



BREWDOG PLC

SAMENVATTING

DEEL 1: INLEIDING

Dit samenvattende document maakt deel uit van een prospectus, gedateerd 9 september 2020 (de "Prospectus") uitgegeven door BrewDog plc (de "Onderneming") en die, op die datum, is goedgekeurd door de Financial Conduct Authority, de bevoegde instantie in het Verenigd Koninkrijk onder Deel IV van de Financial Services and Markets Act 2000. Contact met de FCA kan worden opgenomen via: Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, Londen E20 1JN

De Prospectus bestaat uit deze samenvatting, een registratiedocument en een verrichtingsnota gepubliceerd door BrewDog plc. De Prospectus beschrijft een aanbod tot inschrijving ("Aanbod") van B-aandelen van £ 0,001 per stuk in de Onderneming ("Nieuwe B-aandelen"). De Onderneming is voornemens tot £7,5 miljoen onder het Aanbod bijeen te brengen. Het Aanbod kan naar goeddunken van de Bestuursleden worden vermeerderd tot niet meer dan £50 miljoen.

De contactgegevens van de Uitgever zijn:

Adres	E-mail	Website	Telefoonnummer	LEI (Legal Entity Identifier)
Balmacassie Industrial Estate, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX	info@brewdog.com	www.brewdog.com	01358 724924	213800DAEV1 T2UOHJE09

Waarschuwing: Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op de Prospectus. Elke beslissing om te beleggen in de effecten die hierin worden beschreven, dient te worden gebaseerd op de bestudering door de potentiële belegger van de Prospectus in zijn geheel. Beleggers kunnen een deel of het volledig geïnvesteerde kapitaal verliezen. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in de prospectus voor een rechtbank wordt gebracht, moet de eisende belegger volgens de nationale wetgeving eventueel de kosten voor de vertaling van de prospectus dragen alvorens de gerechtelijke procedure in gang wordt gezet. Wettelijk aansprakelijk kunnen alleen die personen zijn, die de Samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, ter tafel hebben gebracht, maar alleen als de Samenvatting, wanneer die samen met de andere delen van de Prospectus wordt gelezen, misleidend, onjuist of inconsistent is, of wanneer die, als zij samen met de andere delen van de Prospectus wordt gelezen, geen belangrijke informatie biedt om beleggers te helpen wanneer ze overwegen om in de Nieuwe B-aandelen te investeren.

DEEL 2: BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE UITGEVER

Wie is de uitgever van de effecten?

De uitgever van de effecten die in deze Prospectus genoemd worden, is BrewDog plc (de "Onderneming"). De Onderneming is een naamloze vennootschap die in Schotland is gevestigd en geregistreerd onder registratienummer SC311560. De LEI-code is 213800DAEV1T2UOHJE09. De belangrijkste wetgeving waaronder de Onderneming opereert, is de Companies Act 2006 (de "Act") en de daaraan gerelateerde bepalingen.

BrewDog is een van de snelst groeiende voedings- en drankenfabrikanten in het Verenigd Koninkrijk in de afgelopen acht jaar. De onderneming is in de eerste plaats een ambachtelijke bierbrouwer, maar exploiteert ook meer dan 100 bars in het VK en in het buitenland (inclusief de bars die geëxploiteerd worden via franchiseovereenkomsten) en één bierhotel. Gedurende de afgelopen vijf jaar is de omzet van BrewDog jaarlijks gemiddeld met 49% gegroeid. Sinds 2009 hebben de Onderneming en haar Amerikaanse dochteronderneming USA Inc. £ 79 miljoen opgehaald via haar crowdfunding-aanbiedingen genaamd Equity for Punks en via middelen crowdfunding uitgegeven aandelen.

De Onderneming is de hoofdonderneming van de Groep en heeft zeven volledig eigen Britse dochterondernemingen: BrewDog Retail Limited, de werkmaatschappij met betrekking tot de Britse bars van de Groep, Lone Wolf Spirits Limited, die inactief is, BrewDog Admin Limited, die inactief is, BrewDog International Limited, de holdingmaatschappij voor de internationale bars, Draft House Holding Limited, de holdingmaatschappij voor de Britse bars voor ambachtelijk bier, Overworks Limited, die inactief is en Hawkes Cider Limited, die inactief is.

De Onderneming heeft twee Amerikaanse dochterondernemingen, BrewDog USA Inc, de holdingmaatschappij voor de Amerikaanse activiteiten en BrewDog Media Inc; een Australische dochteronderneming, BrewDog Group Australia Pty Ltd; een Belgische

dochteronderneming, BrewDog Belgium SPRL; een Braziliaanse dochteronderneming, BrewDog do Brasil Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda; een Duitse dochteronderneming, BrewDog GmbH; een Zweedse dochteronderneming, Brüdögen Sweden AB, de holdingmaatschappij voor de Zweedse bars; een dochteronderneming in Hong Kong, Brewdog Group HK Limited; en een Spaanse dochteronderneming, BD Casanova SL. Een aantal van de dochterondernemingen van de Onderneming hebben hun eigen dochterondernemingen.

Per 8 september 2020 heeft TSG Consumer Partners 16160.849 preferente C-aandelen en 891.383 A-aandelen (die samen ongeveer 23% van het uitgegeven aandelenkapitaal van de Onderneming vertegenwoordigen) in bezit, via twee commanditaire vennootschappen die in de Kaaiman-eilanden geregistreerd zijn.

Per 8 september 2020 hebben de volgende belangrijke leden van het management van de Onderneming, in totaal, ongeveer 52,07% van het totaal aantal geplaatste aandelen in handen, en wel als volgt:

De accountants van de Onderneming zijn Ernst & Young LLP, van Blenheim House, Fountainhall Road, Aberdeen AB15 4DT.

Aandeelhouder	Aantal A-aandelen in bezit	Percentage van het geplaatste aandelenkapitaal*
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%

* In bezit via Griffin Group LLC en Kelso Ventures LLC

Wat is de belangrijkste financiële informatie met betrekking tot de Uitgever?

Hieronder wordt bepaalde belangrijke historische informatie van de Onderneming uiteengezet:

	Gecontroleerde periode tot 31 december 2019 (£ '000)	Gecontroleerde periode tot 31 december 2018 (£ '000)	Gecontroleerde periode tot 31 december 2017 (£ '000)
Bruto-omzet	214.896	17.619	110.870
Bedrijfswinst/-verlies	3.733	391	2.704
Nettowinst	1.050	(1.493)	870

Balans

	Gecontroleerde periode tot 31 december 2019 (£ '000)	Gecontroleerde periode tot 31 december 2018 (£ '000)	Gecontroleerde periode tot 31 december 2017 (£ '000)
Totale activa	361.559	233.199	203.224
Totaal eigen vermogen	177.060	164.994	146.823

Geconsolideerde kasstromen

	Gecontroleerde periode tot 31 december 2019 (£ '000)	Gecontroleerde periode tot 31 december 2018 (£ '000)	Gecontroleerde periode tot 31 december 2017 (£ '000)
Netto-kasstroom/(uitstroom) uit bedrijfsactiviteiten	4.700	(6.029)	4.865
Netto kasstroom ingezet voor investeringsactiviteiten	(14.726)	(57.208)	(25.216)
Netto-kasstroom uit financieringsactiviteiten	6.212	13.717	105.690
Netto (afname) / toename in contanten	(3.814)	(49.520)	85.339
Geldmiddelen en kasequivalenten	35.164	38.978	



Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de Uitgever?

- Op 11 maart 2020 heeft de Wereldgezondheidsorganisatie de uitbraak van het nieuwe coronavirus COVID-19 tot pandemie verklaard. Het VK en andere regeringen over de hele wereld hebben stappen ondernomen om de uitbraak van het virus in te dammen, onder meer door zelfisolatie te adviseren en reisbeperkingen, quarantaines en annuleringen van samenkomsten en evenementen in te voeren. Het effect op het VK en de wereldeconomie is tot dusverre aanzienlijk geweest en heeft invloed gehad op de vooruitzichten van veel bedrijven, waaronder die van de Onderneming. Met betrekking tot de periode tussen het laatste boekjaar eindigend op 31 december 2019 en 30 juni 2020 (zijnde de datum van de meest recente niet-geauditeerde managementrekeningen van de Groep), bedroegen de totale bruto-inkomsten £ 108.025.463 (met een budget van £ 126.682.293). Dit heeft gedurende deze periode geresulteerd in een totaal nettoverlies van £8.151.071. Met name de detailhandel die de verkoopactiviteiten van het bedrijf dekt, werd door de pandemie getroffen; er werd een bruto-omzet behaald van iets minder dan de helft van het begrote bedrag in de periode tussen 31 december 2019 en 30 juni 2020, wat resulteerde in een nettoverlies van £ 9.242.044 voor dit bedrijfs onderdeel. Op het moment van publicatie van deze Prospectus blijft de algehele langetermijnpact van de pandemie op de Groep onzeker. De Onderneming heeft momenteel geen plannen om de uitvoering van haar strategische prioriteiten te wijzigen of uit te stellen, en naar mening van de Onderneming is het werkkapitaal dat beschikbaar is voor de Groep voldoende om haar huidige behoeften te voorzien, dat wil zeggen gedurende ten minste 12 maanden vanaf de datum van dit document. Het blijft echter zo dat een verdere aanscherping van de beperkingen (inclusief eventuele nieuw opgelegde periodes van 'lockdown' voor het grote publiek) toch een materiële impact zou kunnen hebben op de handelsactiviteit op lange termijn en de groeiambities van de Groep, inclusief zijn vermogen om de door de Groep gekozen groeistrategieën uit te voeren. Hierdoor zou uiteindelijk de waarde van de aandelen van de Onderneming kunnen verminderen.
- Hoewel de Onderneming recentelijk een nieuwe brouwerij in Columbus (Ohio, VS) en Duitsland (Berlijn) heeft geopend en op het punt staat haar allereerste brouwerij in Australië (Brisbane) te starten, zijn haar brouwerijactiviteiten in het VK en Europa sterk geconcentreerd op één locatie bij Ellon (Schotland) en een langdurige verstoring van de brouwactiviteiten (bijvoorbeeld als gevolg van brand of industriële actie) op de brouwlocatie bij Ellon kan een negatief effect hebben op het vermogen van de Onderneming om haar producten te brouwen. Dit zou op haar beurt een negatief effect op de bedrijfsresultaten, financiële toestand en de vooruitzichten van de Onderneming kunnen hebben.
- Sommige of alle van de BrewDog-bars kunnen hun licenties om alcoholische dranken te verkopen verliezen of beperkte werkuren hebben als gevolg van de hoorzittingen van de vergunningsinstanties in de betreffende gemeente- of deelgemeentegebieden waar elk van de bars is gevestigd, of als gevolg van eventuele wijzigingen in de wetgeving inzake de drankgelegenheden in de verschillende rechtsgebieden waar bars, waarin BrewDog een belang heeft, zijn of kunnen zijn gevestigd, met een nadelig effect op de winst van de Onderneming.
- De Onderneming kan voor verdere financiering met eigen vermogen zorgen, wat tot verwatering voor bestaande aandeelhouders kan leiden of tot een uitgifte van effecten (zoals andere Preferente C-aandelen of andere klassen met betere rechten) waarvan de rechten, voorkeursrechten en privileges voorrang hebben op die van de houders van B-aandelen, waardoor de waarde van nieuwe B-aandelen waarop wordt ingeschreven onder het Aanbod daalt, en de Onderneming mag dergelijke acties ondernemen zonder de uitdrukkelijke toestemming van de houders van B-aandelen.
- De Onderneming heeft voorstellen ingevoerd waarbij elk jaar 10% van de winst gelijkmatig wordt verdeeld onder het personeel en een bedrag van maximaal £1 miljoen per jaar aan the BrewDog Foundation wordt geschonken, dat het geld vervolgens doneert aan de door hen geselecteerde goede doelen. Dit beleid van jaarlijkse donaties aan goede doelen zal het bedrag aan winst verminderen dat beschikbaar is om dividenden aan aandeelhouders uit te keren en om te herinvesteren in de uitbreiding van de activiteiten van het bedrijf.
- De Onderneming heeft overeenkomsten met al haar hoofdleveranciers en is afhankelijk van positieve en blijvende relaties met haar leveranciers. Beëindiging van deze overeenkomsten, variaties in hun voorwaarden of het onvermogen van een hoofdleverancier om te voldoen aan zijn verplichtingen uit hoofde van deze overeenkomsten (waaronder als een belangrijke leverancier insolvent zou worden), kunnen een negatief effect hebben op de winstgevendheid van de onderneming.

DEEL 3: BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE EFFECTEN

Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?

De effecten die onder het Aanbod worden aangeboden, zijn B-aandelen van £0,001 per stuk ("**Nieuwe B-aandelen**"). Het aandelenkapitaal van de Onderneming omvat momenteel A-aandelen van £0,001 per stuk, B-aandelen van £0,001 per stuk en preferente C-aandelen van £0,001 per stuk. Op de datum van dit document zijn er 43.790.943 A-aandelen, 13.352.887 B-aandelen en 16.160.849 preferente C-aandelen in omloop (alle volgestort).

Het maximum aantal nieuwe B-aandelen dat wordt uitgegeven ingevolge het Aanbod, bedraagt ongeveer 298.210 als volledig op het Aanbod wordt ingeschreven ten bedrage van £7,5 miljoen. Als het volledige doel van £50 miljoen wordt bereikt, zullen ongeveer 1.988.071 Nieuwe B-aandelen worden uitgegeven.

De nieuwe B-aandelen zullen in alle opzichten van een gelijke rangorde met elkaar en met de bestaande B-aandelen zijn.

De raad van bestuur kan, naar eigen goeddunken, weigeren een overdracht van een Aandeel te registreren. Het is het huidige beleid van de Onderneming om geen dividend uit te keren, maar om alle winst te herinvesteren om verdere groei te stimuleren.

Waar worden de effecten verhandeld?

De Nieuwe B-aandelen zullen niet op een gereguleerde markt worden verhandeld en de Nieuwe B-aandelen zijn evenmin het voorwerp van een aanvraag voor toelating tot de handel op een gereguleerde markt.

Is er een garantie van toepassing op de effecten?

Er is geen garantie van toepassing op de Nieuwe B-aandelen.

Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de effecten?

- De waarde van BrewDog-aandelen kan zowel dalen als stijgen en als u investeert, krijgt u misschien niet uw geld terug. Resultaten in het verleden zijn niet noodzakelijkerwijs een richtlijn voor resultaten in de toekomst.
- Voordat u een besluit neemt, dient u te overwegen of investeren goed is voor u, en u moet niet meer investeren dan u zich kunt veroorloven.
- BrewDog is een niet-beursgenoteerd bedrijf en hoewel dit in de toekomst kan veranderen, is er geen garantie dat het beursgenoteerd zal worden of op welke tijdschaal. Derhalve is BrewDog niet onderworpen aan de noteringsregels van de FCA, de AIM-regels, de Britse Corporate Governance Code of andere soortgelijke regels of voorschriften die van toepassing zijn op bedrijven met effecten die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt of beurs. Dientengevolge genieten aandeelhouders van BrewDog noch de rechten noch de bescherming die beschikbaar zijn voor aandeelhouders in beursgenoteerde ondernemingen.
- Het Aanbod hangt af van de goedkeuring van de Aandeelhouders tijdens onze AGM (die naar verwachting in september 2020 wordt gehouden). In het uitzonderlijke geval dat de resoluties niet worden aangenomen, gaat het Aanbod niet door.
- Meer dan 50% van de aandelen in BrewDog is eigendom van onze oprichters en medewerkers. Als zodanig kunnen ze doorslaggevend over beslissingen stemmen op algemene vergaderingen, zelfs over beslissingen waarmee beleggers in het Aanbod, zoals minderheidsaandeelhouders, het niet mee eens zouden kunnen zijn.
- Iets meer dan 22% van de uitgegeven aandelen van BrewDog zijn Preferente C-aandelen die in geval van liquidatie voorrang hebben op de A-aandelen en de B-aandelen. Dit houdt in dat het recht van houders van B-aandelen op de winst uit een liquidatie of het totale rendement verminderd of zelfs nihil kan zijn.
- De Bestuursleden hebben het recht bezwaar te maken tegen registratie van een overdracht van de aandelen. Dit betekent dat we kunnen voorkomen dat multinationale, monolithische bierbrouwers aandelen in BrewDog kopen.
- De kortingen en andere voordelen waarop Investeerders recht hebben, kunnen van tijd tot tijd naar goeddunken van de Onderneming worden gewijzigd (inclusief verwijdering of vervanging).

DEEL 4: BELANGRIJKE INFORMATIE OVER HET AANBOD VAN EFFECTEN AAN HET PUBLIEK

Onder welke voorwaarden en binnen welke periode kan ik in dit aandeel beleggen?

Het Aanbod bestaat uit B-aandelen in de Onderneming, aangeboden tegen een prijs van £23,75 per aandeel, elk in blokken van twee B-aandelen. Aanvragen moeten uiterlijk 28 januari 2021 zijn ingediend (tenzij het Aanbod eerder wordt gesloten in verband met het bereiken van een volledige inschrijving of wordt verlengd naar goeddunken van de Bestuursleden). De minimale inschrijving is £50,30

voor twee Nieuwe B-aandelen. De maximale inschrijving via een online-aanvraag is £ 12.575 voor 500 Nieuwe B-aandelen. Er is geen maximale inschrijving bij het beleggen per cheque met een papieren Aanvraagformulier, die bij de Prospectus is gevoegd. In afwachting van de uitgifte van de nieuwe B-aandelen worden inschrijvingsgelden door de ontvangende agent in een niet-rentedragende rekening gehouden.

Kopieën van de Samenvatting, de Verrichtingsnota en het Registratiedocument zijn gratis verkrijgbaar (en een eventuele aanvullende prospectus gepubliceerd door het Bedrijf zal gratis verkrijgbaar zijn) via het kantoor van Brewdog, gevestigd in Balmacassie Commercial Park, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX, Schotland, via de website van Brewdog op www.brewdog.com/equityforpunks en via het kantoor van RW Blears LLP, de juridisch adviseur van de Onderneming, gevestigd op 15 Old Square, Lincoln's Inn, London WC2A 3UE.

Ongeveer 298.210 B-aandelen zullen worden uitgegeven volgens het Aanbod indien hierop volledig wordt ingeschreven voor het eerste doel van £7,5 miljoen. De Nieuwe B-aandelen uitgegeven onder dit Aandeel zouden bij beëindiging van het Aanbod dan ongeveer 0,41% van de totaal geplaatste aandelen vertegenwoordigen, als volledig op het Aanbod wordt ingeschreven (maar dit niet toeneemt). Als het volledige doel van £50 miljoen wordt bereikt, zullen ongeveer 1.998.071 Nieuwe B-aandelen worden uitgegeven, die dan 2,64% van het totale aantal geplaatste Aandelen bij beëindiging van het Aanbod vertegenwoordigen.

De totale initiële kosten van het Aanbod worden geschat op £500.000. Het Aanbod kan naar goeddunken van de Bestuursleden worden verhoogd naar niet meer dan £50 miljoen en de kosten worden dan geschat op ongeveer £100.000 voor elke £10 miljoen die extra bij elkaar wordt gebracht. Er worden door de Onderneming geen kosten in rekening gebracht aan de belegger met betrekking tot het Aanbod.

Waarom wordt deze prospectus opgesteld?

De Bestuursleden verwachten dat het Aanbod extra kapitaal zal opleveren om de verdere groei van de Onderneming te financieren. De Onderneming is voornemens de netto-opbrengst van het Aanbod te gebruiken voor algemene bedrijfsdoeleinden, en zoals hieronder specifiekere uiteengezet:

Als het volledige oorspronkelijke doel van £7,5 miljoen is behaald, zal de Onderneming de volgende projecten financieren*:

Kostenpost	Geschatte financieringsvereiste
Directe windenergie	£1 miljoen
Opvangen CO2	£1 miljoen
Anaerobe vergisting unit	£1 miljoen
Besteed graan aan groen gras	£750.000
BrewDog tomorrow bar (x3)	£1 miljoen
Hopwekerij in Columbus	£750.000
Elektrische voertuigen	£1,5 miljoen

Als het volledige oorspronkelijke doel van £50 miljoen is behaald, zal de Onderneming de volgende projecten financieren*:

BrewDog-centra	£1 miljoen
Zonne-energie	£3 miljoen
Blikjeslijn	£5 miljoen
Franse brouwerij	£12,5 miljoen
Aziatische brouwerij	£12,5 miljoen
Ecologische distilleerderij	£5 miljoen
Toekomstbestendige producten	£2,5 miljoen

Als het Aanbod minder oplevert dan ons volledige oorspronkelijke doel van £50 miljoen, dan zullen we nog steeds deze projecten ondersteunen maar de volgorde van prioriteit kan veranderen. De bovenstaande projecten staan min of meer in volgorde van prioriteit, maar dit kan veranderen.

Het Aanbod is niet gegarandeerd.

Voor zover de Uitgever weet, heeft niemand die betrokken is bij de uitgifte van de Nieuwe B-aandelen een belang in het Aanbod en er is geen sprake van belangenverstremgeling bij het Aanbod.



BREWDOG