



**BREWDOG PLC**

**OPPSUMMERING**

# DEL 1: INTRODUKSJON

Dette oppsummeringsdokumentet er en del av et prospekt datert 9. september 2020 («**Prospektet**») utgitt av BrewDog plc («**Selskapet**») og som på den datoen er godkjent av Financial Conduct Authority, den sakkyndige myndigheten i Storbritannia i henhold til del IV i «Financial Services and Markets Act 2000». FCA kan kontaktes på: Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, London E20 1JN, UNITED KINGDOM

Prospektet består av denne oppsummeringen, et registreringsdokument og et verdipapirnotat utgitt av BrewDog plc. Prospektet beskriver et tilbud om kjøp («**Tilbudet**») av B-aksjer pålydende 0,001 GBP per aksje i selskapet («**Nye B-aksjer**»). Selskapet beregner å anskaffe opp til 7,5 millioner GBP gjennom tilbudet. Tilbudet kan utvides etter ledelsens skjønn, til maksimum 50 millioner GBP.

Utstederens kontaktinformasjon er:

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

**Advarsel:** Denne oppsummeringen bør leses som en innledning til prospektet. En potensiell investor bør basere en beslutning om å investere i verdipapirene som beskrives her på en vurdering av prospektet som helhet. Alle investorer kan miste hele eller deler av den investerte kapitalen. Dersom et krav relatert til opplysningene i et prospekt bringes inn for en domstol, kan den saksøkende investoren, i henhold til nasjonal lovgivning, måtte bære kostnadene ved å oversette prospektet før rettsaken innledes. Sivilrettslig ansvar kan ilegges personer som har lagt frem denne oppsummeringen, inkludert oversettelser av denne, men kun dersom oppsummeringen er villedende, feilaktig eller uforenlig med andre deler av prospektet, eller dersom den når den leses sammen med resten av prospektet ikke gir viktige opplysninger som kan være avgjørende for investorer som vurderer om de skal investere i nye B-aksjer.

# DEL 2: NØKKELINFORMASJON OM UTSTEDEREN

## Hvem er utsteder av verdipapirene?

Utstederen av verdipapirene som er gjenstand for dette prospektet er BrewDog plc («**Selskapet**»). Selskapet er et allmennaksjeselskap registrert og hjemmehørende i Skottland, med organisasjonsnummer SC311560. Dets juridiske identifikasjonsnummer er 213800DAEV1T2UOHJE09. Selskapet driver virksomhet i henhold til Companies Act 2006 («**Loven**») og tilhørende forskrifter.

BrewDog har vært en av Storbritannias raskest voksende produsenter av mat og drikke de siste åtte årene. Driften består først og fremst av brygging av håndverksøl, men selskapet driver også over 100 barer i Storbritannia og internasjonalt (inkludert franchise-barer) og ett hotell med håndverksøl-tema. De siste fem årene har BrewDogs inntekter vokst med gjennomsnittlig 49% i året, og siden 2009 har selskapet og dets amerikanske datterselskap BrewDog USA Inc. anskaffet over 79 millioner GBP gjennom folkefinansieringen Equity for Punks og folkefinansierte obligasjonsemisjoner.

Selskapet er det største handelsselskapet i konsernet og har sju heleide datterselskaper i Storbritannia: BrewDog Retail Limited, som driver konsernets britiske barer, Lone Wolf Spirits Limited, som er sovende, BrewDog Admin Limited, som er sovende, BrewDog International Limited, som er holdingselskapet for den internasjonale barvirksomheten, Draft House Holding Limited, som er holdingselskapet for en britisk barvirksomhet for håndverksøl, Overworks Limited, som er sovende, og Hawkes Cider Limited, som er sovende.

Selskapet har to amerikanske datterselskaper, BrewDog USA Inc, som er holdingselskapet for den amerikanske virksomheten, og BrewDog Media Inc. Dertil et australsk datterselskap, BrewDog Group Australia Pty Ltd, et belgisk datterselskap, BrewDog Belgium SPRL, et brasiliansk datterselskap, BrewDog do Brasil Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda, et tysk datterselskap, BrewDog GmbH, et svensk datterselskap, Brüdog Sweden AB, som er holdingselskapet for den svenske barvirksomheten, et datterselskap i Hongkong, Brewdog Group HK Limited, og et spansk datterselskap, BD Casanova SL. Flere av selskapets datterselskaper har egne datterselskaper.

Per 8. september 2020 eier TSG Consumer Partners gjennom to kommandittselskaper registrert på Caymanøyene 16 160 849 C-aksjer og 891 383 A-aksjer (dette utgjør omtrent 23% av selskapets utstedte aksjekapital).

Per 8. september 2020 eier følgende nøkkelmedlemmer av selskapets ledelse samlet et antall A-aksjer som utgjør ca. 52,07% av det totale antallet utstedte aksjer, som følger:

Selskapets revisorer er Ernst & Young LLP i Blenheim House, Fountainhall Road, Aberdeen AB15 4DT.

Aksjeeier	Antall eide A-aksjer	Prosentandel av utstedt aksjekapital
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 %

\* Eierskap gjennom Griffin Group LLC og Kelso Ventures LLC

## Hva er den viktigste økonomiske informasjonen om utstederen?

Visse historiske nøkkelopplysninger om selskapet er oppgitt nedenfor:

	Revidert periode slutter den 31. desember 2019 (‘000 GBP)	Revidert periode slutter den 31. desember 2018 (‘000 GBP)	Revidert periode slutter den 31. desember 2017 (‘000 GBP)
Bruttoinntekter	214 896	171 619	110 870
Driftsoverskudd/-tap	3 733	391	2 704
Nettooverskudd	1 050	(1 493)	870

## Balanseregnskap

	Revidert periode slutter den 31. desember 2019 (‘000 GBP)	Revidert periode slutter den 31. desember 2018 (‘000 GBP)	Revidert periode slutter den 31. desember 2017 (‘000 GBP)
Totale eiendeler	361 559	233 199	203 224
Total egenkapital	177 060	164 994	146 823

## Konsoliderte kontantstrømmer

	Revidert periode slutter den 31. desember 2019 (‘000 GBP)	Revidert periode slutter den 31. desember 2018 (‘000 GBP)	Revidert periode slutter den 31. desember 2017 (‘000 GBP)
Netto kontantinnstrømning/(-utstrømning) fra drift	4 700	(6 029)	4 865
Netto kontantutstrømning brukt i investeringsaktiviteter	(14 726)	(57 208)	(25 216)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	6 212	13 717	105 690
Netto (reduksjon)/økning i kontanter	(3 814)	(49 520)	85 339
Kontanter og kontantekvivalenter ved årsslutt	35 164	38 978	



### Hva er de viktigste risikoforholdene som er spesifikke for utstederen?

- 11. mars 2020 erklærte Verdens helseorganisasjon en global pandemi som følge av utbruddet av en stamme av et nytt koronavirus, COVID-19. Storbritannia og andre myndigheter over hele verden har iverksatt tiltak for å hindre virusets utbrudd, inkludert rådgivning om selvisolering og implementering av reisebegrensninger, karantene og kansellering av samlinger og arrangementer. Innvirkningen på Storbritannia og den globale økonomien så langt har vært betydelig og har påvirket utsiktene til mange virksomheter, inkludert dette selskapet. I perioden mellom siste regnskapsår som avsluttet den 31. desember 2019 og 30. juni 2020 (som er datoen for konsernets siste ureviderte konsernkontoer), var den samlede bruttoinntekten 108 025 463 GBP (mot et budsjett på 126 682 293 GBP). Dette har resultert i et samlet nettotap i denne perioden på 8 151 071 GBP. Detaljhandelavdelingen, som dekker selskapets salgsvirksomhet, har blitt særlig påvirket av pandemien. Den oppnådde bruttoinntekter på i underkant av halvparten av det budsjetterte beløpet i perioden 31. desember 2019 til 30. juni 2020, noe som resulterte i et nettotap på 9 242 044 GBP for denne delen av virksomheten. Den samlede langsiktige innvirkningen pandemien kan ha på konsernet er fortsatt uvisst på tidspunktet for publiseringen av dette prospektet. Selskapet har ingen nåværende planer om å endre eller forsinke gjennomføringen av strategiske prioriteringer. Etter selskapets mening er arbeidskapitalen som er disponibel i konsernet tilstrekkelig for de nåværende kravene, det vil si i minst 12 måneder fra datoen i dette dokumentet. Imidlertid er det fortsatt slik at ytterligere innstramning av restriksjoner (inkludert eventuelle nylig pålagte nedstengningsperioder for allmennheten) i fremtiden kan ha en vesentlig innvirkning på konsernets langsiktige handelsaktivitet og vekstambisjoner, inkludert dets evne til å gjennomføre valgte vekststrategier. På lang sikt kan dette redusere verdien av selskapets aksjer.
- Selskapet har åpnet bryggerianlegg i Columbus (Ohio i USA), Tyskland (Berlin) og er i ferd med å starte sitt første bryggeri i Australia (Brisbane), men selskapets britiske og europeiske virksomhet er sterkt konsentrert på ett sted i Ellon (Skottland). En langvarig forstyrrelse av bryggerivirksomheten (f.eks. på grunn av brann eller næringsaksjoner) ved bryggerianlegget i Ellon kan ha en negativ innvirkning på selskapets evne til å brygge produktene. Dette kan deretter få negative konsekvenser for selskapets driftsresultat, økonomiske stilling og fremtidsutsikter.
- Noen av eller alle BrewDog-barene kan miste sjenkebevilling eller måtte redusere åpningstiden som følge av høringer i skjenkebevillingsmyndigheter i de aktuelle områdene der barene ligger eller som følge av endringer i skjenkebevillingslovgivningen i de ulike jurisdiksjonene der barene BrewDog eier andeler av befinner eller kan befinne seg, med en negativ innvirkning på selskapets lønnsomhet.
- Selskapet kan foreta ytterligere kapitalfinansiering som kan være utvannende for eksisterende aksjonærer eller resultere i utstedelse av verdipapirer (for eksempel ytterligere prioriterte C-aksjer eller andre klasser med utvidede rettigheter) hvis rettigheter, preferanser og privilegier overgår det som eierne av B-aksjer har rett til, noe som kan redusere verdien av de nye B-aksjene, og selskapet kan iverksette slike tiltak uten spesifikt samtykke fra innehaverne av B-aksjene.
- Selskapet har implementert forslag der 10 % av overskuddet fordeles likt blant de ansatte hvert år, og et ytterligere beløp på opptil 1 million GBP i året gis til BrewDog Foundation, som skal fordele pengene på utvalgte veldedige organisasjoner. Tiltaket om årlige veldedighetsdonasjoner vil redusere fortjenesten som er disponibel for å betale utbytte til aksjonærene og for å reinvestere i utvidelsen av selskapets virksomhet.
- Selskapet har avtaler med hovedleverandørene, og er avhengig av positive og vedvarende relasjoner til leverandørene. Oppsigelse av disse avtalene, endringer i avtalenevilkårene eller leverandører som ikke oppfyller sine forpliktelser i henhold til disse avtalene (inkludert eventuell insolvens hos en leverandør) kan få negative konsekvenser for selskapets lønnsomhet.

## DEL 3: NØKKELINFORMASJON OM AKSJENE

### Hva er hovedtrekkene ved verdipapirene?

Verdipapirene som tilbys gjennom tilbudet er B-aksjer à 0,001 GBP («nye B-aksjer»). Selskapets aksjekapital består per i dag av A-aksjer à £ 0,001, B-aksjer à £ 0,001 og C-aksjer à £ 0,001 to 0,001 GBP, B-aksjer à 0,001 GBP, og C-aksjer à 0,001 GBP. Per dokumentets dato er det utstedt 43 790 943 A-aksjer, 13 352 887 B-aksjer og 16 160 849 C-aksjer (fullt innbetalt).

Maksimalt antall nye B-aksjer som vil utstedes i henhold til tilbudet er ca. 298 210, forutsatt at tilbudet fulltegnes til 7,5 millioner GBP. Hvis det utvidede målet om 50 millioner GBP nås, vil det utstedes anslagsvis 1988 071 nye B-aksjer.

De nye B-aksjene vil stille likt i alle henseender overfor hverandre og overfor eksisterende B-aksjer.

Styret kan, etter eget skjønn, nekte å registrere overføring av enhver aksje. Selskapets nåværende retningslinjer er ikke å utbetale utbytte, men å reinvestere overskudd for å øke selskapets fremtidig vekst.

### Hvor kan verdipapirene omsettes?

De nye B-aksjene vil ikke omsettes på noe regulert marked eller være gjenstand for søknad om opptak på noe regulert marked.

### Er det en garanti knyttet til verdipapirene?

Det er ingen garanti knyttet til de nye B-aksjene.

### Hva er de viktigste risikoforholdene som er spesifikke for aksjene?

- Verdien på BrewDog-aksjene kan gå både ned og opp. Dersom du investerer, er du ikke garantert å få tilbake pengene dine. Tidligere resultater er ikke nødvendigvis en indikator på fremtidige resultater.
- Før du bestemmer deg, tenk gjennom om investering er noe for deg, og ikke invester mer enn du har råd til.
- BrewDog er ikke børsnotert, men det kan endre seg i fremtiden. Dog gis det ingen garantier for at det vil bli børsnotert eller når dette vil skje. Som sådan er BrewDog ikke underlagt børsregistreringsreglene i FCA, AIM-reglene, den britiske forordningen for eierstyring og selskapsledelse eller andre lignende regler eller forskrifter som gjelder selskaper med verdipapirer som er opptatt eller handlet på et regulert marked eller børs. Følgelig har aksjonærer i BrewDog verken rettigheter eller beskyttelse som aksjonærer i børsnoterte selskaper drar nytte av.
- Tilbudet avhenger av aksjeeiernes godkjenning på generalforsamlingen (planlagt i september 2020). Dersom forslagene mot formodning ikke godkjennes, vil tilbudet ikke åpnes.
- Over halvparten av aksjene i BrewDog eies av grunnleggerne og de ansatte. De kan dermed stemme frem beslutninger på generalforsamlinger, dette gjelder også beslutninger som investorene i tilbudet, som minoritetsaksjonærer, kan være uenige i.
- Litt over 22 % av BrewDogs utstedte aksjer er C-aksjer, som har likvideringsprioritet fremfor A-aksjer og B-aksjer. Dette innebærer at eiere av B-aksjer kan oppleve at deres krav på utbytte ved likvidering eller den totale kapitalavkastningen reduseres eller blir lik null.
- Ledelsen har rett til å nekte å registrere enhver overføring av aksjer. Det betyr at vi kan forhindre at multinasjonale, mektige ølselskaper kjøper aksjer i BrewDog.
- Rabattene og andre fordeler investorene har rett til kan når som helst endres (deriblant fjernes eller erstattes), etter selskapet skjønn.

## DEL 4: NØKKELINFORMASJON OM TILBUDET OM AKSJER TIL OFFENTLIGHETEN

### Hva er betingelsene og tidsplanen for å investere i disse aksjene?

Tilbudet omfatter B-aksjer i selskapet som tilbys til en pris på 25,15 GBP hver i blokker på to B-aksjer. Søknaden må sendes inn senest 28. januar 2021 (med mindre tilbudet avsluttes tidligere på grunn av fulltegning eller forlenges etter ledelsens skjønn). Minstetegning er 50,30 GBP for to nye B-aksjer. Maksimumstegning ved elektronisk søknad er 12 575 GBP for 500 nye B-aksjer. Ingen maksimumsgrense foreligger for tegning via sjekk med papirsøknad, som er vedlagt prospektet. I påvente av utstedelse av nye B-aksjer vil mottaker sette innbetalte beløp på en ikke-rentebærende konto.

Kopier av oppsummeringen, verdipapirnotatet og registreringsdokumentet tilbys gratis (og eventuelle supplerende prospekter som publiseres av selskapet vil tilbys gratis) fra BrewDogs kontorer i Balmacassie Commercial Park, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX, Skottland, på BrewDogs nettsider på [www.brewdog.com/equityforpunks](http://www.brewdog.com/equityforpunks), og hos RW Blears LLP, selskapets juridiske rådgiver, i 15 Old Square, Lincoln's Inn, London WC2A 3UE.

Omtrent 298 210 B-aksjer vil utstedes i henhold til tilbudet ved fulltegning til det innledende målet om 7,5 millioner GBP. De nye B-aksjene som utstedes som følge av dette tilbudet vil derfor utgjøre ca. 0,41 % av det totale antallet utstedte aksjer ved avslutningen av tilbudet, dersom tilbudet fulltegnes (men ikke økes). Hvis det utvidede målet om 50 millioner GBP nås, vil det utstedes anslagsvis 1988 071 nye B-aksjer. Disse vil utgjøre 2,64 % av det totale antall aksjer ved avslutningen av tilbudet.



De totale startkostnadene anslås å bli 500 000 GBP. Tilbudet kan økes etter ledelsens skjønn, til maksimalt 50 millioner GBP, og det er beregnet at utgiftene vil bli ca. 100 000 GBP per 10 millioner GBP i nye midler. Investoren vil ikke belastes for noen av selskapets utgifter i forbindelse med tilbudet.

#### Hvorfor blir dette prospektet produsert?

Ledelsen mener at tilbudet vil gi tilstrekkelig kapitalutvidelse til å støtte selskapets fremtidige vekst. Selskapet har til hensikt å bruke netto tilført kapital fra tilbudet til generelle selskapsformål, og nærmere bestemt som beskrevet nedenfor:

Hvis det innledende målet om anskaffelse av 7,5 millioner GBP nås, ønsker selskapet å finansiere følgende prosjekter:

Kostnad	Anslått finansieringsbehov
Direkte vindkraft	1 million GBP
CO2-gjenvinning	1 million GBP
Anaerob fordøyelsesenhet	1 million GBP
Brukte korn til grønn gass	750 000 GBP
BrewDog tomorrow bar (x3)	1 million GBP
Humledyrking i Columbus	750 000 GBP
Elektriske kjøretøy	1,5 millioner GBP

Hvis det utvidede målet om anskaffelse av 50 millioner GBP nås, ønsker selskapet å finansiere følgende prosjekter:

BrewDog Hubs	1 million GBP
Solar	3 millioner GBP
Tappingsbånd for bokser	5 millioner GBP
Fransk bryggeri	12,5 millioner GBP
Asiatisk bryggeri	12,5 millioner GBP
Øko-destilleri	5 millioner GBP
Fremtidssikre produkter	2,5 millioner GBP

Hvis tilbudet innbringer mindre enn det utvidede målet om 50 millioner GBP, vil vi likevel gå videre med prosjektene, men prioriteringsrekkefølgen kan endres. Prosjektene over er angitt i mer eller mindre prioritert rekkefølge, men denne kan endre seg.

Tilbudet er ikke garantert.

Såvidt utstederen kjenner til, er det ingen som er involvert i utstedelsen av de nye B-aksjene som har interesser som er av avgjørende betydning for tilbudet, og det er ingen interessekonflikter som er vesentlige for tilbudet.



# BREWDOG