



**BREWDOG PLC**

**ÖSSZEFOGLALÓ**

# 1. SZAKASZ: BEVEZETÉS

Ez az összefoglaló dokumentum a BrewDog plc (a továbbiakban: a „Vállalat”) által 2020. szeptember 9-én kiadott tájékoztató (a továbbiakban: „Tájékoztató”) részét képezi, amelyet az adott napon a Financial Conduct Authority (FCA – pénzügyi etikai hatóság), az Egyesült Királyságban illetékes hatóság jóváhagyott, a pénzügyi szolgáltatásokról és piacokról szóló 2000. évi törvény IV. része alapján. Az FCA-val a következő címen veheti fel a kapcsolatot: Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, London E20 1JN

A Tájékoztató a BrewDog plc által közzétett összefoglalóból, regisztrációs okmányból és egy értékpapírjegyzékből áll. A Tájékoztató a 0,001 GBP értékű B-részvényeknek („Új B-részvények”) a Vállalatban való jegyzési ajánlatát („Ajánlat”) írja le. Az Ajánlat keretében a Vállalat 7,5 millió GBP tőkét kíván bevonni. Az Ajánlat az igazgatók döntése alapján 50 millió GBP-nél magasabb értékre nem növelhető.

A Kibocsátó kapcsolattartási adatai:

Cím	E-mail-cím	Weboldal	Telefon	LEI
Balmacassie Industrial Estate, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX	info@brewdog.com	www.brewdog.com	01358 724924	213800DAEV1T2UOHJE09

**Figyelmeztetés:** Jelen összefoglalót a Tájékoztató bevezetőjeként kell értelmezni. Az értékpapírokba történő befektetésről szóló itt leírt döntést a leendő befektetőnek a teljes tájékoztató figyelembevételére kell alapoznia. A befektetők elveszíthetik a befektetett tőke egészét vagy egy részét. Ha a tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a nemzeti jogszabályok alapján az igénylő befektetőnek kell viselnie a tájékoztató bírósági eljárás megindítását megelőző fordításának költségeit. A polgári jogi felelősség azon személyeket terheli, akik az Összefoglalót és annak fordítását előterjesztették, de csak akkor, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban a Tájékoztató többi részével, illetve, ha nem tartalmazza a Tájékoztató többi részével összhangban a kulcsfontosságú információkat, melyek az új „B” részvényekre vonatkozó befektetési döntés meghozásában a befektetőt segítik.

## 2. SZAKASZ: FŐBB INFORMÁCIÓK A KIBOCSÁTÓRÓL

### Ki az értékpapírok kibocsátója?

A jelen Tájékoztató tárgyát képező értékpapírok kibocsátója a BrewDog plc (a „Vállalat”). A Vállalat részvénytársaság formájában működik, Skóciában jegyezték be és a székhelye is ott található, regisztrációs száma SC311560. A jogi személy azonosítója 213800DAEV1T2UOHJE09. A Vállalat működése tekintetében az Egyesült Királyság Társasági törvénye, a Companies Act 2006 (a „Törvény”) és annak előírásai a mérvadóak.

A BrewDog az elmúlt nyolc évben az Egyesült Királyság egyik leggyorsabban fejlődő élelmiszer- és italgyártója. Elsősorban kézműves sörök előállításával foglalkozik, emellett 100 bár és egy kézműves sör szállodát üzemeltet az Egyesült Királyságban és nemzetközi szinten (ebbe beletartoznak a franchise keretében üzemeltetett bárók is). Az elmúlt öt évben a BrewDog árbevétele évente körülbelül 49%-kal nőtt, és a Vállalat, valamint USA-beli leányvállalata, a BrewDog USA Inc. 2009 óta 79 millió GBP tőkére tettek szert az Equity for Punks közösségi finanszírozású ajánlaton és az azon keresztül véghezvitt kötvénykibocsátásokon.

A Vállalat a Csoport legjelentősebb cége, hét teljes egészében birtokolt egyesült királyságbeli leányvállalata van, a BrewDog Retails Limited, mely a Csoport egyesült királyságbeli bárjainak üzemeltetését végzi, továbbá a Lone Wolf Spirits Limited alvó társaság, a BrewDog Admin Limited alvó társaság, a BrewDog International Limited, amely a nemzetközi bárók üzemeltetésének holdingtársasága, a Draft House Holding Limited, amely egy brit kézműves sörbár vállalat holdingtársasága, az Overworks Limited alvó társaság és a Hawkes Cider Limited alvó társaság.

A Vállalatnak két amerikai leányvállalata van a BrewDog USA Inc, az amerikai műveletek holdingtársasága, és a BrewDog Media Inc ausztrál leányvállalat, a BrewDog Group Australia Pty Ltd belga leányvállalat, a BrewDog Belgium SPRL brazil leányvállalat, a BrewDog do Brasil Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda német leányvállalat, a BrewDog GmbH svéd leányvállalat, a Brúdog Sweden AB, amely a svéd bárüzletág holdingtársasága; egy hongkongi leányvállalata, a Brewdog Group HK Limited és egy spanyol leányvállalata, a BD Casanova SL. A Vállalat számos leányvállalatának saját leányvállalata van.

2020. szeptember 8-án a TSG Consumer Partners két Kajmán-szigeteken regisztrált korlátozott partnerségen keresztül, 16 160 849 elsőbbségi „C” részvénnyel és 891 383 „A” részvénnyel rendelkezett (amely körülbelül a Vállalat kibocsátott részvénytőkéjének 23%-át jelenti).

2020. szeptember 8-án a vállalat vezetőségének alábbi tagjai birtokában álltak az „A” részvények, amelyek körülbelül az összes kibocsátott részvény 52,07%-át teszik ki:

A társaság könyvvizsgálója az Ernst & Young LLP, Blenheim House, Fountainhall Road, Aberdeen AB15 4DT.

Részvényes	Birtokolt „A” részvények száma	Részesedés az összes kibocsátott részvényből
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%

\* A Griffin Group LLC és a Kelso Ventures LLC vállalatot keresztül birtokolja

### Mik a legfontosabb pénzügyi információk a Kibocsátóval kapcsolatban?

A Vállalat elmúlt éveinek legfontosabb adatait tartalmazza az alábbi táblázat:

	Az ellenőrzött időszak vége 2019. december 31. (‘000 GBP)	Az ellenőrzött időszak vége 2018. december 31. (‘000 GBP)	Az ellenőrzött időszak vége 2017. december 31. (‘000 GBP)
Bruttó bevétel	214 896	171 619	110 870
Üzleti tevékenység nyeresége/ vesztesége	3733	391	2704
Nettó nyereség	1050	-1493	870

### Mérleg

	Az ellenőrzött időszak vége 2019. december 31. (‘000 GBP)	Az ellenőrzött időszak vége 2018. december 31. (‘000 GBP)	Az ellenőrzött időszak vége 2017. december 31. (‘000 GBP)
Eszközök összesen	361 559	233 199	203 224
Saját tőke összesen	177 060	164 994	146 823

### Konzolidált cash-flow-kimutatás

	Az ellenőrzött időszak vége 2019. december 31. (‘000 GBP)	Az ellenőrzött időszak vége 2018. december 31. (‘000 GBP)	Az ellenőrzött időszak vége 2017. december 31. (‘000 GBP)
Üzemi tevékenységből származó nettó pénzeszköz növekménye/ csökkenése)	4700	-6029	4865
A befektetési tevékenységekben használt nettó pénzkirámlás	-14726	-57 208	25 216
Nettó pénzkirámlás a finanszírozási tevékenységekből	6212	13 717	105 690
Pénzeszközök nettó (csökkenése/ növekedése)	-3814	49 520	85 339
Pénzeszközök és pénzeszköz- egyenértékesek az év végén	35 164	38 978	

### Melyek a Kibocsátóra jellemző, legfontosabb kockázatok?

- Az Egészségügyi Világszervezet 2020. március 11-én globális járványnak nyilvánította az új koronavírusos megbetegedés, a COVID-19 kitörését. Az Egyesült Királyság és világszerte más kormányok lépéseket tettek a vírus kitörésének megfékezésére, ideértve az önizoláció tanácsolását, valamint az utazási korlátozásokat, karanténokat, valamint az összejövetelek és események lemondását. Az Egyesült Királyságra és a globális gazdaságra gyakorolt hatás eddig jelentős volt, és számos vállalkozás kilátásait befolyásolta, beleértve a Vállalatét is. Ami a legutóbbi, 2019. december 31-én és 2020. június 30-án végződő pénzügyi évet illeti (amely a Csoport legfrissebb nem auditált vezetési számvitelének időpontja), az összes bruttó bevétel 108 025 463 GBP volt (szemben a 126 682 293 GBP költségvetéssel). Ez az időszakban összességében 8 151 071 GBP nettó veszteséget eredményezett. A Vállalat értékesítési üzletágát lefedő kiskereskedelmi részleget különösen érintette a világjárvány. A tervezett összeg valamivel felét meghaladó bruttó bevételt ért el a 2019. december 31. és 2020. június 30. közötti időszakban, ami a vállalkozásnak ezen a területén 9 242 044 GBP nettó veszteséget eredményezett. A világjárvány a Csoportra gyakorolt átfogó hosszú távú hatása a Tájékoztató közzétételekor továbbra is bizonytalan. A Vállalat jelenleg nem tervezi stratégiai prioritásainak megváltoztatását vagy elhalasztását, és a Vállalat véleménye szerint a Csoport rendelkezésére álló forgótőkéje elegendő a jelenlegi követelményekhez, vagyis a dokumentum dátumától számítva legalább 12 hónapig. Ugyanakkor továbbra is az az eset áll fenn, hogy a korlátozások további szigorítása (ideértve a nyilvánosság számára az újonnan bevezetett „lezárási” időszakokat is) jelentős hatással lehet a Csoport hosszú távú kereskedelmi tevékenységére és növekedési ambícióira, beleértve a választott növekedési stratégiák végrehajthatóságát, és hosszú távon csökkentheti a Vállalat részvényeinek értékét.
- Míg a Vállalat sörfőzdeket nyitott Columbusban (Ohio, USA), Németországban (Berlin), és elindítja első sörüzemét Ausztráliában (Brisbane), az egyesült királyságbeli és európai sörfőző tevékenysége nagy mértékben az Ellonban található egyetlen üzemére koncentrálódik, így a sörfőzési tevékenységben egy hosszabb ideig tartó zavar (pl. tűz vagy szervezett fellépés miatt) negatív hatással lehet a Vállalat termék-előállítására. Ugyanakkor ez negatív hatással lehet a Vállalat üzemi eredményére, pénzügyi helyzetére és kilátásaira.
- Néhány, vagy akár az összes BrewDog bár elveszítheti az alkoholos italok árusítására szóló engedélyét, vagy megrövidíthetik a nyitva tartásukat az adott önkormányzatnál vagy kerületben eljáró engedélyező hatóságok meghallgatásának eredményeként, vagy a különböző jogrendszerekben azokon a területeken, ahol a BrewDog érdekelttségébe tartozó bárók találhatóak, az engedéllyel rendelkező üzletekre vonatkozó jogszabályok változása miatt, és ez hátrányosan befolyásolhatja a Vállalat jövedelmezőségét.
- A Vállalat esetleg további nyilvános tőkebevonás mellett dönthet, ami felhívja a jelenlegi részvényesek pozícióit, vagy olyan értékpapírok kibocsátását eredményezheti (például további elsőbbségi „C” részvények vagy kiterjesztett jogokkal rendelkező egyéb osztályok), melyekhez tartozó jogok, előnyök és kiváltságok előbbre valók, mint a „B” részvényekhez tartozók, emiatt csökkenhet az Ajánlat során jegyzett új „B” részvények értéke, sőt a Vállalat akár a „B” részvények tulajdonosainak hozzájárulása nélkül is dönthet az előbbieket mellett.
- A Vállalat olyan javaslatokat hajtott végre, amelyek során a nyereségének 10%-át minden évben egyenlő mértékben osztják el a személyzet között, és a BrewDog Foundation számára évente további 1 millió GBP összeget adnak, amely a pénzt az általa kiválasztott jótékonyági szervezetek között osztja el. Az éves jótékonyági adományok ezen irányelve csökkenti a nyereség összegét, amely a részvényesek osztalékfizetésére és a Vállalat üzleti tevékenységének bővítésére fordítható.
- A Vállalat szerződéses viszonyban áll kulcsfontosságú beszállítóival, elkötelezett a beszállítókkal való pozitív és folyamatos kapcsolatok fenntartása mellett. A szerződések felmondása, feltételeinek megváltoztatása, vagy ha egy kulcsfontosságú beszállító nem teljesíti az említett szerződésekben vállalt kötelezettségeit (beleértve, amikor egy kulcsfontosságú beszállító fizetése képtelenné válik), negatívan érintheti a Vállalat jövedelmezőségét.

## 3. SZAKASZ: FŐBB INFORMÁCIÓK AZ ÉRTÉKPAPÍROKRÓL

### Melyek az értékpapírok főbb jellemzői?

Az Ajánlat során „B” Részvényeket bocsátunk ki, melyek névértéke egyenként 0,001 GBP („**Új B részvények**”). A Vállalat részvénytőkéje jelenleg darabonként 0,001 GBP értékű „A” részvényből, darabonként 0,001 GBP értékű „B” részvényből és darabonként 0,001 GBP értékű elsőbbségi „C” részvényből áll. Jelen dokumentum közzétételéig 43 790 943 darab „A” részvényt, 13 352 887 „B” részvényt és 16 160 849 darab elsőbbségi „C” részvényt bocsátottunk ki (mindegyik teljes mértékben befizetett).

Az Ajánlat szerint maximum megközelítőleg 298 210 darab új „B” részvényt bocsátunk ki, ha az ajánlat teljes jegyzése eléri a 7,5 millió GBP-t. Ha a teljes 50 millió GBP-s célt elértük, körülbelül 1 988 071 új „B” részvényt fogunk kibocsátani.

Az Új „B” részvények minden tekintetben azonos szintet képviselnek a meglévő „B” részvényekkel.

Az igazgatótanács jogában áll elutasítani bármely részvénytranzakció bejegyzését. A Vállalat jelenlegi irányelve értelmében nem fizetünk osztalékot, hanem a nyereséget a további növekedés támogatása érdekében újból a Vállalatba fektetjük.

### Hol fognak kereskedni az értékpapírokkal?

Az új „B” részvényekkel nem fognak kereskedni szabályozott piacon, továbbá bevezetésük egyik szabályozott piacra sem megengedett.

### Van garancia az értékpapírokhoz?

Az Új „B” részvényekhez nincs garancia.

### Melyek az értékpapírokra jellemző, legfontosabb kockázatok?

- A BrewDog részvények értéke növekedhet, de csökkenhet is, előfordulhat, hogy nem térül meg az Ön által befektetett összeg. A múltbeli teljesítmény nem feltétlenül határozza meg a jövőbeli teljesítményt.
- A döntés meghozatala előtt gondolja át, hogy a befektetés az Ön számára megfelelő-e, és ne fektessen be többet, mint amennyit megengedhet magának.
- A BrewDog a tőzsdén nem jegyzett vállalat, és bár ez a jövőben változhat, arra nem lehet garanciát vállalni, hogy jegyezni fogják, vagy hogy ez mennyi időn belül következik be. Mint ilyen, a BrewDogra nem vonatkoznak az FCA tőzsdei bevezetési szabályai, az AIM szabályok, az Egyesült Királyság vállalatirányítási kódexe vagy bármely más hasonló szabályok vagy szabályozások, amelyek a szabályozott piacra vagy tőzsdére bevezetett értékpapírokkal rendelkező vállalatokra vonatkoznak. Ennek megfelelően a BrewDog részvényeseinek nem lesznek elérhetőek azok jogok és a védelem, amely a nyilvánosan jegyzett társaságok részvényesei számára rendelkezésére állnak.
- Az Ajánlat az éves közgyűlésen a részvényesek jóváhagyásától függ (várhatóan 2020. szeptemberben lesz megtartva). Abban a valószínűtlen esetben, ha a határozatokat nem fogadják el, az Ajánlat nem halad tovább.
- A BrewDog részvények több mint felét a Vállalat alapítói és dolgozói birtokolják. Ennek következtében olyan döntéseket is megszavazhatnak a közgyűléseken, melyekkel a többi befektető (például a jelen Ajánlat befektetői), kisebbségi tulajdonosként esetleg nem ért egyet.
- A BrewDog kibocsátott részvényeinek alig több mint 22%-a Elsőbbségi „C” részvény, amely az „A” részvénnel és a „B” részvénnel szemben felszámoláskor elsőbbséget élvez, ami azt jelenti, hogy a „B” részvénytulajdonosok jogosultsága felszámolási eljárás vagy teljes tőkemegtérülés során csökkentett vagy nulla is lehet.
- Az igazgatóknak jogában áll visszautasítani bármelyik részvény átruházásának bejegyzését. Ez azt jelenti, hogy meg tudjuk akadályozni, hogy az egységes multinacionális sörvállalatok vásároljanak BrewDog részvényeket.
- A kedvezmények és egyéb juttatások, amelyekre a befektetők jogosultak, időről időre, a Vállalat döntése alapján megváltoztathatók (beleértve az eltávolítást vagy cserét is).

## 4. SZAKASZ: FONTOS INFORMÁCIÓK A NYILVÁNOSSÁG SZÁMÁRA AZ ÉRTÉKPAPÍROK AJÁNLATÁVAL KAPCSOLATBAN

### Milyen feltételekkel és ütemezéssel fektethet be ebbe az értékpapírba?

Az Ajánlat a Vállalat „B” részvényeit tartalmazza, két „B” részvényt tartalmazó blokkonként 25,15 GBP áron. Az igényléseket legkésőbb 2021. január 28-ig kell beadni (kivéve, ha az Ajánlat hamarabb lezárul az összes részvény jegyzése miatt, vagy ha az igazgatók a saját döntésük szerint meghosszabbítják). A minimális jegyzés összege 50,30 GBP, azaz 2 darab új „B” részvény. Az online jegyzés maximális felső határa 12 575 500 GBP Új „B” részvény fejében. A Tájékoztatóhoz mellékeltek csekk- és papíralapú Igénylő lap használata esetén



nincs felső határ. Az Új „B” részvények folyamatban levő kibocsátása közben a jegyzések összegét a fogadó fél kapja meg, és helyezi el egy nem kamatozó számlán.

Az Összefoglaló, az Értékpapírajegyzék és a Regisztrációs okmány másolatai elérhetők (és a Vállalat által közzétett kiegészítő tájékoztató is elérhető lesz) ingyenesen a BrewDog irodáiban, a Balmacassie Commercial Park, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX, Skócia címen, a BrewDog webhelyén a [www.brewdog.com/equityforpunks](http://www.brewdog.com/equityforpunks) címen, valamint az RW Blears LLP, a Vállalat jogi tanácsadójának irodájától, a 15 Old Square, Lincoln's Inn, London WC2A 3UE címen.

Az Ajánlat szerint körülbelül 298 210 „B” részvényt bocsátunk ki, teljes jegyzés esetén a 7,5 millió GBP-s kezdeti célértéken. Ha az Ajánlatot teljes mértékben jegyzik (és nem növeljük), akkor az Ajánlat keretében kibocsátott új „B” részvények a teljes részvényállomány 0,41%-át képviselik az Ajánlat lezárásakor. Ha a teljes 50 millió GBP-s célt elértük, körülbelül 1 988 071 új „B” részvényt fogunk együttesen kibocsátani, amely az Ajánlat lezárásakor a teljes kibocsátott részvényállomány 2,64%-át fogja kitenni.

Az Ajánlat teljes kezdeti költségét 500 000 GBP-re becsültük. Az Ajánlatot az igazgatók döntése alapján növelhetik, legfeljebb 50 millió GBP összegre, és a becslések szerint minden további 10 millió GBP esetében további 100 000 GBP ráfordítás szükséges. A Vállalat nem hárít át semmilyen költséget a befektetőre az Ajánlat során.

#### Miért készül ez a tájékoztató?

Az igazgatók úgy vélik, hogy az Ajánlat további tőkét biztosít a Vállalat további növekedésének támogatására. A Vállalat az Ajánlat nettó bevételét általános vállalati célokra kívánja felhasználni, ezeket az alábbiakban ismertetjük.

Amennyiben a 7,5 millió GBP értékű teljes kezdeti cél teljesül, a Vállalat a következő projekteket szándékozza finanszírozni:

Költségtényező	Becsült finanszírozási igény
Közvetlen szélenergia	1 millió GBP
CO2 visszanyerése	1 millió GBP
Anaerob lebontóegység	1 millió GBP
Zöldgázra fordított gabona	750 000 GBP
BrewDog tomorrow bar (x3)	1 millió GBP
Columbus komlótermelő üzem	750 000 GBP
Elektromos járműflotta	1,5 millió GBP

Amennyiben az 50 millió GBP értékű teljes cél teljesül, a Vállalat a következő projekteket szándékozza finanszírozni:

BrewDog hubok	1 millió GBP
Solar	3 millió GBP
Dobozgyártósor	5 millió GBP
Francia sörfőzde	12,5 millió GBP
Ázsiai sörfőzde	12,5 millió GBP
Öko-lepárlóüzem	5 millió GBP
Jövőbiztos termékek	2,5 million GBP

Ha az Ajánlat esetében kevesebb, mint a teljes 50 millió GBP teljesül, akkor ezekkel a projekkel továbbra is haladunk, de a prioritási sorrendjük megváltozhat. A fenti projektek nagyjából a prioritási sorrendben szerepelnek, de ez változhat.

Az Ajánlatra nincs jótállás.

A Kibocsátó tudomása szerint az új „B” részvények kibocsátásában részt vevő személyeknek nincs érdekeltsége az Ajánlattal kapcsolatban, és az Ajánlat szempontjából nincsenek lényeges összeférhetlenségek.



# BREWDOG