

Povzetki so sestavljeni iz zahtev po razkritju, ki se imenujejo »elementi«. Ti elementi so oštevilčeni v odsekih od A do E.

Ta povzetek vsebuje vse elemente, ki so zahtevani za vključitev v povzetek za to vrsto vrednostnih papirjev in to vrsto izdajatelja. Vrednostni papirji bodo izdani v skladu s prospektom (sestavljeno iz tega povzetka, opisa vrednostnih papirjev in registracijskega dokumenta), ki ga je izdalo podjetje BrewDog plc (v nadaljevanju »**prospekt**«) in vsebuje ponudbo za vpis (v nadaljevanju »**ponudba**«) delnic razreda B za 1 peni na delnico v podjetju (v nadaljevanju »**nove delnice razreda B**«). Določenih elementov ni treba obravnavati, zato oštevilčenje elementov ni v popolnem zaporedju.

Tudi če je določen element zahtevan za ta povzetek, se lahko zgodi, da za ta element ni mogoče podati nobenih ustreznih informacij. V takšnih primerih je naveden kratek opis elementa s pripadajočo izjavo »se ne uporablja«.

A Uvod in opozorila

A1 Opozorilo Ta povzetek se upošteva kot uvod v prospekt. Pri vseh odločitvah o vlaganju v vrednostne papirje mora vlagatelj upoštevati celoten prospekt. Kadar se v zvezi z informacijami v prospektu vložijo tožbe na sodišču, bo tožnik vlagatelj morda moral, v skladu z nacionalno zakonodajo države članice, kriti stroške prevajanja prospekta pred začetkom pravnih postopkov. Civilna odgovornost velja samo 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 omenjene vrednostne papirje.

A2 Soglasje o posrednikih Podjetje in direktorji soglašajo z uporabo prospekta in sprejemajo odgovornost za vsebino prospekta v zvezi s posledično preprodajo ali končno prodajo vrednostnih papirjev, ki jo opravijo finančni posredniki, od datuma izdaje prospekta do zaključnega datuma ponudbe, ki je pričakovana 20. aprila 2016 (ali prej, če bodo vrednostni papirji vpisani v celoti). V zvezi s tem soglasjem ni nobenih dodatnih pogojev.

Če finančni posrednik predloži ponudbo, morajo finančni posredniki vlagateljem podati informacije o določilih in pogojih ponudbe ob predstavitvi ponudbe vlagateljem.

B Izdajatelj

B1 Pravno in komercialno ime BrewDog plc (v nadaljevanju »**podjetje**« ali »**BrewDog**«).

B2 Sedež / pravna oblika / zakonodaja / država registracije Podjetje je javno podjetje z omejeno odgovornostjo, registrirano na Škotskem z registrsko številko SC311560. Temeljna zakonodaja, v skladu s katero podjetje posluje, je Zakon o gospodarskih družbah 2006 (v nadaljevanju »**zakon**«) s povezanimi predpisi.

B3 Ključni dejavniki o tekočem poslovanju in glavnih dejavnostih podjetja BrewDog je v zadnjih treh letih eden najhitreje rastočih proizvajalcev hrane in pijače v Združenem kraljestvu. V osnovi gre za mikropivovarno, vendar ima podjetje tudi približno 28 točilnic v Združenem kraljestvu in v tujini. Od ustanovitve leta 2007 je podjetje BrewDog v povprečju uživalo 138-odstotno letno rast in pri tem je zbralo več kot 7 milijonov britanskih funtov prek ponudb za množično financiranje »Equity for Punks«.

B4a Pomembni trenutni trendi, ki vplivajo na podjetje in njegovo industrijo V zadnjih nekaj letih število pivnic v Združenem kraljestvu vztrajno upada in Britanci konzumirajo manj alkoholnih pijač. Vseeno pa industrija mikropivovarn v zadnjih letih hitro narašča, ker so domača piva čedalje bolj priljubljena tako v Združenem kraljestvu kot po svetu. V Združenem kraljestvu čedalje več pivnic ponuja domača piva in število pivovarn je znatno naraslo. Za preteklo leto je analitična družba za industrijo hrane in pijače GCA Strategies izračunala 79-odstotno letno rast industrije mikropivovarn. Lani je Londonski festival domačih piv obiskalo okoli 3000 ljudi, povprečne starosti med 20 in 40 let, pri tem je bilo 30-40 % žensk.

B5 Opis skupine Podjetje je glavna trgovska družba v skupini in ima eno podružnico v popolni lasti – BrewDog

Bars Limited, ki je glavno podjetje za vodenje točilnic skupine.

B6 Delničarji / različne volilne pravice / nadzor

Vsi delničarji imajo enake volilne pravice v zvezi z obstoječim osnovnim kapitalom podjetja. Dne 20. aprila 2015 imajo naslednji ključni člani v vodstvu podjetja v skupni lasti približno 82,25 % celotne količine izdanih delnic, kot sledi:

Delničar	Število delnic v lasti	Odstotek izdanega delniškega kapitala*
James Watt	436.970	33,33 %
Martin Dickie	381.980	29,14 %
Charles Keith Greggor**	139.030	10,61 %
Martin Dempster	800	0,06 %
Neil Simpson	11.189	0,85 %

* Ob predpostavki, da je ponudba vpisana v celoti in natančna na dve decimalni mesti.

** V lasti družb Griffin Group LLC & Digby Holdings LLC.

B7 Izbrane finančne informacije in izjava o morebitnih bistvenih spremembah

Določene ključne zgodovinske informacije o podjetju so navedene spodaj:

	Revizija ob koncu leta, 31. december 2014	Revizija ob koncu leta, 31. december 2013
Skupinski izkaz poslovnega izida		
Prihodek	29.614.985 £	18.087.583 £
Stroški prodaje	(18.157.781 £)	(11.202.251 £)
Bruto dobiček	11.457.204 £	6.885.332 £
Dobiček iz poslovanja	3.852.029 £	2.514.495 £
Dobiček po davku	2.650.067 £	2.218.294 £
Konsolidirana bilanca stanja		
Osnovna sredstva	21.029.181 £	13.901.407 £
Neto gibljiva sredstva	2.021.088 £	3.413.627 £
Neto sredstva	15.287.742 £	12.395.394 £
Skupinski izkaz finančnih tokov		
Neto pritek denarja iz poslovnih dejavnosti	2.731.143 £	2.228.151 £
Neto odtok denarja za donosnost naložb in servisiranje financ	(204.337 £)	(160.284 £)
Neto odtok denarja za kapitalne izdatke in finančne	(5.390.852 £)	(3.711.978 £)

naložbe		
Neto denarni	1.874.717 €	3.833.137 €
prtok iz financiranja		
Neto	(1.008.803 €)	2.193.848 €
povečanje/(zmanjšanje) v denarju		

Prihodki podjetja so narasli z 10.654.514 € dne 31. decembra 2012 na 29.614.985 € dne 31. decembra 2014. Bruto dobiček je zrasel z 2.712.071 € dne 31. decembra 2012 na 11.457.204 € dne 31. decembra 2014. Neto sredstva so zrasla s 6.364.040 € dne 31. decembra 2012 na 15.287.742 € dne 31. decembra 2014.

Ključni dejavnik za ta porast je bil razvoj naše nove pivovarne v mestu Ellon v letu 2013, kar nam je omogočilo razširitev proizvodnje za zadostitev povečanega povpraševanja po naših pivih, za kar so zaslužne naše marketinške kampanje.

V obdobju od 31. decembra 2014 do datuma objave prospekta ni prišlo do bistvenih sprememb v finančnem položaju podjetja in rezultatih poslovanja.

B8 Ključne pro forma finančne informacije

Nerevidiran pro forma izkaz neto sredstev, ki je naveden spodaj, je bil pripravljen za prikaz učinka ponudbe na neto sredstva podjetja, če bi bila ponudba objavljena 31. decembra 2014 in vpisana v celoti. Ta nerevidiran pro forma izkaz neto sredstev je bil pripravljen samo za ilustrativne namene in po svoji naravi obravnava hipotetične razmere ter tako ne predstavlja dejanskega finančnega položaja ali poslovnih rezultatov podjetja. Nerevidirane pro forma finančne informacije so bile pripravljene na osnovi spodaj navedenih opomb in v skladu s Prilogo II k uredbi Direktive o prospektu.

	Dne 31. decembra 2014	Prilagoditev: izkupički iz ponudbe	Nerevidirana pro forma končna vsota
Osnovna sredstva	21.029.181 €	–	21.029.181 €
Gibljava sredstva	9.882.339 €	24.800.000 €	34.682.339 €
Upniki	(7.861.251 €)	–	(7.861.251 €)
Neto gibljiva sredstva	2.021.088 €	24.800.000 €	26.821.088 €
Skupna sredstva brez kratkoročnih obveznosti	23.050.269 €	24.800.000 €	47.850.269 €
NETO SREDSTVA	15.287.742 €	24.800.000 €	40.087.742 €

B9 Napoved dobička

Se ne uporablja. V prospektu ni napovedi dobička.

B10	Pridržki v revizijskem poročilu	Se ne uporablja. Nobeno revizijsko poročilo ne vsebuje nobenih pridržkov v zvezi z zgodovinskimi finančnimi informacijami v prospektu.
B11	Nezadostna obratna sredstva	Se ne uporablja. Podjetje je mnenja, da njihova obratna sredstva zadostujejo za trenutne potrebe, t.j. za najmanj 12-mesečno obdobje od datuma izdaje tega dokumenta.
C		Vrednostni papirji
C1	Opis in razred vrednostnih papirjev ter pooblastilo	Vrednostni papirji, ki so vključeni v ponudbi, so delnice razreda B za 1 peni na delnico (»nove delnice razreda B«). Obstojećih 164.426 delnic razreda B podjetja ima nominalno vrednost 5 penijev na delnico. Z novo ponudbo pa se predlaga razdelitev teh delnic na 822.130 delnic razreda B z nominalno vrednostjo 1 peni na delnico, kar naj bi se izvedlo na letni skupščini podjetja 6. junija 2015.
C2	Valuta	Osnovni kapital podjetja je trenutno sestavljen iz delnic razreda A po 5 penijev na delnico in delnic razreda B po 5 penijev na delnico (£).
C3	Izdane delnice	Na datum objave tega dokumenta je izdanih 1.014.969 delnic razreda A in 164.426 delnic razreda B (vse vplačane v celoti). Največje število novih delnic razreda B, ki naj bi bile izdane v skladu s ponudbo, je približno 526.316.
C4	Opis pripadajočih pravic v zvezi z vrednostnimi papirji	Nove delnice razreda B bodo v vseh pogledih enakovredne z obstoječimi delnicami razreda B.
C5	Omejitve prenosov	Upravni odbor lahko po svoji lastni presoji zavrne registracijo poljubnega prenosa deleža.
C6	Sprejem	Nove delnice razreda B ne bodo vključene v nobeni vlogi za sprejem v trgovanje na nobenem reguliranem trgu.
C7	Dividendna politika	Upravni odbor ne uporablja določene dividendne politike in bo občasno objavil dividende, če bo mnenja, da je takšna objava upravičena glede na finančni položaj podjetja.
D		Tveganja
D1	Ključne informacije o glavnih tveganjih v zvezi s podjetjem in povezano industrijo	<p><i>Podjetje</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Pivovarske dejavnosti podjetja so močno koncentrirane na eni lokaciji v mestu Ellon in daljše prekinitve teh dejavnosti (npr. zaradi požara ali industrijskih aktivnosti) na tej lokaciji bi lahko imele negativen učinek na zmožnost podjetja za varjenje izdelkov. To bi lahko privedlo do negativnih učinkov na poslovne rezultate, finančni položaj in obete podjetja. • 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 svetih ali upravnih področjih, kjer se nahajajo te točilnice, oziroma zaradi sprememb zakonodaje v zvezi s prostori, za katere je bilo izdano dovoljenje za prodajo alkoholnih pijač v različnih jurisdikcijah, kjer se nahajajo točilnice, v katerih ima podjetje BrewDog finančni interes. Zaradi tega bi lahko prišlo do negativnih učinkov na poslovne rezultate, finančni položaj in obete podjetja. • Podjetje se lahko odloči za nadaljnje lastniško financiranje, kar lahko privede do razvodenitve vrednosti delnic v lastništvu obstoječih delničarjev ali do izdaje vrednostnih papirjev z nadrejenimi pravicami, prednostjo in privilegiji v primerjavi z lastniki delnic razreda B, s čimer bi se znižala vrednost delnic razreda B, ki so vpisane v ponudbi, in podjetje lahko takšne ukrepe izvede brez izrecnega soglasja lastnikov delnic razreda B.

- Podjetje je v pogodbenem razmerju z vsemi svojimi ključnimi dobavitelji ter je odvisno od pozitivnega in neprekinjenega sodelovanja. 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 podjetja.

- Izredno pomembno je, da je podjetje zmožno vzdrževati in izboljšati podobo svojih obstoječih izdelkov. Do poslabšanja podobe in ugleda izdelkov podjetja lahko pride zaradi različnih razlogov, vključno s sodnimi spori, pritožbami strank/regulatornih organov zaradi znižane kakovosti, bolezni ali drugih zdravstvenih težav. Takšne zadeve, četudi brez prave osnove, lahko škodujejo podobi podjetja in ugledu njegovih izdelkov.

D3 Ključne informacije o glavnih tveganjih v zvezi z vrednostnimi papirji

Vrednostni papirji

- Vrednost delnic podjetja BrewDog se lahko zniža ali zviša, tako vaša naložba morda ne bo donosna.
- Podjetje BrewDog še ne kotira na nobeni borzi, zato so delnice naprodaj samo enkrat letno prek naše trgovalne platforme. Ker ne kotiramo na borzi, za nas ne veljajo pravila in predpisi, ki veljajo za podjetja, ki kotirajo na borzi.
- V skladu z našo trenutno politiko ne izplačujemo dividend in ves dobiček vlagamo v nadaljnjo rast podjetja.
- Naši ustanovitelji in zaposleni imajo v lasti več kot tri četrtine delnic podjetja BrewDog. Tako lahko izglasujejo odločitve na skupščinah, vključno z odločitvami, s katerimi se vlagatelji iz te ponudbe ter manjšinski delničarji morda ne strinjajo.
- Direktorji imajo pravico do zavrnitve registracije poljubnega prenosa deležev. To pomeni, da lahko velikim multinacionalnim pivovarskim družbam preprečimo kupovanje deležev podjetja BrewDog.

E

Ponudba

E1 Neto izkupiček ponudbe

Podjetje predlaga, da se po tej ponudbi zbere do 25 milijonov britanskih funtov. Skupni začetni stroški ponudbe so ocenjeni na 200.000 £.

E2a Razlogi za ponudbo in poraba izkupička

Direktorji so mnenja, da bo ponudba omogočila dodaten kapital za podporo rasti podjetja s koristmi v obliki razširitve nabora ponujenih izdelkov, povečanja kapacitet in proizvodnje, odprtja novih točilnic ter nakupa nove pivovarske opreme. Podjetje namerava neto izkupiček ponudbe porabiti za splošne poslovne namene ter za spodaj navedene specifične namene:

Stroškovna postavka	Ocenjena višina potrebnih sredstev
Nova pivovarna	3.000.000 £
<i>Izgradnja nove pivovarne, dodaten pivovarski obrat, nova skupina rezervoarjev, pivovarski obrat 300 hektolitrov, tehnologija gorivnih celic, pripadajoči objekt, ekološke tehnologije, dodatni fermentacijski kotli in nova delovna mesta</i>	
Razvoj ponudbe piva v pločevinkah	500.000 £
Nove točilnice v Združenem kraljestvu	7.000.000 £
Vlaganje v okoljske tehnologije	2.000.000 £

Razvoj linije piva Abstrakt	1.500.000 £
Novo mednarodne točilnice	2.000.000 £
Destilarna Granite City	1.000.000 £
Obrat za proizvodnjo kislega piva	1.500.000 £
Podružnica za uvoz in distribucijo	1.000.000 £
Splovitev izdelka Hop Shot: pivo z ledeno destilacijo	1.000.000 £
Hotel (The Kennel)	1.500.000 £
Pivovarna ZDA	3.000.000 £
SKUPAJ	25.000.000 £

- E3 Določila in pogoji ponudbe Ponudba vključuje 526.316 delnic razreda B v podjetju po ceni 47,50 £ na delnico. Vloge morajo biti poslane najpozneje do 20. aprila 2016 (razen če se ponudba zaključi že prej zaradi vpisa delnic v celoti). Spodnja omejitev za vpis je 95 £ za 2 novi delnici razreda B. Zgornja omejitev za vpis prek spletne vloge je 9.975 £ za 210 novih delnic razreda B. Pri vlaganju prek čeka in obrazca za vlogo v pisni obliki ni zgornje omejitve za vpis. Ponudba je pogojena s sprejetjem določenih sklepov na letni skupščini podjetja. Do izdaje novih delnic razreda B bodo sredstva za vpis v lasti prevzemnega agenta na brezobrestnem računu.
- E4 Opis kakršnihkoli interesov v zvezi s to zadevo Se ne uporablja. V zvezi s to zadevo ni prisotnih nobenih interesov.
- E5 Imena oseb za prodajo vrednostnih papirjev Se ne uporablja. V podjetju nihče ne prodaja vrednostnih papirjev.
- E6 Znesek in odstotek takojšnje razvodenitve Po ponudbi bo izdanih približno 526.316 delnic razreda B. Delnice razreda B bodo predstavljale približno 39 % celotne količine izdanih delnic razreda B (in 21 % vseh izdanih delnic), če bo ponudba vpisana v celoti.
- E7 Stroški na strani vlagatelja Se ne uporablja. V zvezi s ponudbo podjetje vlagatelju ne bo zaračunalo nobenih stroškov.

21. april 2015