

GENERALFORSAMLING

AUGUST 2024

Harboe



1.

Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år

2.

Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse

3.

Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport

4.

Forelæggelse af og vejledende afstemning om godkendelse af vederlagsrapport

5.

Behandling af forslag fra bestyrelse eller aktionærer

6.

Valg af medlemmer til bestyrelsen

7.

Valg af revision

Harboe

AD PUNKT 1-3
**BERETNING VED
BESTYRELSESFORMAND
BERNHARD GRIESE**



STRATEGIEN SKABER FREMDRIFT OG FORBEDRET INDTJENING

Harboe

- Betydelig resultatfremgang i 2023/24
- Strategiske tiltag styrker fundament og finansiell stilling
- Harboe tilbage i god gænge
- Kæmpe indsats fra ledelse og alle medarbejdere
- Udviklingen er vendt – vi fortsætter den positive rejse



Harboe

AD PUNKT 1-3
**BERETNING VED
CEO SØREN MALLING**



FORBEDREDE RESULTATER OG STRATEGISK FREMGANG

Harboe

- Øget forretning i begge forretningsområder og alle geografiske segmenter
- Glæder os over at have genskabt momentum
- Mål at skabe fortsat vækst og forbedret indtjening
- Afsæt i seks generationers stærke værdier – en del af vores DNA
- Styrke opfattelsen af vores mission og vision



POSITIONERING AF EGNE MÆRKER

- Mange år med store volumener til detailhandlen
- Lytter til ændret efterspørgsel hos kunder og forbrugere
- Harboe har noget særligt at tilbyde
- Gøre den gode kvalitet tilgængelig til en fornuftig pris
- Blive genkendt og anerkendt for egne mærker
- Harboe er FOLKETS BRYGGERI

Harboe



HARBOE VINDER MARKEDSANDELE I DANMARK

- Pustet nyt liv i Harboe-mærket
- Ny god pilsnersmag og lancering af nye produkter
- Landsdækkende reklame: Har Bo øl?
- Positiv modtagelse hos kunder og forbrugere
- Harboe nu til stede i hele det danske discountsegment



Skål med måde

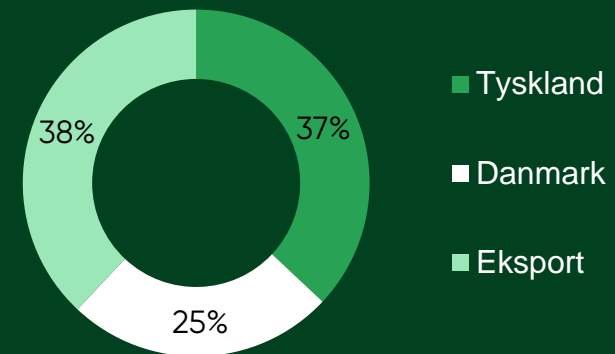
UDVIKLING OG RESULTATER I BEVERAGE

- Øget forretningsomfang i alle geografiske segmenter: Danmark, Tyskland og Eksport

Harboe

MIO. KR	2023/24	2022/23
Afsætning (hl)	4.699	4.670
Nettoomsætning	1.637	1.472
EBITDA	173	109
Primært resultat (EBIT)	113	44

Nettoomsætning fordelt på markeder



UDVIKLING OG RESULTATER I BEVERAGE

DANMARK

- Breder distribution i detailhandlen
- Øget aktivitet i prisstartersegmentet
- Tæt dialog med kunder om forbrugerindsigt og kategorier
- Lancering af nye produkter i tråd med efterspørgslen
- Ny Harboe 0,0% pilsner mest solgte i discountsegmentet

TYSKLAND

- Udvidet forretning inden for private label
- Fokus på Darguner-mærket
- Fortsat fokus på store volumener som udnytter kapacitet og sikrer fornuftig indtjening

EKSPORT

- Positiv udvikling på eksportmarkeder – særligt Afrika og Americas
- Mere stabile fragtpriser og stigende efterspørgsel genskaber væksten
- Støtte til salget med forbrugerindsigt og marketingaktiviteter

Harboe



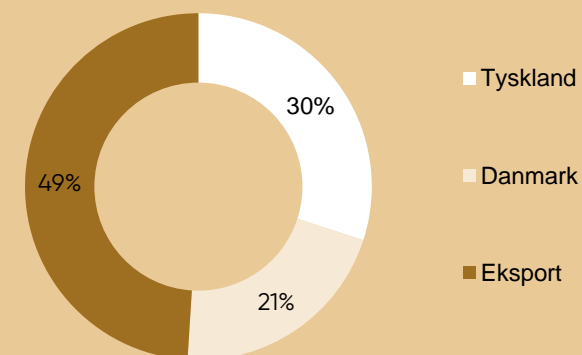
UDVIKLING OG RESULTATER I INGREDIENTS

- Forbedret produktmiks og nødvendige prisstigninger
- Fortsat god efterspørgsel på ingredienser, der imødekommer krav til bæredygtighed og clean label
- Lancering af nye produkter baseret på frugtekstrakt bidrager til vækst og indtjening
- Positive forventninger til fortsat udvikling
- Tiltag i produktionen til reducere omkostninger

Harboe

MIO. KR	2023/24	2022/23
Afsætning (ton)	13.650	13.546
Nettoomsætning	180	149
EBITDA	30	15
Primært resultat (EBIT)	16	0

Nettoomsætning fordelt på markeder



INVESTERINGER I EFFEKTIVISERING

- Effektiviseringer og optimeringer bidrager med betydelige omkostningsbesparelser
- Bæredygtighed er del af enhver investeringsbeslutning
- Nyt solcelleanlæg i Dargun – tilsvarende planlagt i Skælskør
- Nyt produktionsanlæg under etablering i Skælskør – sideløbende optimeringsprojekt skal sikre yderligere effektiviseringer
- Fortsatte investeringer planlagt for at skabe rammer for vækst og bæredygtighed



ANSVARLIGHED HØJT PÅ DAGSORDENEN

- Ruste Harboe yderligere til fremtiden
- Styrke rapportering om bæredygtighed og relationerne til vores interessenter
- Daglig indsats for at gøre Harboe til en attraktiv arbejdsplads, der kan tiltrække, fastholde og udvikle medarbejdere
- Stor tak til medarbejderne for enestående indsats
- Forventet fremdrift og yderligt forbedrede resultater i 2024/25



Harboe

AD PUNKT 1-3

ÅRSRAPPORT 2023/24

VED CFO

SIMON ANDERSSON



ÅRSREGNSKAB 2023/24 - RESULTATOPGØRELSEN



- Nettoomsætningen steg med 12% til 1,8 mia.
- Nettoomsætningen i Beverage steg med 11%
- Nettoomsætningen i Ingredients steg med 21%
- EBITDA blev på 158 mio. kr. – det svarer til en EBITDA-margin på 8,7%
- Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgjorde 81 mio. kr.
- EBIT blev på 77 mio. kr.
- Finansielle poster udgjorde en udgift på 9 mio. kr.
- Resultat før skat blev på 68 mio. kr.
- Årets resultat efter skat blev et overskud på 55 mio. kr.

RESULTATOPGØRELSEN, TDKK	2023/24	2022/23
Nettoomsætning	1.817	1.621
EBITDA	158	85
Primær drift/EBIT	77	(3)
Resultat før skat	68	(9)
Årets resultat efter skat	55	(4)

ÅRSREGNSKAB 2023/24 – BALANCE OG PENGESTRØMME

Harboe

- Investeringer på 129 mio. kr. primært med fokus på energibesparelser, sikkerhed og effektivitet i driften
- Større investeringer til fornyelse af produktionsanlæg skal sikre kapacitet og effektivisering, som er nødvendig for at drive vækst og konkurrenceevne
- Frie pengestrømme blev positive med 55 mio. kr. primært drevet af pengestrømme fra driften
- Løbende fokus på at optimere arbejdskapital og forventning om positive pengestrømme fra driften i 2024/25
- Koncernens rentebærende gæld ultimo regnskabsåret var 177 mio. kr.

BALANCE OG PENGESTRØMME, MDKK	2023/24	2022/23
Samlede aktiver	1.320	1.199
Egenkapital	732	677
Nettorentebærende gæld	144	199
Pengestrømme fra drift	182	(59)
Pengestrømme fra investering	(127)	(57)
Pengestrømme fra finansiering	(31)	79
Ændring i likvider	24	(37)

FORVENTNINGER TIL 2024/25

RISIKOFAKTORER OG FORUDSÆTNINGER

- Kommercielle situation ser fornuftig ud ved regnskabsårets start
- Indkøbspriser på et mere stabilt niveau og løbende afdækning mod risici
- Fortsat pres på forsyningskæder og fokus på sikring af størst mulig forsyningssikkerhed
- Understøtte vækst i Danmark gennem styrkelse af egne mærker, innovation, opdatering af visuelt udtryk og øget markedsføring
- Forbedret indtjening på tyske private label-aftaler og udvidet distribution af egne lokale mærker
- Vækst på eksportmarkederne i både volumen og indtjening understøttet af salgsfremmende aktiviteter
- Positiv udvikling i Ingredients drevet af nye produkter og nye segmenter
- Fokus på leveringssikkerhed, optimering og langsigtet effektivisering
- Fortsat usikkerhed om forventningerne og følsomhed over for udvikling i indkøbspriser



Forventninger til 2024/25

EBITDA	150-190 mio. kr.
--------	------------------

Resultat før skat	60 – 100 mio. kr.
-------------------	-------------------

FINANSIELLE MÅL

- Stærk balance og fortsat positiv udvikling i pengestrømme i 2024/25
- Strategiske tiltag skal sikre fortsat vækst og forbedret indtjening
- Fastholdelse af mål:
 - EBITDA-margin over 10%
 - ROIC over 8%
- Bygge videre på det positive momentum og skabe fortsat positive resultater

Harboe



UDBYTTEPOLITIK

Attraktivt afkast til vores aktionærer

- Markedsværdi der afspejler potentialet
- Udbytte
- Opkøb af egne aktier

Hensyn

- Finansielt beredskab
- Strategi og finansielle mål
- Strategiske investeringer
- Ekspansion og mulige opkøb/strategiske samarbejder

Harboe



Harboe

AD PKT. 1-3
**BESLUTNING OM
ANVENDELSE AF OVERSKUD**



BESLUTNING OM ANVENDELSE AF ÅRETS RESULTAT I HENHOLD TIL DEN GODKENDTE ÅRSRAPPORT

Harboe

Bestyrelsen foreslår årets resultat på 55 mio. kr. disponeres således:

Udbytte for regnskabsåret kr. 2,00 pr. aktie	9 mio. kr.
--	------------

Overført resultat til næste år	46 mio. kr.
--------------------------------	-------------

I alt	55 mio. kr.
-------	-------------



Harboe

AD PKT. 4
FORELÆGGELSE AF OG
VEJLEDENDE AFSTEMNING
OM GODKENDELSE AF
VEDERLAGSRAPPORT



FORELÆGGELSE AF OG VEJLEDENDE AFSTEMNING OM GODKENDELSE AF VEDERLAGSRAPPORT

Harboe

- Vederlagsrapport for 2023/24 forelægges generalforsamlingen til vejledende afstemning i overensstemmelse med selskabslovens regler
- Bestyrelsens og direktionens vederlag er blevet tildelt i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik
- Bestyrelsen indstiller vederlagsrapporten til generalforsamlingens vejledende afstemning



VEDERLAG TIL BESTYRELSEN I 2024/25

- Basishonorar DKK 300.000
- Formand DKK 600.000
- Formand for revisionsudvalg samt nominerings- og vederlagsudvalg modtager yderligere honorar på DKK 60.000
- Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at vederlaget til bestyrelsen godkendes for regnskabsåret 2024/25



Harboe

Harboe

AD PKT. 5
**BEHANDLING AF FORSLAG
FRA BESTYRELSE ELLER
AKTIONÆRER**



BEHANDLING AF FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

Harboe

a) Der er ikke indkommet forslag fra bestyrelsen

b) Forslag fra aktionær vedrørende annullering af 592.447 stk. aktier



BEHANDLING AF FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER - FORTSAT

Ad b)

Bestyrelsen anser aktionærens forslag som et forslag om en rettet kapitalnedsættelse, hvor kapitalen nedsættes med nominelt 5.924.470 kr. (svarende til 592.447 stk. aktier a nominelt 10. kr.) til kurs 100, således at der ved nedsættelsen overføres 5.924.470 kr. fra selskabskapitalen enten til udbetaling til aktionærerne eller til selskabets frie reserver. En kapitalnedsættelse til udbetaling til aktionærerne eller til henlæggelse til de frie reserver kan alene ske, hvis Selskabets bestyrelse stiller forslag herom eller godkender et forslag herom, jf. selskabslovens § 189 stk. 1. Bestyrelsen ønsker ikke

at godkende forslaget fra aktionæren om kapitalnedsættelse ved annullation af egne aktier. Forslaget vil efter bestyrelsens opfattelse derfor kunne drøftes på generalforsamlingen, men generalforsamlingen vil ikke have mulighed for at stemme om forslaget, da forslaget om kapitalnedsættelse ikke er godkendt eller i øvrigt tiltrådt af bestyrelsen jf. selskabslovens § 189, stk. 1.b)

Bestyrelsen henviser til behandlingen af punktet i beretningen under punkt 1-3.

Harboe

AD PKT. 6

**VALG AF MEDLEMMER
TIL BESTYRELSEN**



AD PUNKT 6 VALG AF MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN

Alle de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg, og bestyrelsen foreslår genvalg af:



Constantijn
Antoine Josef
Deelen



Sabine Disse



Bettina Køhlert



Ruth Schade

Bestyrelsen foreslår
nyvalg af:



Martin Lavesen

AD PUNKT 6 NYVALG AF MEDLEM TIL BESTYRELSEN

MARTIN LAVESEN (1969)

Uafhængig.

Martin Lavesen er uddannet cand.jur. fra Københavns Universitet og HD i ledelse og organisation fra CBS. Han er advokat med møderet for Højesteret. Martin Lavesen har siden 2017 været Managing Partner i DLA Piper og er overordnet ansvarlig for advokatvirksomhedens organisatoriske og strategiske udvikling i Danmark.

Martin Lavesen har i 30 år repræsenteret danske og internationale klienter inden for forskellige sektorer med et særlig fokus på immaterialret, kommercialisering og licensaftaler. Martin Lavesen er ofte brugt som dirigent på generalforsamlinger i børsnoterede selskaber, herunder for Harboes Bryggeri.

Martin Lavesens betydelige indsigt i selskabsret og Corporate Governance kombineret med hans ledelseserfaring og mangeårige erfaring med rådgivning af erhvervsvirksomheder, herunder i forhold til juridiske, økonomiske og risikomæssige forhold, forventes at blive et værdifuldt bidrag til Harboes bestyrelse.



Harboe

AD PKT. 7
VALG AF REVISION



AD PUNKT 7 VALG AF REVISION

- I henhold til vedtægternes pkt. 17.1 skal der vælges en statsautoriseret revisor for tiden indtil næste ordinære generalforsamling
- Bestyrelsen forslår genvalg af Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 32 89 54 68) som selskabets revisor og bæredygtighedsrevisor



KRAV TIL VEDTAGELSE

Vedtagelse af de enkelte dagsordenspunkter kræver simpelt stemmeflertal

SELSKABSKAPITALENS STØRRELSE OG AKTIONÆRERNES STEMMERET

Selskabets selskabskapital er på nominelt kr. 60.000.000 og består af følgende antal aktier:

6.400.000 kr. A-aktier og

53.600.000 kr. B-aktier

Ved afstemninger på Selskabets generalforsamling giver hver aktie følgende antal stemmer:

A-aktie á 10 kr.: 10 stemmer

B-aktie á 10 kr.: 1 stemme

Harboe

SPØRGSMÅL OG KOMMENTARER

TAK TIL
BERNHARD GRIESE



TAK FOR
I DAG

Harboe

