

**BREWDOG PLC**  
**OPPSUMMERING**  
**5. april 2019**

Oppsummeringene består av opplysningskrav kalt «elementer». Disse elementene er angitt i avsnitt A til E.

Denne oppsummeringen inneholder alle påkrevde elementer, herunder en oppsummering for denne typen verdipapirer og denne typen utsteder. Verdipapirene utstedes i henhold til prospektet (som består av denne oppsummeringen, verdipapirbeskrivelsen og registreringsdokumentet) som er utstedt av BrewDog plc («**prospektet**») inneholder et tilbud om tegning («**tegning**») av B-aksjer à £ 0,001 i selskapet («**nye B-aksjer**»). Enkelte av elementene er ikke påkrevd, og det kan derfor være hull i nummereringen av elementene.

Det kan hende at det ikke kan gis relevante opplysninger vedrørende et element, selv om det kan være påkrevd å ta med elementet i denne oppsummeringen. I slike tilfeller foreligger en kort beskrivelse av elementet, i tillegg til en passende "Ikke relevant"-erklæring.

<b>A</b>		<b>Innledning og anmodninger</b>
A1	Anmodning	Denne oppsummeringen bør leses som en innledning til prospektet. Enhver beslutning om investering i verdipapirer bør baseres på en vurdering av prospektet i sin helhet fra investorens side. Dersom et krav knyttet til opplysningene i prospektet bringes for en domstol, kan den saksøkende investoren, i henhold til nasjonal lovgivning, være forpliktet til å betale omkostningene i forbindelse med oversettelse av prospektet før forhandlingene innledes. Sivilrettslig ansvar kan kun ilegges personer som har lagt frem denne oppsummeringen, inkludert oversettelser av denne, men kun dersom oppsummeringen er villedende, feilaktig eller uforenlig med andre deler av prospektet, eller dersom den når den leses sammen med resten av prospektet ikke gir viktige opplysninger som kan være avgjørende for investorer som vurderer om de skal investere i slike verdipapirer.
A2	Samtykke for formidlere	Selskapet og ledelsen samtykker i bruk av prospektet, og påtar seg ansvar for prospektets innhold når det gjelder fremtidig videresalg av eller endelig investering i verdipapirer gjennom finansformidlere, fra prospektets dato til tidsfristen for tilbudet, som forventes å være 5. juli 2019 (eller tidligere ved eventuell fulltegning eller senere ved forlengelse etter ledelsens skjønn). Samtykket er uten forbehold.  <b>Dersom et tilbud legges frem av en finansformidler, må finansformidleren opplyse investoren om tilbudets betingelser når de presenterer tilbudet for investoren.</b>
<b>B</b>		<b>Utsteder</b>
B1	Juridisk navn og handelsnavn	BrewDog plc (« <b>selskapet</b> » eller « <b>BrewDog</b> »).
B2	Hjemmehørende i / Selskapsform / Lovgivning / Registreringsland	Selskapet er et allmennaksjeselskap registrert i Skottland med organisasjonsnummer SC311560. Selskapet driver virksomhet i henhold til Companies Act 2006 (« <b>loven</b> ») og tilhørende forskrifter.
B3	Nøkkelfaktorer i selskapets nåværende drift og hovedaktiviteter	BrewDog har vært en av Storbritannias raskest voksende produsenter av mat og drikke de siste sju årene. Driften består først og fremst av brygging av håndverksøl, men selskapet driver også rundt 75 barer i Storbritannia og internasjonalt (inkludert franchise-barer) og ett hotell med håndverksøl-tema. De siste fem årene har BrewDogs inntekter vokst med gjennomsnittlig 66,56 % i året, og siden 2009 har selskapet og dets amerikanske datterselskap BrewDog USA Inc. anskaffet over 67 millioner GBP gjennom folkefinansieringen Equity for Punks og folkefinansierte obligasjonsemissjoner.  I april 2017, i en avtale verdt 213 millioner GBP, kjøpte TSG Consumer Partners (gjennom to kommandittselskaper registrert på Caymanøyene) ca. 23,5 % av selskapet (basert på antallet utstedte aksjer på tidspunktet), og 100 millioner GBP av overskuddet gikk inn i virksomheten for videre utvidelse, og i balansen for å skape tidlig likviditet for aksjeeiere. Transaksjonen verdsatte selskapet til 1 milliard GBP i driftsverdi og skal gi langsiktig kapital med en tidshorison på sju år.

B4a	Betydelige trender som påvirker selskapet og bransjen for tiden	Antallet puber i Storbritannia har sunket jevnt de siste årene, og briter konsumerer mindre alkohol. Imidlertid har håndverksølbransjen opplevd rask vekst de siste årene, idet håndverksøl blir mer populært i Storbritannia og globalt. I Storbritannia lagerfører flere puber håndverksøl, og antallet bryggerier har økt betraktelig, ifølge rapporter ett hver tredje dag <sup>1</sup> . Som følge av håndverksøls økende popularitet og dets raskere vekst enn ølmarkedet som helhet, har en rekke store multinasjonale ølselskaper kjøpt opp håndverksbryggerier i et forsøk på å ta del i dette vekstmarkedet. Til tross for den sterke veksten i selskapets virksomhet og håndverksølmarkedet generelt i løpet av de siste sju årene, er det ingen garanti for at dette vil vedvare.																																	
B5	Konsernbeskrivelse	<p>Selskapet er det største handelsselskapet i konsernet og har sju heleide datterselskaper i Storbritannia: BrewDog Retail Limited, som driver konsernets britiske barer, Lone Wolf Spirits Limited, som driver konsernets whisky-, gin- og vodka-destilleringsvirksomhet, BrewDog Admin Limited, som er sovende, BrewDog International Limited, som er holdingselskapet for den internasjonale barvirksomheten, Draft House Holding Limited, som er holdingselskapet for en britisk barvirksomhet for håndverksøl, Overworks Limited, som er sovende, og Hawkes Cider Limited, som er et siderproduksjonsfirma som selskapet kjøpte i april 2018.</p> <p>Selskapet har to amerikanske datterselskaper, BrewDog USA Inc og BrewDog Media Inc, et australsk datterselskap, BrewDog Group Australia Pty Ltd, et belgisk datterselskap, BrewDog Belgium SPRL, et brasiliansk datterselskap, BrewDog do Brasil Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda, et tysk datterselskap, BrewDog GmbH, et datterselskap i Hongkong, Brewdog Group HK Limited, 70 % eierandel i et sørkoreansk datterselskap, Brewdog Bar Korea, og et spansk datterselskap, BD Casanova SL.</p>																																	
B6	Større aksjeeiere / Ulike stemmeretter / Kontroll	<p>Alle aksjeeiere har lik stemmerett når det gjelder selskapets eksisterende aksjekapital.</p> <p>Gjennom to kommandittselskaper som er registrert på Caymanøyene, eier TSG Consumer Partners per 4. april 2019 16 160 849 C-aksjer og 891 383 A-aksjer (dette utgjør omtrent 23,4 % av selskapets utstedte aksjekapital).</p> <p>Per 4. april 2019 eier følgende nøkkelmedlemmer av selskapets ledelse samlet ca. 52,58 % av det totale antallet utstedte A-aksjer, som følger:</p>																																	
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Aksjeeier</th> <th>Antall eide A-aksjer</th> <th>Prosentandel av utstedt aksjekapital*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>James Watt</td> <td>18 004 237</td> <td>24,74 %</td> </tr> <tr> <td>Martin Dickie</td> <td>15 744 233</td> <td>21,64 %</td> </tr> <tr> <td>Charles Keith Greggor*</td> <td>3 822 039</td> <td>5,25 %</td> </tr> <tr> <td>Neil Simpson</td> <td>597 736</td> <td>0,82 %</td> </tr> <tr> <td>Allison Green</td> <td>45 450</td> <td>0,06 %</td> </tr> <tr> <td>David McDowall</td> <td>45 450</td> <td>0,06 %</td> </tr> <tr> <td>Frances Jack</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>James O'Hara</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Jason Keith Marshall</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Andy Shaw</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>	Aksjeeier	Antall eide A-aksjer	Prosentandel av utstedt aksjekapital*	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 %	David McDowall	45 450	0,06 %	Frances Jack	-	-	James O'Hara	-	-	Jason Keith Marshall	-	-	Andy Shaw	-	-
Aksjeeier	Antall eide A-aksjer	Prosentandel av utstedt aksjekapital*																																	
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 %																																	
David McDowall	45 450	0,06 %																																	
Frances Jack	-	-																																	
James O'Hara	-	-																																	
Jason Keith Marshall	-	-																																	
Andy Shaw	-	-																																	

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

		* Eierskap gjennom Griffin Group LLC og Kelso Ventures LLC			
B7	Utvalgt regnskapsinformasjon, og erklæring om eventuelle større endringer	Selskapets årsregnskap for årene avsluttet 31. desember 2016, 2017 og 2018 ble utarbeidet i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS).  Visse historiske nøkkelopplysninger om konsernet er oppgitt nedenfor:			
		<b>Revidert til årsslutt 31. desember 2018</b>	<b>Revidert til årsslutt 31. desember 2017</b>	<b>Revidert til årsslutt 31. desember 2016</b>	
		<b>Konsernresultatregnskap</b>			
		£ '000	£ '000	£ '000	
		Bruttoinntekter	171 619	110 870	71 850
		Salgskostnader + avgifter	(113 878)	(73 244)	(47 075)
		Bruttofortjeneste	57 741	37 626	24 775
		Driftsoverskudd	832	2 704	4 377
		(Underskudd)/overskudd etter skatt	(1 493)	870	3 169
		<b>Konsernbalanse</b>			
		Anleggsmidler	141 493	82 527	62 267
		Omløpsmidler	91 706	120 697	24 340
		Kortsiktig gjeld	46 743	29 933	30 408
		Langsiktig gjeld	21 462	26 468	18 594
		Netto eiendeler	164 994	146 823	37 605
		<b>Konsolidert kontantstrøm</b>			
		Netto kontantinnstrømning/(-utstrømning) fra drift	(6 029)	4 865	2 265
		Netto kontantutstrømning brukt i investeringsaktiviteter	(57 208)	(25 216)	(20 711)
		Netto kontantutstrømning brukt i finansieringsaktiviteter	13 717	105 690	22 420
		Netto (reduksjon)/økning i kontanter	(49 520)	85 339	(556)
		Kontanter og kontantekvivalenter ved årsslutt	38 978	88 498	3 159
		<p>Konsernets inntekter har økt fra £ 44 730 000 per 1. januar 2016 til £ 171 619 000 per 31. desember 2018. Bruttofortjenesten har økt fra £ 16 954 000 per 1. januar 2016 til £ 57 741 000 per 31. desember 2018. Netto eiendeler har økt fra £26 806 000 per 1 januar 2016 til £ 164 994 000 per 31. desember 2018.</p> <p>Nøkkelfaktoren bak disse økningene i 2017 og 2018 har vært den vedvarende veksten i den britiske virksomheten.</p> <p>Vi har også anskaffet over 66 millioner GBP gjennom folkefinansiert egenkapital og obligasjonsemisjoner siden stiftelsen. Dette har gitt vesentlige økninger i våre netto eiendeler og gjort oss i stand til å investere for å utvide virksomheten, blant annet ved å åpne et bryggeri i Columbus i Ohio.</p> <p>Som følge av aksjemisjon i femte runde av Equity For Punks-tilbudet mellom januar 2018 og november 2018, innhentet selskapet 26,2 millioner GBP gjennom utstedelse av B-aksjer à £ 0,001.</p>			

		<p>29. mars 2017 vedtok styret å dele opp selskapets aksjekapital. Hver A-aksje à £ 0,01 ble delt opp i 10 A-aksjer à £ 0,001, hver B-aksje à £ 0,01 ble delt opp i 10 B-aksjer à £ 0,001, og 8 383 915 av selskapets nydelte A-aksjer ble konvertert til C-aksjer. 6. april 2017 solgte eierne av de konverterte A-aksjene sine C-aksjer til to amerikanske investeringsforetak, TSG AIV og TSG LL, som også tegnet ytterligere respektive 7 776 934 C-aksjer. Dermed investerte de totalt £ 102 499 990,10 i selskapet, og har en samlet beholdning på 16 160 849 C-aksjer og 891 383 warrants (omtrent 23,4 % av selskapets utstedte aksjekapital etter på investeringstidspunktet og etter full utvanning). Warrantene har senere blitt benyttet i sin helhet og konvertert til A-aksjer.</p> <p>Selskapet har implementert forslag der 10 % av overskuddet fordeles likt blant de ansatte hvert år, og et ytterligere beløp på opptil 1 million GBP i året gis til BrewDog Foundation, som skal gi pengene til utvalgte veldedige organisasjoner. Hittil har fondet utbetalt 207 774 GBP.</p> <p>Unntatt slik det er beskrevet ovenfor når det gjelder perioden som omfattes av historisk regnskapsinformasjon, og i perioden mellom 31. desember 2018 og publiseringsdatoen for prospektet, har det ikke vært noen betydelige endringer i selskapets økonomiske situasjon eller driftsresultat.</p>
B8	Pro forma regnskapsinformasjon	Det er ingen pro forma-opplysninger i prospektet.
B9	Overskuddsprognose	Det er ingen overskuddsprognose i prospektet.
B10	Forbehold i revisjonsberetningen	Ikke relevant. Revisjonsberetningen inneholdt ingen forbehold vedrørende de historiske finansopplysningene i prospektet.
B11	Utilstrekkelig driftskapital	Ikke relevant. Selskapet er av den oppfatning at driftskapitalen er tilstrekkelig for de nåværende kravene, det vil si i minst tolv måneder etter dokumentets dato.
<b>C</b>		<b>Verdipapirer</b>
C1	Beskrivelse av og kategori for verdipapirer	Verdipapirene som tilbys gjennom tilbudet er B-aksjer à £ 0,001 («nye B-aksjerN»).
C2	Valuta	Selskapets aksjekapital består per i dag av A-aksjer à £ 0,001, B-aksjer à £0,001 og C-aksjer à £ 0,001.
C3	Utstedte aksjer	<p>Per dokumentets dato er det utstedt 43 697 247 A-aksjer, 12 901 173 B-aksjer og 16 160 849 C-aksjer (fullt innbetalt).</p> <p>Maksimalt antall nye B-aksjer som vil utstedes i henhold til tilbudet er ca. 280 000, forutsatt at tilbudet fulltegnes til 7 millioner GBP. Hvis det utvidede målet om 50 millioner GBP nås, vil det utstedes anslagsvis 2 000 000 nye B-aksjer. Ytterligere 40 000 B-aksjer vil utstedes for BrewDog Millionaire-konkurransen.</p>
C4	Beskrivelse av rettigheter knyttet til verdipapirene	De nye B-aksjene vil stille likt i alle henseender overfor hverandre og overfor eksisterende B-aksjer.
C5	Begrensninger av overføring	Styret kan, etter eget skjønn, nekte å registrere overføring av enhver aksje.
C6	Opptagelse	De nye B-aksjene vil ikke omsettes på noe regulert marked eller være gjenstand for søknad om opptak på noe regulert marked.
C7	Retningslinjer for utbytte	Selskapets nåværende retningslinjer er ikke å utbetale utbytte, men å reinvestere overskudd for å øke selskapets fremtidig vekst.
<b>D</b>		<b>Risiko</b>

D1	Nøkkelopplysninger vedrørende risiko knyttet spesielt til selskapet eller bransjen	<p><i>Selskapet</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Selv om selskapet fullførte byggingen av et nytt anlegg i USA i 2017 og har påbegynt bygging av et anlegg i Australia, er den britiske og europeiske virksomheten svært konsentrert på ett anlegg ved Ellon, og et eventuelt langvarig opphold i driften (f.eks. som følge av brann eller streik) på bryggeriet kan få negative følger for selskapets evne til å brygge produktene. Dette kan få negative konsekvenser for selskapets driftsresultat, økonomiske stilling og fremtidsutsikter..</li> <li>Noen av eller alle BrewDog-barene kan miste skjenkebevilgning eller måtte redusere åpningstiden som følge av høringer i skjenkebevillingsmyndigheter i de aktuelle områdene der barene ligger eller som følge av endringer i skjenkebevillingslovgivningen i de ulike jurisdiksjonene der barene BrewDog eier andeler av befinner eller kan befinne seg. Dette kan få negative konsekvenser for selskapets driftsresultat, økonomiske stilling og fremtidsutsikter.</li> <li>Selskapet kan tilføre ytterligere egenkapitalfinansiering, som kan være utvannende for eksisterende aksjonærer eller føre til utstedelse av verdipapirer med rettigheter, fortrinn og prioritet som overgår B-aksjenes, og reduserer verdien på B-aksjene tegnet i henhold til tilbudet. Selskapet kan fatte slike vedtak uten uttrykt samtykke fra innehavere av B-aksjer.</li> <li>Selskapet har implementert forslag der 10 % av overskuddet fordeles likt blant de ansatte hvert år, og et ytterligere beløp på opptil 1 million GBP i året gis til BrewDog Foundation, som skal fordele pengene på utvalgte veldedige organisasjoner. Dermed vil selskapet få redusert overskudd til betaling av utbytte og nye investeringer i selskapet.</li> <li>Selskapet har avtaler med hovedleverandørene, og er avhengig av positive og vedvarende relasjoner til leverandørene. Oppsigelse av disse avtalene, endringer i avtalevilkårene eller leverandører som ikke oppfyller sine forpliktelser i henhold til disse avtalene (inkludert eventuell insolvens hos en leverandør) kan få negative konsekvenser for selskapets lønnsomhet.</li> <li>Det er viktig at selskapet har evnen til å ivareta og forbedre de eksisterende produktenes omdømme. Selskapets produkter kan svekkes i omdømme og anseelse, for eksempel i form av søksmål eller klager fra kunder/kontrollmyndigheter som følge av kvalitetssvikt, sykdom eller andre helseproblemer. Slike problemer, selv dersom de er ubegrunnede, kan skade selskapets omdømme og produktenes anseelse.</li> </ul>
D3	Nøkkelopplysninger vedrørende risiko knyttet spesielt til verdipapirene	<p><i>Verdipapirene</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Verdien på BrewDog-aksjene kan gå både ned og opp. Dersom du investerer, er du ikke garantert å få tilbake pengene dine. Tidligere resultater er ikke nødvendigvis en indikator på fremtidige resultater.</li> <li>Før du bestemmer deg, tenk gjennom om investering er noe for deg, og ikke invester mer enn du har råd til.</li> <li>BrewDog er ikke børsnotert, og det gis ingen garantier for at det vil bli børsnotert eller når dette vil skje. Derfor kan aksjene våre per i dag bare selges én gang i året (om vi ikke har et åpent tilbud) via handelsplattformen vår. Siden vi ikke er børsnotert, er vi per i dag heller ikke underlagt lovene og forskriftene som gjelder børsnoterte selskaper.</li> <li>Tilbudet avhenger av aksjeeiernes godkjenning på generalforsamlingen. Dersom forslagene mot formodning ikke godkjennes, vil tilbudet ikke åpnes.</li> <li>Våre nåværende retningslinjer er ikke å utbetale utbytte, men å reinvestere overskudd for å øke fremtidig vekst. BrewDog fordeler 10 % av overskuddet likt blant de ansatte hvert år, og et ytterligere beløp på opptil 1 million GBP i året gis til BrewDog Foundation, som skal fordele pengene på utvalgte veldedige</li> </ul>

		<p>organisasjoner. Dermed vil selskapet få et redusert overskudd, som skal reinvesteres i virksomheten.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Over halvparten av aksjene i BrewDog eies av grunnleggerne og de ansatte. De kan dermed stemme frem beslutninger på generalforsamlinger, dette gjelder også beslutninger som investorene i tilbudet, som minoritetsaksjonærer, kan være uenige i.</li> <li>• Litt over 22 % av BrewDogs utstedte aksjer er C-aksjer, som har likvideringsprioritet fremfor A-aksjer og B-aksjer. Dette innebærer at eiere av B-aksjer kan oppleve at deres krav på utbytte ved likvidering eller den totale kapitalavkastningen reduseres eller blir lik null.</li> <li>• Ledelsen har rett til å nekte å registrere enhver overføring av aksjer. Det betyr at vi kan forhindre at multinasjonale, mektige ølselskaper kjøper aksjer i BrewDog.</li> <li>• Rabattene og andre fordeler investorene har rett til kan når som helst endres (deriblant fjernes eller erstattes), etter selskapet skjønn.</li> </ul>																				
<b>E</b>		<b>Tilbud</b>																				
E1	Nettoverdi av tilbudet	Selskapet beregner å anskaffe opp til 7 millioner GBP gjennom tilbudet. De totale startkostnadene anslås å bli 500 000 GBP. Tilbudet kan økes etter ledelsens skjønn, til maksimalt 50 millioner GBP, og det er beregnet at utgiftene vil bli ca. 100 000 GBP per 10 millioner GBP i nye midler.																				
E2a	Bakgrunn for tilbudet og bruk av tilført kapital	<p>Ledelsen mener at tilbudet vil gi tilstrekkelig kapitalutvidelse til å støtte selskapets fremtidige vekst. Selskapet har til hensikt å bruke netto tilført kapital fra tilbudet til generelle selskapsformål, og nærmere bestemt som beskrevet nedenfor:</p> <p>Hvis det utvidede målet om anskaffelse av 50 millioner GBP nås, ønsker selskapet å finansiere følgende prosjekter:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kostnad</th> <th>Anslått finansieringsbehov</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Brewpubs i Frankrike, Tyskland, Italia og Spania</td> <td>4 millioner GBP</td> </tr> <tr> <td>Økning av produksjonskapasiteten i Ellon</td> <td>1 million GBP</td> </tr> <tr> <td>«Hop Drop», leveringstjeneste av avkjølt øl</td> <td>1 million GBP</td> </tr> <tr> <td>Innledende planlegging av The DogHouse Hotel i London</td> <td>1 million GBP</td> </tr> <tr> <td>Fem nye barer i Frankrike, Tyskland, Italia og Spania</td> <td>16 millioner GBP</td> </tr> <tr> <td>Ytterligere investering i The DogHouse Hotel, Brewery &amp; Craft Beer Museum i London</td> <td>9 millioner GBP</td> </tr> <tr> <td>Ytterligere økning av produksjonskapasiteten i Ellon</td> <td>8 millioner GBP</td> </tr> <tr> <td>Amerikansk destilleri og arrangementslokale på USA Campus</td> <td>4 millioner GBP</td> </tr> <tr> <td>Barer og Brewpubs i Asia</td> <td>6 millioner GBP</td> </tr> </tbody> </table>	Kostnad	Anslått finansieringsbehov	Brewpubs i Frankrike, Tyskland, Italia og Spania	4 millioner GBP	Økning av produksjonskapasiteten i Ellon	1 million GBP	«Hop Drop», leveringstjeneste av avkjølt øl	1 million GBP	Innledende planlegging av The DogHouse Hotel i London	1 million GBP	Fem nye barer i Frankrike, Tyskland, Italia og Spania	16 millioner GBP	Ytterligere investering i The DogHouse Hotel, Brewery & Craft Beer Museum i London	9 millioner GBP	Ytterligere økning av produksjonskapasiteten i Ellon	8 millioner GBP	Amerikansk destilleri og arrangementslokale på USA Campus	4 millioner GBP	Barer og Brewpubs i Asia	6 millioner GBP
Kostnad	Anslått finansieringsbehov																					
Brewpubs i Frankrike, Tyskland, Italia og Spania	4 millioner GBP																					
Økning av produksjonskapasiteten i Ellon	1 million GBP																					
«Hop Drop», leveringstjeneste av avkjølt øl	1 million GBP																					
Innledende planlegging av The DogHouse Hotel i London	1 million GBP																					
Fem nye barer i Frankrike, Tyskland, Italia og Spania	16 millioner GBP																					
Ytterligere investering i The DogHouse Hotel, Brewery & Craft Beer Museum i London	9 millioner GBP																					
Ytterligere økning av produksjonskapasiteten i Ellon	8 millioner GBP																					
Amerikansk destilleri og arrangementslokale på USA Campus	4 millioner GBP																					
Barer og Brewpubs i Asia	6 millioner GBP																					

		TOTALT	50 millioner GBP
		Hvis tilbudet innbringer mindre enn det utvidede målet om 50 millioner GBP, vil vi likevel gå videre med prosjektene, men prioriteringsrekkefølgen kan endres. Prosjektene over er angitt i mer eller mindre prioritert rekkefølge, men denne kan endre seg.	
E3	Tilbudets betingelser	Tilbudet består av to B-aksjer i selskapet à 25,00 GBP. Søknaden må sendes inn senest 5. juli 2019 (med mindre tilbudet avsluttes tidligere på grunn av fulltegning eller forlenges etter ledelsens skjønn). Minstetegning er 25,00 GBP for én ny B-aksje. Maksimumstegning ved elektronisk søknad er 4 975 GBP for 199 nye B-aksjer. Ingen maksimumsgrense foreligger for tegning via sjekk med papirsøknad. I påvente av utstedelse av nye B-aksjer vil mottaker sette innbetalte beløp på en ikke-rentebærende konto.	
E4	Beskrivelse av eventuelle interesser av betydning i saken	Ikke relevant. Det finnes ingen interesser av betydning i saken.	
E5	Navn på personer som selger verdipapirer	Ikke relevant. Ingen personer selger verdipapirer i selskapet.	
E6	Beløp og prosentandel av umiddelbar utvanning	<p>Ca. 280 000 B-aksjer vil utstedes i henhold til tilbudet ved fulltegning til det innledende målet om 7 millioner GBP, og ytterligere 40 000 vil utstedes med nominell verdi til vinneren av BrewDog Millionaire-konkurransen. De nye B-aksjene vil derfor utgjøre ca. 0,44 % av det totale antallet utstedte aksjer ved avslutningen av tilbudet, dersom tilbudet fulltegnes (men ikke økes).</p> <p>Hvis det utvidede målet om 50 millioner GBP nås, vil det utstedes ca. 2 000 000 nye B-aksjer, samt ytterligere 40 000 BrewDog Millionaire-aksjer som bekrrevet over. Disse vil til sammen utgjøre 2,73 % av det totale antall aksjer ved avslutningen av tilbudet.</p>	
E7	Utgifter som belastes investoren	Ikke relevant. Investoren vil ikke belastes for noen av selskapets utgifter i forbindelse med tilbudet.	

5. april 2019