

TIL FANØBOERNE

VÆR MED TIL AT SIKRE EN LOKAL FÆRGEDRIFT TIL OG FRA FANØ

Scandlines og herunder færgeruten Esbjerg-Fanø er udbudt til salg. Foreningen Fanøfærgeriet vil have færgeruten på lokale hænder og har derfor stiftet Esbjerg-Fanø Overfarten A/S, som har til formål at købe og drive færgeruten. Aktier i Esbjerg-Fanø Overfarten A/S udbydes fra den 14. oktober 2006 til den 4. november 2006.



Indholdsfortegnelse

1	Idéen og projektet	3
1.1	Baggrund□	3
1.2	Lokalt ejerskab af færgeruten – Stiftelse af aktieselskabet Esbjerg-Fanø Overfarten A/S	3
1.3	Økonomiske forhold vedrørende færgeruten Fanø – Esbjerg	4
1.4	Tilvejebringelse af kapital til dækning af omkostninger og køb af færgeruten	4
1.5	Demokratisk og lokal indflydelse i Esbjerg-Fanø Overfarten A/S – Aktieklasser, stemmebegrænsning og udbytte	5
1.6	Situationen, hvis Esbjerg-Fanø Overfarten A/S ikke kan erhverve færgeruten	5
2	Udstedelse af aktier	6
2.1	Interesseret i at tegne aktier i Esbjerg-Fanø Overfarten i forbindelse med Fase 1?	6
2.2	Hensigt om at købe aktier i Esbjerg-Fanø Overfarten A/S i Fase 2?	7
2.3	Udbud af aktier i Fase 2.....	8
2.4	Yderligere informationer.....	8

Bilag: Vedtægter for Esbjerg-Fanø Overfarten A/S under stiftelse

1 Idéen og projektet

1.1 Baggrund

Færgeruten mellem Esbjerg og Fanø er Fanøs livline og dens betydning for lokalsamfundet kan næppe overvurderes. Det er derfor vitalt for øen, at den lokale indflydelse på service- og prisniveau sikres, hvilket bedst gøres ved at få ejerskabet af Fanøfærgeriet på lokale hænder. Netop med dette formål stiftede en gruppe beboere og andre med tilknytning til Fanø i 2002 Foreningen Fanøfærgeriet, som pt. har ca. 300 medlemmer.

Foreningens hovedformål er at formidle lokal overtagelse af ejerskabet til færgedriften mellem Esbjerg og Fanø og hermed sikre en billig og god færgeservice til glæde for såvel fastboende og sommerhusejere som Fanøs erhvervsliv og turisme. Det er Foreningens opfattelse, at man ved et lokalt ejerskab af færgeruten vil kunne opnå bedre service og lavere priser, end det er tilfældet, når færgeruten drives af et rent profitorienteret selskab. De seneste års udvikling i billetpriserne viser, at Scandlines har brugt sit monopol på færgeruten til at indføre prisstigninger, som ligger langt ud over den almindelige prisudvikling, og det er denne tendens, som foreningen vil forsøge at stoppe ved at medvirke til, at ejerskabet til færgedriften kommer på lokale hænder.

Færgeruten mellem Esbjerg og Fanø drives i dag af Scandlines, der ejes henholdsvis af den danske og den tyske stat. Scandlines er nu sat til salg og ledelsen af Selskabet har ifølge oplysninger fra pressen allerede indledt seriøse forhandlinger med potentielle købere. Der hersker stort hemmelighedskræmmeri vedrørende de igangværende forhandlinger, men ifølge de seneste forlydender i dagspressen er feltet af interesserede købere nu indskrænket til tre aktører, hvoraf Stena i forening med Europas største børsnoterede ventureselskab 3i formodes at have afgivet det højeste bud. De to øvrige budgivere menes at være et konsortium bestående af Deutsche Seereederi og to finansielle investorer samt formentlig den amerikanske kapitalfond Bain Capital. Hvorvidt disse forhandlinger munder ud i et samlet salg af Scandlines er endnu uvist, men muligheden for at sælge Selskabets aktiviteter i mindre bidder har været luftet. Det synes derfor ikke udelukket, at færgeruten Esbjerg-Fanø kan sælges separat, og det er en sådan mulighed, personer med relation til Fanø bør udnytte.

1.2 Lokalt ejerskab af færgeruten – Stiftelse af aktieselskabet Esbjerg-Fanø Overfarten A/S

Foreningen Fanøfærgeriet har siden Foreningens stiftelse løbende været i kontakt med henholdsvis Fanø Kommune, Trafikministeriet og Scandlines med henblik på at få iværksat forhandlinger, der skulle lede til en lokal overtagelse af færgeruten. Det har imidlertid kunnet konstateres, at Foreningen med sin nuværende forhandlingsposition ikke har været i stand til at få sine ønsker igennem. På baggrund af en massiv opbakning fra medlemmerne, har Foreningen Fanøfærgeriet derfor den 11. oktober 2006 stiftet aktieselskabet Esbjerg-Fanø Overfarten A/S, hvis formål er at erhverve og drive færgeservice mellem Esbjerg og Fanø.

Det er Foreningens opfattelse, at stiftelsen af Selskabet vil give foreningen en bedre forhandlingsposition, idet Selskabet vil fremstå som en mere seriøs forhandlingspartner, ligesom stiftelsen af Selskabet er en forudsætning for fremskaffelsen af den fornødne kapital i forbindelse med et eventuelt køb af færgeruten Esbjerg-Fanø.

Intentionen med Esbjerg-Fanø Overfarten A/S er derfor i første omgang, at Selskabet skal søge at indlede forhandlinger med Scandlines om et separat køb af færgeruten Esbjerg-Fanø, og dersom dette ikke skulle lykkes, at prøve, om der kan indledes forhandlinger med den køber, der efter salget af Scandlines, måtte komme til at eje linjen.

Lykkes det Esbjerg-Fanø Overfarten A/S at købe færgeruten er det hensigten, at Selskabet skal drive færgeruten på en måde, som primært tilsikrer en god, stabil og billig færgedrift, men som samtidig stræber imod at opnå overskud med henblik på betaling af udbytte til aktionærene. Disse mål vil blive søgt opnået gennem en kommerciel og kompetent ledelse af Selskabet.

1.3 Økonomiske forhold vedrørende færgeruten Fanø - Esbjerg

Foreningen Fanøfærgeriet har til dato ikke haft adgang til detaljerede økonomiske oplysninger vedrørende Scandlines' drift af færgeruten Esbjerg-Fanø. På baggrund af oplysningerne i Scandlines' årsregnskaber anslår Foreningen dog, at færgeruten giver et årligt overskud i størrelsesordenen 13 til 15 millioner kroner. Det skal dog understreges, at der er en betydelig usikkerhed omkring disse tal, og at tallene først vil kunne be- eller afkræftes, dersom Foreningen i forbindelse med eventuelle kommende købsforhandlinger får indsigt i Scandlines' regnskabsmæssige forhold.

1.4 Tilvejebringelse af kapital til dækning af omkostninger og køb af færgeruten

Esbjerg-Fanø Overfarten A/S' aktiekapital udgør på nuværende tidspunkt kr. 506.000 kroner, og Foreningen Fanøfærgeriet er eneste aktionær. Aktiekapitalen er skaffet ved, at Foreningen har optaget et tilsvarende stort lån hos Fanø Sparekasse, og det er således ikke umiddelbart hensigten, at der i opstartsfasen skal tæres på denne del af aktiekapitalen.

Selskabet har derfor brug for yderligere kapitaltilførsel, som forventes tilvejebragt i to tempi:

Fase 1:

I Fase 1, som hermed sættes i gang, vil Selskabet skulle have tilvejebragt mellem 200.000 og 500.000 kroner. Dette beløb skal skaffes ved, at aktiekapitalen forhøjes tilsvarende gennem udstedelse af C-aktier, jf. nedenfor, pkt. 2. Disse aktier udbydes allerede fra og med lørdag den 14. oktober 2006 og udbudsperioden varer til og med lørdag den 4. november 2006, jf. ligeledes pkt. 2. Den herved indskudte kapital vil primært skulle bruges dækning af følgende omkostninger:

- Omkostninger i forbindelse med selve kapitalforhøjelsen.
- Omkostninger til indledende henvendelser og forhandlinger med Scandlines eller den eventuelle køber af færgeruten Esbjerg-Fanø.
- Omkostninger til forberedelse af anden fase, herunder særligt udarbejdelsen af et prospekt, som er påkrævet, før Selskabet kan foretage den yderligere kapitalforhøjelse, der er en forudsætning for betaling af købesummen.

Fase 2:

Fase 2 indtræder, dersom Scandlines eller eventuelt en anden køber af Esbjerg-Fanø færgeruten indvilliger i at indgå på seriøse forhandlinger med Esbjerg-Fanø Overfarten A/S. I denne fase forventes Selskabet at have brug for at få tilført yderligere ca. 29.000.000 kroner, hvilket vil ske ved, at aktiekapitalen

hæves til 30.500.000 kroner gennem udstedelse af aktier. Denne sidste kapitaltilførsel vil primært skulle anvendes til følgende formål:

- Delvis betaling af købesummen.
- Omkostninger i forbindelse med gennemgang af samtlige relevante dokumenter vedrørende driften af færgeruten Esbjerg-Fanø (due diligence).
- Forhandlinger vedrørende optagelse af lån og gennemgang af lånedokumenter.
- Kontraktforhandlinger vedrørende overtagelsesvilkår og pris.

Den resterende del af købesummen forventes at kunne lånefinansieres.

Det bemærkes, at på det tidspunkt, hvor den anden kapitalforhøjelse foretages, vil det langt fra være givet, at Esbjerg-Fanø Overfarten A/S ender med at købe færgeruten. Sælger af færgeruten kan imidlertid ikke forventes at ville udlevere fortrolige økonomiske oplysninger om driften af færgeruten eller indgå på seriøse forhandlinger, medmindre Esbjerg-Fanø Overfarten A/S kan demonstrere, at Selskabet vil være i stand til at betale købesummen i fald forhandlingerne bærer frugt.

1.5 Demokratiske og lokal indflydelse i Esbjerg-Fanø Overfarten A/S – Aktieklasser, stemmebegrænsning og udbytte

Foreningen Fønøfærgeriet ønsker at:

- Sikre, at Esbjerg-Fanø Overfarten A/S vil blive styret demokratisk og af lokale interesser.
- Muliggøre en bred deltagelse fra såvel små som store investorer.
- Forhindre, at enkelte aktionærer ved at slå sig sammen vil kunne opnå bestemmende indflydelse i Selskabet.

Det er derfor i Selskabets vedtægter bestemt, at aktiekapitalen indeles i tre aktieklasser, klasse A, B og C. A- og C-aktierne vil være forbeholdt personer eller selskaber, der har en vis nærmere tilknytning til Fanø (se vedtægternes § 7), mens B-aktierne vil kunne erhverves af enhver.

På Selskabets generalforsamling vil A-aktier give 50 stemmer, B-aktier 5 stemmer og C-aktier én stemme. Der gælder dog et stemmeloft således, at ingen aktionær kan udøve stemmeret for mere end 5% af den samlede A-aktiekapital, ligesom ingen aktionær for egen eller andres aktier kan udøve stemmeret for mere en 15% af den samlede aktiekapital. Dette stemmeloft skal modvirke, at få aktionærer ved at slå sig sammen kan opnå bestemmende indflydelse i Selskabet.

Forskellen i den stemmeret, de enkelte aktier giver, afspejles i størrelsen (prisen) af aktierne og retten til forlods udbytte. A-aktiernes pålydende værdi er således 25.000 kroner, B-aktiernes pålydende værdi er 5.000 kroner, og C-aktiernes pålydende værdi er 1.000 kroner. B-aktierne giver ret til forlods udbytte.

1.6 Situationen hvis Esbjerg-Fanø Overfarten A/S ikke kan erhverve færgeruten

Hvis det måtte vise sig, at Selskabets bestræbelser på at erhverve færgeruten Esbjerg-Fanø ikke bærer frugt, vil aktionærene ved beslutning truffet på Selskabets generalforsamling kunne bestemme, at Selskabet skal lukkes (likvideres). Aktionærene vil i den situation få returneret det, der måtte være tilbage i Selskabet, efter at det har afholdt alle sine omkostninger. Det vil således sige, at aktionærene ikke vil få alle deres penge retur.

Alternativt kan aktionærene vælge at lade Selskabet leve videre med henblik på at forsøge at erhverve færgeruten på et senere tidspunkt.

2 Udstedelse af aktier

Som nævnt ovenfor, er det hensigten, at Esbjerg-Fanø Overfarten A/S skal foretage to kapitalforhøjelser. I Fase 1, som nu sættes i gang, skal Selskabet have tilført mellem 200.000 og 500.000 kroner, som tilvejebringes ved, at der nu udstedes C-aktier for et tilsvarende beløb.

I Fase 2, der indtræder, hvis der indledes seriøse forhandlinger mellem Selskabet og ejeren af færgeruten Esbjerg-Fanø, vil aktiekapitalen skulle forhøjes til 30.500.000 kroner, som tilvejebringes ved udstedelse af A- og B-aktier.

2.1 Interesseret i at tegne aktier i Esbjerg-Fanø Overfarten A/S i forbindelse med Fase 1?

Ved at blive aktionær i Esbjerg-Fanø Overfarten A/S allerede i Fase 1 vil man for det første være med til at forøge Selskabets mulighed for at få gang i forhandlingerne omkring køb af Esbjerg-Fanø overfarten. Samtidig vil man sikre sig forkøbsret til de A-aktier, Selskabet har til hensigt at udstede i forbindelse med Fase 2, hvor den store kapitalforhøjelse skal finde sted. Herudover vil aktierne naturligvis give ret til udbytte og medbestemmelse i Selskabet.

Alle med en vis tilknytning til Fanø har nu chancen for at tegne aktier i Esbjerg-Fanø Overfarten A/S. Tilstrækkelig tilknytning foreligger altid, hvis en fysisk personen ejer fast ejendom, har fast arbejde, driver forretning eller virksomhed på Fanø. Tilsvarende gælder for en juridisk person, såfremt denne har hjemsted på Fanø.

Der udbydes C-aktier til en fast kurs på 1.000 kroner pr. aktie á nominelt 1.000 kroner. Der skal tegnes mindst 200 aktier før udbuddet gennemføres, og der kan maksimalt tegnes 500 aktier. I tilfælde af overtegning forbeholder bestyrelsen sig ret til at frit at kunne afgøre hvor mange aktier, der tildeles hver enkelt aktionær, idet bestyrelsen ved sin afgørelse skal tage mest muligt hensyn til hensigten gengivet i Selskabets præambel, jf. Selskabets vedtægter, som er vedlagt.

Aktierne udbydes i perioden fra lørdag den 14. oktober 2006 til lørdag den 4. november 2006, begge dage inklusive.

Interesserede, der ønsker at gøre brug af muligheden for at tegne aktier i Esbjerg-Fanø Overfarten A/S, skal udfylde, underskrive og indsende vedlagte tegningsliste til Selskabet på den angivne adresse.

Hver investor kan kun gyldigt indlevere én tegningsordre. Flere personer i samme husstand kan afgive ordre.

Yderligere tegningslister kan downloades under rubrikken "Køb af Fanøoverfarten" på følgende hjemmesider: www.fanoespecialisten.dk og www.wathergager.dk/fanooverfarten eller de kan rekvireres hos Bang + Regnarsen Advokatfirma, att.: Sisse Friis Mikkelsen, telefon 33 15 15 32, email sfm@br-law.com. Alternativt kan den vedlagte tegningsliste kopieres.

Gennemføres kapitalforhøjelsen er alle tegningstilbud bindende.

Efter tegningsperiodens udløb modtager investorerne en meddelelse med angivelse af det tildelte antal aktier og den tilsvarende kursværdi.

Tildeling af aktier ved indførelse i Selskabets aktiebog forventes at ske mod betaling i perioden fra den 19. til den 30. november 2006.

Der udstedes ikke "papiraktier" (aktiebreve).

Selskabets omkostninger ved gennemførelse af udbuddet anslås til 25.000 kroner.

Tilbagekaldelse af udbuddet kan ske indtil tidspunktet for tildeling af aktier, og endvidere i tilfælde af helt ekstraordinære og upåregnelige omstændigheder, indtil betaling for og notering af aktierne i Selskabets aktiebog finder sted. En sådan tilbagekaldelse vil straks blive meddelt via Esbjerg-Fanø Overfarten A/S.

Tidsplan for udbuddet (Fase 1):

Tegningsperiode:	De nye aktier udbydes i perioden fra og med lørdag den 14. oktober 2006 til og med lørdag den 4. november 2006.
Underretning om accept af tegnings-tilbud:	Meddelelse gives via Esbjerg-Fanø Overfarten A/S i perioden fra den 4. til den 19. november 2006.
Betaling for og notering af aktierne:	Betaling for og notering af aktierne i aktiebogen sker i perioden fra den 19. til den 30. november 2006.

2.2 Hensigt om at købe aktier i Esbjerg-Fanø Overfarten A/S i Fase 2?

Vedlagt er en "*Hensigtserklæring*", hvorpå interesserede har mulighed for uforbindende at angive interesse i at tegne aktier i forbindelse med Selskabets udstedelse af aktier i Fase 2.

Formålet med hensigtserklæringen er primært at styrke Esbjerg-Fanø Overfarten A/S' position i den indledende forhandlingsfase. Ved at kunne dokumentere, at der er bred lokal opbakning bag Selskabets intention om at købe Esbjerg-Fanø overfarten og stor vilje til at indskyde kapital i Selskabet, vil Selskabet stå stærkere, dersom sælgeren af færgeruten Esbjerg-Fanø indvilliger i at indgå på seriøse salgsforhandlinger.

Herudover er det naturligvis også relevant for Selskabet allerede på nuværende tidspunkt at få en indikation af, hvor stor kapital, personer og selskaber med tilknytning til Fanø kan forventes at ville indskyde i Selskabet.

Alle, som måtte have en seriøs intention om, at tegne aktier i Esbjerg-Fanø Overfarten A/S i forbindelse med den næste store kapitalforhøjelse (Fase 2) opfordres således til at udfylde vedlagte "*Hensigtserklæring*" og sende den til Esbjerg-Fanø Overfarten A/S. I den forbindelse skal det understreges, at hensigtserklæringen som nævnt er uforbindende, og at der forud for kapitalforhøjelse bliver lavet et prospekt, som detaljeret vil beskrive projektet omkring købet af Esbjerg-Fanø overfarten samt fordele og risici ved at købe aktier i Esbjerg-Fanø Overfarten A/S. På grundlag af dette prospekt vil den endelige beslutning om

tegning af aktier i forbindelse med den næste kapitalforhøjelse skulle træffes.

2.3 Udbud af aktier i Fase 2

Hvis Fase 2 indtræder, vil der, som nævnte under 1.4, blive foretaget endnu en kapitalforhøjelse i hvilken forbindelse, der vil blive udstedt A- og B-aktier. Det kan endnu ikke med sikkerhed siges, hvornår Fase 2 vil indtræde, idet dette vil komme an på, hvorvidt Scandlines vil indlede salgsforhandlinger med Esbjerg-Fanø Overfarten A/S eller om sådanne forhandlinger må vente til der er fundet en køber til Scandlines samlede aktiviteter, jf. 1.1.

Som netop anført, vil der forud for udbuddet af aktier i Fase 2 blive udarbejdet et egentligt prospekt, som skal danne baggrund for interesserede investorers beslutning om at tegne (yderligere) aktier.

2.4 Yderligere informationer

Dersom det her anførte måtte give anledning til spørgsmål kan henvendelse i perioden fra den 14. til den 20. oktober rettes til bestyrelsesformand Marius Nielsen på telefon 75 16 43 99, eller email: fanoe@tse.dk. Fra den 23. oktober til den 4. november kan spørgsmål rettes til direktør Harald Jensen på telefon 75 16 22 05 eller email haraldjensen@fanonet.dk.

Fanø, den 11. oktober 2006

På Foreningen Fanøfærgeriets vegne



Marius Nielsen
Formand

Bilag:

- Vedtægter for Esbjerg-Fanø Overfarten A/S under stiftelse