

DELÅRS- RAPPORT

1. HALVÅR – 2023/24

SELSKABSMEDDELELSE
NR. 8 – 2023/24

Harboe



Til Nasdaq Copenhagen

Bestyrelsen for Harboes Bryggeri A/S har i dag behandlet og godkendt den følgende periodemeddelelse for 1. halvår 2023/24.

Skælskør, den 12. december 2023

Bernhard Griese

Formand

CFO SIMON ANDERSSON UDTALER I DEN FORBINDELSE:

"Den regnskabsmæssige højsæson i 1. kvartal blev en god start på året, og selvom afsætningen og omsætningen var lavere i 2. kvartal, ser vi en fortsat forbedret indtjening i forhold til sidste år. Udviklingen er drevet af et forbedret produktmiks, mindre turbulens på især energipriser samt faldende priser på søfragt. Vores omkostninger er dog fortsat under pres af høje prisniveauer på en række væsentlige råvarer, brændstof og stigende lønninger.

Resultatet for 1. halvår er tilfredsstillende, men vi arbejder fortsat på at løfte vores indtjeningsmargin til et højere niveau, der er i tråd med vores finansielle mål. Den resterende del af regnskabsåret er fortsat forbundet med mange usikkerhedselementer og følsomhed over for indkøbspriser og genforhandling af kundekontrakter. Vi forventer for hele året at realisere et EBITDA på 120-150 mio.kr. og resultat før skat på 30-60 mio.kr. Det svarer til de forventninger, vi offentliggjorde den 28. november 2023."

CEO SØREN MALLING UDDYBER:

"Vi forventer som et centralt element i vores strategi at gennemføre fortsatte investeringer i regnskabsåret. Det omfatter blandt andet opgradering og effektivisering af vores produktionsapparat, og vi ser frem til ibrugtagningen af en helt ny produktionslinje på bryggeriet i Skælskør til næste år. Den skal bidrage til, at vi kan imødekomme den ventede vækst og forbliver konkurrencedygtige på effektivitet og leveringssikkerhed. Vores investeringer har også fokus på at imødekomme stigende krav om bæredygtighed, og som led heri kan vi bl.a. næste år indvie et solcelleanlæg på bryggeriet i Dargun."

Koncernen forventede tidligere et EBITDA på 100-130 mio. kr. og et resultat før skat på 10-40 mio. kr., som offentliggjort i årsrapporten for 2022/23.

FOR YDERLIGERE INFORMATION

CFO Simon Andersson

Mail: sa@harboe.com

Mobil: 29230036

FREMGANG DREVET AF BEGGE FORRETNINGSSEGMENTER

- **Nettoomsætningen steg med 14% til 940 mDKK**
- **EBITDA steg fra 27 mDKK til 85 mDKK**
- **Resultat før skat blev 40 mDKK mod -19 mDKK i 1. halvår 2022/23**

Omsætningsfremsgangen blev drevet af alle tre hovedmarkeder. Samlet steg omsætningen i Beverage med 13% og i Ingredients med 26%. I begge forretningssegmenter er omsætningsstigningen primært drevet af gennemførte prisforhøjelser og lancering af nye produkter.

Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA) blev i 1. halvår 2023/24 på 85 mDKK mod 27 mDKK i samme periode sidste år.

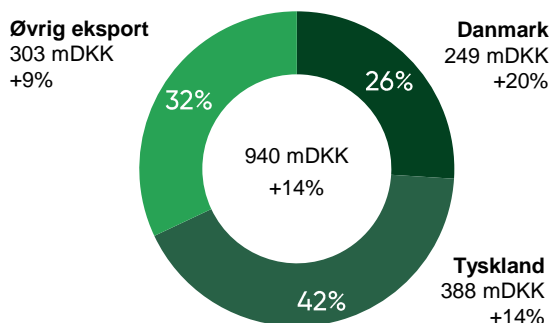
Resultat før skat er vendt til et positivt resultat på 40 mDKK i 1. halvår 2023/24 mod -19 mDKK i 1. halvår 2022/23. Forbedringen er primært opnået ved et forbedret produktmiks samt lavere omkostninger til søfragt.

FORRETNINGSMÆSSIG UDVIKLING

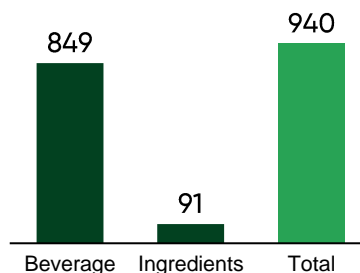
Efter betydelig turbulens i prisudviklingen og volatile markedsforhold i sidste regnskabsår har vi set mere stabile forhold på energipriser og søfragt i 1. halvår 2023/24, hvilket især har skabt grundlag for vækst på eksportmarkederne. Derudover har udvidede private label-aftaler i Tyskland samt øget 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.

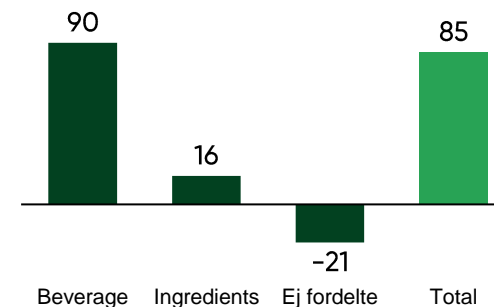
NETTOOMSÆTNING



SEGMENTOMSÆTNING, MDKK



SEGMENT EBITDA, MDKK



POSITIV RESULTATUDVIKLING

- **Nettoomsætningen steg med 12% til 451 mDKK**
- **EBITDA blev 35 mDKK mod 8 mDKK i 2. kvartal sidste år**
- **Resultat før skat blev 13 mDKK mod -15 mDKK i 2. kvartal sidste år**

Omsætningsfremgangen blev ligesom i 1. kvartal drevet af alle tre hovedmarkeder. Den samlede nettoomsætningen steg med 12%. Fordelt på forretningssegmenter steg omsætningen i Beverages med 11% og i Ingredients med 18%.

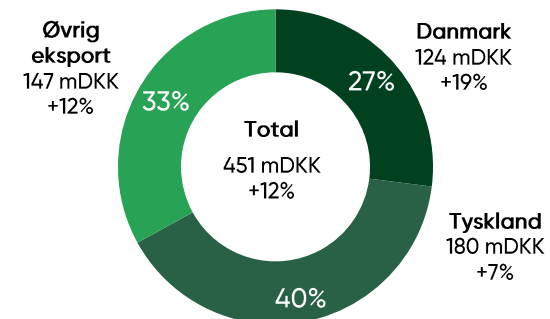
Omsætningsfremgangen skyldes primært de prisstigninger, der blev gennemført i slutningen af sidste regnskabsår 2022/23, men også nye kundeaftaler.

Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA) i 2. kvartal blev 35 mDKK mod 8 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 2. kvartal 2023/24 er 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.

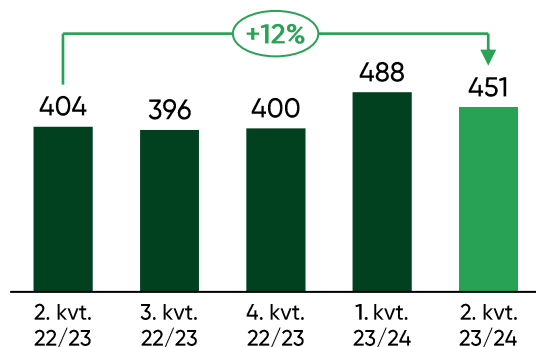
NETTOOMSÆTNING 2. KVARTAL, MDKK



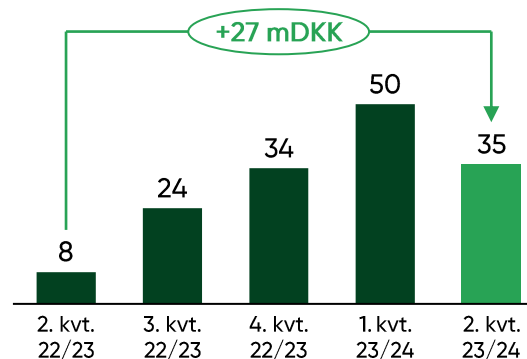
MDKK	2. kvartal 2023/24	2. kvartal 2022/23	Hele året 2022/23
------	--------------------	--------------------	-------------------

Afsætning (thl)	1.174	1.194	4.670
Afsætning (ton)	3.508	3.618	13.546
Nettoomsætning	451	404	1.621
Totale omkostninger	(416)	(396)	(1.536)
EBITDA	35	8	85
Af- og nedskrivninger	(20)	(21)	(88)
Primært resultat (EBIT)	15	(13)	(3)

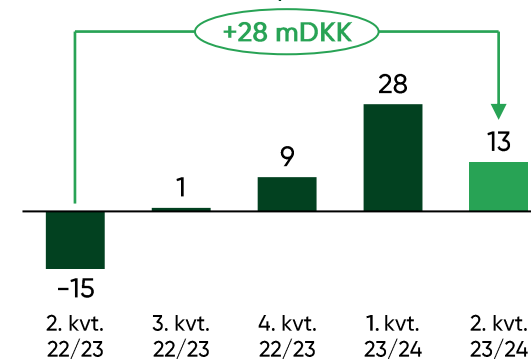
NETTOOMSÆTNING, MDKK



EBITDA, MDKK



RESULTAT FØR SKAT, MDKK



DKK TUSINDE	2. kvartal		1. halvår		Hele året
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	2022/23
Indtjening (fortsættende aktivitet)					
Nettoomsætning	451.120	404.503	939.526	825.406	1.621.066
EBITDA	35.004	8.466	85.229	27.182	85.116
Resultat af primær drift (EBIT)	14.925	(13.001)	45.552	(15.985)	(2.963)
Resultat før skat	12.826	(14.581)	40.394	(18.911)	(9.021)
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	10.293	(10.961)	30.836	(14.373)	(4.338)
Balance					
Langfristede aktiver	599.636	635.532	599.636	635.532	622.801
Kortfristede aktiver	579.871	486.148	579.871	486.148	576.846
Egenkapital	707.392	666.524	707.392	666.524	676.634
Langfristede gældsforpligtelser	134.004	157.483	134.004	157.483	147.681
Kortfristede gældsforpligtelser	338.111	297.673	338.111	297.673	375.332
Balancesum	1.179.507	1.121.680	1.179.507	1.121.680	1.199.647
Nettorentebærende gæld	84.557	164.024	84.557	164.024	198.535
Arbejdskapital	392.433	341.400	392.433	341.400	415.788
Investeringer					
Investering i materielle aktiver	11.349	8.466	16.589	23.708	61.517
Af- og nedskrivninger	20.079	21.467	39.677	43.167	88.079
Pengestrømme					
Pengestrømme fra drift	41.295	(30.192)	130.541	(56.619)	(58.785)
Pengestrømme fra investeringer	(11.349)	(9.227)	(16.589)	(24.469)	(57.066)
Pengestrømme fra finansiering	(25.405)	(6.352)	(104.381)	(6.492)	78.838
Ændring i likvider	4.540	(45.771)	9.571	(87.580)	(37.013)
Frie pengestrømme	29.946	(39.419)	113.952	(81.088)	(115.851)
Nøgletal					
EBITDA-margin	7,8%	2,1%	9,1%	3,3%	5,3%
EBIT-margin	3,3%	-3,2%	4,8%	-1,9%	-0,2%
Soliditetsgrad	60,0%	59,4%	60,0%	59,4%	56,4%
Egenkapitalens forrentning (ROE) (sen. 12m)	5,9%	-4,6%	5,9%	-4,6%	-0,6%
Afkast af investeret kapital (ROIC) (sen. 12m)	5,9%	-3,3%	5,9%	-3,3%	0,4%
Nettorentebæ. gæld, gns. / EBITDA (sen. 12m)	0,9	2,8	0,9	2,8	1,7
Antal fuldtidsansatte	516	520	514	517	520
Kg CO2/HL	2,9	2,5	2,8	2,3	3,2

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

Harboes omsætning i 2. kvartal steg med 12% til 451 mDKK. Udviklingen var drevet af alle tre hovedmarkeder, om end omsætningsvæksten i 2. kvartal som ventet var lavere end i højsæsonen i 1. kvartal.

Koncernens EBITDA blev primært påvirket af forbedret produktmiks i begge forretningssegmenter. De betydelige kostprisstigninger, som blev initieret i 2022, er dog fortsat en væsentlig udfordring, 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. Samtidig opleves der faldende priser på søfragt og et mere stabilt niveau i energipriser.

EBITDA-marginen forbedredes i 2. kvartal til 7,8% mod 2,1% i samme periode sidste år, men niveauet er fortsat lavere end vores finansielle målsætning.

Der er i 2. kvartal gennemført investeringer på 11 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 85 mDKK pr. 31. oktober 2023, svarende til et fald på ca. 48% sammenlignet med samme periode sidste år.

Pengestrømme fra driften udgør 41 mDKK, som er påvirket positivt af koncernens EBITDA og bidrager til et positivt frit cash flow på 30 mDKK.

Koncernens gæld til kreditinstitutter er nedbragt med 19 mDKK for kvartalet, hvilket er den primære årsag til de negative pengestrømme fra finansiering på 25 mDKK.

Indtjeningen i 2. 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 gearet til den forventede vækst.

Koncernens ROIC var påvirket af den positive resultatudvikling over de seneste 12 måneder og blev 5,9% i 2. kvartal mod -3,3% 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 er stadig udfordrede, men vi ser en gradvis positiv udvikling i efterspørgslen.
- Prisen på søfragt er faldende, hvilket medvirker til den positive udvikling på eksportmarkederne. Der er dog stadig udfordringer med 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 i prisstarterssegmentet.
- De øvrige forudsætninger er fortsat gældende.

FORVENTNINGER TIL 2023/24 FASTHOLDES

Med afsæt i de realiserede resultater i 1. halvår og opdaterede forudsætninger fastholdes forventningerne til 2023/2024 som meddelt til Nasdaq Copenhagen den 28. november 2023 i selskabsmeddelelse nr. 7.

Det understreges, at forventningerne fortsat har større usikkerhed end normalt og er meget følsomme over for udviklingen i indkøbspriser og den hastighed prisstigningerne kan videreføres til kunderne med. Både de løbende og de årlige forhandlinger af større kontrakter med kunder har derfor stor betydning for resultaterne i 2023/2024.

FORVENTNINGER TIL 2023/24

	Realiserede resultater 2022/23	Forventninger til 2023/24 (årsrapport 2022/23)	Forventninger til 2023/24 aktuelt
EBITDA	85 mDKK	100 – 130 mDKK	120 – 150 mDKK
Resultat før skat	-9 mDKK	10 – 40 mDKK	30 – 60 mDKK

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.

OMSÆTNINGSVÆKST PÅ ALLE TRE HOVEDMARKEDER

- Afsætningen var på niveau med samme periode sidste år
- **Nettoomsætningen steg med 13% til 849 mDKK**
- **EBITDA blev 90 mDKK mod 37 mDKK i samme periode sidste år**

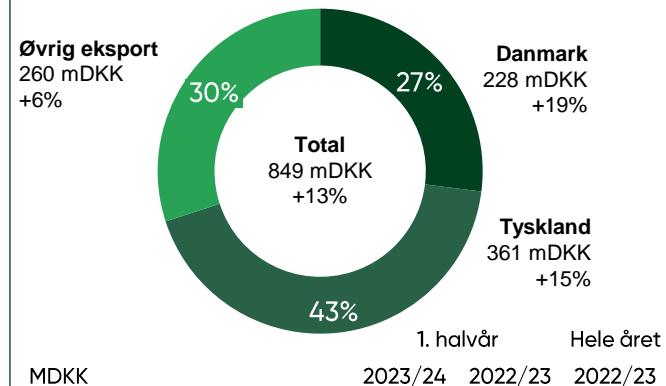
FORBEDRET PRODUKTMIX OG SALGSPRIS-STIGNINGER DRIVER OMSÆTNINGSVÆKST

I Tyskland steg omsætningen med 15%, hvilket både skyldes øget forretningsomfang og gennemførte stigninger i salgspriserne. På det danske marked steg omsætningen med 19%, hvilket primært skyldes forbedret produktmix og gennemførte stigninger i salgspriserne.

EKSPORTMARKEDERNE STABILISERER SIG

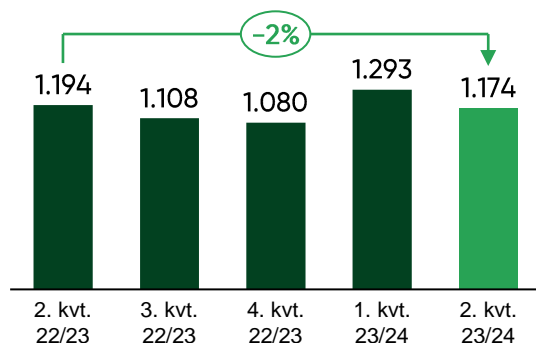
Eksportomsætningen steg med 6% i 1. halvår og 12% i 2. kvartal. Efter flere kvartaler med faldende omsætning viser eksportmarkederne igen stigende efterspørgsel og fremgang i afsætningen, hvilket afspejles i omsætningsstigningen.

NETTOOMSÆTNING 1. HALVÅR

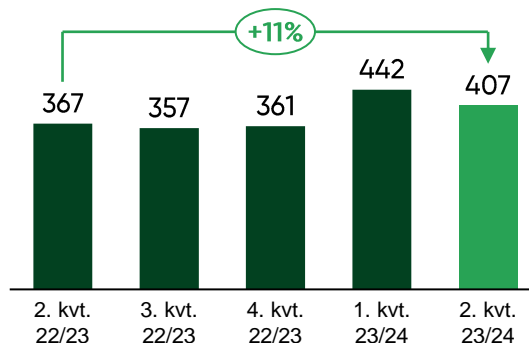


MDKK	1. halvår 2023/24	2022/23	Hele året 2022/23
Afsætning (thl)	2.467	2.482	4.670
Nettoomsætning	849	753	1.472
Totale omkostninger	(759)	(717)	(1.363)
EBITDA	90	37	109
Af- og nedskrivninger	(29)	(32)	(65)
Primært resultat (EBIT)	61	5	44
Langfristede aktiver	401	424	419

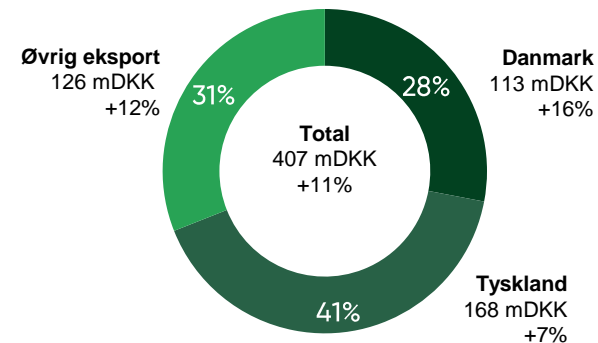
AFSÆTNING, HL ('000)



NETTOOMSÆTNING, MDKK



NETTOOMSÆTNING 2. KVARTAL, MDKK



FALDENDE AFSÆTNING MEN STIGENDE OMSÆTNING

- Afsætningen faldt med 4% mod 1. halvår sidste år
- Nettoomsætningen steg med 26% til 91 mDKK
- EBITDA blev 17 mDKK mod 8 mDKK i samme periode sidste år

FORBEDRET PRODUKTMIX OG SALGSPRIS-STIGNINGER DRIVER OMSÆTNINGSVÆKSTEN

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

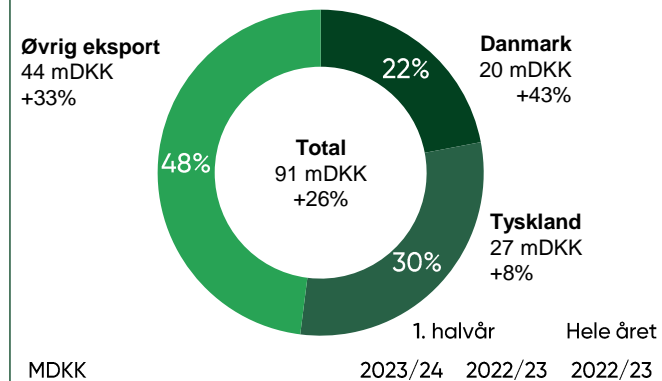
Der er fortsat god efterspørgsel på ingredienser, der imødekommer krav til bæredygtighed og clean label på fødevarer, og Harboe har fortsat det tætte samarbejde med

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

VÆKSTPOTENTIALE

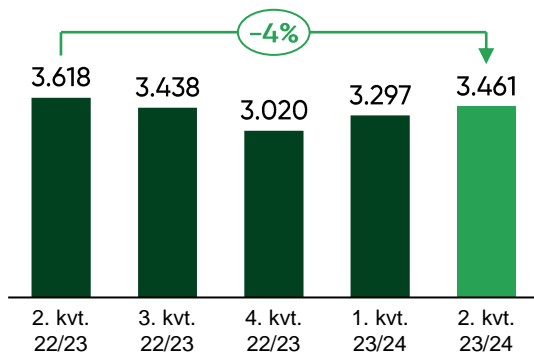
Harboe har positive forventninger til den fortsatte udvikling i ingrediensforretningen, og arbejder på flere nye produkter, som forventes lanceret i indværende regnskabsår.

NETTOOMSÆTNING 1. HALVÅR

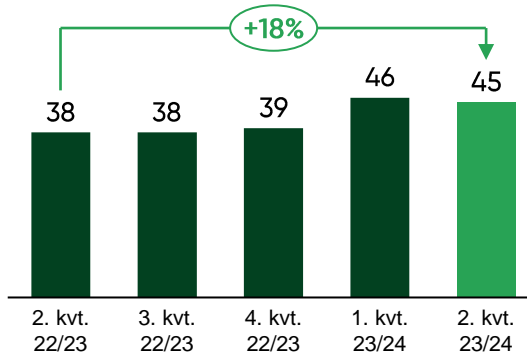


MDKK	1. halvår 2023/24	Hele året 2022/23
Afsætning (ton)	6.758	7.088
Nettoomsætning	91	72
Totale omkostninger	(74)	(64)
EBITDA	17	8
Af- og nedskrivninger	(7)	(7)
Primært resultat (EBIT)	10	1
Langfristede aktiver	84	97

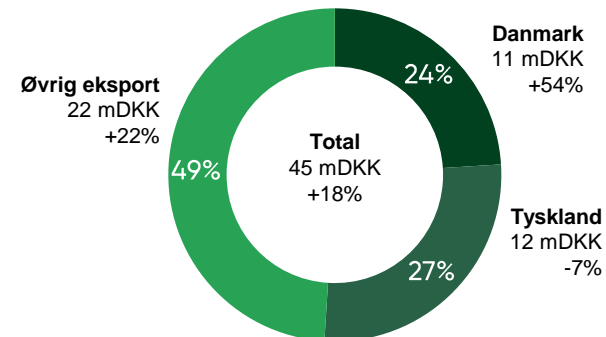
AFSÆTNING, TONS



NETTOOMSÆTNING, MDKK



NETTOOMSÆTNING 2. KVARTAL, MDKK



RISIKOFORHOLD

Harboe analyserer og forholder sig løbende til de forretningsmæssige og finansielle risici, som har indflydelse på selskabets udvikling og resultater. Markedet for øl- og læskedrikke er på samtlige af koncernens hovedmarkeder præget af en intensiv konkurrence, hvilket medfører et konstant pres på priserne.

Harboe er derfor meget følsom over for sæsonudsving og markedsmæssige stigninger i priserne på råvarer og hjælpematerialer, fordi øgede omkostninger ikke umiddelbart kan overføres på salgspriserne. Dette er især tilfældet på den del af koncernens produkter, der markedsføres over for de store detailhandelskæder.

Politisk uro og konflikter på en række af koncernens markeder giver anledning til særlige forholdsregler og risikovurderinger.

Den forretningsmæssige risikoeksponering i disse områder bliver løbende afstemt med koncernens direktion og bestyrelse, som vurderer de konkrete rammer og kriterier for forretningsaktiviteter, indgåelse af kontrakter, pengetransaktioner, mv.

Koncernens risikoforhold er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2022/23.

BEGIVENHEDER EFTER PERIODENS AFSLUTNING

Der er ikke efter periodens afslutning indtruffet begivenheder, der kan påvirke koncernens indtjening og økonomiske stilling.

DISCLAIMER

Delårsrapporten indeholder udsagn om fremtiden herunder forudsigelser om fremtidig resultatudvikling. Sådanne udsagn 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 i delårsrapporten. Faktorer, der kan påvirke forventningerne, omfatter blandt andet de generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, prisudvikling på råvarer, nye afgifter og regulering, politiske forhold, efterspørgsel, valutakursudsving og konkurrencemæssige forhold.

FINANSKALENDER

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

TIDSPUNKT	MEDELELSE
14. marts 2024	Periodemeddelelse 3. kvartal 2023/24
27. juni 2024	Årsrapport 2023/24

SELSKABSMEDELELSER

I perioden fra 1. maj og frem til offentliggørelsen af halvårsrapporten 2023/24 har selskabet sendt følgende selskabsmeddelelser til Nasdaq Copenhagen, der kan genfindes på selskabets hjemmeside www.harboes.dk

TIDSPUNKT	MEDELELSE
19. juni 2023	Meddelelse om ordinær generalforsamling 2023
22. juni 2023	Årsrapport 2022/23
20. juli 2023	Indkaldelse til ordinær 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

Vi har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. maj til 31. oktober 2023 for Harboes Bryggeri A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisorer, er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som er godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for første halvår 2023/24.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen giver en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og sikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Skælskør, den 12. december 2023

DIREKTIONEN

Søren Malling
CEO

Simon Andersson
CFO

Martin Schade
COO

BESTYRELSEN

Bernhard Griese
Formand

Sabine Disse

Ruth Schade

Jakob Skovgaard

Bettina Køhlert Larsen

Constantijn Antoine Josef Deelen

Louise Kærgaard Pedersen*

Simone Bagge Jensen*

Jan Pietras*

* Valgt af medarbejderne

DKK TUSINDE	2. kvartal		1. halvår		Hele året
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	2022/23
Nettoomsætning	451.120	404.503	939.526	825.406	1.621.066
Produktionsomkostninger	(366.022)	(341.005)	(752.467)	(685.241)	(1.349.830)
Bruttoresultat	85.098	63.498	187.059	140.165	271.236
Andre driftsindtægter	2.194	1.763	4.131	3.878	10.811
Salgs- og distributionsomkostninger	(50.502)	(61.507)	(104.255)	(125.386)	(212.175)
Administrationsomkostninger	(20.561)	(15.641)	(38.165)	(31.678)	(65.099)
Andre driftsomkostninger	(1.302)	(1.114)	(3.217)	(2.964)	(7.736)
Resultat af primær drift (EBIT)	14.925	(13.001)	45.552	(15.985)	(2.963)
Finansielle indtægter	148	3	437	56	1.957
Finansielle omkostninger	(2.248)	(1.583)	(5.595)	(2.982)	(8.015)
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	12.826	(14.581)	40.394	(18.911)	(9.021)
Skat af periodens resultat	(2.533)	3.620	(9.558)	4.538	4.683
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	10.293	(10.961)	30.836	(14.373)	(4.338)
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	0	(2)	0	(6)	24
Periodens resultat	10.293	(10.963)	30.836	(14.379)	(4.314)

DKK TUSINDE	2. kvartal		1. halvår		Hele året
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	2022/23
Periodens resultat	10.293	(10.963)	30.836	(14.379)	(4.314)
Anden totalindkomst					
<i>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</i>					
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	(78)	0	(78)	0	536
Dagsværdiregulering af andre værdipapirer	0	0	0	0	(670)
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	179
Anden totalindkomst i perioden	(78)	0	(78)	0	45
Totalindkomst	10.215	(10.963)	30.758	(14.379)	(4.269)
Fordeling af periodens resultat:					
Moderselskabets aktionærer	10.293	(10.963)	30.836	(14.379)	(4.314)
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
	10.293	(10.963)	30.836	(14.379)	(4.314)
Fordeling af periodens totalindkomst:					
Moderselskabets aktionærer	10.215	(10.963)	30.758	(14.379)	(4.269)
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
	10.215	(10.963)	30.758	(14.379)	(4.269)
Resultat og udvandet resultat pr. aktie					
Fortsættende- og ophørende aktiviteter	2,44	(2,60)	7,30	(3,41)	(1,02)
Fortsættende aktiviteter	2,44	(2,60)	7,30	(3,40)	(1,03)

AKTIVER	31. oktober	31. oktober	30. april	PASSIVER	31. oktober	31. oktober	30. april
DKK TUSINDE	2023	2022	2023	DKK TUSINDE	2023	2022	2023
Immaterielle aktiver	4.092	5.757	4.202	Aktiekapital	60.000	60.000	60.000
Materielle aktiver	566.852	597.606	589.011	Andre reserver	(258)	(225)	(180)
Investeringsjendomme	27.154	29.811	28.050	Overført totalindkomst	647.650	606.749	616.814
Andre kapitalandel og værdipapirer	1.538	2.358	1.538	Egenkapital	707.392	666.524	676.634
Langfristede aktiver	599.636	635.532	622.801	Minoritetsaktionærer	0	40	40
Varebeholdninger	191.853	188.897	205.368	Egenkapital tilh. moderselskabets aktionærer	707.392	666.484	676.594
Tilgodehavender	363.389	289.931	355.541	Gæld til realkreditinstitutter	46.204	62.489	54.175
Periodeafgrænsningsposter	5.695	7.320	6.572	Indregnede leasingforpligtelser	30.687	34.478	35.342
Likvide beholdninger	18.934	0	9.365	Udskudte skatteforpligtelser	43.375	44.633	43.380
Kortfristede aktiver	579.871	486.148	576.846	Udskudt indregning af indtægter	13.738	15.883	14.784
Aktiver	1.179.507	1.121.680	1.199.647	Langfristede gældsforpligtelser	134.004	157.483	147.681
				Gæld til kreditinstitutter	309	41.496	91.427
				Gæld til realkreditinstitutter	15.985	15.928	16.143
				Indregnede leasingforpligtelser	10.306	9.633	10.813
				Leverandørgæld	162.809	137.428	145.121
				Udskudt indregning af indtægter	2.254	2.623	2.426
				Anden gæld og andre forpligtelser	146.448	90.565	109.402
				Kortfristede forpligtelser	338.111	297.673	375.332
				Forpligtelser	472.115	455.156	523.013
				Passiver	1.179.507	1.121.680	1.199.647

PENGESTRØMME 1. HALVÅR 2023/24

DKK TUSINDE	2. kvartal		1. halvår		Hele året
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	2022/23
Resultat af primær drift (EBIT)	14.925	(13.001)	45.552	(15.985)	(2.963)
Af- og nedskrivninger	20.079	21.467	39.677	43.167	88.079
Indtægtsførte investeringstilskud	(606)	(869)	(1.212)	(1.735)	(3.547)
Øvrige reguleringer	0	354	0	(588)	(105)
Ændringer i arbejdskapital	8.824	(35.417)	52.400	(76.432)	(127.404)
Ophørende aktivitet	1	(30)	0	(207)	(343)
Pengestrømme fra primær drift	43.223	(27.497)	136.417	(51.781)	(46.283)
Finansielle indtægter	148	3	437	56	1.956
Finansielle omkostninger	(2.248)	(1.583)	(5.595)	(2.982)	(7.931)
Betalt selskabsskat	172	(1.115)	(718)	(1.912)	(6.527)
Pengestrømme fra drift	41.295	(30.192)	130.541	(56.619)	(58.785)
Køb af materielle aktiver	(11.349)	(8.466)	(16.942)	(27.178)	(61.517)
Salg af materielle aktiver	0	0	353	3.470	3.628
Salg af finansielle aktiver	0	0	0	0	823
Ændring i finansielle aktiver	0	(761)	0	(761)	0
Pengestrømme fra investeringer	(11.349)	(9.227)	(16.589)	(24.469)	(57.066)
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	41.496	0	41.496	91.427
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	(19.448)	0	(91.118)	0	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	(4.109)	(3.934)	(8.109)	(7.891)	(15.990)
Optagelse af leasingforpligtelser	1.190	0	2.347	6.571	14.133
Afdrag på leasingforpligtelser	(3.038)	(2.418)	(7.501)	(5.172)	(10.732)
Pengestrømme vedrørende finansiering	(25.405)	35.144	(104.381)	35.004	78.838
Ændring i likvider	4.541	(4.275)	9.571	(46.084)	(37.013)
Likvider, primo	14.401	4.284	9.365	46.090	46.090
Kursregulering, primo	(8)	(9)	(2)	(6)	288
Likvider, ultimo	18.934	0	18.934	0	9.365

EGENKAPITALOPGØRELSE 1. MAJ TIL 31. OKTOBER 2023

DKK TUSINDE	Aktiekapital	Reserve for valutakursregulering	Reserve for værdiregulering af finansielle aktiver disponible for salg	Andre reserver i alt	Overført resultat	Egenkapital i alt	Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer
Egenkapital 01.05.2023	60.000	(180)	0	(180)	616.814	676.634	40	676.594
Periodens resultat	0	0	0	0	30.836	30.836	0	30.836
Anden totalindkomst i perioden	0	(78)	0	(78)	0	(78)	0	(78)
Totalindkomst for perioden	0	(78)	0	(78)	30.836	30.758	0	30.758
Minoritetsinteressers andel af ophørende selskab	0	0	0	0	0	0	(40)	40
Øvrige egenkapitalbevægelser i alt	0	0	0	0	0	0	(40)	40
Egenkapital 31.10.2023	60.000	(258)	0	(258)	647.650	707.392	0	707.392
Egenkapital 01.05.2022	60.000	(716)	491	(225)	621.128	680.903	40	680.863
Periodens resultat	0	0	0	0	(14.379)	(14.379)	0	(14.379)
Anden totalindkomst i perioden	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalindkomst for perioden	0	0	0	0	(14.379)	(14.379)	0	(14.379)
Egenkapital 31.10.2022	60.000	(716)	491	(225)	606.749	666.524	40	666.484

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsregnskabet aflægges som et sammendraget regnskab i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU. Der er ikke udarbejdet delårsregnskab for moderselskabet. Delårsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), der er modervirksomhedens funktionelle valuta. Den i delårsregnskabet anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i koncernregnskabet for 2022/23, og som er i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Vi henviser til årsrapporten for 2022/23 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

3.1 OMSÆTNING FORDELT PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER

DKK TUSINDE	2. kvartal		1. halvår		Hele året
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	2022/23
Nettoomsætning					
Danmark	124.174	103.906	248.677	206.769	427.782
Tyskland	179.804	169.053	387.937	339.594	576.721
Øvrig eksport	147.142	131.544	302.912	279.043	616.562
	451.120	404.503	939.526	825.406	1.621.065

2. SKØN OG ESTIMATER

Udarbejdelsen af delårsrapporter kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af den sammendragne delårsrapport som ved udarbejdelsen af årsrapporten 2022/23.

3. OMSÆTNING FORDELT PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER

Koncernens aktiviteter er primært fordelt på områderne Danmark, Tyskland og øvrige lande (Afrika, Asien, Mellemøsten, Nord- og Sydamerika og Europa i øvrigt).

Koncernens nettoomsætning på disse geografiske områder er specificeret nedenfor, 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.

3.2 OPLYSNINGER OM VÆSENTLIGSTE KUNDER

Ud af koncernens samlede nettoomsætning i Danmark og Tyskland udgør salget til tre kunder henholdsvis ca. 22% (20%), 19% (18%) og 10% (10%). Samme periode sidste år er angivet i parentes.

4. INVESTERINGER

Som en del af Harboes strategi, har koncernen forpligtet sig til at investere i nyt produktionsanlæg. Investeringen skal understøtte de fortsatte effektiviseringstiltag, som koncernen ønsker for at opretholde en fortsat god indtjening. Endvidere har koncernen forpligtet sig til at investere i ny grøn og mere bæredygtig energi, som skal sikre fortsat god forsyningssikkerhed. De samlede investeringer forventes at udgøre omkring 130 mDKK.

5. OPHØRENDE SELSKABER

Harboe har i 2. kvartal afviklet sine forretninger i Estland og selskabet AS Viru Ölu er likvideret pr. 12.10.2023, hvor endeligt likvidationsprovenue ligeligt er modtaget.

6. SEGMENTER

DKK TUSINDE	Beverage	Ingredients	Ej fordelt	Total
1. halvår 2023/24				
Afsætning (thl/ton)	2.467	6.758		
Nettoomsætning	849.128	90.398	0	939.526
Totale omkostninger	(759.305)	(74.084)	(20.911)	(854.300)
EBITDA	89.823	16.314	(20.911)	85.226
Af- og nedskrivninger	(29.213)	(6.751)	(3.712)	(39.676)
Primært resultat (EBIT)	60.610	9.563	(24.623)	45.550
Langfristede aktiver	401.391	84.461	113.783	599.635

DKK TUSINDE	Beverage	Ingredients	Ej fordelt	Total
1. halvår 2022/23				
Afsætning (thl/ton)	2.482	7.088		
Nettoomsætning	753.642	71.764	0	825.406
Totale omkostninger	(716.791)	(63.394)	(18.039)	(798.224)
EBITDA	36.851	8.370	(18.039)	27.182
Af- og nedskrivninger	(31.912)	(7.136)	(4.119)	(43.167)
Primært resultat (EBIT)	4.939	1.234	(22.158)	(15.985)
Langfristede aktiver	423.771	97.469	111.934	633.174