

BREWDOG PLC
RÉSUMÉ
5 avril 2019

Les résumés sont constitués d'exigences en matière de publicité connues sous le nom d'« Éléments ». Ces Éléments sont numérotés dans les Sections A à E.

Ce résumé contient tous les éléments qui doivent être inclus dans un résumé pour ce type de valeurs mobilières et ce type d'émetteur. Les valeurs mobilières sont émises dans le cadre du prospectus (composé de ce résumé, d'une note relative aux valeurs mobilières et du document d'enregistrement) délivré par BrewDog plc (le « **Prospectus** ») contenant une offre de souscription (« **Offre** ») de Parts B d'une valeur de 0,001 £ chacune dans l'Entreprise (« **Nouvelles Parts B** »). Certains de ces Éléments ne sont pas tenus d'être respectés. Pour cette raison, des sauts de numérotation peuvent apparaître pour les Éléments.

Même s'il peut être nécessaire d'insérer un Éléments dans ce résumé, il est possible qu'aucune information correspondante ne soit donnée concernant cet Éléments. Dans ces cas, une brève description de l'Éléments est incluse, avec l'indication « Non applicable », le cas échéant.

A		Introduction et avertissements
A1	Avertissement	Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus. Toute décision d'investir dans les valeurs mobilières concernées doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus par l'investisseur. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États membres, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Une responsabilité civile est attribuée aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, mais uniquement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus ou s'il ne fournit pas, par rapport aux autres parties du Prospectus, des informations de base pour aider les investisseurs à déterminer s'ils doivent ou non investir dans ces valeurs mobilières.
A2	Consentement pour les intermédiaires	L'Entreprise et les Administrateurs consentent à l'utilisation du Prospectus, et sont tenus responsables du contenu du Prospectus, concernant la revente ultérieure ou le placement final de valeurs mobilières par des intermédiaires, à partir de la date du Prospectus jusqu'à la date de clôture de l'Offre qui est prévue le 5 juillet 2019 (ou plus tôt si elle est totalement souscrite ou plus tard si elle est prolongée à la discrétion des Administrateurs). Il n'y a aucune condition liée à ce consentement. Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, ce dernier doit donner des informations aux investisseurs sur les conditions générales de l'Offre au moment où il présente l'Offre aux investisseurs.
B		Émetteur
B1	Raison sociale et nom commercial	BrewDog plc (l'« Entreprise » ou « BrewDog »).
B2	Siège social / Forme juridique / Législation / Pays d'origine	L'Entreprise est une société anonyme enregistrée en Écosse sous le numéro SC311560. La principale législation en vertu de laquelle l'Entreprise opère est le Companies Act 2006 (l'« Acte ») et les règlements y afférents.
B3	Principaux facteurs liés aux activités principales et aux opérations actuelles de l'Entreprise	BrewDog est l'un des fabricants de boissons et d'aliments qui a connu la croissance la plus rapide au Royaume-Uni au cours des sept dernières années. C'est principalement un brasseur de bières artisanales mais ses activités incluent également la gestion d'environ 75 bars au Royaume-Uni et au niveau international (comprenant ceux exploités en franchise) et un hôtel sur le thème de la bière artisanale. Au cours des cinq dernières années, le chiffre d'affaires de BrewDog a enregistré une croissance moyenne de 66,56 % par an et depuis 2009, l'Entreprise et sa filiale américaine BrewDog USA Inc. ont levé plus de 67 millions £ par le biais de leurs placements de crowdfunding (financement participatif) et de leur crowdfunding obligataire Equity for Punks.

		<p>En avril 2017, lors d'une transaction d'une valeur de 213 millions £, TSG Consumer Partners (par le biais de deux sociétés en commandite enregistrées aux Îles Caïman) a acquis environ 23,5 % de l'Entreprise (sur la base des actions émises au moment de l'investissement), avec un produit de 100 millions £ injecté dans l'entreprise pour la poursuite de son développement, et le solde pour créer une liquidité anticipée pour les actionnaires. Cette transaction a valorisé notre société à 1 milliard £ et est destinée à fournir des capitaux à long terme sur une période de 7 ans.</p>		
B4a	Principales tendances récentes affectant l'Entreprise et son secteur	<p>Le nombre de pubs au Royaume-Uni n'a cessé de diminuer au cours des dernières années et les Britanniques consomment moins d'alcool. Toutefois, le secteur de la bière artisanale a connu une forte croissance au cours des dernières années, car les bières artisanales sont de plus en plus appréciées au Royaume-Uni et dans le monde. Au Royaume-Uni, davantage de pubs stockent des bières artisanales et le nombre de brasseries a considérablement augmenté, au rythme d'une tous les trois jours, d'après les estimations¹. En raison de la popularité grandissante de la bière artisanale et de sa croissance plus rapide que l'industrie de la bière dans son ensemble, un certain nombre de grandes brasseries multinationales ont racheté des brasseries artisanales dans le but de prendre part à ce marché en pleine croissance. Malgré la forte croissance de l'activité de l'Entreprise sur l'ensemble du marché de la bière artisanale au cours des sept dernières années, il n'est pas sûr que cela se poursuivra.</p>		
B5	Description du groupe	<p>L'Entreprise est la principale société commerciale du Groupe et possède sept filiales au Royaume-Uni en propriété exclusive : BrewDog Retail Limited, la société d'exploitation pour les bars du Groupe au Royaume-Uni, Lone Wolf Spirits Limited, la société d'exploitation pour les activités de distillerie de whisky, de gin et de vodka du Groupe, BrewDog Admin Limited, qui est inactive, BrewDog International Limited, la société de portefeuille pour l'activité de bars internationale, Draft House Holding Limited, la société de portefeuille pour l'activité de bière artisanale au Royaume-Uni, Overworks Limited, qui est inactive, et Hawkes Cider Limited, l'entreprise de production de cidre acquise par l'Entreprise en avril 2018.</p> <p>L'Entreprise possède aussi deux filiales aux États-Unis, BrewDog USA Inc et BrewDog Media Inc, une filiale australienne, BrewDog Group Australia Pty Ltd, une filiale belge, BrewDog Belgium SPRL, une filiale brésilienne, BrewDog do Brasil Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda, une filiale allemande, BrewDog GmbH, une filiale à Hong Kong, Brewdog Group HK Limited, une filiale sud-coréenne détenue à 70 %, Brewdog Bar Korea, et une filiale espagnole, BD Casanova SL.</p>		
B6	Principaux actionnaires / Droits de vote différents / Contrôle	<p>Tous les actionnaires disposent des mêmes droits de vote par rapport au capital social de l'Entreprise.</p> <p>Au 4 avril 2019, TSG Consumer Partners, par le biais de deux sociétés en commandite enregistrées aux Îles Caïman, détient 16 160 849 Parts C Privilégiées et 891 383 Parts A (représentant environ 23,4 % des actions émises par l'Entreprise).</p> <p>Au 4 avril 2019, les principaux membres de la direction de l'Entreprise détiennent, globalement, des Parts A représentant environ 52,58 % des parts totales en circulation, comme suit :</p>		
		Actionnaire	Nombre de Parts A détenues	Pourcentage d'actions émises*
		James Watt	18 004 237	24,74 %
		Martin Dickie	15 744 233	21,64 %
		Charles Keith Greggor*	3 822 039	5,25 %

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

		Neil Simpson	597 736	0,82 %	
		Allison Green	45 450	0,06 %	
		David McDowall	45 450	0,06 %	
		Frances Jack	-	-	
		James O'Hara	-	-	
		Jason Keith Marshall	-	-	
		Andy Shaw	-	-	
		* Détenues par Griffin Group LLC et Kelso Ventures LLC			
B7	Informations financières sélectionnées et indication de tout changement notable	Les comptes annuels de l'Entreprise pour les exercices clos aux 31 décembre 2016, 2017 et 2018 ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Certaines informations historiques importantes du Groupe sont décrites dans le tableau ci-dessous :			
			Exercice vérifié clos au 31 décembre 2018	Exercice vérifié clos au 31 décembre 2017	Exercice vérifié clos au 31 décembre 2016
		Résultat consolidé			
			<i>'000 £</i>	<i>'000 £</i>	<i>'000 £</i>
		Revenu brut	171 619	110 870	71 850
		Coût des ventes + taxe	(113 878)	(73 244)	(47 075)
		Marge brute	57 741	37 626	24 775
		Résultat d'exploitation	832	2 704	4 377
		(Perte)/Résultat après impôt	(1 493)	870	3 169
		Bilan consolidé			
		Immobilisations	141 493	82 527	62 267
		Actifs à court terme	91 706	120 697	24 340
		Passifs à court terme	46 743	29 933	30 408
		Passifs non courants	21 462	26 468	18 594
		Actifs nets	164 994	146 823	37 605
		Flux de trésorerie consolidés			
		Rentrées/(sorties) nettes de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(6 029)	4 865	2 265
		Sorties nettes de trésorerie utilisées pour les activités d'investissement	(57 208)	(25 216)	(20 711)
		Sorties nettes de trésorerie utilisées pour les activités de financement	13 717	105 690	22 420
		(Diminution) / augmentation nette de la trésorerie	(49 520)	85 339	(556)
		Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	38 978	88 498	3 159

		<p>Le chiffre d'affaires de l'Entreprise est passé de 44 730 000 £ au 1er janvier 2016 à 171 619 000 £ au 31 décembre 2018. La marge brute a augmenté, passant de 16 954 000 £ au 1er janvier 2016 à 57 741 000 £ au 31 décembre 2018. Les actifs nets ont progressé, passant de 26 806 000 £ au 1er janvier 2016 à 164 994 000 £ au 31 décembre 2018.</p> <p>La croissance de notre activité au Royaume-Uni a constitué un facteur clé dans ces augmentations en 2017 et 2018.</p> <p>Nous avons également levé plus de 66 millions £ provenant de l'equity crowdfunding (financement participatif en actions) et de l'émission de mini-obligations depuis sa création, ce qui a considérablement augmenté nos actifs nets et nous a permis d'investir pour étendre nos activités, notamment via l'ouverture de notre brasserie aux États-Unis à Columbus, dans l'Ohio.</p> <p>Suite à l'émission d'actions dans le cadre de la cinquième vague d'investissements de l'offre Equity For Punks entre janvier 2018 et novembre 2018, l'Entreprise a levé 26,2 millions £ par le biais de l'émission de Parts B d'une valeur de 0,001 £ chacune.</p> <p>Le 29 mars 2017, le Conseil d'administration a décidé de subdiviser le capital social de l'Entreprise en divisant chaque Part A d'une valeur de 0,01 £ en 10 Parts A d'une valeur de 0,001 £, et en divisant chaque Part B d'une valeur de 0,01 £ en 10 Parts B d'une valeur de 0,001 £ et sur les Parts A qui venaient d'être subdivisées, 8 383 915 Parts A ont été converties en Parts C Privilégiées. Le 6 avril 2017, les détenteurs des Parts A converties ont vendu leurs Parts C Privilégiées à deux fonds de placement privés gérés aux États-Unis, TSG AIV et TSG LL, qui ont également souscrit, respectivement, 7 776 934 Parts C Privilégiées supplémentaires, investissant un total de 102 499 990,10 £ dans l'Entreprise et leur laissant une participation globale finale de 16 160 849 Parts C Privilégiées et 891 383 droits de souscription (représentant environ 23,4 % du capital social émis par l'Entreprise au moment de l'investissement après dilution). Les droits de souscription ont ensuite été exercés en totalité et convertis en Parts A.</p> <p>L'Entreprise a mis en œuvre des propositions en vertu desquelles 10 % de ses bénéfices annuels sont distribués de manière égale à son personnel et un don supplémentaire pouvant atteindre 1 million £ par an est fait à la BrewDog Foundation, qui reversera l'argent aux organismes de bienfaisance de son choix, avec un total de 207 774 £ versés à ce jour.</p> <p>Hormis ce qui est énoncé ci-dessus pour la période couverte par les informations financières historiques et pendant la période comprise entre le 31 décembre 2018 et la date de publication du Prospectus, aucun changement significatif de la situation financière et des résultats d'exploitation de l'Entreprise n'est survenu.</p>
B8	Informations financières de base pro forma	Aucune information pro forma n'est contenue dans le Prospectus
B9	Prévision de résultats	Aucune prévision de résultats n'est contenue dans le Prospectus.
B10	Qualifications dans le rapport d'audit	Non applicable. Aucune qualification n'a été incluse dans tout rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus.
B11	Insuffisance du fonds de roulement	Non applicable. L'Entreprise estime que son fonds de roulement est suffisant pour ses besoins actuels, c'est-à-dire pour au moins la période de douze mois à compter de la date de ce document.
C		Valeurs mobilières

C1	Description et catégorie des valeurs mobilières et autorité	Les valeurs mobilières offertes en vertu de l'Offre sont des Parts B d'une valeur de 0,001 £ chacune (« Nouvelles Parts B »).
C2	Devise	Le capital social de l'Entreprise comprend actuellement des Parts A d'une valeur de 0,001 £ chacune, des Parts B d'une valeur de 0,001 £ chacune et des Parts C Privilégiées d'une valeur de 0,001 £ chacune.
C3	Actions en circulation	À la date de ce document, 43 697 247 Parts A, 12 901 173 Parts B et 16 160 849 Parts C Privilégiées sont en circulation (entièrement libérées). Le nombre maximal de Nouvelles Parts B à émettre en vertu de l'Offre est d'environ 280 000, si l'offre est entièrement souscrite à 7 millions £. Si l'objectif ambitieux de 50 millions £ est atteint, environ 2 000 000 Nouvelles Parts B seront émises. 40 000 Parts B supplémentaires seront émises dans le cadre du concours BrewDog Millionaire.
C4	Description des droits attachés aux valeurs mobilières	Les Nouvelles Parts B auront, à tous égards, égalité de rang entre elles et avec les Parts B existantes.
C5	Restrictions sur le transfert	Le Conseil d'administration peut, à son entière discrétion, refuser d'inscrire le transfert d'une action.
C6	Admission	Les Nouvelles Parts B ne seront pas négociées sur un marché réglementé, ni ne feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation sur un marché réglementé.
C7	Politique en matière de dividendes	La politique actuelle de l'Entreprise consiste à ne verser aucun dividende mais à réinvestir les bénéfices afin de stimuler la croissance de l'Entreprise..
D		Risques
D1	Informations de base sur les principaux risques spécifiques à l'Entreprise ou à son secteur	<p><i>L'Entreprise</i></p> <ul style="list-style-type: none"> Alors que l'Entreprise a terminé la construction d'une nouvelle installation de brassage aux États-Unis en 2017 et a lancé la construction d'une autre installation en Australie, son activité brassicole au Royaume-Uni et en Europe est très concentrée sur un seul site à Ellon et une interruption prolongée des activités brassicoles (par ex. due à un incendie ou à une action syndicale) sur son site de brassage pourrait avoir un effet négatif sur la capacité de l'Entreprise à brasser ses produits. Cela pourrait avoir des répercussions sur les résultats d'exploitation, la situation financière et les perspectives de l'Entreprise. Certains, voire l'ensemble des bars BrewDog, pourraient perdre leur licence autorisant la vente de boissons alcoolisées ou voir leurs heures d'ouverture restreintes en raison des audiences des organismes délivrant les licences dans les conseils ou les municipalités où chacun des bars est situé, ou suite à des changements de la législation régissant les établissements sous licence dans les différentes juridictions dans lesquelles sont ou peuvent être situés les bars où BrewDog détient une participation. Cela pourrait avoir des répercussions sur les résultats d'exploitation, la situation financière et les perspectives de l'Entreprise. L'Entreprise peut entreprendre d'autres financements par actions qui pourraient avoir un effet dilutif pour les actionnaires existants ou se traduire par une émission de valeurs mobilières dont les droits, préférences et privilèges seraient supérieurs à ceux des détenteurs de Parts B, réduisant la valeur des Parts B souscrites dans le cadre de l'Offre. L'Entreprise peut prendre ces mesures sans le consentement spécifique des détenteurs de Parts B. L'Entreprise a mis en œuvre des propositions en vertu desquelles 10 % de ses bénéfices annuels sont distribués de manière égale à son personnel et un don supplémentaire pouvant atteindre 1 million £ par an est fait à la BrewDog Foundation, qui distribuera l'argent aux organismes de bienfaisance de son choix. Ainsi, l'Entreprise

		<p>aura des bénéfices réduits pour lui permettre de verser des dividendes à l'avenir et de réinvestir dans l'Entreprise.</p> <ul style="list-style-type: none"> • L'Entreprise a des accords avec ses principaux fournisseurs et est tributaire de relations continues et positives avec ses fournisseurs. La résiliation de ces accords, les variations de leurs conditions ou le non-respect par un fournisseur principal de ses obligations dans le cadre de ces accords (notamment si un fournisseur important devenait insolvable) pourraient avoir un effet négatif sur la rentabilité de l'Entreprise. • Il est important que l'Entreprise ait la capacité de maintenir et d'améliorer l'image de ses produits existants. L'image et la réputation des produits de l'Entreprise peuvent être affectés notamment par des litiges, plaintes de clients/organismes de réglementation résultant de défauts de qualité, de maladies ou d'autres problèmes de santé. Ces problèmes, mêmes non fondés, pourraient porter atteinte à l'image de l'Entreprise et à la réputation de ses produits.
D3	Informations de base sur les principaux risques spécifiques aux valeurs mobilières	<p><i>Les valeurs mobilières</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • La valeur des actions BrewDog peut fluctuer et si vous investissez, vous risquez de ne pas récupérer votre mise de départ. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. • Avant de vous décider, demandez-vous si c'est une bonne chose que vous investissiez et faites-le selon vos moyens. • BrewDog n'est pas cotée en bourse et il n'y a aucune garantie quant à son introduction en bourse ou à son calendrier d'introduction. Ainsi, pour l'instant, nos actions ne peuvent être vendues qu'une fois par an (à condition que nous n'ayons pas d'offre ouverte) via notre plateforme de négociation. Par ailleurs, puisque nous ne sommes pas encore cotés en bourse, nous ne sommes actuellement pas soumis à toutes les règles et réglementations qui s'appliquent aux sociétés cotées. • L'Offre est assujettie à l'approbation des actionnaires lors de notre AGA (Assemblée générale annuelle). Dans le cas peu probable où les résolutions ne seraient pas adoptées, l'Offre ne sera pas poursuivie. • Notre politique actuelle consiste à ne verser aucun dividende mais à réinvestir les bénéfices afin de stimuler la croissance. BrewDog distribue 10 % de ses bénéfices annuels de manière égale à son personnel et fait don d'un montant pouvant atteindre 1 million £ par an à la BrewDog Foundation, qui distribuera l'argent aux organismes de bienfaisance de son choix. Ainsi, l'Entreprise aura des bénéfices réduits qui seront réinvestis dans l'Entreprise. • Plus de la moitié des actions dans BrewDog sont détenues par nos fondateurs et notre personnel. Ainsi, ils peuvent prendre des décisions par vote lors des assemblées générales, mêmes celles avec lesquelles des investisseurs dans l'Offre, en tant qu'actionnaires minoritaires, pourraient être en désaccord. • Un peu plus de 22 % des actions émises par BrewDog sont des Parts C Privilégiées qui bénéficient d'un privilège en cas de liquidation par rapport aux Parts A et aux Parts B, ce qui signifie que le droit sur le produit d'une liquidation ou le remboursement total du capital pourrait être réduit, voire nul, pour les actionnaires de Parts B. • Les Administrateurs ont le droit de refuser d'inscrire le transfert d'actions. Cela signifie que nous pouvons empêcher des brasseries monolithiques multinationales d'acheter des actions dans BrewDog. • Les remises et autres avantages auxquels les investisseurs ont droit peuvent être modifiés (voire supprimés ou remplacés) de temps à autre, à la discrétion de l'Entreprise.

E		Offre																						
E1	Produit net de l'Offre	L'Entreprise propose de lever jusqu'à 7 millions £ dans le cadre de l'Offre. Le total des dépenses initiales de l'Offre est estimé à 500 000 £. L'Offre ne peut être augmentée, à la discrétion des Administrateurs, qu'à hauteur de 50 millions £ et l'on estime que les dépenses s'élèveront à environ 100 000 £ supplémentaires pour chaque montant supplémentaire de 10 millions £ levé.																						
E2a	Raisons de l'Offre et utilisation prévue du produit	<p>Les Administrateurs estiment que l'Offre fournira des capitaux supplémentaires pour soutenir la croissance de l'Entreprise. L'Entreprise a l'intention d'utiliser le produit net de l'Offre aux fins générales de la société et plus particulièrement, comme suit :</p> <p>Si l'objectif ambitieux de 50 millions £ est atteint, l'Entreprise cherchera à financer les projets suivants :</p> <table border="1" data-bbox="451 589 1418 1592"> <thead> <tr> <th data-bbox="451 589 914 633">Rubrique de coût</th> <th data-bbox="914 589 1418 633">Besoin de financement estimé</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="451 633 914 723">Brewpubs en France, Allemagne, Italie et Espagne</td> <td data-bbox="914 633 1418 723">4 millions £</td> </tr> <tr> <td data-bbox="451 723 914 813">Renforcement de la capacité de production à Ellon</td> <td data-bbox="914 723 1418 813">1 million £</td> </tr> <tr> <td data-bbox="451 813 914 902">Service de livraison de bière réfrigérée « Hop Drop »</td> <td data-bbox="914 813 1418 902">1 million £</td> </tr> <tr> <td data-bbox="451 902 914 992">Planification initiale de l'hôtel The DogHouse à Londres</td> <td data-bbox="914 902 1418 992">1 million £</td> </tr> <tr> <td data-bbox="451 992 914 1104">Cinq bars supplémentaires en France, Allemagne, Italie et Espagne</td> <td data-bbox="914 992 1418 1104">16 millions £</td> </tr> <tr> <td data-bbox="451 1104 914 1238">Nouvel investissement dans l'hôtel The DogHouse, le Musée de la bière artisanale et de la brasserie à Londres</td> <td data-bbox="914 1104 1418 1238">9 millions £</td> </tr> <tr> <td data-bbox="451 1238 914 1350">Nouveau renforcement de la capacité de production à Ellon</td> <td data-bbox="914 1238 1418 1350">8 millions £</td> </tr> <tr> <td data-bbox="451 1350 914 1462">Distillerie aux États-Unis et Espace événements sur les Campus des États-Unis</td> <td data-bbox="914 1350 1418 1462">4 millions £</td> </tr> <tr> <td data-bbox="451 1462 914 1529">Bars et Brewpubs en Asie</td> <td data-bbox="914 1462 1418 1529">6 millions £</td> </tr> <tr> <td data-bbox="451 1529 914 1592">TOTAL</td> <td data-bbox="914 1529 1418 1592">50 millions £</td> </tr> </tbody> </table> <p>Si la levée de fonds ne nous permet pas d'atteindre notre objectif ambitieux de 50 millions £, nous continuerons quand même à faire avancer ces projets, mais leur ordre de priorité pourra changer. Les projets ci-dessus sont classés par ordre de priorité (approximativement) mais cela peut changer.</p>	Rubrique de coût	Besoin de financement estimé	Brewpubs en France, Allemagne, Italie et Espagne	4 millions £	Renforcement de la capacité de production à Ellon	1 million £	Service de livraison de bière réfrigérée « Hop Drop »	1 million £	Planification initiale de l'hôtel The DogHouse à Londres	1 million £	Cinq bars supplémentaires en France, Allemagne, Italie et Espagne	16 millions £	Nouvel investissement dans l'hôtel The DogHouse, le Musée de la bière artisanale et de la brasserie à Londres	9 millions £	Nouveau renforcement de la capacité de production à Ellon	8 millions £	Distillerie aux États-Unis et Espace événements sur les Campus des États-Unis	4 millions £	Bars et Brewpubs en Asie	6 millions £	TOTAL	50 millions £
Rubrique de coût	Besoin de financement estimé																							
Brewpubs en France, Allemagne, Italie et Espagne	4 millions £																							
Renforcement de la capacité de production à Ellon	1 million £																							
Service de livraison de bière réfrigérée « Hop Drop »	1 million £																							
Planification initiale de l'hôtel The DogHouse à Londres	1 million £																							
Cinq bars supplémentaires en France, Allemagne, Italie et Espagne	16 millions £																							
Nouvel investissement dans l'hôtel The DogHouse, le Musée de la bière artisanale et de la brasserie à Londres	9 millions £																							
Nouveau renforcement de la capacité de production à Ellon	8 millions £																							
Distillerie aux États-Unis et Espace événements sur les Campus des États-Unis	4 millions £																							
Bars et Brewpubs en Asie	6 millions £																							
TOTAL	50 millions £																							
E3	Conditions générales de l'Offre	L'Offre comprend des Parts B dans l'Entreprise offertes au prix de 25,00 £ chacune. Les demandes doivent être soumises au plus tard le 5 juillet 2019 (sauf si l'Offre a été clôturée plus tôt en raison de sa souscription totale ou prolongée à la discrétion des Administrateurs). La souscription minimale est de 25,00 £ pour une Nouvelle Part B. La souscription maximale via l'application en ligne est de 4 975 £ pour 199 Nouvelles Parts B. Il n'y a pas de plafond si vous choisissez d'investir par chèque en utilisant le formulaire de demande à imprimer. En attendant l'émission de Nouvelles Parts B, les fonds de souscription seront détenus par l'Agent réceptionnaire sur un compte non rémunéré.																						

E4	Description de tout intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'émission	Non applicable. Il n'y a pas d'intérêts pouvant influencer sensiblement sur l'émission.
E5	Nom des personnes souhaitant vendre des valeurs mobilières	Non applicable. Personne ne souhaite vendre des valeurs mobilières dans l'Entreprise.
E6	Montant et pourcentage de dilution immédiate	<p>Environ 280 000 Parts B seront émises dans le cadre de l'Offre, si cette dernière est entièrement souscrite à son objectif initial de 7 millions £, ainsi que 40 000 actions supplémentaires qui seront émises à leur valeur nominale au lauréat du concours BrewDog Millionaire. Les Nouvelles Parts B émises dans le cadre de l'Offre et ces parts supplémentaires représenteront donc environ 0,44 % du total des Parts en circulation à la date de clôture de l'Offre, si cette dernière est entièrement souscrite (mais non augmentée).</p> <p>Si l'objectif ambitieux de 50 millions £ est atteint, environ 2 000 000 Nouvelles Parts B seront émises, ainsi que 40 000 actions supplémentaires BrewDog Millionaire comme indiqué ci-dessus, représentant ensemble 2,73 % du total des actions en circulation à la date de clôture de l'Offre.</p>
E7	Frais à la charge de l'investisseur	Non applicable. Aucun frais ne sera mis à la charge de l'investisseur par l'Entreprise concernant l'Offre.

5 avril 2019