



# INDKALDELSE TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I HARBOES BRYGGERI A/S

Det glæder os at indbyde selskabets aktionærer til årets generalforsamling på Harboes Bryggeri A/S.

**Torsdag den 28. august 2025, kl. 10.00 i Harboes Auditorium, på selskabets adresse Spegerborgvej 34, 4230 Skælskør**

Generalforsamlingen starter kl. 10.00 med behandling af dagsorden (se efterfølgende sider) i henhold til selskabets vedtægter.

Der kan bestilles adgangskort eller afgives fuldmagt på vedlagte dokumenter, som indeholder yderligere information.

Med venlig hilsen

Martin Lavesen  
Bestyrelsesformand

# DAGSORDEN FOR GENERALFORSAMLINGEN I HENHOLD TIL SELSKABETS VEDTÆGTER

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

## Ad pkt. 3 Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport

Bestyrelsen foreslår årets resultat på kr. 44.796.000 kr. disponeret således:

Udbytte for regnskabsåret kr. 2,00 pr. aktie:	kr. 12.000.000
Overført resultat til næste år:	kr. 32.796.000

## Ad pkt. 5 Behandling af forslag fra bestyrelse eller aktionærer

- a) Forslag fra bestyrelsen om vedtagelse af vederlagspolitik for ledelsesmedlemmer.
- b) Forslag fra bestyrelsen om, at bestyrelsen får bemyndigelse til at købe egne aktier op til 10% af aktiekapitalen til en kurs svarende til børskursen +/-10% de næste 5 år.
- c) Forslag fra aktionær vedrørende annullering af Selskabets egne aktier.

### Ad pkt. 5 a)

Den fremlagte Vederlagspolitik er uændret i forhold til den hidtil gældende, der blev vedtaget på generalforsamlingen i 2021.

### Ad pkt. 5 b)

Denne bemyndigelse vil gælde frem til generalforsamlingen i 2030. Den nye bemyndigelse vil betyde, at Harboe ikke kan opkøbe egne aktier, så længe den eksisterende beholdning udgør mere end 10% af aktiekapitalen.

Harboes eksisterende beholdning af egne aktier indgår i koncernens kapitalberedskab. Beholdningen har til formål at kunne indgå som element i finansiering af særlige strategiske investeringer, indgåelse af partnerskaber eller opkøb, der understøtter koncernens vækststrategi.

### Ad pkt. 5 c)

Bestyrelsen har modtaget et forslag fra Ole Steffensen, Direktør i Steffensen Asset Management S.A.M. ApS og bestyrelsen har gengivet aktionærens forslag og begrundelse ordret nedenfor.

#### Forslag:

Der stilles forslag, at selskabets beholdning af egne aktier, nedskrives, således at selskabets beholdning af egne aktier herefter udgør nul.

#### Begrundelse:

Forslaget motiveres med, at værdien og indre værdi pr. aktie, er højere end børskursen.

Det vil således øge både indre værdi pr. aktie og indtjening pr. aktie (EPS), til gavn for alle aktionærer i selskabet.

Det har intet perspektiv at sælge aktierne eller bruge dem som betaling, da dette vil udvande de eksisterende aktionærer i Harboes Bryggeri A/S.

Såfremt aktionærforslaget vedtages, skal generalforsamlingen samtidig træffe beslutning om at foretage kapitalnedsættelse og give bemyndigelse til at foretage de fornødne anmeldelser og registreringer hos Erhvervsstyrelsen, herunder ændring af vedtægternes pkt. 3.1 om selskabskapitalens størrelse.

Til brug for behandlingen af aktionærens forslag skal det oplyses, at annullation af egne aktier selskabsretligt sker som en kapitalnedsættelse. En kapitalnedsættelse skal angive med hvilket beløb nedsættelsen sker og om beløbet skal anvendes til (i) dækning af underskud, (ii) udbetaling til aktionæerne eller (iii) henlæggelse til en særlig reserve, jf. selskabslovens § 188, stk. 1.

Bestyrelsen anser aktionærens forslag som et forslag om en rettet kapitalnedsættelse, hvor kapitalen nedsættes med nominelt 17.773.420 kr. (svarende til 1.777.342 stk. aktier a nominelt 10. kr.) til kurs 100, således at der ved nedsættelsen overføres 17.773.420 kr. fra selskabskapitalen enten til udbetaling til aktionæerne eller til selskabets frie reserver.

En kapitalnedsættelse til udbetaling til aktionæerne 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 kan allerede på tidspunktet for denne indkaldelse til generalforsamling meddele, at bestyrelsen ikke ønsker 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.

## **Ad pkt. 6 Valg af medlemmer til bestyrelsen**

I henhold til vedtægternes pkt. 15.2 er alle de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Martin Lavesen, Bettina Køhlert, Ruth Schade, Sabine Disse og Constantijn Antoine Josef Deelen.

Bestyrelsen foreslår nyvalg af Vibeke Harboe Malling.

For præsentation af kandidater samt oplysninger om ledelseshverv henvises til vedlagte præsentation.

## **Ad pkt. 7 Valg af revision**

I henhold til vedtægternes pkt. 17.1 skal der vælges en statsautoriseret revisor for tiden indtil næste ordinære generalforsamling.

I overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling foreslår bestyrelsen genvalg af Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 32 89 54 68).

Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

## **Krav til vedtagelse**

Hvis Selskabets bestyrelse måtte ændre holdning til forslaget fremsat af en aktionær om kapitalnedsættelse ved annullation af egne aktier og medfølgende ændring af Selskabets vedtægter, jf. dagsordenens pkt. 5 c), og godkender det fremsatte forslag, kræver vedtagelse af forslaget at 2/3 selskabskapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen samt kvalificeret stemmeflertal med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den del af selskabskapitalen, som er repræsenteret på generalforsamlingen jf. selskabslovens § 186 jf. § 106, stk. 1 og vedtægternes pkt. 14.8.

Vedtagelse af de øvrige dagsordenspunkter kræver simpelt stemmeflertal.

## **Selskabskapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret**

Selskabets selskabskapital er på nominelt kr. 60.000.000 og består af 6.400.000 kr. A-aktier og 53.600.000 kr. B-aktier.

Ved afstemninger på Selskabets generalforsamling giver hver A-aktie á 10 kr. 10 stemmer og hver B-aktie á 10 kr. 1 stemme.

## **Deltagelse i generalforsamlingen og afgivelse af stemmer**

Aktionærer har ret til at deltage i samt afgive stemme på generalforsamlingen på de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen, som er torsdag, den 21. august 2025, kl. 23:59. De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på grundlag af oplysningerne om aktionærens aktiebesiddelse i Selskabets ejerbog (aktiebog) samt meddelelser om ejerforhold, som Selskabet forinden har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i denne.

Aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal anmelde deres deltagelse skriftligt senest fredag, den 22. august 2025, kl. 23:59, hvor anmeldelsen skal være kommet frem. Anmeldelsen kan foretages elektronisk via Euronext Securities på <https://www.euronext.com/cph-agm> eller via [www.harboe.com](http://www.harboe.com) under investorportal eller ved skriftlig henvendelse til Euronext Securities, Nicolai Eigtvæds Gade 8, 1402 København K.

Aktionærer, der ikke forventer at kunne være til stede på generalforsamlingen, kan stemme skriftligt ved brevstemme eller afgive fuldmagt til bestyrelsen eller til en af aktionæren udpeget person, der deltager på generalforsamlingen. Afgivelse af fuldmagt eller brevstemme kan ske via [www.harboe.com](http://www.harboe.com) under investorportal eller på vedlagte fuldmagts- og stemmeblanket. Den underskrevne fuldmagts- og stemmeblanket sendes til Euronext Securities, Nicolai Eigtvæds Gade 8, 1402 København K.

Det bemærkes, at fuldmagter skal være Euronext Securities i hænde senest fredag, den 22. august 2025 kl. 23:59 og brevstemmer skal være Euronext Securities i hænde senest onsdag, den 27. august 2025, kl. 12:00. Brevstemmer kan ikke tilbagekaldes.

## **Adgangskort**

Harboe sender adgangskort ud via e-mail. Dette kræver, at din e-mailadresse er registreret på InvestorPortalen.

Efter tilmelding vil du modtage et elektronisk adgangskort. Medbring det elektroniske adgangskort på din smartphone eller tablet til generalforsamlingen.

Alternativt kan du vælge at afhente dit adgangskort i indgangen på dagen for generalforsamlingen.

Har du glemt at medbringe dit adgangskort, vil du kunne få adgang til generalforsamlingen mod forevisning af legitimation.

Du vil få udleveret stemmesedler i adgangsregistreringen ved generalforsamlingen.

### **Deltagelse vis webcast**

Generalforsamlingen bliver transmitteret direkte via webcast, som kan tilgås via [www.harboe.com](http://www.harboe.com) under investorportal.

### **Oplysninger om generalforsamlingen**

På Selskabets hjemmeside [www.harboe.com](http://www.harboe.com) under "Investor" findes oplysninger om generalforsamlingen, herunder det samlede antal kapitalandele og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, årsrapporten for regnskabsåret 2024/2025, vederlagsrapporten for regnskabsåret 2024/2025, indkaldelsen med fuldstændige dagsordensforslag, samt fuldmagts- og stemmeblanket til brug for generalforsamlingen. Dette materiale er desuden fremlagt til eftersyn på Selskabets kontor, Spegerborgvej 34, 4230 Skælskør.

### **Spørgsmål fra aktionærene**

Aktionærer kan forud for generalforsamlingen stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter mv. til brug for generalforsamlingen ved henvendelse til Harboes Bryggeri A/S på e-mailadressen: [sm@harboe.com](mailto:sm@harboe.com).

### **Tilslutningsaftale med VP Securities A/S**

Harboes Bryggeri A/S har indgået tilslutningsaftale med VP Securities A/S (Euronext Securities). B-aktionærer kan udøve deres finansielle rettigheder gennem VP Securities A/S eller gennem aktionærens kontoførende institut.

Skælskør, den 23. juli 2025