



BREWDOG PLC

РЕЗЮМЕ

РАЗДЕЛ 1: ВЪВЕДЕНИЕ

Настоящото резюме е част от проспекта от 9. септември 2020 г. („Проспектът“), издаден от BrewDog plc („Компанията“) и одобрен на тази дата от Органа за контрол върху финансовата дейност (Financial Conduct Authority – FCA), компетентният орган за Обединеното кралство съгласно част IV от Закона за финансовите услуги и пазари от 2000 г. Можете да се свържете с FCA на адрес: Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, London E20 1JN

Проспектът се състои от настоящото резюме, регистрационен документ и обява за ценни книжа, публикувана от BrewDog plc. Проспектът включва предложение за записване („Оферта“) на акции от клас Б на Компанията на стойност 0.001 £ всяка („нова акция от клас Б“). Компанията предлага да набере до 7,5 млн. £ в съответствие с Офертата. Офертата може да бъде увеличена по усмотрение на директорите до не повече от 50 млн. £.

Данните за контакт на емитента са:

Адрес	Имейл	Уебсайт	Телефон	LEI
Balmacassie Industrial Estate, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX	info@brewdog.com	www.brewdog.com	01358 724924	213800DAEV1T2UOHJE09

Предупреждение: Настоящото резюме трябва да се чете като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира в ценните книжа, описани тук, следва да се основава на разглеждане на Проспекта като цяло от страна на инвеститора. Инвеститорите може да загубят целия или част от инвестирания капитал. Когато е заведен съдебен иск относно информацията, съдържаща се в проспекта, на ищецът инвеститор съгласно националното законодателство може да се наложи да поеме разходите във връзка с превода на Проспекта преди започване на съдебното производство. Гражданска отговорност се носи от лицата, които са изготвили резюмето, включително неговия превод, но само ако информацията в резюмето е заблуждаваща, невярна или противоречива, когато се чете заедно с други части на Проспекта, или то не предоставя, когато се чете заедно с другите части от Проспекта, ключова информация, която да помогне на инвеститорите при вземането на решение дали да инвестират в новите акции от клас Б.

РАЗДЕЛ 2: КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Кой е емитентът на ценните книжа?

Емитентът на ценните книжа, предмет на този Проспект, е BrewDog plc („Компанията“). Компанията е публично дружество с ограничена отговорност със седалище в Шотландия, с регистрационен номер SC311560. Неговият идентификатор на юридическо лице е 213800DAEV1T2UOHJE09. Основното законодателство, според което компанията извършва дейност, е Законът за дружествата от 2006 г. („Законът“) и разпоредбите, приети в съответствие с него.

BrewDog е един от най-бързо развиващите се производители на храни и напитки в Обединеното кралство през последните осем години. Тя основно е производител на крафт бири, а също така притежава 100 бара в Обединеното кралство и по света (което включва баровете, които осъществяват дейност по франчайз) и един хотел за крафт бира. През последните пет години приходите на BrewDog са нараснали със среден годишен темп приблизително 49%, а от 2009 г. компанията и нейното американско дъщерно дружество BrewDog USA Inc. са набрали над 79 млн. £ чрез краудфъндинг оферти на своята Equity for Punks и издаване на облигации, финансирани чрез краудфъндинг.

Компанията е основното търговско дружество на Групата и има седем изцяло притежавани дъщерни дружества в Обединеното кралство, BrewDog Retail Limited, която е действащата компания по отношение на баровете на Групата в Обединеното кралство, Lone Wolf Spirits Limited, която е неактивна, BrewDog Admin Limited, която е неактивна, BrewDog International Limited, която е холдинговата компания за международния бизнес с барове, Draft House Holding Limited, която е холдинговата компания за бизнес с барове в Обединеното кралство, Overworks Limited, която е неактивна и Hawkes Cider Limited, която е неактивна.

Компанията има две дъщерни дружества в САЩ, BrewDog USA Inc, която е холдинговата компания за дейностите в САЩ, и BrewDog Media Inc, австралийско дъщерно дружество, BrewDog Group Australia Pty Ltd, белгийско дъщерно дружество BrewDog Belgium SPRL, бразилско дъщерно дружество, BrewDog do Brasil Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda, немско дъщерно дружество, BrewDog GmbH, шведско дъщерно дружество, Brüdög Sweden AB, което е холдинговата компания за шведския бизнес с барове, дъщерно дружество в Хонконг, Brewdog Group HK Limited и испанско дъщерно дружество BD Casanova SL. Много от дъщерните дружества на компанията имат собствени дъщерни дружества.

Към 8. септември 2020 г. TSG Consumer Partners, чрез две специализирани юридически лица с ограничена отговорност, регистрирани на Каймановите острови, притежават 16 160 849 преференциални акции от клас В и 891 383 акции от клас А (представляващи приблизително 23% от емитирания акционерен капитал на Компанията).

Към 8. септември 2020 г. следните ключови членове на управлението на Компанията сумарно притежават акции от клас А, представляващи около 52,07% от общия брой акции в обращение, както следва:

Одитори на компанията са Ernst & Young LLP от Blenheim House, Fountainhall Road, Aberdeen AB15 4DT.

Акционер	Брой притежавани акции А	Процент от емитирания акционерен капитал
James Watt	18 004 237	24,56%
Martin Dickie	15 744 233	21,48%
Charles Keith Greggor**	3 822 039	5,21%
Neil Simpson	597 736	0,82%

* Притежавани чрез Griffin Group LLC и Kelso Ventures LLC

Каква е ключовата финансова информация по отношение на емитента?

По-долу е представена известна ключова историческа информация за Компанията:

	Одитиран период, приключващ на 31 декември 2019 г. ('000 £)	Одитиран период, приключващ на 31 декември 2018 г. ('000 £)	Одитиран период, приключващ на 31 декември 2017 г. ('000 £)
Брутен приход	214 896	171 619	110 870
Оперативна печалба/загуба	3 733	391	2704
Чиста печалба	1050	(1493)	870

Баланс	Одитиран период, приключващ на 31 декември 2019 г. ('000 £)	Одитиран период, приключващ на 31 декември 2018 г. ('000 £)	Одитиран период, приключващ на 31 декември 2017 г. ('000 £)
Общо активи	361 559	233 199	203 224
Общо капитал	177 060	164 994	146 823

Консолидиран отчет за паричните потоци

	Одитиран период, приключващ на 31 декември 2019 г. ('000 £)	Одитиран период, приключващ на 31 декември 2018 г. ('000 £)	Одитиран период, приключващ на 31 декември 2017 г. ('000 £)
Нетен входящ/(изходящ) паричен поток от оперативна дейност	4700	(6029)	4865
Нетен изходящ паричен поток, използван при инвестиционни дейности	(14 726)	(57 208)	(25 216)
Нетен паричен поток за финансиране на дейности	6212	13 717	105 690
Нетно (намаление) / увеличение на паричните средства	(3814)	(49 520)	85 339
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	35 164	38 978	

Кои са ключовите рискове, специфични за емитента?

- На 11 март 2020 г. Световната здравна организация обяви избухването на щам на нов коронавирус, COVID-19, за глобална пандемия. Обединеното кралство и други правителства по света предприеха стъпки за ограничаване на разпространението на вируса, включително съвети за самоизолация и прилагане на ограничения за пътуване, карантини и анулиране на събирания и събития. Ефектът върху Обединеното кралство и световната икономика до момента е значителен, оказано е въздействие върху перспективите на много бизнеси, включително този на Компанията. По отношение на периода между последната финансова година, приключваща на 31 декември 2019 г., и 30 юни 2020 г. (датата на най-новите неаудирани управленски сметки на Групата), общият брутен приход е 108 025 463 £ (при бюджет от 126 682 293 £). Това доведе до чиста загуба от 8 151 071 £ общо през този период. Отделът за търговия на дребно, който обхваща търговския бизнес на компанията, беше особено засегнат от пандемията; брутните му приходи бяха малко под половината от предвидената в бюджета сума за периода между 31 декември 2019 г. и 30 юни 2020 г., което доведе до нетна загуба от 9 244 044 £ за тази част от бизнеса. Цялостното дългосрочно въздействие на пандемията върху Групата остава несигурно към момента на публикуване на този Проспект. Компанията няма текущи планове за промяна или забавяне на изпълнението на стратегическите си приоритети и смята, че оборотният капитал, с който разполага Групата, е достатъчен за настоящите ѝ изисквания, т.е. за поне 12 месеца от датата на издаване на този документ. Всяко по-нататъшно затягане на ограниченията обаче (включително всички новоналожени периоди на „блокиране“ за широката общественост) в бъдеще може да окаже съществено влияние върху дългосрочната търговска дейност и амбициите за растеж на Групата, включително способността ѝ да изпълнява избраните от нея стратегии за растеж, и в крайна сметка в дългосрочен план може да намали стойността на акциите на Компанията.
- Въпреки че Компанията е отворила пивоварни в Кълъмбъс (Охайо, САЩ), Германия (Берлин) и е на път да постави начало на първата си пивоварна дейност в Австралия (Бризбейн), пивоварният ѝ бизнес в Обединеното кралство и Европа е силно концентриран върху един обект в Елън (Шотландия) и продължително прекъсване на пивоварните дейности (например поради пожар или стачни действия) в пивоварната в Елън може да има отрицателен ефект върху способността на Компанията да произвежда продуктите си. Това на свой ред може да има отрицателен ефект върху оперативните резултати, финансовото състояние, както и върху перспективите на Компанията.
- Някои или всички барове на BrewDog могат да загубят лицензиите си за продажба на алкохолни напитки или работните им часове да бъдат съкратени в резултат на изслушвания на лицензионните комисии в съответните съвети на общини или градове, в които се намира всеки един от баровете, или в резултат на промени в законодателството, регулиращо лицензираните заведения в различните юрисдикции, в които се намират или могат да бъдат разположени барове, които са от значение за BrewDog, с отрицателен ефект върху печалбата на Компанията.
- Компанията може да предприеме допълнително капиталово финансиране, което може да доведе до разводняване на акциите на съществуващите акционери или до емитиране на ценни книжа (като допълнителни преференциални акции от клас В или други класове с подобрени права), чиито права, преференции и привилегии са по-големи от тези на притежателите на акции от клас Б, което ще намали стойността на новите акции от клас Б и Компанията може да предприеме такива действия без изричното съгласие на притежателите на акции от клас Б.
- Компанията е изпълнила предложението, според които 10% от годишната печалба всяка година се разпределя поравно между нейните служители, а допълнителна сума до 1 млн. £ годишно се дава на The BrewDog Foundation, която ще разпреди парите на благотворителните организации, които тя избере. Тази политика на годишни дарения с благотворителна цел ще намали размера на печалбата, налична за изплащане на дивиденди на акционерите и за реинвестиране в разширяване на бизнеса на Компанията.
- Компанията има договори с ключовите си доставчици и разчита на положителни и продължаващи отношения със своите доставчици. Прекратяване на тези споразумения, изменения в техните условия или неизпълнение от страна на ключов доставчик на задълженията, произтичащи от тези споразумения (включително, ако ключов доставчик стане неплатежоспособен), може да има отрицателен ефект върху печалбата на Компанията.

РАЗДЕЛ 3: КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Какви са основните характеристики на ценните книжа?

Ценните книжа, предлагани в съответствие с Офертата, са акции от клас Б на стойност 0,001 £ всяка („Нови акции от клас Б“). Понастоящем акционерният капитал на Компанията обхваща акции от клас А на стойност 0,001 £ всяка, акции от клас Б на стойност 0,001 £ всяка и преференциални акции от клас В на стойност 0,001 £ всяка. Към датата на настоящия документ 43 790 943 акции от клас А, 13 352 887 акции от клас Б и 16 160 849 преференциални акции от клас В са в обръщение (всички напълно изплатени).

Максималният брой нови акции от клас Б, които ще бъдат емитирани в съответствие с Офертата, е приблизително 298 210, ако офертата бъде изцяло

записана на 7,5 млн. £. Ако се постигне пълната цел от 50 млн. £, ще бъдат емитирани приблизително 1 988 071 нови акции от клас Б.

Новите акциите от клас Б ще имат равни права във всички отношения помежду си и със съществуващите акции от клас Б.

По свое усмотрение Бордът може да откаже да регистрира всяко прехвърляне на акция. Настоящата политика на Компанията е да не изплаща дивиденди, а да реинвестира печалбата, за да стимулира по-нататъшен растеж на Компанията.

Къде ще се търгуват ценните книжа?

Новите акции от клас Б няма да се търгуват на никакъв регулиран пазар и няма да подлежат на никакво заявление за допускане до търговия на регулиран пазар.

Имат ли гаранция ценните книжа?

Новите ценни книжа от клас Б нямат гаранция.

Кои са ключовите рискове, специфични за ценните книжа?

- Стойността на акциите на BrewDog може както да се повишава, така и да се понижава, така че, ако инвестирате, може да не получите парите си обратно. Резултатите в миналото не са предпоставка за подобни бъдещи резултати.
- Преди да вземете решение, помислете дали инвестицията е подходяща за Вас и не инвестирайте повече, отколкото можете да си позволите.
- BrewDog е компания, която не е публично търгувана на фондовата борса и въпреки че това може да се промени в бъдеще, не може да има гаранция, че тя ще стане публично търгувана и в какъв срок. В качеството си на такава BrewDog не е обект на Правилата за публично търгуване на фондовата борса на FCA, Правилата на AIM, Кодекса за корпоративно управление на Обединеното кралство или други подобни правила или разпоредби, приложими за компании с ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или борса. Съответно акционерите в BrewDog няма да имат нито правата, нито защитата, предлагани на акционерите в публично котирана компания.
- Офертата зависи от одобрението на акционерите на нашето AGM (Годишно общо събрание) (което се очаква да се проведе през септември 2020 г.). В малко вероятния случай решенията да не бъдат приети, няма да бъде продължено с Офертата.
- Над половината от акциите в BrewDog са собственост на нашите основатели и персонал. Като такива, те обикновено могат да гласуват решения чрез общи събрания, дори такива решения, с които някои инвеститори в Офертата, като миноритарни акционери, може да не са съгласни.
- Малко над 22% от емитираните акции на BrewDog са преференциални акции от клас В, които имат предимство при ликвидация пред акциите от класове А и Б, което означава, че за акционерите с акции от клас Б правото им на постъпленията от ликвидация или общата капиталова възвращаемост може да бъде намалено или нула.
- Директорите имат право да откажат да регистрират всяко прехвърляне на акции. Това означава, че ние можем да погречим на мултинационални големи бирени компании да купуват акции на BrewDog.
- От време на време отстъпките и други ползи, на които инвеститорите имат право, могат да бъдат променяни (включително да бъдат премахнати или заменени) по преценка на Компанията.

РАЗДЕЛ 4: КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОФЕРТАТА ЗА ЦЕННИ КНИЖА КЪМ ОБЩЕСТВЕННОСТТА

При какви условия и в какви срокове мога да инвестирам в тези ценни книжа?

Офертата включва акции от клас Б на Компанията, предлагани на цена от 22,15 £ всяка на блокове по две акции от клас Б. Заявленията трябва да бъдат подадени не по-късно от 28 януари 2021 г. (освен ако офертата не бъде затворена по-рано поради достигане на пълното записване или не бъде удължена по преценка на директорите). Минималното записване е 50,30 £ за две нови акции от клас Б. Максималното записване чрез онлайн приложението е 12 575 £ за 500 нови акции от клас Б. Няма максимално записване, когато се инвестира с чек с хартиен формуляр за заявление, приложен към Проспекта. До емитирането на новите акции от клас Б средствата по записването ще се държат от приемащия агент в безлихвена сметка.

Копия на Резюмето, ценната книга и регистрационния документ са на разположение (и всеки допълнителен проспект, публикуван от компанията, ще



бъде на разположение) безплатно в офисите на BrewDog, на адрес Balmacassie Commercial Park, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX, Шотландия на уебсайта на BrewDog на адрес www.brewdog.com/equityforpunks и в офисите на RW Blears LLP, юридически съветник на компанията, на адрес 15 Old Square, Lincoln's Inn, London WC2A 3UE.

Съгласно Офертата ще бъдат емитирани приблизително 298 210 акции от клас Б, ако са изцяло записани при първоначалната цел от 7,5 млн. £. Следователно, новите акции от клас Б, емитирани съгласно Офертата, ще представляват приблизително 0,41% от общите емитирани акции при приключване на Офертата, ако Офертата е изцяло записана (но не е увеличена). Ако се постигне пълната цел от 50 млн. £, ще бъдат емитирани приблизително 1 988 071 нови акции от клас Б общо, представляващи 2,64% от общия брой емитирани акции при затваряне на Офертата.

Общите първоначалните разходи по Офертата се оценяват на 500 000 £. Офертата може да бъде увеличена по преценка на директорите до не повече от 50 млн. £, като е изчислено, че разходите ще бъдат приблизително още 100 000 £ за всеки допълнително набрани 10 млн. £. Компанията няма да таксува инвеститора за никакви разходи по отношение на Офертата.

Защо е създаден просpektът?

Директорите считат, че Офертата ще осигури допълнителен капитал за подпомагане на по-нататъшния растеж на Компанията. Компанията възнамерява да използва нетните постъпления от Офертата за общи корпоративни цели, както е посочено по-конкретно по-долу.

Ако се постигне пълната първоначална цел от 7,5 млн. £, Компанията ще възнамерява да финансира следните проекти:

Разходно перо	Прогнозна нужда от финансиране
Директна вятърна енергия	1 млн. £
Използване на CO2	1 млн. £
Устройство за анаеробно разграждане	1 млн. £
Вторичен продукт от пивоварна дейност към газ от суха дестилация	750 000 £
Бъдещи BrewDog барове (x3)	1 млн. £
Ферма за хмел в Кълъмбъс	750 000 £
Автопарк с електрически превозни средства	1,5 млн. £

Ако се постигне пълната цел за набирание на 50 млн. £, Компанията възнамерява да финансира следните проекти:

BrewDog Hubs	1 млн. £
Соларна енергия	3 млн. £
Консервна линия	5 млн. £
Френска пивоварна	12,5 млн. £
Азиатска пивоварна	12,5 млн. £
Екологична дестилационна фабрика	5 млн. £
Иновативни продукти	2,5 млн. £

Ако Офертата набере по-малко от пълната ни цел от 50 млн. £, ще продължим да напредваме с тези проекти, но приоритетният им ред може да се промени. Посочените по-горе проекти са изброени приблизително по ред на приоритетите, но това може да се промени.

Офертата не е с гарантирано емитиране.

Доколкото е известно на емитента, никое лице, участващо в емитирането на новите акции от клас Б, няма интерес към Офертата и няма конфликт на интереси, които са от значение за Офертата.



BREWDOG