

**BREWDOG PLC**  
**NOTA DI SINTESI**  
**5 aprile 2019**

Le note di sintesi riportano gli obblighi informativi definiti "Elementi". Tali Elementi sono numerati dalla Sezione A alla E.

La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una sintesi per questo tipo di titoli e di emittente. I titoli vengono emessi in conformità con il prospetto (costituito dalla presente sintesi, dalla Nota informativa sugli strumenti finanziari e dal Documento di registrazione) pubblicato da BrewDog plc ("**Prospetto**"), contenente un'offerta ("**Offerta**") di Azioni B da £0,001 ciascuna dell'Azienda ("**Nuove Azioni B**"). Non è necessario trattare tutti gli Elementi, di conseguenza la loro sequenza numerica potrebbe non essere completa.

Anche nel caso in cui fosse necessario inserire un Elemento nella presente nota di sintesi, è possibile che non vengano fornite informazioni rilevanti in merito all'Elemento in questione. In tali casi viene inclusa una breve descrizione dell'Elemento con l'appropriata dicitura "Non applicabile".

<b>A</b>		<b>Introduzione e avvertenze</b>
A1	Avvertenza	<p>La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto. Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto completo. Qualora venga proposto un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe alle persone che hanno presentato la nota di sintesi chiedendone la notifica, compresa la sua eventuale traduzione, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto, o se non fornisce informazioni chiave che aiutino gli investitori a valutare l'eventuale investimento in tali strumenti finanziari.</p>
A2	Autorizzazione per gli intermediari	<p>L'Azienda e gli Amministratori autorizzano l'utilizzo del Prospetto e si assumono la responsabilità per i relativi contenuti, in caso di successiva rivendita o collocamento definitivo degli strumenti finanziari da parte di intermediari finanziari, a decorrere dalla data del Prospetto fino a quella di chiusura dell'Offerta prevista per il 5 luglio 2019 (o data precedente in caso di completa sottoscrizione oppure successiva se prorogata a discrezione degli Amministratori). Tale autorizzazione non è soggetta ad alcuna condizione.</p> <p><b>Qualora l'offerta venga presentata da un intermediario finanziario, quest'ultimo è tenuto a offrire agli investitori informazioni riguardanti i termini e le condizioni dell'Offerta nel momento in cui l'Offerta in questione viene proposta agli investitori.</b></p>
<b>B</b>		<b>Emittente</b>
B1	Denominazione legale e commerciale	BrewDog plc (" <b>Azienda</b> " o " <b>BrewDog</b> ").
B2	Sede legale/Forma giuridica/Legislazione/Paese di costituzione	L'azienda è una società per azioni costituita in Scozia con numero di iscrizione al registro delle imprese SC311560. La normativa principale che regola le attività dell'Azienda è il Companies Act 2006 (la " <b>Legge</b> ") e i regolamenti in esso contenuti.
B3	Fattori chiave delle operazioni attuali e delle principali attività dell'Azienda	BrewDog è una delle aziende del Regno Unito produttrici di alimenti e bevande in più rapida crescita nel corso degli ultimi sette anni. È principalmente un birrificio che produce birre artigianali, ma gestisce anche circa 75 bar nel Regno Unito e in altri Paesi (compresi i bar gestiti in franchising) e un hotel a tema birra artigianale. Nel corso degli ultimi cinque anni, i ricavi di BrewDog sono cresciuti in media del 66,56% annuo e dal 2009 l'Azienda e la sua consociata statunitense BrewDog USA Inc. hanno aumentato il capitale sociale a oltre 67 milioni di sterline tramite offerte al pubblico di Equity for Punks ed emissioni di obbligazioni.

		<p>Nell'aprile del 2017, con una transazione del valore di 213 milioni di sterline, TSG Consumer Partners (tramite due partnership con sede legale nelle Isole Cayman) ha acquisito circa il 23,5% dell'Azienda (percentuale basata sul numero di azioni emesse in quel periodo), con 100 milioni di sterline di ricavi reinvestiti nel business per promuoverne l'espansione costante, e il resto volto a creare liquidità in anticipo per gli azionisti. Questa transazione ha portato il valore d'impresa dell'Azienda a 1 miliardo di sterline ed è concepita per creare capitale a lungo termine nell'arco di 7 anni.</p>		
B4a	Tendenze recenti significative riguardanti l'azienda e il suo settore	<p>Nel corso degli ultimi anni il numero dei pub del Regno Unito è diminuito considerevolmente e si è registrato un minore consumo di alcol fra i britannici. Tuttavia, il settore della birra artigianale è cresciuto rapidamente poiché questa bevanda sta diventando sempre più popolare nel Regno Unito e a livello globale. Nel Regno Unito, un maggior numero di pub vende birre artigianali e il numero dei birrifici è aumentato in misura significativa, con una nuova struttura ogni tre giorni<sup>1</sup>. Per via della crescente popolarità e maggior rapida crescita del settore della birra artigianale rispetto a quello industriale, molte grandi multinazionali produttrici di questa bevanda stanno acquisendo birrifici artigianali con l'intento di ottenere quote in questo mercato in forte espansione. Nonostante la straordinaria crescita del business dell'Azienda e del mercato della birra artigianale nel suo complesso registrata nel corso degli ultimi sette anni, non vi è alcuna certezza che questa tendenza possa riconfermarsi per il futuro.</p>		
B5	Descrizione del Gruppo	<p>L'Azienda è la principale impresa commerciale del Gruppo e possiede sette consociate britanniche: BrewDog Retail Limited, l'azienda che gestisce i bar del Gruppo nel Regno Unito; Lone Wolf Spirits Limited, l'azienda che gestisce le attività delle distillerie di whisky, gin e vodka del Gruppo; BrewDog Admin Limited, che è inattiva; BrewDog International Limited, holding che gestisce le attività dei bar internazionali; Draft House Holding Limited, holding che gestisce le attività dei bar del Regno Unito che servono birra artigianale; Overworks Limited, che è inattiva; e Hawkes Cider Limited, impresa produttrice di sidro acquisita dall'Azienda nell'aprile del 2018.</p> <p>L'Azienda ha due consociate statunitensi, BrewDog USA Inc e BrewDog Media Inc, una consociata australiana, BrewDog Group Australia Pty Ltd, una belga, BrewDog Belgium SPRL, una brasiliana, BrewDog do Brasil Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda, una tedesca, BrewDog GmbH, una a Hong Kong, Brewdog Group HK Limited, una sudcoreana di cui detiene il 70% del capitale sociale, Brewdog Bar Korea, e una spagnola, BD Casanova SL.</p>		
B6	Principali azionisti/Differenti diritti di voto/Controllo	<p>Tutti gli azionisti hanno gli stessi diritti di voto relativamente al capitale sociale esistente dell'Azienda.</p> <p>Al 4 aprile 2019, TSG Consumer Partners, tramite due limited partnership con sede legale nelle Isole Cayman, deteneva 16.160.849 Azioni privilegiate C e 891.383 Azioni A (che rappresentano circa il 23,4% del capitale sociale emesso dell'Azienda).</p> <p>Al 4 aprile 2019, i seguenti soci principali della dirigenza aziendale detenevano complessivamente Azioni A per circa il 52,58% del totale delle azioni emesse, ripartito come segue:</p>		
		<b>Azionista</b>	<b>Numero di azioni A detenute</b>	<b>Percentuale di capitale sociale emesso*</b>
		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%

<sup>1</sup> <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	-	-	
		* Detenute tramite Griffin Group LLC e Kelso Ventures LLC			
B7	Dati finanziari selezionati e indicazione di cambiamenti significativi	I bilanci dell'Azienda per gli anni che si sono conclusi il 31 dicembre 2016, 2017 e 2018 sono stati redatti in conformità con i Principi di informativa finanziaria internazionali (IFRS).  Nella tabella in basso sono riportati alcuni dati chiave dello storico del Gruppo:			
			<b>Audit conclusi il 31 dicembre 2018</b>	<b>Audit conclusi il 31 dicembre 2017</b>	<b>Audit conclusi il 31 dicembre 2016</b>
		<b>Conto economico consolidato</b>			
			£ '000	£ '000	£ '000
		Fatturato lordo	171.619	110.870	71.850
		Costo del venduto + Imposte	(113.878)	(73.244)	(47.075)
		Utile lordo	57.741	37.626	24.775
		Utile d'esercizio	832	2.704	4.377
		(Perdite)/Utili netti	(1.493)	870	3.169
		<b>Stato patrimoniale consolidato</b>			
		Immobilizzazioni	141.493	82.527	62.267
		Attività correnti	91.706	120.697	24.340
		Passività correnti	46.743	29.933	30.408
		Passività non correnti	21.462	26.468	18.594
		Patrimonio netto	164.994	146.823	37.605
		<b>Flussi di cassa consolidati</b>			
		Flusso di cassa netto in entrata/(in uscita) da attività d'esercizio	(6.029)	4.865	2.265
		Flusso di cassa netto utilizzato in attività di investimento	(57.208)	(25.216)	(20.711)
		Flusso di cassa netto utilizzato in attività di finanziamento	13.717	105.690	22.420
		Aumento/(Decremento) netto in contanti	(49.520)	85.339	(556)
		Liquidità e attività equivalenti a fine anno	38.978	88.498	3.159
		Il fatturato del Gruppo è passato da 44.730.000 sterline del 1° gennaio 2016 a 171.619.000 sterline del 31 dicembre 2018. L'utile lordo è passato da 16.954.000 sterline del 1° gennaio 2016 a 57.741.000 sterline del 31 dicembre 2018. Il patrimonio netto è passato da 26.806.000 sterline del 1° gennaio 2016 a 164.994.000 sterline del			

		<p>31 dicembre 2018.</p> <p>Il fattore chiave a cui sono dovuti tali aumenti nel 2017 e 2018 è rappresentato dalla costante crescita dell'azienda britannica.</p> <p>Dalla costituzione dell'Azienda a oggi abbiamo inoltre integrato il nostro capitale sociale tramite l'emissione di equity e minibond al pubblico per un totale di oltre 66 milioni di sterline, con conseguente significativo aumento del patrimonio netto che ci ha consentito di effettuare investimenti per ampliare l'azienda, inclusa l'apertura del nostro nuovo stabilimento statunitense a Columbus, Ohio.</p> <p>In seguito all'emissione di azioni nell'ambito della quinta offerta di Equity For Punks da gennaio a novembre 2018, l'Azienda ha inoltre aumentato ulteriormente il proprio capitale sociale di 26,2 milioni di sterline tramite l'emissione di Azioni B del valore di £0,001 ciascuna.</p> <p>Il 29 marzo 2017, il Consiglio di Amministrazione ha stabilito la ripartizione del capitale sociale dell'Azienda dividendo ciascuna Azione A di £0,01 in 10 Azioni A di £0,001 e ciascuna Azione B di £0,01 in 10 Azioni B di £0,001 e deliberato la conversione di 8.383.915 delle nuove Azioni A suddivise dell'Azienda in Azioni C privilegiate. Il 6 aprile 2017, i titolari della Azioni A convertite hanno venduto le loro Azioni C privilegiate a due società statunitensi di private equity, TSG AIV e TSG LL, che hanno a loro volta sottoscritto rispettivamente 7.776.934 ulteriori Azioni C privilegiate, investendo nell'Azienda un totale di 102.499.990,10 sterline e detenendo così un pacchetto azionario aggregato di 16.160.849 Azioni C privilegiate e 891.383 warrant (pari a circa il 23,4% del capitale azionario emesso dell'Azienda al momento dell'investimento su base interamente diluita). I warrant sono stati in seguito interamente esercitati e convertiti in Azioni A.</p> <p>L'Azienda ha implementato le proposte stabilendo di assegnare annualmente in parti uguali il 10% dei suoi profitti al personale e di devolvere ogni anno un ulteriore importo fino a 1 milione di sterline a favore della BrewDog Foundation, che destinerà la somma a organizzazioni di beneficenza di sua scelta. Fino a oggi gli importi versati a tale riguardo ammontano a 207.774 sterline.</p> <p>Fatto salvo quanto riportato sopra relativamente al periodo di riferimento dei dati finanziari e nel periodo compreso fra il 31 dicembre 2018 e la data di pubblicazione del Prospetto, non sono state registrate modifiche significative alle condizioni finanziarie e ai risultati operativi dell'Azienda.</p>
B8	Informazioni finanziarie chiave proforma	Nel Prospetto non sono presenti informazioni proforma.
B9	Previsione utili	Nel Prospetto non sono riportate previsioni degli utili.
B10	Requisiti del report di revisione	Non applicabile. Nei report di revisione non erano inclusi requisiti sui dati finanziari dello storico presenti nel Prospetto.
B11	Capitale operativo insufficiente	Non applicabile. L'Azienda ritiene che il proprio capitale operativo sia sufficiente per le sue attuali esigenze, ovvero per un periodo di almeno dodici mesi dalla data del presente documento.
<b>C</b>		<b>Titoli</b>
C1	Descrizione e categoria dei titoli e dell'autorità	I titoli proposti in conformità con l'Offerta sono Azioni B da £0,001 ciascuna (" <b>Nuove Azioni B</b> ").
C2	Capitale sociale attuale	Il capitale sociale dell'Azienda è attualmente composto da Azioni A di £0,001 ciascuna, Azioni B di £0,001 ciascuna e Azioni C privilegiate di £0,001 ciascuna.

C3	Emissione di azioni	<p>Alla data del presente documento sono state emesse 43.697.247 Azioni A, 12.901.173 Azioni B e 16.160.849 Azioni C privilegiate (tutte interamente liberate).</p> <p>Il numero massimo di nuove Azioni B che è possibile emettere in conformità con l'Offerta è di circa 280.000 a condizione che l'Offerta sia interamente sottoscritta per 7 milioni di sterline. Se viene conseguito l'intero obiettivo di 50 milioni di sterline, verranno emesse circa 2.000.000 nuove Azioni B. Altre 40.000 Azioni B saranno emesse in conformità con il concorso BrewDog Millionaire.</p>
C4	Descrizione dei diritti conferiti dai titoli	Le nuove Azioni B produrranno dividendi identici alle Azioni B esistenti.
C5	Restrizioni alla cessione	Il Consiglio di Amministrazione potrà a propria assoluta discrezione rifiutarsi di registrare qualsiasi cessione di un'Azione.
C6	Ammissione	Le nuove Azioni B non potranno essere oggetto di negoziazione né di richiesta di negoziazione su nessun mercato regolamentato.
C7	Politica sui dividendi	In base alla nostra politica attuale non paghiamo dividendi ma reinvestiamo i profitti per sostenere ulteriormente la crescita dell'Azienda.
<b>D</b>		<b>Rischi</b>
D1	Informazioni chiave sui rischi principali per l'azienda o per il suo settore	<p><i>L'azienda</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Anche se l'Azienda ha completato nel 2017 la realizzazione di un birrificio negli Stati Uniti e avviato i lavori per la costruzione di un'ulteriore struttura in Australia, l'attività di produzione birre nel Regno Unito e in Europa è altamente concentrata nello stabilimento di Ellon e un'interruzione prolungata delle attività produttive (ad es. dovuta a un incendio o ad agitazioni sindacali) presso tale sito potrebbe avere effetti negativi sulla capacità dell'Azienda di realizzare i suoi prodotti. Potrebbe inoltre avere conseguenze negative sui risultati operativi, sulle condizioni finanziarie e sui potenziali clienti dell'Azienda.</li> <li>Tutti i bar di BrewDog, o parte di essi, potrebbero perdere la propria licenza per la vendita di bevande alcoliche, o essere costretti a una riduzione dell'orario di attività in seguito a udienze degli organi concedenti le licenze nei relativi comuni o distretti in cui i bar sono ubicati, o in seguito a modifiche della normativa che regola i locali autorizzati nelle varie giurisdizioni nelle località in cui si trovano i bar di BrewDog o i bar dei quali l'azienda è comproprietaria. Ciò potrebbe avere un effetto negativo sui risultati operativi, sulle condizioni finanziarie e sui potenziali clienti dell'Azienda.</li> <li>L'azienda potrebbe procedere a un ulteriore finanziamento tramite emissione di azioni che potrebbe risultare dilutiva per gli azionisti esistenti, o comportare l'emissione di titoli i cui diritti, preferenze e privilegi siano riservati ai titolari di Azioni B, riducendo il valore delle Azioni B sottoscritte in conformità con l'Offerta. L'Azienda potrebbe intraprendere tali azioni senza specifica autorizzazione dei titolari delle Azioni B.</li> <li>L'Azienda ha implementato le proposte stabilendo di assegnare annualmente in parti uguali il 10% dei suoi profitti al personale e di devolvere ogni anno un ulteriore importo fino a 1 milione di sterline a favore della BrewDog Foundation, che destinerà la somma a organizzazioni di beneficenza di sua scelta. Pertanto l'Azienda disporrà di minori profitti per pagare i dividendi in futuro e reinvestire nell'Azienda.</li> <li>L'Azienda ha stipulato accordi con i suoi fornitori principali e fa affidamento su rapporti positivi e costanti con tali fornitori. La risoluzione di tali accordi, la variazione delle relative condizioni o l'inadempimento degli obblighi contrattuali da parte di un fornitore chiave (inclusa l'eventuale insolvenza di un fornitore chiave) potrebbero avere un effetto negativo sulla redditività dell'Azienda.</li> <li>È importante che l'Azienda riesca a mantenere e migliorare l'immagine dei suoi attuali prodotti. L'immagine e la reputazione dei prodotti dell'Azienda potrebbero essere compromesse per vari motivi, inclusi controversie legali, reclami di clienti/organismi</li> </ul>

		di regolamentazione a causa di scarsa qualità, problemi e altri timori connessi alla salute dei consumatori. Tali questioni, anche se non dimostrate, potrebbero danneggiare l'immagine e la reputazione dei prodotti dell'Azienda.
D3	Informazioni chiave sui rischi principali riguardanti i titoli	<p><i>Titoli</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Il valore delle azioni di BrewDog può aumentare o diminuire, quindi, se decidi di investire, potrebbe non essere possibile recuperare il capitale investito. Le prestazioni registrate in passato non sono necessariamente indicative di quelle future.</li> <li>• Prima di prendere una decisione, devi pensare se l'investimento sia o meno un'attività adatta a te. Non effettuare investimenti superiori alle tue possibilità economiche.</li> <li>• BrewDog non è una società quotata in Borsa e non è possibile prevedere se lo sarà in futuro o entro quanto tempo. Per il momento, quindi, le nostre azioni possono essere vendute solo una volta l'anno (tranne nei casi in cui abbiamo un'offerta aperta) tramite la nostra piattaforma di trading. Inoltre, poiché l'azienda non è quotata, non è attualmente neanche soggetta a tutte le norme e i regolamenti che si applicano alle società quotate.</li> <li>• L'Offerta è soggetta all'approvazione degli azionisti durante la nostra AGM (Assemblea Annuale Generale degli azionisti). Nell'improbabile eventualità di mancata approvazione delle risoluzioni, l'Offerta non avrà seguito.</li> <li>• In base alla nostra politica attuale non paghiamo dividendi ma reinvestiamo i profitti per sostenere ulteriormente la crescita. BrewDog assegna in parti uguali il 10% dei suoi profitti annuali al personale e devolve ogni anno un ulteriore importo fino a 1 milione di sterline a favore della BrewDog Foundation, che destinerà la somma a organizzazioni di beneficenza di sua scelta. Pertanto l'Azienda disporrà di minori profitti che saranno reinvestiti nell'Azienda stessa.</li> <li>• Più della metà delle azioni di BrewDog sono detenute dai nostri soci fondatori e dai nostri dipendenti. Pertanto, tali soggetti possono votare le decisioni durante le assemblee generali, anche se gli investitori dell'Offerta, come azionisti di minoranza, dovessero manifestare parere contrario.</li> <li>• Poco più del 22% delle azioni emesse da BrewDog sono Azioni C privilegiate e garantiscono precedenza in fase di liquidazione rispetto alle Azioni A e B. Di conseguenza, il diritto degli Azionisti B in merito alle procedure di una liquidazione o della restituzione dell'intero capitale potrebbe risultare limitato o nullo.</li> <li>• Gli Amministratori hanno diritto a rifiutare la registrazione di qualsiasi cessione di azioni. Ciò significa che possiamo impedire alle grandi multinazionali produttrici di birra di acquistare le azioni di BrewDog.</li> <li>• Sconti e altri vantaggi a cui gli investitori hanno diritto potrebbero essere di volta in volta modificati (o anche annullati o sostituiti) a discrezione dell'Azienda.</li> </ul>
<b>E</b>		<b>Offerta</b>
E1	Proventi netti dell'Offerta	L'Azienda propone di aumentare il capitale sociale a 7 milioni di sterline in conformità con l'Offerta. I costi iniziali complessivi dell'Offerta sono circa di 500.000 sterline. L'Offerta potrà essere aumentata a discrezione degli Amministratori a non oltre 50 milioni di sterline e si stima che le spese saranno all'incirca di ulteriori 100.000 sterline per ciascun importo aggiuntivo di 10 milioni di sterline.
E2a	Motivi dell'Offerta e utilizzo dei proventi	Gli Amministratori ritengono che l'Offerta fornirà capitale aggiuntivo a supporto dell'ulteriore crescita dell'Azienda. L'azienda intende utilizzare i proventi netti dell'Offerta per fini aziendali generici, in particolar modo per quelli elencati di seguito. Se verrà conseguito l'intero obiettivo finale di 50 milioni di sterline, l'Azienda cercherà

		di finanziare i seguenti progetti:																						
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Voce del costo</th> <th>Fondi necessari previsti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Brewpub in Francia, Germania, Italia e Spagna</td> <td>£4 milioni</td> </tr> <tr> <td>Aumento della capacità produttiva a Ellon</td> <td>£1 milione</td> </tr> <tr> <td>Servizio di consegna di birra fresca "Hop Drop"</td> <td>£1 milione</td> </tr> <tr> <td>Pianificazione iniziale dell'hotel The DogHouse, Londra</td> <td>£1 milione</td> </tr> <tr> <td>Cinque ulteriori bar in Francia, Germania, Italia e Spagna</td> <td>£16 milioni</td> </tr> <tr> <td>Ulteriore investimento in The DogHouse Hotel, Brewery &amp; Craft Beer Museum a Londra</td> <td>£9 milioni</td> </tr> <tr> <td>Ulteriore aumento della capacità produttiva a Ellon</td> <td>£8 milioni</td> </tr> <tr> <td>Distilleria statunitense e spazio Eventi nel Campus USA</td> <td>£4 milioni</td> </tr> <tr> <td>Bar e Brewpub in Asia</td> <td>£6 milioni</td> </tr> <tr> <td><b>TOTALE</b></td> <td><b>£50 milioni</b></td> </tr> </tbody> </table>	Voce del costo	Fondi necessari previsti	Brewpub in Francia, Germania, Italia e Spagna	£4 milioni	Aumento della capacità produttiva a Ellon	£1 milione	Servizio di consegna di birra fresca "Hop Drop"	£1 milione	Pianificazione iniziale dell'hotel The DogHouse, Londra	£1 milione	Cinque ulteriori bar in Francia, Germania, Italia e Spagna	£16 milioni	Ulteriore investimento in The DogHouse Hotel, Brewery & Craft Beer Museum a Londra	£9 milioni	Ulteriore aumento della capacità produttiva a Ellon	£8 milioni	Distilleria statunitense e spazio Eventi nel Campus USA	£4 milioni	Bar e Brewpub in Asia	£6 milioni	<b>TOTALE</b>	<b>£50 milioni</b>
Voce del costo	Fondi necessari previsti																							
Brewpub in Francia, Germania, Italia e Spagna	£4 milioni																							
Aumento della capacità produttiva a Ellon	£1 milione																							
Servizio di consegna di birra fresca "Hop Drop"	£1 milione																							
Pianificazione iniziale dell'hotel The DogHouse, Londra	£1 milione																							
Cinque ulteriori bar in Francia, Germania, Italia e Spagna	£16 milioni																							
Ulteriore investimento in The DogHouse Hotel, Brewery & Craft Beer Museum a Londra	£9 milioni																							
Ulteriore aumento della capacità produttiva a Ellon	£8 milioni																							
Distilleria statunitense e spazio Eventi nel Campus USA	£4 milioni																							
Bar e Brewpub in Asia	£6 milioni																							
<b>TOTALE</b>	<b>£50 milioni</b>																							
		Se con l'Offerta non verrà conseguito il nostro intero obiettivo di 50 milioni di sterline, continueremo ugualmente a portare avanti questi progetti, a cui potremmo però dover assegnare un diverso ordine di priorità rispetto a quello attuale. I progetti sopra indicati sono elencati a grandi linee in ordine di priorità. Tale ordine potrebbe tuttavia essere soggetto a variazioni.																						
E3	Termini e condizioni dell'Offerta	L'Offerta comprende Azioni B dell'Azienda vendute al prezzo di £25,00 ciascuna. Le richieste dovranno essere presentate entro e non oltre il 5 luglio 2019 (a meno che l'Offerta non venga chiusa anticipatamente per aver ottenuto la completa sottoscrizione dei titoli o prorogata a discrezione degli Amministratori). La sottoscrizione minima è di £25,00 per una nuova Azione B. Il massimo investimento effettuabile online è di £4.975 per 199 Nuove Azioni B. Non sono previsti limiti se l'investimento viene effettuato tramite modulo di richiesta cartaceo e il pagamento viene eseguito tramite assegno. Per l'emissione delle nuove Azioni B, il denaro delle sottoscrizioni verrà detenuto dall'Agente Ricevente su un conto corrente che non frutta interessi.																						
E4	Descrizione di eventuali interessi pertinenti l'emissione	Non applicabile. Non sono disponibili interessi riguardanti l'emissione.																						
E5	Nome delle persone che vendono i titoli	Non applicabile. Non è in vendita alcuna azione detenuta dai dipendenti dell'Azienda.																						
E6	Importo e percentuale di	Verranno emesse circa 280.000 Azioni B in conformità con l'Offerta se interamente sottoscritta per il target iniziale di 7 milioni di sterline, oltre a ulteriori 40.000 azioni che																						

	diluizione immediata	<p>verranno assegnate al loro valore nominale al vincitore del concorso BrewDog Millionaire. Le nuove Azioni B emesse nell'ambito di questa Offerta unitamente alle suddette azioni aggiuntive rappresenteranno pertanto circa lo 0,44% delle Azioni totali emesse alla chiusura dell'Offerta se questa sarà interamente sottoscritta (ma non aumentata).</p> <p>Se verrà conseguito l'intero obiettivo di 50 milioni di sterline, saranno emesse circa 2.000.000 di nuove Azioni B, unitamente alle 40.000 aggiuntive del Concorso BrewDog Millionaire sopra specificato, che insieme rappresenteranno il 2,73% del totale Azioni emesse alla chiusura dell'Offerta.</p>
E7	Spese a carico dell'investitore	Non applicabile. Relativamente all'Offerta, l'Azienda non addebiterà alcuna spesa agli investitori.

**5 aprile 2019**