



BREWDOG PLC

NOTA DI SINTESI

SEZIONE 1: INTRODUZIONE

Il presente documento di sintesi fa parte di un prospetto datato 9 settembre 2020 (il "**Prospetto informativo**") pubblicato da BrewDog plc (l'**"Azienda"**) e approvato nella stessa data dal Financial Conduct Authority (FCA), l'autorità competente per il Regno Unito ai sensi della Parte IV del Financial Services and Markets Act 2000. È possibile contattare l'FCA al seguente indirizzo: Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, Londra E20 1JN

Il Prospetto informativo comprende la presente sintesi, un documento di registrazione e una nota sugli strumenti finanziari pubblicata da BrewDog plc. Il Prospetto informativo descrive un'offerta (l'**"Offerta"**) per la sottoscrizione di Azioni B da 0,001 GBP ciascuna dell'Azienda ("**Nuove Azioni B**"). L'Azienda ha proposto un aumento del capitale sociale a 7,5 milioni di sterline mediante l'Offerta. L'Offerta potrà essere aumentata a discrezione degli Amministratori a non oltre 50 milioni di sterline.

I dati di contatto dell'emittente sono i seguenti:

Indirizzo	E-mail	Sito web	Telefono	LEI
Balmacassie Industrial Estate, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX	info@brewdog.com	www.brewdog.com	01358 724924	213800DAEV1 T2UOHJE09

Avviso: la presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto informativo. Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari descritti nel presente documento dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto completo da parte del potenziale investitore. Gli investitori potrebbero perdere tutto o parte del capitale investito. Qualora venga proposto un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto informativo, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, in virtù della normativa nazionale, 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 in questione 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 nelle Nuove Azioni B.

SEZIONE 2: INFORMAZIONI IMPORTANTI SULL'EMITTENTE

Chi è l'emittente degli strumenti finanziari?

L'emittente degli strumenti finanziari oggetto del presente Prospetto informativo è BrewDog plc (l'**"Azienda"**). L'azienda è una società per azioni costituita e con sede in Scozia, con numero di iscrizione al registro delle imprese SC311560 e identificativo della persona giuridica 213800DAEV1T2UOHJE09. La normativa principale che regola le attività dell'Azienda è il Companies Act 2006 (la "**Legge**") e i regolamenti in esso contenuti.

BrewDog è una delle aziende del Regno Unito produttrici di alimenti e bevande in più rapida crescita nel corso degli ultimi otto anni. È principalmente un birrificio che produce birre artigianali, ma gestisce anche oltre 100 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 49% annuo e dal 2009 l'Azienda e la sua consociata statunitense BrewDog USA Inc. hanno aumentato il capitale sociale a oltre 79 milioni di sterline tramite offerte al pubblico di Equity for Punks ed emissioni di obbligazioni.

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, che è inattiva; 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, che è inattiva.

L'Azienda ha due consociate statunitensi, BrewDog USA Inc, holding per le operazioni negli Stati Uniti, 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 svedese, Brüdogg Sweden AB, holding che gestisce le attività dei bar della Svezia; una a Hong Kong, Brewdog Group HK Limited; e una spagnola, BD Casanova SL. Alcune consociate dell'Azienda hanno le proprie consociate.

All'8 settembre 2020, 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% del capitale sociale emesso dell'Azienda).

All'8 settembre 2020, i seguenti soci principali della dirigenza aziendale detenevano complessivamente Azioni A per circa il 52,07% del totale delle azioni emesse, ripartito come segue:

Il revisore contabile dell'Azienda è Ernst & Young LLP di Blenheim House, Fountainhall Road, Aberdeen AB15 4DT.

Azionista	Numero di azioni A detenute	Percentuale di capitale sociale emesso
James Watt	18.004.237	24,56%
Martin Dickie	15.744.233	21,48%
Charles Keith Greggor*	3.822.039	5,21%
Neil Simpson	597.736	0,82%

* Detenute tramite Griffin Group LLC e Kelso Ventures LLC

Quali sono i principali dati finanziari riguardanti l'emittente?

Di seguito sono riportati alcuni dati chiave dello storico dell'Azienda:

	Termine periodo della revisione contabile: 31 dicembre 2019 (£ '000)	Termine periodo della revisione contabile: 31 dicembre 2018 (£ '000)	Termine periodo della revisione contabile: 31 dicembre 2017 (£ '000)
Fatturato lordo	214.896	171.619	110.870
Utile/Perdita d'esercizio	3.733	391	2.704
Utile netto	1.050	(1.493)	870

Stato patrimoniale

	Termine periodo della revisione contabile: 31 dicembre 2019 (£ '000)	Termine periodo della revisione contabile: 31 dicembre 2018 (£ '000)	Termine periodo della revisione contabile: 31 dicembre 2017 (£ '000)
Attività totali	361.559	233.199	203.224
Capitale azionario totale	177.060	164.994	146.823

Flussi di cassa consolidati

	Termine periodo della revisione contabile: 31 dicembre 2019 (£ '000)	Termine periodo della revisione contabile: 31 dicembre 2018 (£ '000)	Termine periodo della revisione contabile: 31 dicembre 2017 (£ '000)
Flusso di cassa netto in entrata/ (in uscita) da attività d'esercizio	4.700	(6.029)	4.865
Flusso di cassa netto utilizzato in attività di investimento	(14.726)	(57.208)	(25.216)
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	6.212	13.717	105.690
Aumento/(Decremento) netto in contanti	(3.814)	(49.520)	85.339
Liquidità e attività equivalenti a fine anno	35.164	38.978	

Quali sono i rischi principali per l'Emittente?

- L'11 marzo 2020, l'Organizzazione Mondiale della Sanità ha dichiarato la pandemia di COVID-19 causata da un nuovo ceppo di coronavirus. Il Regno Unito e altri governi in tutto il mondo hanno adottato misure per contenere la diffusione del virus, ivi inclusi autoisolamento, restrizioni ai viaggi, quarantena e annullamento di riunioni ed eventi. Gli effetti sull'economia britannica e su quella globale sono stati sinora considerevoli e hanno influito sulle prospettive di molte aziende, compresa la nostra. Nel periodo compreso fra l'ultimo esercizio conclusosi il 31 dicembre 2019 e il 30 giugno 2020 (data dei più recenti conti di gestione non verificati del Gruppo), il fatturato lordo complessivo ammontava a £108.025.463 (rispetto a quello atteso di £126.682.293). Ciò ha determinato una perdita netta complessiva di questo periodo pari a £8.151.071. La divisione retail che copre l'attività di vendita dell'Azienda è stata colpita in modo particolare dalla pandemia; ha infatti registrato un fatturato lordo pari alla metà dell'importo previsto per il periodo compreso fra il 31 dicembre 2019 e il 30 giugno 2020, con conseguente perdita netta di £9.242.044 per questo ramo aziendale. L'impatto complessivo a lungo termine di questa pandemia sul Gruppo non è tuttora chiaro al momento della pubblicazione del presente Prospetto informativo. L'Azienda non ha al momento piani per modificare o ritardare l'implementazione delle sue priorità strategiche e a giudizio dell'Azienda stessa il capitale operativo disponibile al Gruppo è sufficiente per le sue necessità correnti, almeno per 12 mesi dalla data del presente documento. Tuttavia, va precisato che un ulteriore rafforzamento delle restrizioni (inclusa l'eventuale imposizione di nuovi periodi di lockdown per i cittadini) in futuro potrebbe avere un impatto concreto sull'attività commerciale e sulle ambizioni di crescita a lungo termine del Gruppo, ivi inclusa la sua capacità di attuare le strategie di crescita stabilite, e potrebbe in ultima analisi ridurre il valore delle azioni dell'Azienda.
- Anche se l'Azienda ha aperto birrifici a Columbus (Ohio, Stati Uniti) e in Germania (Berlino), e sta per avviare la sua prima struttura di produzione in Australia (Brisbane), l'attività di produzione birre nel Regno Unito e in Europa è prevalentemente concentrata nello stabilimento di Ellon (Scozia) 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 fabbricare i suoi prodotti. Ciò potrebbe avere a sua volta un effetto negativo sui risultati operativi, sulle condizioni finanziarie e sui potenziali clienti dell'Azienda.
- 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 proprietaria, con conseguenze negative sulla redditività dell'Azienda.
- L'azienda potrebbe procedere a un ulteriore finanziamento tramite emissione di azioni che potrebbe risultare dilutivo per gli Azionisti esistenti, o comportare l'emissione di titoli (ad es. ulteriori Azioni C privilegiate o altre classi di azioni con maggiori diritti) i cui diritti, preferenze e privilegi siano riservati ai titolari di Azioni B, riducendo il valore delle Nuove Azioni B. L'Azienda potrebbe intraprendere tali azioni senza specifica autorizzazione dei titolari delle Azioni B.
- 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. Questa politica di donazioni annuali a enti di beneficenza ridurrà l'importo dei profitti disponibili per la corresponsione dei dividendi agli Azionisti e per il reinvestimento nell'ampliamento delle attività dell'Azienda.
- 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.

SEZIONE 3:

INFORMAZIONI IMPORTANTI SUI TITOLI

Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?

I titoli proposti in conformità con l'Offerta sono Azioni B da £0,001 ciascuna ("Nuove Azioni B"). 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. Alla data del presente documento sono state emesse 43.790.943 Azioni A, 13.352.887 Azioni B e 16.160.849 Azioni C privilegiate (capitale interamente versato).

Il numero massimo di Nuove Azioni B che è possibile emettere mediante l'Offerta è di circa 298.210 a condizione che l'Offerta sia interamente sottoscritta per 7,5 milioni di sterline. Se viene conseguito l'intero obiettivo di 50 milioni di sterline, verranno emesse circa 1.988.071 Nuove Azioni B.

Le Nuove Azioni B produrranno dividendi identici alle Azioni B esistenti.

Il Consiglio di Amministrazione potrà a propria assoluta discrezione rifiutarsi di registrare qualsiasi cessione di un'Azione. In base alla nostra politica attuale non paghiamo dividendi ma reinvestiamo i profitti per sostenere ulteriormente la crescita dell'Azienda.

Dove saranno negoziati i titoli?

Le Nuove Azioni B non potranno essere oggetto di negoziazione né di richiesta di negoziazione su nessun mercato regolamentato.

I titoli sono coperti da una garanzia?

No, non sono previste garanzie per le Nuove Azioni B.

Quali sono i rischi principali connessi alle azioni?

- Il valore delle azioni di BrewDog può aumentare o diminuire, quindi, se decidi di investire, potresti non riuscire a recuperare il capitale investito. Le prestazioni registrate in passato non sono necessariamente indicative di quelle future.
- 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.
- BrewDog non è una società quotata in Borsa, e anche se questa condizione potrebbe cambiare in seguito, non è possibile prevedere se lo sarà in futuro o entro quanto tempo. Pertanto, BrewDog non è soggetta alle Regole di quotazione in borsa di FCA, ai Regolamenti dell'AIM, al Codice di governance aziendale del Regno Unito o ad altri simili regolamenti o regole che si applicano alle società con azioni ammesse o negoziate in un mercato regolamentato o in Borsa. Di conseguenza, gli azionisti di BrewDog non godranno né dei diritti né delle protezioni di cui possono avvalersi gli azionisti di società ufficialmente quotate in Borsa.
- L'Offerta è soggetta all'approvazione degli azionisti durante la nostra AGM (Assemblea Annuale Generale degli azionisti), prevista per settembre 2020. Nell'improbabile eventualità di mancata approvazione delle risoluzioni, l'Offerta non avrà seguito.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.

SEZIONE 4: INFORMAZIONI IMPORTANTI SULL'OFFERTA AL PUBBLICO DI VALORI MOBILIARI

Quali sono le condizioni e le tempistiche per effettuare investimenti in questo titolo?

L'Offerta comprende Azioni B dell'Azienda vendute a gruppi di due al prezzo di £25,15 ciascuna. Le richieste dovranno essere presentate entro e non oltre il 28 gennaio 2021 (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 £50,30 per due Nuove Azioni B. Il massimo investimento effettuabile online è di £12.575 per 500 Nuove Azioni B. Non sono previsti limiti se l'investimento viene effettuato tramite modulo di richiesta cartaceo (riportato in appendice nel Prospetto informativo) 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 frutturi interessi.

Le copie del presente Documento di sintesi, della Nota sugli strumenti finanziari e del Documento di registrazione sono disponibili (e sarà disponibile qualsiasi prospetto informativo supplementare pubblicato dall'Azienda) gratuitamente presso gli uffici di BrewDog, in Balmacassie Commercial Park, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX, Scozia, sul sito web di BrewDog www.brewdog.com/equityforpunks e presso gli uffici di RW Blears LLP, consulente legale dell'Azienda, all'indirizzo 15 Old Square, Lincoln's Inn, London WC2A 3UE.



Verranno emesse circa 298.210 Azioni B in conformità con l'Offerta se interamente sottoscritta per il target iniziale di 7,5 milioni di sterline. Le Nuove Azioni B emesse nell'ambito dell'Offerta rappresenteranno pertanto circa lo 0,41% delle Azioni totali emesse alla chiusura dell'Offerta se questa sarà interamente sottoscritta (ma non aumentata). Se viene conseguito l'intero obiettivo di 50 milioni di sterline, verranno emesse circa 1.988.071 Nuove Azioni B che rappresenteranno il 2,64% del totale Azioni in circolazione alla chiusura dell'Offerta.

I costi iniziali complessivi dell'Offerta preventivati ammontano a circa £500.000. L'Offerta potrà essere aumentata a discrezione degli Amministratori a non oltre 50 milioni di sterline e si stima che le spese ammonteranno approssimativamente a 100.000 sterline per ciascun importo aggiuntivo di 10 milioni di sterline. Relativamente all'Offerta, l'Azienda non addebiterà alcuna spesa agli investitori.

Perché viene generato questo prospetto?

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 7,5 milioni di sterline, l'Azienda si propone di finanziare i seguenti progetti:

Voce di spesa	Fondi necessari previsti
Energia eolica diretta	1 mil. GBP
Recupero di CO2	1 mil. GBP
Impianto digestore anaerobico	1 mil. GBP
Trasformazione di scarti di grano in gas verde	750.000 GBP
Bar BrewDog del futuro (x3)	1 mil. GBP
Coltivazione di luppoli a Columbus	750.000 GBP
Flotta di veicoli elettrici	1,5 mil. GBP

Se verrà conseguito l'intero obiettivo finale di 50 milioni di sterline, l'Azienda intende finanziare i seguenti progetti:

Hub BrewDog	1 mil. GBP
Solare	3 mil. GBP
Linea riempimento lattine	5 mil. GBP
Birrificio in Francia	12,5 mil. GBP
Birrificio in Asia	12,5 mil. GBP
Distilleria ecologica	5 mil. GBP
Prodotti a prova di futuro	2,5 mil. GBP

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.

L'Offerta non è sottoscritta.

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto impegnato nell'emissione delle Nuove Azioni B ha interessi significativi nell'Offerta e non vi sono conflitti di interesse riguardanti l'Offerta.



BREWDOG