

BLI AKTIEÄGARE I GÖTEBORGS NYA BRYGGERI



GÖTEBORGS NYA

STARKPILSNER

KLASS III



AG. GÖTEBORG 5,7%

Erbjudande att köpa aktier i Göteborgs Nya Bryggeri AB (publ)

I detta erbjudande från O.J. Holding i Göteborg AB (556682-1301) erbjuds du att köpa aktier i Göteborgs Nya Bryggeri AB (publ). Syftet är att sprida aktieinnehavet till en större grupp för att:

- 1) öka antalet aktieägare,
- 2) som genom sitt engagemang hjälper bryggeriet att nå en större marknad,
- 3) använda styrkan i word-of-mouth-marknadsföring och
- 4) välkomna fler att inför framtida notering kunna delta i ett förmånligt köp av aktier i Göteborgs Nya Bryggeri AB (publ). Antal aktier som erbjuds till försäljning är 124 795 st á 82 kr per aktie. Minsta post är 40 aktier vilket motsvarar 3280 kr. Först till kvarn gäller.

Bakgrund

2008 grundades Göteborgs Nya Bryggeri AB av fem före detta prippsanställda som tre år tidigare tagit fram ölet Prippklubbens Starkpilsner. Ölet tillverkades under tio år på Grebbestad Bryggeri som tog ordentlig fart efter att nya ägare tog vid.

Däribland var jag, Ola Jonsson, en av de drivande krafterna som 2014 tillsammans med grundargruppen (GNB Intressenter AB), Stiftelsen Understödkassan vid Lyckholms Bryggeri och Almi Invest som gemensamt finansierade det som idag är Sveriges 9:e största oberoende hantverksbryggeri. O.J. Holding AB äger en majoritetspost i Göteborgs Nya Bryggeri AB (publ).

På sensommaren 2023 meddelade Almi Invest att de avser att avyttra sitt innehav i GNB. Almis styrelserepresentant motiverade sin önskan om att sälja sitt innehav med att placeringshorisonten vida överskridit den som de normalt verkar inom, att vår bransch inte är bruklig.

GNB har haft mycket stor nytta av Almi Invest på resan från affärsplan till fysiskt bryggeri och jag vill här framföra ett stort tack för insatserna och även för möjligheten att köpa Almis aktier.

Mitt syfte med att sälja en del av aktierna i GNB är att ytterligare främja spridning av ägandet med förhoppning om att det i framtiden ska bli en fullt värdig folkaktie. Gemenskap är ett honnørsord och något som är djupt förankrat inom Göteborgs Nya Bryggeri. Vi har ett suveränt stöd från två föreningar. Prippklubben i Göteborg och föreningen Göteborgs Ölinvest med ett medlemsantal på närmare 4000. Bryggeriet har idag över 640 aktieägare och tillsammans gör detta att GNB växer på en vikande marknad. Det är en stor styrka som kommer byggas vidare på för att växa och utvecklas organiskt.

Jag månar om Göteborgs Nya Bryggeri och önskar inget annat än fortsatt framgång varför jag även fortsättningsvis kommer att vara en större ägare och aktivt arbeta för bryggeriets fortsatta expansion.

Om jag får önska något av dig som funderar på att utöka ditt aktieinnehav eller att bli aktieägare är att du också ser till att bli medlem i Göteborgs Ölinvest, om du inte redan är det. Det är så vi har kul tillsammans, bygger gemenskap, mening och framtid.

www.gbgolinvest.se

Olaf Jansson



NYA BRYGGERI

SAMMANFATTNING AV ERBJUDANDET

ERBJUDANDET AVSER ATT KÖPA AKTIER AV O.J. HOLDING I GÖTEBORG AB

FÖR DIG SOM ÄR ÖLINVESTARE	4 MARS - 20 MARS
ALLMÄNHETEN	21 MARS - 11 APRIL
KURS (AKTIESLAG A)	82 KR
MINSTA TECKNINGSPOST	3280 KR
BESKED OM TILLDELNING	OMKRING 16 APRIL
BETALNING AV AKTIER	OMKRING 19 APRIL

Göteborgs Nya Bryggeri - en kort presentation

Vad har hänt sedan nyemissionen 2021?

För GNB, precis som omvärlden, har de senaste tre åren präglats av pandemin, ökade kostnader till följd av Rysslands angrepp på Ukraina och lågkonjunkturen. Ekonomin har varit mycket ansträngd och det ekonomiska tillskott som nyemissionen tillförde bolaget har använts för att täcka förluster. Bryggeriet har samtidigt implementerat kraftiga sparåtgärder och effektiviseringar vilket har förbättrat rörelseresultatet avsevärt.



Bolagets ekonomiska utveckling

Efter tre resultatmässigt tunga år börjar nu bryggeriets ansträngningar ge resultat. Omsättningen har under den senaste treårsperioden stigit med nästan 25 %. För verksamhetsåret 2022/2023 ökade omsättningen med 15 % och rörelseresultatet är positivt. Det som tynger ner resultatet på minussidan är räntekostnader. För verksamhetsåret 2022/2023 var rörelseresultatet ungefär tio tusen kronor att jämföra med året dessförinnan på drygt minus två miljoner kronor.

FLERÅRSJÄMFÖRELSE				
Beloppen i Flerårsjämförelse visas i KSEK	2022/2023	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Nettoomsättning	19 488	16 987	15 642	16 899
Res. efter finansiella poster	-417	-2 308	-2 653	-1 844
Res. i % av nettoomsättningen	-2,14	-13,58	-16,95	-10,91
Balansomslutning	16 367	16 609	17 613	16 263
Soliditet (%)	44,93	46,68	57,12	41,06

Vad som lovats

I det memorandum som låg till grund för nyemissionen utlovade GNB att göra nyinvesteringar, etablera ett taproom, genomföra produktionstekniska förbättringar och satsningar på marknad och försäljning.



Vad som gjorts

Trots rådande ekonomisk kris som drabbat landet och hantverksbryggerierna i synnerhet har vi förbättrat rörelseresultatet. Anställda har periodvis gått ner i arbetstid och ledningen avstått lön för förbättrad likviditet.

Bryggeriet har nu en ledningsunderstödd säljare på heltid mot dagligvaruhandeln, hotell, restauranger och caféer. Detta har medfört en större närvaro på marknaden.

En ny ånggenerator är installerad och andra effektiviseringar är genomförda.

Arbetet med förbättrat ledningsarbete, målstyrning och lönsamhet fortsätter under vd Martin Lundh.

På årsstämman 15 januari 2024 valdes Christian Baarlid till ordförande och axlar rollen som arbetande styrelseordförande. Christian har lång erfarenhet av att leda företag i strukturellt förändringsarbete för tillväxt och lönsamhet.

Nuvarande styrelse och största ägare i Göteborgs Nya Bryggeri AB (publ)

STÖRSTA AKTIEÄGARE OCH STYRELSEREPRESENTANT		
O.J. HOLDING I GÖTEBORG AB	51,79 %	OLA JONSSON
GNB INTRESSETER AB	17,48 %	CHRISTIAN BAARLID
STIFT. UNDERSTÖDSKASSAN VID LYCKHOLMS BRYGGERI	13,50 %	OLA CARLSTEIN

Vad händer framöver?

Under första halvåret 2024 kommer GNB att lansera flera nya produkter och även fortsättningsvis. Att diversifiera utbudet i form av läsk, vatten, drinkmixer, RTD (Ready to drink) och cider på nya förpackningar menar bryggeriet är en del i att öka omsättningen på ett lönsamt sätt. Produktionstiden och tiden för kapitalbindningen i dessa typer av produkter är betydligt kortare än vad den är för lageröl som för närvarande står för ca 50 % av produktionen.

För att stärka bolaget ytterligare är ett tredje varumärke under utveckling för denna diversifiering. En första cider lanseras i det lokala sortimentet den 8 april dock under varumärket Gothenburg Brew.

Vad som kan utläsas av statistik från Systembolaget ses en fortsatt ökning av marknadstäckning för GNBs nationella öl. Från mars månad kommer bryggeriets öl att finnas på 859 butikshyllor. Det är en ökning med 54 hyllor sedan årsskiftet och mer än en fördubbling i jämförelse hur det såg ut förra året då bryggeriets nationella produkter fanns på 414 hyllor.



Bryggeriets satsningar på att vinna både volym- och tidsbegränsade offerter samt till det fasta sortimentet fortsätter och det är glädjande att kunna förmedla att två volymbaserade offertvinster har tagits hem.

Först ut är Springbock den 15 mars. Volymen är satt till 35 000 halvlitersburkar som kommer att vara tillgänglig i runt 180 butiker. Den andra offertvinsten är volymen satt till 25 000 st på samma emballage och varumärke. Hope NEIPA lanseras den 10 maj i ca 90 av Systembolagets butiker.

Fördelningen mellan ale och lageröl har förändrats. Vid nyemissionen 2021 var fördelningen mellan dessa två kategorier ca 30 % för ale och 70 % för lageröl. I dagsläget ligger det på ungefär hälften var. Detta är en viktig förändring i produktmixen då den innebär att kapitalbindningen minskar och produktionskapaciteten ökar. Vid fördelningen 30/70 var kapaciteten 700 tusen liter per år och GNB tillverkade knappt 400 tusen liter under 2023.

Bryggeriet har bildat en grupp som arbetar med att få till ett taproom. Målsättningen är att invigningen ska ske under det första kalenderhalvåret. Självklart kommer alla aktieägare att bli inbjudna.

Ambitionen att flytta Göteborgs Bryggerimuseum och öppna en egen restaurang i anslutning till bryggeriet kvarstår. Det ska dock påpekas att projektet Humlestaden med en blandstad och 3000 nya bostäder runt bryggeriet blir ytterligare försenat vilket även bryggeriets planer kommer att bli.



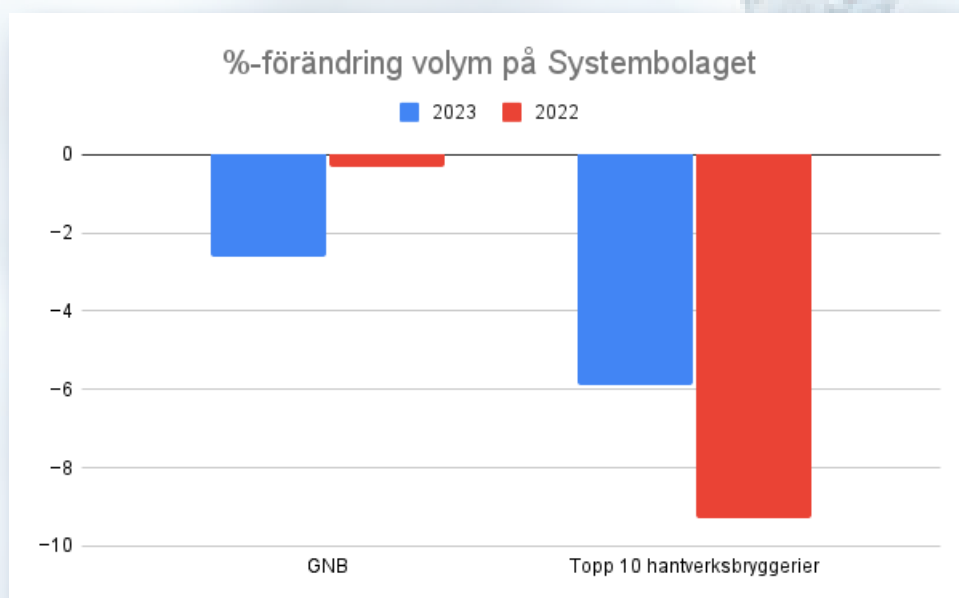
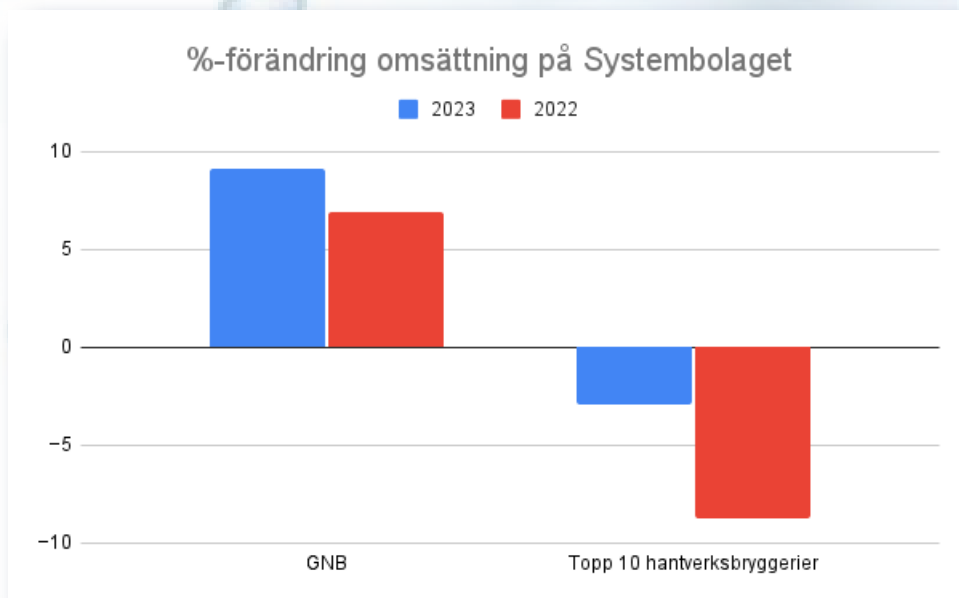
Den Svenska ölmarknaden - ett större perspektiv

Marknaden som GNB hittills har verkat på har i huvudsak haft en stark tillväxt. Sedan invigningen 2015 har det tillkommit ungefär 300 bryggerier och det finns idag runt 450 hantverksbryggerier i landet. Förutom konkurrens från stora industriella bolag har konkurrensen även ökat bland de små. Därutöver finns många internationella leverantörer på den svenska marknaden.

De senaste året har ett flertal hantverksbryggerier tvingats till konkurs, själva valt att avsluta sin verksamhet, byta inriktning eller diversifiera. Detta är inte nödvändigtvis något som är dåligt för Göteborgs Nya Bryggeri. Färre av de större små bryggarna innebär minskad konkurrens.

Trots att den övergripande trenden är fortsatt positiv, syns de senaste två åren en vikande marknad för hantverksöl. Det kan främst förklaras av en försvagad köpkraft hos hushåll med bostadslån, inflation och sjunkande reallöner.

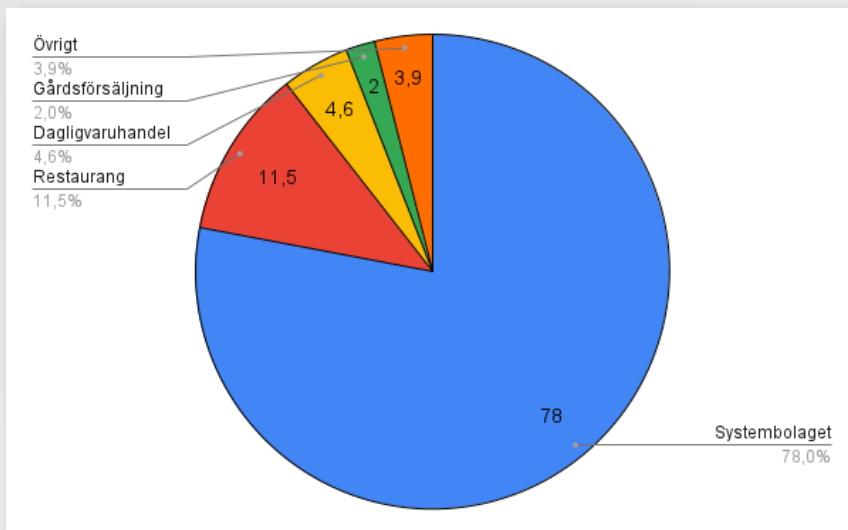
Under 2023 minskade de 10 största hantverksbryggerierna i genomsnitt sin försäljning till monoopolet med 5,9 % sett till volym och 2,9 % i omsättning. Året dessförinnan var minskningen i volym 9,3 % och i omsättning 8,7 %. GNB har dock gått mot strömmen och lyckats växa med 9,1 % 2023 och med 6,9 % under 2022. Sett till volym minskade dock GNB med 2,6 % 2023 och med 0,3 % året innan.



I pengar står de tio största oberoende hantverksbryggerierna för 4 % av Systembolagets försäljning. Samtliga oberoende hantverksbryggerier på monolets "topp 50" uppgår till en andel om 5 %.

Systembolaget är bryggeriets enskilt största kanal ut till marknaden och står för 78 % av försäljningsvärdet, följt av restaurang (11,5 %) och dagligvaruhandeln (4,6 %). Gårdsförsäljningen växer i betydelse men är fortfarande bara en mindre del med knappt 2 %. Övrig omsättning, till exempel mässor och event, svarar för ca 3,9 %.





På den politiska arenan är frågan om differentierad alkoholskatt för småskalig produktion ytterst aktuell. Göteborgs Nya Bryggeri har haft inte mindre än tre delegationer av riksdagsledamöter på besök för att upplysa om EU-möjligheten att sluta missgynna småskalig tillverkning. Halverad punktskatt skulle innebära att GNB frigör ca 10% av omsättningen till förbättringar. Exempelvis på personalsidan, effektiviseringar, maskiner men framförallt för att kunna bli lönsamma.

Gårdsförsäljning är för vissa bryggerier en avgörande fråga som politiken styr över. Men inte tillnärmelsevis av lika stor vikt som EU-direktivet med differentierad alkoholskatt. Det finns en proposition som till våren tar upp både differentierad punktskatt och gårdsförsäljning.

Vad som kan ses både på den inhemska marknaden och internationellt är mer samarbete, fler sammanslagningar och diversifiering.

Trender på marknaden

Hållbarhet

En av de största trenderna på marknaden är hållbarhet. Det handlar om hållbarhet på både det sociala- och produktionsmässiga planet. Göteborgs Nya Bryggeri är det bolag som av Systembolaget klassas som det mest hållbara sett till antalet produkter. Förvisso finns det större industriella bryggerier som sett till volym anses hållbara inom landet.

Alkoholfritt

Vi lever i en föränderlig värld med en allt större befolkningsandel som tackar nej till alkohol. Vad som kan utläsas från flertalet rapporter handlar det både om religiösa ställningstaganden och enskilda personers val att inte konsumera alkoholhaltiga drycker.

Som ett svar på den föränderliga efterfrågan avser GNB att satsa på fler alkoholfria produkter. En fördel med att var en mindre aktör är att man snabbt kan ställa om och ta fram nya produkter. Humlekryddat vatten - eller humlebubbel - är något som börjar ta fart på den europeiska marknaden.

Hantverksmässigt tillverkade drinkmixers, tonic och andra alkoholfria smaksättare för både hemmabruk och restaurang trender just nu.

Öl



Trendspanarna menar att vi kommer att se en förskjutning från smakmässigt extrema öl till att återgå till mer traditionella öltyper. Det är ljusa lageröl som trendar även bland hantverksbryggerierna. Bra lageröl är något som GNB är mästare på. Göteborgs Nya Starkpilsner är ett av de mest sålda hållbara hantverksöl i Sverige och svarar för ca 40 % av bryggeriets omsättning. På Systembolaget är siffran 31 % sett på årsbasis 2023.

Läsk & Energidrycker

Även denna marknad är på framväxt. Tydliga trender är sockerfritt och energidrycker. På den internationella marknaden syns samma utveckling. Tanken är att utveckla produkter inom denna kategori under det nya varumärket som kommer att bli ett tredje ben att stå på.

Cider

Cider är i ropet som aldrig förr. Enligt en ny rapport är cider den kategori av alkoholhaltiga drycker som växer snabbast, och det blir allt fler svenska ciderproducenter. Särskilt hantverkscider har blivit en trend, och de tar allt större plats både på landets krogar och på Systembolagets hyllor. Det är tydligt att cider har etablerat sig som en populär dryck bland svenska konsumenterna och att intresset för både traditionell och innovativ cider bara fortsätter att växa.

Under de senaste åren har den svenska cidermarknaden genomgått en betydande utveckling och expansion. Tidigare var cider i Sverige främst förknippad med traditionella, söta och alkoholstarka varianter. Men på senare tid har det skett en förändring i konsumenternas preferenser mot mer varierade och sofistikerade smaker. Detta har lett till ökad efterfrågan på premiumcider, hantverkscider och mer nyanserade smakprofiler.

RTD

Ready to Drink, är den senaste trenden inom drycker som förutspås dominera det kommande året. Dessa är färdigblandade drinkar som erbjuder enkelhet och bekvämlighet för konsumenterna. Mellan 2016 och 2021 har RTD-kategorin vuxit med imponerande 226%, vilket gör den till den snabbast växande kategorin inom alkoholbranschen.

Den spritbaserade varianten av RTD är den mest framstående på marknaden, och intressant nog är de populäraste RTD-dryckerna inte kända för sin starka alkoholhalt. Tvärtom, de mest efterfrågade RTD-dryckerna har en alkoholhalt på maximalt 5%.

Med det explosionsartade utbudet av RTD-drycker förändras också konsumenternas förväntningar. De söker en produkt som kan erbjuda en smakupplevelse av hög kvalitet utan att kräva att de själva blandar ingredienser. Konsumenterna vill ha bekvämlighet och förväntar sig att en RTD ska erbjuda samma nivå av njutning som en professionellt blandad drink på en bar. Trenden är tydlig - RTD är här för att stanna och fortsätta imponera på en växande skara.



Inom Ready to Drink finns flera varianter som kan delas in i tre huvudkategorier: maltbaserad, spritbaserad och vinbaserad.

Inom maltbaskategorin hittar vi populära alternativ som hard seltzer, alkoholhaltiga teer och kombucha. Dessa drycker är kända för sin lätta och uppfriskande karaktär, perfekta för den som söker något nytt och förfriskande att njuta av.

Spritbaserade RTDs erbjuder en variation av färdigblandade cocktails som är redo att avnjutas direkt från flaskan eller burken. Dessa cocktails är skapade för att ge en smakrik och komplex smakupplevelse utan behovet av att blanda ingredienser själv. De är det perfekta alternativet för att njuta av en välsmakande drink var som helst, när som helst.

Vinbaserade RTDs erbjuder vin i bekväma förpackningar som burkar, glas- eller PET-flaska samt tetrapak. Dessa är idealiska för picknicks, utflykter eller bara för att ha hemma när man önskar en god dryck utan att behöva öppna en hel flaska vin.



Förpackning

Även på förpackningsidan ses en förskjutning mot hållbarhet. Allt mer och fler produkttyper förpackas på aluminiumburk och PET som också i mycket hög grad återvinns.

Värdering

Vid nyemissionen 2021 värderades bolaget medvetet lågt av GNB. Orsaken var främst att andra bryggerier som genomfört nyemissioner visade sig ha värderat sig för högt. Priset var då 85 kr per aktie och värdet före nyemissionen 29 miljoner kr. Efter kapitaltillskottet var värderingen ca 33,8 miljoner kr.

I detta erbjudande har du möjlighet att köpa aktier i poster om 40 aktier till ett värde av 3280 kr. Det motsvarar 82 kr per aktie och är tre kronor lägre än vid nyemissionen.



Prognosen för Gothenburg Brew APA är stark. Från och med september 2024 kommer detta fantastiska öl att finnas på nästan samtliga av Systembolagets butiker.

Varför sprida ägandet?

Många aktiebolag strävar efter en stor spridning av ägandet av flera olika skäl:

1. **Minskad risk och bättre kontroll:** Genom en bred aktieägarbas undviks risken för dominans av enskilda ägare, vilket ger företaget ökad kontroll och flexibilitet.
2. **Ökad likviditet:** En varierad ägarstruktur ökar handelsaktiviteten och likviditeten för aktierna, vilket underlättar både köp och försäljning på marknaden.
3. **Förtroende och stabilitet:** En stor ägarmängd sprider förtroendet bland investerare och andra intressenter, vilket ger intrycket av stabilitet och oberoende från individuella intressen.
4. **Enkel kapitalanskaffning:** Med en bred aktieägarbas blir det enklare för företaget att dra in kapital genom nyemissioner av aktier, vilket möjliggör finansiering av tillväxt och strategiska projekt.
5. **Transparens och god förvaltning:** Olika ägare med skilda intressen främjar ökad transparens och oberoende granskning av företagets förvaltning, vilket stärker dess trovärdighet och förtroende hos investerare och andra intressenter.
6. **Skydd mot fientliga övertag:** En bred ägarbas gör det svårare för andra företag att genomföra fientliga övertag, vilket ger skydd och stabilitet.
7. **Mångfald och olika perspektiv:** Olika ägare innebär olika erfarenheter och perspektiv, vilket berikar beslutsprocesser och innovation.
8. **Stabilitet och långsiktighet:** En bred ägarbas främjar stabilitet och långsiktighet, vilket minskar sårbarheten för kortsiktiga intressen.
9. **Lojalitet och engagemang:** Genom att erbjuda aktieäggande till redan befintliga eller potentiella aktieägare skapas lojalitet och engagemang, vilket främjar företagets framgång på lång sikt.

Sammanfattningsvis kan en stor spridning av ägandet vara fördelaktigt för ett aktiebolag på många sätt och bidra till företagets långsiktiga framgång och hållbarhet.



Varför köpa aktier innan notering?

Genom att köpa aktier innan en notering får man som investerare möjlighet att få tillgång till ett företag innan det blir allmänt tillgängligt för handel på en börs. Detta kan ge dig möjlighet att dra nytta av en eventuell ökning av aktievärdet när företaget börjar handlas på marknaden.

Investeringar i företag innan noteringen kan erbjuda potential för hög avkastning på grund av möjligheten att köpa aktier till ett lägre pris än vad de kan vara värda när företaget noteras och börjar handlas offentligt.



Risker med att köpa aktier

Som alltid när man köper aktier i ett bolag är det förknippat med risker. Det finns fortsatt risk för prisfluktuationer på insatsvaror, tillgänglighet, kvalitet och valutakurser, samt väder och klimat.

All försäljning av bryggeriets produkter varierar med säsong.

Verksamheten är beroende av nyckelpersoner med specifik branschkunskap, driv, kontaktnät och specialkompetens. Sjukdom, dödsfall, byte av tjänst eller tvist kan påverka företagets ekonomiska ställning.

Förändrade marknadsförhållanden, exempelvis Systembolagets monopolställning, alkoholförbud, ytterligare höjd alkoholskatt och krig i vårt närområde.

När man köper aktier finns det alltid en risk att hela satsat kapital går om intet om bolaget går omkull.

Hur går det till?

I ett första steg kommer de som redan är aktieägare och/eller medlemmar i Göteborgs Ölinvest att ha förtur, för att i nästa steg bjuda in allmänheten. Beslutsregeln är dock "först till kvarn".

Perioden för teckning med förtur är: 4 mars - 20 mars.

Därefter erbjuds allmänheten att teckna sig för köp från 21 mars - 11 april.

Totalt erbjuds 124 795 antal aktier i GNB. Priset per aktie är 82 kr. Minsta post är 40 aktier, vilket motsvarar 3280 kr.

För att genomföra försäljningen krävs att minst 75 % av aktierna tecknas.

Aqurat Fondkommission AB är det institut som sköter aktieförsäljningen.

Här köper du aktier: <https://aqurat.se/>

Besked om tilldelning sker omkring den 16 april.



För att kunna teckna aktier behöver du en depå eller ett VP-konto.

Kontakta din bank om du är osäker på hur du gör.



Ansök om medlemskap
www.gbgolinvest.se



Från den **4 mars** till och med den **11 april** kan du teckna aktier via <https://aqurat.se/>. Här signerar du enkelt med Bank-ID. Du kan också välja att skriva ut en anmälningsedel på samma hemsida.



Sista svarsdag hos Aqurat för är att delta i detta erbjudande är den 11 april.



Omkring den **16 april** kommer du att få en **avräkningsnota** per post. Du får även en separat betalningsinstruktion via mejl som bekräftar din teckning och som beskriver hur du betalar för dina tilldelade aktier.

Senast **tre dagar senare behövs likviden.**



Ungefär en månad senare kommer dina tilldelade aktier att finnas på din depå.

Är det något du undrar om de tekniska delarna gällande köp av aktier kontaktar du Aqurat Fondkommission AB: info@aqurat.se

Om du undrar något annat kontaktar du mig
Ola Jonsson
ola@gbgnyabryggeri.se

Väl mött!