

BREWDOG PLC
TIIVISTELMÄ
5. huhtikuuta 2019

Tiivistelmät laaditaan osatekijöinä tunnettujen julkistamisvaatimusten pohjalta. Nämä osatekijät on numeroitu alakohdissa A–E.

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki osatekijät, jotka vaaditaan sisällytettäväksi tämän tyyppisiä arvopapereita ja tämän tyyppistä liikkeeseenlaskijaa koskeviin yhteenvetoihin. Arvopaperien liikkeeseenlaskun perusteena on esite (joka muodostuu tästä tiivistelmästä, arvopaperiliitteestä ja perusosasta), jonka julkaisija on BrewDog plc ("**esite**") ja joka sisältää tarjouksen osakkeiden merkintään ("**tarjous**"). Nämä ovat B-osakkeita, joiden kunkin arvo on 0,001 £ ("**uudet B-osakkeet**"). Joidenkin osatekijöiden käsittelyä ei vaadita, minkä vuoksi osatekijöiden numerjärjestys saattaa olla epäyhtenäinen.

Vaikka jonkin osatekijän lisäys vaadittaisiin tähän yhteenvetoon, siihen ei välttämättä liity asiaankuuluvia tietoja. Tällaisissa tapauksissa lisäämme lyhyen kuvauksen osatekijästä sekä sopivan lausunnon soveltumattomuudesta.

A		Johdanto ja varoitukset
A1	Varoitus	Tätä tiivistelmää tulee pitää esitteen johdantona. Sijoittajan olisi perustettava sijoituspäätöksensä esitteeseen kokonaisuutena. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan esitteen käännöskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat jättäneet tiivistelmän, sen käännös mukaan luettuna, ja pyytäneet sen ilmoittamista, mutta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa esitteen muihin osiin, tai jos siitä ei, luettuna yhdessä esitteen muiden kohtien kanssa, käy ilmi keskeiset sijoittajia hyödyttävät tiedot heidän harkitessaan sijoittamista tällaisiin arvopapereihin.
A2	Välittäjiä koskeva suostumus	Yritys ja sen johtajat antavat suostumuksensa esitteen käytölle ja hyväksyvät vastuun sen sisällöstä, mukaan lukien myöhempi rahoituksenvälittäjien suorittama arvopaperien uudelleenmyynti tai lopullinen sijoitus, jonka ajanjakso ulottuu esitteen päivämäärästä tarjouksen päättymispäivään. Päättymispäivän odotetaan olevan 5. heinäkuuta 2019 (tai aiemmin, mikäli täysin merkitty, tai myöhemmin jos aikaa jatketaan johtajien harkinnan mukaan). Tähän suostumukseen ei liity ehtoja. Mikäli tarjouksen tekee rahoituksenvälittäjä, hänen tulee antaa sijoittajille tietoja tarjoukseen liittyvistä ehdoista tarjouksen esittelyn yhteydessä.
B		Liikkeeseenlaskija
B1	Laillinen ja kaupallinen nimi	BrewDog plc (" yritys " tai " BrewDog ").
B2	Kotipaikka / oikeudellinen muoto / lainsäädäntö / perustamismaa	Yritys on julkinen osakeyhtiö, joka on rekisteröity Skotlannissa numerolla SC311560. Yrityksen pääasiallisesti noudattama lainsäädäntö on Companies Act 2006 -asetus (" asetus ") sekä siihen liittyen annetut säädökset.
B3	Keskeiset seikat yrityksen nykyisistä liiketoimista ja päätoimiala	BrewDog on viimeisten seitsemän vuoden ajan ollut yksi Ison-Britannian nopeimmin kasvavista ruoan ja juoman valmistajista. Yritys valmistaa pääasiassa käsityöoluita, mutta sillä on myös noin 50 baaria Ison-Britanniassa ja muissa maissa (mukaan lukien franchise-mallin mukaisesti toimivat) sekä yksi käsityöoluthotelli. Viimeisten viiden vuoden aikana BrewDogin liikevaihto on kasvanut keskimäärin 66,56 % vuodessa, ja yritys sekä sen yhdysvaltalainen tytäryhtiö BrewDog USA Inc. ovat vuoden 2009 jälkeen keränneet yli 67 miljoonaa £ Equity for Punks -joukkorahoitustarjoustensa ja joukkorahoitettujen velkakiirjojensa avulla. Huhtikuussa 2017, 213 miljoonan punnan arvoisessa kaupassa TSG Consumer Partners (kahden Caymansaarilla rekisteröidyn kommandiittiyhtiön kautta) osti noin 23,5 % yhtiöstä (perustuen liikkeeseen laskettujen osakkeiden määrään sillä hetkellä), ja 100 miljoonaa £ tuotosta käytettiin liiketoiminnan jatkuvaan laajennukseen ja tase

		luomaan varhainen osakkaiden likviditeettitakaus. Kaupassa liiketoimimme arvoksi arvioitiin miljardi Englannin puntaa, ja sen tarkoitus on tuottaa pitkäaikaista pääomaa 7 vuoden aikahorisontilla.																								
B4a	Yritykseen ja sen toimialaan vaikuttavat merkittävät viimeaikaiset trendit	Isossa-Britanniassa sijaitsevien pubien määrä on laskenut tasaisesti muutaman viime vuoden aikana, ja maan asukkaat kuluttavat vähemmän alkoholia. Käsityöoluiden teollisuudenala on kuitenkin kasvanut nopeasti viime vuosina tällaisten oluiden niittäessä yhä suurempaa suosiota Isossa-Britanniassa ja muissa maissa. Yhä useammat pubit Isossa-Britanniassa tarjoavat käsityöoluita, ja panimoiden määrä on lisääntynyt huomattavasti. Uusien panimoiden perustamisvauhti on peräti yksi kolmessa päivässä ¹ . Käsityöoluiden kasvavasta suosiosta sekä niiden muuta olutteollisuutta nopeammasta kasvusta johtuen jotkin suuret monikansalliset oluenvalmistajat ovat ostaneet käsityöoluiden valmistajia päästäkseen osallisiksi tästä kasvavasta markkinasegmentistä. Siitä huolimatta, että yritys ja käsityöolutmarkkina on kokonaisuudessaan kasvanut vahvasti viimeisten seitsemän vuoden aikana, ei ole varmuutta, että kasvu jatkuu.																								
B5	Konsernin kuvaus	Yritys on konsernin tärkein kauppayhtiö, ja sillä on seitsemän sen kokonaan omistamaa tytäryhtiötä Isossa-Britanniassa, BrewDog Retail Limited, joka toimii tuotantoyhtiönä konsernin Ison-Britannian baareille, Lone Wolf Spirits Limited, joka toimii tuotantoyhtiönä viskin, ginin ja vodkan tislaustoiminnalle, BrewDog Admin Limited, joka on liiketoimintaa harjoittamaton yritys, BrewDog International Limited, joka on holdingyhtiö kansainväliselle baariliiketoiminnalle, Draft House Holding Limited, joka on holdingyhtiö Ison-Britannian käsityöolutliiketoiminnalle, Overworks Limited, joka on liiketoimintaa harjoittamaton yritys ja Hawkes Cider Limited, joka on yhtiön huhtikuussa 2018 hankkima siiderin valmistaja. Yrityksellä on kaksi tytäryhtiötä USA:ssa, BrewDog USA Inc ja BrewDog Media Inc, australialainen tytäryhtiö, BrewDog Group Australia Pty Ltd, belgialainen tytäryhtiö BrewDog Belgium SPRL, brasilialainen tytäryhtiö, BrewDog do Brasil Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda, saksalainen tytäryhtiö, BrewDog GmbH, Hongkongilainen tytäryhtiö, Brewdog Group HK Limited, 70 %:n omistuksella eteläkorealainen tytäryhtiö Brewdog Bar Korea, espanjalainen tytäryhtiö BD Casanova SL.																								
B6	Merkittävät osakkeenomistajat / erilaiset äänioikeudet / hallinta	Kaikilla osakkeenomistajilla on sama äänioikeus yrityksen olemassa olevaan osakepääomaan liittyen. 4. huhtikuuta 2019, TSG Consumer Partners omisti 16 160 849 etuoikeutettua C-osaketta ja 891 383 A-osaketta kahden Caymansaarilla rekisteröidyn kommandiittiyhtiön kautta (tämä on noin 23,4 % yrityksen liikkeeseenlasketusta osakepääomasta). 4. huhtikuuta 2019 alla luetellut yrityksen tärkeimmät johtajat omistivat kaikista liikkeeseen lasketuista A-osakkeista yhteensä noin 52,58 % seuraavasti:																								
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Osakkeenomistaja</th> <th>Omistettujen osakkeiden määrä</th> <th>A-</th> <th>Prosenttimäärä liikkeeseenlasketusta osakepääomasta*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>James Watt</td> <td>18 004 237</td> <td></td> <td>24,74 %</td> </tr> <tr> <td>Martin Dickie</td> <td>15 744 233</td> <td></td> <td>21,64 %</td> </tr> <tr> <td>Charles Keith Greggor*</td> <td>3 822 039</td> <td></td> <td>5,25 %</td> </tr> <tr> <td>Neil Simpson</td> <td>597 736</td> <td></td> <td>0,82 %</td> </tr> <tr> <td>Allison Green</td> <td>45 450</td> <td></td> <td>0,06 %</td> </tr> </tbody> </table>	Osakkeenomistaja	Omistettujen osakkeiden määrä	A-	Prosenttimäärä liikkeeseenlasketusta osakepääomasta*	James Watt	18 004 237		24,74 %	Martin Dickie	15 744 233		21,64 %	Charles Keith Greggor*	3 822 039		5,25 %	Neil Simpson	597 736		0,82 %	Allison Green	45 450		0,06 %
Osakkeenomistaja	Omistettujen osakkeiden määrä	A-	Prosenttimäärä liikkeeseenlasketusta osakepääomasta*																							
James Watt	18 004 237		24,74 %																							
Martin Dickie	15 744 233		21,64 %																							
Charles Keith Greggor*	3 822 039		5,25 %																							
Neil Simpson	597 736		0,82 %																							
Allison Green	45 450		0,06 %																							

¹ <https://www.ft.com/content/9397c49c-88c1-11e6-8cb7-e7ada1d123b1>

		David McDowall	45 450	0,06 %	
		Frances Jack	-	-	
		James O'Hara	-	-	
		Jason Keith Marshall	-	-	
		Andy Shaw	-	-	
		* Omistajuus Griffin Group LLC:n ja Kelso Ventures LLC:n kautta			
B7	Keskeiset taloudelliset tiedot ja lausunto merkittävistä muutoksista	Yrityksen tilinpäätökset 31. joulukuuta 2016, 2017 ja 2018 päättyneille vuosille laadittiin kansainvälisten tilinpäätösstandardien mukaisesti. Alla olevassa taulukossa on joitakin konsernin tärkeimpiä historiallisia tietoja:			
			Tilintarkastus suoritettu 31. joulukuuta 2018	Tilintarkastus suoritettu 31. joulukuuta 2017	Tilintarkastus suoritettu 31. joulukuuta 2016
		Konsernituloslaskelma			
			<i>tuhat £</i>	<i>tuhat £</i>	<i>tuhat £</i>
		Bruttotuotto	171 619	110 870	71 850
		Myyntikustannukset + tulli	(113 878)	(73 244)	(47 075)
		Bruttovoitto	57 741	37 626	24 775
		Liikevoitto	832	2 704	4 377
		(Tappio)/Tulos verojen jälkeen	(1 493)	870	3 169
		Konsernin tase			
		Käyttöomaisuus	141 493	82 527	62 267
		Vaihto-omaisuus	91 706	120 697	24 340
		Lyhytaikainen vieras pääoma	46 743	29 933	30 408
		Pitkäaikainen vieras pääoma	21 462	26 468	18 594
		Nettovarallisuus	164 994	146 823	37 605
		Konsernin kassavirta			
		Liiketoiminnan tuleva/(lähtevä) nettokassavirta	(6 029)	4 865	2 265
		Sijoitustoimintaan käytetty lähtevä nettokassavirta	(57 208)	(25 216)	(20 711)
		Rahoitustoimintaan käytetty nettokassavirta	13 717	105 690	22 420
		Käteisvarojen netto(vähennys) / - lisäys	(49 520)	85 339	(556)
		Käteisvarat ja muut rahavarat vuoden lopussa	38 978	88 498	3 159
		Konsernin tuotot ovat kasvaneet 44 730 000 £:sta (1. tammikuuta 2016) summaan 171 619 000 £ (31. joulukuuta 2018). Bruttovoitto on noussut 16 954 000 £:sta (1. tammikuuta 2016) 57 741 000 £:aan (31. joulukuuta 2018). Nettovarallisuuden arvo on noussut 26 806 000 £:sta (1. tammikuuta 2016) 164 994 000 £:aan (31. joulukuuta 2018). Avaintekijä vuosien 2017 ja 2018 kasvussa on ollut Ison-Britannian liiketoiminnan jatkuva kasvu.			

		<p>Olemme myös koonneet yli 66 miljoonaa £ joukkorahoitetun pääoman ja pienten joukkovelkakirjojen muodossa yhtiöittämisestä alkaen, minkä ansiosta nettovarallisuutemme on kasvanut huomattavasti, joten olemme voineet sijoittaa liiketoimintojen laajentamiseen esimerkiksi avaamalla panimon Ohion Columbukseen.</p> <p>Tuloksena viidennestä Equity For Punks -mukaisesta osakkeiden liikkeeseenlaskusta tammikuun 2018 ja marraskuun 2018 välillä yritys keräsi 26,2 miljoonaa £ B-osakkeiden liikkeeseenlaskulla 0,001 £:n kappalehinnalla.</p> <p>29. maaliskuuta 2017 hallitus päätti, että yrityksen osakepääoma jaetaan edelleen jakamalla kukin 0,01 £:n arvoinen A-osake kymmeneksi 0,001 £:n arvoiseksi A-osakkeeksi ja jakamalla kukin 0,01 £:n arvoinen B-osake kymmeneksi 0,001 £:n arvoiseksi B-osakkeeksi sekä muuttamalla 8 383 915 yrityksen vastikään edelleenjaattua A-osaketta etuoikeutetuiksi C-osakkeiksi. 6. huhtikuuta 2017 muutettujen A-osakkeiden omistajat myivät etuoikeutetut C-osakkeensa kahdelle Yhdysvalloissa hoidetulle pääomasijoitusrahastolle, TSG AIV:lle ja TSG LL:lle, joista kumpikin merkitsi lisäksi 7 776 934 etuoikeutettua C-osaketta sijoittaen yritykseen yhteensä 102 499 990,10 £ ja jättäen itselleen omistusoikeuden 16 160 849 etuoikeutettuun C-osakkeeseen ja 891 383 optiotodistukseen (vastaa noin 23,4 %:ia yrityksen täysin laimennetusta liikkeeseen lasketusta osakepääomasta investointiajankohtana). Optiotodistukset on sittemmin lunastettu kokonaan ja muunnettu A-osakkeiksi.</p> <p>Yritys on toteuttanut ehdotuksia, joilla 10 % sen tuotoista on jaettu tasan henkilökunnan kesken joka vuosi ja lisäksi enintään 1 miljoonaa £ on annettu vuosittain BrewDog -säätöille, joka antaa rahaa valitsemilleen hyväntekeväisyyskohteille; tähän mennessä on maksettu 207 774 £.</p> <p>Muutoin kuin yllä kuvatun mukaisesti historiallisten taloudellisten tietojen kattaman ajanjakson aikana sekä 31. joulukuuta 2018 alkaneen ja esitteen julkaisupäivänä päättyneen ajanjakson aikana yrityksen taloudellisessa tilanteessa tai liiketoiminnan tuloksessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.</p>
B8	Keskeiset pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot	Esite ei sisällä pro forma -muotoisia taloudellisia tietoja.
B9	Voittoennuste	Esite ei sisällä voittoennusteita.
B10	Tilintarkastusraportin kelpoisuusvaatimukset	Ei sovellettavissa. Mihinkään tilintarkastusraporttiin ei ole sisällytetty kelpoisuusvaatimuksia esitteen sisältämiin historiallisiin taloudellisiin tietoihin liittyen.
B11	Riittämätön käyttöpääoma	Ei sovellettavissa. Yrityksen lausunnon mukaan sen käyttöpääoma riittää vastaamaan nykyisiä vaatimuksia, eli vähintään kahdentoista kuukauden ajan tämän asiakirjan päivämäärästä lukien.
C		Arvopaperit
C1	Arvopaperien kuvaus ja luokka sekä auktoriteetti	Tarjouksen mukaan tarjotut arvopaperit ovat B-osakkeita, joiden kunkin arvo on 0,001 £ (" uudet B-osakkeet ").
C2	Valuutta	Yrityksen pääoma koostuu tällä hetkellä A-osakkeista, joista kunkin arvo on 0,001 £, ja B-osakkeista, joista kunkin arvo on 0,001 £, sekä etuoikeutetuista C-osakkeista, joista kunkin arvo on 0,001 £.
C3	Liikkeeseen lasketut	Tämän asiakirjan päivämääränä liikkeeseen laskettuja A-osakkeita oli 43 697 247, B-osakkeita oli 12 901 173 ja etuoikeutettuja C-osakkeita oli 16 160 849 (täysin

	osakkeet	merkittyjä). Uusien B-osakkeiden suurin mahdollinen liikkeeseen laskettava määrä on tarjouksen mukaisesti noin 280 000, jos tarjouksen täysi merkintäsumma on 7 miljoonaa £. Jos koko 50 miljoonan £:n lisätavoite saavutetaan, liikkeeseen lasketaan noin 2 000 000 uutta B-osaketta. Vielä 40 000 B-osaketta lasketaan liikkeeseen BrewDog Millionaire -kilpailun mukaisesti.
C4	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista	Uudet osakkeet ovat kaikissa suhteissa samanarvoisia sekä keskenään että olemassa olevien B-osakkeiden kanssa.
C5	Siirtorajoitukset	Yrityksen hallitus saa täysin oman päätäntävaltansa mukaisesti kieltäytyä rekisteröimästä minkä tahansa osakesiirron.
C6	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen	Uusilla B-osakkeilla ei käydä kauppaa millään säännellyillä osakemarkkinoilla eikä uusia B-osakkeita ole haettu lisättäväksi kaupankäynnin kohteeksi millekään säännellyille osakemarkkinoille.
C7	Osinkoihin liittyvä käytäntö	Yrityksen nykyisen käytännön mukaan emme maksa osinkoja vaan sijoitamme tuottoja yrityksen kasvun kehittämiseen.
D		Riskit
D1	Keskeisiä tietoja yritystä ja sen toimialaa koskevista erityisistä riskeistä	<p><i>Yritys</i></p> <ul style="list-style-type: none"> Vaikka yritys on vuonna 2017 saanut päätökseen uuden panimon rakennustoimet Yhdysvalloissa ja aloittanut uuden tehtaan rakentamisen Australiassa, yrityksen Ison-Britannian ja muun Euroopan panimotoimet ovat keskittyneet yhteen toimipaikkaan Ellonissa, ja pitkittynyt keskeytys tämän panimon toiminnoissa (esim. tulipalon tai työtaistelutoimien vuoksi) voi vaikuttaa negatiivisesti yrityksen kykyyn valmistaa tuotteitaan. Tällä saattaa olla negatiivisia vaikutuksia yrityksen liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen tilanteeseen sekä tulevaisuudennäkymiin. Jotkin tai kaikki BrewDog-baarit voivat menettää alkoholin anniskelulupansa tai niiden aukioloaikoja saatetaan lyhentää kunkin baarin paikkakunnan kunnanvaltuuston lupatoimikuntien toimesta. Alkoholin anniskeluluvan saaneita toimitiloja hallinnoivassa lainsäädännössä voi myös tapahtua muutoksia lainkäyttöalueilla, joilla BrewDog toimii tai joilla se saattaa avata baareja. Tällä saattaa olla negatiivisia vaikutuksia yrityksen liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen tilanteeseen sekä tulevaisuuden näkymiin. Yritys saattaa ottaa enemmän pääoman ehtoista rahoitusta, mikä saattaa vaikuttaa laimentavalla tavalla olemassa olevien osakkeenomistajien osakkeisiin tai johtaa sellaisten arvopapereiden liikkeeseen laskemiseen, joiden oikeudet, etusijat ja etuoikeudet ovat ensisijaisia B-osakkeiden omistajiin nähden, mikä puolestaan vähentää tarjouksen alaisena merkittyjen B-osakkeiden arvoa, ja yritys saattaa ryhtyä tällaisiin toimenpiteisiin ilman B-osakkeiden omistajilta hankittua suostumusta. Yritys on toteuttanut ehdotuksia, joilla 10 % sen tuotoista on jaettu tasan henkilökunnan kesken joka vuosi ja lisäksi enintään 1 miljoonaa £ vuositasolla on annettu BrewDog -säätiölle, joka antaa rahaa valitsemilleen hyväntekeväisyyskohteille. Tästä johtuen yrityksen voitot ovat alhaisempia, mikä vaikuttaa osinkojen maksamiseen tulevaisuudessa ja yritykseen itseensä tehtäviin sijoituksiin. Yritys on laatinut sopimukset tärkeimpien tavarantoimittajiensa kanssa ja tukeutuu positiivisiin ja jatkuviin suhteisiin näiden toimittajien kanssa. Näiden sopimusten irtisanomisella, niiden käyttöehtoihin tehdyillä muutoksilla tai avainasemassa olevien tavarantoimittajien kykenemättömyydellä noudattaa näihin sopimuksiin liittyviä velvollisuuksiaan (mukaan lukien avainasemassa olevan tavarantoimittajan maksukyvyttömyys) saattaa olla negatiivinen vaikutus yrityksen kannattavuuteen. Yrityksen on tärkeää ylläpitää ja kohentaa olemassa olevien tuotteidensa

		<p>imagoa. Yrityksen tuotteiden imagoon ja maineeseen voivat vaikuttaa useat syyt, mukaan lukien oikeudenkäynnit tai asiakkaiden tai sääntelyelimien valitukset, jotka johtuvat huonosta laadusta, sairauksista tai muista terveyteen vaikuttavista huolenaiheista. Tällaiset perättömistäkin syistä johtuvat huolenaiheet voivat vahingoittaa yrityksen imagoa ja sen tuotteiden mainetta.</p>
D3	<p>Keskeisiä tietoja arvopapereita koskevista erityisistä riskeistä</p>	<p><i>Arvopaperit</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • BrewDogin osakkeiden arvo saattaa vaihdella, etkä välttämättä saa sijoittamiasi rahoja takaisin. Aiempien tulosten perusteella ei välttämättä voi ennustaa tulevia tuloksia. • Harkitse ennen sijoittamista, onko se sinulle oikea päätös, äläkä sijoita enempää kuin mihin sinulla on varaa. • BrewDog on listaamaton yritys, eikä sen listautumisesta tai listautumisen ajoituksesta voi olla takuita. Näin ollen osakkeitamme voi toistaiseksi myydä vain kerran vuodessa (kun voimassa olevaa tarjousta ei ole) osakealustamme kautta. Emme ole listaamattomana yrityksenä myöskään tällä hetkellä veloitettuja noudattamaan kaikkia niitä sääntöjä ja säädöksiä, jotka koskevat pörssiin listattuja yrityksiä. • Tarjous vaatii osakkeenomistajien hyväksynnän yhtiökokouksessa. Siinä epätodennäköisessä tapauksessa, että päätöksiä ei hyväksytä, tarjous raukeaa. • Nykyisen käytäntömme mukaan emme maksa osinkoja vaan sijoitamme tuottoja kasvun kehittämiseen. BrewDog jakaa 10 % tuotoistaan tasan henkilökunnan kesken, ja lisäksi enintään 1 miljoonaa £ vuositason on annettu BrewDog -säätiölle, jaettavaksi sen valitsemille hyväntekeväisyyskohteille. Tästä johtuen yrityksen voitot ovat alhaisempia ja ne sijoitetaan takaisin liiketoimintaan. • Perustajamme ja työntekijämme omistavat yli puolet BrewDogin osakkeista. Tämän vuoksi he saavat hyväksytyä äänestämällä yhtiökokouksessa esitettyjä ehdotuksia, vaikka tarjouksen sijoittajat eivät vähemmistöosakkaina olisi kyseisestä asiasta samaa mieltä. • Hieman yli 22 % BrewDogin liikkeeseen lasketuista osakkeista koostuu etuoikeutetuista C-osakkeista, joilla on selvitystilassa parempi asema A-osakkeisiin ja B-osakkeisiin nähden, mikä tarkoittaa, että B-osakkeiden omistajien oikeus selvitystilasta tai pääoman kokonaistuotosta saatuihin varoihin voi pienentyä osittain tai kokonaan. • Johtajilla on oikeus kieltäytyä minkä tahansa osakkeiden siirron rekisteröinnistä. Tämä tarkoittaa, että voimme estää monikansallisia ja monoliittisiä olutyriytyksiä ostamasta BrewDogin osakkeita. • Alennukset ja muut edut, joihin sijoittajat ovat oikeutettuja, saattavat aika ajoin muuttua (ne voidaan myös poistaa tai korvata) yrityksen harkinnan mukaan.
E		Tarjous
E1	<p>Tarjouksen nettotulot</p>	<p>Yritys esittää enintään 7 miljoonan £:n hankkimista tarjouksen mukaisesti. Tarjouksen alkukustannusten arvioidaan olevan yhteensä 500 000 £. Tarjousta saatetaan nostaa johtajien harkinnan mukaan korkeintaan 50 miljoonaan £:aan ja on arvioitu, että kulut ovat 100 000 £ kustakin 10 miljoonasta kerätystä lisäpunnasta.</p>
E2a	<p>Tarjouksen perusteet ja tuottojen käyttö</p>	<p>Johtajat uskovat, että tarjous tuottaa lisäpääomaa tukemaan yrityksen tulevaa kasvua. Yritys aikoo käyttää tarjouksen nettotuotot yleisiin yritystä koskeviin tarkoituksiin, jotka selitetään tarkemmin alla.</p> <p>Jos 50 miljoonan £:n lisätavoite saavutetaan, yritys aikoo rahoittaa myös seuraavat hankkeet:</p>

		Kustannus
		Arvioitu rahoitustarve
		Panimobaarit Ranskassa, Saksassa, Italiassa ja Espanjassa
		4 miljoonaa £
		Ellonin tuotantokapasiteetin nosto
		1 miljoonaa £
		'Hop Drop' jäädytetyn oluen kotiinkuljetuspalvelu
		1 miljoonaa £
		Alustava Lontoon The DogHouse - hotellisuunnitelma
		1 miljoonaa £
		Viisi uutta baaria Ranskaan, Saksaan, Italiaan ja Espanjaan
		16 miljoonaa £
		Lisäinvestointeja The DogHouse - hotelliin, panimoon ja käsityöolutmuseoon Lontoossa
		9 miljoonaa £
		Ellonin tuotantokapasiteetin lisänosto
		8 miljoonaa £
		Yhdysvaltalainen tislaamo ja tapahtumakeskus Yhdysvaltojen kampuksella
		4 miljoonaa £
		Baarit ja panimobaarit Aasiassa
		6 miljoonaa £
		YHTEENSÄ
		50 miljoonaa £
		Jos tarjouksesta saadaan vähemmän kuin lisätavoittemme 50 miljoonaa £, jatkamme silti näitä hankkeita, mutta niiden prioriteettijärjestys saattaa muuttua. Hankkeet yllä on lueteltu suurin piirtein prioriteettijärjestyksessä, joka saattaa muuttua.
E3	Tarjouksen ehdot	Tarjous koostuu yrityksen kahdesta B-osakkeesta, jotka tarjotaan kappalehintaan 25,00 £. Hakemukset on toimitettava viimeistään 5. heinäkuuta 2019 (ellei tarjous pääty aiemmin täysin merkittyjen osakkeiden vuoksi tai sitä pidennetä johtajien harkinnan mukaan). Minimimerkintä on 1 uusi B-osake hintaan 25 £. Maksimimerkintä verkkohakemuksen kautta on 199 uutta B-osaketta hintaan 9 4 975 £. Maksimimerkintää ei ole, mikäli paperihakemuksen mukana lähetetään sekki. Merkintävarat pidetään vastaanottavan välittäjän korottomalla tilillä uusien B-osakkeiden liikkeeseenlaskuun saakka.
E4	Kuvaus asiaan liittyvistä merkittävistä intresseistä	Ei sovellettavissa. Asiaan ei liity merkittäviä intressejä.
E5	Arvopapereita myyvän henkilön nimi	Ei sovellettavissa. Kukaan henkilö ei myy yrityksen arvopapereita.
E6	Välittömän laimennuksen summa ja prosenttiosuus	Noin 280 000 B-osaketta lasketaan liikkeeseen tarjouksen mukaisesti, jos se merkitään kokonaisuudessaan alkuperäisen 7 miljoonan £:n tavoitteen mukaan, mikä lisäksi 40 000 lisäosaketta lasketaan liikkeeseen nimellisarvostaan BrewDog Millionaire -kilpailun voittajalle. Uudet tarjouksessa liikkeeseen lasketut B-osakkeet ja lisäosakkeet tulisivat siten vastaamaan noin 0,44 %:ia liikkeeseen laskettujen osakkeiden kokonaismäärästä tarjouksen päättyessä, jos tarjous merkitään täysin (mutta jos sitä ei koroteta). Jos koko 50 miljoonan £:n lisätavoite saavutetaan, liikkeeseen lasketaan noin 2 000 000 uutta B-osaketta, sekä 40 000 BrewDog Millionaire lisäosaketta, kuten yllä on mainittu,

		mikä vastaa yhteensä 2,73 %:ia liikkeeseen laskettujen osakkeiden kokonaismäärästä tarjouksen päättyessä.
E7	Sijoittajilta veloitettavat kulut	Ei sovellettavissa. Yritys ei veloita sijoittajilta kuluja tarjoukseen liittyen.

5. huhtikuuta 2019