

BREWDOG PLC
SAŽETAK
21. travnja 2015.

Sažeci se sastoje od zahtjeva objavljivanja poznatih kao „elementi“. Ti su elementi brojčano označeni u odjeljcima A do E.

Ovaj sažetak sadržava sve elemente koji su potrebni za uključivanje u sažetak za tu vrstu vrijednosnih papira i tu vrstu izdavatelja. Vrijednosni papiri izdaju se u skladu s prospektom (sastavljenim od ovog sažetka, obavijesti o vrijednosnim papirima i registracijskog dokumenta) koji je izdalo društvo BrewDog plc („**Prospekt**“) i koji sadržava ponudu upisa („**Ponuda**“) dionica serije B po cijeni od 1 penija po dionici Društva („**Dionice nove serije B**“). Neke od elemenata ne treba uvrstiti i posljedica toga mogu biti izostavljeni brojevi redoslijeda elemenata.

Čak iako je potrebno element obuhvatiti ovim sažetkom, moguće je da se ne mogu dati bitne informacije o tom elementu. U tim primjerima uključen je kratak opis tog elementa uz prikladnu izjavu „nije primjenljivo“.

A **Uvod i upozorenja**

A1 Uvod Ovaj sažetak treba čitati kao uvod u prospekt. Ulagatelj treba svaku odluku o ulaganju u vrijednosne papire temeljiti na razmatranju prospekta kao cjeline. Kad se pred sudom podigne tužba koja se odnosi na informaciju sadržanu u prospektu, tužitelj ulagatelj može biti obavezan, prema nacionalnom zakonodavstvu države članice, snositi troškove prijevoda prospekta prije nego što su započeli sudski postupci. Pravno su odgovorne jedino osobe koje su izradile sažetak, uključujući njegov prijevod, i zatražile njegovo dostavljanje, ali samo ukoliko sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili je nedosljedan kad ga se čita zajedno s drugim dijelovima prospekta ili ako ne pruža ključne informacije kako bi se pomoglo ulagačima pri razmatranju hoće li ili ne uložiti u takve vrijednosne papire.

A2 Pristanak posrednika Društvo i rukovoditelji pristaju na uporabu sažetka prospekta i prihvaćaju odgovornost za sadržaj prospekta vezanu uz naknadnu ponovnu prodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika, od datuma prospekta do datuma zaključenja ponude čije se zaključenje očekuje 20. travnja 2016. (ili ranije ako su potpuno upisani). Ne postoje uvjeti koji se odnose na ovaj pristanak.

U slučaju ponude koju je dao financijski posrednik, financijski posrednici trebaju obavijestiti ulagače o uvjetima i odredbama ponude u trenutku kada upoznaju ulagače s ponudom.

B **Izdavatelj**

B1 Pravni i trgovački naziv BrewDog plc („**Društvo**“ ili „**BrewDog**“).

B2 Sjedište / pravni oblik / zakonodavstvo / zemlja osnivanja Društvo je javno trgovačko društvo s ograničenom odgovornošću registrirano u Škotskoj s registarskim brojem SC311560. Temeljno zakonodavstvo pod kojim Društvo posluje je Zakon o trgovačkim društvima iz 2006. („**Zakon**“) i njegove odredbe.

B3 Ključni čimbenici trenutnog poslovanja Društva i glavne aktivnosti BrewDog je jedan od najbrže rastućih proizvođača prehrambenih proizvoda i pića u Ujedinjenom Kraljevstvu u protekle tri godine. Društvo je prvenstveno pivovara koja proizvodi pivo piva na zanatski način i koje upravlja približno 28 barova u Ujedinjenom Kraljevstvu i inozemstvu. Od svog osnivanja 2007. godine, društvo BrewDog raste prosječno 138 % godišnje te je prikupilo više od sedam milijuna £ putem ponuda za prikupljanja sredstava Equity for Punksa.

B4a Važni nedavni trendovi koji utječu na Društvo i njegovu djelatnost Broj pivnica u Ujedinjenom Kraljevstvu je proteklih godina u stalnom padu i Britanci sve manje konzumiraju alkohol. Međutim, industrija piva proizvedena na zanatski način je u brzom porastu proteklih godina s obzirom na to da pivo proizvedeno na zanatski način postaje sve popularnije u Ujedinjenom Kraljevstvu i svijetu. U Velikoj Britaniji sve više pivnica stvara zalihe piva proizvedena na zanatski način i broj pivovara je znatno porastao. Prošle godine, analitičari za prehrambene proizvode i pića društva GCA Strategies izračunali su da pivo proizvedeno na zanatski način raste 79 % godišnje. Prošlogodišnji London Craft Beer Festival posjetilo je nekih 3000 osoba koje su većinom u dobi od dvadeset i nešto i trideset i nešto godina, od čega je od 30 % do 40 % žena.

B5 Opis grupe Društvo je glavno trgovačko društvo grupe i ima jedno ovisno društvo u stopostotnom

vlasništvu, BrewDog Bars Limited, koje je operativno društvo u pogledu barova Grupe.

B6 Materijalni dioničari / različita prava glasa / nadzor

Svi dioničari imaju jednaka prava glasa u pogledu postojećeg temeljnoga kapitala Društva.

Dana 20. travnja 2015. godine sljedeći ključni članovi Uprave Društva posjeduju približno 82,25 % ukupno izdanih dionica kako slijedi:

Dioničar	Broj dionica u vlasništvu	Postotak izdanoga temeljnoga 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 %

* Pod pretpostavkom da je ponuda potpuno upisana i točna na dvije decimale

** U vlasništvu društva Griffin Group LLC i Digby Holdings LLC

B7 Odabrane financijske informacije i izjave o značajnim promjenama

Određene ključne povijesne informacije o društvu navedene su u nastavku:

	Revizijski kraj godine do 31. prosinca 2014.	Revizijski kraj godine do 31. prosinca 2013.
Izjava o konsolidiranom prihodu		
Dohodak	29 614 985 £	18 087 583 £
Prodajni troškovi	(18 157 781) £	(11 202 251) £
Bruto dobit	11 457 204 £	6 885 332 £
Operativna dobit	3 852 029 £	2 514 495 £
Dobit nakon oporezivanja	2.650.067 £	2 218 294 £
Konsolidirana bilanca		
Dugotrajna imovina	21 029 181 £	13 901 407 £
Neto kratkotrajna imovina	2 021 088 £	3 413 627 £
Neto imovina	15 287 742 £	12 395 394 £
Konsolidirani novčani tokovi		
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	2 731 143 £	2 228 151 £
Čisti novčani tok iz povrata ulaganja i servisiranja financija	(204 337) £	(160 284) £
Čisti novčani tok iz kapitalnih izdataka i financijskih ulaganja	(5 390 852) £	(3 711 978) £
Novčani tokovi iz	1 874 717 £	3 833 137 £

finansijskih
 aktivnosti
 Neto povećanje / (1 008 803) £ 2 193 848 £
 (smanjenje)
 novčanog toka

Dohodak društva povećao se s 10 654 514 £ dana 31. prosinca 2012. godine na 29 614 985 £ dana 31. prosinca 2014. Bruto dobit povećala se s 2 712 071 £ dana 31. prosinca 2012. godine na 11 457 204 £ dana 31. prosinca 2014. Neto imovina povećala se s 6 364 040 £ dana 31. prosinca 2012. godine na 15 287 742 £ dana 31. prosinca 2014.

Ključni čimbenik koji je pridonio rastu bila je izgradnja naše nove pivovare u Ellonu 2013. godine, što nam je omogućilo proširenje proizvodnje kako bismo udovoljili rastućoj potražnji za našim pivima potaknutoj našim marketinškim naporima.

U razdoblju od 31. prosinca 2014. do datuma objave prospekta nisu se dogodile značajne promjene finansijskih uvjeta Društva i operativnih rezultata.

B8 Ključne pro
 forma
 finansijske
 informacije

Nerevidirana pro forma izjava o neto imovini navedena u nastavku pripremljena je kako bi se prikazao utjecaj ponude na neto imovinu Društva koji se dogodio 31. prosinca 2014. i koji je potpuno upisan. Ova nerevidirana pro forma izjava o neto imovini pripremljena je samo za ilustraciju i zbog svoje naravi ona obuhvaća hipotetsku situaciju te stoga ne predstavlja stvarni finansijski položaj ili rezultat Društva. Nerevidirane pro forma finansijske informacije pripremljene su temeljem dolje navedenih obavijesti i u skladu s Prilogom I. Direktive o prospektu.

	Na dan 31. prosinca 2014.	Prilagodba: prihod ponude	Ukupan nerevidirani pro forma iznos
Dugotrajna imovina	21 029 181 £	-	21 029 181 £
Kratkotrajna imovina	9 882 339 £	24 800 000 £	34 682 339 £
Vjerovnici	(7 861 251) £	-	(7 861 251) £
Neto kratkotrajna imovina	2 021 088 £	24 800 000 £	26 821 088 £
Ukupna imovina umanjena za kratkoročne obveze	23 050 269 £	24 800 000 £	47 850 269 £
NETO IMOVINA	15 287 742 £	24 800 000 £	40 087 742 £

B9 Prognoza dobiti

Nije primjenljivo. Prospekt ne sadržava prognozu dobiti.

B10 Kvalifikacije u revizorskom

Nije primjenljivo. Nisu uključene kvalifikacije ni u jednom revizorskom izvješću o povijesti finansijskih informacija sadržanih u prospektu.

B11	izvješću Nedostatak radnoga kapitala	Nije primjenljivo. Društvo smatra da je radni kapital dovoljan za njegove trenutne potrebe, tj. barem u idućem dvanaestomjesečnom razdoblju od datuma ovog dokumenta.
C		Vrijednosni papiri
C1	Opis i rod vrijednosnih papira i nadležno tijelo	Vrijednosni papiri koji se nude u skladu s ponudom su B dionice po cijeni od 1 penija po dionici („ Nove dionice serije B “). 164 426 dionica postojeće serije B Društva imaju nominalnu vrijednost od 5 penija, ali se predlaže da se one na godišnjoj općoj skupini Društva 6. lipnja 2015. godine podijele dalje na 822 130 dionica serije B nominalne vrijednosti od 1 penija.
C2	Valuta	Temeljni kapital Društva sastoji se trenutno od dionica serija A po 5 penija po dionici i dionica serije B po 5 penija po dionici (GBP).
C3	Izdane dionice	Na datum dokumenta izdano je 1 014 969 dionica serije A i 164 426 dionice serije B (sve su potpuno plaćene). Maksimalan broj dionica nove serije B koje se izdaju u skladu s ovom ponudom je približno 526.316.
C4	Opis pravâ koja se odnose na vrijednosne papire	Dionice nove serije B smatrat će se jednake u svakom pogledu međusobno i s dionicama postojeće serije B.
C5	Ograničenja prijenosa	Uprava može po svom vlastitom nahođenju odbiti registraciju prijenosa dionice.
C6	Uvrštenje	Dionice nove serije B neće biti predmetom zahtjeva za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu.
C7	Politike dividende	Uprava nema čvrstu politiku dividendi te će povremeno najavljivati isplatu dividende ako Uprava smatra da je to opravdano financijskim položajem Društva.
D		Rizici
D1	Ključne informacije o rizicima specifičnim za Društvo ili njegovu djelatnost	<i>Društvo</i> <ul style="list-style-type: none"> • Poslovanje pivovara Društva je visokokonzentrirano na jednoj lokaciji u Ellonu, a duži zastoj u proizvodnji piva (npr. zbog požara ili industrijske akcije) na toj lokaciji za proizvodnju piva mogao bi se negativno odražavati na sposobnost Društva da proizvede svoje proizvode. To bi moglo negativno utjecati na operativni rezultat, financijske uvjete i izgled Društva. • Neki ili čak svi BrewDog barovi mogli bi izgubiti svoje licence za prodaju alkoholnih pića ili bi im se moglo skratiti radno vrijeme zbog saslušanja pred odborima za licence u nadležnim vijećima ili u gradskim četvrtima u kojima je svaki bar smješten ili zbog bilo koje promjene u zakonodavstvu kojim se uređuju objekti s licencama u raznim područjima nadležnosti suda u kojima se nalaze ili se mogu nalaziti barovi za koje BrewDog pokazuje interes. To bi moglo negativno utjecati na operativni rezultat, financijske uvjete i izgled Društva. • Društvo može nastaviti ulagati u vlasnički udjel čime se može razvodniti kapital postojećih dioničara ili što može dovesti do izdavanja vrijednosnih papira koje imaju prvenstvo nad pravima, prednostima i povlasticama imatelja dionica serije B, smanjujući vrijednost dionica serije B upisanih pod ponudom i Društvo može poduzeti takve radnje bez posebnog pristanka imatelja dionica serije B. • Društvo ima sporazume sa svim svojim ključnim dobavljačima i oslanja se na pozitivna i trajna partnerstva sa svojim dobavljačima. Raskidi tih sporazuma, izmjene njihovih uvjeta ili nemogućnost ključnog dobavljača

da ispuni svoje obveze prema tim sporazumima (uključujući insolventnost ključnog dobavljača) mogu negativno utjecati na profitabilnost Društva.

- Važno je da Društvo ima sposobnost zadržavanja i poboljšanja imidža svojih sadašnjih proizvoda. Na imidž i ugled proizvoda Društva može se utjecati različitim oblicima, uključujući sporove, reklamacije klijenata/regulatornih tijela zbog neispravne kvalitete, bolesti ili drugih zdravstvenih briga. Takve brige, čak i ako su neosnovane, mogu štetiti imidžu Društva i ugledu njegovih proizvoda.

D3 Ključne informacije o rizicima specifičnim za Društvo

Vrijednosni papiri

- Vrijednost dionica Društva BrewDog može padati, ali i rasti, i ako uložite novac možda ga nećete dobiti natrag.
- BrewDog još nije uvršten ni u koju kotizaciju burze, pa se dionice mogu prodavati samo jednom godišnje putem naše platforme za trgovanje. S obzirom na to da još nismo uvršteni u kotizaciju burze, također ne podliježemo svim pravilima i propisima koji se odnose na društva koja su uvrštena.
- Naša je trenutna politika da ne plaćamo nikakve dividende nego da ponovno ulažemo sav profit u daljnji rast.
- Više od tri četvrtine dionica društva BrewDog u vlasništvu je našeg osnivača i zaposlenika. Kao takvi mogu glasati o odlukama na općim sastancima, čak o onima s kojima se ulagači u ponudu, kao manjinski dioničari, možda ne slažu.
- Rukovoditelji imaju pravo odbiti registraciju bilo kojeg prijenosa dionica. To znači da možemo onemogućiti prodaju dionica Društva BrewDog multinacionalnim monolitnim proizvođačima piva.

E

Ponuda

E1 Neto prihod ponude

Društvo predlaže povećanje za 25 milijuna £ u skladu s ponudom. Ukupan početni trošak ponude procjenjuje se na 200 000 £.

E2a Razlozi za ponudu i uporabu primitaka

Rukovoditelji vjeruju da će ponuda osigurati dodatni kapital za podršku rastu Društva s pogodnostima koje uključuju poboljšanje proizvodne palete, povećani kapacitet i proizvodnju, otvaranje dodatnih barova i kupnju nove opreme za pivovaru. Društvo namjerava upotrijebiti neto prihod ponude za opće korporativne svrhe što je u nastavku detaljnije navedeno.

Stavka troška	Procijenjena potreba za financiranjem
Nova pivovara	3 000 000 £
<i>Nova zgrada pivovare, druga pivovara, novi spremnici, pivovara za 300 hl, tehnologija gorivnih ćelija, prateća zgrada, zelena tehnologija, dodatni dodatni FV-ovi i nova radna mjesta</i>	
Razvijanje palete piva u limenkama	500 000 £
Novi barovi u Ujedinjenom Kraljevstvu	7 000 000 £
Ulaganje u ekološke tehnologije	2 000 000 £
Razvijanje naše Abstrakt palete piva	1 500 000 £
Novi inozemni barovi	2.000.000 £

Destilerija u gradu Graniteu	1 000 000 £
Objekt za kiselo pivo	1 500 000 £
Uvozni i distribucijski ogranak	1 000 000 £
Predstavljanje novog piva Hop Shot destilirana ledom	1 000 000 £
Hotel (The Kennel)	1 500 000 £
Proizvodnja piva u SAD-u	3 000 000 £
UKUPNO	25 000 000 £

- E3 Uvjeti i odredbe ponude Ponuda se sastoji od 526 316 dionica serije B u Društvo koje se nude po cijeni od 47 50 £ po dionici. Prijave treba predati najkasnije do 20. travnja 2016. godine (osim ako ponuda ne završi ranije zbog postizanja potpunog upisa). Minimalan upis je 95 £ za dvije dionice nove serije B. Maksimalan broj upisa putem mrežne prijave je 9 985 £ za 210 dionica nove serije B. Ne postoji maksimalan upis kod plaćanja čekom uz papirnati obrazac za prijavu. Ponuda je uvjetovana određenim zaključcima usvojenim na godišnjoj općoj skupštini Društva. Dok se čeka na izdavanje dionica nove serije B, novac iz upisa nalazit će se kod agenta primatelja na beskatmatnom računu.
- E4 Opis kamata važnih za izdavanje Nije primjenljivo. Ne postoje kamate važne za izdavanje.
- E5 Imena osoba koje prodaju vrijednosne papire Nije primjenljivo. Nitko ne prodaje vrijednosne papire u Društvo.
- E6 Iznos i postotak posrednog razvodnjavanja Približno 526 316 dionica nove serije B koje će se izdati u skladu s ponudom. Dionice serije B će stoga predstavljati približno 39 % ukupnog broja izdanih dionica serije B (i 21 % ukupno izdanih dionica) ako se ponuda potpuno upiše.
- E7 Troškovi kojima se tereti ulagač Nije primjenljivo. Društvo neće teretiti ulagače za troškove vezane za ponudu.

21. travnja 2015.