



BREWDOG PLC

PREHLED

ODDÍL 1: ÚVOD

Tento souhrnný dokument je součástí prospektu z 9. září 2020 (dále jen „**Prospekt**“) vydaného společností BrewDog plc (dále jen „**Společnost**“) a schváleného tentýž den britským dohledovým orgánem Financial Conduct Authority, který je k tomu způsobilý podle části IV britského zákona o finančních službách a trzích z roku 2000. FCA lze kontaktovat na adrese: Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, London E20 1JN

Prospekt tvoří tento souhrnný dokument, registrační dokument a popis cenných papírů vydaný společností BrewDog plc. V Prospektu je popsána nabídka k prodeji (dále jen „**Nabídka**“) akcií kategorie B v hodnotě 0,001 GBP za jednu akcii Společnosti (dále jen „**nové akcie B**“). Společnost by chtěla na základě nabídky utržit až 7,5 milionů GBP. Nabídka může být dle uvážení řídicích pracovníků společnosti navýšena, ale ne na více než 50 milionů GBP.

Kontaktní údaje emitenta:

Adresa	E-mail	Web	Telefon	LEI
Balmacassie Industrial Estate, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX	info@brewdog.com	www.brewdog.com	01358 724924	213800DAEV1 T2UOHJE09

Varování: Tento přehled je potřeba číst jako úvod k Prospektu. Jakékoliv rozhodnutí investovat do cenných papírů zde popsaných musí potenciální investor zvažovat na základě celého Prospektu. Investoři by mohli přijít o celý investovaný kapitál nebo jeho část. Investor-navrhovatel může v případě vznesení soudního nároku ve vztahu k informacím obsaženým v prospektu podle národní legislativy nést odpovědnost za náklady na překlad prospektu před zahájením soudního řízení. Osoby, které sestavily tento Přehled včetně jeho překladu, za něj nesou občanskoprávní odpovědnost, avšak pouze v případě, že Přehled je zavádějící, nepřesný nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu nebo neposkytuje, při čtení společně s jinými částmi Prospektu, klíčové informace pro investora k rozhodování, zda má nebo nemá investovat do nových B akcií.

ODDÍL 2: KLÍČOVÉ ÚDAJE O EMITENTOVÍ

Kdo je emitent cenných papírů?

Emitentem cenných papírů, které podléhají ustanovením tohoto Prospektu, je BrewDog plc (dále jen „**Společnost**“). BrewDog je veřejně obchodovaná akciovou společností (public limited liability company) registrovanou a sídlící ve Skotsku pod identifikačním číslem SC311560. Identifikátor právního subjektu je 213800DAEV1T2UOHJE09. Výchozí legislativou, podle které Společnost podniká, je britský zákon o společnostech z roku 2006 (dále jen „**Zákon**“) a související prováděcí předpisy.

Společnost BrewDog byla za uplynulých osm let jedním z nejrychleji rostoucích výrobců potravin a nápojů ve Spojeném království. V první řadě se jedná o rukodělnou výrobu piva, ale Společnost také provozuje okolo 100 nálevení ve Spojeném království a v zahraničí (včetně těch provozovaných v rámci francie) a jeden pivní hotel. Za posledních pět let vzrostly tržby společnosti BrewDog v průměru ročně o 49 % a od roku 2009 Společnost a její pobočka ve Spojených státech BrewDog USA Inc. získala přes 79 milionů GBP prostřednictvím nabídek hromadného financování pod názvem Equity for Punks a vystavováním hromadně financovaných dluhopisů.

Společnost je hlavní obchodní společností Skupiny a má sedm britských poboček v plném vlastnictví – BrewDog Retail Limited, což je provozní společnost provozující britské bary Skupiny; Lone Wolf Spirits Limited, což je spící společnost; BrewDog Admin Limited, což je spící společnost; BrewDog International Limited, což je holdingová společnost podnikající s mezinárodními bary; Draft House Holding Limited, což je holdingová společnost podnikající s bary s rukodělným pivem; Overworks Limited, což je spící společnost; a Hawkes Cider Limited, což je spící společnost.

Společnost má dvě dceřiné firmy v USA – BrewDog USA Inc, což je holdingová společnost provozující americké pobočky, a BrewDog Media Inc; australskou dceřinou firmu BrewDog Group Australia Pty Ltd; belgickou dceřinou firmu BrewDog Belgium SPRL; brazilskou dceřinou firmu BrewDog do Brasil Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda; německou dceřinou firmu, BrewDog GmbH; švédskou dceřinou firmu Brüdögen Sweden AB, což je holdingová společnost provozující švédské bary; hongkongskou dceřinou firmu Brewdog Group HK Limited; a španělskou dceřinou firmu BD Casanova SL. Několik dceřiných firem Společnosti má své vlastní dceřiné firmy.

K 8. září 2020 má TSG Consumer Partners v držení prostřednictvím dvou komanditních společností registrovaných na Kajmanských ostrovech 16 160 849 prioritních akcií C a 891 383 kmenových akcií A (představujících přibližně 23 % kapitálu Společnosti ve vydaných akciích).

K 8. září 2020 mají následující klíčoví členové vedení společnosti v součtu v držení akcie A představující přibližně 52,07 % emitovaného základního kapitálu, a to následovně:

Auditory Společnosti jsou Ernst & Young LLP, Blenheim House, Fountainhall Road, Aberdeen AB15 4DT.

Akcionář	Počet akcií A v držení	Podíl emitovaného akciového kapitálu
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 %

* V držení prostřednictvím Griffin Group LLC a Kelso Ventures LLC

Klíčové finanční údaje emitenta

Následují některé klíčové historické informace o Společnosti:

	Auditované období k 31. prosinci 2019 (£ '000)	Auditované období k 31. prosinci 2018 (£ '000)	Auditované období k 31. prosinci 2017 (£ '000)
Hrubé tržby	214 896	171 619	110 870
Provozní zisk/ztráta	3 733	391	2 704
Čistý zisk	1 050	(1 493)	870

Rozvaha

	Auditované období k 31. prosinci 2019 (£ '000)	Auditované období k 31. prosinci 2018 (£ '000)	Auditované období k 31. prosinci 2017 (£ '000)
Aktiva celkem	361 559	233 199	203 224
Čisté jmění celkem	177 060	164 994	146 823

Peněžní toky

	Auditované období k 31. prosinci 2019 (£ '000)	Auditované období k 31. prosinci 2018 (£ '000)	Auditované období k 31. prosinci 2017 (£ '000)
Čisté příjmy/(výdaje) z provozní činnosti	4 700	(6 029)	4 865
Čisté peněžní výdaje na investiční činnosti	(14 726)	(57 208)	(25 216)
Čisté peněžní příjmy z finanční činnosti	6 212	13 717	105 690
Čisté (snížení)/navýšení hotovosti	(3 814)	(49 520)	85 339
Peněžní prostředky a jejich ekvivalent na konci roku	35 164	38 978	



Hlavní rizika spojená s tímto emitentem

- 11. března 2020 vyhlásila Světová zdravotnická organizace vypuknutí celosvětové pandemie mutace nového koronavirového onemocnění, COVID-19. Spojené království a další vlády po celém světě přijaly opatření s cílem zabránit šíření tohoto viru včetně pokynů k dobrovolné karanténě a zavádění cestovních omezení, karantén a zákazu hromadných akcí. Dosavadní dopad na britskou a světovou ekonomiku byl zásadní a poznamenal vyhlídky malých podniků včetně této Společnosti. Pokud jde o období od posledního finančního roku k 31. prosinci 2019 do 30. června 2020 (což je datum poslední neauditované účetní závěrky Skupiny), činily celkové hrubé tržby 108 025 463 GBP (oproti rozpočtovému plánu 126 682 293 GBP). Vedlo to k celkové čisté ztrátě za toto období ve výši 8 151 071 GBP. Pandemii byla negativně zasažena především obchodní divize; v období od 31. prosince 2019 do 30. června 2020 byla hodnota hrubých tržeb těsně pod polovinou plánovaného rozpočtu, což vedlo k čisté ztrátě ve výši 9 242 044 GBP za tuto divizi. V době vydání tohoto Prospektu zůstává celkový dlouhodobý dopad pandemie na Skupinu nejistý. Společnost v současné době nepočítá s úpravou ani opožděním implementace strategických priorit a podle Společnosti je provozní kapitál, jenž má Skupina k dispozici, dostačující aktuálním potřebám, tedy alespoň na dobu 12 měsíců od vydání tohoto dokumentu. I nadále však platí, že další případné zpřísnění opatření (včetně nově vyhlášeného stavu nouze pro veřejnost) v budoucnu by mohlo mít zásadní dopad na dlouhodobou obchodní činnost a expanzivní ambice Skupiny, včetně možnosti realizace vybraných strategií růstu, a z dlouhodobého hlediska by to mohlo snížit hodnotu akcií Společnosti.
- Ačkoliv Společnost otevřela nový pivovar v Columbusu (Ohio, USA), v německém Berlíně a chystá se spustit svůj první pivovar v australském Brisbanu, výroba piva ve Velké Británii a jinde v Evropě je u Společnosti vysoce soustředěna do jednoho závodu ve skotském Ellonu, a delší narušení pivovarských činností (například v důsledku požáru nebo stávků) v pivovarském provozu v Ellonu by mohlo mít negativní dopad na schopnost Společnosti vyrábět své produkty. To by mohlo mít zase negativní dopad na provozní výsledky Společnosti, finanční situaci a postavení na trhu.
- Některé nebo všechny nálevny BrewDog by mohly přijít o licenci na prodej alkoholických nápojů nebo by mohla být zkrácena jejich provozní doba v důsledku řízení licenčních orgánů příslušných samospráv, kde se jednotlivé nálevny nacházejí, nebo v důsledku jakýchkoliv změn v legislativě, které podléhají licencované provozy v různých jurisdikcích, ve kterých se nachází nebo mohou v budoucnosti nacházet nálevny, v nichž má BrewDog podíl, a to s nepříznivým dopadem na ziskovost Společnosti.
- Společnost může realizovat další financování pro navýšení čistého jmění, které může zředit podíl stávajících akcionářů nebo vést k emitování cenných papírů (např. dalších prioritních akcií C nebo akcií jiných kategorií) s vyššími právy, přednostmi a výsadami než u akcií B, což by znamenalo snížení hodnoty akcií B, přičemž Společnost může takové opatření přijmout bez konkrétního souhlasu držitelů akcií B.
- Společnost zavedla návrhy, kdy 10 % zisků bude každý rok rovnoměrně přerozděleno mezi zaměstnance a další částka v hodnotě do 1 mil. GBP bude ročně věnována nadaci BrewDog Foundation, která rozdělí peníze charitativním organizacím podle své volby. Tato politika ročních charitativních darů sníží hodnotu zisků k výplatě dividend akcionářům a k opětovné investici do expanze podniku.
- Společnost má smlouvy se svými klíčovými dodavateli a je závislá na pozitivním a pokračujícím vztahu se svými dodavateli. Vypovězení takových smluv, změny v jejich podmínkách, případně nedodržení smluvních závazků ze strany některého klíčového dodavatele (včetně možnosti jeho insolvence) by mohlo negativně ovlivnit ziskovost společnosti.

ODDÍL 3: KLÍČOVÉ ÚDAJE O CENNÝCH PAPIŘECH

Hlavní rysy cenných papírů

Cenné papíry nabízené na základě nabídky jsou akcie B v hodnotě 0,001 GBP za jednu (dále jen „**nové akcie B**“). Akciový kapitál Společnosti v současnosti obsahuje akcie A v hodnotě 0,001 GBP za jednu, akcie B v hodnotě 0,001 GBP za jednu a prioritní akcie C v hodnotě 0,001 GBP za jednu. K datu vydání tohoto dokumentu je emitovaných 43 790 943 akcií A, 13 352 887 akcií B a 16 160 849 prioritních akcií C (všechny plně splaceny).

Maximální počet nových akcií B, které by měly být emitovány na základě nabídky, je přibližně 298 210, pokud bude nabídka plně upsána v hodnotě 7,5 milionů GBP. Pokud dojde k dosažení maximálního cíle upsání 50 milionů GBP, bude vydáno přibližně 1 988 071 nových akcií B.

Nové akcie B budou mít ve všech ohledech stejné postavení mezi sebou navzájem i vůči stávajícím akciím B.

Představenstvo může, zcela podle svého uvážení, odmítnout registrovat převod akcie. V současnosti Společnost uplatňuje zásady nevypláct dividendy, ale investovat veškerý zisk k posílení dalšího růstu.

Kde budou cenné papíry obchodovány?

S novými akciemi B se nebude obchodovat na žádném regulovaném trhu a nové akcie B nebudou ani předmětem žádné žádosti o přijetí k obchodování na žádném regulovaném trhu.

Váže se k cenným papírům nějaká záruka?

K novým akciím B se neváže žádná záruka.

Hlavní rizika spojená s těmito cennými papíry

- Hodnota akcií BrewDog může klesat i stoupat a vložená investice se vám nemusí vrátit. Předchozí výsledky nejsou odrazem budoucích výsledků.
- Dříve, než se pustíte do investování, zvažte, zda je pro vás investování to pravé, a neinvestujte více, než si můžete dovolit.
- BrewDog není kotovaná na burze cenných papírů, a i když se to může v budoucnu změnit, nemůžeme vám poskytnout žádné záruky, že tomu tak bude v budoucnosti, popř. v jakém časovém horizontu. BrewDog nepodléhá pravidlům kótování FCA, pravidlům AIM, britskému řádu Corporate Governance Code ani žádným podobným pravidlům či nařízením, které se týkají cenných papírů přijatých nebo obchodovaných na regulovaném trhu nebo burze cenných papírů. Stejně tak nebudou mít akcionáři společnosti BrewDog práva ani ochrany patřící akcionářům ve veřejně kotovaných společnostech.
- Nabídka závisí na schválení akcionářů na výroční valné hromadě (termín je plánován na září 2020). Je sice nepravděpodobné, že rozhodnutí nebudou schválena, ale v tomto případě by nabídka neplatila.
- Více než polovina akcií BrewDog patří našim zakladatelům a zaměstnancům. Mohou tak při hlasování na valné hromadě prosazovat rozhodnutí, a to i taková, s kterými investoři v této nabídce, jakožto menšinoví podílníci, nemusí souhlasit.
- Těsně nad 22 % vydaných akcií BrewDog jsou prioritní akcie C, které mají přednostní likviditu před akciemi A a B, což znamená, že držitelům akcií B by se mohlo stát, že jejich nárok na odprodej nebo celková kapitálová návratnost budou nižší nebo nulové.
- Vedoucí pracovníci mají právo odmítnout registrovat převod akcií. To znamená, že můžeme zabránit obřím nadnárodním pivovarským společnostem v odkupování akcií BrewDog.
- Slevy a další výhody, na které mají investoři nárok, se mohou čas od času měnit (včetně jejich zrušení nebo nahrazení) na základě vlastního uvážení společnosti.

ODDÍL 4: KLÍČOVÉ ÚDAJE O NABÍDCE CENNÝCH PAPIŘŮ VEREJNOSTI

Podmínky a časový rozvrh pro investice do těchto akcií

Nabídka zahrnuje akcie B Společnosti při ceně 25,15 GBP za jednu v blocích po dvou akciích B. Žádosti musí být předloženy nejpozději do 28. ledna 2021 (pokud nebude nabídka uzavřena dříve z důvodu úplného upsání nebo nebude posunut termín z rozhodnutí vedoucích pracovníků). Minimální upsání je 50,30 GBP za dvě nové akcie B. Maximální upsání s využitím onlinové žádosti je 12 575 GBP za 500 nových akcií B. Na upisování u žádosti v papírové podobě (formulář je přílohou Prospektu) a při platbě šekem není stanoveno žádné maximum. Před emitováním nových akcií B budou peníze z úpisů uloženy přijímacím orgánem na neúročeném bankovním účtu.

Výtisky Přehledu, Popisu cenných papírů a Registračního dokumentu jsou k dostání (a jakýkoli doplňující prospekt vydaný Společností bude k dostání) zdarma na pobočkách společnosti BrewDog na adrese Balmacassie Commercial Park, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX, Scotland, na webových stránkách BrewDog na www.brewdog.com/equityforpunks a na pobočkách RW Blears LLP, právního poradce Společnosti na adrese 15 Old Square, Lincoln's Inn, London WC2A 3UE.

Na základě nabídky bude emitováno přibližně 298 210 akcií B, pokud dojde k úplnému upsání počátečního cíle 7,5 milionů GBP. Pokud dojde k úplnému upsání nabídky (ale nikoliv navýšení), budou tedy nové akcie B při uzavření nabídky představovat přibližně 0,41 % z celkového počtu emitovaných. Pokud dojde k dosažení maximálního cíle upsání 50 milionů GBP, bude při uzavření nabídky vydáno přibližně 1 988 071 nových akcií B představujících dohromady 2,64 % z celkového počtu emitovaných.



Celkové počáteční náklady na nabídku se odhadují na 500 000 GBP. Nabídku mohou navýšit vedoucí pracovníci dle vlastního uvážení, ale max. na 50 mil. GBP a náklady se odhadují na dalších přibližně 100 000 GBP na každých dalších získaných 10 mil. GBP. Společnost nebude investorovi ve vztahu k této nabídce účtovat žádné výdaje.

Proč byl vypracován tento Prospekt?

Vedoucí pracovníci se domnívají, že tato nabídka přinese nový kapitál na podporu dalšího růstu Společnosti. Společnost plánuje využít čisté výnosy z nabídky na obecné podnikové účely s konkrétnějším uvedením níže.

Pokud bude dosaženo původní cílové částky 7,5 milionů GBP, Společnost bude usilovat o financování následujících projektů:

Nákladová položka	Odhadovaná investice
Přímá větrná energie	1 milion GBP
Snížení CO2	1 milion GBP
Anaerobní digestoř	1 milion GBP
Odpadní plyny typu grain to green	750 000 GBP
Budoucí nálevny BrewDog (3x)	1 milion GBP
Chmelová farma v Columbusu	750 000 GBP
Elektromobily	1,5 milionů GBP

Pokud bude dosaženo rozšířené cílové částky 50 milionů GBP, Společnost bude usilovat o financování následujících projektů:

BrewDog Hubs	1 milion GBP
Solární energie	3 miliony GBP
Plnicí linka	5 milionů GBP
Pivovar ve Francii	12,5 milionů GBP
Pivovar v Asii	12,5 milionů GBP
Ekologická palírna	5 milionů GBP
Technologicky vyspělé produkty	2,5 milionů GBP

Pokud tato nabídka přinese méně než cílovou částku 50 mil. GBP, budeme v těchto projektech i přesto pokračovat, ale jejich pořadí podle priority se může změnit. Projekty jsou uvedeny v přibližném pořadí podle priority, ale to se může změnit.

Na tuto nabídku se nevztahuje žádná finanční záruka.

Podle vědomí emitenta nemá žádná osoba podílející se na emisi nových akcí B zájem rozhodující pro tuto nabídku a neexistuje žádný střet zájmů, který je pro tuto nabídku rozhodující.



BREWDOG