



BREWDOG PLC

RESUMÉ

AFSNIT 1: INTRODUKTION

Denne dokumentoversigt udgør en del af et prospekt dateret den 9. september 2020 ("**Prospektet**") udstedt af BrewDog plc ("**Virksomheden**") og som er blevet godkendt på denne dato af the Financial Conduct Authority, den kompetente myndighed i Storbritannien under del IV af the Financial Services and Markets Act 2000. Kontakt FCA på følgende adresse: Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, London E20 1JN, England.

Prospektet udgøres af dette resumé, et registreringsdokument og et værdipapir, der er udstedt af BrewDog plc. Prospektet beskriver et tilbud om abonnement ("**Tilbud**") på B-aktier med en pålydende værdi af 0,001 GBP for hver i virksomhedens ("**Nye B-aktier**"). Virksomheden foreslår at rejse op til 7,5 mio. GBP i overensstemmelse med udbuddet. Udbuddet kan forhøjes efter bestyrelsens skøn til højst 50 mio. pund.

Udstederens kontaktoplysninger er:

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

Advarsel: Dette resumé skal læses som en indledning til prospektet. Enhver beslutning om investering i de omtalte værdipapirer af investoren bør træffes på baggrund af prospektet som helhed. Investorer kan miste hele eller en del af den investerede kapital. Hvis en sag vedrørende oplysningerne i prospektet indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af prospektet, inden sagen indledes. Civilretligt erstatningsansvar påhviler de personer, som har indgivet resuméet eller eventuelle oversættelser heraf og anmodet om anmeldelse heraf, men kun såfremt det er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af prospektet, eller det ikke giver, centrale oplysninger for at bistå investorer i, hvorvidt de skal investere i nye B-aktier eller ej, når det læses sammen med de andre dele af prospektet.

AFSNIT 2: CENTRALE OPLYSNINGER OM UDSTEDEREN

Hvem er udstederen af værdipapirerne?

Udstederen af værdipapirerne, som er genstand for dette prospekt, er BrewDog plc ("**Virksomheden**"). Virksomheden er et aktieselskab, som er registreret og hjemhørende i Skotland med virksomhedsnummer SC311560. Virksomhedens identifikator for juridiske enheder er 213800DAEV1T2UOHJE09. Den vigtigste lovgivning, hvorunder virksomheden driver forretning, er Aktieselskabsloven (Companies Act 2006) ("**LoV**") med tilhørende bestemmelser.

BrewDog har været en af de hurtigst voksende producenter af mad- og drikkevarer i Storbritannien i de seneste otte år. Virksomheden brygger primært håndværksøl, men driver også omkring 100 barer i Storbritannien og internationalt (hvilket indbefatter dem, der drives som en franchise) og et hotel med håndværksøl. BrewDogs omsætning har i de sidste fem år haft en gennemsnitlig vækst på 49 % om året, og siden 2009 har virksomheden og dens amerikanske datterselskab BrewDog USA Inc. rejst over 79 mio. GBP gennem dens Equity for Punks crowdfunding-udbuddene og udstedelsen af crowdfundede obligationer.

Selskabet er koncernens største handelselskab og har syv fuldt ejede britiske datterselskaber, BrewDog Retail Limited, som er driftsselskabet for koncernens britiske barer, Lone Wolf Spirits Limited, som er et stille selskab, BrewDog Admin Limited, der er et stille selskab, BrewDog International Limited, som er holdingselskabet for den internationale barvirksomhed, Draft House Holding Limited, som er holdingselskabet for en britisk barvirksomhed med håndværksøl, Overworks Limited, som er et stille selskab, og Hawkes Cider Limited, som ligeledes er et stille selskab.

Selskabet har to amerikanske datterselskaber, BrewDog USA Inc og BrewDog Media Inc, et australsk datterselskab, BrewDog Group Australia Pty Ltd, et belgisk datterselskab, BrewDog Belgium SPRL, et brasiliansk datterselskab, BrewDog do Brasil Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda, et tysk datterselskab, BrewDog GmbH, et svensk datterselskab Brüdögen Sweden AB, der er holdingvirksomhed

for den svenske barvirksomhed; et Hongkong datterselskab, Brewdog Group HK Limited, og et spansk datterselskab, BD Casanova SL. En række af virksomhedens datterselskaber har deres egne datterselskaber.

Pr. 8. september 2020 besidder TSG Consumer Partners, gennem to aktieselskaber, der er registreret på Cayman Islands, 16.160.849 præferenceaktier og 891.383 A-aktier (som udgør ca. 23 % af virksomhedens udstedte aktiekapital).

Pr. 8. september 2020 besidder følgende direktionsmedlemmer i alt ca. 52,07 % A-aktier af de samlede udstedte aktier, og de er som følger:

Virksomhedens revisorer er Ernst & Young LLP med adresse på Blenheim House, Fountainhall Road, Aberdeen AB15 4DT, Storbritannien.

Aktionær	Beholdning af A-aktier	Procentdel af udstedt aktiekapital
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 %

* Holdes gennem Griffin Group LLC og Kelso Ventures LLC

Hvad er de centrale oplysninger om udstederen?

Visse vigtige historiske oplysninger om virksomheden er angivet nedenfor:

	Revisionsperioden slutter den 31. december 2019 (£'000)	Revisionsperioden slutter den 31. december 2018 (£'000)	Revisionsperioden slutter den 31. december 2017 (£'000)
Bruttoomsætning	214.896	171.619	110.870
Driftsresultat/tab	3.733	391	2.704
Nettoindkomst	1.050	(1.493)	870

Regnskabet

	Revisionsperioden slutter den 31. december 2019 (£'000)	Revisionsperioden slutter den 31. december 2018 (£'000)	Revisionsperioden slutter den 31. december 2017 (£'000)
Samlede aktiver	361.559	233.199	203.224
Samlet egenkapital	177.060	164.994	146.823

Konsolideret pengestrømsopgørelse

	Revisionsperioden slutter den 31. december 2019 (£'000)	Revisionsperioden slutter den 31. december 2018 (£'000)	Revisionsperioden slutter den 31. december 2017 (£'000)
Indgående/(udgående) netto-pengestrøm fra driftsaktiviteter	4.700	(6.029)	4.865
Udgående nettopengestrøm anvendt til investeringsaktiviteter	(14.726)	(57.208)	(25.216)
Nettopengestrøm fra finansieringsaktiviteter	6.212	13.717	105.690
Netto (nedgang)/forøgelse i likviditetsbeholdningen	(3.814)	(49.520)	85.339
Likvide midler ultimo året	35.164	38.978	



Hvilke væsentlige risikofaktorer er specifikke for denne udsteder?

- Den 11. marts 2020 erklærede WHO udbruddet af en stamme af en ny coronavirus, COVID-19, en global pandemi. Regeringen i Storbritannien har sammen med mange andre lande taget tiltag i brug for at stoppe udbruddet af virussen, indbefattet selvisolering og indførelse af rejserestriktioner, karantæner og forbud mod forsamlinger og events. Påvirkningen i Storbritannien og på verdensøkonomien har været markant indtil nu, og mange prospekter er blevet ramt, inklusive virksomhedens. Med hensyn til perioden mellem det forrige regnskabsår, der sluttede den 31. december 2019 og den 30. juni 2020 (datoen for koncernens seneste ledelseskonti, der ikke er auditeret), udgjorde den samlede bruttoomsætning 108.025.463 pund (mod et budget på 126.682.293 GBP). Dette har resulteret i et samlet tab i løbet af denne periode på 8,151,071 GBP. Detailafdelingen, der omfatter virksomhedens udsalgsforretning, er i særlig grad blevet påvirket af pandemien. Bruttoomsætningen var på under halvdelen af det budgetterede beløb i perioden mellem den 31. december 2019 og 30. juni 2020, hvilket resulterede i et nettotab på 9.242.044 GBP for denne del af virksomheden. Den langvarige effekt af pandemien på koncernen forbliver usikker på udstedelsestidspunktet for dette prospekt. Virksomheden har ingen aktuelle planer om at ændre eller udsætte implementeringen af sine strategiske prioriteter, og efter virksomhedens egen mening er den driftskapital, der er tilgængelig for koncernen, tilstrækkelig til at dække de nuværende behov, dvs. i mindst 12 måneder fremover fra datoen på dette dokument. Det forbliver dog tilfældet, at alle yderligere stramninger af restriktionerne (indbefattet alle nyligt pålagte 'lock-down' perioder for offentligheden) i fremtiden kunne få en væsentlig indvirkning på koncernens langsigtede handelsaktiviteter og vækstambitioner, indbefattet evnen til at gennemføre de valgte vækststrategier, og i sidste ende kunne det reducere værdien af virksomhedens aktier.
- Selv om virksomheden har åbnet bryggerier i Columbus (Ohio, USA), Tyskland (Berlin) og er ved at åbne dets første bryggeri i Australien (Brisbane), er dens britiske og europæiske bryggerivirksomhed stærkt koncentreret på ét sted, i Ellon (Skotland), og en forlænget afbrydelse af bryggeriaktiviteterne (f.eks. på grund af brand eller faglige aktioner) ved dette bryggeri i Ellon vil kunne have en negativ effekt på virksomhedens evne til at fremstille sine produkter. Dette kunne yderligere have en negativ indvirkning på virksomhedens driftsresultat, finansielle situation og fremtidsudsigter.
- Nogle eller alle BrewDog-barer kunne miste deres alkoholbevilling eller få deres åbningstider indskrænket som følge af høringer i de licensudstedende udvalg i de relevante kommuner eller områder, hvor hver bar er beliggende, eller som følge af ændringer i lovgivningen om udskænkingssteder i de forskellige jurisdiktioner, hvor barer, som BrewDog har en interesse i, er eller kan være beliggende med en negativ effekt på virksomhedens indtjening.
- Virksomheden kan foretage yderligere egenkapitalfinansiering, som kan være udvædende for eksisterende aktionærer eller medføre en udstedelse af værdipapirer (eksempelvis flere præferenceaktier eller andre klasser med udvidede rettigheder), hvis rettigheder, præferencer og fordele overgår dem, der er indehavere af B-aktier, hvilket reducerer værdien af B-aktier, og virksomheden kan træffe sådanne foranstaltninger uden særlig tilladelse fra indehaverne af B-aktier.
- Virksomheden har gennemført et forslag, hvorved 10 % af dens overskud årligt jævnt fordeles blandt dens medarbejdere, og hvert år gives yderligere et beløb på op til 1 mio. GBP til BrewDog Foundation, som vil uddele pengene til de velgørende organisationer, som den udvælger. Denne politik med årlige donationer til velgørenhed vil reducere størrelsen af tilgængelige fortjenester til betaling af dividender til aktionærer og til geninvestering i udvidelsen af virksomhedens forretning.
- Virksomheden har aftaler med sine vigtigste leverandører og er afhængig af positive og vedvarende relationer med sine leverandører. Opsigelsen af sådanne aftaler, ændringer i deres vilkår eller en vigtig leverandørs manglende overholdelse af sine forpligtelser i henhold til disse aftaler (herunder, hvis en vigtig leverandør skulle blive insolvent) kunne få en negativ indvirkning på virksomhedens rentabilitet.

AFSNIT 3:

CENTRALE OPLYSNINGER OM VÆRDIPAPIRERNE

Hvad er værdipapirens væsentligste egenskaber?

Værdipapirerne, der bliver udbudt i henhold til udbuddet, er B-aktier med en pålydende værdi af 0,001 GBP pr. stk. ("**Nye B-aktier**"). Virksomhedens aktiekapital består på nuværende tidspunkt af A-aktier med en pålydende værdi på 0,001 GBP pr. stk., B-aktier med en pålydende værdi på 0,001 GBP pr. stk. og præferenceaktier med en pålydende værdi på 0,001 GBP pr. stk. På datoen for dette dokument er der udstedt 43.790.943 A-aktier, 13.352.887 B-aktier og 16.160.849 præferenceaktier (som alle er fuldt ud betalt).

Det maksimale antal nye B-aktier, der skal udstedes i henhold til udbuddet, er ca. 298.210, hvis udbuddet fuldtegnes til 7,5 mio. GBP. Hvis det fulde stræk mål på 50 mio. GBP nås, udstedes der ca. 1.988.071 nye B-aktier.

De nye B-aktier vil i alle henseender være ligestillet med hinanden og med de eksisterende B-aktier.

Bestyrelsen kan, helt efter eget skøn, afvise enhver overdragelse af en aktie. Det er virksomhedens nuværende politik ikke at betale udbytte, men at geninvestere overskud for yderligere at fremme virksomhedens vækst.

Hvor bliver værdipapirerne handlet?

De nye B-aktier vil ikke blive handlet på et reguleret marked, og de nye B-aktier er ligeledes ikke genstand for en ansøgning om optagelse til handel på et reguleret marked.

Er der en garanti tilknyttet værdipapirerne?

Der er ingen garanti tilknyttet de nye B-aktier.

Hvilke væsentlige risikofaktorer er specifikke for disse værdipapirer?

- Værdien af BrewDog-aktier kan stige og falde, og hvis du investerer, får du muligvis ikke dine penge igen. Tidligere resultater er ikke nødvendigvis vejledende for fremtidige resultater.
- Før du træffer en beslutning, skal du overveje, om investering er det rette for dig, og du skal ikke investere mere, end du har råd til.
- BrewDog er ikke et børsnoteret selskab, og skønt dette kan ændre sig i fremtiden, kan det ikke garanteres, at det vil blive børsnoteret eller inden for hvilket tidsrum. Som sådan er BrewDog ikke underlagt FCA-reglerne for børsnoterede selskaber, AIM-reglerne, UK Corporate Governance Code eller andre tilsvarende regler eller regulativer, der gælder for virksomheder med værdipapirer, der er godkendt eller handlet på et reguleret marked eller en børs. Af denne grund vil aktionærer hos BrewDog hverken have de samme rettigheder eller beskyttelser som aktionærer i børsnoterede selskaber.
- Udbuddet afhænger af en godkendelse af aktionærerne på vores generalforsamling (med forventet afholdelse i september 2020). I det usandsynlige tilfælde at beslutningerne ikke gennemføres, vil udbuddet ikke udføres.
- Over halvdelen af aktierne i BrewDog er ejet af vores stiftere og personalet. Som sådan kan de stemme beslutninger igennem på generalforsamlinger, selv de beslutninger, som investorerne i udbuddet, som minoritetsaktionærer, er uenige i.
- Lige over 22 % af de udstedte aktier i BrewDog er præferenceaktier, som ved en afvikling af virksomheden indfries før A- og B-aktier, hvilket betyder, at B-aktionærernes ret til provenuet ved en afvikling eller af det samlede kapitalafkast kan være stærkt begrænset eller ikke eksisterende.
- Bestyrelsen har ret til at afslå registrering af enhver overdragelse af aktier. Dette betyder, at vi kan forhindre, at multinationale, monolitiske bryggerier køber aktier i BrewDog.
- De rabatter og andre fordele, som investorer har ret til, kan ændres (herunder blive fjernet eller erstattet) efter selskabets skøn fra tid til anden.

AFSNIT 4: CENTRALE OPLYSNINGER OM UDBUDET AF VÆRDIPAPIRER TIL OFFENTLIGHEDEN

Under hvilke omstændigheder og tidshorisont kan jeg investere i dette værdipapir?

Udbuddet består af to B-aktier i virksomheden, udbudt til en pris på 25,15 GBP pr. stk. i blokke på to B-aktier. Ansøgninger skal indsendes senest den 28. januar 2021 (medmindre udbuddet lukkes tidligere på grund af fuld tegning eller forlænges efter bestyrelsens skøn). Det mindste tegningsbeløb er 50,30 GBP for 2 nye B-aktier. Det maksimale tegningsbeløb via online ansøgning er 12.575 GBP for 500 nye B-aktier. Der er intet maksimalt tegningsbeløb ved investering og betaling med check ved brug af en ansøgningsformular i papirudgave, som er vedhæftet prospektet. Indtil de nye B-aktier er udstedt, vil tegningsbeløb blive tilbageholdt af en repræsentant, som er bemyndiget til at modtage beløbet på en ikke-rentebærende konto.

Kopier af resuméet, værdipapirnoten og registreringsdokumentet er tilgængelige (og eventuelle supplerende prospekter offentliggjort af virksomheden vil også være tilgængeligt) er gratis tilgængelige fra Brewdogs kontor på adressen Balmacassie Commercial Park, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX, Skotland, på Brewdogs hjemmeside på www.brewdog.com/equityforpunks og fra RW Blears, der er virksomhedens juridiske rådgiver, på adressen 15 Old Square, Lincoln Inn, London WC2A 3UE, England.

Der vil blive udstedt ca. 298.210 B-aktier i henhold til udbuddet, hvis fuld tegning opnås på dets oprindelige mål på 7,5 mio. GBP. De



nye B-aktier, der udstedes under udbuddet, udgør derfor ca. 0,41 % af det samlede antal udstedte aktier ved lukning af udbuddet, hvis udbuddet er fuldt tegnet (men ikke udvidet). Hvis det fulde strækmål på 50 mio. GBP nås, vil der blive udstedt ca. 1.988.071 nye B-aktier, hvilket udgør 2,64 % af det samlede antal udstedte aktier ved lukning af udbuddet.

De samlede indledende udgifter til udbuddet forventes at blive på 500.000 GBP. Udbuddet kan forhøjes efter bestyrelsens skøn til højst 50 mio. GBP, og det anslås, at udgifterne vil være på yderligere ca. 100.000 GBP for hver yderligere 10 mio. GBP, der rejses. Virksomheden vil ikke opkræve nogen omkostninger af investoren i forbindelse med udbuddet.

Hvorfor udfærdiges dette prospekt?

Bestyrelsen mener, at udbuddet vil bringe yderligere kapital til støtte for selskabets videre vækst. Virksomheden agter at anvende nettoprovenuet fra udbuddet til generelle virksomhedsformål og mere specifikt som angivet nedenfor.

Hvis hele det oprindelige mål om at rejse 7,5 mio. GBP opnås, vil selskabet finansiere følgende projekter:

Oversigt over omkostninger	Anslået finansieringskrav
Direkte vindenergi	1 mio. GBP
CO2 genindvinding	1 mio. GBP
Metaniseringsenhed	1 mio. GBP
Brugt korn til grøn gas	750.000 GBP
BrewDog Tomorrow bar (x3)	1 mio. GBP
Columbus Hop Farm	750.000 GBP
Bilpark af elektriske køretøjer	1.5 mio. GBP

Hvis det fulde strækmål om at rejse 50 mio. GBP opnås, har selskabet tænkt sig at finansiere følgende projekter:

BrewDog Hubs	1 mio. GBP
Solenergi	3 mio. GBP
Dåsepåfyldningssystem	5 mio. GBP
Fransk bryggeri	12,5 mio. GBP
Bryggeri i Asien	12,5 mio. GBP
Økologisk destilleri	5 mio. GBP
Fremtidssikrede produkter	2.5 mio. GBP

Hvis udbuddet rejser færre penge end vores fulde strækmål på 50 mio. GBP, vil vi stadig gøre fremskridt med disse projekter, men de kan ændre prioritetsrækkefølge. De ovennævnte projekter er stort set angivet i prioritetsrækkefølge, men dette kan ændre sig.

Udbuddet er ikke garanteret.

Så vidt udstederen ved, har ingen person, som er involveret i udstedelsen af de nye B-aktier, nogen væsentlig interesse i udbuddet, og der er ingen interessekonflikter, der er af betydning for udbuddet.



BREWDOG