersk svinekød, og afsætningen har i 1997/98 været pænt stigende. Det vigtigste enkeltprodukt til det svenske marked er de traditionsrige juleskinker.



SLAGTERIDIVISIONEN

De økonomiske kriser har sat deres præg



1997/98 blev året, hvor resultatet af de foregående to års gode afsætningsforhold viste sig i form af produktionsstigninger næsten overalt i den svinekødsproducerende verden.

Da økonomiske kriser samtidig satte deres præg først på de vigtige markeder i Fjernøsten med valutakursfald og dæmpet forbrug som følge og senere på det store, voksende marked i Rusland, var det vanskeligt at finde afsætning for de øgede mængder.

Yderligere må det konstateres, at den nuværende struktur med større aktører på detailmarkedet bevirker, at prisændringer er længere tid end tidligere set om at slå igennem til forbrugerne, og dermed forsinkes den forbrugsudvidelse, som normalt opstår ved et lavere prisniveau. Sommervejret i Nordeuropa bragte heller ingen hjælp, da det bestemt ikke var til udendørsliv og grillprodukter.

I lyset af disse vanskelige forhold indførtes i EU fra 14. maj 1998 restitutioner ved eksport ud af EU på varer med ben. Fra den 3. august 1998 blev disse forhøjet, og visse varer uden ben blev medtaget. Endelig er der ved regnskabsårets udgang indført støtte til privat oplagring af visse varer, der skal eksporteres ud af EU.

Valutaområdet har det meste af året været præget af krisen i Fjernøsten. Den koreanske won har i perioder været udsat for en halvering, og den japanske yen er faldet med 18% i forhold til den danske krone. I august-september kom krisen i Rusland og suspension af vekselkursen, og det er ved regnskabsårets skifte stadig uklart, hvordan det russiske marked, som i 1997/98 har været selskabets fjerdestørste, kan betjenes fremover. Alt i alt et vanskeligt og turbulent år, hvor DANISH CROWN takket være tidligere års store satsning på kvalitetskontrol og produktsikkerhed har bevaret støtten fra og afsætningen til selskabets mange trofaste kunder over hele verden. Afsætningen er øget med næsten 4% i forhold til 1996/97. Herudover er der sket en mindre øgning af lagrene. 65% af eksportafsætningen er gået til EU-landene, hvilket er uændret sammenlignet med 1996/97.

Markederne

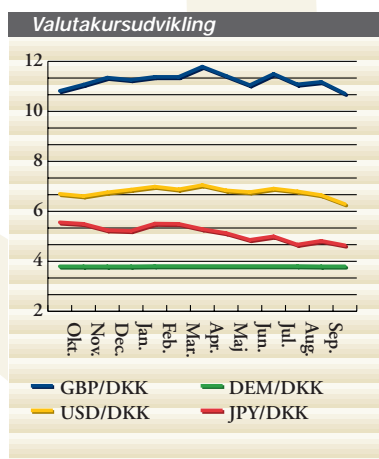
UK: Afsætningen af baconprodukter har været uændret i forhold til 1996/97, og salget af fersk svinekød er øget en lille smule. Begge dele er yderst tilfredsstillende i et år, hvor engelsk egenproduktion er

steget kraftigt. Der forestår en stor opgave i at overbevise de engelske kunder om danske produkters høje kvalitet, også dyreetisk, ved indgangen til 1999, hvor den strammere lovgivning i UK træder i kraft.

Tyskland: Her kan konstateres en mængdestigning på 10% på kølede varer, hvori mod salget af frosset svinekød er faldet. Konkurrencen fra tysk egenproduktion samt fra den reetablerede produktion i Holland har været mærkbar.

Frankrig: Sidste års store eksportstigning til det franske marked er afløst af et næsten tilsvarende fald. Også her spiller stigende national produktion samt øgede mængder fra Holland ind.

Italien: Her er salget øget med 7%, hvilket tilskrives øget salg af ferske skinker.



Sverige: Igen et år med en markant stigning i salget af især kølet kød til det svenske marked, og potentialet skønnes ikke udtømt endnu.

Øvrige EU: Pæne afsætningsfremgange kan konstateres til Finland, Spanien og Holland. Grækenland har aftaget betydelige mængder som året før.

Japan: Ved årets begyndelse var der store lagre af svinekød i Japan, og dette har sammen med et faldende forbrug på grund af det økonomiske tilbageslag bevirket et meget skuffende salg i 1. halv-

år. I 2. halvår er handelen næsten normaliseret, og det er med glæde, DANISH CROWN kan notere, at alle mængdeårige langtridskontraktkunder har støttet selskabet i denne vanskelige periode.

Totalt for året må noteres en mængde-reduktion på ca. 20%, som forventes genindvundet i det nye år.

Korea: Det koreanske marked blev meget tidligt ramt af den økonomiske uro, som førte til forbrugstillbageholdenhed. Eksporten udviser en tilbagegang, hvilket er utilfredsstillende i betragtning af markedets potentiale.

USA: Afsætningen udviser en mindre stigning. Størstedelen består stadig af barbecue-benprodukter.

Rusland: Her oplevedes indtil regnskabsårets sidste måned et sandt eksporteventyr med mængdestigninger på næsten 60% fordelt over et meget bredt sortiment til en stærkt voksende kundekreds. Efterhånden som prisniveauet for svinekød reduceredes, voksede også afsætningen af varer i den dyrere ende af produktskalaen.

Med den økonomiske uro sidst på året, hvor pengeoverførsler er næsten umuliggjort, stoppede handelen til stor skade for både kunderne og DANISH CROWN. Det er af stor betydning, at der igen findes udveje for at betjene de mange kunder på dette vigtige og store marked.

Polen: Efter en lidt langsom start øgedes afsætningen stærkt sidst på året, og totalt set kan noteres en fremgang på over 30%. DANISH CROWN har fået opbygget en stor og trofast kundekreds på dette vigtige marked.

Øvrige markeder: Det går stadigt langsomt med markedsåbningen som følge af WTO-aftalerne, og med den alvorlige økonomiske situation mange steder i verden, skal nye markeder i større omfang nok ikke forventes at dukke op.



Det russiske marked er blevet det 4. vigtigste

Det russiske marked har i 1997/98 været DANISH CROWN's hurtigst voksende afsætningskanal. Afsætningsfremgangen har nærmet sig 60% trods et brat stop for eksporten midt i august.

Afsætningsfremgangen har hovedsagelig været på fersk kød til detailhandelen, mens afsætningen af produktionskød til den russiske forædlingsindustri hele året har været præget af hård konkurrence fra amerikanske udbydere.

Efter lang tids forarbejde har DANISH CROWN først i det nye regnskabsår fået tilladelse til at bruge det russiske kvalitetsmærke, GOST-standard, hvilket vil styrke DANISH CROWN's position på detailmarkedet.

Med de markant stigende mængder til Rusland, har dette marked i 1997/98 – trods eksportstoppet i august-september – været DANISH CROWN's 4. vigtigste eksportmarked.



Direktør

Vagn D. Sørensen



Økonomidirektør

Kurt Bertelsen

DANE BEEF har markeret sig aktivt med flere specialproduktioner, bl.a. kalve.



D A N E B E E F

DANE BEEF fik stigende andel af landsslagt- ningerne

For oksekødssektoren var 1997/98 prismæssigt positivt, idet afregningspriserne lå ca. 6% højere end året før. Specielt de gode kvaliteter var prismæssigt mindre følsomme i relation til bortfaldet af Ruslandseksporten og de lave svine-kødspriser. Ved regnskabsårets slutning gav hele prisniveauet dog noget efter. Det regnskabsmæssige resultat er tilfredsstillende, ikke mindst på baggrund af en fortsat god konsolidering i divisionen.

Slagtning og produktion

Mens landsslagtningerne faldt ca. 9% i forhold til sidste år, holdt DANE BEEF nogenlunde skansen med en slagtning på 168.000 dyr mod 171.000 sidste år. Andelen af landsslagtningerne steg således til knap 27% mod 25,6% året før. Den større andel af slagtningerne blev specielt mærkbar fra offentliggørelsen af noteringsstillæg og restbetaling i november 1997. Efterhånden er det 55% af slagtningerne, der kommer fra andelshavere, hvilket naturligvis stabiliserer tilførslerne. Kapaciteten i skærestuerne har været fuldt udnyttet hele året.

Alle afdelingerne med undtagelse af Bylderup Bov er nu godkendt efter KVALI-OX konceptet. Ligeledes er de

godkendt efter Fødevarerministeriets frivillige Mærkningsordning samt autoriseret til økologiske dyr. I Aalborg er der installeret KKC2-center, medens Bylderup Bov får et anlæg installeret i 1999 i forbindelse med en totalændring af indretningen af slagtegangen. Ultimo februar begyndtes lønslagtning i Niebiüll, syd for grænsen. Der er i alt slagtet 11.674 tyske dyr i regnskabsåret.

I årets løb har veterinærmyndighederne skærpet fortolkningen af de foreliggende regler, og DANE BEEF har iværksat en række tiltag for i endnu højere grad at kunne leve op til fremtidens krav.

Afregningspriserne

Fra december 1997 blev der indført nye afregningsklasser – IPOS-noteringen for de færdigfedede kvaliteter af hundyr. En nøjagtig sammenligning med året før er derfor vanskelig vedrørende hundyrener notering i specifikke klasser. Gennemsnitsnoteringen for køer (kl. 5 / 201-320 kg) har været 15,20 kr., medens gennemsnitsnoteringen for ungtyrer (kl. 5 / 161-260 kg) har været 19,08 kr. Dette ligger henholdsvis 8% og 2% over det foregående år. Noteringen for kalvekød har udviklet sig positivt gennem året og lå ved regnskabs-

afslutning 1,70 kr. højere end på samme tidspunkt sidste år.

Fra uge 39 begyndte leverancerne af kalve under Fødevareministeriets frivillige Mærkningsordning, hvor noteringen er 2-3 kr. over Dansk Kalv-noteringen.

Der er i noteringsstillæg udbetalt 0,40 kr. pr. kg i 1. halvår og 0,60 kr. pr. kg i 2. halvår, dvs. i gennemsnit ca. 0,50 kr. for hele året. Til andelshaverne er der herudover restbetalt 0,10 kr. pr. kg, som er indsat på personlige konti.

Hvad angår noteringsudviklingen fremover, så er det svært at være optimistisk, specielt vedr. de knap så gode kvaliteter. Situationen i Rusland og svinekødspriserne har påvirket prisniveauet, og der er sket kraftige prisfald i de første måneder af det nye regnskabsår.

Afsætningen

Salget af oksekød på det danske marked

niveauet. Der har været en positiv interesse for dansk oksekød, men der sælges dog fortsat væsentlige mængder udenlandsk oksekød, specielt af tysk oprindelse.

Afsætningen af økologisk oksekød har udviklet sig positivt, og i flere perioder har der ikke været tilstrækkeligt udbud. På de skandinaviske markeder har specielt afsætningen til Finland været positiv.

De sydeuropæiske markeder for ungtyre har været karakteriseret ved, at der i lange perioder har været et lavt udbud og dermed et fast prisniveau. Forarbejdningspræmien og "tidlig markedsføring" har skåret toppen af udbudte mængder.

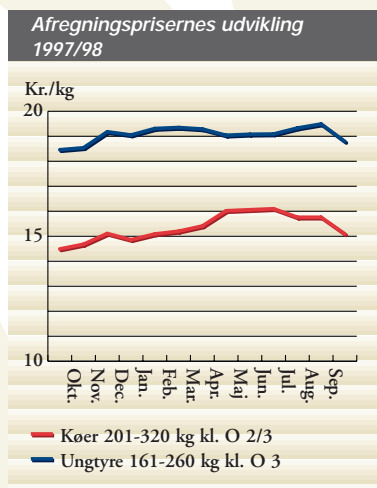
Det russiske marked var allerede gået i stå, inden de økonomiske problemer blev en realitet. På grund af de lavere restitutioner var danske varer ikke konkurrencedygtige i forhold til oksekød fra Australien/New Zealand og USA.

Også afsætningen til øvrige 3.-lands mar-



Hovedtal DANE BEEF			
Kreaturleverancer	1997/98	1996/97	1995/96*
Indvejet mio. kg	41,3	41,7	24,7
Kreaturslagtninger, 1000 stk.	168	171	103
Aktive leverandører	8.517	9.393	8.555
Medarbejdere	1997/98	1996/97	1995/96
Ugelønnede, ultimo	321	307	306
Funktionærer, ultimo	78	73	73

* 1995/96 indeholder kun perioden marts-september 1996



Modtagelse/produktion 1997/98		
	Slagtet stk.	Opskåret tons
Aalborg	60.387	4.348
Kolding	37.861	2.790
Bylderup Bov	69.739	7.431
Skjern		10.542
I alt	167.987	25.111
Gennemsnit pr. uge	3.170	474
Andel af landsslagtningerne		26,8%

keder har ligget væsentligt under sidste år. Fra dansk side har der ikke været leverancer til EU's interventionsordning – her ligger fortsat næsten 600.000 t (omregnet til varer m/ben), som er svært omsættelige.

er foregået til et relativt højt prisniveau, og det gælder for såvel okse- som kalvekød. Det er de bedre kvaliteter, der har båret

3 DANE BEEF-afdelinger KVALI-OX certificeret

Tre af DANE BEEF's afdelinger er blevet KVALI-OX certificeret. Dermed opfylder slagteri-erne en lang række skærpede krav til behandling af dyrene inden slagtning, til slagteprocessen og til den efterfølgende behandling af kødet.

Det er Købranchens Fællesråd, der sammen med Slagteriernes Forskningsinstitut har udarbejdet konceptet, og en halv snes kreaturslagterier og – opskæringsvirksomheder ventes at blive KVALI-OX-godkendt.

Baggrunden for de skærpede krav er et ønske om at leve op til de voksende krav til kvalitet, hvilket både omfatter målbare og "bløde" kvalitetsparametre. I alt består KVALI-OX konceptet af mere end 150 veldefinerede kvalitetskrav, omfattende

- etisk kvalitet
- slagte- og forarbejdningskvalitet
- hygiejnisk kvalitet
- spise- og kødkvalitet.

Afdelingerne i Kolding, Aalborg og Skjern blev KVALI-OX godkendt i 1997/98. Bylderup Bov-afdelingen ventes certificeret i løbet af 1998/99.



Direktør Jens Møller



F O R Æ D L I N G S D I V I S I O N E N

Tilfreds- stillende indtjening i forædlings- divisionen

*Alle specialgrise fra
DANISH CROWN lever op til
Fødevareministeriets frivillige
Mærkningsordning*

1997/98 har været et godt år for forædlings- og hjemmemarkedsdivisionen med vækst i tonnagen og en tilfredsstillende indtjening.

Året har dog også været præget af megen turbulens. Arbejdsmarkedskonflikten i foråret, som DANISH CROWN ikke havde del i, lammede stort set produktionen i to uger, men det lykkedes nogenlunde at holde forsyningerne af fersk kød i gang.

Fund af salmonella af typen Manhattan i et parti dansk pålæg fik en intensiv mediedækning, og forbrugernes reaktion påvirkede hele branchen. DANISH CROWN fandt desuden selv salmonella DT 104 i et parti frosset kød. Begge disse sager har vist betydningen af en hurtig og præcis information til kunder og forbrugere.

Desuden har opbremsningen på det russiske marked i slutningen af regnskabsåret sat sine spor i forædlings- og hjemmemarkedsdivisionen.

Produktion

Aabenraa-afdelingen er i årets løb blevet færdigrenoveret, så den nu fremstår med et moderne og tidssvarende anlæg. Bl.a. er det nye afsnit til postej-produktion

indrettet med hygiejnezoner, der sikrer en høj grad af hygiejne- og produktsikkerhed.

Desuden er den næste store anlægsopgave i Sdr. Borup blevet forberedt og principgodkendt i regnskabsåret. Medarbejderforøgelsen gennem flere år har gjort investeringer i medarbejderfaciliteter påkrævet, og i samme forbindelse er der planlagt totalopdeling af virksomheden i hygiejnezoner, der sikrer virksomhedens fortsatte placering blandt de mest moderne forædlingsvirksomheder i Danmark.

Brønderslev-afdelingen har gennem de senere år øget medarbejderstaben, især på grund af den stærkt stigende afsætning af forædlede produkter til Rusland. Derfor påvirkede opbremsningen på det russiske marked Brønderslev-afdelingen hårdt, og ca. 1/3 af medarbejderne måtte afskediges sidst på året.

Detailmarkedet

På ferskkødsområdet har DANISH CROWN i 1. halvår noteret et vigende forbrug, men afsætningen er steget i 2. halvår, hvor DANISH CROWN har markeret sig med øget salg af både almindeligt svinekød og specialgrise. DANISH CROWN lancerede i foråret

sin egen mærkevareris, Vitalius, hvilket har øget forbrugernes adgang til svinekød, der lever op til skærpede dyreværnskrav. Også salget af kalvekød har været stigende.

Fødevarerministeriets frivillige Mærkningsordning er efter en svær fødsel indarbejdet i DANISH CROWN's forskellige mærkevarer, således at alle specialgrise produceret i DANISH CROWN-regi lever op til mærkningsreglerne. Dette gælder også for det meste af kalvekødet. Som helhed har året været præget af et godt og konstruktivt samarbejde med detailhandelen, og DANISH CROWN har haft stor succes med mere forpligtede partneraftaler, hvor DANISH CROWN indgår som sparringspartner og "kategoriledere" i en butikskæde og rådgiver om både sortiment og placering i butikernes kølemotrer. DANISH CROWN har markeret sig

voksende marked inden for fast food-kæderne.

Flere af disse kæder er grænseoverskridende, hvilket gør samhandelen yderligere perspektivrig. Således åbner aftalen med den verdensomspændende sandwichkæde Subway for store eksportmuligheder.

DANISH CROWN har gennem Projekt-Fokus været inspirator til udarbejdelse af en indkøbshåndbog for den offentlige sektor. Med "Kød i storkøkkener" har de offentlige indkøbere fået et redskab til at højne kvaliteten af de indkøbte råvarer.

Eksport

Rusland er gennem de senere år vokset til forædlingsdivisionens vigtigste marked for forædlede produkter, og fremgangen i afsætningen fortsatte i 1997/98. Derfor har den økonomiske uro med voldsomme devalueringer af rublen haft mærkbar

Hovedtal Forædlingsdivisionen

Medarbejdere	1997/98	1996/97	1995/96
Ugelønnede, ultimo	641	649	678
Funktionærer, ultimo	229	228	222

stærkt på pålægsmarkedet med sine 3 mærker.

Afsætningen af DANISH CROWN Klasikere er steget kraftigt. Denne serie omfatter de traditionelle danske pålægstyper, som fortsat har forbrugernes gunst. Marburger er mærket for DANISH CROWN's specialiteter, og ved en konsekvent markedsføring med utraditionelle aktiviteter har Marburger efterhånden opnået en central position inden for ægte specialiteter.

DEN GRØNNE SLAGTER-sortimentet er blevet revurderet i det forløbne år, og der er brugt megen tid på udvikling af forbrugervenlig emballage, etiketter m.v., og med dette som afsæt er DEN GRØNNE SLAGTER nu klar til at lancere yderligere nye produkter fra januar 1999.

Catering

Også i 1997/98 har DANISH CROWN øget afsætningen inden for fast food markedet. Det gælder både det traditionsrige danske pølseovnsmarked og det stærkt

negativ indvirkning på divisionens samlede resultat.

Sidste regnskabsår lanceredes DEN GRØNNE SLAGTER i Sverige. Afsætningen har i 1997/98 været en succes, og produkterne har nået en udbredelse, der giver grundlag for yderligere ekspansion. Forædlingsdivisionen etablerede sig for et par år siden med eget salgsselskab i Frankrig for at opdyrke bl.a. det franske catering- og storkøkkenmarked. I 1997/98 ændredes salgsstrategien, og det franske kontor blev lukket, hvorefter salgsaktiviteten udføres fra Randers med det formål at koordinere og intensivere salgsarbejdet over for lignende kundesegmenter i flere EU-lande.

Igennem flere år har Japan været et betydeligt marked. Efter en rolig start først på regnskabsåret er omsætningen til dette marked øget betydeligt i løbet af regnskabsåret såvel i kraft af tilgang af nye kunder som på grund af udvikling af en række specialprodukter.



To anerkendelser fra Subway-sandwichkæden

Verdens største sandwichkæde, Subway, har siden sin etablering i Danmark haft et samarbejde med DANISH CROWN om udvikling af pålægsprodukter til kædens mange butikker i Europa, og denne udviklingsindsats blev i forsommeren 1998 belønnet med en godkendelse af DANISH CROWN som totalleverandør af kødpålæg. Dermed er alle Subway-butikker verden over potentielle kunder for DANISH CROWN, men foreløbig koncentrerer DANISH CROWN sig om forsyningen af pålæg til Subway-kædens mange europæiske butikker.

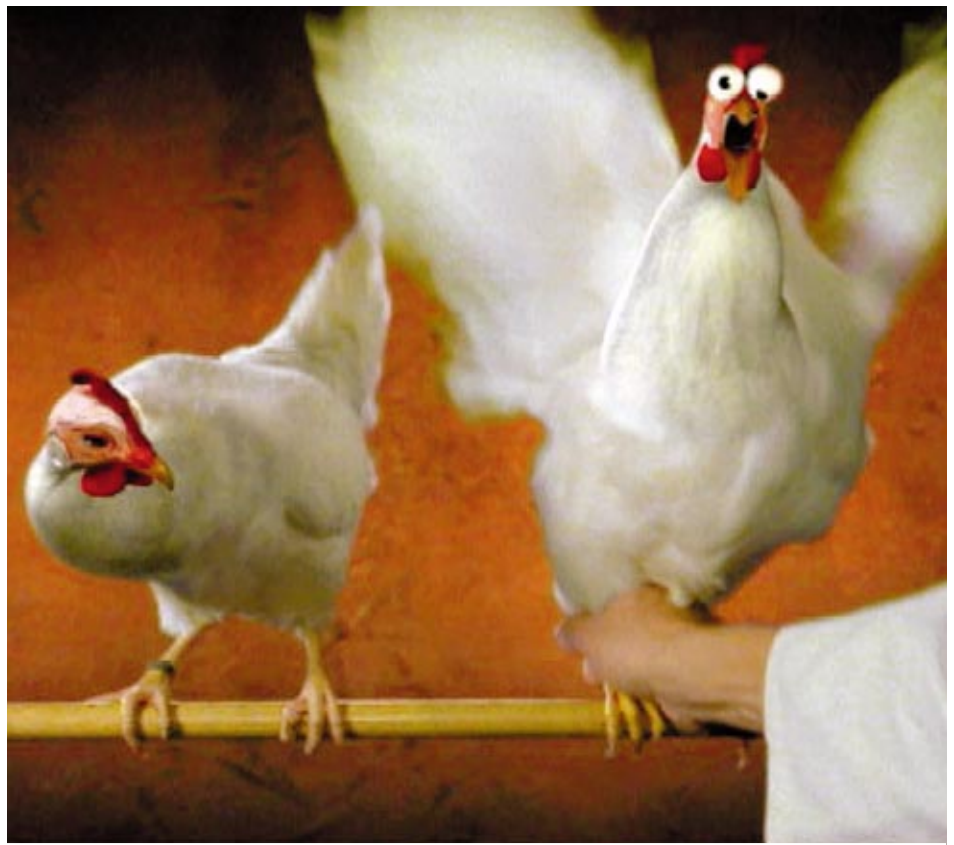
Subway har i Danmark 4 udsalgssteder, men kæden ekspanderer voldsomt på verdensplan, og antallet af butikker i Danmark øges også væsentligt inden for de kommende år.

Ud over den anerkendelse, der ligger i godkendelsen som leverandør, har DANISH CROWN fået endnu en cadeau af den verdensomspændende kæde. Ved den nyligt afholdte Subway-kongres i USA, med deltagelse af ca. 3.000 butiksrepræsentanter og leverandører fra hele verden, fik DANISH CROWN overrakt prisen for bedste service og produktudviklingsindsats.



Adm. direktør
Torben Skou

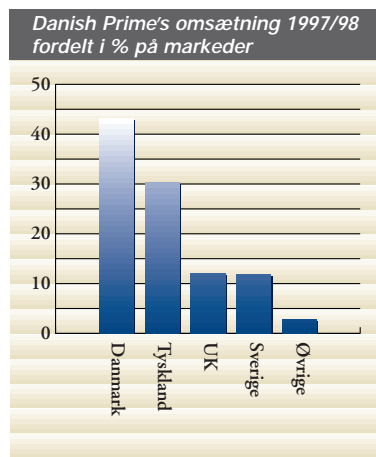
"Har du hørt det – har du hørt det? MOU's hønsekødssuppe er skam lavet på rigtige høns..."
Dette synliggøres i Danish Prime's vellykkede TV-reklame.



D A N I S H P R I M E K / S

Danish Prime – endnu et år med fremgang

Omsætningen steget med 16%



Året 1997/98 har været fremgangsrigt for Danish Prime. Omsætningen steg med 109 mio. kr., svarende til 16%, og resultatet blev 34,4 mio. kr før skat mod 18,8 mio. kr året før.

Kvalitet

Danish Prime fortsætter nu på 3. år sit kvalitetsudviklingsprogram "Hjemme i Køkkenet". Det er målet at bringe Danish Prime-produkterne så tæt på de hjemmelavede som overhovedet muligt under hensyntagen til, at der er tale om dybfrosne, industrielt fremstillede produkter. Det har medført et betydeligt kvalitetsløft på mange produkter. Kødindholdet er typisk øget, fyldstoffer er reduceret i samme udstrækning, og unødvendige tilsætningsstoffer og E-numre er fjernet fra produkterne. Såvel kunder som forbrugere tager godt imod forbedringerne, og Danish Prime kan med tilfredshed konstatere, at kvalitetsforbedringerne er en del af grundlaget for virksomhedens gunstige udvikling. Forbrugerne forlanger og forventer kvalitetsfødevarer og fødevarer sikkerhed i højere grad end hidtil set, og det passer fint med Danish Prime's tankegang. Der er indført en omfattende egenkon-

trol på Danish Prime's virksomheder.

Herudover er der sket en ISO 9001 certificering af Danish Prime med det mål at fastholde det høje kvalitetsniveau.

Afsætningen

Danish Prime valgte for adskillige år siden at koncentrere sin afsætning på 4 strategiske markeder inden for EU, nemlig Danmark, Tyskland, UK og Sverige. På det nyeste marked, det svenske, har der været den største fremgang. Salget udvikler sig særdeles positivt. Både på detailmarkedet og på cateringmarkedet noteres en omsætningsfremgang på 39%, og forventningerne til det svenske marked er bestemt ikke blevet svækket i løbet af året. Det danske marked er også i stor fremgang. Der er tale om en vækst på 24%, som kommer fra både catering- og detailsektoren. Arbejdet med højnelse af kvaliteten er stærkt medvirkende hertil. Arbejdet understøttes af markedsføring, og ikke mindst TV-markedsføringen i vinteren 1997/98 havde stor effekt. Markedet i UK har været særdeles positivt med en fremgang på over 14%. Tyskland er det største eksportmarked, og efter et skuffende 1996/97 er afsætningen nu igen i fremgang. Selv om de økono-

miske betingelser i Tyskland har været vanskelige, kan Danish Prime konstatere en omsætningsfremgang på 7%. Traditionelt er det cateringomsætningen, der er stærk i Tyskland, men med 80 mio. indbyggere er der også et stort detailmarked. Det er et hårdt marked, men et marked med muligheder, som Danish Prime vil øge bearbejdningen af i takt med en øget produktionskapacitet.

Produktion

Omfordelingen af produktionen mellem fabrikkerne er afsluttet i 1997/98, og fabrikkerne er nu specialister på hver deres område. Således produceres færdige midt-dagsretter, herunder pasta-retter, på fabriksanlægget i Faaborg. Suppe- og bolleproduktionen foregår hos MOU i Esbjerg, hvor der i år også er taget en moderne produktionslinje til grøntsags-panderetter i brug. Her produceres også snackprodukter,

stævnet 1998. Medarbejderne i Faaborg løste opgaven perfekt, og de 45.000 deltagere i Silkeborg blev heller ikke skuffet på det kulinariske område.

Regnskab

Regnskabsåret har overgået forventningerne. I forhold til det foregående regnskabsår er der tale om betydelig fremgang. Omsætningen er steget med 109 mio. kr., og det har udmøntet sig i et dækningsbidrag, som er 45 mio. kr. større end i det foregående regnskabsår.

På baggrund af den øgede afsætning er omkostningerne til salg og markedsføring øget. Produktionsomkostningerne er ligeledes steget, fordi det har været nødvendigt at køre med meget overarbejde for at tilfredsstille efterspørgslen.

Resultatet før ekstraordinære poster og skat udgør 34,4 mio. kr. mod 18,8 mio. kr. i det forgangne regnskabsår. Resultatet

Nøgletal Danish Prime K/S

(1.000 kr.)	1997/98	1996/97	1995/96
Omsætning	812,9	704,0	643,7
Resultat af primær drift	40,7	26,3	25,9
Årets resultat	33,0	17,9	16,3
Egenkapital	120,8	105,0	101,7
Egenkapitalens forrentning, %	29,2	17,3	20,0
Balance	402,1	349,9	315,5
Antal medarbejdere	485	430	412

bl.a. toast. Fabrikken i Aalborg producerer rå, stegte og kogte kødkomponenter. Den kraftige omsætningsfremgang har stillet meget store krav til fabrikkerne. Igennem året har det været særdeles vanskeligt at tilfredsstille efterspørgslen for fabrikkerne i Esbjerg og Aalborg. Arbejdsmarkedskonflikten i foråret forstærkede problemet, og det har derfor været nødvendigt at revidere investeringsbudgetterne. Der er således planlagt ganske betydelige investeringer og udvidelser. Især af Aalborg-fabrikken, som i løbet af to år vil få kapaciteten mere end fordoblet. Derudover fortsættes arbejdet med automatisering og rationalisering for at styrke arbejdsmiljøet og konkurrencedygtigheden.

En af de spændende opgaver, Danish Prime har løst i årets løb, er fremstillingen af varm mad til deltagerne i Lands-

efter skat udgør 33,0 mio. kr. mod 17,9 mio. kr. i det forgangne regnskabsår. Resultatet må betegnes som meget tilfredsstillende. Danish Prime udlover et udbytte svarende til 17,0 mio. kr.

Fremtiden

Den stigende efterspørgsel efter convenienceprodukter i al almindelighed og efter Danish Prime produkter i særdeleshed har medført, at bestyrelsen har besluttet at udvide produktionskapaciteten betydeligt. Driftssituationen i 1998 har ikke været optimal, men gennem overarbejde og skifteholdsarbejde er efterspørgslen blevet dækket. Det er dog ikke tilstrækkeligt i de kommende år. Både efterspørgsel og salgspotentiale er større.

Konsekvensen er naturligvis større faste omkostninger, men også mulighed for yderligere vækst.



Danish Prime "bäst i test"

"Danska Danish Prime kom i topp, när vi testade djupfrysade stekfärdiga hamburgare", skriver "Alt om mad", som er Skandinavien's største madmagasin, der udkommer i Sverige, Finland og Norge.

Den traditionelle svenske burger har typisk under 50% kødindhold, som ofte er en blanding af okse- og svinekød. Med Danish Primes introduktion af "äkta hamburgare" blev det svenske burgermarked ændret radikalt. Danish Primes svenske hamburgers har 84% oksekød og er således kvalitativt foran de svenske konkurrenter.

Testen beviser således, at det kan betale sig at satse på kvalitet. På kun et år har Danish Prime fået en betydelig afsætning på det svenske detailmarked af frosne hamburgers. Afsætningen vil i 1998 runde 10 mio. stk.



Adm. direktør
Sven A. Thomsen

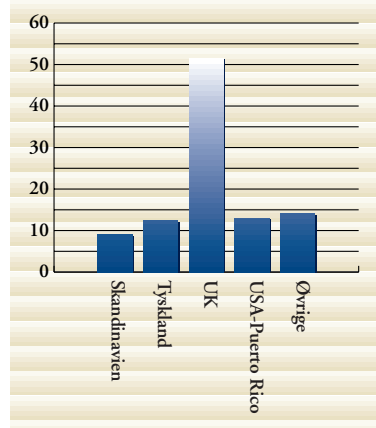
MENU MARINERET er nogle af Tulip International's nye produkter på det danske marked i efteråret 1998 – introduktionen understøttes med TV-reklamer og under det kendte slogan: Tulip gør det let – du gør det lækkert.



T U L I P I N T E R N A T I O N A L A / S

1997/98 blev et godt år for Tulip International

Tulip Int. omsætning 1997/98
fordelt i % på markeder



Tulip International har i 1997/98 fortsat den konsekvente linie, der blev lagt med gennemførelse af den handlingsplan, som blev vedtaget i 1995/96. Den fortsatte fokusering på indtjeningen har bevirket, at der for året er opnået en omsætning på 4,1 mia. kr. og et resultat på 221,6 mio. kr. Valutakurserne, råvarepriserne og markedsituationen har været medvirkende til at bringe resultatet op på dette niveau.

Markedssituationen

Der har i 1997/98 generelt været en god afsætningssituation i England, som er langt det vigtigste marked for Tulip International. Indtjeningen fra salget til de øvrige vigtige markeder har også været god, hjulpet på vej af fordelagtige valutakurser. Effekten af den finansielle krise på flere markeder i Fjernøsten med faldende afsætning til følge er således blevet opvejet af den positive situation på de øvrige markeder.

På de strategiske markeder i England, Tyskland, Danmark og Sverige er der gennem året lanceret nye produkter. For Danmarks vedkommende er de mest markante færdigstegt bacon og MENU MARINERET. Begge produkter er lance-

ret i august/september og støttet af en markedsføringskampagne på TV. Kampagnen omfatter også TULIP bacon. I England er der i 1998 gennemført en TV-kampagne for DANEPAK bacon, og i Tyskland igangsattes der i efteråret 1998 en TV-kampagne for TULIP-produkter. I Sverige gennemføres der mere selektive kampagner. Der er således tale om en markant forøgelse af markedsføringsindsatsen for de vigtigste varemærker i Tulip International, nemlig TULIP og DANEPAK.

I England er ansvaret for salg af farsvarer under den amerikanske forædlingsvirksomhed Hormel's SPAM-mærke overdraget til Tulip International fra januar 1998. Der er her etableret et samarbejde og en god afsætning, som er væsentlig for



begge parter. Som konsekvens heraf har Hormel valgt Tulip International som producent af deres chili konserverprodukter, som skal lanceres i England i 1999.

Optimering af produktionen

I produktionen har Tulip International gennem året arbejdet med flere tiltag for at øge effektiviteten. Initiativerne i denne forbindelse omfatter blandt andet investering i nyt udstyr til bacon-slicening på baconfabrikken i Vejle. Der er desuden arbejdet med yderligere akkordsætning på de danske fabrikker. Medarbejderne i Thetford har sammen med et eksternt konsulentfirma gennemgået fabrikken i Thetford. Effektiviteten er herved blevet øget betydeligt. På råvaresiden er der opnået godkendelse fra de veterinære myndigheder til at anvende udenlandske råvarer på skinkefabrikken i Brabrand og farsvarefabrikken i

Forventninger til 1998/99

De engelske detailkæder kræver, at produkter, der leveres efter 1. januar 1999, skal være baseret på råvarer, der lever op til de engelske dyreværnskrav (løsgående søer).

Det forventes, at anstrengelserne for at sikre tilførsler af Englandsgrise i Danmark sammen med leverancer fra andre lande resulterer i, at Tulip International lige netop vil være i stand til at skaffe tilstrækkeligt med råvarer fra Englandsgrise til at omlægge alle produkter til det engelske marked fra januar 1999. Ved at opfylde kravene til råvarerne er det håbet, at Tulip International vil kunne styrke sin position i England og dermed sikre indtjeningen på dette vigtige marked. Situationen med finansiel uro på markederne i Fjernøsten og SNG medfører, at afsætningsituationen på disse markeder er usikker for det kommende år.

Nøgletal Tulip International A/S

(1.000 kr.)	1997/98	1996/97	1995/96
Omsætning	4.139,1	4.179,5	3.940,9
Resultat af primær drift	240,2	111,4	-154,0
Årets resultat	221,6	75,4	-195,3
Egenkapital	556,5	512,4	437,0
Egenkapitalens forrentning, %	41,5	15,9	-36,5
Balance	1.800,9	1.863,9	1.932,1
Antal medarbejdere	2.362	2.489	2.710

Vejle. Der er herefter mulighed for at anvende udenlandske råvarer på alle Tulip Internationals danske fabrikker.

Medarbejderforhold

Tulip International har en stor andel af medarbejdere over 50 år, og der er derfor taget initiativ til at lave et udkast til en seniorpolitik. Som noget nyt er der gennemført medarbejdersamtaler med de timelønnede for at afdække uddannelsesbehov og eventuelle organisatoriske problemer. Tilsvarende samtaler har været gennemført for funktionærerne igennem en årrække med et godt resultat. Uddannelsesmæssigt gennemføres der kurser for såvel timelønnede som funktionærer efter behov. Der er mange medarbejdere, der herved får opdateret deres uddannelse.

De vigtigste fokusområder i det kommende år vil være at sikre indtjeningen på det engelske marked bedst muligt under de givne forhold og at få den nye fabrik i Bromborough igangsat som planlagt. Som hidtil vil der også blive gennemført tiltag i produktionen for at sikre en fortsat forbedring af produktiviteten.



Ny fabrik i England

Bygningen af en ny fabrik i Bromborough nær Liverpool til produktion af cooked meat (pålæg) er igangsat i 1997/98.

Byggeriet forventes færdigt i 1999, således at produktionen i den nye fabrik kan starte i april måned 1999.

Hermed får Tulip International produktionsfaciliteter i England, som lever op til de højeste krav inden for hygiejnisk og fremtidsrettet produktion. Fabrikken skal udelukkende producere høj kvalitetsprodukter til Marks & Spencer-kæden.



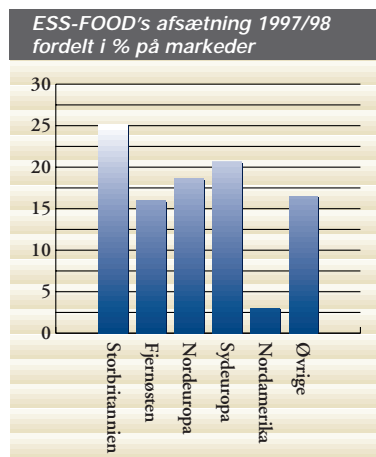
Adm. direktør
Niels I. Møller

ESS-FOOD's nye terminal i Rendsburg blev indviet i foråret 1998. Herfra kan kunder i hele Tyskland serviceres inden for 24 timer.



E S S - F O O D A M B A

Udfordrende år for ESS-FOOD



ESS-FOODs aktiviteter har i 1997/98 været præget af store markedsmæssige udsving på hovedmarkederne. Den økonomiske turbulens på visse hovedmarkeder og et dårligt vejrlig i grillsæsonen har været blandt hovedårsagerne til et meget dårligt resultat.

Året har også budt på udviklingstiltag som åbningen af et nyt distributionscenter i Rendsburg samt åbningen af et nyt tradingsselskab i Holland.

Mængder

Mængdemæssigt omsatte ESS-FOOD i 1997/98 ca. 434.000 tons. Dette er en 7% reduktion i forhold til de 467.000 tons, som blev omsat året før. Mængde-reduktionerne forekommer primært i Tyskland og på de fjernøstlige markeder. Der har været fremgang på flere markeder med stigende mængder i blandt andet Frankrig og Østeuropa. Af den totale tonnage var 273.000 tons af dansk oprindelse. Dette svarer til 63% af den samlede mængde, hvilket er næsten uændret i forhold til året i forvejen. Svinekødsomsætningen udgør 75% af tonnagen og heraf er den danske andel 74%. Det udenlandske svineköd svarer til 84.000 tons, og varerne kommer primært

fra Frankrig, Spanien, England, Irland og USA.

De største enkeltprodukter udgøres af skinker med 15% og nakker med 9% af svinekødsomsætningen.

Salget af både oksekød og fjerkræ har været stigende til respektivt 67.000 og 23.000 tons.

Indtjening

Omsætningen i ESS-FOOD koncernen var 9,0 mia. kr., og resultatet blev 35,3 mio. kr. Dette dækker over et tab i Trading Divisionen på 145,9 mio. kr. og driftsoverskud i Invest Divisionen på 181,2 mio. kr.

Inden for tradingområdet har der været fremgang i indtjeningen i Japan og USA. De øvrige tradingsselskaber har været præget af de store udsving i priser og forbrug. Det store udbud af svineköd har presset handelsmarginalerne.

Traditionelt har ESS-FOOD altid ligget inde med lagerpositioner, specielt i forbindelse med grillsæsonen i Tyskland. Salget hertil er en væsentlig del af selskabets omsætning. Detailhandelens salg af grillvarer har været lavere end sædvanligt. Dette har for ESS-FOOD Tyskland medført væsentligt højere lager- og finansie-

ringsomkostninger, og sammenfaldende med det kraftige fald i svinekødspriserne også nødvendige nedskrivninger på lager-værdierne.

Igenem flere år har ESS-FOOD opbygget en væsentlig eksport af kød og kødprodukter til de Østeuropæiske markeder, primært Rusland. Med markedsudviklingen er kreditgivningen blevet en del af handelsmønstret. Dette medførte, at da eksporten til Rusland i august blev effektivt stoppet af den voldsomme rubel-devaluering, fik kunderne svært ved at betale deres udenlandske gæld, som i mange tilfælde var blevet flerdoblet ved devalueringen.

Af forsigtighedsmæssige årsager har dette medført store reservationer til tab på debitorer.

I DBC (Danish Bacon Company) har man haft et vanskeligt år, idet indtjeningen har været præget af den lavere pris på

Nye aktiviteter i Nordtyskland og Holland

I marts 1998 indviedes ESS-FOOD's nye terminal i Rendsburg, ca. 50 km syd for den dansk/tyske grænse, hvortil ESS-FOOD Tyskland samtidig flyttede sit kontor fra Kiel.

Terminalen er et service- og distributionscenter, hvor kødet opmærkes og klargøres til distribution til de tyske supermarkeder og cateringgrossister. Konceptet er beregnet på leveringer ned til 50 kg pr. leverance over hele Tyskland inden for 24 timer.

Produktsortimentet er baseret på dansk svinekød og indeholder desuden svinekød af andre oprindelser, oksekød af dansk og udenlandsk oprindelse samt lammekød. Ved sådanne samleverancer imødekommes kundernes krav om "one stop shopping". Der regnes det første år med en omsætning i terminalen på 25-30.000

Nøgletal ESS-FOOD AmbA

(1.000 kr.)	1997/98	1996/97	1995/96
Omsætning	9.023,4	10.364,7	9.258,4
Resultat af primær drift	-109,9	55,9	61,8
Årets resultat	35,3	34,7	-23,9
Egenkapital	222,7	366,7	306,7
Egenkapitalens forrentning, %	12,0	10,5	-7,3
Balance	1.842,9	2.194,9	2.235,0
Antal medarbejdere	1.143	1.292	1.184

bacon samt faldende markedsandele i cateringsektoren. For at styrke forretningsgrundlaget er der foretaget ændringer i depotstrukturen, idet yderligere 3 depoter er lukket. Sidst på året er der iværksat yderligere omkostningstilpasninger, lige som der er foretaget ændringer i den daglige ledelse.

Årets resultat må betegnes som utilfredsstillende. Resultatet har givet anledning til en revurdering af ESS-FOOD's risikostrategi for lagre og debitorer.

Udsigterne for 1998/99 er usikre. Der forventes fortsat lave kødpriser på verdensmarkedet med deraf følgende pres på handelsmarginalerne. De økonomiske forhold på de respektive hovedmarkeder, ikke mindst i Fjernøsten, er ligeledes fortsat noget usikre.

Terminalen skal i det kommende år bl.a. bruges til leverancer af tunggrise fra DANISH CROWN's slagteri i Vojens. Der er endvidere ved årets udgang åbnet et tradingsselskab, ESS-FOOD Benelux B.V. i Holland.

Invest

Invest Divisionen har et resultat efter skat på 181,2 mio. kr. Resultatet er præget af en god indtjening i Tulip International og Agri-Norcold og et nul-resultat i Globe Meat Technology, samt af fortjenesten ved salg af Tulip International. Ved årets slutning indgik ESS-FOOD-ejerne aftale om en opløsning af Invest Divisionen, idet ESS-FOOD's 28% aktiepost i Tulip International er solgt til DANISH CROWN, og aktierne i Agri-Norcold og Globe Meat Technology er solgt til ESS-FOOD's tre ejere.



Nyt produktkatalog

ESS-FOOD har sendt et nyt produktkatalog på markedet. Heri er afbilledet og beskrevet de talrige forskellige standardudskæringer, som ESS-FOOD kan tilbyde inden for både svine-, okse-, kalve- og lammekød.

ESS-FOOD var i øvrigt for mere end 25 år siden initiativtager til en standardisering af udskæringerne. Ved at give de enkelte udskæringer numre og nøje specifikationer kunne ESS-FOOD sikre sig ensartede varer fra de medlemslagterier, som ESS-FOOD solgte kød fra. Det var et vigtigt salgsparemet for ESS-FOOD og var med til at give salgsselskabet den vigtige position på verdensmarkedet, som ESS-FOOD i dag nyder godt af. Siden er ESS-FOOD's specifikationer blevet "adopteret" af alle danske eksportslagterier, så alle opererer med ESS-FOOD-standarderne, og slagterier i adskillige andre lande har kopieret ESS-FOOD-modellen.

ESS-FOOD's nye produktkatalog indeholder således standardudskæringer af svinekød, oksekød, lammekød og kyllinger. Det betyder dog ikke, at ESS-FOOD kun kan levere "standardvarer" efter kataloget. ESS-FOOD efterkommer i stigende grad specialønsker, men med de præcise specifikationer som udgangspunkt kan ESS-FOOD sikre sig, at også de specielle udskæringer kan leve op til kravene om ensartethed.

Øget fokus på arbejdsmiljøet

Med indførelse af vacuumløftere – de såkaldte meat-magneter – på afdelingen i Horsens er en væsentlig del af løftebelastningen fjernet ved ophængning af forender.



M I L J Ø B E R E T N I N G

Miljømæssigt har 1997/98 været præget af en fortsat udvikling inden for de områder, hvor initiativer er igangsat gennem de senere år.

Miljøgodkendelser

Alle såkaldte "kap. 5 godkendelser" er under revision, således at de enkelte virksomheder får opdaterede miljøgodkendelser i 1999 med de fordele, dette har for såvel DANISH CROWN som de nærmeste omgivelser og tilsynsmyndighederne.

Miljøledelse

Gennem 2 år har DANISH CROWN afprøvet et miljøledelsessystem i Nørresundby-afdelingen. Forsøget er ble-

vet evalueret, og resultaterne danner grundlag for indførelse af miljøledelse på de øvrige kap. 5 virksomheder.

Sikkerheds- og miljøudvalg

De enkelte virksomheders sikkerhedsudvalg får i forbindelse med miljøledelsessystemet deres arbejdsopgaver udvidet med miljø. Sikkerhedsudvalgene har efterhånden oparbejdet stor kompetence inden for arbejdsmiljø, og der er derfor store forventninger til, at bl.a. ressourceforbrug bliver behandlet i udvalgene.

Arbejdspladsvurdering

Der er udarbejdet arbejdspladsvurderinger (APV) med tilhørende handlingspla-

ner i henhold til lovgivningen, og de danner nu grundlag for fremtidige ændringer af arbejdspladser og indførelse af ny teknik med henblik på at fjerne de hårdest belastede arbejdsituationer.

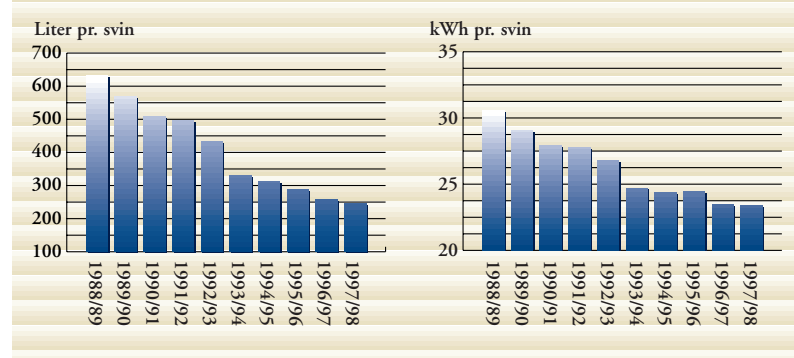
Knivfri dag

På alle DANISH CROWN's afdelinger arbejdes der med arbejdstilrettelæggelse, som kan reducere belastningen for medarbejderne. I Horsens har forende-afdelingen suppleret jobrotationen med en knivfri dag. Dvs. at medarbejderne én dag om ugen er beskæftiget med andet end skærearbejde. Der er forventning til, at den knivfri dag på sigt vil modvirke arbejds-skader.

CTS-anlæg

Der er nu på de fleste virksomheder indført CTS-anlæg med automatisk dataoverførsel til hovedkontoret i Randers. Derved kan der opstilles sammenlignelige nøgletal for ensartede virksomheder med muligheder for optimering af driften på ressourcemrådet. Den konsekvente opfølgning på vand- og energiforbruget, både lokalt og centralt, har netop medført et fortsat reduceret forbrug, omend det bliver sværere at finde nye ressourcebesparelser.

Forbrug af vand og indkøbt energi – svineslagterierne





Koncernøkonomidirektør
Egil Christensen



ÅRS - OG KONCERNREGNSKAB

1997/98

for slagteriselskabet Danish Crown AmbA
(8. regnskabsår)

ANVENDT REGNSKABS PRAKSIS

For koncern og moderselskab

Generelle bemærkninger

Koncernregnskabet og årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabsloven, danske regnskabsvejledninger samt almindelig anerkendt regnskabspraksis. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til året før.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet samt dattervirksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne. Ud fra et væsentlighedskriterium er visse dattervirksomheder udeladt af konsolideringen. En oversigt over koncernens selskaber er vist på side 36-37.

Nyerhvervede og afhændede virksomheder medtages i koncernresultatet for ejerperioden. Sammenligningstal tilpasses ikke i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med moderselskabets regnskabspraksis.

Koncernregnskabet fremkommer som en sammenlægning af ensartede regnskabsposter fra enkeltregnskaberne. Ved sammenlægningen foretages der udvigning af koncerninterne indtægter og udgifter, ejerbesiddelser, mellemværender og udbytter samt urealiserede interne fortjenester og tab.

I koncernregnskabet udlignes den bogførte værdi af moderselskabets ejerandele i dattervirksomhedernes egenkapital opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Forskelsbeløb ved udvigningen fordeles i koncernregnskabet på de aktiver og passiver, der ved koncernforholdets etablering havde en højere eller lavere værdi end de bogførte værdier. Resterende forskelsbeløb aktiveres som koncerngoodwill og afskrives over resultatopgørelsen efter en af ledelsen foretaget individuel vurdering af aktivets økonomiske levetid, dog højst over 10 år.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

Omregning af fremmed valuta

Udenlandske dattervirksomheders resultatopgørelser omregnes til danske kroner efter gennemsnitskurser for året. Balancer omregnes efter gældende valutakurser ultimo året. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapitaler primo året, reguleres på egenkapitalen. Valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af udenlandske dattervirksomheders resultatop-

gørelser til gennemsnitlige valutakurser, reguleres over resultatopgørelsen, såfremt der er tale om integrerede udenlandske dattervirksomheder og over egenkapitalen, såfremt der er tale om selvstændige udenlandske dattervirksomheder. Tilgodehavender og gæld i udenlandsk valuta optages til statusdagens valutakurser. Såvel realiserede som urealiserede valutakursgevinster og -tab føres over resultatopgørelsen.

Terminkontrakter på valuta samt andre finansielle instrumenter periodeafgrænses på statusdagen. Såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab medtages i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter det fakturerede salg med fradrag af agentprovisioner. Modtagne restitutionser, kursgevinster og -tab på omsætning og salgstilgodehavender i fremmed valuta indgår i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter vareforbrug incl. restbetalingsberettiget køb fra andelshavere samt omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets omsætning. Udviklingsomkostninger udgiftsføres løbende i resultatopgørelsen.

Resultatandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse medtages den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheder og associerede virksomheders resultat før skat. I koncernens resultatopgørelse medtages den forholdsmæssige andel i de enkelte associerede virksomheders resultat før skat tillige med den forholdsmæssige resultatandel før skat i de ikke konsoliderede dattervirksomheder. Andel af skat medtages under skat.

Skat

Skat af årets resultat omfatter skat af årets skattepligtige indkomst samt regulering af udskudt skat. Udskudt skat omfatter samtlige tidsbestemte forskelle mellem de skattemæssige og regnskabsmæssige opgørelser. Dog foretages der ikke hensættelse af den skat af foretagne opskrivninger på aktier og ejendomme, der vil blive udløst ved et eventuelt salg.

Ekstraordinære indtægter og udgifter

Ekstraordinære indtægter og udgifter omfatter indtægter og udgifter, der hidrører fra andet end den ordinære drift, f.eks. avancer eller tab ved salg af ejendomme, tilknyttede virksomheder eller afvikling af aktiviteter.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver værdiansættes til anskaffelsessum med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Varemærker og know-how afskrives lineært over 10 år, idet værdien af disse løbende understøttes af markedsføringsaktiviteter.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver incl. finansielt leasede aktiver værdiansættes til anskaffelsessum med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Aktiverne afskrives lineært fra anskaffelses- eller ibrugtagningstidspunktet ud fra en vurdering af den økonomiske levetid og foretages i moderselskabet som hovedregel efter følgende principper:

Bygninger	20 år
Teknisk anlæg	10 år
Hangriseanlæg	8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

I dattervirksomheder afskrives bygninger som hovedregel over 20-30 år.

Der afskrives ikke på lukkede anlæg, idet de er nedskrevet til forventet realisationsværdi.

Aktiver med kort levetid eller aktiver med en anskaffelsessum under 20.000 kr. udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver optages under afskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder i moderselskabets regnskab og kapitalandele i ikke konsoliderede dattervirksomheder i koncernregnskabet værdiansættes efter den indre værdis metode med tillæg af merværdi ved køb af aktier. Merværdien afskrives over højst 10 år og indgår i resultatandele i dattervirksomheder før skat. Kapitalandele i associerede virksomheder værdiansættes i moderselskabets regnskab og i koncernregnskabet ligeledes efter den indre værdis metode. I nogle tilfælde værdiansættes kapitalandelene med udgangspunkt i aflagte årsregnskaber pr. 30/9 1997, men i de tilfælde, hvor der er kendskab til, at værdierne på statusdagen er ændret væsentligt i forhold hertil, er der foretaget reguleringer til imødegåelse heraf.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ indre værdi optages til 0, mens tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi. Såfremt den negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, opføres det resterende beløb under hensættelser.

Nettoopskrivning af kapitalinteresser i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, opskrivningen overstiger udbytte modtaget fra virksomhederne.

Andre værdipapirer værdiansættes til anskaffelsespris eller til en eventuel lavere værdi på statusdagen.

Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer værdiansættes til anskaffelsespris, mens varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer værdiansættes til kostpris bestående af råvarer og hjælpematerialers anskaffelsespris med tillæg af forarbejdningssomkostninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til de enkelte varer.

Varebeholdninger værdiansættes efter FIFO-princippet. I de tilfælde, hvor anskaffelses- eller kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives der til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes til nominel værdi med fradrag af hensættelser baseret på en individuel vurdering.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er opført som omsætningsaktiver, omfatter hovedsageligt børsnoterede obligationer, der værdiansættes til kursværdi på statusdagen. Både realiserede og urealiserede kursreguleringer medtages i resultatopgørelsen, idet kursreguleringer opfattes som en integreret del af afkastet på værdipapirer.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode med udgangspunkt i moderselskabets resultat. Pengestrømsopgørelsen viser moderselskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, samt hvorledes disse pengestrømme har påvirket de likvide midler.

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som moderselskabets resultat reguleret for ikke konstante driftsposter som af- og nedskrivninger og ændring i driftskapitalen m.v.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristet og kortfristet gæld samt efterbetaling til andelshavere.

De likvide midler udgøres af likvide beholdninger samt børsnoterede obligationer, der optages i balancen som omsætningsaktiver.

29. september 1997-4. oktober 1998

(mio. kr.)	Note	Koncern		Moderselskab	
		1997/98	1996/97	1997/98	1996/97
Nettoomsætning	1	21.823,2	23.424,1	12.217,6	13.428,9
Produktionsomkostninger		-18.569,3	-20.269,6	-10.799,9	-11.921,2
Bruttoresultat		3.253,9	3.154,5	1.417,7	1.507,7
Salgs- og distributionsomkostninger		-1.941,9	-1.756,6	-612,7	-555,5
Administrationsomkostninger		-630,1	-568,6	-325,9	-304,3
Andre driftsindtægter		2,4	9,7	0,7	0,7
Andre driftsudgifter		-3,3	-3,1	-1,5	-3,1
Resultat af primær drift		681,0	835,9	478,3	645,5
Resultatandele i dattervirksomheder før skat	5	-0,9	-0,1	88,4	65,7
Resultatandele i associerede virksomheder før skat		33,3	7,2	29,9	4,1
Indtægter af andre kapitalandele m.v.		0,0	0,0	0,0	0,0
Finansielle indtægter	6	132,5	114,5	70,9	57,3
Finansielle udgifter	7	-242,3	-245,6	-138,4	-133,0
Resultat før skat og ekstraordinære poster		603,6	711,9	529,1	639,6
Skat af ordinært resultat	8	-14,9	-24,5	-16,5	-18,6
Ordinært resultat efter skat		588,7	687,4	512,6	621,0
Ekstraordinære indtægter	9	1,6	6,0	1,2	0,6
Ekstraordinære udgifter	10	-80,8	-34,2	-22,1	-0,8
Ekstraordinære poster før skat		-79,2	-28,2	-20,9	-0,2
Skat af ekstraordinært resultat	8	0,0	1,1	0,0	0,0
Ekstraordinære poster efter skat		-79,2	-27,1	-20,9	-0,2
Resultat før minoritetsinteresser		509,5	660,3	491,7	620,8
Minoritetsinteressernes andel i resultatet		-17,8	-39,5	0,0	0,0
Koncernresultat, moderselskabsandel		491,7	620,8	491,7	620,8
Overskudsdisponering:					
Til disposition:					
Årets resultat				491,7	
Til disposition i alt				491,7	
der fordeles således:					
Svineandelshavere					
749.886.395 kg á 50 øre				375,0	
Soandelshavere					
37.207.429 kg á 50 øre				18,6	
Kreaturandelshavere					
20.898.426 kg á 0 øre				0,0	
Overført til personlige konti 10 øre pr. kg				80,8	
Overført til egenkapital				17,3	
Til disposition i alt				491,7	

Aktiver pr. 4. oktober 1998

(mio. kr.)	Note	Koncern		Moderselskab	
		4.10. 1998	29.9. 1997	4.10. 1998	29.9. 1997
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver	11				
Varemærker		84,7	127,1	0,0	0,0
Goodwill		8,5	17,5	4,8	7,5
Koncerngoodwill		161,4	0,0	0,0	0,0
		254,6	144,6	4,8	7,5
Materielle anlægsaktiver	12				
Grunde og bygninger		1.667,2	1.654,5	827,2	802,6
Tekniske anlæg og maskiner		642,2	749,7	291,7	349,7
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		137,3	110,2	85,6	64,5
Anlægsaktiver under opførelse		107,5	34,4	41,6	16,2
		2.554,2	2.548,8	1.246,1	1.233,0
Finansielle anlægsaktiver	13				
Kapitalandele i dattervirksomheder		8,3	13,0	1.046,9	519,0
Tilgodehavender hos dattervirksomheder		0,0	0,0	5,0	5,1
Kapitalandele i associerede virksomheder		119,4	128,6	117,4	97,7
Andre værdipapirer og kapitalandele		106,2	104,8	100,6	99,9
		233,9	246,4	1.269,9	721,7
Anlægsaktiver i alt		3.042,7	2.939,8	2.520,8	1.962,2
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Råvarer og hjælpematerialer				21,7	23,3
Varer under fremstilling				63,9	97,2
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer				673,6	651,9
		1.758,4	1.614,7	759,2	772,4
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.967,4	2.413,8	715,6	827,4
Kontrakttilgodehavender		121,2	165,0	121,2	165,1
Tilgodehavender hos dattervirksomheder		13,5	20,9	759,7	657,3
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		67,0	45,9	63,8	37,4
Andre tilgodehavender		179,8	148,6	30,7	27,0
		2.348,9	2.794,2	1.691,0	1.714,2
Værdipapirer og kapitalandele					
Andre værdipapirer		1,4	14,7	0,4	13,7
Likvide beholdninger		229,2	194,4	0,3	0,4
Omsætningsaktiver i alt		4.337,9	4.618,0	2.450,9	2.500,7
Aktiver i alt		7.380,6	7.557,8	4.971,7	4.462,9

Passiver pr. 4. oktober 1998

(mio. kr.)	Note	Koncern		Moderselskab	
		4.10. 1998	29.9. 1997	4.10. 1998	29.9. 1997
Egenkapital					
Personlige kapitalkonti		400,9	372,3	400,9	372,3
Nettoposkrivningsreserve for dattervirksomheder og associerede virksomheder		0,0	0,0	0,0	4,0
Andre reserver		506,7	523,0	506,7	519,0
Egenkapital i alt	14	907,6	895,3	907,6	895,3
Minoritetsinteressers andel af egenkapital		25,9	337,1	0,0	0,0
Hensættelser	15	58,6	15,7	32,5	10,8
Gæld	16				
Langfristet gæld					
Prioritetsgæld		678,7	617,3	282,6	287,9
Finansiel leasing		77,1	119,5	75,7	98,6
Andre lån		425,5	983,8	416,9	965,7
		1.181,3	1.720,6	775,2	1.352,2
Kortfristet gæld					
Kortfristet del af langfristet gæld		181,3	148,8	145,9	70,0
Kreditinstitutter		2.319,2	1.683,8	1.383,9	554,0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		977,9	1.114,1	204,0	255,6
Gæld til dattervirksomheder		6,4	4,6	292,7	58,8
Gæld til associerede virksomheder		25,2	11,9	13,6	9,3
Selskabsskat		9,9	13,6	4,4	4,0
Anden gæld		1.245,5	1.076,5	770,1	717,1
Personlige kapitalkonti til udbetaling		48,2	29,6	48,2	29,6
Efterbetaling andelshavere		393,6	506,2	393,6	506,2
		5.207,2	4.589,1	3.256,4	2.204,6
Gæld i alt		6.388,5	6.309,7	4.031,6	3.556,8
Passiver i alt		7.380,6	7.557,8	4.971,7	4.462,9

Eventualforpligtelser m.v.	17
Sikkerhedsstillelser	18
Andelshavernes hæftelse	19

Ledelsespåtegning

Randers, den 19. november 1998

Kjeld Johannesen
Administrerende direktør

Jens Haven Christiansen
Salgsdirektør

Egil Christensen
Koncernøkonomidirektør

I bestyrelsen:

Bent Claudi Lassen
Formand

Bent H. Knudsen
Næstformand

Per Højgaard Andersen
Per Frandsen
Kaj Kragkær Larsen
Peter Oldenbjerg
Jørgen H. Rasmussen

Laurids Boisen
Ole Hesselholt
Christen Lei
Peder Philipp
Niels Rovsing

Gert Bollerslev
Bjarne Jensen
Bruno Nielsen
Jan Høj Rasmussen
Jørgen Laursen Vig

Revisionspåtegning

Vi har revideret det af ledelsen aflagte koncernregnskab og årsregnskab for 1997/98 for Slagteriselskabet DANISH CROWN AmbA.

Den udførte revision

Vi har i overensstemmelse med almindeligt anerkendte revisionsprincipper tilrettelagt og udført revisionen med henblik på at opnå en begrundet overbevisning om, at regnskaberne er uden væsentlige fejl eller mangler. Under revisionen har vi ud fra en vurdering af væsentlighed og risiko efterprøvet grundlaget og dokumentationen for de i regnskaberne anførte beløb og øvrige oplysninger. Vi har herunder taget stilling til den af ledelsen valgte regnskabspraksis og de udøvede regnskabsmæssige skøn samt vurderet, om regnskabernes informationer som helhed er fyldestgørende.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav til regnskabsaflæggelsen, og at regnskaberne giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, økonomiske stilling samt resultat.

Randers, den 19. november 1998

DELOITTE & TOUCHE
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Gert Stampe
Statsautoriseret revisor

Torben Aunbøl
Statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse

(mio. kr.)	Koncern		Moderselskab	
	1997/98	1996/97	1997/98	1996/97
1 Nettoomsætning				
Fordeling på markeder:				
Indland	2.614,3	2.532,3	2.913,0	3.057,9
Udland	19.208,9	20.891,8	9.304,6	10.371,0
Nettoomsætning i alt	21.823,2	23.424,1	12.217,6	13.428,9
Fordeling på aktiviteter:				
Svin	11.636,8	13.444,1	9.913,6	11.165,7
Kreaturer	2.666,7	2.517,6	1.170,9	1.039,2
Forædling	6.164,5	6.142,7	1.133,1	1.224,0
Andet	1.355,2	1.319,7	0,0	0,0
Nettoomsætning i alt	21.823,2	23.424,1	12.217,6	13.428,9
2 Personaleudgifter				
Gager og lønninger	2.759,8	2.579,8	1.837,2	1.726,5
Pensioner	108,5	85,6	69,1	52,8
Andre udgifter til social sikring	127,5	114,6	72,6	62,1
Personaleudgifter i alt	2.995,8	2.780,0	1.978,9	1.841,4
Heraf:				
Vederlag til moderselskabets bestyrelse og repræsentantskab	2,8	2,4	1,6	1,6
Vederlag til moderselskabets direktion	6,9	5,9	6,6	5,7
Gennemsnitligt antal ansatte	10.803	11.120	6.805	6.909
3 Afskrivninger				
Årets afskrivninger er indeholdt i nedennævnte regnskabsposter med:				
Produktionsomkostninger	378,2	365,2	230,2	213,6
Salgs- og distributionsomkostninger	75,9	74,2	4,7	4,5
Administrationsomkostninger	23,1	16,0	11,5	11,3
Andet	6,2	1,7	0,0	0,0
Afskrivninger i alt	483,4	457,1	246,4	229,4
4 Honorarer til repræsentantskabsvalgt revisor				
Revision			1,1	1,2
Rådgivningsassistance			0,3	0,1
Honorarer i alt			1,4	1,3
5 Resultatandele i dattervirksomheder før skat				
Forholdsmæssig andel af resultat før skat	-0,9	-0,1	95,6	65,7
Afskrivning af merværdi ved køb af aktier	0,0	0,0	-7,2	0,0
Resultatandele i dattervirksomheder før skat i alt	-0,9	-0,1	88,4	65,7

Resultatopgørelse

(mio. kr.)	Koncern		Moderselskab	
	1997/98	1996/97	1997/98	1996/97
6	Finansielle indtægter			
Dattervirksomheder	1,2	1,1	7,3	7,6
Kontrakter, udlån og debitorer	16,5	17,3	10,0	15,2
Likvider, værdipapirer, kursreguleringer m.v.	114,8	96,1	53,6	34,5
Finansielle indtægter i alt	132,5	114,5	70,9	57,3
7	Finansielle udgifter			
Dattervirksomheder	0,0	0,0	1,4	0,0
Langfristede lån	80,3	100,3	58,6	78,8
Kortfristede lån	151,1	129,9	69,8	44,2
Finansiell leasing	10,9	15,4	8,6	10,0
Finansielle udgifter i alt	242,3	245,6	138,4	133,0
8	Skat			
Beregnet skat af årets resultat	14,5	15,8	2,5	2,2
Regulering vedrørende tidligere år	-5,3	2,4	-0,5	2,6
Ændring i udskudt skat	-0,7	-1,9	0,0	0,0
Andel af skat i dattervirksomheder	0,1	0,6	7,1	8,6
Andel af skat i associerede virksomheder	6,3	6,5	7,4	5,2
Skat i alt	14,9	23,4	16,5	18,6
Fordeles således:				
Skat af ordinært resultat	14,9	24,5	16,5	18,6
Skat af ekstraordinært resultat	0,0	-1,1	0,0	0,0
Skat i alt	14,9	23,4	16,5	18,6
Betalt selskabsskat udgør	12,7	15,0	1,8	4,4
9	Ekstraordinære indtægter			
Avance ved afvikling af aktiviteter	1,6	5,4	1,2	0,0
Diverse	0,0	0,6	0,0	0,6
Ekstraordinære indtægter i alt	1,6	6,0	1,2	0,6
10	Ekstraordinære udgifter			
Omkostninger ved strukturtilpasninger	35,6	24,4	0,0	0,0
Omkostninger ved forsikrings- og miljøager	45,2	0,0	22,1	0,0
Tab ved lukning af selskaber	0,0	6,1	0,0	0,0
Diverse	0,0	3,7	0,0	0,8
Ekstraordinære udgifter i alt	80,8	34,2	22,1	0,8

Balance

(mio. kr.)	Varemærker	Goodwill	Koncern- goodwill	Immaterielle anlægsaktiver i alt
11 Immaterielle anlægsaktiver, koncern				
Samlet anskaffelsessum:				
Samlet anskaffelsessum pr. 29.9. 1997	454,7	40,2	0,0	494,9
Kursregulering	-0,1	-0,1		-0,2
Tilgang i årets løb	5,0		168,6	173,6
Afgang i årets løb				
Samlet anskaffelsessum pr. 4.10. 1998	459,6	40,1	168,6	668,3
Samlede af- og nedskrivninger:				
Samlede af- og nedskrivninger pr. 29.9. 1997	327,6	22,7	0,0	350,3
Kursregulering		-0,1		-0,1
Årets af- og nedskrivninger	47,3	9,0	7,2	63,5
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver				
Samlede af- og nedskrivninger pr. 4.10. 1998	374,9	31,6	7,2	413,7
Bogført værdi pr. 4.10. 1998	84,7	8,5	161,4	254,6
11 Immaterielle anlægsaktiver, moderselskab				
Samlet anskaffelsessum:				
Samlet anskaffelsessum pr. 29.9. 1997	31,1	15,7	0,0	46,8
Tilgang i årets løb	5,0			5,0
Afgang i årets løb				
Samlet anskaffelsessum pr. 4.10. 1998	36,1	15,7	0,0	51,8
Samlede af- og nedskrivninger:				
Samlede af- og nedskrivninger pr. 29/9 1997	31,1	8,2	0,0	39,3
Årets af- og nedskrivninger	5,0	2,7		7,7
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver				
Samlede af- og nedskrivninger pr. 4.10. 1998	36,1	10,9	0,0	47,0
Bogført værdi pr. 4.10. 1998	0,0	4,8	0,0	4,8

Balance

(mio. kr.)	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlægsaktiver under opførelse	Anlægsaktiver i alt
12 Materielle anlægsaktiver, koncern					
Samlet anskaffelsessum:					
Samlet anskaffelsessum pr. 29.9. 1997	2.275,3	2.608,0	332,3	34,4	5.250,0
Kursregulering	-3,7	-5,5	-1,6		-10,8
Tilgang i årets løb	175,5	143,7	80,1	99,9	499,2
Afgang i årets løb	-29,1	-24,4	-24,2	-26,8	-104,5
Samlet anskaffelsessum pr. 4.10. 1998	2.418,0	2.721,8	386,6	107,5	5.633,9
Samlede af- og nedskrivninger:					
Samlede af- og nedskrivninger pr. 29.9. 1997	620,8	1.858,3	222,1	0,0	2.701,2
Kursregulering	-0,9	-3,5	-0,7		-5,1
Intern avance på driftsmidler		-0,7			-0,7
Årets af- og nedskrivninger	132,2	240,9	44,6		417,7
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-1,3	-15,4	-16,7		-33,4
Samlede af- og nedskrivninger pr. 4.10. 1998	750,8	2.079,6	249,3	0,0	3.079,7
Bogført værdi pr. 4.10. 1998	1.667,2	642,2	137,3	107,5	2.554,2
Kontantvurdering pr. 1.1. 1998	1.044,0				
Udenlandske ejendomme indgår med	258,6				
12 Materielle anlægsaktiver, moderselskab					
Samlet anskaffelsessum:					
Samlet anskaffelsessum pr. 29.9. 1997	1.143,0	1.222,1	177,2	16,2	2.558,5
Kursregulering					
Tilgang i årets løb	131,4	69,0	55,6	41,6	297,6
Afgang i årets løb	-23,4	-2,8	-5,1	-16,2	-47,5
Samlet anskaffelsessum pr. 4.10. 1998	1.251,0	1.288,3	227,7	41,6	2.808,6
Samlede af- og nedskrivninger:					
Samlede af- og nedskrivninger pr. 29.9. 1997	340,4	872,4	112,7	0,0	1.325,5
Kursregulering		-0,2			-0,2
Årets af- og nedskrivninger	83,4	124,4	29,4		237,2
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver					
Samlede af- og nedskrivninger pr. 4.10. 1998	423,8	996,6	142,1	0,0	1.562,5
Bogført værdi pr. 4.10. 1998	827,2	291,7	85,6	41,6	1.246,1
Kontantvurdering pr. 1.1. 1998	650,7				

Balance

(mio. kr.)	Kapitalandele i datter- virksomheder	Tilgodehavender i datter- virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	Finansielle anlægsaktiver i alt
13 Finansielle anlægsaktiver, koncern					
Samlet anskaffelsessum:					
Samlet anskaffelsessum pr. 29.9. 1997	23,2	0,0	137,6	104,8	265,6
Kursregulering					
Tilgang i årets løb	2,5		21,0	6,8	30,3
Afgang i årets løb	-7,3		-31,9	-5,4	-44,6
Samlet anskaffelsessum pr. 4.10. 1998	18,4	0,0	126,7	106,2	251,3
Samlede værdireguleringer:					
Samlede værdireguleringer pr. 29.9. 1997	-10,2	0,0	-9,0	0,0	-19,2
Kursregulering			0,2		0,2
Andel af nettoresultat før skat	-0,9		33,3		32,4
Andel af skat	-0,1		-6,3		-6,4
Udlodning i årets løb	-0,2		-5,2		-5,4
Afgang i årets løb			-1,3		-1,3
Nedskrivning af koncerngoodwill			-21,7		-21,7
Andre reguleringer	1,3		2,7		4,0
Samlede værdireguleringer pr. 4.10. 1998	-10,1	0,0	-7,3	0,0	-17,4
Bogført værdi pr. 4.10. 1998	8,3	0,0	119,4	106,2	233,9
13 Finansielle anlægsaktiver, moderselskab					
Samlet anskaffelsessum:					
Samlet anskaffelsessum pr. 29.9. 1997	483,7	5,1	105,6	99,9	694,3
Kursregulering		-0,1			-0,1
Tilgang i årets løb	788,3	0,4	20,9	2,3	811,9
Afgang i årets løb	-7,2	-0,4	-0,8	-1,6	-10,0
Samlet anskaffelsessum pr. 4.10. 1998	1.264,8	5,0	125,7	100,6	1.496,1
Samlede værdireguleringer:					
Samlede værdireguleringer pr. 29.9. 1997	35,3	0,0	-7,9	0,0	27,4
Kursregulering	-12,1		0,2		-11,9
Andel af nettoresultat før skat	95,6		29,9		125,5
Andel af skat	-7,1		-7,4		-14,5
Afskrivning merværdi ved køb af aktier	-7,2				-7,2
Udlodning i årets løb	-317,7		-1,4		-319,1
Afgang i årets løb	-0,2		-1,1		-1,3
Nedskrivning af koncerngoodwill			-21,7		-21,7
Andre reguleringer	-4,5		1,1		-3,4
Samlede værdireguleringer pr. 4.10. 1998	-217,9	0,0	-8,3	0,0	-226,2
Bogført værdi pr. 4.10. 1998	1.046,9	5,0	117,4	100,6	1.269,9

I tilgang kapitalandele i dattervirksomheder i moderselskab indgår 210,1 mio. kr. vedrørende merværdi i forhold til indre værdi ved køb af aktier i Tulip International AIS.

Balance

(mio. kr.)	Koncern		Moderselskab	
	4.10. 1998	29.9. 1997	4.10. 1998	29.9. 1997
14 Egenkapital				
Personlige kapitalkonti:				
Saldo pr. 29.9. 1997	372,3	333,7	372,3	333,7
Overført til udbetaling	-52,2	-34,1	-52,2	-34,1
Henlagt ifølge overskudsdisponeringen	80,8	72,7	80,8	72,7
I alt	400,9	372,3	400,9	372,3
Nettoopskrivningsreserve for dattervirksomheder og associerede virksomheder:				
Saldo pr. 29.9. 1997	0,0	0,0	4,0	0,0
Overført til andre reserver	0,0	0,0	-4,0	4,0
I alt	0,0	0,0	0,0	4,0
Andre reserver:				
Saldo pr. 29.9. 1997	523,0	455,6	519,0	455,6
Valutakursregulering af primo egenkapital i udenlandske dattervirksomheder m.v.	-11,9	25,5	-11,9	25,5
Nedskrivning af koncerngoodwill i associerede virksomheder	-21,7	0,0	-21,7	0,0
Overført fra nettoopskrivningsreserve	0,0	0,0	4,0	0,0
Overført fra overskudsdisponeringen	17,3	41,9	17,3	37,9
I alt	506,7	523,0	506,7	519,0
Egenkapital i alt	907,6	895,3	907,6	895,3
15 Hensættelser				
Pensionsforpligtelser	11,8	12,7	9,5	8,9
Omkostninger ved forsikrings- og miljøsager	46,2	1,9	23,0	1,9
Udskudt skat	0,6	1,1	0,0	0,0
Hensættelser i alt	58,6	15,7	32,5	10,8

Balance

(mio. kr.)	Koncern		Moderselskab	
	4.10. 1998	29.9. 1997	4.10. 1998	29.9. 1997
16 Langfristet gæld				
Af den langfristede gæld forfalder efter 5 år:				
Prioritetsgæld	486,7	388,7	234,7	167,4
Finansiel leasing	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre lån	0,0	2,6	0,0	0,0
I alt	486,7	391,3	234,7	167,4

17 Eventualforpligtelser m.v.				
Kaution overfor dattervirksomheder	3,8	5,0	308,8	60,0
Kaution i øvrigt	279,7	207,1	73,4	68,7
Garantiforpligtelser overfor EU-direktoratet	134,4	131,0	36,2	45,7
Tilbagebetalingsforpligtelse Strukturdirektoratet	18,7	12,2	17,5	10,2
Galt g/s	0,0	105,8	0,0	52,0
Øvrige	6,1	0,0	0,6	0,0
Leje- og leasingforpligtelser	19,9	28,6	0,0	0,0

Moderselskabet har afgivet hensigtsklæring overfor bankforbindelser i Danish Prime koncernen, dækkende det til enhver tid værende engagement.

18 Sikkerhedsstillelser				
For anden langfristet gæld er der afgivet sikkerhed i følgende aktiver:				
Grunde, bygninger og tekniske anlæg	296,9	298,9	223,9	223,9
Bogført værdi af ovennævnte aktiver	346,6	379,1	230,3	264,9
Obligationer m.v.	16,8	17,6	0,0	0,0

19 Andelshavernes hæftelse

Andelshaverne hæfter personligt og solidarisk for selskabets forpligtelser.

Hæftelsen for den enkelte andelshaver beregnes på grundlag af andelshaverleverancerne og kan højst udgøre kr. 25.000.

Andelshavernes samlede hæftelse udgør pr. 4.10. 1998 : 319,7 mio. kr.

DANISH CROWN havde pr. 4.10. 1998 : 12.787 andelshavere.

		Nominal selskabskapital i 1.000	Direkte ejerandel %
▼ Tulip International A/S	Danmark	322.000 DKK	100,0
Tulip International Ltd.	England	7.436 GBP	100,0
Tulip International Bacon Division Ltd.	England	5.150 GBP	100,0
Tulip International Cooked Meat Division Ltd.	England	25 GBP	100,0
Tulip International GmbH	Tyskland	5.000 DEM	100,0
Tulip International France S.A.	Frankrig	17.600 FRF	100,0
Majesty Inc.	USA	25 USD	100,0
Tulip International Sverige AB	Sverige	100 SEK	100,0
Tulip Italiana SRL	Italien	50.000 ITL	100,0
Scan Tulip S.A.	Frankrig	250 FRF	40,0
▼ Danish Prime Food-Company K/S	Danmark	89.000 DKK	95,0
Mou Dybfrost A/S	Danmark	19.066 DKK	100,0
Hyggemad Aps	Danmark	125 DKK	100,0
Best Holding GmbH	Tyskland	100 DEM	100,0
Danish Prime Food Company GmbH	Tyskland	200 DEM	100,0
Mou Food Company GmbH	Tyskland	50 DEM	100,0
Danish Prime Ltd.	England	10 GBP	100,0
Danish Prime AB	Sverige	100 SEK	100,0
▼ ESS-FOOD AmbA	Danmark	222.715 DKK	70,5
ESS-FOOD Handels-GmbH	Tyskland	2.000 DEM	100,0
ESS-FOOD S.A.	Frankrig	11.250 FRF	100,0
Desfis S.A.	Frankrig	4.106 FRF	100,0
SCI E.F. Immobilier Orléans	Frankrig	10 FRF	100,0
SCI RP Bernay	Frankrig	10 FRF	70,0
ESS-FOOD WW S.A. Paris	Frankrig	250 FRF	100,0
ESS-FOOD Fresh Meat Ltd.	England	5.010 GBP	100,0
Danish Bacon Company Ltd.	England	7.058 GBP	100,0
ESS-FOOD UK Ltd.	England	10 GBP	100,0
Danish Bacon Independent Ltd. ■	England	1.000 GBP	75,0
ESS-FOOD Espana S.A.	Spanien	10.000 ESP	100,0
Globe Meat Holland B.V.	Holland	6.553 NLG	100,0
ESS-FOOD Benelux D.V.	Holland	40 NLG	100,0

		Nominel selskabskapital i 1.000	Direkte ejerandel %
ESS-FOOD Japan Co. Ltd.	Japan	392.500 JPY	100,0
ESS-FOOD MeaTimex S.A.	Schweiz	100 CHF	100,0
ESS-FOOD Korea Co. Ltd.	Korea	175.000 KRW	100,0
ESS-FOOD (H.K.) Ltd.	Hong Kong	1.000 HKD	100,0
ESS-FOOD USA Inc.	USA	100 USD	100,0
Globe Meat Danmark ApS	Danmark	380 DKK	100,0
Hamcoship ApS	Danmark	125 DKK	100,0
ESS-FOOD Hungaria Kft.	Ungarn	22.500 HUF	96,0
Q.A. Meat Co. Ltd. ■	England	0,1 GBP	26,0
Øvrige dattervirksomheder			
Danish Bacon Independent Ltd. ■	England	1.000 GBP	17,5
Danish Prime A/S	Danmark	3.250 DKK	100,0
* VIKING SHIPPING ApS	Danmark	125 DKK	100,0
* DANISH CROWN Incorporated A/S	Danmark	10.000 DKK	100,0
* Dane Beef Trading III A/S	Danmark	500 DKK	100,0
* Dane Beef Trading IV A/S	Danmark	1.000 DKK	100,0
* Unibeef S.A.	Schweiz	100 CHF	100,0
* DANISH CROWN GmbH	Tyskland	50 DEM	100,0
* DANISH CROWN SARL	Frankrig	4.000 FRF	100,0
* DANISH CROWN AB	Sverige	100 SEK	100,0
* Dansk Hesteslagteri A/S	Danmark	2.000 DKK	75,0
* Edidan EDP a.m.b.a.	Danmark	2.666 DKK	62,3
Associerede virksomheder			
Intercool Food Technology A/S	Danmark	15.000 DKK	50,0
DAT-SCHAUB a.m.b.a.	Danmark	1.012 DKK	47,3
daka a.m.b.a.	Danmark	20.000 DKK	45,5
SFK a.m.b.a.	Danmark	30.362 DKK	25,6
DEFECO FOOD A/S	Danmark	1.650 DKK	33,3
Agri-Norcold A/S	Danmark	6.000 DKK	34,2
Q.A. Meat Co. Ltd. ■	England	0,1 GBP	15,0
Scan Hide AmbA	Danmark	3.000 DKK	27,1

* Dattervirksomheder ikke konsoliderede

■ Indgår flere steder i koncernoversigten

▼ Følgende rød tekst indikerer dattervirksomheder i nævnte selskab

(mio. kr.)	Moderselskab	
	1997/98	1996/97
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Årets resultat	491,7	620,8
Afskrivninger	244,9	228,1
Resultatandele i finansielle anlægsaktiver	-103,8	-56,0
Ændring i hensættelser	21,7	1,5
Ændring i varebeholdninger	13,2	205,8
Ændring i tilgodehavender	23,2	-255,8
Ændring i leverandørgæld m.v.	315,2	259,6
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.006,1	1.004,0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Investering i immaterielle anlægsaktiver	-5,0	2,3
Investering i materielle anlægsaktiver	-250,1	-222,4
Investering i finansielle anlægsaktiver	-481,5	3,1
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-736,6	-217,0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udbetaling af personlige kapitalkonti	-29,6	-45,3
Udbetaling af restbetaling	-506,2	-458,5
Ændring i kortfristet bankkredit	829,9	-204,8
Ændring i prioritetsgæld	-5,3	-45,6
Ændring i finansiel leasing	-22,9	-20,8
Ændring i anden langfristet gæld	-548,8	1,7
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-282,9	-773,3
Ændring i likvide midler og værdipapirer	-13,4	13,7
Likvide midler og værdipapirer pr. 29/9 1997	14,1	0,4
Likvide midler og værdipapirer pr. 4/10 1998	0,7	14,1

SLAGTERISELSKABET
DANISH CROWN A M B A
SLAGTERIDIVISION · DANE BEEF
FORÆDLINGS- OG HJEMMEMARKEDSDIVISION
(MODERSELSKAB)

100% EJEDE **DELVIST EJEDE**





*Landmændene har som
andelshavere i DANISH CROWN
en dobbeltrolle
som både leverandører og ejere.*

*Landmændene har dermed en
direkte interesse i at levere kvalitetsvarer til
slagteriet, så DANISH CROWN kan
stå stærkt i den internationale
konkurrence på markederne for fersk
kød og færdiglede fødevarer.*

*Det er også denne tætte forbindelse,
der gør det muligt at differentiere
produktionen, så DANISH CROWN
kan imødekomme forbrugernes
præferencer på de forskellige
markeder og dermed reagere hurtigere
på kundekrav end andre landes
fødevarerindustrier.*

*Derfor er andelshaverens rolle
som ejer og leverandør
DANISH CROWN's styrke.*



Marsvej 43 · 8900 Randers
Tlf. 89 19 19 19