



**BREWDOG PLC**

**POVZETEK**

# 1. POGLAVJE: UVOD

Ta povzetek je del prospekta z dne 9. septembra 2020 (v nadaljevanju: »prospekt«), ki ga je izdala družba BrewDog plc (v nadaljevanju: »družba«) in gaje na prej navedeni datum odobrila Organ za finančno poslovanje (Financial Conduct Authority – FCA), to je pristojni organ v Združenem kraljestvu v skladu z delom IV Zakona o finančnih storitvah in trgih iz leta 2000. Kontaktni podatki organa FCA so: Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, London E20 1JN

Prospekt sestavljajo ta povzetek, registracijski dokument in opis vrednostnih papirjev, objavljen s strani družbe BrewDog plc. V prospektu je opisana ponudba za vpis (v nadaljevanju: »ponudba«) delnic razreda B družbe v posamezni vrednosti 0,001 GBP (v nadaljevanju: »nove delnice B«). Družba predlaga, da se na podlagi ponudbe zbere največ 7,5 milijona GBP. Ponudbo lahko direktorji po svoji lastni presoji zvišajo na največ 50 milijonov GBP.

Kontaktni podatki izdajatelja so:

Naslov	E-pošta	Spletno mesto	Telefon	LEI
Balmacassie Industrial Estate, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX	info@brewdog.com	www.brewdog.com	01358 724924	213800DAEV1T2UOHJE09

**Opozorilo:** Ta povzetek se upošteva kot uvod v prospekt. Pri vseh odločitvah o vlaganju v vrednostne papirje, opisane v tem dokumentu, mora potencialni vlagatelj upoštevati celoten prospekt. Vlagatelji lahko izgubijo celoten vloženi kapital ali njegov del. Kadar se v zvezi z informacijami v prospektu vložijo tožbe na sodišču, bo tožnik vlagatelj morda moral, v skladu z nacionalno zakonodajo, kriti stroške prevoda prospekta pred začetkom pravnih postopkov. Civilna odgovornost velja za osebe, ki so povzetek vložile skupaj z njegovim prevodom, vendar samo v primeru zavajajoče, netočne ali nedosledne vsebine povzetka pri branju z ostalimi deli prospekta ali če pri branju z ostalimi deli prospekta ne podaja ključnih informacij, s katerimi si lahko vlagatelji pomagajo pri sprejemanju odločitev o vlaganju v nove delnice razreda B.

# 2. POGLAVJE: KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU

## Kdo je izdajatelj vrednostnih papirjev?

Izdajatelj vrednostnih papirjev, ki so predmet tega prospekta, je družba BrewDog plc (v nadaljevanju: »družba«). Družba je delniška družba, registrirana in s sedežem na Škotskem, z registrsko številko SC311560. Njen identifikator pravnega subjekta je 213800DAEV1T2UOHJE09. Temeljna zakonodaja, v skladu s katero družba posluje, je Zakon o gospodarskih družbah iz leta 2006 (v nadaljevanju: »zakon«) in z njim povezani predpisi.

Družba BrewDog je v zadnjih osmih letih ena najhitreje rastočih proizvajalcev hrane in pijače v Združenem kraljestvu. V osnovi gre za mikropivovarno, vendar ima družba tudi približno 100 točilnic v Združenem kraljestvu in v tujini (v to so vključene tudi franšize) ter en mikropivovarski hotel. V zadnjih petih letih so prihodki družbe BrewDog rasli po povprečni letni stopnji 49 % in od leta 2009 sta družba in njena podrejena družba v ZDA BrewDog USA Inc. zbrali več kot 79 milijonov GBP prek ponudb za množično financiranje »Equity for Punks« in izdaje obveznic z množičnim financiranjem.

Družba je glavna družba skupine in v polni lasti ima sedem podrejenih družb v Združenem kraljestvu, BrewDog Retail Limited, ki je upravljalna družba v zvezi s točilnicami skupine v Združenem kraljestvu, Lone Wolf Spirits Limited, ki je mirujoča družba, BrewDog Admin Limited, ki je mirujoča družba, BrewDog International Limited, ki je holdinška družba za posle z mednarodnimi točilnicami, Draft House Holding Limited, ki je holdinška družba za posle s točilnicami piv mikropivovarn v Združenem kraljestvu, Overworks Limited, ki je mirujoča družba, in Hawkes Cider Limited, ki je mirujoča družba.

Družba ima dve odvisni družbi v ZDA, BrewDog USA Inc, ki je holdinška družba za poslovanje v ZDA, in BrewDog Media Inc; avstralsko odvisno družbo BrewDog Group Australia Pty Ltd; belgijsko odvisno družbo BrewDog Belgium SPRL; brazilsko odvisno družbo BrewDog do Brasil Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda; nemško odvisno družbo BrewDog GmbH; švedsko odvisno družbo Brüdog Sweden AB, ki je holdinška družba za posle s točilnicami na Švedskem; hongkonško odvisno družbo Brewdog Group HK Limited; in špansko odvisno družbo BD Casanova SL. Več odvisnih družb družbe ima nadaljnje odvisne družbe.

Dne 8. septembra 2020 ima družba TSG Consumer Partners prek dveh komanditnih družb, registriranih na Kajmanskih otokih, v lasti 16.160.849 prednostnih delnic razreda C in 891.383 delnic razreda A (to predstavlja približno 23 % emisijskega osnovnega kapitala družbe).

Dne 8. septembra 2020 imajo naslednji ključni člani v vodstvu družbe v skupni lasti delnice razreda A, ki predstavljajo približno 52,07 % celotne količine izdanih delnic, kot sledi:

Revizor družbe je Ernst & Young LLP na naslovu Blenheim House, Fountainhall Road, Aberdeen AB15 4DT.

Delničar	Število delnic razreda A v lasti	Odstotek izdanega delniškega kapitala
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 lasti prek družb Griffin Group LLC in Kelso Ventures LLC

## Kateri so ključni finančni podatki o izdajatelju?

Določeni ključni zgodovinski podatki o družbi so navedeni spodaj:

	Zaključek revidiranega obdobja 31. december 2019 (GBP '000)	Zaključek revidiranega obdobja 31. december 2018 (GBP '000)	Zaključek revidiranega obdobja 31. december 2017 (GBP '000)
Bruto prihodek	214.896	171.619	110.870
Dobiček/izguba iz poslovanja	3.733	391	2.704
Neto dobiček	1.050	(1.493)	870

## Bilanca stanja

	Zaključek revidiranega obdobja 31. december 2019 (GBP '000)	Zaključek revidiranega obdobja 31. december 2018 (GBP '000)	Zaključek revidiranega obdobja 31. december 2017 (GBP '000)
Skupna sredstva	361.559	233.199	203.224
Skupni lastniški kapital	177.060	164.994	146.823

## Skupinski izkaz finančnih tokov

	Zaključek revidiranega obdobja 31. december 2019 (GBP '000)	Zaključek revidiranega obdobja 31. december 2018 (GBP '000)	Zaključek revidiranega obdobja 31. december 2017 (GBP '000)
Neto denarni pritek/ (odtok) iz poslovnih dejavnosti	4.700	(6.029)	4.865
Neto denarni odtok v uporabi pri naložbenih dejavnostih	(14.726)	(57.208)	(25.216)
Neto denarni tok od dejavnosti financiranja	6.212	13.717	105.690
Neto (zmanjšanje)/povečanje v denarju	(3.814)	(49.520)	85.339
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki ob koncu leta	35.164	38.978	



### Katera so ključna tveganja, posebna za izdajatelja?

- 11. marca 2020 je Svetovna zdravstvena organizacija izbruh seva nove koronavirusne bolezni COVID-19 razglasila za globalno pandemijo. Vlada Združenega kraljestva in druge vlade po svetu so izvedle ukrepe za zaježitev širjenja virusa, vključno s priporočili samoizolacije in uvedbo omejitev potovanj, karanten ter preklicev zbiranja oseb in dogodkov. To je doslej občutno vplivalo na gospodarstvo Združenega kraljestva in globalno gospodarstvo ter na obete številnih podjetij, vključno z družbo. Skupni bruto prihodki v obdobju med zadnjim poslovnim letom, ki se je končalo 31. decembra 2019, in 30. junijem 2020 (ki je datum najnovejših nerevidiranih izkazov vodstva skupine), so znašali 108.025.463 GBP (v primerjavi s proračunom 126.682.293 GBP). To je v navedenem obdobju povzročilo skupno neto izgubo v višini 8.151.071 GBP. Pandemija je vplivala predvsem na maloprodajni oddelek, ki pokriva prodajno poslovanje družbe; ta je v obdobju od 31. decembra 2019 in 30. junija 2020 dosegel skupne bruto prihodke v višini malo manj kot polovice predvidenega zneska, kar je v tem delu poslovanja povzročilo neto izgubo v višini 9.242.044 GBP. Ob objavi tega prospekta splošni dolgoročni vpliv pandemije na skupino ostaja negotov. Družba trenutno ne načrtuje spremembe ali zakasnitve izvajanja svojih strateških prioritet in po mnenju družbe obratni kapital, ki je na voljo skupini, zadostuje za njene sedanje zahteve, to je za najmanj 12 mesecev od datuma tega dokumenta. Vendar pa kljub temu velja, da bi morebitne nadaljnje zaostritve omejitev (vključno z morebitnimi na novo uvedenimi obdobji omejitev gibanja splošne javnosti) v prihodnosti lahko stvarno vplivale na dolgoročno poslovno dejavnost in ambicije rasti skupine, vključno z njeno zmožnostjo izvedbe izbranih strategij rasti, kar bi navsezadnje v dolgoročnem obdobju lahko znižalo vrednost delnic družbe.
- Čeprav je družba odprla nove pivovarske obrate v Columbusu (Ohio, ZDA), Nemčiji (Berlin) in bo kmalu odprla prvi pivovarski obrat v Avstraliji (Brisbane), so pivovarske dejavnosti družbe v Združenem kraljestvu in Evropi močno koncentrirane na eni lokaciji v Ellonu (Škotska) in daljše prekinitve pivovarskih dejavnosti (npr. zaradi požara ali stavke) v pivovarskem obratu v Ellonu bi lahko negativno vplivale na zmožnost družbe za varjenje izdelkov. Zaradi tega bi lahko prišlo do negativnih učinkov na poslovne rezultate, finančni položaj in obete družbe.
- Določene ali vse točilnice BrewDog bi lahko izgubile dovoljenja za prodajo alkoholnih pijač ali pa bi bil njihov delovni čas skrajšan zaradi odločitev odborov za podelitev dovoljenj na obravnavah v ustreznih občinah ali okrožjih, kjer so te točilnice, oziroma zaradi sprememb zakonodaje v zvezi s prostori, za katere je bilo izdano dovoljenje za prodajo alkoholnih pijač v različnih upravnih območjih, kjer so točilnice, v katerih ima družba BrewDog finančni interes, kar bi negativno vplivalo na dobičkonosnost družbe.
- Družba se lahko odloči za nadaljnje lastniško financiranje, kar lahko privede do razvodenitve vrednosti delnic v lastništvu obstoječih delničarjev ali do izdaje vrednostnih papirjev (kot so dodatne prednostne delnice razreda C ali drugih razredov z večjimi pravicami) z nadrejenimi pravicami, prednostjo in privilegiji v primerjavi z lastniki delnic razreda B, s čimer bi se znižala vrednost novih delnic razreda B, in družba lahko takšne ukrepe izvede brez izrecnega soglasja lastnikov delnic razreda B.
- Družba je uvedla predloge, kjer je 10 % dobička vsako leto enakomerno razdeljenega med zaposlene in dodatni znesek do 1 milijona GBP bo vsako leto darovan fundaciji BrewDog Foundation, ki bo denar nato razdelila med dobrodelne ustanove po svoji izbiri. Ta politika letnih donacij dobredelnim ustanovam bo znižala znesek dobička, ki je na voljo za plačilo dividend delničarjem in reinvestiranje v širitev poslovanja družbe.
- Družba je v pogodbenem razmerju s svojimi ključnimi dobavitelji ter je odvisna od pozitivnega in neprekinjenega sodelovanja z njimi. Morebitne prekinitve teh pogodb, spremembe v njihovih določilih ali neizpolnjevanje pogodbenih obveznosti s strani ključnega dobavitelja (vključno z nelikvidnostjo ključnega dobavitelja) bi lahko imele negativen učinek na donosnost družbe.

## 3. POGLAVJE: KLJUČNE INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH

### Katere so glavne značilnosti vrednostnih papirjev?

Vrednostni papirji, ponujeni na podlagi ponudbe, so delnice razreda B po 0,001 GBP (**v nadaljevanju: »nove delnice razreda B«**). Osnovni kapital družbe je trenutno sestavljen iz delnic razreda A po 0,001 GBP, delnic razreda B po 0,001 GBP in prednostnih delnic razreda C po 0,001 GBP. Na datum objave tega dokumenta je izdanih 43.790.943 delnic razreda A, 13.352.887 delnic razreda B in 16.160.849 prednostnih delnic razreda C (vse vplačane v celoti).

Največje število novih delnic razreda B, ki naj bi bile izdane v skladu s ponudbo, je približno 298.210, če bo ponudba vpisana v celoti v znesku 7,5 milijona GBP. Če bo dosežen razširjeni cilj 50 milijonov GBP, bo izdanih približno 1.988.071 novih delnic razreda B.

Nove delnice razreda B bodo v vseh pogledih enakovredne z obstoječimi delnicami razreda B.

Upravni odbor lahko po svoji lastni presoji zavrne registracijo prenosa delnic. V skladu s trenutno politiko družbe ne izplačujemo dividend in ves dobiček vlagamo v rast družbe.

### Kje se bo trgovalo z vrednostnimi papirji?

Z novimi delnicami razreda B se ne bo trgovalo na nobenem reguliranem trgu niti ne bodo vključene v nobeno vlogo za sprejem v trgovanje na reguliranem trgu.

### Ali obstaja jamstvo za vrednostne papirje?

Jamstvo za nove delnice razreda B ne obstaja.

### Katera so ključna tveganja, posebna za vrednostne papirje?

- Vrednost delnic družbe BrewDog se lahko zniža ali zviša, zato vaša naložba morda ne bo povrnjena. Pretekli rezultati niso nujno povezani s prihodnjimi rezultati.
- Pred sprejetjem odločitve razmislite, ali so naložbe primerne za vas in ne vložite več kot si lahko privoščite.
- Družba BrewDog ne kotira na borzi in čeprav se to v prihodnje lahko spremeni, ni nikakršnega jamstva, da bo pričela kotirati na borzi in kdaj bi lahko prišlo do tega. Zaradi tega družba BrewDog ni predmet pravil kotiranja na borzi FCA, pravil AIM, Kodeksa ZK o upravljanju družb ali katerih koli drugih podobnih pravil ali predpisov, ki se uporabljajo za družbe, katerih delnice so uvrščene na regulirani trg ali borzo oziroma se z njimi tam trguje. V skladu z navedenim delničarji družbe BrewDog ne bodo imeli pravic in zaščite, ki je na voljo delničarjem družb, ki kotirajo na borzi.
- Ponudba je odvisna od odobritve delničarjev na naši letni skupščini (ki bo predvidoma septembra 2020). V malo verjetnem primeru zavrnitve sklepov ponudba ne bo izvedena.
- Naši ustanovitelji in zaposleni imajo v lasti več kot polovico delnic družbe BrewDog. Tako lahko izglasujejo odločitve na skupščinah, vključno z odločitvami, s katerimi se vlagatelj iz te ponudbe kot manjšinski delničarji morda ne strinjajo.
- Malce več kot 22 odstotkov izdanih delnic družbe BrewDog je prednostnih delnic razreda C, ki imajo prednost pri likvidaciji pred delnicami razreda A in B, kar pomeni, da se lahko lastnikom delnic razreda B zgodi, da se njihove pravice do izplačila iz likvidacije ali kapitalskega donosa zmanjšajo ali izničijo.
- Direktorji imajo pravico do zavrnitve registracije prenosa delnic. To pomeni, da lahko multinacionalnim monolitnim pivovarskim družbam preprečimo kupovanje delnic družbe BrewDog.
- Popusti in druge ugodnosti, do katerih so upravičeni vlagatelji, se lahko občasno spremenijo (ali so odstranjeni ali zamenjani) po presoji družbe.

## 4. POGLAVJE: KLJUČNE INFORMACIJE O PONUDBI VREDNOSTNIH PAPIRJEV JAVNOSTI

### Pod kakšnimi pogoji in v kakšnem časovnem roku lahko investiram v ta vrednostni papir?

Ponudba vključuje delnice družbe razreda B, ki se ponujajo po ceni posamezne delnice 25,15 GBP v blokih dveh delnic razreda B. Vloge je treba predložiti najpozneje do 28. januarja 2021 (razen če se ponudba zaključi že prej zaradi vpisa delnic v celoti ali je podaljšana po presoji direktorjev). Spodnja omejitev za vpis je 50,30 GBP za dve novi delnici razreda B. Zgornja omejitev za vpis prek spletne vloge je 12.575 GBP za 500 novih delnic razreda B. Pri vlaganju prek čeka in vloge v pisni obliki, ki je priložena k prospektu, ni zgornje omejitve za vpis. Do izdaje novih delnic razreda B bo denarna sredstva za vpis hranil prevzemni agent na brezobrestnem računu.

Kopije povzetka, opisa vrednostnih papirjev in registracijskega dokumenta so na voljo (in morebitni dodatni prospekt, ki ga objavi družba, bo na voljo) brezplačno v poslovnih prostorih družbe BrewDog na naslovu Balmacassie Commercial Park, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX, Škotska, na spletnem mestu družbe BrewDog na naslovu [www.brewdog.com/equityforpunks](http://www.brewdog.com/equityforpunks) in v poslovnih prostorih družbe RW Blears LLP pri pravnem svetovalcu družbe na naslovu 15 Old Square, Lincoln's Inn, London WC2A 3UE.

Na podlagi ponudbe bo izdanih približno 298.210 delnic razreda B, če bo v celoti vpisana v skladu z začetnim ciljem 7,5 milijona GBP. Nove delnice razreda B, izdane v okviru ponudbe, bi tako predstavljale približno 0,41% skupnega števila izdanih delnic ob zaključku ponudbe, če



bo ponudba vpisana v celoti (vendar ne zvišana). Če bo dosežen razširjeni cilj 50 milijonov GBP, bo izdanih približno 1.988.071 novih delnic razreda B, ki bodo ob zaključku ponudbe predstavljale 2,64 % skupnega števila izdanih delnic.

Skupni začetni stroški ponudbe so ocenjeni na 500.000 GBP. Ponudba se lahko zviša po presoji direktorjev na največ 50 milijonov GBP in stroški so ocenjeni na nadaljnjih 100.000 GBP za vsakih nadaljnjih zbranih 10 milijonov GBP. V zvezi s ponudbo družba vlagatelju ne bo zaračunala nobenih stroškov.

#### Zakaj smo pripravili ta prospekt?

Po mnenju direktorjev bo ponudba omogočila dodaten kapital za podporo nadaljnje rasti družbe. Družba namerava neto izkupiček ponudbe porabiti za splošne poslovne namene ter za spodaj navedene specifične namene.

Če bo dosežen celoten začetni cilj 7,5 milijona GBP, namerava družba financirati naslednje projekte:

<b>Stroškovna postavka</b>	<b>Ocenjena višina potrebnih sredstev</b>
Neposredna vetrna energija	1 milijon GBP
Obnavljanje CO2	1 milijon GBP
Enota gnilišča	1 milijon GBP
Pretvorba pivskih tropin v zeleni plin	750.000 GBP
Točilnica BrewDog tomorrow (x3)	1 milijon GBP
Gojišče hmelja v Columbusu	750.000 GBP
Vozni park električnih vozil	1,5 milijona GBP

Če bo dosežen celoten razširjeni cilj 50 milijonov GBP, namerava družba financirati naslednje projekte:

Vozlišča BrewDog	1 milijon GBP
Sončna energija	3 milijoni GBP
Polnilna linija pločevink	5 milijonov GBP
Varilnica za Francijo	12,5 milijona GBP
Varilnica za Azijo	12,5 milijona GBP
Ekološka destilarna	5 milijonov GBP
Izdelki, primerni za prihodnost	2,5 milijona GBP

Če s ponudbo ne bo dosežen razširjeni cilj 50 milijonov GBP, bomo vseeno nadaljevali s temi projekti, vendar jih bomo morda premaknili glede na prioriteto. Zgoraj navedeni projekti so navedeni približno po prednostnem vrstnem redu, vendar se ta lahko spremenijo.

Ponudba ni zavarovana z odkupom.

Po informacijah izdajatelja nobena oseba, udeležena v izdaji novih delnic razreda B, nima stvarnega interesa v ponudbi in ne obstaja nobeno navzkrižje interesov, ki bi bilo stvarno za ponudbo.



# BREWDOG