



BRYGGERIGRUPPEN A/S

Til Københavns Fondsbørs

4. april 2005  
BG12/2005

### **Bryggerigruppen erhverver en betydende regional polsk bryggerivirksomhed**

- **Køb af væsentligste aktiver og aktiviteter fra den betydende regionale polske bryggerivirksomhed "Browary Polskie Brok-Strzelec S.A." .**
- **4 regionale ølmærker giver styrke omkring Krakow, i Øvre-Schlesien samt ved østersøkysten baseret på bryggerier i Jedrzejow (tæt på Krakow) og Koszalin (mellem Stettin og Gdansk).**
- **Mulighed for synergigevinster på indkøbsområdet og salgs-/distributionsmæssigt mellem Brok-Strzelec og Bryggerigruppens nuværende polske aktiviteter.**
- **Erhvervelsen af 48% af aktierne i "Perla-Browary Lubelskie S.A." med styrke i Lublin-området.**

I Bryggerigruppens ny strategiske platform "MACH II" udgør Polen et af fokusområderne i Nordeuropa. I overensstemmelse med strategien har Bryggerigruppen indgået aftale med det børsnoterede selskab "Browary Polskie Brok-Strzelec S.A." om køb af de væsentligste bryggerirelaterede aktiver og aktiviteter fra dette selskab.

Tilgodehavender, visse faste aktiver uden bryggerimæssig betydning og samtlige passiver overtages ikke fra "Browary Polskie Brok-Strzelec S.A.".

De overtagne aktiver og aktiviteter vil blive erhvervet af Bryggerigruppens datterselskab Faxe Polska Sp. z o.o., dog vil en aktiepost (ca. 22%) i "Perla-Browary Lubelskie S.A." blive overtaget direkte af Bryggerigruppen A/S.

Købesummen for de overtagne aktiver og aktiviteter (ekskl. aktieposten i Perla-Lublin Breweries) udgør PLN 119,5 mio. (svarende til DKK 217 mio.) eksklusiv lagre af råmaterialer, halvfabrikater og færdigvarer, der ved endelig gennemførelse af transaktionen overtages i henhold til faktiske beholdninger. Som tidligere nævnt overtages ingen gæld eller forpligtelser.

For aktieposten på ca. 22% i "Perla-Browary Lubelskie S.A.", som overtages direkte fra "Browary Polskie Brok-Strzelec S.A." samt en yderligere post på ca. 26% i samme selskab, der erhverves fra en polsk finansiel institution, betaler Bryggerigruppen A/S i alt PLN 58,3 mio. (svarende til DKK 106 mio.)

*Albani*

**CERES**

**FAXE**

*Koalnapilis*

**Maribo**

**TAURAS**





Den samlede investering udgør således PLN 177,8 mio. (svarende til DKK 323 mio.)

Den endelige gennemførelse af ovennævnte transaktion er bl.a. betinget af de polske konkurrencemyndigheders godkendelse. Det forventes, at denne godkendelse foreligger i løbet af april 2005.

### **Browary Polskie Brok-Strzelec S.A. (Brok-Strzelec)**

Brok-Strzelec driver to bryggerier i Polen. Bryggeriet Jedrzejow beliggende i Krakow området producerer primært de regionale mærker "Strzelec" og "Rybnicki", mens bryggeriet Brok, der er beliggende i Koszalin i den nordlige del af Polen mellem Stettin og Gdansk væsentligst producerer "Kancierz" og "Brok Sambor". Med produkterne "Brok Sambor Export", "Cooler Lemon" og "Crystal Ice" gennemføres national salg og distribution.

I 2004 udgjorde den samlede nettoomsætning PLN 71 mio. (svarende til DKK 129 mio.) baseret på en afsætning af ca. 0,5 mio. hl. Resultatet i 2004 var stærkt utilfredsstillende primært som følge af selskabets vanskelige finansielle situation, bl.a. grundet betydelige investeringer.

Produktionskapaciteten i de to overtagne bryggerier udgør ca. 1 mio. hl/år.

Det polske ølmarked, som i 2004 voksede med 4%, forventes i de kommende år fortsat at stige tilsvarende.

### **Perla-Browary Lubelskie S.A. (Perla)**

Gennem transaktionen opnår Bryggerigruppen A/S en aktiebesiddelse på ca. 48% i Perla. De resterende ca. 52% af aktiekapitalen kontrolleres af en polsk erhvervsdrivende. Perla har haft en positiv indtjening over årene med en EBIT-margin i niveauet 5,5-9,8% i de seneste 3 år.

Perla er et regionalt mærke med styrke i Lublin-området, hvor man har en markedsandel på ca. 40%.

Selskabet opnåede i 2004 en nettoomsætning på ca. PLN 118 mio. (svarende til ca. DKK 215 mio.) baseret på en afsætning, der udgjorde ca. 0,6 mio. hl.

### **Baggrund for erhvervelsen**

Gennem erhvervelsen af Brok-Strzelec får Bryggerigruppen adgang til to regionale mærkepositioner i Polen, nemlig ved østersøkysten og ikke mindst i Krakow/Øvre-Schlesien området.

Erhvervelsen af Brok-Strzelec forventes at muliggøre betydelige synergier gennem fælles indkøb og gennem koordinering af Brok-Strzelec og Faxe Polska's salgs- og distributionsaktiviteter. Der skønnes yderligere at være behov for standardisering af de administrative systemer.

Etablering af en finansiell stærk enhed i Polen forventes i sig selv at ville styrke Brok-Strzelec betydeligt.



---

BRYGGERIGRUPPEN A/S

Bryggerigruppens fremtidige hovedkontor for de polske aktiviteter forventes etableret i Krakow.

### **Regnskabsmæssige forhold og forventninger til fremtiden**

Det forventes, at aktiviteterne fra Brok-Strzelec vil indgå i Bryggerigruppens regnskab fra 1. maj 2005. Overtagelsen af disse aktiviteter vil påvirke Bryggerigruppens regnskab for 2005 negativt med anslået ca. DKK 15 mio. , dels fordi det forudses, at det ikke i løbet af 2005 vil være muligt at opnå et positivt ordinært resultat for hverken Brok-Strzelec eller de samlede Bryggerigruppe-aktiviteter i Polen, og dels som følge af restruktureringsomkostninger i forbindelse med koordinering af Gruppens polske aktiviteter. På 3 års sigt forventes Gruppens polske aktiviteter at opfylde de i MACH II opstillede krav til afkast af den investerede kapital og til overskudsgrad (EBIT-margin).

Erhvervelsen af Brok-Strzelec-aktiviteterne giver uanset de forventede tab i 2005 ikke anledning til at ændre Bryggerigruppens forventede resultat før skat i 2005, som fortsat forudses at ville ligge i intervallet DKK 290-340 mio.

Ønsker De yderligere oplysninger, er De velkommen til at kontakte undertegnede på telefon 5677 1500.

Med venlig hilsen  
BRYGGERIGRUPPEN A/S

Poul Møller  
Adm. direktør