



KGL. HOFLEVERANDØR

Harboe

HARBOES BRYGGERI

VEDERLAGSRAPPORT

REGNSKABSÅRET 2025/26

VEDERLAGSRAPPORT FOR BESTYRELSE OG DIREKTION

Denne vederlagsrapport udgør en oversigt over det samlede vederlag, som hvert medlem af bestyrelsen og direktionen på Harboes Bryggeri A/S har modtaget i løbet af regnskabsåret 2025/26 sammenlignet med sidste år. Direktionen inkluderer de medlemmer, der er registreret hos Erhvervsstyrelsen.

Bestyrelsens og direktionens vederlag i det afsluttede regnskabsår er blevet tildelt i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik, der er godkendt på den ordinære generalforsamling den 28. august 2025, og som er tilgængelig på Harboes hjemmeside:

 [Vederlagspolitik](#)

Det overordnede formål med vederlagspolitikken er at tiltrække, motivere og fastholde kvalificerede medlemmer af bestyrelsen og direktionen og at sikre interessesammenfald mellem ledelsen og selskabets aktionærer. Vederlagspolitikken skal bidrage til at understøtte forretningsstrategien, langsigtede interesser, bæredygtighed og værdiskabelse i Harboe ved at understøtte Harboes langsigtede og kortsigtede mål.

Årets resultat

Nettoomsætningen blev på 1.742 mio.kr., hvilket et fald på 81 mio.kr. Udviklingen var positivt påvirket af stigende omsætning i Beverage i Danmark og i Ingredients, mens Beverages på Eksport og i Tyskland var påvirket af nedgang i omsætningen. Omsætningsstigningen i Danmark skyldes primært en kombination af øget afsætning af egne brands, herunder lancering af nye produkter samt et positivt produktmiks. Nedgangen i omsætningen for Eksport og Tyskland skyldes primært lavere afsætning af private label og udfordrende markedsforhold.

EBITDA udgjorde 129 mio. kr. i 2025/26 mod 142 mio. kr. året før. Resultatudviklingen skyldes primært øgede administrationsomkostninger til

implementering af nyt ERP-system. EBITDA-marginen udgjorde 7,4% mod 7,8% året før.

Harboes resultat før skat blev ikke på det niveau, som blev forventet ved årets start, men var i tråd med de senest udmeldte forventninger på 30-40 mio. kr. Underliggende blev der skabt god fremgang med koncernens strategiske prioriteter, og vi forventer i det kommende regnskabsår 2026/27 at øge indtjeningen og levere endnu et positivt resultat og således skabe værdi til vores aktionærer.

VEDERLAG TIL BESTYRELSEN

Fast årligt honorar

Medlemmer af bestyrelsen modtager et fast årligt basishonorar, som godkendes af generalforsamlingen.

Det årlige basishonorar skal være i overensstemmelse med markedspraksis for sammenlignelige børsnoterede selskaber under hensyn til de krævede kompetencer, indsats og arbejdsomfanget for bestyrelsesmedlemmer.

Medlemmer af bestyrelsen, som også er formand for et bestyrelsesudvalg, modtager et fast ekstra honorar som vederlag for deres udvalgsarbejde.

Ingen medlemmer af bestyrelsen modtager aktiebaseret incitamentsaflønnning, andet variabelt vederlag eller pensionsbidrag.

Følgende honorar for regnskabsåret 2025/26 blev godkendt på den ordinære generalforsamling den 28. august 2025:

DKK	Bestyrelse	Formand for Revisionsudvalg	Formand for Nominerings- og Vederlagsudvalg
Medlem	300.000		
Formand	600.000	60.000	60.000

HONORAR TIL BESTYRELSEN

DKK					
Navn	Stilling	År	Bestyrelseshonorar	Udvalgshonorar	Honorar i alt
Martin Lavesen	Formand	2025/26	600.000	0	600.000
		2024/25	400.000	0	400.000
Bernhard Griese	Udtrådt 2024	2025/26	0	0	0
	Formand	2024/25	200.000	0	200.000
Sabine Disse	Formand for Revisionsudvalget 2025/26	2025/26	300.000	40.000	340.000
	Medlem	2024/25	300.000	0	300.000
Bettina Køhlert	Medlem	2025/26	300.000	60.000	360.000
	Formand for Nominerings- og Vederlagsudvalget	2024/25	300.000	60.000	360.000
Ruth Schade	Medlem	2025/26	300.000	20.000	320.000
	Formand for Revisionsudvalget 2024/25	2024/25	300.000	60.000	360.000
Constantijn Antoine Josef Deelen	Medlem	2025/26	300.000	0	300.000
		2024/25	300.000	0	300.000
Vibeke Harboe Malling	Indtrådt 2025	2025/26	200.000	0	200.000
	Medlem	2024/25	0	0	0
Jacob Skovgaard	Udtrådt 2024	2025/26	0	0	0
	Medlem	2024/25	100.000	0	100.000
Simone Bagge Jensen	Medlem	2025/26	300.000	0	300.000
		2024/25	300.000	0	300.000
Louise Kjærgaard Pedersen	Medlem	2025/26	300.000	0	300.000
		2024/25	300.000	0	300.000
Jan Pietras	Medlem	2025/26	300.000	0	300.000
			300.000	0	300.000
Samlet honorar		2025/26	2.900.000	120.000	3.020.000
		2024/25	2.800.000	120.000	2.920.000

VEDERLAG TIL DIREKTIONEN

Vederlaget til medlemmer af direktionen fastsættes årligt. Vederlaget og vederlagskomponenterne godkendes af bestyrelsen baseret på anbefalingerne givet af Nominerings- og Vederlagsudvalget.

Medlemmer af direktionen er berettiget til et årligt vederlag i overensstemmelse med vederlagspolitikken.

Det samlede vederlag kan bestå af følgende faste og variable vederlagskomponenter:

Faste vederlagskomponenter

- Fast grundløn inkl. bidragsbaseret pensionsbidrag
- Andre arbejdsrelaterede goder i form af firmabil, PC, telefon og internet.

Variable vederlagskomponenter

- Kortsigtet incitamentsprogram bestående af en årlig kontant bonus
- Opsigelses- eller fratrædelsesgodtgørelse

Sammensætningen af vederlaget til hver enkelt direktør er fastsat med henblik på at tiltrække og fastholde kompetente nøglemedarbejdere samtidig med at sikre, at direktionen har et incitament til at skabe yderligere værdi til fordel for Harboes aktionærer.

Direktionens kortsigtede incitamentsordninger er direkte forbundet til de finansielle målsætninger, der understøtter Harboes strategi og har til formål at sikre interessesammenfald mellem de enkelte direktører og Harboes kortsigtede målsætninger.

Den ordinære opsigelsesperiode fra Harboes side kan ikke overstige 24 måneder. I tilfælde af at kontrollen med selskabet ændres, kan opsigelsesperioden forlænges med seks måneder. Et direktionsmedlem kan opsiges sin stilling med en ordinær opsigelsesperiode på mindst 6 måneder.

Direktionen får desuden stillet sædvanlige arbejdsrelaterede goder til rådighed i form af firmabil, PC, telefon og internet.

Kortsigtede incitamenter

Den kortsigtede incitamentsbonus til direktionen fastsættes skønmæssigt af bestyrelsen.

Det svarer til 34% af den faste grundløn inkl. pension, og er således i overensstemmelse med den godkendte vederlagspolitik.

Der blev i regnskabsåret 2025/26 betalt en samlet kontant bonus til direktionen svarende til 2,20 mio. relateret til regnskabsåret 2024/25.

Bonus er tildelt på basis af den enkelte direktørs personlige performance og udviklingen i selskabets driftsresultat.

Samlet vederlag til direktionen

DKK		År	Faste vederlagskomponenter		Variable vederlagskomponenter		Vederlag i alt
Navn	Stilling		Fast grundløn inkl. pension	Andre goder	Kontant bonus	Anden godtgørelse	
Søren Malling	CEO	2025/26	2.423.506	123.560	661.692	0	3.208.758
		2024/25	2.179.696	122.094	732.232	0	3.034.022
Simon Andersson	CFO	2025/26	2.283.085	174.090	661.692	0	3.118.867
		2024/25	2.048.296	186.508	732.232	0	2.967.036
Martin Schade	CCO	2025/26	2.349.570	118.927	661.692	0	3.130.189
		2024/25	2.179.696	117.847	732.232	0	3.029.775
Total		2025/26	7.056.161	416.577	1.985.076	0	9.457.814
		2024/25	6.407.688	426.449	2.196.696	0	9.030.833

OVERBLIK OG SAMMEN- LIGNING AF VEDERLAG

DKK	2025/26	Ændringer	2024/25
Direktionen			
Søren Malling	3.208.758	6%	3.034.022
Simon Andersson	3.118.867	5%	2.967.036
Martin Schade	3.130.189	3%	3.029.775
Bestyrelsen			
Martin Lavesen	600.000	50%	400.000
Bernhard Griese	0	-100%	200.000
Sabine Disse	340.000	13%	300.000
Bettina Køhlert	360.000	0%	360.000
Ruth Schade	320.000	-11%	360.000
Constantijn Antoine Josef Deelen	300.000	0%	300.000
Vibeke Harboe Malling	200.000	100%	0
Jacob Skovgaard	0	-100%	100.000
Simone Bagge Jensen	300.000	0%	300.000
Louise Kjærsgaard Pedersen	300.000	0%	300.000
Jan Pietras	300.000	0%	300.000
Finansielle resultater			
EBITDA (tDKK)	129.190	-9%	142.439
Resultat før skat (tDKK)	37.738	-33%	56.146
Gennemsnitlig aflønning af medarbejdere i koncernen	577.633	2%	566.192

Harboes Bryggeri A/S

Spegerborgvej 34

4230 Skælskør

Tel 58 16 88 88

CVR-nr.: 43 91 05 15

post@harboe.com

harboe.com

Investor Relations

Simon Andersson

Tel: 58 16 88 88

sa@harboe.com

harboes.gcs-web.com

Tekst: Guidance

Design og layout: By Milo

Publiceret: 25. juni 2026