

Harboe

ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I HARBOES BRYGGERI A/S
GENERALFORSAMLING 2022

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 PKT. 1-3
BERETNING VED
BESTYRELSESFORMAND
BERNHARD GRIESE



UDFORDRENDE ÅR FOR HARBOE

Harboe

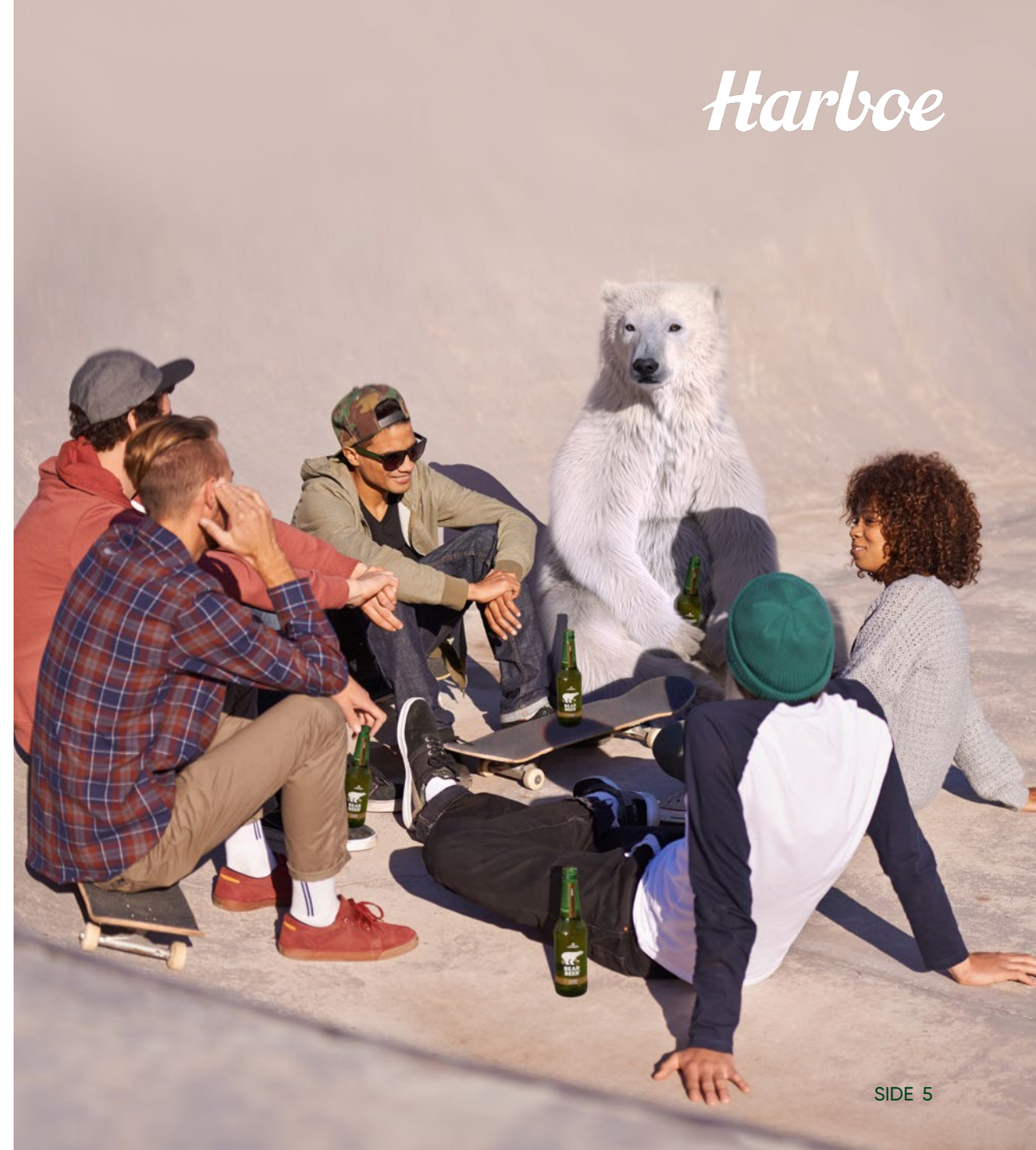
- Meget udfordrende markedsforhold i kølvandet på COVID-19
- Yderligere forværring efter Ruslands invasion af Ukraine
- Massivt stigende priser på råvarer, energi og transport
- Knaphed på råvarer og flaskehalse i forsyningskæderne
- Indtjening under massivt pres og utilfredsstillende resultater



OPDATERET STRATEGI

- Sætte retning og formulere fokusområder og mål for de kommende år
- Ønske om at komme tættere på forbrugerne
- Mangeårigt fokus på partnerskaber med de store kunder i detailhandlen
- Banet vejen for en position som Danmarks 3. største bryggeri
- Anvende styrkeposition til at skabe mere værdi til glæde for forbrugere, kunder og aktionærer

Harboe



STYRKET KOMMERCIEL INNOVATION

Harboe



Imødekomme
forbrugertrends
og levere gode
produkter til en
god pris



Vil være den
førende spiller i
prisstarter-
segmentet i
Danmark



Lancere produkter
i segmenter og
kategorier med
relevante
markedsmuligheder



Tydeliggøre
historien om
Folkets Bryggeri
siden 1883



Nye
emballagedesigns
og forbrugerrettet
kommunikation skal
forny interessen for
Harboe

ØGE VÆKST OG INDTJENING PÅ DE INTERNATIONALE MARKEDER

Harboe

TYSKLAND

- Mere effektiv udnyttelse af kapacitet i Tyskland
- Styrket positionering og udnyttelse af position i lokalområdet

INTERNATIONALE MARKEDER

- Fokus på afsætning af egne mærker til højere priser
- Udbygge position på udvalgte eksportmarkeder
- Indgå private labelkontrakter, der bidrager til volumen og værdi

INGREDIENSER

- Ny selvstændig ledelse skal udnytte fortsat potentiale
- Imødekomme stigende efterspørgsel på bæredygtige fødevarer



FINANSIELLE MÅL MOD 2026/2027

- Opdateret strategi vil omfatte årlige investeringer
- God likviditet og stærkt finansielt fundament
- Mål om årlig vækst i volumen på 3-5%
- EBITDA-margin over 10%
- ROIC over 8 %

Harboe



STÆRKE KOMPETENCER I LEDELSEN

Harboe

- Erfaren direktion med ny CFO pr. 1. november
- Ledelsesteam består desuden af COO og ny leder af ingrediensforretning
- Nyt medlem af bestyrelsen vil tilføre stærke kommercielle og internationale kompetencer



Harboe

BERETNING VED
CCO MARTIN SCHADE

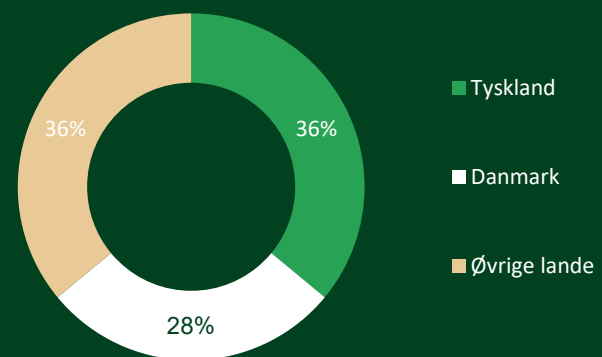


UDVIKLING OG RESULTATER I BEVERAGES

- Positiv udvikling i første halvår med vækst og forbedret indtjening
- 2. halvår påvirket af intensiveret konkurrence og kraftigt stigende omkostninger

MIO. KR	2021/2022	2020/2021
Afsætning (hl)	4.419	4.351
Nettoomsætning	1.300	1.205
Totale omkostninger	(1.183)	(1.080)
EBITDA	117	125
Af- og nedskrivninger	(75)	(74)
Primært resultat (EBIT)	42	51

Nettoomsætning fordelt på markeder



UDVIKLING OG RESULTATER I BEVERAGES

Harboe

DANMARK

- Forny interessen for Harboe-mærket og Folkets Bryggeri
- Lancering af nye designs og nye produkter
- Forbrugerrettet kommunikation og fortsat innovation

TYSKLAND

- Faldende salg af private label-produkter
- Reducere afhængighed af enkeltkunder og skabe ny forretning med store volumener

INTERNATIONALE MARKEDER

- Stigende omsætning – særligt i første halvår
- Påvirket af COVID-19, logistik-begrænsninger, adgang til råvarer mv.
- Nye private label-aftaler og bredere distribution kompenserer for indstilling af aktiviteter i Rusland
- Udnytte fortsat vækstpotentiale

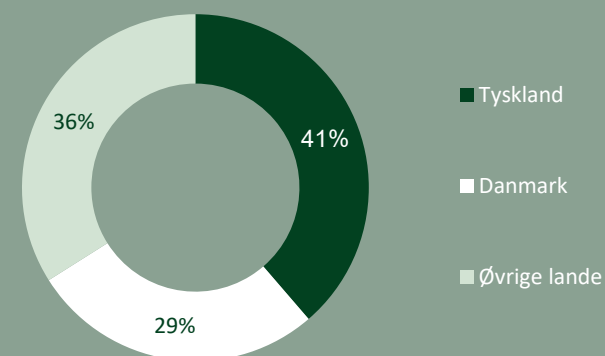


UDVIKLING OG RESULTATER I INGREDIENTS

- Lidt lavere omsætning grundet tab af stor kunde
- Fokus på opbygning af ny forretning genskaber væksten i 2. halvår
- Fortsat efterspørgsel på bæredygtige ingredienser og clean label
- Tæt samarbejde med kunderne om nye anvendelsesmuligheder
- Forbedret produktmiks, besparelser og prisstigninger sikrer bedre indtjening pr. kilo
- Ny selvstændig ledelse og positive forventninger til fremtiden

MIO. KR	2021/2022	2020/2021
Afsætning (ton)	13.176	14.335
Nettoomsætning	119	123
Totale omkostninger	(108)	(112)
EBITDA	11	11
Af- og nedskrivninger	(14)	(14)
Primært resultat (EBIT)	(3)	(3)

Nettoomsætning fordelt på markeder



Harboe

BERETNING VED
CEO SØREN MALLING

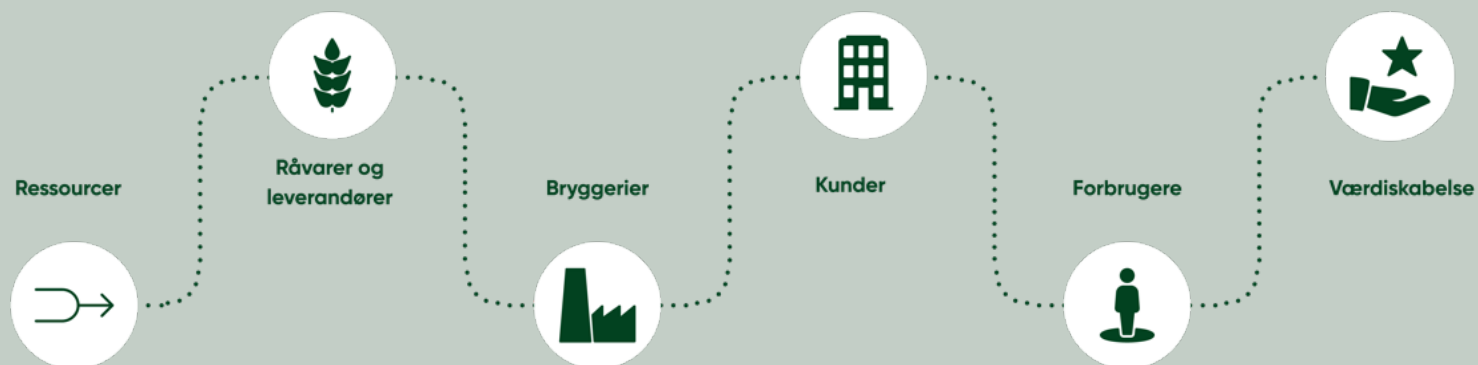


OPTIMERINGER PÅ TVÆRS AF VÆRDIKÆDEN

- Intensivt fokus på omkostningsbesparelser, effektivitet og optimering
- Igangsættelse af projekt til opdatering af ERP-system
- Investeringer i rammer for vækst og bæredygtighed
- Bæredygtighed er et centralt element i forretningsmodel og strategi
- Strategi skaber fælles retning og bevidsthed om mål
- Fælles kultur, værdier og holdånd

Harboe

HARBOES VÆRDIKÆDE



ÅRSREGNSKAB 2021/2022

Harboe

- Nettoomsætningen steg med 7 %
- EBITDA-margin blev 7,0% mod 8,1% sidste år
- Udvikling i 2. halvår påvirket af priskonkurrence og massive kostprisstigninger
- Intensivt fokus på omkostningsbesparelser og gennemførelse af salgsprisforhøjelser
- Hurtig tilpasning vanskelig med længerevarende kontrakter
- Krigen i Ukraine har yderligere forværret vilkår
- Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver på 99,7 mio. kr. mod 97,8 mio. kr. sidste år
- Resultat af ophørende aktiviteter på 4,3 mio. kr. fra frasalg af fast ejendom i Estland

RESULTATOPGØRELSEN, TDKK	2021/22	2020/21
Nettoomsætning	1.419.353	1.328.184
EBITDA	98.876	107.786
Primær drift/EBIT	(796)	10.026
Finansielle poster, netto	(6.161)	(6.783)
Resultat før skat	(6.957)	3.243
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	(4.227)	1.659
Resultat af ophørende aktiviteter	4.288	3.573
Årets resultat	61	5.232

ÅRSREGNSKAB 2021/2022

Harboe

- Investeringer primært til optimering af eksisterende produktionsanlæg
- Fokus på effektivitet og energibesparelser samt nyt udstyr til produktion af alkoholfri øl
- Forventede investeringer i kommerciel udvikling og styrkelse af forudsætninger for vækst
- Løbende fokus på optimering af arbejdskapital
- Fokus på muligheder for reducere af rentebetaling på overskydende likviditet
- Afvikling af supply chain financing-aftaler hos enkelte kunder vil øge likviditetsbelastning med ca. 30 mio. kr. i det kommende regnskabsår
- Harboe er fortsat velkonsolideret med en soliditetsgrad på 59,6

BALANCE OG CASH FLOW	2021/22	2020/21
Samlede aktiver	1.143.022	1.141.069
Egenkapital	680.903	679.792
Nettorentebærende gæld	82.930	135.761
Pengestrømme fra drift	100.134	21.402
Pengestrømme fra investering	(47.119)	(36.256)
Pengestrømme fra finansiering	(23.384)	(14.179)
Ændring i likvider	29.631	(29.033)

FORVENTNINGER TIL 2022/2023



RISIKOFAKTORER FORUDSÆTNINGER

- Fortsat store udfordringer og risikofaktorer
- Høje prisniveauer for råvarer, forpakning, energi og distribution
- Løbende forhandlinger med kunder om prisforhøjelser og implementering af disse
- Risiko for forsyning af gas
- Usikkerhed om COVID-19
- Kommercielle tiltag til at styrke egne mærker, øget innovation og markedsføring i Danmark
- Stigende omsætning i Tyskland drevet af ny større private label-aftale
- Yderligere fremgang på eksportmarkederne
- Volumenfremskud og stigende salgspriser for Ingredients
- Fokus på at navigere bedst muligt under givne markedsvilkår
- Væsentlig usikkerhed om forventningerne og stor følsomhed over for udviklingen

Forventninger til 2022/2023

EBITDA	63 - 103 mio. kr.
Resultat før skat	-30 - +10 mio. kr.
Resultat af ophørende aktiviteter	0

Harboe

AD PKT. 1-3
BERETNING



Harboe

AD PKT. 3
BESLUTNING OM ANVENDELSE AF
OVERSKUD I HENHOLD TIL DEN
GODKENDTE ÅRSRAPPORT



BESLUTNING OM ANVENDELSE AF OVERSKUD I HENHOLD TIL DEN GODKENDTE ÅRSRAPPORT

Harboe

Bestyrelsen foreslår årets resultat på 61.000 kr. disponeret således:

- Udbytte for regnskabsåret kr. 0,00 pr. aktie Kr. 0
- Overført resultat til næste år Kr. 61.000



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



Harboe

FORELÆGGELSE AF OG VEJLEDENDE AFSTEMNING OM GODKENDELSE AF VEDERLAGSRAPPORT

Harboe

- Vederlagsrapport for 2021/22 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 2022/2023

- Basishonorar DKK 300.000
- Formand DKK 600.000
- Formand for revisionsudvalg samt nominerings- og vederlagsudvalg modtager yderligere honorar på DKK 50.000
- Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at vederlaget til bestyrelsen godkendes for regnskabsåret 2022/2023



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) Der er ikke indkommet forslag fra aktionærer



Harboe

AD PKT. 6
VALG AF MEDLEMMER TIL
BESTYRELSEN



VALG AF MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN

- Alle de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg
- Bestyrelsen foreslår genvalg af
 - Bernhard Griese
 - Sabine Disse
 - Jakob Skovgaard
 - Bettina Køhlert
 - Ruth Schade
- Claus Bayer udtræder af bestyrelse
- Bestyrelsen foreslår derfor nyvalg af Stijn Deelen

VALG AF MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN

BERNHARD GRIESE (1941)

Formand for bestyrelsen

Afhængigt medlem af bestyrelsen siden 1986. Genvælgt i 2010, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 og 2020. Valgperioden udløber i 2022.

Bernhard Griese er uddannet elektroingeniør og blev ansat på Harboes Bryggeri i 1973, hvor han i de følgende år beskæftigede sig med alle dele af virksomheden. Han blev udnævnt til direktør i 1981 og adm. direktør i 1986 – en post han varetog frem til 2019.

Bernhard Grieses brede produktions- og ledelses- mæssige erfaring kombineret med et stort fokus på innovation er et væsentligt aktiv i bestyrelsen og har været en drivkraft i koncernens målrettede tilgang til nye vækstmarkeder, løbende effektiviseringer, opgradering af produktionen og udvikling af nye produkter og brands.

Bestyrelsesposter: Visbjerggården A/S (formand), Keldernæs A/S, Danfrugt Skælskør A/S (formand) og Bernd Griese Holding ApS

Direktionsposter: Keldernæs A/S, Bernd Griese Holding ApS, Agrar Holding ApS og Agrar Produktion Niendorf GmbH, Tyskland





SABINE DISSE (1976)

Tysk statsborger

Uafhængigt medlem af bestyrelsen siden 2021. Valgperioden udløber i 2022.

Sabine Disse er MSc i Business Administration fra Friedrich-Alexander Universität og har gennemført Cambridge University's General Management Programme. Sabine Disse har siden 2020 været CFO i Intersnack i Tyskland, et datterselskab i Intersnack Group, som producerer og markedsfører snackprodukter i hele Europa. Fra 2013-2018 var hun finansdirektør for snack nødder-forretningen i Tyskland og fra 2018-2020 spillede hun en central rolle i den finansielle tilrettelæggelse og udrulning af et fælles ERP-system for Intersnack-gruppen.

Fra 2008-2013 var hun CFO i den internationale bryggerivirksomhed under Warsteiner Group, der er et af Europas største privatejede bryggerier i Tyskland. Som led i denne funktion varetog hun en række ledelses- og bestyrelsesposter i Warsteiners datterselskaber verden over.

Sabine Disse har en betydelig indsigt i det tyske marked for FMCG inden for føde- og drikkevarer og en bred international erfaring fra industrien. I tillæg hertil er hendes stærke finansielle baggrund som CFO og medlem af ledelsen i de virksomheder, hun har arbejdet for, en værdifuld tilføjelse til Harboes bestyrelse.

Øvrige ledelseshverv: CFO, Intersnack Tyskland

VALG AF MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN

BETTINA KØHLERT (1964)

Afhængigt medlem af bestyrelsen siden 2020. (Har inden for de seneste 5 år ydet rådgivning til Harboes Bryggeri A/S). Genvælgt i 2021. Valgperioden udløber i 2022.

Bettina Køhlert er uddannet cand.scient.soc (erhvervsøkonomi/ public relations) fra Roskilde Universitet og har gennemført CBS Executives bestyrelsesuddannelse.

Bettina Køhlert har gennem en årrække drevet rådgivningsvirksomhed med fokus på finansiel kommunikation og investor relations og har rådgivet en bred vifte af børsnoterede selskaber om deres investorkommunikation og i forbindelse med en lang række virksomhedshandler og finansielle transaktioner.

Bettina Køhlert var tidligere ansat i ISS-koncernens børsnoterede moderselskab og var i en periode medarbejdervalgt i ISS' bestyrelse. Bettina Køhlerts erfaring med finansiel kommunikation og compliance i børsnoterede selskaber er et vigtigt bidrag til bestyrelsens arbejde.

Øvrige ledelseshverv: Direktør/partner i Guidance ApS





RUTH SCHADE (1951)

Afhængigt medlem af bestyrelsen siden 2020. (Tidligere koncerndirektør i Harboes Bryggeri A/S). Genvalet i 2021. Valgperioden udløber i 2022.

Ruth Schade er oprindeligt uddannet folkeskolelærer og merkonom, har taget studier i HD, bæredygtighed og FN's verdensmål samt gennemført CBS Executives bestyrelsesuddannelse.

Ruth Schade har været ansat i Harboes Bryggeri siden 1980, hvor hun har haft en række ledelsesstillinger, senest som koncerndirektør frem til april 2020. Ruth Schade har været involveret i alle dele af Harboes kommercielle og strategiske udvikling og har inden sin fratræden været drivkraft i formuleringen af en ny CSR-strategi.

Ruth Schades erfaring og betydelige indsigt i koncernen sikrer kontinuitet og et vigtigt bidrag til bestyrelsens arbejde.

Bestyrelsesposter: Danfrugt Skælskør A/S, Visbjerggården A/S og Keldernæs A/S

VALG AF MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN

JAKOB SKOVGAARD (1974)

Uafhængigt medlem af bestyrelsen siden 2021. Valgperioden udløber i 2022.

Jakob Skovgaard er uddannet cand.polyt fra Danmarks Tekniske Universitet og har gennemført INSEAD's Executive Board Programme. Jakob Skovgaard har siden 2020 drevet selvstændig rådgivningsvirksomhed inden for bl.a. strategi, marketing og digital transformation.

Han var fra 2004 til 2017 ansat i Arla Foods, hvor han arbejdede med international strategiudvikling og fik siden globalt ansvar for vækst og afsætning af koncernens kategori for ost. I 2017 kom Jakob Skovgaard til Danish Crown Foods, hvor han blev direktør for koncernens aktiviteter i Danmark.

Jakob Skovgaards store kendskab til globalt salg og markedsføring, forbrugertrends og innovation samt erfaring med det danske retail marked, forretningsudvikling og digital transformation vil være et værdifuldt bidrag til Harboes bestyrelse.

Øvrige ledelseshverv: Direktør Skovgaard Mgt.

Bestyrelsesposter: Trivision A/S





STIJN DEELEN (1972)

Uafhængig. Hollandsk statsborger

Stijn Deelen er MSc i Business Administration fra Erasmus Universitetet i Rotterdam. Stijn Deelen har siden 2016 drevet selvstændig rådgivningsvirksomhed og har investeringer og bestyrelsesposter i en række virksomheder inden for craft beer, spritus og fodbold. Fra 2019-2022 var han formand for den hollandske bryggeriforening. Fra 2009-2016 var Stijn Deelen CEO i United Dutch Breweries, der markedsfører en lang række ølmærker på omkring 100 markeder verden over. Inden da havde han fra 1999-2009 en række forskellige ledelsesposter i det hollandske datterselskab af bryggerivirksomheden AB InBev.

Stijn Deelens lange karriere i bryggerisektoren og ikke mindst hans store kommercielle erfaring med internationalt salg og markedsføring af drikkevarer vil være et værdifuldt bidrag til bestyrelsen og indsatsen for at skabe fornyet vækst og realisere koncernens strategiske mål.

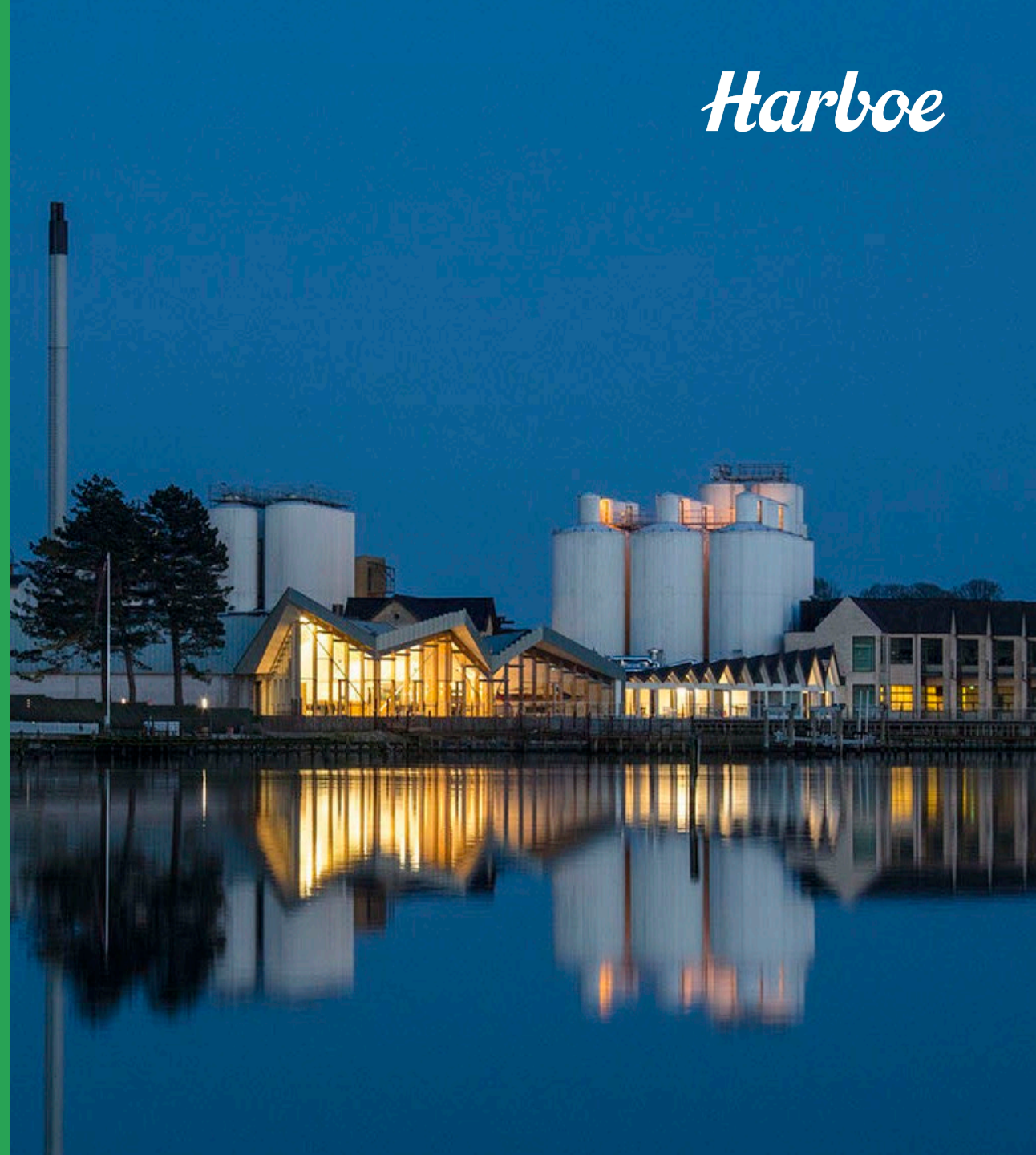
Øvrige ledelseshverv: Ejer af BBE bv

Bestyrelsesposter: EA Sheer Master Blenders (rom)

Medstifter af Stadshaven Bryggeri Rotterdam

Harboe

AD PKT. 7
VALG AF REVISION



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) ("Beierholm").

KRAV TIL VEDTAGELSE

Vedtagelse af de enkelte dagsordenspunkter kræver simpelt stemmeflertal.

Harboe

SELSKABSKAPITALENS STØRRELSE OG AKTIONÆRERNES STEMMERET

Selskabets selskabskapital er på nominelt kr. 60.000.000,00 og består af følgende antal aktion:

6.400.000,00 kr. A-aktier og

53.600.000,00 kr. B-aktier

Ved afstemninger på Selskabets generalforsamling giver hver følgende antal stemmer:

A-aktie á 10 kr. 10 stemmer

hver B-aktie á 10 kr. 1 stemme

Harboe

TAK FOR I DAG

