

# PERIODE- MEDDELELSE

3. KVARTAL – 2023/24

SELSKABSMEDDELELSE  
NR. 10 – 2023/24

Et nyt  
brygmesterværk



# Harboe

Til Nasdaq Copenhagen

Bestyrelsen for Harboes Bryggeri A/S har i dag behandlet og godkendt den følgende periodemeddelelse for 3. kvartal 2023/24.

Skælskør, den 14. marts 2024

Bernhard Griese

Formand

## CFO SIMON ANDERSSON UDTALER:

"Det blev et positivt 3. kvartal, som overgik forventningerne til både omsætning og indtjening. Resultatet er forbedret i forhold til sidste år, primært drevet af forbedret produktmiks, fortsat stabile energipriser samt fald i priserne på søfragt. Vi har samtidig formået at sikre leveringsevnen på et meget højt niveau. Vi oplevede et mindre fald i den volumenmæssige afsætning, men vi forventer, at vores fortsatte strategiske initiativer vil bidrage til en stigende afsætning over de kommende kvartaler.

Det finansielle resultat for 1.-3. kvartal er tilfredsstillende, og det bagvedliggende arbejde med at få løftet vores indtjeningsmargin pågår stadig.

Vi forventer at fastholde den positive udvikling i den resterende del af regnskabsåret.

For hele regnskabsåret forventer vi at realisere et EBITDA på 155-165 mio.kr. og et resultat før skat på 65-75 mio.kr. Det er i tråd med de opdaterede forventninger, som vi offentliggjorde den 11. marts 2024".

## CEO SØREN MALLING UDDYBER:

"Vi har nu leveret fem kvartaler i træk med positive resultater, og vi ser det som en klar indikation på, at vores strategi "Folkets Bryggeri", og de forandringstiltag, som vi har gennemført i forretningen, organisation og ledelse, virker efter hensigten.

Det er positivt at se en omsætningsvækst, som primært er drevet af Amerikas og Afrika samtidig med, at vi formår at udvikle vores strategiske samarbejder med vores kunder på kernemarkederne.

Vores investeringer i bæredygtighed, opgradering og effektivisering af vores produktionsapparat forløber planmæssigt. Samtidig arbejder vi fokuseret på at styrke Harboe-brandet på det danske marked gennem aktiv markedsføring, og vi har øget vores distribution yderligere i det danske prisstarter-segment. Det er et stærkt afsæt for at kunne fastholde og udbygge de positive resultater over de kommende år. I februar har vi desuden relanceret vores Harboe Pilsner med ny smag, vi har indledt en reklamekampagne og introduceret ansvarlighedssloganet "Skål med måde". Alt sammen tiltag, der er blevet taget godt imod af forbrugerne i Danmark".

## FOR YDERLIGERE INFORMATION

CFO Simon Andersson

Mail: [sa@harboe.com](mailto:sa@harboe.com)

Mobil: 29230036

## FREMGANG PRIMÆRT DREVET AF EKSPORT

- **Nettoomsætningen steg med 11% til 1.360 mDKK**
- **EBITDA steg med 140% fra 51 mDKK til 120 mDKK**
- **Resultat før skat blev 53 mDKK mod -18 mDKK i 1.-3. kvartal 2022/23**

Omsætningsfremsgangen blev drevet af alle tre geografiske markedssegmenter og især eksportmarkederne. Samlet steg omsætningen i Beverage med 10% og i Ingredients med 22%. Omsætningsstigningen er primært drevet af en kombination af øget afsætning på strategiske vækstmarkeder, gennemførte prisforhøjelser og lancering af nye produkter.

Resultat før skat er vendt til et positivt resultat på 53 mDKK i 1.-3. kvartal 2023/24 mod -18 mDKK i samme periode for 2022/23. Forbedringen er primært opnået ved et forbedret produktmiks samt lavere omkostninger til søfragt.

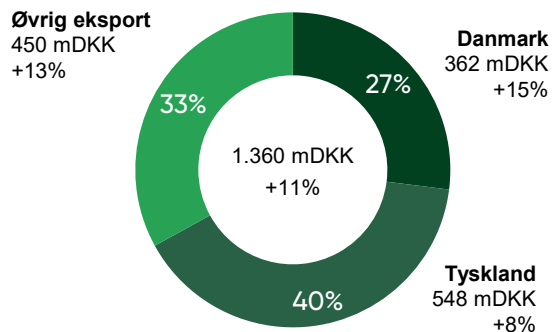
## FORRETNINGSMÆSSIG UDVIKLING

Efter betydelig turbulens i prisudviklingen og volatile markedsforhold i sidste regnskabsår har vi set mere stabile forhold på energipriser og søfragt i 1.-3. kvartal 2023/24, hvilket især har skabt grundlag for vækst på eksportmarkederne. Derudover har udvidede private label-aftaler i Tyskland samt øget distribution på det danske marked bidraget til den positive udvikling.

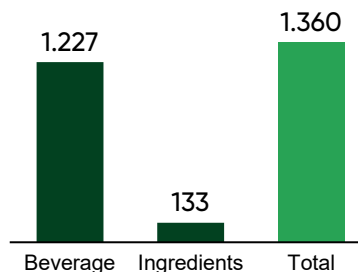
Også Ingredients udvikler sig positivt drevet af et fortsat fokus på udvikling af nye og eksisterende kunderelationer samt nye anvendelsesmuligheder for maltbaserede produkter. Der er lanceret nye produkter i perioden, som bidrager til både vækst og forbedret indtjening.

Den styrkede markedsføringsindsats på det danske marked formodes også at have haft effekt på omsætningsfremsgangen, og der vil fortsat blive arbejdet med branding-aktiviteter i den kommende periode.

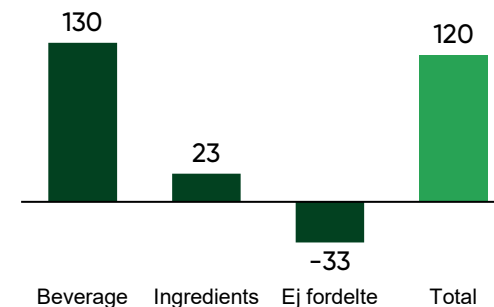
## NETTOOMSÆTNING



## SEGMENTOMSÆTNING, MDKK



## SEGMENT EBITDA, MDKK



## POSITIV RESULTATUDVIKLING

- **Nettoomsætningen steg med 6% til 421 mDKK**
- **EBITDA blev 35 mDKK mod 24 mDKK i 3. kvartal sidste år**
- **Resultat før skat blev 12 mDKK mod 1 mDKK i 3. kvartal sidste år**

Omsætningsfremgangen blev i 3. kvartal primært drevet af eksportforretningen, hvor nettoomsætningen steg med 19%, og der var også fremgang på det danske marked, hvor nettoomsætningen steg med 8%.

Fordelt på forretningssegmenter steg omsætningen i Beverages med 6% og i Ingredients med 11%.

Omsætningsfremgangen skyldes effekten af gennemførte nødvendige prisstigninger i slutningen af sidste regnskabsår 2022/23, forbedret produktmiks og nye kundeaftaler.

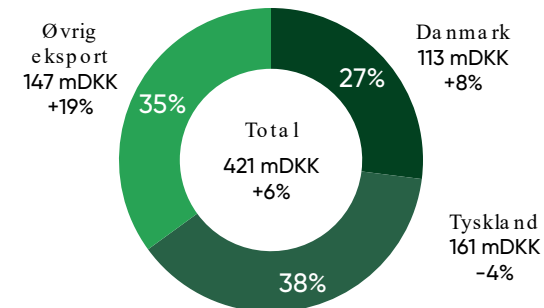
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA) i 3. kvartal blev 35 mDKK mod 24 mDKK i samme

periode sidste år. Fremgangen ses primært som følge af forbedret produktmiks på tværs af de tre hovedmarkeder.

## FORRETNINGSMÆSSIG UDVIKLING

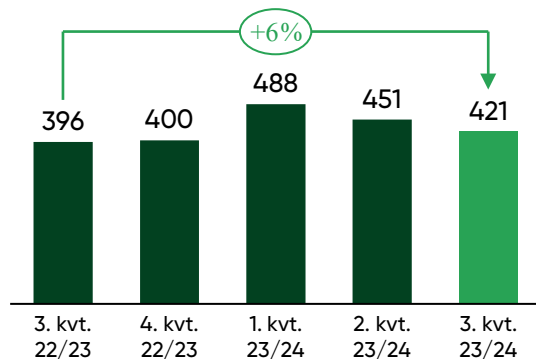
Det forbedrede resultat i 3. kvartal 2023/24 var også drevet af den løbende indsats for at gennemføre effektiviseringer og omkostningsbesparelser på tværs af værdikæden. Samtidig arbejdes der målrettet på at øge bredden af distributionen, og kombineret med udvikling og lancering af nye produkter, der imødekommer efterspørgslen hos kunder og forbrugere, bidrager det til den positive resultatudvikling.

## NETTOOMSÆTNING 3. KVARTAL, MDKK

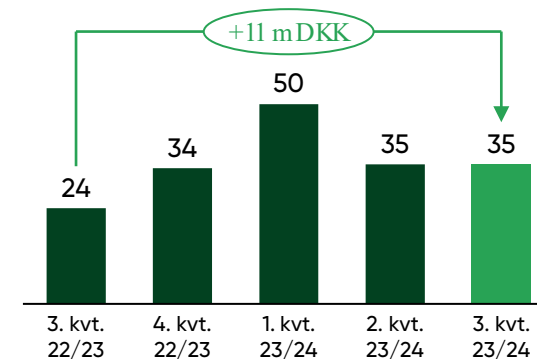


MDKK	3. Kvartal 2023/24	3. Kvartal 2022/23	Hele året 2022/23
Afsætning (thl)	1.054	1.108	4.670
Afsætning (ton)	3.253	3.438	13.546
Nettoomsætning	421	396	1.621
Totale omkostninger	(386)	(372)	(1.536)
<b>EBITDA</b>	<b>35</b>	<b>24</b>	<b>85</b>
Af- og nedskrivninger	(21)	(21)	(88)
<b>Primært resultat (EBIT)</b>	<b>14</b>	<b>3</b>	<b>(3)</b>

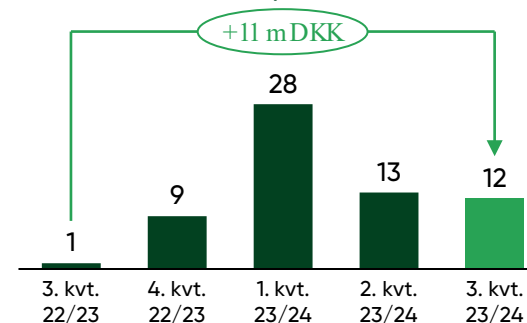
## NETTOOMSÆTNING, MDKK



## EBITDA, MDKK



## RESULTAT FØR SKAT, MDKK



DKK TUSINDE	3. kvartal		1.-3. kvartal		Hele året 2022/23
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	
<b>Indtjening (fortsættende aktivitet)</b>					
Nettoomsætning	420.672	396.039	1.360.198	1.221.445	1.621.066
EBITDA	34.673	24.064	119.903	51.246	85.116
Resultat af primær drift (EBIT)	14.377	2.686	59.930	(13.299)	(2.963)
Resultat før skat	12.418	561	52.813	(18.350)	(9.021)
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	9.674	1.141	40.511	(13.232)	(4.338)
<b>Balance</b>					
Langfristede aktiver	613.006	633.791	613.006	633.791	622.801
Kortfristede aktiver	622.857	462.035	622.857	462.035	576.846
Egenkapital	717.135	667.619	717.135	667.619	676.634
Langfristede gældsforpligtelser	146.465	152.621	146.465	152.621	147.681
Kortfristede gældsforpligtelser	372.262	275.586	372.262	275.586	375.332
Balancesum	1.235.862	1.095.826	1.235.862	1.095.826	1.199.647
Nettorentebærende gæld	42.474	145.575	42.474	145.575	198.535
Arbejdskapital	337.951	313.937	337.951	313.937	415.788
<b>Investeringer</b>					
Investering i materielle aktiver	32.634	20.576	49.223	44.284	61.517
Af- og nedskrivninger	20.296	21.378	59.973	64.545	88.079
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra drift	74.707	38.189	205.251	(18.430)	(58.890)
Pengestrømme fra investeringer	(32.634)	(19.815)	(49.223)	(44.284)	(57.066)
Pengestrømme fra finansiering	12.661	(18.372)	(91.720)	16.632	78.838
Ændring i likvider	54.734	2	64.308	(46.082)	(37.118)
Frie pengestrømme	42.073	18.374	156.028	(62.714)	(115.956)
<b>Nøgletal</b>					
EBITDA-margin	8,2%	6,1%	8,8%	4,2%	5,3%
EBIT-margin	3,4%	0,7%	4,4%	-1,1%	-0,2%
Soliditetsgrad	58,0%	60,9%	58,0%	60,9%	56,4%
Egenkapitalens forrentning (ROE) (sen. 12m)	7,1%	-1,8%	7,1%	-1,8%	-0,6%
Afkast af investeret kapital (ROIC) (sen. 12m)	6,7%	-0,8%	6,7%	-0,8%	0,4%
Nettorentebæ. gæld, gns. / EBITDA (sen. 12m)	0,6	1,7	0,6	1,7	1,7
Antal fuldtidsansatte	531	523	530	519	520
Kg CO2/hL	2,9	4,0	2,9	3,2	3,2

## POSITIV UDVIKLING I FRIE PENGESTRØMME OG FORTSAT FOKUS PÅ REDUCERING AF OMKOSTNINGER

Harboes omsætning i 3. kvartal steg med 6% til 421 mDKK. Udviklingen i Beverage og Ingredients var drevet af både eksportmarkederne og det danske marked, om end omsætningsvæksten i 3. kvartal som ventet var lavere end i højsæsonen i 1. kvartal.

Koncernens EBITDA blev primært påvirket af forbedret produktmiks i begge forretningssegmenter.

Råvarer, emballager og distribution mm. er fortsat en væsentlig faktor og der forhandles løbende og tæt med leverandører om priser og fortsat leveringssikkerhed. Forsyningskæderne har i løbet af kvartalet været uden mærkbare forsinkelser og ændringer i leverancerne. På de interne linjer arbejdes der kontinuerligt med en række effektiviserings- og besparelserprojekter med henblik på at nedbringe omkostningerne i hele værdikæden.

EBITDA-marginen forbedredes i 3. kvartal til 8,2% mod 6,1% i samme periode sidste år, men niveauet er fortsat lavere end vores finansielle målsætning.

Der blev i 3. kvartal gennemført investeringer på 33 mDKK, og der forventes i regnskabsåret et øget investeringsniveau i niveauet 100-120 mDKK. Investeringerne omfatter blandt andet nye produktionsanlæg og omstilling til grøn energi, som sikrer effektivitetsforbedringer, omkostningsbesparelser og imødekomme af kundernes efterspørgsel.

Koncernens nettorentebærende gæld udgør 42 mDKK pr. 31. januar 2024, svarende til et fald på ca. 71% sammenlignet med samme periode sidste år.

Pengestrømme fra driften udgør 75 mDKK, som er påvirket positivt af koncernens EBITDA og bidrager til et positivt frit cash flow på 42 mDKK.

Koncernen har optaget langfristet gæld til kreditinstitutter på 15 mDKK for kvartalet i forbindelse med investering i ny produktionslinje, hvilket er den primære årsag til de positive pengestrømme fra finansiering på 13 mDKK i kvartalet.

Indtjeningen i 3. kvartal bidrager til et i forvejen stærkt finansielt grundlag. Det understøtter et forventet stigende investeringsniveau i de kommende år som led i implementeringen af koncernens strategi, der skal sikre et konkurrencedygtigt produktionsapparat, som samtidig er gearret til den forventede vækst.

Koncernens ROIC var påvirket af den positive resultatudvikling over de seneste 12 måneder og blev 6,7% i 3. kvartal mod -0,8% i samme kvartal året før.

## FORUDSÆTNINGER (FRA ÅRSRAPPORT 2022/23)

- Fortsat intensiv konkurrence og pres på priserne.
- Positiv udvikling i begge forretningsområder med stigende aktivitet og forbedret indtjening.
- Udvidelse af private label aftaler på det tyske marked.
- Eksportmarkederne forventes fortsat at være udfordrede.
- Øget markedsføringsindsats med henblik på at skabe fornyet vækst og styrket eksponering.
- Fortsatte investeringer i ny teknologi, effektiviseringstiltag og omkostningsbesparelser.
- Fortsat usikkerhed om effekten af prisudviklingen på råvarer og fragtrater samt udbuddet af disse.

## FORUDSÆTNINGER (OPDATEREDE)

- Eksportmarkederne har stabiliseret sig, og vi oplever en positiv udvikling i efterspørgslen.
- Prisen på søfragt har været faldende, hvilket medvirker til den positive udvikling på eksportmarkederne. Der ses også faldende priser på lokal distribution, primært i Tyskland.
- Stabilisering af energipriser.
- Stigende markedsandele på det danske marked, blandt andet drevet af den øgede markedsføringsindsats i arbejdet med Harboes strategi "Folkets Bryggeri" og anvendelsen af indsigtsovervågningsanalyser med fokus på forbrugerne.
- De øvrige forudsætninger er fortsat gældende.

## FORVENTNINGER TIL 2023/24 FASTHOLDES

Med afsæt i de realiserede resultater i 1.-3. kvartal og opdaterede forudsætninger fastholdes forventningerne til 2023/2024 som meddelt til Nasdaq Copenhagen den 11. marts 2024 i selskabsmeddelelse nr. 9.

## DISCLAIMER

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

## FORVENTNINGER TIL 2023/24

	Realiserede resultater 2022/23	Forventninger til 2023/24 (årsrapport 2022/23)	Forventninger til 2023/24 pr. 28. november 2024	Forventninger til 2023/24 pr. 11. marts 2024
EBITDA	85 mDKK	100 – 130 mDKK	120 – 150 mDKK	155 – 165 mDKK
Resultat før skat	-9 mDKK	10 – 40 mDKK	30 – 60 mDKK	65 – 75 mDKK

## OMSÆTNINGSVÆKST PÅ ALLE TRE HOVEDMARKEDER

- Afsætningen faldt med 2% mod 1.-3. kvartal sidste år
- Nettoomsætningen steg med 10% til 1.226 mDKK
- EBITDA blev 130 mDKK mod 68 mDKK i samme periode sidste år

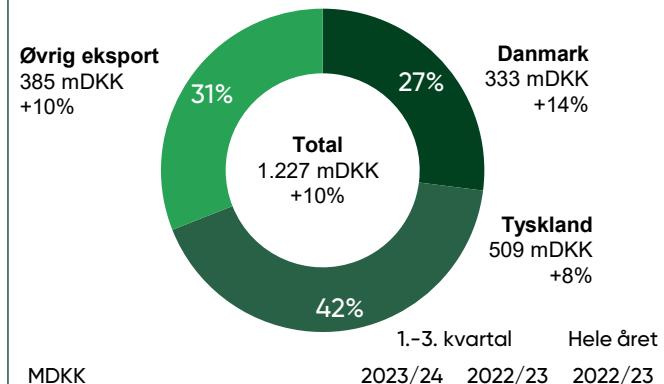
## FORBEDRET PRODUKTMIKS OG SALGSPRISSTIGNINGER DRIVER OMSÆTNINGSVÆKST

I Tyskland steg omsætningen med 8% i 1.-3. kvartal, hvilket både skyldes øget forretningsomfang og gennemførte stigninger i salgspriserne. På det danske marked steg omsætningen med 14%, hvilket primært skyldes forbedret produktmiks og de nødvendige gennemførte stigninger i salgspriserne.

## EKSPORTMARKEDERNE I FREMGANG

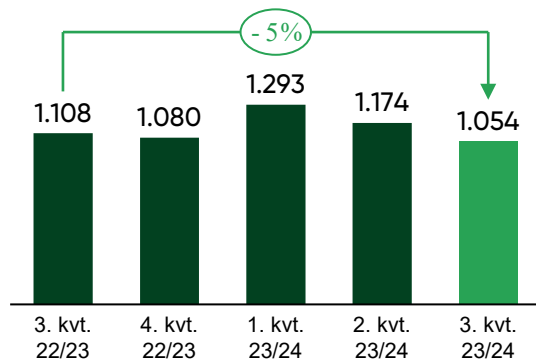
Eksportomsætningen steg med 10% i 1.-3. kvartal og 18% i 3. kvartal. Efter en periode med faldende omsætning har eksportmarkederne igen vist stigende efterspørgsel og fremgang i afsætningen over de seneste kvartaler, hvilket afspejles i omsætningsstigningen.

## NETTOOMSÆTNING 9 MÅNEDER

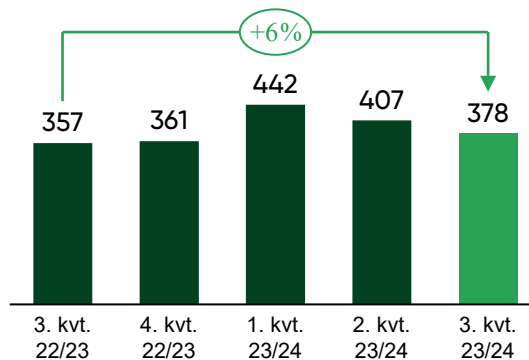


MDKK	1.-3. kvartal 2023/24	2022/23	Hele året 2022/23
Afsætning (thl)	3.521	3.590	4.670
Nettoomsætning	1.227	1.111	1.472
Totale omkostninger	(1.097)	(1.043)	(1.363)
EBITDA	130	68	109
Af- og nedskrivninger	(44)	(52)	(65)
Primært resultat (EBIT)	86	16	44
Langfristede aktiver	418	425	419

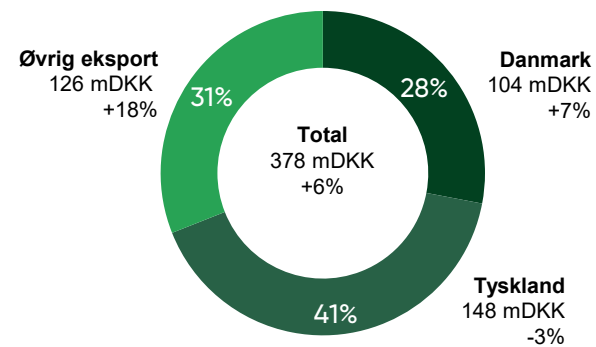
## AFSÆTNING, HL ('000)



## NETTOOMSÆTNING, MDKK



## NETTOOMSÆTNING 3. KVARTAL, MDKK



## OMSÆTNINGSVÆKST SÆRLIGT I DANMARK OG PÅ EKSPORTMARKEDERNE

- Afsætningen faldt med 5% mod 1.-3. kvartal sidste år
- Nettoomsætningen steg med 22% til 134 mDKK
- EBITDA blev 23 mDKK mod 9 mDKK i samme periode sidste år

## FORBEDRET PRODUKTMIX OG SALGSPRISSTIGNINGER DRIVER OMSÆTNINGSVÆKSTEN

Omsætningsvæksten blev drevet af forbedret produktmix og gennemførte nødvendige salgsprisstigninger. Der er desuden lanceret en række nye produkter til både nye og eksisterende kunder, som har haft positiv effekt i 1.-3. kvartal.

Der er fortsat god efterspørgsel på ingredienser, der imødekommer krav til bæredygtighed og clean label på fødevarer, og Harboe har fortsat det tætte samarbejde med

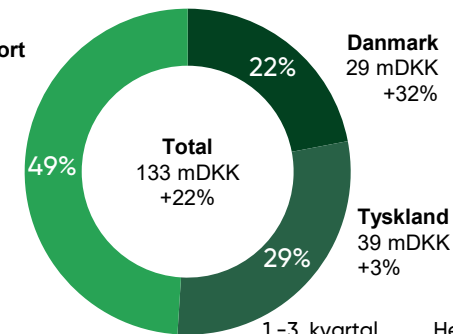
kunderne med at udvikle og implementere nye anvendelsesmuligheder for de maltbaserede ingredienser.

## VÆKSTPOTENTIALE

Harboe har positive forventninger til den fortsatte udvikling i ingrediensforretningen og arbejder på flere nye produkter, som forventes lanceret i indværende og kommende regnskabsår.

## NETTOOMSÆTNING 9 MÅNEDER

Øvrig eksport  
65 mDKK  
+32%

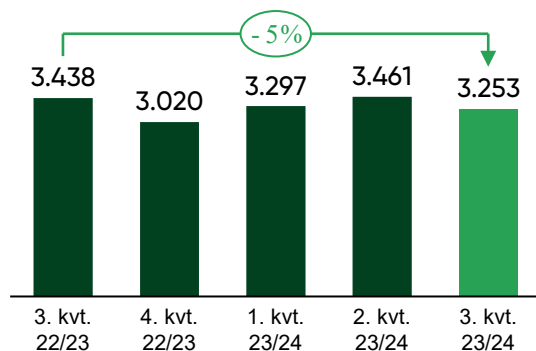


MDKK

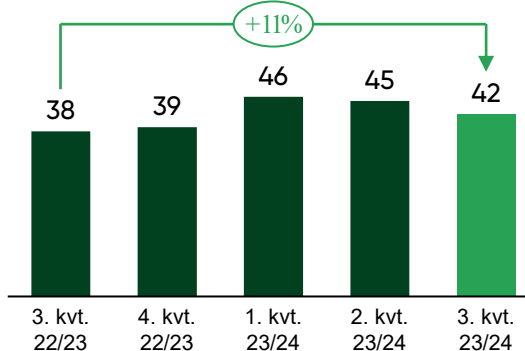
2023/24 2022/23 2022/23

	2023/24	2022/23	2022/23
Afsætning (ton)	10.011	10.526	13.546
Nettoomsætning	133	110	149
Totale omkostninger	(110)	(101)	(134)
<b>EBITDA</b>	<b>23</b>	<b>9</b>	<b>15</b>
Af- og nedskrivninger	(10)	(11)	(15)
<b>Primært resultat (EBIT)</b>	<b>13</b>	<b>(2)</b>	<b>0</b>
Langfristede aktiver	84	96	92

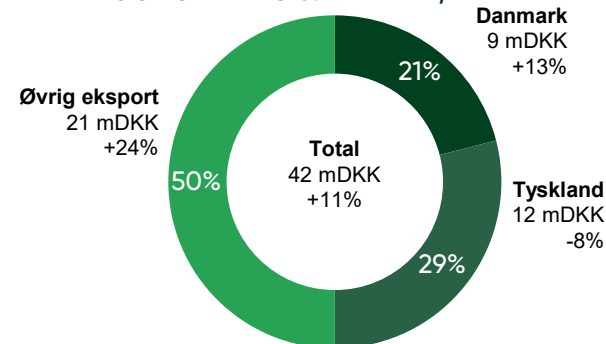
## AFSÆTNING, TONS



## NETTOOMSÆTNING, MDKK



## NETTOOMSÆTNING 3. KVARTAL, MDKK





DKK TUSINDE	3. kvartal		1.-3. kvartal		Hele året
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	2022/23
<b>Nettoomsætning</b>	<b>420.672</b>	<b>396.039</b>	<b>1.360.198</b>	<b>1.221.445</b>	<b>1.621.066</b>
Produktionsomkostninger	(342.860)	(318.558)	(1.095.327)	(1.003.799)	(1.349.830)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>77.812</b>	<b>77.481</b>	<b>264.871</b>	<b>217.646</b>	<b>271.236</b>
Andre driftsindtægter	3.548	4.261	7.679	8.139	10.811
Salgs- og distributionsomkostninger	(42.089)	(61.546)	(146.344)	(186.932)	(212.175)
Administrationsomkostninger	(23.246)	(15.684)	(61.411)	(47.362)	(65.099)
Andre driftsomkostninger	(1.648)	(1.826)	(4.865)	(4.790)	(7.736)
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>14.377</b>	<b>2.686</b>	<b>59.930</b>	<b>(13.299)</b>	<b>(2.963)</b>
Finansielle indtægter	105	253	542	309	1.957
Finansielle omkostninger	(2.064)	(2.378)	(7.659)	(5.360)	(8.015)
<b>Resultat før skat af fortsættende aktiviteter</b>	<b>12.418</b>	<b>561</b>	<b>52.813</b>	<b>(18.350)</b>	<b>(9.021)</b>
Skat af periodens resultat	(2.744)	580	(12.302)	5.118	4.683
<b>Periodens resultat af fortsættende aktiviteter</b>	<b>9.674</b>	<b>1.141</b>	<b>40.511</b>	<b>(13.232)</b>	<b>(4.338)</b>
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	0	(46)	0	(52)	24
<b>Periodens resultat</b>	<b>9.674</b>	<b>1.095</b>	<b>40.511</b>	<b>(13.284)</b>	<b>(4.314)</b>

AKTIVER	31. januar	31. januar	30. april	PASSIVER	31. januar	31. januar	30. april
DKK TUSINDE	2024	2023	2023	DKK TUSINDE	2024	2023	2023
Immaterielle aktiver	4.037	5.541	4.202	Aktiekapital	60.000	60.000	60.000
Materielle aktiver	581.226	596.993	589.011	Andre reserver	(190)	(225)	(180)
Investeringsejendomme	26.205	28.899	28.050	Overført totalindkomst	657.325	607.844	616.814
Andre kapitalandel og værdipapirer	1.538	2.358	1.538	<b>Egenkapital</b>	<b>717.135</b>	<b>667.619</b>	<b>676.634</b>
<b>Langfristede aktiver</b>	<b>613.006</b>	<b>633.791</b>	<b>622.801</b>	<b>Minoritetsaktionærer</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>40</b>
Varebeholdninger	206.272	202.933	205.368	<b>Egenkapital tilh. moderselskabets aktionærer</b>	<b>717.135</b>	<b>667.579</b>	<b>676.594</b>
Tilgodehavender	337.069	250.476	355.541	Gæld til kreditinstitutter	14.945	0	0
Periodeafgrænsningsposter	5.814	8.626	6.572	Gæld til realkreditinstitutter	42.279	58.282	54.175
Likvide beholdninger	73.702	0	9.365	Indregnede leasingforpligtelser	32.485	33.624	35.342
<b>Kortfristede aktiver</b>	<b>622.857</b>	<b>462.035</b>	<b>576.846</b>	Udskudte skatteforpligtelser	43.380	45.259	43.380
<b>Aktiver</b>	<b>1.235.862</b>	<b>1.095.826</b>	<b>1.199.647</b>	Udskudt indregning af indtægter	13.376	15.456	14.784
				<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>146.465</b>	<b>152.621</b>	<b>147.681</b>
				Gæld til kreditinstitutter	0	27.220	91.427
				Gæld til realkreditinstitutter	15.989	16.136	16.143
				Indregnede leasingforpligtelser	10.478	10.313	10.813
				Leverandørgæld	205.390	139.472	145.121
				Udskudt indregning af indtægter	2.195	2.552	2.426
				Anden gæld og andre forpligtelser	138.210	79.893	109.402
				<b>Kortfristede forpligtelser</b>	<b>372.262</b>	<b>275.586</b>	<b>375.332</b>
				<b>Forpligtelser</b>	<b>518.727</b>	<b>428.207</b>	<b>523.013</b>
				<b>Passiver</b>	<b>1.235.862</b>	<b>1.095.826</b>	<b>1.199.647</b>

DKK TUSINDE	3. kvartal		1.-3. kvartal		Hele året
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	2022/23
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>14.377</b>	<b>2.686</b>	<b>59.930</b>	<b>(13.299)</b>	<b>(2.963)</b>
Af- og nedskrivninger	20.296	21.378	59.973	64.545	88.079
Indtægtsførte investeringstilskud	(427)	(872)	(1.639)	(2.607)	(3.547)
Gevinst og tab ved salg af anlægsaktiver	(965)	0	(965)	0	(105)
Øvrige reguleringer	0	304	0	(284)	(105)
Ændringer i arbejdskapital	46.694	14.046	99.094	(62.387)	(127.404)
Ophørende aktivitet	0	215	0	8	(343)
<b>Pengestrømme fra primær drift</b>	<b>79.975</b>	<b>37.757</b>	<b>216.393</b>	<b>(14.024)</b>	<b>(46.388)</b>
Finansielle indtægter	105	253	648	309	1.956
Finansielle omkostninger	(2.064)	(2.378)	(7.764)	(5.360)	(7.931)
Betalt selskabsskat	(3.308)	2.557	(4.026)	645	(6.527)
<b>Pengestrømme fra drift</b>	<b>74.707</b>	<b>38.189</b>	<b>205.251</b>	<b>(18.430)</b>	<b>(58.890)</b>
Køb af materielle aktiver	(34.399)	(20.789)	(51.341)	(47.967)	(61.517)
Salg af materielle aktiver	1.765	213	2.118	3.683	3.628
Salg af finansielle aktiver	0	0	0	0	823
Ændring i finansielle aktiver	0	761	0	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>(32.634)</b>	<b>(19.815)</b>	<b>(49.223)</b>	<b>(44.284)</b>	<b>(57.066)</b>
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	14.945	(14.276)	14.945	27.220	91.427
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	(309)	0	(91.427)	0	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	(3.938)	(4.202)	(12.047)	(12.093)	(15.990)
Optagelse af leasingforpligtelser	3.467	1.828	5.814	8.399	14.133
Afdrag på leasingforpligtelser	(1.504)	(1.722)	(9.005)	(6.894)	(10.732)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>12.661</b>	<b>(18.372)</b>	<b>(91.720)</b>	<b>16.632</b>	<b>78.838</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>54.734</b>	<b>2</b>	<b>64.308</b>	<b>(46.082)</b>	<b>(37.118)</b>
Likvider, primo	18.934	0	9.365	46.090	46.090
Kursregulering, primo	34	(2)	29	(8)	288
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>73.702</b>	<b>0</b>	<b>73.702</b>	<b>0</b>	<b>9.260</b>

## OMSÆTNING FORDELT PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER

DKK TUSINDE	3. kvartal		1.-3. kvartal		Hele året
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	2022/23
<b>Nettoomsætning</b>					
Danmark	113.074	105.489	361.521	313.752	427.782
Tyskland	160.525	166.577	548.274	508.380	576.721
Øvrig eksport	147.072	123.933	450.403	398.868	616.562
	<b>420.671</b>	<b>395.999</b>	<b>1.360.198</b>	<b>1.221.000</b>	<b>1.621.065</b>

Koncernens aktiviteter er primært fordelt på områderne Danmark, Tyskland og øvrig eksport (Afrika, Asien, Mellemøsten, Amerika og Europa i øvrigt). Koncernens nettoomsætning på disse geografiske områder er specificeret ovenfor, hvor nettoomsætningen er fordelt ud fra kundernes hjemsted.

Langfristede aktiver fordelt på geografiske områder er ikke noget der rapporteres til ledelsen og er derfor ikke oplyst.

## OPLYSNINGER OM VÆSENTLIGSTE KUNDER

Ud af koncernens samlede nettoomsætning udgør salget til 3 kunder henholdsvis ca. 22% (21%), 18% (18%) og 12% (12%). Samme periode sidste år er angivet i parentes.

## FINANSKALENDER

Harboes Bryggeri A/S forventer at offentliggøre regnskabsmeddelelser efter følgende kalender:

TIDSPUNKT	MEDDELELSE
27. juni 2024	Årsrapport for 2023/24

## SELSKABSMEDDELELSER

I perioden fra 1. maj 2023 og frem til 31. januar 2024 har selskabet sendt følgende selskabsmeddelelser til NASDAQ OMX København, der kan genfindes på selskabets hjemmeside [www.harboe.com](http://www.harboe.com)

TIDSPUNKT	MEDDELELSE
19. juni 2023	Meddelelse om ordinær generalforsamling 2023
22. juni 2023	Årsrapport 2022/23
20. juli 2023	Indkaldelse til generalforsamling 2023
24. august 2023	Afholdt generalforsamling og konstituering af bestyrelse
24. august 2023	Bestyrelsen i Harboes Bryggeri A/S
28. september 2023	Periodemeddelelse 1. kvartal 2023/24
28. november 2023	Opjustering af forventninger til regnskabsåret 2023/24
12. december 2023	Delårsrapport for 1. halvår 2023/24
11. marts 2024	Opjustering af forventninger til regnskabsåret 2023/24