



**BREWDOG PLC**

**TIIVISTELMÄ**

# KAPPALE 1: JOHDANTO

Tämä tiivistelmäsiakirja muodostaa osan esitettä, jonka päiväys on 9. syyskuuta 2020 ("**esite**"), jonka julkaisija on BrewDog plc ("**yhtiö**") ja jonka Ison-Britannian toimivaltainen viranomaisen Financial Conduct Authority on Financial Services and Markets Act 2000 -asetuksen osion IV mukaisesti hyväksynyt kyseisenä päivänä. FCA:n osoite on Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, London E20 1JN

Esite koostuu tästä tiivistelmästä, rekisteröintiakirjasta ja BrewDog plc:n julkaisemasta arvopaperiliitteestä. Esitteessä kuvataan merkintätarjous ("**tarjous**") yrityksen B-osakkeista, joista kukin on arvoltaan 0,001 puntaa (GBP), tässä ("**uudet B-osakkeet**"). Yhtiö pyrkii hankkimaan 7,5 miljoonaa puntaa (GBP) tarjouksen puitteissa. Tarjouta voidaan korottaa yhtiön johdon harkinnan mukaan enintään 50 miljoonaa puntaa (GBP).

Julkaisijan yhteystiedot:

Osoite	Sähköposti	Sivusto	Puhelinnumero	LEI
Balmacassie Industrial Estate, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX	info@brewdog.com	www.brewdog.com	01358 724924	213800DAEV1 T2UOHJE09

**Varoitus:** Tätä tiivistelmää tulee pitää esitteen johdantona. Mahdollisen sijoittajan tulee huomioida koko esite tehdessään päätöksen sijoittaa tässä kuvattuihin arvopapereihin. Sijoittajat voivat menettää sijoitetun pääoman kokonaan tai osittain. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan esitteen kääntämiskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat jättäneet tiivistelmän, sen käännös mukaan luettuna, ja pyytäneet sen ilmoittamista, mutta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa esitteen muihin osiin, tai jos siitä eivät, luettuna yhdessä esitteen muiden kohtien kanssa, käy ilmi keskeiset sijoittajia hyödyttävät tiedot näiden harkitessa sijoittamista uusiin B-osakkeisiin.

# KAPPALE 2: TÄRKEITÄ TIETOJA JULKAISIJASTA

## Kuka arvopapereitten julkaisija on?

Tässä esitteessä kuvattujen arvopapereitten julkaisija on BrewDog plc ("**yhtiö**"). Yhtiö on julkinen osakeyhtiö, joka on rekisteröity Skotlannissa numerolla SC311560 ja toimii siellä. Sen Legal Entity Identifier -tunniste on 213800DAEV1T2UOHJE09. Tärkein yhtiön toimintaa ohjaava lainsäädäntö on Companies Act 2006 -asetus ("**asetus**") sekä siihen liittyvät säädökset.

BrewDog on viimeisten kahdeksan vuoden ajan ollut yksi Ison-Britannian nopeimmin kasvavista ruoan ja juoman valmistajista. Yhtiö valmistaa pääasiassa käsityöoluita, mutta sillä on myös yli 100 baaria Isossa-Britanniassa ja muissa maissa (mukaan lukien franchise-mallin mukaisesti toimivat) sekä yksi käsityöoluthotelli. Viimeisten viiden vuoden aikana BrewDogin liikevaihto on kasvanut keskimäärin noin 49 % vuodessa, ja yhtiö sekä sen yhdysvaltalainen tytäryhtiö BrewDog USA Inc. ovat vuoden 2009 jälkeen keränneet yli 79 miljoonaa puntaa (GBP) Equity for Punks -joukkorahoitustarjousten ja joukkovelkakirjalainojen avulla.

Yhtiö on konsernin pääasiallinen kauppayhtiö, ja sillä on seitsemän sen kokonaan omistamaa tytäryhtiötä Isossa-Britanniassa: BrewDog Retail Limited, joka toimii tuotantoyhtiönä konsernin Ison-Britannian baareille, Lone Wolf Spirits Limited, joka on lepotilassa, BrewDog Admin Limited, joka on lepotilassa, BrewDog International Limited, joka on holdingyhtiö kansainväliselle baariliiketoiminnalle, Draft House Holding Limited, joka on holdingyhtiö Ison-Britannian käsityöolutliiketoiminnalle, Overworks Limited, joka on lepotilassa ja Hawkes Cider Limited, joka on lepotilassa.

Yhtiöllä on kaksi tytäryhtiötä USA:ssa, BrewDog USA Inc, joka on Yhdysvaltojen toiminnan holdingyhtiö, ja BrewDog Media Inc, minkä lisäksi Australian tytäryhtiö BrewDog Group Australia Pty Ltd, Belgian tytäryhtiö BrewDog Belgium SPRL, Brasilian tytäryhtiö BrewDog do Brasil Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda, Saksan tytäryhtiö BrewDog GmbH, Ruotsin tytäryhtiö Brüdogg Sweden AB, joka on Ruotsin baariliiketoiminnan holdingyhtiö, Hongkongin tytäryhtiö Brewdog Group HK Limited sekä Espanjan tytäryhtiö BD Casanova SL. Monella yhtiön tytäryhtiöllä on omia tytäryhtiöitä.

8. syyskuuta 2020 TSG Consumer Partners omisti 16 160 849 etuoikeutettua C-osaketta ja 891 383 A-osaketta kahden Caymansaarilla rekisteröidyn kommandiittiyhtiön kautta (mikä on noin 23 % yhtiön liikkeelle laskemasta osakepääomasta).

8. syyskuuta 2020 alla luetellut yhtiön johdon avainhenkilöt omistivat kaikista liikkeelle lasketuista A-osakkeista yhteensä noin 52,07 % seuraavasti:

Yrityksen tilintarkastaja on Ernst & Young LLP, Blenheim House, Fountainhall Road, Aberdeen AB15 4DT.

Osakkeenomistaja	Omistettujen A-osakkeiden määrä	Prosenttimäärä liikkeelle lasketusta osakepääomasta
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 %

\* Omistajuus Griffin Group LLC:n ja Kelso Ventures LLC:n kautta

## Mitkä ovat julkaisijan olennaiset taloudelliset tiedot?

Joitakin yrityksen tärkeimpiä historiallisia tietoja:

	Tilintarkastusjakson päätöspäivä 31. joulukuuta 2019 ('000 GBP)	Tilintarkastusjakson päätöspäivä 31. joulukuuta 2018 ('000 GBP)	Tilintarkastusjakson päätöspäivä 31. joulukuuta 2017 ('000 GBP)
Bruttotulot	214 896	171 619	110 870
Liikevoitto/tappio	3 733	391	2 704
Nettovoitto	1 050	(1 493)	870

## Tase

	Tilintarkastusjakson päätöspäivä 31. joulukuuta 2019 ('000 GBP)	Tilintarkastusjakson päätöspäivä 31. joulukuuta 2018 ('000 GBP)	Tilintarkastusjakson päätöspäivä 31. joulukuuta 2017 ('000 GBP)
Kokonaisvarallisuus	361 559	233 199	203 224
Kokonaispääoma	177 060	164 994	146 823

## Konsolidoidut kassavirrat

	Tilintarkastusjakson päätöspäivä 31. joulukuuta 2019 ('000 GBP)	Tilintarkastusjakson päätöspäivä 31. joulukuuta 2018 ('000 GBP)	Tilintarkastusjakson päätöspäivä 31. joulukuuta 2017 ('000 GBP)
Liiketoiminnan tuleva/(lähtevä) nettokassavirta	4 700	(6 029)	4 865
Sijoitustoimintaan käytetty lähtevä nettokassavirta	(14 726)	(57 208)	(25 216)
Rahoitustoiminnasta saatu netto-kassavirta	6 212	13 717	105 690
Käteisvarojen netto(vähennys) / -lisäys	(3 814)	(49 520)	85 339
Käteisvarat ja muut rahavarat vuoden lopussa	35 164	38 978	



### Mitkä ovat suurimmat julkaisijaan liittyvät riskit?

- 11. maaliskuuta 2020 maailman terveysjärjestö ilmoitti koronaviruksen uuden kannan, COVID-19:n, aiheuttaman taudin leviämisen maailmanlaajuisesti pandemiaksi. Iso-Britannia ja muut hallitukset kautta maailman ovat ryhtyneet toimenpiteisiin rajoittaakseen viruksen leviämistä, mihin sisältyvät suositukset omaehtoisesta eristäytymisestä sekä matkustusrajoitusten käyttöönotto, karanteenit ja kokoontumisten ja tapahtumien peruuttaminen. Vaikutus Ison-Britannian ja kansainväliseen talouteen on tähän mennessä ollut huomattava, ja se on vaikuttanut monen yrityksen, mukaan lukien tämän yhtiön, mahdollisuuksiin. Edellisen 31. joulukuuta 2019 päättyneen tilivuoden ja 30. kesäkuuta 2020 välisenä aikana (30.6.2020 konsernin viimeisimpien tarkistamattomien hallintotilien perusteella) kertynyt kokonaisbruttotulo oli 108 025 463 GBP (vrt. budjetoitu 126 682 293 GBP). Tämä on johtanut 8 151 071 GBP:n nettotappioon tänä aikana. Pandemia on vaikuttanut erityisesti vähittäiskaupan divisioonaan, joka hoitaa yhtiön myyntitoimintaa; sen bruttotulot olivat hieman alle puolet budjetoidusta summasta aikavälillä 31.12.2019–30.6.2020, mikä johti 9 242 044 punnan nettotappioon kyseisen liiketoiminnan osalta. Pandemian yleisestä pitkäaikaisesta vaikutuksesta konserniin ei ole varmuutta tätä esitettä julkaistaessa. Yhtiöllä ei ole tällä hetkellä suunnitelmia muuttaa tai viivästyttää strategisten prioriteettien toteuttamista, ja yhtiön käsityksen mukaan konsernin käytettävissä oleva liikepääoma on riittävä nykyisiin vaatimuksiin nähden eli vähintään 12 kuukaudeksi tämän asiakirjan päivämäärästä. Jos rajoituksia kuitenkin kiristetään entisestään (esimerkiksi määrätään uusia yleisiä rajoituksia), sillä voisi olla merkittävä vaikutus konsernin pitkän tähtäimen kaupankäyntitoimintaan ja kasvupyrkimyksiin, mukaan lukien sen kykyyn toteuttaa valitut kasvustrategiat, ja tämä voisi pitkällä tähtäimellä laskea yhtiön osakkeiden arvoa.
- Vaikka yhtiö on avannut panimoita Columbuksessa (Ohio, USA), Saksassa (Berliini) ja on avaamassa ensimmäistä panimoaan Australiassa (Brisbane), yhtiön Ison-Britannian ja Euroopan panimotoiminnot ovat keskittyneet yhteen toimipaikkaan Ellonissa (Skotlanti), ja pitkittynyt keskeytys tämän panimon toiminnoissa (esim. tulipalon tai työtaistelutoimien vuoksi) voi vaikuttaa negatiivisesti yrityksen kykyyn valmistaa tuotteitaan. Sillä voisi olla negatiivisia vaikutuksia yrityksen liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen tilanteeseen sekä tulevaisuudennäkymiin.
- Jotkin tai kaikki BrewDog-baarit voisivat menettää alkoholin anniskelulupansa tai niiden aukioloaikoja saatettaisiin lyhentää kunkin baarin paikkakunnan kunnallisten päätöselinten lupatoimikuntien toimesta. Alkoholin anniskeluluvan saaneita toimiloja hallinnoivassa lainsäädännössä voi myös tapahtua muutoksia lainkäyttöalueilla, joilla BrewDog toimii tai joilla se saattaa avata baareja, millä olisi haitallinen vaikutus yhtiön kannattavuuteen.
- Yhtiö saattaa ottaa enemmän pääomarahoitusta, mikä voi vaikuttaa heikentävästi nykyisten osakkeenomistajien tilanteeseen tai johtaa sellaisten arvopapereiden (kuten uusien etuoikeutettujen C-osakkeiden tai muiden suuremmat oikeudet omaavien osakeluokkien) liikkeelle laskemiseen, joiden oikeudet, etusijat ja etuoikeudet ovat ensisijaisia B-osakkeiden omistajiin nähden, mikä puolestaan vähentää uusien B-osakkeiden arvoa, ja yhtiö saattaa ryhtyä tällaisiin toimenpiteisiin ilman B-osakkeiden omistajilta erikseen hankittua suostumusta.
- Yhtiö on toteuttanut ehdotuksia, joilla 10 % sen voitoista on jaettu tasan henkilökunnan kesken joka vuosi, minkä lisäksi enintään 1 miljoonaa puntaa on vuosittain annettu BrewDog -säätiölle, joka jakaa rahan valitsemiinsa hyväntekeväisyyskohteisiin. Vuosittaisten hyväntekeväisyyslajitusten käytäntö vähentää voittoa, josta osakkeenomistajille voidaan maksaa osinkoa ja jota voidaan sijoittaa yhtiön liiketoiminnan laajentamiseen.
- Yhtiö on laatinut sopimukset tärkeimpien tavarantoimittajiensa kanssa ja tukeutuu positiivisiin ja jatkuviin suhteisiin toimittajiensa kanssa. Näiden sopimusten irtisanomisella, niiden käyttöehtoihin tehdyillä muutoksilla tai avainasemassa olevien tavarantoimittajien kykenemättömyydellä noudattaa kyseisiin sopimuksiin liittyviä velvollisuuksiaan (mukaan lukien avainasemassa olevan tavarantoimittajan maksukyvyttömyys) voisi olla negatiivinen vaikutus yrityksen kannattavuuteen.

## KAPPALE 3: TÄRKEITÄ TIETOJA ARVOPAPEREISTA

### Mitkä ovat arvopapereiden pääpiirteet?

Tarjouksen mukaan tarjotut arvopaperit ovat B-osakkeita, joista kunkin arvo on 0,001 GBP ("**uudet B-osakkeet**"). Yhtiön pääoma koostuu tällä hetkellä A-osakkeista, joista kunkin arvo on 0,001 GBP, ja B-osakkeista, joista kunkin arvo on 0,001 GBP, sekä etuoikeutetuista C-osakkeista, joista kunkin arvo on 0,001 GBP. Tämän asiakirjan päivämääränä liikkeelle laskettuja A-osakkeita oli 43 790 943, B-osakkeita oli 13 352 887 ja etuoikeutettuja C-osakkeita oli 16 160 849 (täysin merkittyjä).

Uusien B-osakkeiden suurin mahdollinen liikkeelle laskettava määrä on tarjouksen mukaisesti noin 298 210, jos tarjouksen täysi merkintäsumma on 7,5 miljoonaa puntaa (GBP). Jos koko 50 miljoonan punnan (GBP) tavoite saavutetaan, liikkeelle lasketaan noin 1988 071 uutta B-osaketta.

Uudet osakkeet ovat kaikissa suhteissa samanarvoisia sekä keskenään että olemassa olevien B-osakkeiden kanssa.

Yhtiön hallitus saa täysin oman päätäntävaltansa mukaisesti kieltäytyä rekisteröimästä minkä tahansa osakesiirron. Yhtiön nykyisen käytännön mukaan emme maksa osinkoja, vaan sijoitamme voiton yrityksen kasvun kehittämiseen.

### Missä arvopapereilla käydään kauppaa?

Uusilla B-osakkeilla ei käydä kauppaa säännellyillä osakemarkkinoilla eikä uusia B-osakkeita ole haettu lisättäväksi kaupankäynnin kohteiksi millekään säännellylle osakemarkkinalle.

### Onko arvopapereilla takuuta?

Uusilla B-osakkeilla ei ole takuuta.

### Mitkä ovat suurimmat arvopapereihin liittyvät riskit?

- BrewDogin osakkeiden arvo saattaa vaihdella, etkä välttämättä saa sijoittamiasi rahoja takaisin. Aiempien tulosten perusteella ei välttämättä voi ennustaa tulevia tuloksia.
- Harkitse ennen sijoittamista, onko se sinulle oikea päätös, äläkä sijoita enempää kuin mihin sinulla on varaa.
- BrewDog on listautumaton yritys, ja vaikka tilanne saattaa muuttua tulevaisuudessa, sen listautumisesta tai listautumisen ajoituksesta ei voi olla takuita. BrewDog ei ole näin ollen FCA:n listautumissääntöjen, AIM-sääntöjen, UK Corporate Governance Code -säännösten tai muiden vastaavien sellaisten sääntöjen tai säädösten alainen, jotka koskevat yrityksiä, joiden arvopapereilla käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla tai pörssissä. Näin ollen BrewDogin osakkeenomistajilla ei ole julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkaiden oikeuksia eikä suojausta.
- Tarjous vaatii osakkeenomistajien hyväksynnän yhtiökokouksessa (sen odotetaan tapahtuvan syyskuussa 2020). Siinä epätodennäköisessä tapauksessa, että päätöksiä ei hyväksytä, tarjous raukeaa.
- Perustajamme ja työntekijämme omistavat yli puolet BrewDogin osakkeista. Tämän vuoksi he saavat äänestää yhtiökokouksessa läpi päätöksiä, vaikka tarjouksen sijoittajat eivät vähemmistöosakkaina olisi kyseisestä asiasta samaa mieltä.
- Hieman yli 22 % BrewDogin liikkeelle lasketuista osakkeista koostuu etuoikeutetuista C-osakkeista, joilla on selvitystilassa parempi asema A-osakkeisiin ja B-osakkeisiin nähden, mikä tarkoittaa, että B-osakkeiden omistajien oikeus selvitystilasta tai pääoman kokonaistuotosta saatuihin varoihin voi osoittautua vähentyneeksi tai olemattomaksi.
- Yhtiön johdolla on oikeus kieltäytyä minkä tahansa osakkeiden siirron rekisteröinnistä. Tämä tarkoittaa, että voimme estää monikansallisia ja monoliittisiä olutyhtyksiä ostamasta BrewDogin osakkeita.
- Alennukset ja muut edut, joihin sijoittajat ovat oikeutettuja, saattavat aika ajoin muuttua (ne voidaan myös poistaa tai korvata) yhtiön oman harkinnan mukaan.

## KAPPALE 4: TÄRKEITÄ TIETOJA ARVOPAPERIEITEN TARJOAMISESTA YLEISÖLLE

### Millä ehdoilla ja aikataululla voin sijoittaa näihin arvopapereihin?

Tarjous koostuu yrityksen B-osakkeista, joita tarjotaan kappalehintaan 25,15 GBP kahden B-osakkeen lohkoissa. Hakemukset on toimitettava viimeistään 28. tammikuuta 2021 (ellei tarjous pääty aiemmin täysin merkittyjen osakkeiden vuoksi tai sitä pidennetä yhtiön johdon harkinnan mukaan). Vähimmäismerkintä on kaksi uutta B-osaketta hintaan 50,30 GBP. Enimmäismerkintä verkkohakemuksen kautta on 500 uutta B-osaketta hintaan 12 575 GBP. Enimmäismerkintää ei ole, mikäli paperihakemuksen mukana lähetetään sekki ja hakemus, joka on liitetty esitteeseen. Merkintävarat pidetään vastaanottavan välittäjän korottomalla tilillä uusien B-osakkeiden liikkeellelaskuun saakka.

Tiivistelmä, arvopaperiilite ja rekisteröintiasiakirja (ja yhtiön mahdollisesti antama ylimääräinen osakeantiesite) ovat saatavilla maksutta BrewDogin toimistosta osoitteesta Balmacassie Commercial Park, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX, Scotland, ja BrewDogin



verkkosivustolta osoitteesta [www.brewdog.com/equityforpunks](http://www.brewdog.com/equityforpunks) sekä yrityksen laillisen neuvonantajan RW Blears LLP:n toimistosta osoitteesta 15 Old Square, Lincoln's Inn, London WC2A 3UE, UK.

Tarjouksen mukaisesti liikkeelle lasketaan noin 298 210 B-osaketta, jos ne merkitään täysin alkuperäisen 7,5 miljoonan punnan tavoitesumman arvoon. Tarjouksen mukaisesti julkaistut uudet B-osakkeet tulisivat siten vastaamaan noin 0,41%:ia liikkeelle laskettujen osakkeiden kokonaismäärästä tarjouksen päättyessä, jos tarjous merkitään täysin (mutta jos sitä ei koroteta). Jos koko 50 miljoonan punnan lisätavoite saavutetaan, liikkeelle lasketaan noin 1 988 071 uutta B-osaketta, mikä vastaa 2,64 %:ia liikkeelle laskettujen osakkeiden kokonaismäärästä tarjouksen päättyessä.

Tarjouksen alkukustannusten arvioidaan olevan yhteensä 500 000 GBP. Tarjousta saatetaan nostaa yhtiön johdon harkinnan mukaan korkeintaan 50 miljoonaan puntaan, ja on arvioitu, että kulut ovat 100 000 GBP kutakin sen yli kerättyä 10 miljoonaa puntaa kohden. Yhtiö ei veloita sijoittajilta kuluja tarjoukseen liittyen.

#### Miksi tämä esite on laadittu?

Yhtiön johto uskoo, että tarjous tuottaa lisäpääomaa tukemaan yrityksen tulevaa kasvua. Yhtiö aikoo käyttää tarjouksen nettotuoton yleisiin yhtiötä koskeviin tarkoituksiin, jotka selitetään tarkemmin alla.

Jos 7,5 miljoonan punnan alkutavoite saavutetaan, yritys aikoo rahoittaa seuraavat hankkeet:

Kustannukset	Arvioitu rahoitustarve
Suora tuulivoima	1 miljoona puntaa
CO2:n talteenotto	1 miljoona puntaa
Anaerobinen uuttokattilayksikkö	1 miljoona puntaa
Käytetty vilja vihreäksi kaasuksi	750 000 GBP
BrewDog -tulevaisuuden baari (x3)	1 miljoona puntaa
Columbus Hop Farm -humalatila	750 000 GBP
Sähköajoneuvokanta	1,5 miljoonaa puntaa

Jos 50 miljoonan punnan lisätavoite saavutetaan, yhtiö aikoo rahoittaa seuraavat hankkeet:

BrewDog-keskukset	1 miljoona puntaa
Aurinkovoima	3 miljoonaa puntaa
Purkituslinja	5 miljoonaa puntaa
Panimo Ranskassa	12,5 miljoonaa puntaa
Panimo Aasiassa	12,5 miljoonaa puntaa
Ekotislaamo	5 miljoonaa puntaa
Tulevaisuudenkestävät tuotteet	2,5 miljoonaa puntaa

Jos tarjouksesta saadaan vähemmän kuin lisätavoitteemme 50 miljoonaa puntaa, edistämme silti näitä hankkeita, mutta niiden prioriteettijärjestys saattaa muuttua. Yllä olevat hankkeet on lueteltu suurin piirtein prioriteettijärjestyksessä, joka saattaa muuttua.

Tarjouksella ei ole osakeantitakaajaa.

Julkaisijan tiedon mukaan kenelläkään uusien B-osakkeiden julkaisemiseen osallistuvalla henkilöllä ei ole olennaisia intressejä tarjoukseen, eikä mitään tarjoukselle olennaisia eturistiriitoja ole.



# BREWDOG