



BREWDOG PLC

SÚHRN

ČASŤ 1: ÚVOD

Tento súhrnný dokument je súčasťou prospektu z 9. septembra 2020 („prospekt“), ktorý vydala spoločnosť BrewDog plc („spoločnosť“) a ktorý bol v tento deň schválený Finančným orgánom (FCA), príslušným orgánom pre Spojené kráľovstvo podľa časti IV zákona o finančných službách a trhoch z roku 2000. FCA je možné kontaktovať na adrese: Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, Londýn E20 1JN

Prospekt sa skladá z tohto súhrnu, registračného dokumentu a správy o cenných papieroch zverejnenej spoločnosťou BrewDog plc. Prospekt popisuje ponuku na upísanie („ponuka“) akcií typu B v hodnote 0,001 GBP za každú v spoločnosti („nové akcie typu B“). Podľa ponuky spoločnosť navrhuje nárast na 7,5 mil. GBP. Podľa rozhodnutia riaditeľov možno ponuku zvýšiť na maximálne 50 miliónov GBP.

Kontaktné údaje emitenta:

Adresa	E-mail	Webová stránka	Telefón	Identifikátor právnickej osoby (LEI)
Balmacassie Industrial Estate, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX	info@brewdog.com	www.brewdog.com	01358 724924	213800DAEV1 T2UOHJE09

Varovanie: Tento súhrn by sa mal čítať ako úvod k prospektu. Akékoľvek rozhodnutie investovať do tu opísaných cenných papierov by mal potenciálny investor zakladať na zvážení prospektu ako celku. Investori by mohli stratiť všetok alebo časť investovaného kapitálu. Ak bude na súd podaná žaloba týkajúca sa informácií uvedených v prospekte, navrhujúci investor by mohol, podľa vnútroštátnych právnych predpisov, znášať náklady spojené s prekladom prospektu pred začatím súdneho konania. Občianskoprávna zodpovednosť sa vzťahuje na osoby, ktoré predložili súhrn, vrátane jeho prekladu, ale to len vtedy, ak je súhrn zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný pri jeho čítaní spolu s ostatnými časťami prospektu alebo ak pri jeho čítaní spolu s ostatnými časťami prospektu neposkytuje kľúčové informácie, aby pomohol investorom pri zvažovaní, či investovať do nových akcií typu B.

ČASŤ 2: KĽÚČOVÉ INFORMÁCIE O EMITENTOVI

Kto je emitentom cenných papierov?

Emitentom cenných papierov, ktoré sú predmetom tohto prospektu, je spoločnosť BrewDog plc („spoločnosť“). Spoločnosť je akciová spoločnosť, ktorá je registrovaná a má sídlo v Škótsku pod registračným číslom SC311560. Jej identifikátor právnickej osoby (LEI) je 213800DAEV1T2UOHJE09. Hlavným právnym predpisom, podľa ktorého spoločnosť pôsobí, je zákon o spoločnostiach z roku 2006 („zákon“) a nariadenia prijaté na jeho základe.

BrewDog je jedným z najrýchlejšie rastúcich výrobcov potravín a nápojov v Spojenom kráľovstve za posledných osem rokov. Vyrába predovšetkým sládok pre tradičné pivo, ale prevádzkuje tiež asi 100 barov v Spojenom kráľovstve a medzinárodne (vrátane tých, ktoré sú prevádzkované na základe koncesie) a jedného tradičného pivného hotela. Za posledných päť rokov rástli výnosy spoločnosti BrewDog priemerne ročne o 49 % a od roku 2009 spoločnosť a jej americká dcérska spoločnosť BrewDog USA Inc. vzrástli o 79 miliónov GBP prostredníctvom ponuky crowdfunding-u svojho fondu Equity for Punks a crowdfundingových emisií dlhopisov.

Spoločnosť je hlavnou obchodnou spoločnosťou skupiny a má sedem britských dcérskych spoločností v úplnom vlastníctve: spoločnosť BrewDog Retail Limited, ktorá je prevádzkovou spoločnosťou britských barov skupiny, spoločnosť Lone Wolf Spirits Limited, ktorá je nečinná, spoločnosť BrewDog Admin Limited, ktorá je nečinná, spoločnosť BrewDog International Limited, ktorá je holdingovou spoločnosťou pre oblasť medzinárodných barov, spoločnosť Draft House Holding Limited, ktorá je holdingovou spoločnosťou pre oblasť britských tradičných pív, spoločnosť Overworks Limited, ktorá je nečinná, a spoločnosť Hawkes Cider Limited, ktorá je nečinná.

Spoločnosť má dve americké dcérske spoločnosti: BrewDog USA Inc, ktorá je holdingovou spoločnosťou pre americké operácie, a BrewDog Media Inc, austrálsku dcérsku spoločnosť BrewDog Group Australia Pty Ltd, belgickú dcérsku spoločnosť BrewDog Belgium SPRL, brazílsku dcérsku spoločnosť BrewDog do Brasil Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda, nemeckú dcérsku spoločnosť BrewDog

GmbH, švédsku dcérsku spoločnosť Brüdög Sweden AB, ktorá je holdingovou spoločnosťou pre oblasť švédskych barov, hongkongskú dcérsku spoločnosť Brewdog Group HK Limited, a španielsku dcérsku spoločnosť BD Casanova SL. Viaceré dcérske spoločnosti tejto spoločnosti majú svoje vlastné dcérske spoločnosti.

K 8. septembru 2020 mala spoločnosť TSG Consumer Partners, prostredníctvom dvoch spoločností s ručením obmedzeným registrovaným na Kajmanských ostrovoch, v držbe 16 160 849 prednostných akcií typu C a 891 383 akcií typu A (čo predstavuje približne 23 % emitovaného akciového kapitálu spoločnosti).

K 8. septembru 2020 majú nasledujúci kľúčovi členovia manažmentu spoločnosti v držbe, v súhrne, akcie typu A predstavujúce približne 52,07 % celkových emitovaných akcií:

Audítormi spoločnosti sú Ernst & Young LLP z Blenheim House, Fountainhall Road, Aberdeen AB15 4DT.

Akcionár	Počet držaných akcií typu A	Percento emitovaného akciového kapitálu
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 %

* V držbe prostredníctvom spoločností Griffin Group LLC a Kelso Ventures LLC

Aké sú kľúčové finančné informácie emitenta?

Nižšie sú uvedené niektoré kľúčové údaje z minulých období spoločnosti:

	Auditované obdobie sa končí 31. decembra 2019 (v tis. GBP)	Auditované obdobie sa končí 31. decembra 2018 (v tis. GBP)	Auditované obdobie sa končí 31. decembra 2017 (v tis. GBP)
Hrubý príjem	214 896	171 619	110 870
Prevádzkový zisk/strata	3 733	391	2 704
Čistý zisk	1 050	(1 493)	870

Súvaha

	Auditované obdobie sa končí 31. decembra 2019 (v tis. GBP)	Auditované obdobie sa končí 31. decembra 2018 (v tis. GBP)	Auditované obdobie sa končí 31. decembra 2017 (v tis. GBP)
Celkové aktíva	361 559	233 199	203 224
Celkový kapitál	177 060	164 994	146 823

Konsolidované peňažné toky

	Auditované obdobie sa končí 31. decembra 2019 (v tis. GBP)	Auditované obdobie sa končí 31. decembra 2018 (v tis. GBP)	Auditované obdobie sa končí 31. decembra 2017 (v tis. GBP)
Čistý peňažný príjem/(výdaj) z prevádzkových činností	4 700	(6 029)	4 865
Čistý peňažný úbytok/použitý pri investičných činnostiach	(14 726)	(57 208)	(25 216)
Čistý peňažný tok z finančných činností	6 212	13 717	105 690
Čistý (pokles)/rast v peňažných prostriedkoch	(3 814)	(49 520)	85 339
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	35 164	38 978	



Aké kľúčové riziká sú špecifické pre emitenta?

- Svetová zdravotnícka organizácia vyhlásila 11. marca 2020 prepuknutie globálnej pandémie kmeňa novej choroby z koronavírusov, COVID-19. Spojené kráľovstvo a ďalšie vlády na celom svete podnikli kroky na potlačenie šírenia vírusu, vrátane odporúčania vlastnej izolácie osôb a zavedenia cestovných obmedzení, karantény a zrušenia zhromaždení a organizovania podujatí. Dopad na Spojené kráľovstvo a na globálnu ekonomiku bol doteraz značný a ovplyvnil vyhliadky mnohých podnikov, vrátane spoločnosti. Pokiaľ ide o obdobie medzi posledným finančným rokom končiacim sa 31. decembra 2019 a 30. júnom 2020 (čo je dátum posledných neauditovaných prevádzkových účtov Skupiny), celkové hrubé príjmy boli 108 025 463 GBP (oproti rozpočtu 126 682 293 GBP). Výsledkom bola celková čistá strata počas tohto obdobia vo výške 8 151 071 GBP. Pandémia ovplyvnila najmä maloobchodnú divíziu, ktorá zastrešuje obchodný predaj spoločnosti. V období od 31. decembra 2019 do 30. júna 2020 dosiahli hrubé príjmy len necelú polovicu rozpočtovej sumy, čo malo za následok čistú stratu vo výške 9 242 044 GBP pre túto časť podniku. Celkový dlhodobý dopad pandémie na Skupinu zostáva v čase zverejnenia tohto prospektu neistý. Spoločnosť nemá v súčasnosti žiadne plány na zmenu alebo oneskorenie zavedenia svojich strategických priorít a podľa jej názoru je prevádzkový kapitál, ktorý má skupina k dispozícii, dostatočný na splnenie jej súčasných požiadaviek, to znamená minimálne 12 mesiacov od dátumu tohto dokumentu. Stále však platí, že akékoľvek ďalšie sprísnenie obmedzení (vrátane všetkých novo uložených období „uzamknutia“ pre širokú verejnosť) v budúcnosti by mohlo mať podstatný dopad na dlhodobú obchodnú činnosť a ambície rastu Skupiny, vrátane jej schopnosti realizovať zvolené stratégie rastu, a v konečnom dôsledku z dlhodobého hľadiska by mohlo znížiť hodnotu akcií spoločnosti.
- Zatiaľ čo spoločnosť otvorila zariadenie pivovaru v meste Columbus (Ohio, USA), Nemecku (Berlín) a chystá sa spustiť svoju prvú pivovarnícku prevádzku v Austrálii (Brisbane), jej britské a európske podnikanie v pivovarníctve je vysoko koncentrované na jednom mieste v meste Ellon (Škótsko) a dlhodobé prerušenie pivovarníckych činností (napr. z dôvodu požiaru alebo stávkovej zamestnancov) v pivovare v Ellone by mohlo negatívne ovplyvniť schopnosť spoločnosti variť svoje produkty. To by naopak mohlo mať negatívny vplyv na prevádzkové výsledky, finančnú situáciu a vyhliadky spoločnosti.
- Niektoré alebo všetky bary BrewDog by mohli prísť o svoje licencie na predaj alkoholických nápojov alebo by mohli mať skrátenú prevádzkovú dobu, v dôsledku zasadania licenčných komisii v príslušných radách alebo mestských obvodoch, kde sa každý z barov nachádza, alebo v dôsledku akýchkoľvek zmien v legislatíve upravujúcej licencované prevádzky v rôznych jurisdikciách, v ktorých sa nachádzajú alebo môžu nachádzať bary, v ktorých má svoj podiel BrewDog, s negatívnym dopadom na ziskovosť spoločnosti.
- Spoločnosť môže prijať ďalšie financovanie kapitálu predajom akcií, čo môže zoslabiť existujúcich akcionárov alebo môže mať za následok emisiu cenných papierov (ako napríklad ďalšie prioritné akcie typu C alebo iné triedy s väčšími právami), ktorých práva, preferencie a privilégia sú nadradené právam, preferenciám a privilégiám držiteľov akcií typu B a ktoré znižujú hodnotu nových akcií typu B upísaných podľa ponuky, a spoločnosť môže prijať takéto opatrenia bez výslovného súhlasu držiteľov akcií typu B.
- Spoločnosť implementovala návrhy, podľa ktorých sa 10 % zo zisku rozdelí každý rok rovnomerne medzi jej zamestnancov a ďalšia čiastka až do výšky 1 mil. GBP ročne bude poskytnutá nadácii BrewDog, ktorá rozdelí peniaze charitatívnym organizáciám podľa svojho výberu. Táto politika každoročných charitatívnych darov zníži výšku ziskov dostupných na vyplatenie dividend akcionárom a na reinvestovanie do rozšírenia podniku spoločnosti.
- Spoločnosť má uzatvorené zmluvy s kľúčovými dodávateľmi a spolieha sa na pozitívne a pretrvávajúce vzťahy s nimi. Ukončenie týchto zmlúv, zmeny ich podmienok alebo neplnenie povinností vyplývajúcich z týchto zmlúv zo strany kľúčového dodávateľa (vrátane insolventnosti kľúčového dodávateľa) by mohlo mať negatívny vplyv na ziskovosť spoločnosti.

ČASŤ 3: KĽÚČOVÉ INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH

Aké sú hlavné znaky cenných papierov?

Cenné papiere ponúkané podľa ponuky sú akcie typu B za 0,001 GBP za akciu („**nové akcie typu B**“). Akciový kapitál spoločnosti v súčasnosti zahŕňa akcie typu A v hodnote 0,001 GBP, akcie typu B v hodnote 0,001 GBP a prednostné akcie typu C v hodnote 0,001 GBP. K dátumu uverejnenia tohto dokumentu je emitovaných 43 790 943 akcií typu A, 13 352 887 akcií typu B a 16 160 849 prednostných akcií typu C (všetky plne splatné.)

Maximálny počet nových akcií typu B, ktoré majú byť emitované podľa tejto ponuky, je približne 298 210, ak je ponuka plne upísaná vo výške 7,5 mil. GBP. Ak sa dosiahne plný rozšírený cieľ vo výške 50 mil. GBP, bude vydaných približne 1 988 071 nových akcií typu B.

Nové akcie typu B sa budú vo všetkých ohľadoch považovať za rovnocenné medzi sebou navzájom a s existujúcimi akciami typu B.

Predstavenstvo môže, podľa vlastného uváženia, odmietnuť registráciu akéhokoľvek prevodu akcie. Súčasťou politikou spoločnosti je nevyplácať dividendy, ale zisk reinvestovať do posilnenia rastu spoločnosti.

Kde sa bude s cennými papiermi obchodovať?

Nové akcie typu B nebudú obchodované na žiadnom regulovanom trhu, ani nebudú predmetom žiadnej žiadosti o prijatie akcie na obchodovanie na akomkoľvek regulovanom trhu.

Je s cennými papiermi spojená nejaká záruka?

S novými akciami typu B nie je spojená žiadna záruka.

Aké kľúčové riziká sú špecifické pre cenné papiere?

- Hodnota akcií spoločnosti BrewDog môže klesať aj stúpať a v prípade, že investujete, nemusia sa Vám Vaše investované peniaze vrátiť. Výkonnosť v minulosti nie je nevyhnutne návodom pre budúcu výkonnosť.
- Pred rozhodnutím sa zamyslite nad tým, či je investovanie pre vás to pravé a či neinvestujete viac, ako si môžete dovoliť.
- BrewDog nie je kótovaná spoločnosť a hoci sa to v budúcnosti môže zmeniť, neexistuje žiadna záruka, že bude kótovaná alebo v akom časovom rámci. Na spoločnosť BrewDog sa preto nevzťahujú pravidlá kótovania FCA, pravidlá AIM, britský kódex správy a riadenia spoločností ani iné podobné pravidlá alebo nariadenia vzťahujúce sa na spoločnosti s cennými papiermi prijatými na regulovaný trh alebo obchodovanými na regulovanom trhu alebo burze. Akcionári spoločnosti BrewDog nebudú mať teda ani práva ani ochranu, ktoré majú akcionári verejne kótovaných spoločností.
- Ponuka závisí od súhlasu akcionárov na našom výročnom valnom zhromaždení (predpokladá sa, že sa bude konať v septembri 2020). V nepravdepodobnom prípade nebudú uznesenia prijaté, ponuka nebude pokračovať.
- Viac ako polovica akcií v BrewDog je vo vlastníctve našich zakladateľov a zamestnancov. Ako takí môžu hlasovať o rozhodnutiach na valných zhromaždeniach, dokonca aj o takých, s ktorými investori v ponuke, ako minoritní akcionári, nemusia súhlasiť.
- Viac ako 22 % emitovaných akcií spoločnosti BrewDog sú prednostné akcie typu C, ktoré sú uprednostňované pri likvidácii akcií typu A a B, čo znamená, že akcionári akcií typu B by mohli mať nárok na výnosy z likvidácie alebo celkový znížený alebo nulový kapitálový výnos.
- Riaditelia majú právo odmietnuť registráciu akéhokoľvek prevodu akcií. To znamená, že môžeme zabrániť tomu, aby si nadnárodná monolitická pivovarnícka spoločnosť kúpila akcie v BrewDog.
- Zľavy a iné výhody, na ktoré majú investori nárok, môžu byť čas od času zmenené (vrátane ich odstránenia alebo nahradenia) podľa uváženia spoločnosti.

ČASŤ 4: KĽÚČOVÉ INFORMÁCIE O PONUKE CENNÝCH PAPIEROV PRE VEREJNOSŤ

Za akých podmienok a kedy môžem investovať do týchto cenných papierov?

Ponuku tvoria akcie typu B spoločnosti ponúkané za cenu 25,15 GBP každá v sade dvoch akcií typu B. Žiadosti musia byť predložené najneskôr do 28. januára 2021 (pokiaľ sa ponuka z dôvodu dosiahnutia plného upísania neuzavrela skôr alebo nebola podľa uváženia riaditeľov predĺžená). Minimálna výška upísania je 50,30 GBP za dve nové akcie typu B. Maximálna výška upísania prostredníctvom on-line žiadosti je 12 575 GBP za 500 nových akcií typu B. Pri investovaní prostredníctvom šeku s papierovým formulárom žiadosti, ktorý je pripojený k prospektu, nie je stanovená žiadna maximálna výška upísania. Až do vydania nových akcií typu B budú finančné prostriedky za upísanie v držbe prijímajúceho agenta na bezúročnom účte.

Kópie súhrnu, správy o cenných papieroch a registračného dokumentu sú k dispozícii (a akýkoľvek ďalší prospekt zverejnený spoločnosťou bude k dispozícii) bezplatne v kanceláriách spoločnosti BrewDog v obchodnom parku Balmacassie v Ellone, Aberdeenshire, AB41 8BX, Škótsko, na webovej stránke spoločnosti BrewDog www.brewdog.com/equityforpunks a v kanceláriách spoločnosti RW Blears LLP, právneho poradcu spoločnosti, na adrese 15 Old Square, Lincoln's Inn, Londýn WC2A 3UE.

Ak je ponuka plne upísaná na svoj pôvodný cieľ vo výške 7,5 milióna GBP, bude na základe ponuky vydaných približne 298 210 akcií typu



B. Ak je ponuka plne upísaná (ale nie zvýšená), nové akcie typu B vydané na základe tejto ponuky by potom predstavovali približne 0,41 % celkových emitovaných akcií pri uzavretí ponuky. Ak sa dosiahne plný rozšírený cieľ vo výške 50 miliónov GBP, bude vydaných spolu približne 1 988 071 nových akcií typu B, čo predstavuje 2,64 % z celkovej emisie akcií na konci ponuky.

Celkové počiatkové náklady na ponuku sa odhadujú na 500 000 GBP. Ponuka môže byť podľa uváženia riaditeľov zvýšená na maximálne 50 mil. GBP a odhaduje sa, že výdavky sa budú zvyšovať približne o ďalších 100 000 GBP za každých ďalších 10 mil. GBP. Spoločnosť nebude investorovi v súvislosti s ponukou účtovať žiadne náklady.

Prečo sa tento prospekt pripravuje?

Riaditelia sa domnievajú, že ponuka poskytne dodatočný kapitál na podporu ďalšieho rastu spoločnosti. Spoločnosť plánuje čisté výnosy z ponuky použiť na všeobecné firemné účely a na konkrétne účely uvedené nižšie.

Ak sa dosiahne plný počiatkový cieľ vo výške 7,5 milióna GBP, spoločnosť plánuje financovať tieto projekty:

Hlavné náklady	Odhadované požiadavky na financovanie
Priama veterná energia	1 mil. GBP
Spätné získavanie CO2	1 mil. GBP
Anaeróbny digestor	1 mil. GBP
Zrno použité na zelený plyn	750 000 GBP
BrewDog – budúci bar (x3)	1 mil. GBP
Columbus – chmeľová farma	750 000 GBP
Vozový park elektrických vozidiel	1,5 milióna GBP

Ak sa dosiahne celý rozšírený cieľ vo výške 50 miliónov GBP, spoločnosť plánuje financovať tieto projekty:

BrewDog – centrálna sklady	1 mil. GBP
Solárna energia	3 milióny GBP
Konzervárenská linka	5 miliónov GBP
Francúzsky pivovar	12,5 milióna GBP
Ázijský pivovar	12,5 milióna GBP
Ekologická pálenica	5 miliónov GBP
Overené produkty budúcnosti	2,5 milióna GBP

Ak sa ponuka zvýši o menej, ako je náš celkový cieľ v hodnote 50 miliónov GBP, budeme s týmito projektmi stále pokračovať, môžu sa však posunúť v poradí priority. Vyššie spomenuté projekty sú uvedené v približnom poradí priority, to sa však môže zmeniť.

Ponuka nie je podpísaná.

Pokiaľ má emitent vedomosť, žiadna osoba podieľajúca sa na emisii nových akcií typu B nie je v súvislosti ponukou nijak hmotne zainteresovaná a pre ponuku neexistujú žiadne konflikty záujmov.



BREWDOG