

Spółka akcyjna BREWDOG PLC**PODSUMOWANIE****5 kwietnia 2019 r.**

Podsumowania sporządza się w oparciu o ujawniane obligatoryjnie informacje, zwane „Elementami”. Elementy te zostały wprowadzone pod kolejnymi numerami w Działach od A do E.

Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, których uwzględnienie w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i emitenta jest obligatoryjne. Papiery wartościowe zostaną wyemitowane zgodnie z prospektem emisyjnym (zawierającym to podsumowanie, dokument ofertowy oraz dokument rejestracyjny) wydanym przez spółkę BrewDog plc („**Prospekt emisyjny**”), zawierającym ofertę objęcia („**Oferta**”) akcji klasy B, o wartości 0,001 GBP każda, w Spółce („**Nowe akcje klasy B**”). Ponieważ niektóre Elementy nie są uznawane za obligatoryjne, numeracja może nie zachowywać ciągłości.

Pomimo wymogu uwzględnienia danego Elementu w niniejszym podsumowaniu prospektu emisyjnego, może się zdarzyć, że w przypadku danego Elementu nie jest możliwe podanie stosownych informacji. W takich przypadkach w podsumowaniu prospektu emisyjnego zamieszczono krótki opis Elementu wraz z adnotacją „nie dotyczy”.

| A | | Wstęp i Ostrzeżenia |
|----------|--|---|
| A1 | Ostrzeżenie | Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wprowadzenie do prospektu emisyjnego. Każda decyzja inwestora o nabyciu/objęciu emitowanych przez Spółkę akcji powinna być podjęta przy uwzględnieniu całości niniejszego prospektu emisyjnego. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zawartych w niniejszym prospekcie, skarżący inwestor może zostać zobowiązany, zgodnie z przepisami krajowymi państwa członkowskiego, do poniesienia kosztów przetłumaczenia niniejszego prospektu emisyjnego przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilną ponoszą wyłącznie te osoby, które przedłożyły podsumowanie, w tym jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami niniejszego prospektu emisyjnego bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy podjęciu decyzji o nabyciu/objęciu danych papierów wartościowych. |
| A2 | Zgoda dla pośredników | Spółka oraz członkowie Rady Dyrektorów wyrażają zgodę na wykorzystanie Prospektu oraz przyjmują odpowiedzialność za treść Prospektu również w odniesieniu do późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych, od daty zatwierdzenia prospektu do daty zakończenia ważności oferty, której przewidywany termin zakończenia to 5 lipca 2018 r. (lub wcześniej, w przypadku objęcia wszystkich akcji albo później w przypadku odłożenia w czasie przez Zarząd). Zgoda nie wymaga spełnienia dodatkowych warunków. W przypadku składania oferty przez pośrednika finansowego pośrednik ten jest zobowiązany udzielić inwestorom informacji na temat warunków oferty w chwili przedstawiania tej oferty inwestorom. |
| B | | Emitent |
| B1 | Nazwa prawna i handlowa | BrewDog plc (dalej „ Spółka ” lub „ BrewDog ”). |
| B2 | Siedziba / forma prawna / ustawodawstwo / kraj rejestracji | Spółka to spółka akcyjna zarejestrowana w Szkocji pod numerem SC311560. Podstawowe ustawodawstwo, zgodnie z którym Spółka prowadzi swoją działalność to Ustawa o Spółkach (ang. Companies Act) z 2006 roku („ Ustawa ”) i wydane na jej podstawie przepisy. |
| B3 | Kluczowe czynniki mające wpływ na aktualną działalność Spółki i główny rodzaj działalności | BrewDog to jeden z najszybciej rozwijających się w ciągu ostatnich siedmiu lat producentów żywności i napojów w Wielkiej Brytanii. Jest to przede wszystkim browar wytwarzający piwa rzemieślnicze, ale Spółka prowadzi także ok. 75 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's rosły w średnim tempie 66,56% rocznie, a od 2009 r. Spółka wraz ze swoją spółką zależną BrewDog USA Inc. zebrała ponad 67 milionów funtów poprzez swoje oferty finansowania społecznościowego (crowdfunding) Equity for Punks. W kwietniu 2017 r. firma TSG Consumer Partners (za pośrednictwem dwóch spółek |

| | | | | |
|-----|--|--|-----------------------------------|--|
| | | zarejestrowanych na Kajmanach) nabyła za 213 mln GBP ok. 23,5% Spółki (na podstawie wyemitowanej wówczas liczby akcji), a 100 mln z wpływów ze sprzedaży zostało zainwestowane w działalność w celu ciągłego rozwoju oraz zasililo bilans w celu zapewnienia wczesnej płynności dla akcjonariuszy. W ramach transakcji Spółka została wyceniona na 1 mld GBP. Celem tej transakcji było zapewnienie długoterminowego kapitału w perspektywie 7 lat. | | |
| B4a | Znaczące trendy mające w ostatnim okresie wpływ na Spółkę i branżę, w których prowadzi działalność | Liczba pubów w Wielkiej Brytanii w ciągu ostatnich kilku lat stopniowo maleje, a Brytyjczycy spożywają mniej alkoholu. Mimo to branża piw rzemieślniczych w ostatnich kilku latach szybko rośnie, ponieważ piwa rzemieślnicze zyskują w Wielkiej Brytanii i na świecie coraz większą popularność. Coraz więcej pubów w Wielkiej Brytanii posiada na stanie piwa rzemieślnicze; wzrosła także znacząco liczba browarów – zgodnie z raportami w tempie jednego na trzy dni ¹ . Ze względu na rosnącą popularność piw rzemieślniczych i szybszy wzrost zysków niż w przypadku ogólnej branży piwowarskiej, wiele międzynarodowych koncernów piwowarskich nabywa browary rzemieślnicze w celu zwiększenia udziału w tym rosnącym rynku. Pomimo znacznego rozwoju działalności Spółki oraz całego rynku piw rzemieślniczych na przestrzeni ostatnich siedmiu lat, nie wiadomo, czy trend ten będzie się utrzymywał. | | |
| B5 | Opis grupy kapitałowej | <p>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 odpowiedzialną za działalność operacyjną Grupy związaną z gorzelnictwem (whiskey, gin i wódka), 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, spółkę Overworks Limited, która jest nieaktywna, oraz spółkę Hawkes Cider Limited, która została zakupiona przez Spółkę w kwietniu 2018 r. i zajmuje się produkcją cydru.</p> <p>Spółka ma dwie amerykańskie spółki zależne – BrewDog USA Inc o 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, hongkońską spółkę zależną – Brewdog Group HK Limited, 70% udziałów w południowokoreańskiej spółce zależnej Brewdog Bar Korea i hiszpańską spółkę zależną – BD Casanova SL.</p> | | |
| B6 | Osoby posiadające udziały / Inne prawa głosu / pakiety kontrolne | <p>Wszyscy akcjonariusze mają takie same prawo głosu w odniesieniu do istniejącego kapitału zakładowego Spółki.</p> <p>Zgodnie z informacjami na dzień 4 kwietnia 2019 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. 23,4% wyemitowanego kapitału akcyjnego Spółki).</p> <p>Na dzień 4 kwietnia 2019 r. następujący kluczowi członkowie zarządu Spółki posiadają łącznie około 52,58% wszystkich wyemitowanych akcji:</p> | | |
| | | Akcjonariusze | Liczba posiadanych akcji A | Procentowy udział w wyemitowanym kapitale zakładowym* |
| | | James Watt | 18 004 237 | 24,74% |
| | | Martin Dickie | 15 744 233 | 21,64% |
| | | Charles Keith Greggor* | 3 822 039 | 5,25% |
| | | Neil Simpson | 597 736 | 0.82% |

¹ <https://www.ft.com/content/9397c49c-88c1-11e6-8cb7-e7ada1d123b1>

| | | | | |
|----|--|--|--|--|
| | | Allison Green | 45 450 | 0,06% |
| | | David McDowall | 45 450 | 0,06% |
| | | Frances Jack | - | - |
| | | James O'Hara | - | - |
| | | Jason Keith Marshall | - | - |
| | | Andy Shaw | - | - |
| | | * Za pośrednictwem spółek Griffin Group LLC i Kelso Ventures LLC | | |
| B7 | Wybrane informacje finansowe i przedstawienie wszelkich znaczących zmian | Roczne sprawozdania za lata kończące się 31 grudnia 2015 i 2016, 2017 i 2018 r. zostały przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości (International Financial Reporting Standards – IFRS). | | |
| | | W poniższej tabeli przedstawiono najważniejsze informacje z historii finansowej Grupy: | | |
| | | | Od końca badanego roku obrotowego do 31 grudnia 2018 r. | Od końca badanego roku obrotowego do 31 grudnia 2017 r. |
| | | | Od końca badanego roku obrotowego do 31 grudnia 2017 r. | Od końca badanego roku obrotowego do 31 grudnia 2016 r. |
| | | Skonsolidowany rachunek zysków i strat | | |
| | | | <i>'000 GBP</i> | <i>'000 GBP</i> |
| | | | <i>'000 GBP</i> | <i>'000 GBP</i> |
| | | Dochód brutto | 171 619 | 110 870 |
| | | Koszty sprzedaży + cło | (113 878) | (73 244) |
| | | Zysk brutto | 57 741 | 37 626 |
| | | Zysk operacyjny | 832 | 2 704 |
| | | (Strata)/Zysk po opodatkowaniu | (1 493) | 870 |
| | | | | 3 169 |
| | | Skonsolidowany bilans | | |
| | | Środki trwałe | 141 493 | 82 527 |
| | | Aktywa obrotowe | 91 706 | 120 697 |
| | | Zobowiązania krótkoterminowe | 46 743 | 29 933 |
| | | Zobowiązania długoterminowe | 21 462 | 26 468 |
| | | Aktywa netto | 164 994 | 146 823 |
| | | | | 37 605 |
| | | Skonsolidowane przepływy pieniężne | | |
| | | Wpływy/(odpływ) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej | (6 029) | 4 865 |
| | | Wyptyw środków pieniężnych netto wykorzystanych w ramach działań inwestycyjnych | (57 208) | (25 216) |
| | | Wyptyw środków pieniężnych netto wykorzystanych w ramach działań finansowych | 13 717 | 105 690 |
| | | (Zmniejszenie)/zwiększenie stanu środków pieniężnych netto | (49 520) | 85 339 |
| | | Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec roku | 38,978 | 88 498 |
| | | | | 3 159 |

| | | |
|----------|--|---|
| | | <p>Przychody Grupy wzrosły od 1 stycznia 2016 r. z 44 730 000 GBP do 171 619 000 (na dzień 31 grudnia 2018 r.) Zysk brutto wzrósł od 1 stycznia 2016 r. od 16 954 000 GBP do 57 741 000 GBP (na dzień 31 grudnia 2018 r.) Wartość aktywów netto wzrosła od 1 stycznia 2016 r. z 26 806 000 GBP do 164 994 000 GBP (na dzień 31 grudnia 2018 r.)</p> <p>Kluczowym czynnikiem wpływającym na te wzrosty w 2017 i 2018 r. był ciągły rozwój działalności w Wielkiej Brytanii.</p> <p>Od dnia założenia spółki zebraliśmy również ponad 66 mln GBP z kapitału finansowania społecznościowego oraz emisji mini-obligacji, co znacznie zwiększyło wartość naszych aktywów netto i umożliwiło nam zainwestowanie środków w poszerzenie działalności, w tym otwarcie browaru w Columbus w amerykańskim stanie Ohio.</p> <p>Dzięki akcjom wyemitowanym w ramach piątej rundy oferty Equity For Punks w okresie od stycznia 2018 r. do listopada 2018 r. Spółka zebrała 26,2 mln GBP poprzez wyemitowanie akcji klasy B, z których każda warta była 0,001 GBP.</p> <p>Dnia 29 marca 2017 r. Zarząd postanowił, że kapitał zakładowy Spółki zostanie dodatkowo podzielony przez rozdzielanie każdej akcji klasy A o wartości 0,01 GBP na 10 akcji klasy A o wartości 0,001 GBP oraz rozdzielanie każdej akcji klasy B o wartości 0,01 GBP na 10 akcji klasy B o wartości 0,001 GBP, a 8 383 915 nowo wydzielonych akcji A zostało przekonwertowanych na uprzywilejowane akcje klasy C. Dnia 6 kwietnia 2017 r. posiadacze przekonwertowanych akcji klasy A sprzedali swoje uprzywilejowane akcje klasy C dwóm prywatnym instrumentom kapitałowym z siedzibą w Stanach Zjednoczonych, TSG AIV i TSG LL, które również subskrybowały kolejne 7 776 934 uprzywilejowane akcje klasy C, inwestując łącznie 102 499 990,10 GBP w Spółkę i ostatecznie pozostawiając jej łącznie 16 160 849 uprzywilejowanych akcji klasy C oraz 891 383 świadectw udziałowych (równowartość ok. 23,4% w pełni rozwodnionego wyemitowanego kapitału akcyjnego w czasie inwestycji). Następnie warranty subskrypcyjne zostały w pełni wykonane i przeliczone na akcje klasy A.</p> <p>Spółka wprowadziła propozycje, zgodnie z którymi każdego roku 10% dochodów będzie równo dzielone pomiędzy jej pracowników, a kwota do 1 mln będzie przekazywana na rzecz fundacji BrewDog Foundation, która przekaze je wybranym przez siebie organizacjom charytatywnym (do tej pory wypłacono 207 774 GBP).</p> <p>Z wyjątkiem powyższego w odniesieniu do okresu objętego przez historyczne dane finansowe oraz w okresie pomiędzy 31 grudnia 2018 r. a dniem publikacji prospektu emisyjnego, nie zaszły żadne znaczące zmiany w działalności operacyjnej ani w sytuacji finansowej Spółki.</p> |
| B8 | Najważniejsze informacje finansowe pro forma | Prospekt nie zawiera informacji finansowych pro forma. |
| B9 | Prognoza zysków | Prospekt nie zawiera prognoz zysków. |
| B10 | Zastrzeżenia zawarte w raporcie z kontroli | Nie dotyczy. W żadnym z zawartych w prospekcie raportów z kontroli historycznych informacji finansowych nie wskazano zastrzeżeń. |
| B11 | Niewystarczający kapitał obrotowy | Nie dotyczy. Spółka oświadcza, że dysponuje wystarczającym kapitałem obrotowym, w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie co najmniej dwunastu kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia tego dokumentu. |
| C | | Papiery wartościowe |

| | | |
|----------|---|--|
| C1 | Opis i klasa papierów wartościowych oraz uprawnienia | Oferowane w ramach tej Oferty papiery wartościowe to akcje klasy B, o wartości 0,001 GBP każda („ Nowe akcje klasy B ”). |
| C2 | Waluta | 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. |
| C3 | Liczba wyemitowanych akcji | Na dzień zatwierdzenia niniejszego dokumentu wyemitowano 43 697 247 akcji klasy A i 12 901 173 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 280 000 sztuk, jeśli oferta zostanie w pełni subskrybowana na poziomie 7 mln GBP. W przypadku osiągnięcia celu 50 mln GBP, wydane zostanie ok. 2 000 000 nowych akcji klasy B. Kolejne 40 000 akcji typu B zostanie wydane w ramach konkursu BrewDog Millionaire. |
| C4 | Opis praw związanych z papierami wartościowymi | Nowe akcje klasy B mają we wszystkich aspektach taką samą rangę względem siebie oraz dotychczasowych akcji klasy B. |
| C5 | Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności | Rada może, całkowicie według własnego uznania, odmówić rejestracji zbycia akcji. |
| C6 | Dopuszczenie do obrotu | Nowe akcje klasy B nie będą przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym ani nie będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynkach regulowanych. |
| C7 | Polityka dywidendowa | Aktualna polityka Spółki zakłada niewypłacanie dywidend, by móc reinwestować wszystkie zyski i w ten sposób napędzać dalszy rozwój Spółki. |
| D | | Ryzyko |
| D1 | Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Spółki lub branży w której działa | <p><i>Spółka</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Chociaż Spółka w 2017 r. ukończyła budowę nowego obiektu browarniczego w Stanach Zjednoczonych i rozpoczęła budowę kolejnego zakładu w Australii, brytyjska i europejska działalność piwowarska Spółki są w dużej mierze skoncentrowane w jednym zakładzie w Ellon, a przedłużające się przerwy w działalności piwowarskiej (np. spowodowane pożarem lub sporem pracowniczym) w browarze mogą mieć negatywny wpływ na możliwość wytwarzania produktów przez Spółkę. Może mieć to negatywny wpływ na wyniki Spółki w zakresie działalności operacyjnej, jej kondycję finansową i perspektywy 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 zmian przepisów dotyczących podmiotów posiadających zezwolenie w różnych jurysdykcjach, w których są lub mogłyby być zlokalizowane bary, którymi spółka BrewDog jest zainteresowana. Może to mieć negatywny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Spółki, jej kondycję finansową i perspektywy rozwoju. • Spółka może podjąć decyzję o dalszym finansowaniu kapitałem własnym, co może spowodować rozwodnienie zysków obecnych akcjonariuszy lub prowadzić do wyemitowania papierów wartościowych o większych przywilejach i uprawnieniach niż te przysługujące posiadaczom akcji klasy B, obniżając wartość akcji klasy B objętych tą Ofertą. Spółka może podjąć takie działania bez uzyskania 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 |

| | | |
|----|--|---|
| | | <p>będzie przekazywana na rzecz fundacji BrewDog Foundation, która przekaże je wybranym przez siebie organizacjom charytatywnym. Wskutek tego Spółka będzie miała ograniczone przychody na wypłacanie dywidend w przyszłości i ponowne zainwestowanie środków.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Spółka posiada 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. • Ważne jest, by spółka potrafiła utrzymać i poprawić wizerunek aktualnie oferowanych produktów. Na wizerunek i reputację produktów Spółki może mieć wpływ wiele czynników, w tym spory sądowe, reklamacje ze strony klientów/organów regulacyjnych wynikające ze złej jakości, choroby lub inne problemy zdrowotne. Tego rodzaju zarzuty, nawet jeśli nie są uzasadnione, mogą zaszkodzić wizerunkowi Spółki i reputacji, jaką cieszą się jej produkty. |
| D3 | Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych | <p><i>Papiery wartościowe</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 nie można zagwarantować tego, że stanie się spółką publiczną ani tego, kiedy może to się stać. Z tego powodu aktualnie nasze akcje mogą być sprzedawane tylko raz w roku (pod warunkiem, że nie mamy otwartej oferty) za pośrednictwem naszej platformy transakcyjnej. Ponadto, ponieważ spółka nie jest jeszcze nigdzie notowana, aktualnie nie dotyczą jej żadne przepisy i regulacje prawne, mające zastosowanie do spółek giełdowych. • Oferta dostępna jest z zastrzeżeniem zatwierdzenia przez akcjonariuszy na WZA. W mało prawdopodobnym przypadku niepowzięcia uchwały Oferta nie zostanie otwarta. • Nasza aktualna polityka zakłada niewypłacanie dywidendy, by móc reinwestować wszystkie zyski i w ten sposób napędzać dalszy rozwój. BrewDog równo rozprawdza 10% rocznych dochodów pomiędzy swoich pracowników, a kwota do 1 mln każdego roku jest przekazywana na rzecz fundacji BrewDog Foundation, która rozprawdza ją pomiędzy wybrane przez siebie organizacje charytatywne. W związku z tym Spółka ma ograniczone dochody, które będą reinwestowane w jej działalność. • 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. |

| | | <ul style="list-style-type: none"> Rabaty oraz inne świadczenia, do których inwestorzy są uprawnieni, mogą okresowo ulegać zmianie (w tym być usuwane lub zamieniane) według uznania firmy. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|---------------|-------------------------------|---|-----------|--|-----------|---|-----------|--|-----------|--|------------|---|-----------|---|-----------|---|-----------|---------------------------------|-----------|-----------------------|-------------------|
| E | | Oferta | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| E1 | Wpływy pieniężne netto | Spółka oczekuje, że w ramach niniejszej Oferty pozyska 7 milionów funtów. 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. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| E2a | Przyczyny sformułowania Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych | <p>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:</p> <p>Jeśli ambitny cel w wysokości 50 mln GBP zostanie w pełni osiągnięty, spółka przyjrzy się kwestii pokrycia następujących projektów:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Główne koszty</th> <th>Szacowane wymogi finansowania</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Piwiarnie-browary we Francji, Niemczech, Włoszech i Hiszpanii</td> <td>4 mln GBP</td> </tr> <tr> <td>Zwiększenie zdolności produkcyjnej w Ellon</td> <td>1 mln GBP</td> </tr> <tr> <td>Usługa dostawy schłodzonego piwa „Hop Drop”</td> <td>1 mln GBP</td> </tr> <tr> <td>Wstępny plan otwarcia hotelu The DogHouse w Londynie</td> <td>1 mln GBP</td> </tr> <tr> <td>Pięć dodatkowych barów we Francji, Niemczech, Włoszech i Hiszpanii</td> <td>16 mln GBP</td> </tr> <tr> <td>Dalsze inwestycje w hotel The DogHouse Hotel, muzeum piwowarstwa i piw rzemieślniczych w Londynie</td> <td>9 mln GBP</td> </tr> <tr> <td>Dalsze zwiększenie zdolności produkcyjnej w Ellon</td> <td>8 mln GBP</td> </tr> <tr> <td>Amerykańska gorzelnia i przestrzeń eventowa na kampusie w Stanach Zjednoczonych</td> <td>4 mln GBP</td> </tr> <tr> <td>Bary i piwiarnie-browary w Azji</td> <td>6 mln GBP</td> </tr> <tr> <td>SUMA CAŁKOWITA</td> <td>50 mln GBP</td> </tr> </tbody> </table> <p>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 z grubsza uszeregowane pod względem priorytetu, ale kolejność realizacji może ulec zmianie.</p> | Główne koszty | Szacowane wymogi finansowania | Piwiarnie-browary we Francji, Niemczech, Włoszech i Hiszpanii | 4 mln GBP | Zwiększenie zdolności produkcyjnej w Ellon | 1 mln GBP | Usługa dostawy schłodzonego piwa „Hop Drop” | 1 mln GBP | Wstępny plan otwarcia hotelu The DogHouse w Londynie | 1 mln GBP | Pięć dodatkowych barów we Francji, Niemczech, Włoszech i Hiszpanii | 16 mln GBP | Dalsze inwestycje w hotel The DogHouse Hotel, muzeum piwowarstwa i piw rzemieślniczych w Londynie | 9 mln GBP | Dalsze zwiększenie zdolności produkcyjnej w Ellon | 8 mln GBP | Amerykańska gorzelnia i przestrzeń eventowa na kampusie w Stanach Zjednoczonych | 4 mln GBP | Bary i piwiarnie-browary w Azji | 6 mln GBP | SUMA CAŁKOWITA | 50 mln GBP |
| Główne koszty | Szacowane wymogi finansowania | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Piwiarnie-browary we Francji, Niemczech, Włoszech i Hiszpanii | 4 mln GBP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zwiększenie zdolności produkcyjnej w Ellon | 1 mln GBP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Usługa dostawy schłodzonego piwa „Hop Drop” | 1 mln GBP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wstępny plan otwarcia hotelu The DogHouse w Londynie | 1 mln GBP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pięć dodatkowych barów we Francji, Niemczech, Włoszech i Hiszpanii | 16 mln GBP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dalsze inwestycje w hotel The DogHouse Hotel, muzeum piwowarstwa i piw rzemieślniczych w Londynie | 9 mln GBP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dalsze zwiększenie zdolności produkcyjnej w Ellon | 8 mln GBP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Amerykańska gorzelnia i przestrzeń eventowa na kampusie w Stanach Zjednoczonych | 4 mln GBP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bary i piwiarnie-browary w Azji | 6 mln GBP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SUMA CAŁKOWITA | 50 mln GBP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| E3 | Warunki Oferty | Oferta obejmuje sprzedaż akcji klasy B Spółki, w cenie 25,00 GBP każda. Wnioski można składać najpóźniej do 5 lipca 2019 r. (o ile Oferta nie została zamknięta szybciej w związku z pełnym objęciem akcji lub przedłużona według uznania Rady Dyrektorów). Minimalna wartość zapisu to 25,00 GBP za jedną nową akcją klasy B. Maksymalna | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|----|---|---|
| | | wartość zapisu dokonywanego za pośrednictwem wniosku online to 4975 GBP za 199 nowych akcji klasy B. W przypadku inwestycji opłacanej czekiem i złożenia wniosku w formie papierowej nie ma ograniczenia górnej wartości zapisu. Do czasu emisji nowych akcji klasy B, środki pieniężne na objęcie akcji będą przechowywane przez agenta, któremu zostały przekazane, na nieoprocentowanym rachunku. |
| E4 | Opis wszelkich interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji | Nie dotyczy. Nie występują żadne interesy o istotnym znaczeniu dla emisji. |
| E5 | Imiona i nazwiska osób sprzedających papiery wartościowe | Nie dotyczy. W Spółce nie ma osób oferujących sprzedaż papierów wartościowych. |
| E6 | Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego o rozwodnienia | <p>Ok. 280 000 akcji klasy B zostanie wyemitowane w ramach Oferty, jeśli zostanie w pełni subskrybowana na poziomie wstępnego celu 7 mln GBP, a kolejne 40 000 zostanie wyemitowane w oparciu o cenę nominalną na rzecz zwycięzcy konkursu BrewDog Millionaire. Oznacza to, że nowe akcje klasy B wyemitowane w ramach Oferty i dodatkowe akcje stanowiłyby ok. 0,44% łącznych udziałów emitowanych w momencie zamknięcia Oferty, jeśli Oferta zostanie w pełni subskrybowana (ale nie zwiększona).</p> <p>W przypadku osiągnięcia pełnego ambitnego celu 50 mln GBP, wydane zostanie razem ok. 2 000 000 nowych akcji klasy B, wraz z 40 000 dodatkowych akcji BrewDog Millionaire, jak opisano powyżej, co stanowi 2,73% łącznych udziałów w emisji po zamknięciu Oferty.</p> |
| E7 | Koszty pobierane od inwestora | Nie dotyczy. Spółka nie obciąży inwestora żadnymi kosztami w związku z niniejszą Ofertą |

5 kwietnia 2019 r.