



BRYGGERIGRUPPEN A/S

Til Københavns Fondsbørs

20. marts 2002  
BG 06/2002

## Skandinavisk bryggerialliance etableret

**Bryggerigruppen A/S (Danmark), Borg Bryggerier Holding A/S (Norge) og Spendrup Invest AB (Sverige) har nu etableret sig i en skandinavisk bryggerialliance.**

Bryggerigruppen A/S (Danmark), Borg Bryggerier Holding A/S (Norge) og Spendrup Invest AB (Sverige) har, som tidligere meddelt, forhandlet om etablering af et skandinavisk samarbejde indenfor øl og læskedrikke (jvf. fondsbørsmeddelelse BG 04/2002 af 12. marts 2002).

### Ejerkonstellationen i alliancen

Disse forhandlinger har nu resulteret i, at der mellem de tre selskaber er indgået aftale om, at de fra en gruppe af investorer erhverver godt 59% af aktiekapitalen i Norges næststørste bryggerivirksomhed Hansa Borg Bryggerier ASA (Hansa Borg).

Ejerskabet af disse aktier vil tilhøre et nyetableret norsk holdingselskab ("NewCo"), der yderligere vil erhverve ca. 35% af aktierne i Hansa Borg fra Borg Bryggerier Holding A/S og NewCo vil således samlet eje ca. 94% af kapitalen i Hansa Borg. Et købstilbud vil blive fremsat overfor resterende aktionærer.

NewCo vil være 100% ejet af et dansk holdingselskab (Hansa Borg Skandinavisk Holding A/S), hvor aktiekapitalen fordeles med 25% til Bryggerigruppen, 60% til Borg Bryggerier Holding A/S og 15% til Spendrup Invest AB. Ved etableringen af et dansk holdingselskab åbnes der op for muligheden for en fusion mellem det danske holdingselskab og Bryggerigruppen, hvis aktionærene på et senere tidspunkt måtte finde dette formålstjenesteligt. Erhvervelsen af aktierne i Hansa Borg er baseret på en værdisættelse af aktiekapitalen (100%) på NOK 470 mio. svarende til ca. DKK 450 mio. Transaktionen vil blive finansieret med 45% indskud af egenkapital og lån fra de tre parter i alliancen, mens NewCo yderligere vil etablere fremmedfinansiering af de resterende 55%.

### Et stærkt alternativ i Skandinavien

Med alliancen ønsker de tre parter at skabe et stærkt alternativ i Skandinavien og på den måde skærpe konkurrencen indenfor bryggeribranchen.

De krav der følger af den stadig større konsolidering på kundesiden ved etablering af interskandinaviske enheder og indkøbssamarbejde, vil kunne imødekommes ved etableringen af denne skandinaviske alliance.

Hansa Borg, Spendrup og Bryggerigruppen har alle en stærk markedsposition på deres respektive markeder, og er i alle tre lande en overbevisende nummer to efter markedslederen. Alle tre bryggerier har gode og eftertragtede mærkevarer indenfor både øl som læskedrikke.

### Alliancens markedsandele

Hansa Borg har i dag bryggerier i Bergen, Sarpsborg og Kristianssand. Hansa Borg havde i 2001 en omsætning på NOK 1,1 mia. Selskabets markedsandele i Norge er: øl 26%, sodavand 12%, og mineralvand 14%.

**Albani**

**GALONS**

**CERES**

**FAXE**

**Kalnafilis**

**Maribo**

**TAURAS**

**Ulør**

Hovedkontor: Faxe Bryggeri • Torvegade 35 • DK-4640 Faxe

Tel.: +45 56 77 15 00 • Fax: +45 56 71 31 52 • E-mail: faxe@bryggerigruppen.dk



## BRYGGERIGRUPPEN A/S

Bryggerigruppen A/S havde i 2001 en omsætning på ca. DKK 3.4 mia. Heraf udgør den internationale omsætning ca. 60%. Selskabets markedsandele i Danmark er: øl ca. 20% og læskedrikke ca. 26%.

Spendrups Bryggeri AB havde i 2001 en omsætning på SEK 1,8 mia. Spendrups markedsandele i Sverige er: øl 26%, sodavand 14% og mineralvand 33%.

### Hansas hovedtal

Med en ejerandel på 25% vil Hansa Borg (og de to holdingselskaber) regnskabsmæssigt fra 1. april 2002 blive behandlet som associerede selskaber i Bryggerigruppens regnskaber, og derfor alene indgå som indtægt af kapitalandelen.

For Hansa Borg kan oplyses følgende hovedtal (Basis Hansa Borgs regnskabsprincipper):

	2000	2001	2002E
Afsætning (mio. hl)	1,38	1,40	1,33
Indtægt (mio. NOK)	1.133	1.144	1.143
EBITDA	145,7	155,8	167
EBIT	57,8	58,3	75
Resultat før skat	34,4	38,2	53,4
Balancesum	1.130	1.127	1.110
Egenkapital	320	323	369

På basis af det forventede driftsresultat (EBIT) efter fradrag af skat herpå (30%) ventes et afkast på investeringerne i Hansa Borg (inkl. handelsomkostninger) på ca. 10,4%, hvilket er højere end Bryggerigruppens kapitalomkostning som anslås at udgøre ca. 8,5%.

Købet af 25% af aktiekapitalen i Hansa Borg forventes at have en beskeden positiv effekt i Bryggerigruppen resultat før skat (DKK 3,4 mio.) Der forudses ikke væsentlige driftsynergier som resultat af alliancen på kortere sigt.

### Bestyrelsen

Bestyrelsen har konstitueret sig med følgende sammensætning:

- Torstein Bore, formand
- Jørgen Worning, næstformand
- Hanne Egenæss Wiig
- Ulf Spendrup
- Leif Rasmussen
- Fritz Hyitfeyldt

Ønsker De yderligere oplysninger, er De velkommen til at kontakte undertegnede.

Med venlig hilsen,  
BRYGGERIGRUPPEN A/S

**Bryggerigruppen A/S**  
v/ Jørgen Worning  
Tlf.: +4556771503

**Borg Bryggerier Holding**  
v/ Hanne Egenæss Wiig  
Tlf.: +4769187101  
Mobil: +4790967499

**A/S Spendrup Invest AB**  
V/ Jens Spendrup  
Tlf.: +468672770  
Mobil: +4670182771