



**SPÓŁKA AKCYJNA
BREWDOG PLC**

PODSUMOWANIE

CZĘŚĆ 1: WSTĘP

Niniejsze podsumowanie stanowi część prospektu emisyjnego z dnia 9 września 2020 r. (dalej zwanego „**Prospektem**”) wydanego przez spółkę BrewDog plc (dalej zwaną „**Spółką**”), który został zatwierdzony tego dnia przez Agencję Nadzoru Finansowego (Financial Conduct Authority, FCA) – organ właściwy w Wielkiej Brytanii na mocy Części IV ustawy o usługach i rynkach finansowych (Financial Services and Markets Act) z 2000 r. Dane kontaktowe do UCL: Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, London E20 1JN, Wielka Brytania

Prospekt składa się z niniejszego podsumowania, dokumentu rejestracyjnego oraz informacji o papierach wartościowych opublikowanych przez BrewDog plc. Prospekt opisuje ofertę subskrypcji (dalej zwaną „**Ofertą**”) Akcji Klasy B Spółki, z których każda warta jest 0,001 GBP (dalej zwanych „**Nowymi Akcjami Klasy B**”). Spółka oczekuje, że w ramach niniejszej Oferty pozyska 7,5 miliona funtów. Dyrektorzy mogą według własnego uznania zwiększyć wysokość Oferty do 50 mln GBP.

Dane Emitenta:

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

Ostrzeżenie: Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja inwestora o nabyciu/objęciu opisanych tutaj akcji powinna być podjęta po uwzględnieniu całości prospektu. Inwestorzy mogą stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zawartych w prospekcie, skarżący inwestor może, zgodnie z przepisami krajowymi, zostać zobowiązany do poniesienia kosztów przetłumaczenia tego prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilną ponoszą wyłącznie te osoby, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy Podsumowanie to wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne, w przypadku odczytywania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o nabyciu/objęciu nowych Akcji Klasy B.

CZĘŚĆ 2: KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

Kim jest emitent papierów wartościowych?

Emitentem papierów wartościowych stanowiących przedmiot tego Prospektu jest spółka BrewDog plc (dalej zwaną „**Spółką**”). Spółka to spółka akcyjna zarejestrowana i posiadająca siedzibę w Szkocji pod numerem SC311560. Nr identyfikacyjny osoby prawnej to 213800DAEV1T2UOHJE09. Podstawowe ustawodawstwo, na mocy którego Spółka prowadzi swoją działalność to ustawa o spółkach (ang. Companies Act) z 2006 r. (dalej zwaną „**Ustawą**”) i wydane na jej podstawie przepisy.

BrewDog to jeden z najszybciej rozwijających się w ciągu ostatnich ośmiu lat producentów spożywczych w Wielkiej Brytanii. Jest to przede wszystkim browar wytwarzający piwa rzemieślnicze, ale Spółka prowadzi także ponad 100 barów w Wielkiej Brytanii i w innych krajach (w tym bary działające na zasadzie franczyzy) i jeden hotel dla wielbicieli piw rzemieślniczych. W ciągu ostatnich pięciu lat przychody spółki BrewDog rosły w średnim tempie ok. 49% rocznie, a od 2009 r. Spółka wraz ze swoim podmiotem zależnym BrewDog USA Inc. zebrała ponad 79 milionów funtów poprzez swoje oferty finansowania społecznościowego (crowdfunding) Equity for Punks.

Spółka ta jest główną spółką handlową Grupy z siedmioma filiami w Wielkiej Brytanii – spółką BrewDog Retail Limited, która jest spółką operacyjną odpowiedzialną za brytyjskie bary Grupy, spółką Lone Wolf Spirits Limited, która jest nieaktywna, spółką BrewDog Admin Limited, która jest nieaktywna, spółką BrewDog International Limited, która jest spółką holdingową odpowiedzialną za międzynarodowe bary, spółką Draft House Holding Limited, która jest spółką holdingową odpowiedzialną za brytyjskie bary z piwem rzemieślniczym, spółką Overworks Limited, która jest nieaktywna, oraz spółkę Hawkes Cider Limited, która jest nieaktywna.

Spółka ma dwie amerykańskie spółki zależne – BrewDog USA Inc, która jest spółką holdingową na potrzeby działalności w Stanach Zjednoczonych, i BrewDog Media Inc, australijską spółkę zależną – BrewDog Group Australia Pty Ltd, belgijską spółkę zależną – BrewDog Belgium SPRL, brazylijską spółkę zależną – BrewDog do Brasil Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda, niemiecką spółkę zależną –

BrewDog GmbH, szwedzką spółkę zależną – Brüdög Sweden AB, która jest spółką holdingową na potrzeby szwedzkiej działalności barowej, hongkońską spółkę zależną – Brewdog Group HK Limited i hiszpańską spółkę zależną – BD Casanova SL. Wiele spółek zależnych Spółki ma własne spółki zależne.

Zgodnie z informacjami na dzień 8 września 2020 r. spółka TSG Consumer Partners, za pośrednictwem dwóch instrumentów typu „limited partnership” zarejestrowanych na Kajmanach, posiada 16 160 849 Akcji Uprzywilejowanych Klasy C oraz 891 383 Akcji Klasy A (co stanowi ok. 23% wyemitowanego kapitału akcyjnego Spółki).

Na dzień 8 września 2020 r. następujący kluczowi członkowie zarządu Spółki posiadają łącznie Akcje Klasy A stanowiące około 52,07% wszystkich wyemitowanych akcji:

Audytorem Spółki jest firma Ernst & Young LLP z Blenheim House, Fountainhall Road, Aberdeen AB15 4DT.

Akcjonariusze	Liczba posiadanych Akcji Klasy A	Procentowy udział w wyemitowanym kapitale zakładowym
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%

* Za pośrednictwem spółek Griffin Group LLC i Kelso Ventures LLC

Jakie są kluczowe informacje finansowe na temat Emitenta?

Poniżej przedstawiono określone historyczne kluczowe informacje na temat Spółki:

	Koniec okresu objętego audytem: 31 grudnia 2019 r. (‘000 GBP)	Koniec okresu objętego audytem: 31 grudnia 2018 r. (‘000 GBP)	Koniec okresu objętego audytem: 31 grudnia 2017 r. (‘000 GBP)
Dochód brutto	214 896	171 619	110 870
Zysk operacyjny / straty operacyjne	3733	391	2704
Zysk netto	1050	(1493)	870

Bilans

	Koniec okresu objętego audytem: 31 grudnia 2019 r. (‘000 GBP)	Koniec okresu objętego audytem: 31 grudnia 2018 r. (‘000 GBP)	Koniec okresu objętego audytem: 31 grudnia 2017 r. (‘000 GBP)
Łączne aktywa	361 559	233 199	203 224
Łączny kapitał	177 060	164 994	146 823

Skonsolidowane przepływy pieniężne

	Koniec okresu objętego audytem: 31 grudnia 2019 r. (‘000 GBP)	Koniec okresu objętego audytem: 31 grudnia 2018 r. (‘000 GBP)	Koniec okresu objętego audytem: 31 grudnia 2017 r. (‘000 GBP)
Wpływy/(odpływ) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4700	(6029)	4865
Wypływ środków pieniężnych netto wykorzystanych w ramach działań inwestycyjnych	(14 726)	(57 208)	(25 216)
Wypływ środków pieniężnych netto z działań finansowych	6212	13 717	105 690
(Zmniejszenie)/zwiększenie stanu środków pieniężnych netto	(3814)	(49 520)	85 339
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec roku	35 164	38 978	



Jakie kluczowe ryzyko niesie za sobą ten Emitent?

- W dniu 11 marca 2020 r. Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła wybuch epidemii nowego koronawirusa (COVID-19), która przerodziła się w globalną pandemię. Wielka Brytania i inne państwa na całym świecie podjęły kroki w celu powstrzymania wirusa, w tym zalecili pozostawanie w domach, stosowanie kwarantanny i ograniczeń w zakresie podróży oraz odwołanie zgromadzeń i imprez. Dotychczas odnotowano znaczny wpływ tych decyzji na brytyjską i światową gospodarkę, co negatywnie odbiło się na możliwościach wielu przedsiębiorstw, w tym Spółki. W odniesieniu do okresu pomiędzy zeszłym rokiem finansowym, zakończonym 31 grudnia 2019 r., a 30 czerwca 2020 r. (czyli datą najnowszego niepoddanego audytowi sprawozdania finansowego Grupy) ogólny przychód brutto wyniósł 108 025 463 (przy budżecie wynoszącym 126 682 293 GBP). Poskutkowało to ogólnymi stratami netto w tym okresie wynoszącymi 8 151 071 GBP. Szczególnie dotknięta przez pandemię została dywizja detaliczna obejmująca sprzedaż produktów Spółki na miejscu. W okresie pomiędzy 31 grudnia 2019 r. a 30 czerwca 2020 r. odnotowano tam przychód brutto wynoszący mniej niż połowę kwoty przewidzianej w budżecie, co poskutkowało stratami netto w wysokości 9 242 044 GBP w odniesieniu do tej części przedsiębiorstwa. W momencie publikacji tego Prospektu ogólny długofalowy wpływ tej pandemii na Grupę nadal jest nieznany. Aktualnie Spółka nie planuje zmieniać lub opóźnić wdrażania priorytetów strategicznych, a w opinii Spółki kapitał obrotowy dostępny dla Grupy jest wystarczający, aby pokryć aktualne wymagania, tj. na co najmniej 12 miesięcy po opublikowaniu tego dokumentu. Jednak nadal wszelkie zaostrzenie ograniczeń (w tym objęcie ogółu społeczeństwa „lockdownem”) w przyszłości mogą mieć istotny wpływ na długofalowe obroty przedsiębiorstwa i rozwój Grupy, w tym możliwość realizacji wybranych strategii rozwoju, a tym samym w dłuższej perspektywie może doprowadzić do ograniczenia wartości akcji Spółki.
- Choć w 2017 r. Spółka otworzyła obiekty browarnicze w Columbus (Ohio, USA), Niemczech (Berlin) oraz zamierza uruchomić pierwszą w historii firmy działalność browarniczą w Australii (Brisbane), brytyjska i europejska działalność piwowarska Spółki jest w dużej mierze skoncentrowana w jednym zakładzie w Ellon (Szkocja), a dłuższe przerwy w działalności piwowarskiej (np. spowodowane pożarem lub sporem pracowniczym) w tym zakładzie mogą mieć negatywny wpływ na możliwość wytwarzania produktów przez Spółkę. To z kolei może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Spółki, jej kondycję finansową i perspektywę rozwoju.
- Niektóre lub wszystkie bary BrewDog mogą stracić zezwolenie na sprzedaż napojów alkoholowych lub otrzymać nakaz skrócenia godzin otwarcia w związku z decyzjami podjętymi na posiedzeniach komisji licencyjnych działających w ramach odpowiednich rad lub na terenach gmin, gdzie są zlokalizowane poszczególne bary, lub z powodu mających negatywny wpływ na rentowność Spółki zmian przepisów dotyczących podmiotów posiadających zezwolenie w różnych jurysdykcjach, w których są lub mogłyby być zlokalizowane bary, którymi spółka BrewDog jest zainteresowana.
- Spółka może podjąć decyzję o dalszym finansowaniu kapitałem własnym, co może spowodować rozwodnienie zysków Obecnych Akcjonariuszy lub prowadzić do wyemitowania papierów wartościowych (takich jak dalsze Preferowane Akcje Klasy C lub innych klas o większych prawach) o większych przywilejach i uprawnieniach niż te przysługujące posiadaczom Nowych Akcji Klasy B, obniżając wartość Nowych Akcji Klasy B. Spółka może podjąć takie działania bez zgody posiadaczy Akcji Klasy B.
- Spółka wprowadziła propozycje, zgodnie z którymi każdego roku 10% dochodów będzie równo rozdzielane pomiędzy jej pracowników, a kwota do 1 mln będzie przekazywana na rzecz fundacji BrewDog Foundation, która przekaże je wybranym przez siebie organizacjom charytatywnym. Niniejsza polityka dotycząca corocznych darowizn charytatywnych ograniczy dochody dostępne na potrzeby wypłacania dywidend akcjonariuszom w celu zainwestowania ich w rozwój Spółki.
- Spółka zawarła umowy z kluczowymi dostawcami i jest zależna od dobrych i trwałych relacji z nimi. Rozwiązanie tych umów, zmiana ich postanowień lub niewypełnienie przez kluczowego dostawcę zobowiązań wynikających z tych umów (także w przypadku niewypłacalności kluczowego dostawcy) mogą mieć negatywny wpływ na rentowność Spółki.

CZĘŚĆ 3: KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Czym głównie charakteryzują się te papiery wartościowe?

Oferowane w ramach tej Oferty papiery wartościowe to Akcje Klasy B, o wartości 0,001 GBP każda (dalej zwane „**Nowymi Akcjami Klasy B**”). Aktualnie kapitał zakładowy Spółki obejmuje Akcje Klasy A, z których każda warta jest 0,001 GBP, Akcje Klasy B, z których

każda warta jest 0,001 GBP oraz Uprzywilejowane Akcje Klasy C, z których każda warta jest 0,001 GBP. Na dzień zatwierdzenia niniejszego dokumentu wyemitowano 43 790 943 Akcji Klasy A i 13 352 887 Akcji Klasy B oraz 16 160 849 Uprzywilejowanych Akcji Klasy C (wszystkie w pełni opłacone).

Maksymalna liczba Nowych Akcji Klasy B, które zostaną wyemitowane w ramach tej Oferty to 298 210 sztuk, jeśli oferta zostanie w pełni subskrybowana na poziomie 7,5 mln GBP. W przypadku osiągnięcia celu 50 mln GBP, wydanych zostanie ok. 1 988 071 Nowych Akcji Klasy B.

Nowe Akcje Klasy B mają we wszystkich aspektach taką samą rangę względem siebie oraz dotychczasowych Akcji Klasy B.

Rada może, całkowicie według własnego uznania, odmówić rejestracji zbycia Akcji. Aktualna polityka Spółki zakłada niewypłacanie dywidend, by móc reinwestować wszystkie zyski i w ten sposób napędzać dalszy rozwój Spółki.

Gdzie prowadzony będzie obrót papierów wartościowych?

Nowe Akcje Klasy B nie będą przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym ani nie będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynkach regulowanych.

Czy papiery wartościowe objęte są gwarancją?

Nowe Akcje Klasy B nie są objęte gwarancją.

Jakie kluczowe ryzyko niosą za sobą te papiery wartościowe?

- Wartość akcji spółki BrewDog może zarówno spadać, jak i rosnać, a inwestor może nie odzyskać pierwotnie zainwestowanej kwoty. Wyniki historyczne nie zawsze stanowią odzwierciedlenie przyszłych wyników.
- Przed podjęciem decyzji należy zastanowić się, czy inwestycja jest korzystna i nie inwestować więcej niż pozwala na to sytuacja.
- BrewDog nie jest spółką notowaną na giełdzie i, choć może się to zmienić w przyszłości, nie można zagwarantować tego, że stanie się spółką publiczną ani tego, kiedy może to nastąpić. W związku z tym BrewDog nie podlega zasadom FCA dotyczącym notowań, zasadom AIM, brytyjskiemu kodeksowi ładu korporacyjnego (Corporate Governance Code) lub podobnym zasadom bądź uregulowaniom dotyczącym spółek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone na rynek lub giełdę papierów wartościowych. Zatem akcjonariusze BrewDog nie mogą korzystać z praw czy zabezpieczeń dostępnych akcjonariuszom spółek publicznych.
- Oferta dostępna jest z zastrzeżeniem zatwierdzenia przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy – AGM, które przewidziano na wrzesień 2020 r.). W mało prawdopodobnym przypadku niepowzięcia uchwały Oferta nie zostanie otwarta.
- Ponad połowa akcji spółki BrewDog należy do jej założycieli i pracowników. W związku z tym podczas walnych zgromadzeń mogą oni przegłosowywać decyzje, nawet te, na które osoby, które zainwestowały w Ofertę, a będące akcjonariuszami mniejszościowymi, nie wyrażają zgody.
- Ze wszystkich akcji wyemitowanych przez spółkę BrewDog nieco ponad 22% stanowią uprzywilejowane Akcje Klasy C, które mają pierwszeństwo zaspokojenia przed Akcjami Klasy A i Akcjami Klasy B w przypadku likwidacji, co oznacza, że dochody z likwidacji dla akcjonariuszy posiadających Akcje Klasy B mogą zostać ograniczone lub zmniejszone do zera.
- Rada Dyrektorów ma prawo odmówić rejestracji zbycia akcji. Oznacza to, że możemy uniemożliwić wielonarodowym monolitycznym przedsiębiorstwom piwowarskim zakup akcji spółki BrewDog.
- Rabaty oraz inne świadczenia, do których inwestorzy są uprawnieni, mogą okresowo ulegać zmianie (w tym być usuwane lub zamieniane) według uznania Spółki.

CZĘŚĆ 4: KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DLA OGÓŁU SPOŁECZEŃSTWA

Na jakich warunkach i według jakiego harmonogramu mogę zainwestować w te papiery wartościowe?

Oferta obejmuje sprzedaż dwóch Akcji Klasy B Spółki, w cenie 25,15 GBP każda, połączonych jako dwie Akcje Klasy B. Wnioski można



składać najpóźniej do 28 stycznia 2021 r. (o ile Oferta nie została zamknięta szybciej w związku z pełnym objęciem akcji lub przedłużona według uznania Rady Dyrektorów). Minimalna wartość zapisu to 50,30 GBP za dwie Nowe Akcje Klasy B. Maksymalna wartość zapisu dokonywanego przez wniosek online to 12 575 GBP za 500 Nowych Akcji Klasy B. W przypadku inwestycji opłacanej czekiem i złożenia wniosku w formie papierowej, dołączonej do Prospektu, nie ma ograniczenia górnej wartości zapisu. Do czasu emisji Nowych Akcji Klasy B, środki pieniężne na objęcie akcji będą przechowywane przez Agenta Otrzymującego, któremu zostały przekazane, na nieoprocentowanym rachunku.

Kopie Podsumowania, Informacji o Papierach Wartościowych oraz Dokumentu Rejestracyjnego są dostępne (tak jak każdy dodatkowy prospekt opublikowany przez Spółkę) nieodpłatnie w biurach BrewDog pod adresem Balmacassie Commercial Park, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX, Szkocja, na stronie internetowej BrewDog (www.brewdog.com/equityforpunks) oraz w biurach RW Blears LLP, radcy prawnego Spółki pod adresem 15 Old Square, Lincoln's Inn, London WC2A 3UE, Wielka Brytania.

W przypadku pełnej subskrypcji na poziomie zgodnym z początkowym celem 7,5 mln GBP, zgodnie z Ofertą, wyemitowanych zostanie 298 210 Akcji Klasy B. Oznacza to, że nowe Akcje Klasy B wyemitowane zgodnie z Ofertą stanowiłyby ok. 0,41% łącznych Akcji emitowanych w momencie zamknięcia Oferty, jeśli Oferta zostanie w pełni subskrybowana (ale nie zwiększona). W przypadku osiągnięcia pełnego ambitnego celu 50 mln GBP, wydanych zostanie razem ok. 1 988 071 Nowych Akcji Klasy B, co stanowi 2,64% łącznych Akcji w emisji po zamknięciu Oferty.

Spółka szacuje, że łączne koszty początkowe Oferty wyniosą 500 000 GBP. Oferta może zostać zwiększona według uznania Rady Dyrektorów do wysokości nieprzekraczającej 50 mln GBP. Szacuje się, że wydatki będą wynosić kolejne ok. 100 000 GBP dla każdego dodatkowo zebranych 10 mln. Spółka nie obciąża inwestora żadnymi kosztami w związku z niniejszą Ofertą

Dlaczego opracowano ten prospekt?

Rada Dyrektorów jest zdania, że Oferta zapewni dodatkowy kapitał umożliwiający dalszy rozwój firmy. Spółka ma zamiar przeznaczyć pozyskane z Oferty wpływy pieniężne netto na realizację ogólnych celów korporacyjnych, które bardziej szczegółowo przedstawiono poniżej:

Jeśli początkowy cel w wysokości 7,5 mln GBP zostanie w pełni osiągnięty, Spółka zamierza pokryć następujące projekty:

Główne koszty	Szacowane wymogi finansowania
Bezpośrednia energia wiatrowa	1 mln GBP
Odzyskiwanie CO2	1 mln GBP
Jednostka fermentatora beztlenowego	1 mln GBP
Młóto na biogaz	750 000 GBP
Bar BrewDog Tomorrow (x3)	1 mln GBP
Plantacja chmielu w Columbus	750 000 GBP
Flota pojazdów elektrycznych	1,5 mln GBP

Jeśli ambitny cel w wysokości 50 mln GBP zostanie w pełni osiągnięty, Spółka zamierza pokryć następujące projekty:

Węzły BrewDog	1 mln GBP
Energia słoneczna	3 mln GBP
Linia puszkująca	5 mln GBP
Francuski browar	12,5 mln GBP
Azjatycki browar	12,5 mln GBP
Ekologiczna gorzelnia	5 mln GBP
Produkty przyszłościowe	2,5 mln GBP

Jeśli w ramach Oferty nie zostanie zrealizowany w pełni nasz ambitny cel zebrania 50 mln GBP, nadal będziemy realizować te projekty, ale kolejność ich realizacji może się zmieniać zależnie od priorytetów. Powyższe projekty zostały zasadniczo uszeregowane pod względem priorytetu, ale kolejność ich realizacji może ulec zmianie.

Oferta nie jest objęta gwarancją emisji.

O ile Emitentowi wiadomo, żadna osoba zaangażowana w emisję Nowych Akcji Klasy B nie ma interesu istotnego z punktu widzenia takiej Oferty i nie ma konfliktu interesów istotnego z punktu widzenia takiej Oferty.



BREWDOG