

Vestfyen



Invitation til at deltage i...

Kapitalforhøjelse i A/S Bryggeriet Vestfyen.

A/S Bryggeriet Vestfyen blev grundlagt i 1885, og er i dag en del af den danske øltradition.

Årligt sælger bryggeriet 64 mio. liter øl og vand. Øl udgør 18 mio. liter svarende til 55 mio. flasker og mineralvand forventes i 07/08 at udgøre 46 mio. liter. Det årlige salg svarer til 140.000 helpaller eller ca. 3.000 store vognlæs.

Bryggeriet producerer alle former for flaskeøl og mineralvand i størrelserne 25cl, 50cl, 150cl og 200cl.

I de sidste 12 år er der foretaget meget store investeringer. A/S Bryggeriet Vestfyen har i dag 16.500 m² fordelt på tre selvstændige tappekolonner og lagerhaller. Dertil kommer leje af ca. 4.000 m².

Bryggeriet har fra starten været helt i front på specialøl markedet, og er i dag en af Danmarks absolut førende leverandører. Willemoes serien er meget anerkendt, og blandt de mest solgte specialøl i landet. I 2006 vandt Willemoes Jul titlen som årets øl, kåret af Danske Ølentusiaster. De sidste fire år har bryggeriet altid haft mindst to øl med i top ti, ydermere er bryggeriet for tredje år blevet nr. 3 i konkurrencen om "Årets Bryggeri".

Bryggeriet Vestfyen er kommet helskindet igennem 7 års priskrig. Der er et stort efterslæb på prissætningen, men nu stiger salgspriserne.

Branchen har gennemgået en struktur ændring, så der i dag er et duopol på private label i læskedrik og en mærkbart lavere konkurrence på private label øl.

Den nuværende øl- og vandproduktion svarer til 60% af maksimal kapacitet.

I fremtiden forventes kundeporteføljen yderligere forøget (er ikke er indregnet i prognosen). Discount sektoren er i fremgang.

Målet er, på 1 til 2 år, at give et afkast lig branchen, dog minimum en egenkapital forrentning på 7%. Ved fuld kapacitet på alle linier vil egenkapital forrentningen blive 15%.

Udbuddet omfatter minimum 5.000 stk. nye aktier og maksimum 35.100 stk. nye aktier á nominelt DKK 100.

Tegningskursen er 1.800.

Ved fuldtegning bliver kurs/ind.værdi 1,24.

Aktierne handles i dag til kurs/ind.værdi 1,20.

Vestfyen

PRÆSENTATION



Selskabets ledelse

Bestyrelse

Vagn D. Hansen, formand
Ole Møller, næstformand
Lars C. Nielsen
Hans Ole Hansen
Peter Augustinus
Kurt Rosenbæk
Brian S. Jakobsen
Karsten E. Larsen

Direktion

Poul Mark, adm. direktør

Aktionærforhold

Aktiekapitalen i A/S Bryggeriet Vestfyen er DKK 1.170.000 fordelt på 11.700 stk. aktier á nominelt DKK 100.

Inden udstedelse af nye aktier gennemføres der medio februar fondsemission i forholdet 1:2, hvorefter aktiekapitalen er fordelt på 35.100 stk. aktier á nominelt DKK 100.

Nuværende aktionærer med en aktiebesiddelse på 5 % eller mere:

Bryggeriet Vestfyens Fond, Assens
Augustinus Industri A/S, København

Idégrundlag

En af Danmarks førende leverandører af kvalitetsøl, specialøl og mineralvand i egne og private labels med bevarelse af selvstændigheden.

Målsætning

Vedligeholde positionen som en af Danmarks førende specialølsproducenter.

Vedligeholde positionen som en af Danmarks førende læskedriksproducenter.

Vedligeholde og udbygge positionen som en af Danmarks førende producenter af øl i private label.

Fremtiden

De sidste par år har ændret markedet radikalt og flere af de store og toneangivende bryggerier har måttet kapitulere. Dette har bl.a. resulteret i, at Bryggeriet Vestfyen i 2007 fik den største enkeltordre i bryggeriets historie. Vi leverer nu al private label i læskedrik til COOP kæden, Aldi, Alta og mange andre. Vi har i dag ca. 40 % af markedet for "ikke brand varer".

Bryggeriet Vestfyen vil gennem rationaliseringer og produktionseffektiviseringer (ny lagerhal, automatisk pakkeudstyr m.m.) cementere denne position og udvide den til også at omfatte øl.

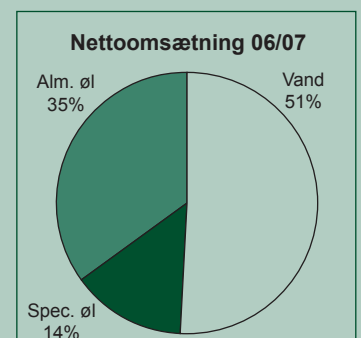
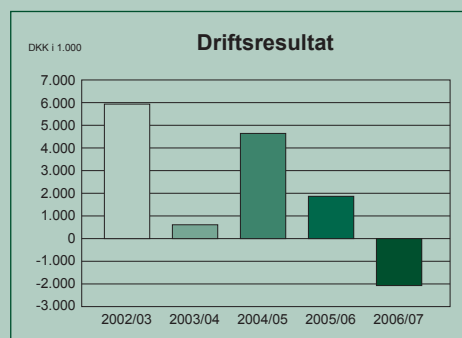
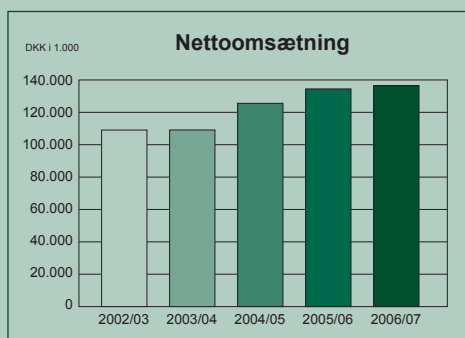
Der har været et mærkbart "efterslæb" på prissætningen de sidste 7 år, den tid er nu ved at være overstået, så priserne for første gang stiger.

De bryggerier som har måtte lukke de sidste 2 år har nu givet endnu mere plads til Bryggeriet Vestfyen og derfor er muligheden åben til at ekspandere mærkbart på ølsiden men det kræver væsentlig mere lagerplads.



Koncernens hoved- og nøgletal

(t.DKK.)	Prognose	Budget			
	(efter kap.forhøjelse)	(nuværende)	2006/07	2005/06	2004/05
	2008/09	2007/08	2006/07	2005/06	2004/05
Bruttoomsætning	260.071	249.896	201.129	202.415	198.483
Nettoomsætning	181.394	171.219	136.563	134.473	125.580
Bruttoresultat	40.207	33.124	24.132	31.733	33.782
Driftsresultat/EBITA	12.931	6.568	(2.072)	1.866	4.641
Resultat af finansielle poster	(2.055)	(4.097)	(3.768)	(3.275)	(3.284)
Årets resultat	8.082	1.778	(2.844)	(1.040)	1.955
Egenkapital	111.601	40.639	38.857	41.843	42.298
Balancesum	195.192	163.128	163.431	147.778	140.177
Investeringer i materielle anlægsaktiver	95.575	80.849	85.322	86.591	78.198
Nettoomsætning pr. medarbejder	2.134	2.063	1.686	1.640	1.495
Bruttomargin (%)	22,2	19,3	17,7	23,6	26,9
Solvensgrad (%)	57,2	24,9	23,8	28,3	30,2
Finansiell gearing	0,2	1,7	1,9	1,5	1,4
Egenkapitalens forrentning (%)	7,2	4,5	(7,1)	(2,5)	4,7



Vestfyen



Kapitalforhøjelse

Udbud af nye aktier.

Der udbydes minimum 5.000 stk. nye aktier á nominelt DKK 100 og maksimalt 35.100 stk.

Tegningsperioden bliver fra 29. april til 29. maj 2008.

Efter fondsemission medio februar i forholdet 1:2 bliver tegningskursen 1.800. Ved fuldtegning bliver kurs/ind.værdi 1,24.

Registrering af nye aktier på investors konto i Værdipapircentralen forventes at ske mod betaling senest den 3. juni 2008.

Aktierne er ikke opdelt i aktieklasser. Hver aktie á nominelt DKK 100 giver én stemme.

Nuværende aktionærer har forholdsmæssig fortegningsret. Erhvervelse over 5% kræver iht. vedtægterne bestyrelsens samtykke.

Emissionsomkostninger

Ved tegning af nye aktier forventes de samlede emissionsomkostninger at udgøre DKK 300.000.

Beskatning

Aktionærer beskattes afhængig af midlernes karakter samt individuelle forhold.

Midler

Investering i A/S Bryggeriet Vestfyen kan ske med frie midler, pensionsmidler eller selskabsmidler. Det anbefales, at investeringshorisonten er på minimum 5 år.

Forventet tidsplan

Udbudsperiode:

29. april – 29. maj 2008

Offentliggørelse af tegningsresultat:

30. maj 2008

Betaling for og registrering af nye aktier:

3. juni 2008

Første handelsdag for nye aktier:

29. maj 2008

Nyttige links

A/S Bryggeriet Vestfyen:

www.bryggerietvestfyen.dk

Dansk Coladrik A/S (datterselskab):

www.jolly.dk

Dansk O.T.C.

Fondsmæglerselskab A/S:

www.danskotc.dk

Bryggeriforeningen:

www.bryggeriforeningen.dk

Fuldstændigt prospekt

Der udarbejdes et fuldstændigt prospekt, som kan rekvireres ved henvendelse til:

Dansk O.T.C Fondsmæglerselskab A/S
Holmboes Allé 1,9.
8700 Horsens

Selskab

A/S Bryggeriet Vestfyen

Fåborgvej 4

5610 Assens

CVR-nr. 37 11 83 11

Telefon: 64 71 10 41

Telefax: 64 71 24 41

www.bryggerietvestfyen.dk

vestfyen@mail.dk