

BREWDOG PLC
SAMMANFATTNING
5 april 2019

Sammanfattningar består av krav på offentliggörande som kallas "Uppgifter". Dessa Uppgifter är numrerade i avsnitten A till E.

Denna sammanfattning innehåller alla Uppgifter som måste ingå i en sammanfattning för den här typen av värdepapper och den här typen av emittent. Värdepapperen emitteras i enlighet med prospektet (som utgörs av denna sammanfattning, värdepappersnoten och registreringsdokumentet) som utfärdats av BrewDog plc ("**Prospektet**"). Prospektet innehåller ett erbjudande om teckning ("**Erbjudande**") av B-aktier i Bolaget till ett värde av 0,001 £ styck ("**Nya B-aktier**"). Vissa av Uppgifterna behöver inte tas upp och det kan därför finnas luckor i Uppgifternas nummerföljd.

Även om en Uppgift kan behöva infogas i sammanfattningen är det möjligt att ingen relevant information kan ges beträffande den Uppgiften. I dessa fall inkluderas en kort beskrivning av Uppgiften, tillsammans med redovisningsuppgiften "Ej relevant".

A		Introduktion och varningar
A1	Varning	Sammanfattningen skall ses som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen skall baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande hänförligt till uppgifterna i ett prospekt anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inbegripet en översättning av denna, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den tillsammans med övriga delar i Prospektet inte ger nyckelinformation i syfte att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A2	Samtycke för mellanhänder	Bolaget och styrelseledamöter samtycker till användningen av Prospektet och tar ansvar för innehållet i Prospektet, med avseende på senare vidareförsäljning eller slutlig placering av värdepapper genom finansiella mellanhänder, från dagen för prospektet fram till sista dagen av Erbjudandet vilket förväntas stänga den 5 juli 2019 (eller tidigare om det fulltecknas eller senare om det förlängs enligt styrelsens gottfinnande). Det finns inga villkor knutna till detta samtycke. Om ett erbjudande görs av en finansiell mellanhand måste finansiella mellanhänder ge investerare information om villkoren för Erbjudandet när de introducerar Erbjudandet för investerare.
B		Emittent
B1	Firma- och handelsbeteckning	BrewDog plc (" Bolaget " eller " BrewDog ").
B2	Säte/juridisk form/lagstiftning/registreringsland	Bolaget är ett publikt aktiebolag som är registrerat i Skottland med organisationsnummer SC311560. Den huvudsakliga lagstiftning enligt vilken Bolaget är verksamt är Aktiebolagslagen 2006 (" Lagen ") och föreskrifter till denna.
B3	Nyckelfaktorer för Bolagets löpande verksamhet och huvudsakliga aktiviteter	BrewDog har varit en av de snabbast växande livsmedels- och dryckestillverkarna i Storbritannien under de senaste sju åren. Bolaget är främst ett bryggeri för craft beer, men driver även cirka 75 barer i Storbritannien och internationellt (däribland de som drivs under franchise) och ett craft beer-hotell. Under de senaste fem åren har BrewDogs intäkter ökat med en genomsnittlig tillväxttakt på 66,56 procent och sedan 2009 har Bolaget och dess amerikanska dotterbolag BrewDog USA Inc. fått in över 67 miljoner pund genom Equity for Punks gräsrotsfinansierade erbjudanden och obligationsemissioner. I april 2017 förvärvade TSG Consumer Partners (genom två kommanditbolag som är registrerade på Caymanöarna) i en affär på 213 miljoner pund, vilket motsvarade cirka 23,5 procent av Bolaget (baserat på antalet utgivna aktier vid tidpunkten), där

		100 miljoner pund i intäkter gick in i verksamheten för fortsatt expansion, och behållningen för att skapa tidig likviditet för aktieägarna. Transaktionen värderade Bolaget till ett företagsvärde på 1 miljard pund och är utformat för att leverera långsiktigt kapital med sju års tidshorisont.		
B4a	Viktiga nya trender som påverkar Bolaget och dess bransch	Antalet pubar i Storbritannien har minskat stadigt under de senaste åren och brittena konsumerar mindre alkohol. Craft beer-branschen har dock vuxit snabbt under de senaste åren då craft beer blir allt mer populärt i Storbritannien och globalt. I Storbritannien säljer fler pubar craft beer och antalet bryggerier ökar markant, enligt rapporter ett var tredje dag ¹ . På grund av craft beers ökande popularitet och en snabbare tillväxt än den bredare ölbranschen, har ett antal stora multinationella ölföretag förvärvat craft beer-bryggerier i ett försök att få en del av denna tillväxtmarknad. Trots den starka tillväxten av bolagets verksamhet och craft beer-marknaden som helhet under de senaste sju åren, är det inte säkert att detta kommer att fortsätta.		
B5	Koncernbeskrivning	Bolaget är Koncernens huvudsakliga handelsbolag och har sju helägda brittiska dotterbolag, BrewDog Retail Limited, som är det rörelsedrivande bolaget för Koncernens brittiska barer, Lone Wolf Spirits Limited, som är det rörelsedrivande bolaget för Koncernens whisky-, gin- och vorkadestillerier, BrewDog Admin Limited, som är vilande, BrewDog International Limited, som är holdingbolaget för den internationella barverksamheten, Draft House Holding Limited, som är holdingbolaget för en brittisk craft beer-barverksamhet, Overworks Limited, som är vilande och Hawkes Cider Limited, som är en ciderproduktionsverksamhet som förvärvats av bolaget i april 2018. Bolaget har två amerikanska dotterbolag, BrewDog USA Inc och BrewDog Media Inc, ett australiskt dotterbolag, BrewDog Group Australia Pty Ltd, ett belgiskt dotterbolag, BrewDog Belgium SPRL, ett brasilianskt dotterbolag, BrewDog do Brasil Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda, ett tyskt dotterbolag, BrewDog GmbH, ett dotterbolag i Hongkong, Brewdog Group HK Limited, ett sydkoreanskt dotterbolag som ägs till 70 procent, Brewdog Bar Korea och ett spanskt dotterbolag, BD Casanova SL.		
B6	Större aktieägare/olika rösträtter/kontroll	Samtliga aktieägare har samma rösträtt i fråga om befintligt aktiekapital i Bolaget. Per den 4 april 2019 innehar TSG Consumer Partners, via två aktiebolag som är registrerade på Caymanöarna, 16 160 849 preferensaktier av serie C och 891 383 A-aktier (motsvarande cirka 23,4 procent av Bolagets emitterade aktiekapital). Per den 4 april 2019 äger följande viktiga medlemmar i Bolaget A-aktier som sammanlagt motsvarar cirka 52,58 procent av de totala aktierna enligt följande:		
		Aktieägare	Antal A-aktier	Procentandel av emitterat aktiekapital*
		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	-	-

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

		James O'Hara	-	-
		Jason Keith Marshall	-	-
		Andy Shaw	-	-
		* Innehas via Griffin Group LLC och Kelso Ventures LLC		
B7	Utvald finansiell information och rapport om alla väsentliga förändringar	Bolagets årsbokslut för åren som avslutades den 31 december 2016, 2017 och 2018 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Viss viktig historisk information om Koncernen anges i tabellen nedan:		
			Granskades året som slutade 31 december 2018	Granskades året som slutade 31 december 2017
		Koncernens resultaträkning		
			<i>'000 £</i>	<i>'000 £</i>
		Bruttointäkter	171 619	110 870
		Kostnad för sålda varor + tullavgifter	(113 878)	(73 244)
		Bruttoresultat	57 741	37 626
		Rörelseresultat	832	2 704
		Resultat efter skatt	(1 493)	870
		Koncernens balansräkning		
		Anläggningstillgångar	141 493	82 527
		Omsättningstillgångar	91 706	120 697
		Kortfristiga skulder	46 743	29 933
		Långfristiga skulder	21 462	26 468
		Nettotillgångar	164 994	146 823
		Koncernens kassaflöden		
		Nettointäkter/(-utgifter) från den löpande verksamheten	(6 029)	4 865
		Nettoutgifter som använts för investeringar	(57 208)	(25 216)
		Nettoutgifter som använts för finansiering	13 717	105 690
		Netto(minskning)/-ökning i kontanter	(49 520)	85 339
		Likvida medel vid årets slut	38 978	88 498
		Bolagets intäkter har ökat från 44 730 000 pund den 1 januari 2016 till 171 619 000 pund den 31 december 2018. Bruttovinsten har ökat från 16 954 000 pund den 1 januari 2016 till 57 741 000 pund den 31 december 2018. Nettotillgångarna har ökat från 26 806 000 pund den 1 januari 2016 till 164 994 000 pund den 31 december 2018. Den viktigaste faktorn för att främja dessa ökningar under 2017 och 2018 har varit den fortsatta tillväxten av den brittiska verksamheten. Vi har också fått in över 66 miljoner pund från gräsrotsfinansierat eget kapital och		

		emissioner av mini-obligationer sedan inkorporeringen, vilket väsentligt har ökat våra nettotillgångar och gjort det möjligt för oss att investera för att expandera verksamheten, däribland öppnandet av vårt amerikanska bryggeri i Columbus, Ohio. Som ett resultat av aktieemissioner i enlighet med den femte omgången av Equity For Punks-erbjudandet mellan januari 2018 och november 2018, fick Bolaget in 26,2 miljoner pund genom emission av B-aktier på 0,001 pund styck. Den 29 mars 2017 beslutade styrelsen att Bolagets aktiekapital skulle delas upp genom att dividera varje A-aktie på 0,01 pund till 10 A-aktier på 0,001 pund och genom att dividera varje B-aktie på 0,01 pund till 10 B-aktier på 0,001 pund och 8 383 915 av Bolagets nyligen indelade A-aktier omvandlades till preferensaktier av serie C. Den 6 april 2017 sålde innehavarna av de konverterade A-aktierna sina preferensaktier av serie C till två amerikanskt förvaltade privatkapitalbolag, TSG AIV och TSG LL, som även tecknade ytterligare 7 776 934 preferensaktier av serie C och investerade totalt 102 499 990,10 pund i Bolaget och lämnar dem med ett slutligt totalt innehav på 16 160 849 preferensaktier av serie C och 891 383 teckningsoptioner (motsvarande cirka 23,4 procent av Bolagets emitterade aktiekapital vid tidpunkten för investeringen och efter full utspädning). Teckningsoptionerna har därefter utnyttjats i sin helhet och omvandlats till A-aktier. Bolaget har genomfört förslag där 10 procent av vinsten varje år jämt fördelas mellan Bolagets anställda och ytterligare ett belopp på upp till 1 miljon pund per år ges till BrewDog Foundation, som ger pengarna till de välgörenhetsorganisationer som stiftelsen väljer. Hittills har BrewDog Foundation betalat ut 207 774 pund. Med undantag för vad som anges ovan med avseende på den period som omfattas av den historiska finansiella informationen och perioden mellan den 31 december 2018 och dagen för offentliggörandet av Prospektet, har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning och rörelseresultat.
B8	Viktig proformainformation	Det finns ingen proformainformation i Prospektet.
B9	Vinstprognos	Det finns ingen vinstprognos i Prospektet.
B10	Kvalifikation i revisionsberättelsen	Ej relevant. Det fanns inga kvalifikationer i någon revisionsrapport om den historiska finansiella informationen i Prospektet.
B11	Otillräckligt rörelsekapital	Ej relevant. Bolaget anser att dess rörelsekapital är tillräckligt för de nuvarande kraven, det vill säga under minst en tolv månadersperiod från dagen för detta dokument.
C		Värdepapper
C1	Beskrivning och sort av värdepapper och myndighet	De värdepapper som erbjuds enligt Erbjudandet är B-aktier till 0,001 pund styck (" Nya B-aktier ").
C2	Valuta	Bolagets aktiekapital består för närvarande av A-aktier på 0,001 £, B-aktier på 0,001 £ och preferensaktier av serie C på 0,001 £ vardera.
C3	Emitterade aktier	Vid tidpunkten för detta dokument är 43 697 247 A-aktier, 12 901 173 B-aktier och 16 160 849 preferensaktier av serie C emitterade (alla fullt betalda.) Det maximala antalet nya B-aktier som ska emitteras i enlighet med Erbjudandet är cirka 280 000 om Erbjudandet är fullt tecknat till 7 miljoner pund. Om hela det utökade målet på 50 miljoner pund uppnås kommer cirka 2 000 000 nya B-aktier att utfärdas. Ytterligare 40 000 B-aktier kommer att utfärdas i enlighet med BrewDog Millionaire-tävlingen.

C4	Beskrivning av rättigheterna knutna till värdepapperen	De Nya B-aktierna kommer i alla avseenden att vara likställda med varandra och med de befintliga B-aktierna.
C5	Begränsningar vid överlåtelse	Styrelsen kan efter eget gottfinnande vägra att registrera överlåtelse av en aktie.
C6	Upptagande	De nya B-aktierna kommer inte att handlas på någon reglerad marknad. Inte heller är de nya B-aktierna föremål för någon ansökan om upptagande till handel på någon reglerad marknad.
C7	Utdelningspolicy	Det är Bolagets nuvarande policy att inte betala någon utdelning, utan istället återinvestera vinster för att främja ytterligare företagstillväxt.
D		Risker
D1	Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget eller dess bransch	<i>Bolaget</i> - Även om Bolaget 2017 slutförde byggandet av en ny bryggerianläggning i USA och har påbörjat byggandet av en ytterligare anläggning i Australien, är dess brittiska och europeiska bryggeriverksamhet till stor del belägen på en anläggning i Ellon. Ett längre avbrott av bryggeriverksamheten (t.ex. på grund av brand eller arbetskonflikter) på bryggerianläggningen kan ha en negativ effekt på Bolagets förmåga att brygga sina produkter. Detta kan ha en negativ effekt på Bolagets rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. - Vissa eller samtliga BrewDog-barer kan förlora sina licenser för att sälja alkoholdrycker eller få sina driftstimmar förkortade till följd av utfrågningar av de myndigheter som utfärdar licenser i de relevanta kommunerna eller stadsområdena där var och en av barerna är belägna. Detta kan även ske till följd av eventuella förändringar i lagstiftningen som reglerar de licensierade lokalerna i de olika jurisdiktionerna där barer i vilka BrewDog har ett intresse är belägna eller kan vara belägna. Detta kan ha en negativ effekt på Bolagets rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. - Bolaget kan genomföra ytterligare finansiering med eget kapital som kan vara utspädande för befintliga aktieägare eller resultera i en emission av värdepapper vars rättigheter, förmåner och privilegier överväger B-aktieinnehavarnas. Detta minskar värdet på B-aktierna som tecknas enligt Erbjudandet. Bolaget kan vidta sådana åtgärder utan särskilt tillstånd från B-aktieinnehavarna. - Bolaget har genomfört förslag där 10 procent av vinsten varje år jämt fördelas mellan Bolagets anställda och ytterligare ett belopp på upp till 1 miljon pund per år ges till BrewDog Foundation, som ger pengarna till de välgörenhetsorganisationer som stiftelsen väljer. Bolaget minskar därmed vinsten för att kunna betala utdelningar i framtiden och återinvestera i Bolaget. - Bolaget har avtal med samtliga nyckelleverantörer och är beroende av positiva och fortsatta relationer med sina leverantörer. Uppsägning av dessa avtal, ändringar i villkor eller underlåtande av en nyckelleverantör att uppfylla sina skyldigheter enligt dessa avtal (inklusive om en nyckelleverantör skulle bli insolvent) kan ha en negativ inverkan på Bolagets lönsamhet. - Det är viktigt att Bolaget har förmåga att upprätthålla och förbättra bilden av sina befintliga produkter. Produkternas rykte och image kan påverkas av olika skäl, däribland tvister, klagomål från kunder/reglerande organ till följd av dålig kvalitet, sjukdom eller andra hälsoproblem. Sådana bekymmer, även när ogrundade, kan vara skadliga för Bolagets image och produkternas rykte.
D3	Nyckelinformation om nyckelrisker som är specifika för	<i>Värdepapperen</i> Värdet på BrewDog-aktier kan gå ned såväl som upp och om du investerar kanske

	värdepapper	du inte får tillbaka dina pengar. Tidigare resultat är inte nödvändigtvis vägledande vad gäller framtida resultat. </
--	------------------------	---

		Tjänsten "Hop Drop" – leverans av kall öl	1 miljon pund
		Inledande planering för DogHouse-hotellet i London	1 miljon pund
		Fem ytterligare barer i Frankrike, Tyskland, Italien och Spanien	16 miljoner pund
		Ytterligare investeringar i DogHouse-hotellet och Brewery & Craft Beer-muséet i London	9 miljoner pund
		Ytterligare ökning av produktionskapaciteten i Ellon	8 miljoner pund
		Destilleri- och evenemangsplatser på amerikanska campus	4 miljoner pund
		Barer och brewpubs i Asien	6 miljoner pund
		TOTALT	50 miljoner pund
		Om Erbjudandet får in mindre än hela målet på 50 miljoner pund kommer vi fortfarande att gå vidare med dessa projekt, men prioritetsordningen kan ändras. Projekten ovan listas i stort sett i prioritetsordning men detta kan ändras.	
E3	Villkor för Erbjudandet	Erbjudandet omfattar B-aktier i Bolaget till priset 25,00 pund styck. Ansökan måste skickas in senast den 5 juli 2019 (såvida Erbjudandet inte är fulltecknat och därmed stängts tidigare eller förlängs enligt styrelsens gottfinnande). Det minsta belopp som kan placeras är 25,00 pund för en ny B-aktie. Det högsta belopp som kan placeras via onlineansökan är 4 975 pund för 199 nya B-aktier. Det finns inget högsta belopp för investeringar med check och pappersansökan. I avvaktan på emittering av nya B-aktier kommer teckningspengar att hållas av det mottagande ombudet på ett icke räntebärande konto.	
E4	Beskrivning av eventuella intressen som har betydelse för emittringen	Ej relevant. Det finns inga intressen som är väsentliga för emittringen.	
E5	Namn på personer som säljer värdepapper	Ej relevant. Ingen person säljer värdepapper i Bolaget.	
E6	Belopp och procent av omedelbar utspädning	Cirka 280 000 B-aktier kommer att utfärdas i enlighet med Erbjudandet om det är fulltecknat till sitt ursprungliga mål på 7 miljoner pund samt ytterligare 40 000 som kommer att utfärdas till sitt nominella värde till vinnaren av BrewDog Millionaire-tävlingen. De nya B-aktierna som utfärdas inom ramen för Erbjudandet och dessa ytterligare aktier motsvarar därför cirka 0.44 procent av det totala antalet aktier som utfärdats vid utgången av Erbjudandet om Erbjudandet är fulltecknat (men inte ökat). Om hela målet på 50 miljoner pund uppnås kommer cirka 2 000 000 nya B-aktier, plus ytterligare 40 000 BrewDog Millionaire-aktier såsom angivits ovan, att utfärdas, vilket tillsammans motsvarar 2,73 procent av de totala antal Aktier som är aktuella vid slutet av Erbjudandet.	
E7	Kostnaderna debiteras investeraren	Ej relevant. Bolaget kommer inte att debitera investeraren i samband med Erbjudandet.	

5 april 2019