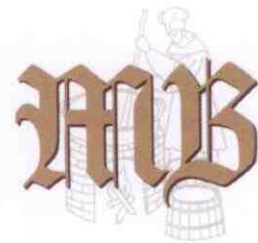


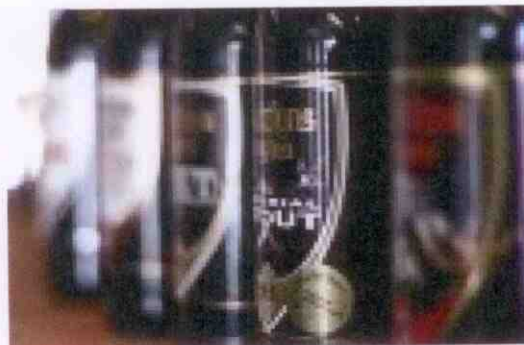
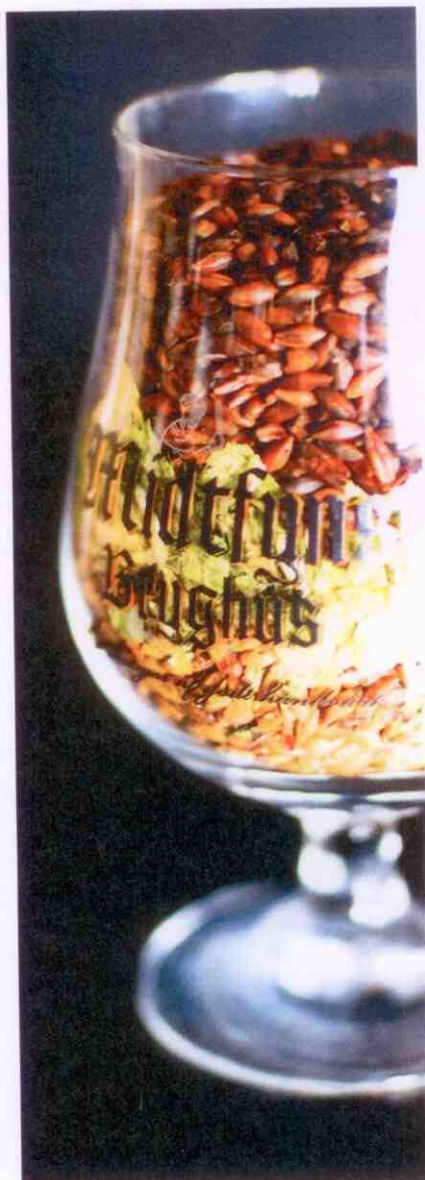


Midtøns
Bryghus

Nyd smagen af godt håndværk



PROSPEKT



Midtøns
Bryghus

Nyd smagen af godt håndværk



Nærværende prospekt er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse nr. 222 af 10. marts 2010.



Midtfyns
Bryghus

Nyd smagen af godt håndværk



Indholdsfortegnelse

1. Aktieemission i Midtfyns Bryghus A/S	3
Formålet med udstedelsen	3
Selskabets hovedaktiviteter og betydningsfulde hændelser	4
Selskabets økonomiske stilling	4
Yderligere oplysninger	5
2. Offentligt udbud af nye aktier	6
Tegningsperiode	6
Tegningskurs og indbetaling	6
3. Oplysninger om det offentlige udbud	7
Typen af udbudte værdipapirer, jf. § 43, stk. 2, i lov om værdipapirhandel m.v.	7
Værdipapirernes pålydende værdi, kurs og antal udstedte værdipapirer	7
Rettigheder knyttet til værdipapirerne	7
Indskrænkninger i værdipapirernes omsættelighed	8
Bestemmelser om fortegningsret	8
Betaling for og fristen for udlevering af værdipapirerne	9
Datoen fra hvilken værdipapirerne giver ret til udbytte	9
Garanti for udbuddets gennemførelse	9
Det eventuelle marked, hvor værdipapirerne kan omsættes	10
Omkostninger	10
Vederlag	10
4. Skattemæssige forhold	11
5. Selskabsoplysninger	13
6. Erklæring fra ledelsen	15



Midtfyns Bryghus

Nyd smagen af godt håndværk



1. Aktieemission i Midtfyns Bryghus A/S

Formålet med udstedelsen

Midtfyns Bryghus ønsker at iværksætte en række tiltag i produktionen, der kan dække en stigende efterspørgsel af bryggeriets gode øl.

Bryggeriets nuværende produktionsproces kan forbedres, så der både kan tappes mere og produceres endnu bedre øl.

Derudover har Midtfyns Bryghus som målsætning at udbrede smagen af det gode øl – både i Danmark og i udlandet. Det kan kun gøres ved at være mere konkurrencedygtig på prisen og samtidig øge kapaciteten.

Kapitalindsprøjtningen ved emissionen skal således skabe det økonomiske grundlag for at udvide produktionen og skabe bedre rammer for øget produktion uden at gå på kompromis med kvaliteten.

Som et lille bryghus er der i sagens natur begrænsede ressourcer til at markedsføre bryggeriets kvalitetsprodukter.

For at fortsætte bryggeriets succes og vækst er markedsføring en vigtig brik i spillet.

Det er filosofien hos bryggeriets ledelse, at den bedste markedsføring ligger i produktets egen kvalitet. Ledelsen i og alle omkring Midtfyns Bryghus har de seneste år gjort alt for at formidle budskabet over hele landet.

Med hjælp fra bryggeriets tilhængere er Midtfyns Bryghus i dag mere kendt end nogensinde før.

Bryggeriet gennemførte i perioden 8. april 2010 til 7. april 2011 en aktieemission, hvor i alt 2.000 stk. aktier blev udbudt. Med en fantastisk slutspurt solgte bryggeriet 484 af de 2.000 udbudte aktier. Indtil videre er nogle af midlerne fra aktieemissionen investeret i en udvidelse af brygkapaciteten med to tryktanke, et køleanlæg og et mindre tappeanlæg. For at opnå den nødvendige kapacitet vil det i fremtiden være nødvendigt at købe et nyt og større bryganlæg og investere i større tankkapacitet og tappeanlæg, hvilket naturligvis også kræver større lokaler og en flytning af bryghuset.

Den oprindelige emissionsperiode viste sig at være for kort, da ledelsen valgte ikke at bruge økonomiske midler til at markedsføre muligheden for at være aktionær i Midtfyns Bryghus. Ledelsen vurderede, at man hellere ville investere i bryggeriet. Efter tegningsperiodens udløb har der været mange henvendelser fra potentielle aktionærer, og ledelsen har derfor nu valgt at gennemføre en ny aktieemission for salget af de resterende aktier.



Midtfyns Bryghus

Nyt smagen af godt håndværk



Selskabets hovedaktiviteter og betydningsfulde hændelser

Selskabets hovedaktivitet er produktion og salg af specialøl.

Salget har primært været koncentreret i Danmark med en stigende efterspørgsel på eksportmarkederne, bl.a. i Holland, Norge og Sverige.

Midtfyns Bryghus blev stiftet i efteråret 2004, og de første øl kom på markedet i marts 2005. I starten blev øllet brygget på licens fra Skotland.

Da Eddie Szweda overtog ledelsen af bryghuset i november 2006, gennemførte han gennemgribende forandringer for det lille bryggeri i Brobyværk. Produktionen blev ændret, og der blev satset på et nyt og spændende ølsortiment udviklet af bryghuset selv.

Dette har vist sig at være det rigtige tiltag, da selskabet har udviklet sig i en positiv retning lige siden.

I 2007 vandt Midtfyns Bryghus' Imperial Stout prisen for årets bedste ølnyhed, kåret af de danske ølentusiaster og modtog i 2008 Danske Ølentusiasters regionale ølpris på Fyn.

Igen i 2009 opnåede bryggeriet Danske Ølentusiasters pris for bedste ølnyhed med Chili Tripel.

Allerede året efter – i 2010 – blev hele to af bryggeriets øl nomineret til årets ølnyhed, og igen vandt Midtfyns Bryghus prisen som årets bedste ølnyhed 2010 med den nu forbudte øl Rough Snuff. Det er dermed første gang nogensinde, at et bryggeri har vundet prisen tre gange.

Med fokus på produktudvikling og fastholdelse af høj kvalitet i hvert enkelt produkt stræber bryggeriet efter fortsat anerkendelse af sine produkter. Hver eneste anerkendelse er med til at fastholde troen på bryggeriets fortsatte vækst.

Selskabets økonomiske stilling

Siden forandringerne i 2006 har selskabet oplevet en stigende efterspørgsel på bryggeriets produkter med stigende omsætning til følge.

På trods af den fortsatte og kompromisløse investering i at kunne udvikle og levere kvalitetsprodukter, har omsætningen resulteret i en tilsvarende positiv udvikling i selskabets resultater.



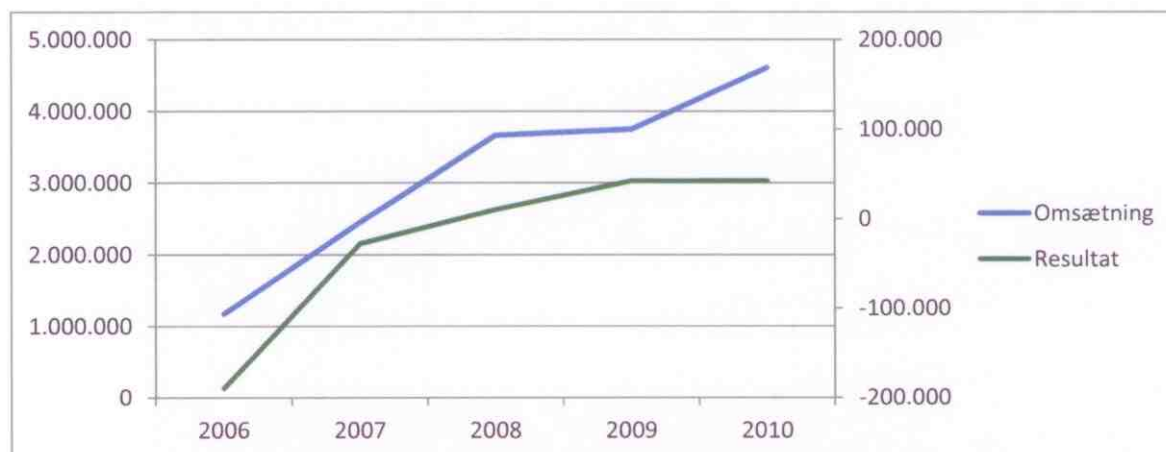
Midtfyns Bryghus

Sjælsmagen af godt håndværk



I senest aflagte regnskab (2010) opnås et overskud før skat på 42.213 kr. på baggrund af en omsætning på 4.600.630 kr.

På blot 4 år har bryggeriet formået at firdoble sin omsætning – igen uden at gå på kompromis med kvalitet og investering i produktudvikling.



Selskabets balancesum pr. 31. december 20 er 2.298.425 kr. Heraf udgør selskabets produktionsanlæg 462.141 kr., varebeholdninger 851.146 kr. og samtlige tilgodehavender 650.183 kr., hvoraf de 484.949 kr. er tilgodehavender hidrørende fra salg og tjenesteydelser.

Den langfristede gæld (ansvarlig lånekapital) udgør 344.421 kr., mens den kortfristede gæld er 1.874.656 kr., hvoraf 663.122 kr. er gæld til realkreditinstitutter. Selskabets egenkapital er positiv med 79.348 kr.

Der henvises i øvrigt til selskabets årsrapport for 2010, der kan findes på selskabets hjemmeside, www.midtfyns-bryghus.dk.

Yderligere oplysninger

Selskabet er ikke og har ikke været involveret i retstvister, ligesom selskabet ikke for nærværende har identificeret potentielle retstvister eller har igangværende væsentlige investeringer.

Selskabet driver sin forretning fra lejede lokaler. Lejeaftalens bestemmelse om uopsigelighed er ikke længere aktuel.

Selskabet har ikke købt eller lånt patenter, licenser eller andre rettigheder og gør heller ikke på anden måde brug heraf.



Midtfyns
Bryghus

Nyd smagen af godt håndværk



2. Offentligt udbud af nye aktier

Dette prospekt vedrører offentligt udbud af 1.500 stk. nye aktier á nominelt 2.000,00 kr. i Midtfyns Bryghus A/S (herefter benævnt "Selskabet").

Samtlige af de udbudte nye aktier har en stemmевærdi på 1/20 af de eksisterende aktiers nominelle værdi og henføres til den ved seneste aktieemission etablerede B-aktieklasser i selskabet. De udbudte B-aktier er ikke omsætningspapirer.

Nærværende udbud af aktier er et frit offentligt udbud uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Ligeledes vil nye aktionærer ikke have fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser uden for egen aktieklasser.

Selskabet har en eksisterende aktiekapital på 1.468.000,00 kr. fordelt på 500 stk. A-aktier á nominelt kr. 1.000,00 og 484 stk. B-aktier á nominelt kr. 2.000,00.

Tegningsperiode

Tegningsperioden er fra den 10. september 2011 – 1. september 2012.

Tegning af nye B-aktier finder sted på Selskabets adresse, Marsk Billesvej 24, Brobyværk, 5672 Broby og kan ske alle hverdage i perioden 10. september 2011 – 1. september 2012 i tidsrummet kl. 10.00 – 14.00 begge dage inkl.

Endvidere kan tegning ske ved indsendelse af udfyldt tegningsblanket til selskabets kontor pr. post eller e-mail til info@midtfyns-bryghus.dk og indbetaling af det til aktietegningen svarende beløb inden 4 uger fra afgivelse af tegningsordre, dog senest den 1. september 2012.

Tegningskurs og indbetaling

Tegningskursen er kurs 105 og afregnes franko. Frist for indbetaling er senest 4 uger fra afgivelse af tegningsordre, dog senest den 1. september 2012.

Afgivelse af tegningsordre er bindende. Det er tilladt at indgive flere tegningsansøgninger. Alle investorer vil som udgangspunkt modtage fuld tildeling af B-aktier i forhold til de afgivne ordrer. Investorerne forpligter sig på tidspunktet for tegning til at indbetale vederlag på deponeringskonto anvist af selskabet for de tegnede B-aktier i overensstemmelse med tilsagn om tegning af B-aktier.

Såfremt tegning ikke kan gennemføres efter nærværende prospekt, er Selskabet forpligtet til at tilbageføre indbetalte vederlag til de enkelte investorer. Indbetalte midler på deponeringskontoen kan ikke kræves forrentet af investorerne. I tilfælde af overtegning forbeholder bestyrelsen sig dog ret til at fastsætte en individuel tildeling af B-aktier, uanset antallet af indkomne ordrer.



Midtfyns
Bryghus

Sydsmagen af godt håndværk



3. Oplysninger om det offentlige udbud

Udbuddet gennemføres i henhold til dansk lovgivning. Dette prospekt er udarbejdet med henblik på at opfylde de standarder og betingelser, der er gældende i henhold til dansk lovgivning, herunder særligt prospektbekendtgørelsen, bekendtgørelse nr. 222 af 10. marts 2010.

Udbuddet er ikke rettet mod andre investorer end investorer i Danmark, som er underlagt dansk ret.

Der er ikke givet nogen personer bemyndigelse til at afgive oplysninger vedrørende udsteder bortset fra, hvad der er indeholdt i dette prospekt, og afgivelse af sådanne oplysninger kan i givet fald ikke betragtes som autoriserede.

Hverken udlevering af dette prospekt eller salg i forbindelse hermed kan betragtes som tilkendegivelse af, at der ikke er sket nogen forandring af udsteders forhold efter datoen for prospektet eller for, at de i prospektet anførte oplysninger er korrekte på noget tidspunkt efter denne dato.

Såfremt udsteder bliver bekendt med forhold, der nødvendiggør ændringer til nærværende prospekt, vil disse blive offentliggjort straks i henhold til gældende regler herfor.

Typen af udbudte værdipapirer, jf. § 43, stk. 2, i lov om værdipapirhandel m.v.

De udbudte værdipapirer er alle aktier, der vil tilhøre B-aktieklassen.

Værdipapirernes pålydende værdi, kurs og antal udstedte værdipapirer

B-aktierne lyder på pålydende kr. 2.000,00, og der udbydes i alt 1.500 stk. nye B-aktier i selskabet.

B-aktierne udbydes til kurs 105. Prisen pr. B-aktie udgør dermed 2.100,00 kr.

En aktietegner har mulighed for at tegne flere B-aktier. Der er ikke loft over erhvervelsen af nye B-aktier inden for den udbudte ramme af nye B-aktier.

Rettigheder knyttet til værdipapirerne

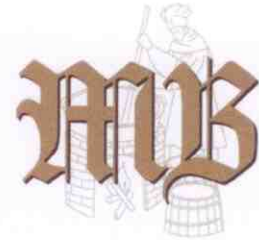
Hver B-aktie giver indehaveren ret til at møde personligt eller ved dennes fuldmægtig i henhold til behørig skriftlig fuldmagt på selskabets generalforsamlinger.

Hver B-aktie á nominelt kr. 2.000,00 giver indehaveren 1 stemme på selskabets generalforsamling.



Midtfyns
Bryghus

Nyd smagen af godt håndværk



B-aktierne oppebærer ikke ret til udbytte.

B-aktionærer får 15 % rabat på køb af øl i forhold til bryggeriets normale lagersalgspriser (plus evt. fragt). Bryggeriet holder åbent for salg til aktionærer den første fredag hver måned 10.00-17.00.

B-aktionærer får 10 % rabat på rundvisninger og ølsmagninger.

Ved aktietegning kan man købe en kasse blandede øl til særlig favorabel pris og få 2 Midtfyns Bryghus glas gratis (der tages forbehold for udsolgte varer).

Hvert år udtrækkes et aktielod, som udløser en gratis rundvisning/ølsmagning for 20 personer. Lodtrækningen finder sted på generalforsamlingen.

Der er herudover ikke tilknyttet særlige rettigheder til B-aktierne.

Indskrænkninger i værdipapireernes omsættelighed

B-aktierne lyder på navn og er ikke-omsætningspapirer.

Aktionærernes navne og adresser samt e-mailadresser skal være noteret i selskabet aktiebog, som indeholder en fortegnelse over samtlige aktionærers navne og adresser samt aktiepostens størrelse og aktieklasse.

Overdrageren af såvel A-aktier som B-aktier skal efter aktieoverdragelse foretage anmeldelse herom til selskabets bestyrelse.

For så vidt en aktie er erhvervet ved overdragelse, skal denne aktieoverdragelse være noteret i selskabets aktiebog på erhververens navn senest 3 måneder før selskabets generalforsamling, for at erhververen har stemmeret på selskabets generalforsamling.

Ingen aktionærer er forpligtet til at lade sine aktier indløse.

Mortifikation af aktier uden dom kan ske i overensstemmelse med selskabslovens regler.

Bestemmelser om fortegningsret

Indehaveren af B-aktier har ikke fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser uden for egen aktieklasse.



**MidtFyns
Bryghus**

Nyt smagen af godt håndværk



Betaling for og fristen for udlevering af værdipapirerne

Fristen for indbetaling er senest 4 uger efter, at tegning har fundet sted, dog senest den 1. september 2012.

Vederlag for B-aktierne skal indbetales til pengeinstitut i henhold til udsteders anvisninger.

Navn på pengeinstitut samt kontonummer vil blive oplyst af udsteder på tidspunktet for tegning af B-aktier.

I tegningsperioden foretages følgende kapitalforhøjelser for så vidt der i den pågældende periode er tegnet mindst 50 aktier:

- Den 16. december 2011 for så vidt angår de aktietegninger, der er foretaget senest 9. december 2011.
- Den 16. marts 2012 for så vidt angår de aktietegninger, der er foretaget i perioden fra den 10. december 2011 til den 9. marts 2012.
- Den 16. juni 2012 for så vidt angår de aktietegninger, der er foretaget i perioden fra den 10. marts 2012 til den 9. juni 2012.
- Den 16. september 2012 for så vidt angår de aktietegninger, der er foretaget i perioden fra den 10. juni 2012 til den 1. september 2012.

Aktiebeviser til B-aktionærerne udleveres senest 3 måneder efter en kapitalforhøjelses registrering hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, dog ikke senere end den 28. februar 2013.

Ved investorens tegningstilbud til selskabet forpligter investoren sig til at indbetale vederlag svarende til tegningstilbuddet på selskabets deponeringskonto. Nævnte deponeringskonto er oprettet med særlig henblik på kapitalforhøjelsen ved udbud af B-aktier.

Såfremt kapitalforhøjelsen ikke kan gennemføres efter nærværende prospekt, forpligter selskabet sig til at tilbagebetale indbetalte vederlag ubeskåret til de enkelte investorer.

Indestående på ovennævnte deponeringskonto forrentes ikke over for investorerne.

Datoen fra hvilken værdipapirerne giver ret til udbytte

B-aktierne oppebærer ikke ret til udbytte.

Garanti for udbuddets gennemførelse

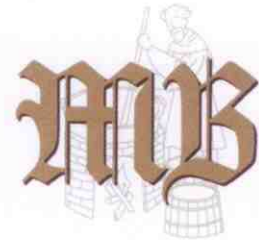
Der er ikke indgået aftale om garanteret tegning.

Udbuddet gennemføres uanset antallet af tegnede B-aktier.



Midtfyns
Bryghus

Nyd smagen af godt håndværk



Det eventuelle marked, hvor værdipapirerne kan omsættes

B-aktierne er ikke optaget på noget reguleret marked til omsætning af værdipapirer eller lignende.

Omkostninger

Omkostninger i forbindelse med tegningen og udarbejdelse af prospektmateriale m.v. vil blive finansieret af den overkurs, som tegningen giver.

Vederlag

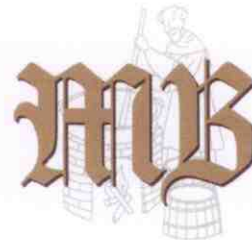
Der ydes ikke vederlag til bestyrelsen eller direktionen for Midtfyns Bryghus A/S i forbindelse med udbuddet af B-aktier.





MidtFyns
Bryghus

Nyd smagen af godt håndværk



4. Skattemæssige forhold

Efterfølgende generelle og overordnede redegørelse omfatter hovedlinjerne i de danske skatteregler af betydning for danske skattepligtige investorer købt, besiddelse og salg af de udstedte aktier. Redegørelsen omfatter kun beskatning for fuldt skattepligtige personer i Danmark.

Redegørelsen omfatter ikke investorer, for hvilke der gælder særlige regler, for eksempel investorer omfattet af pensionsbeskatningsloven, pengeinstitutter, fondshandlere og investorer, der er næringskattepligtige vedrørende køb og salg af aktier.

Skattereglerne kan beskrives således med udgangspunkt i gældende lovgivning pr. 1. januar 2011. Fra og med indkomståret 2010 er der indført nye regler vedrørende aktieavancebeskatning.

Personer

For personer medregnes aktieudbytte til aktieindkomsten.

Skat af aktieindkomst for indkomståret 2011, der ikke overstiger et grundbeløb på kr. 48.300 (2011-niveau), beregnes som en endelig skat på 28 %. For ægtefæller, der er samlevende ved udløbet af indkomståret 2011, er bundgrænsen det dobbelte beløb, dvs. for indkomståret 2011 kr. 96.600.

Aktieindkomst over kr. 48.300 (2011-niveau) beskattes med 42 %.

Personer skal medregne gevinst ved afståelse af aktier ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Dette gælder uanset ejertid og uanset aktiebeholdningens størrelse.

Gevinsten medregnes til aktieindkomsten.

Personer kan fradrage tab ved afståelse af unoterede aktier. Tab kan fradrages i aktieindkomsten. Hvis aktieindkomsten bliver negativ, beregnes en negativ skat af aktieindkomsten, og denne negative skat modregnes i den skattepligtiges slutskat.

Kan den negative skat ikke rummes i den skattepligtiges slutskat, overføres den negative skat til modregning i eventuel ægtefælles slutskat. Det er i så fald en forudsætning, at ægtefællerne er samlevende ved indkomstårets udgang. Kan den negative skat heller ikke rummes i eventuel ægtefælles slutskat, fremføres den negative skat til modregning i slutskatten eller eventuel ægtefælles slutskat for de efterfølgende år.



Midtøns Bryghus

Nyd smagen af godt håndværk



Selskaber

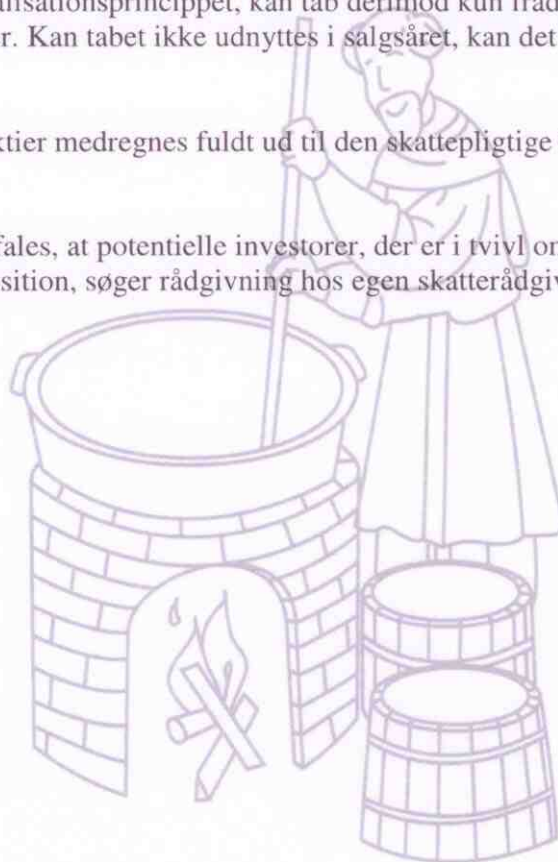
Selskabers gevinster på porteføljeaktier (aktieposter på under 10 % - med visse modifikationer) medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst uanset ejertid.

Selskabers tab på porteføljeaktier kan fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst uanset ejertid, såfremt selskabet anvender lagerprincippet. Tab kan fradrages i andre indkomster - ikke kun i gevinst på andre aktier.

Anvender selskabet realisationsprincippet, kan tab derimod kun fradrages i gevinster på realisationsbeskattede aktier. Kan tabet ikke udnyttes i salgsåret, kan det fremføres til senere år.

Udbytte af porteføljeaktier medregnes fuldt ud til den skattepligtige indkomst.

Det skal generelt anbefales, at potentielle investorer, der er i tvivl om reglerne og om deres egen skattemæssige position, søger rådgivning hos egen skatterådgiver.





Midtfyns Bryghus

Nyd svagene af godt håndværk



5. Selskabsoplysninger

Stamdata:

Selskabets navn:	Midtfyns Bryghus A/S
Registrerede binavne:	(Ingen)
Stiftelsesdato:	01.01.2005
Hjemsted:	Faaborg-Midtfyn Kommune
Adresse:	Marsk Billesvej 24, 5672 Broby
Telefon:	+45 63 90 88 80
E-mail:	info@midtfyns-bryghus.dk
CVR-nummer:	28 31 41 59
Regnskabsår:	01.01 – 31.12

Aktiebogsfører:

Udsteders aktiebog føres af selskabets bestyrelse.

Selskabets formål:

I henhold til selskabets vedtægters § 2 er udsteders formål at drive virksomhed med produktion og handel inden for bryggeri samt aktiviteter i tilknytning hertil.

Bank:

Udsteders hovedbankforbindelse er Sparekassen Faaborg.

Revisor:

Udsteders revisor er Poul Erik Jacobsen, PriveWaterhouseCoopers, Statsautoriseret revisionsaktieselskab, Rytterkasernen 21, 5100 Odense C.

Ovennævnte revisor har været selskabets revisor siden den 6. januar 2007.

Advokat:

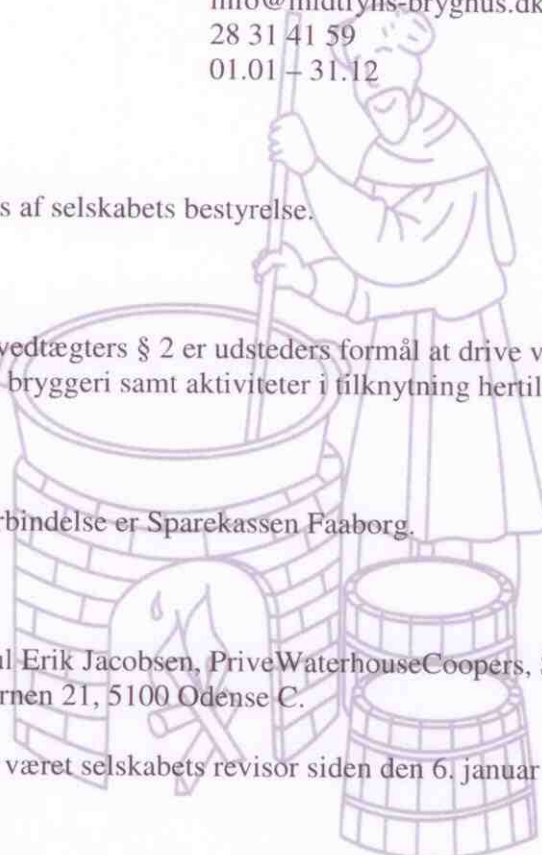
AGENDA Advokater, Jernbanegade 4, 3., 5000 Odense C.

Lovgrundlag:

Selskabet er et aktieselskab i henhold til dansk lovgivning.

Ikke-indbetalt kapital:

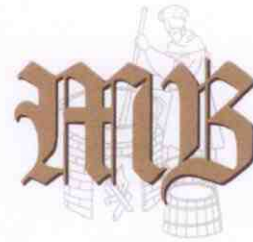
Selskabskapitalen er fuldt ud indbetalt.





Midtfyns Bryghus

Nyd smagen af godt håndværk



Aktiekapital og aktieklasser:

Aktiekapitalen er fordelt på to aktieklasser (aktieklasse A og aktieklasse B). Den samlede aktiekapital andrager kr. 1.468.000,00.

Ved kapitaludvidelse efter nærværende prospekt er nytegnede aktier B-aktier.

Pålydende værdi af aktiekapital og warrants:

Selskabet nuværende aktier er fordelt på 500 stk. A-aktier med en pålydende værdi af nominelt kr. 1.000,00 samt 484 stk. B-aktier med en pålydende værdi af nominelt kr. 2.000,00. Selskabet har ikke udstedt warrants eller konvertible obligationer.

Særlige kendetegn for eksisterende aktier:

Samtlige aktier i selskabet lyder på navn og er ikke-omsætningspapirer. Dette forhold gælder også for udstedelse af nye aktier.

Koncernforhold

Udstederen indgår ikke i koncernforhold.

Stemmerets- og ejerskabsbegrænsning

Aktieklasser A á nominelt kr. 1.000,00 er tilknyttet 10 stemmer på generalforsamlingen.

Enhver overdragelse af aktier omfattet af aktieklasser A skal anmeldes til selskabets bestyrelse. Der foreligger ikke yderligere ejerskabsbegrænsninger på aktier omfattet af aktieklasser A.

Aktieklasser B á nominelt kr. 2.000,00 er tilknyttet 1 stemme på generalforsamlingen.

Samtlige aktionærer er forpligtet til at oplyse selskabet om den mailadresse, som aktionærerne anvender til elektronisk information. Aktionærernes mailadresser anføres i selskabets aktiebog. Ændringer af aktionærernes mailadresser skal anmeldes over for selskabets bestyrelse med henblik på indførelse af ændringen i aktiebogen.

Samtlige meddelelser fra selskabet kan fremsendes til aktionærerne i elektronisk form.

Der foreligger ikke yderligere ejerskabsbegrænsninger for de nye B-aktier.

Bemyndigelse til kapitaludvidelse

Bestyrelse er i henhold til vedtægternes § 16 bemyndiget til at foretage en kapitaludvidelse med op til nominelt kr. 4.000.000,00 i forbindelse med tegning af B-aktier.