



BREWDOG PLC

REZUMAT

SECȚIUNEA 1: INTRODUCERE

Acest rezumat face parte din prospectul din data de 9 septembrie 2020 („**Prospectul**”), emis de BrewDog plc („**Compania**”) și aprobat, la data menționată, de către Autoritatea de conduită financiară (FCA), care este autoritatea competentă pentru Marea Britanie, conform Secțiunii IV din Legea din 2000 privind serviciile financiare și pietele. FCA poate fi contactată la adresa: Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, London E20 1JN

Prospectul este format din prezentul rezumat, un document de înregistrare și o notă privind titlurile de valoare, publicată de BrewDog plc. Prospectul descrie o ofertă de subscriere („**Oferta**”) pentru acțiunile de categorie B, în valoare de 0,001 GBP fiecare, ale Companiei („**Acțiuni noi de categorie B**”). Compania își propune să strângă până la 7,5 milioane GBP în urma acestei Oferte. Oferta poate fi crescută la discreția Directorilor, dar nu va depăși limita de 50 milioane GBP.

Datele de contact ale Emitentului sunt următoarele:

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

Atenționare: acest rezumat trebuie considerat drept o introducere la Prospect. Orice decizie de a investi în titlurile de valoare descrise în acest document trebuie să se bazeze pe analiza, de către potențialul investitor, a Prospectului în ansamblul său. Investitorii și-ar putea pierde integral sau parțial capitalul investit. Atunci când se depune o cerere în pretenții în instanță, cu privire la informațiile incluse în Prospect, investitorul reclamant poate fi obligat, conform legislației naționale, să suporte costul traducerii Prospectului, înainte de demararea procedurilor legale. Răspunderea civilă poate fi atribuită doar persoanelor care au depus Rezumatul, inclusiv o traducere a acestuia, și doar în cazul în care Rezumatul induce în eroare, este imprecis sau prezintă neconcordanțe, atunci când este interpretat împreună cu celelalte componente ale Prospectului sau nu oferă, în cazul interpretării împreună cu celelalte componente ale Prospectului, informații cheie necesare investitorilor când decid să investească în acțiunile noi de categorie B.

SECȚIUNEA 2: INFORMAȚII CHEIE PRIVIND EMITENTUL

Cine este Emitentul titlurilor de valoare?

Emitentul titlurilor de valoare care fac obiectul acestui Prospect este BrewDog plc („**Compania**”). Compania este o societate pe acțiuni cu răspundere limitată, înregistrată cu sediul în Scoția cu numărul SC311560. Codul său de identificare fiscală este 213800DAEV1T2UOHJE09. Principala lege care reglementează activitatea Companiei este Legea Companiilor din 2006 („**Legea**”) și reglementările emise în baza acesteia.

BrewDog este unul dintre producătorii de alimente și băuturi cu cea mai rapidă creștere din Marea Britanie, în ultimii opt ani. În principal, este un producător de bere artizanală, dar deține și operează și peste 100 de baruri în Marea Britanie și în străinătate (inclusiv cele operate în franciză) și un hotel pentru amatorii de bere artizanală. Pe parcursul ultimilor cinci ani, veniturile obținute de BrewDog au avut o rată anuală medie de creștere de aproximativ 49%, iar începând cu 2009 Compania și filiala sa din SUA, BrewDog USA Inc., au strâns peste 79 milioane GBP prin intermediul ofertelor de subscripție publică Equity for Punks și a emiterii de titluri de valoare subscrise.

Compania este principala societate comercială a Grupului și are șapte filiale deținute integral în Marea Britanie: BrewDog Retail Limited, care este compania ce se ocupă de afacerile Grupului privitoare la barurile din Marea Britanie, Lone Wolf Spirits Limited, care este inactivă, BrewDog Admin Limited, care este inactivă, BrewDog International Limited, care este holdingul pentru barurile internaționale, Draft House Holding Limited, care este holdingul pentru barurile de bere artizanală din Marea Britanie, Overworks Limited, care este inactivă, și Hawkes Cider Limited, care este inactivă.

Compania are două filiale în SUA, BrewDog USA Inc, care este holdingul pentru operațiunile din America și BrewDog Media Inc, o filială în Australia, BrewDog Group Australia Pty Ltd, o filială în Belgia, BrewDog Belgium SPRL, o filială în Brazilia, BrewDog do Brasil Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda, o filială în Germania, BrewDog GmbH, o filială în Suedia, Brüdögen Sweden AB, care este holdingul pentru barurile din Suedia, o filială în Hong Kong, Brewdog Group HK Limited și o filială în Spania, BD Casanova SL. Unele dintre filialele Companiei au propriile lor filiale.

Începând cu 8 septembrie 2020, TSG Consumer Partners, prin intermediul a două entități cu răspundere limitată înregistrate în Insulele Cayman, deține 16.160.849 de acțiuni preferențiale de categorie C și 891.383 de acțiuni de categorie A (reprezentând aproximativ 23,5% din capitalul subscris al Companiei).

La data de 8 septembrie 2020, următorii membri ai conducerii Companiei dețin cumulativ, acțiunile de categorie A, reprezentând aproximativ 52,07% din totalul acțiunilor emise, după cum urmează:

Auditorii Companiei sunt Ernst & Young LLP, cu sediul în Blenheim House, Fountainhall Road, Aberdeen AB15 4DT.

Acționar	Număr de acțiuni de categorie A deținute	Procent din capitalul subscris
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%

* Deținute prin intermediul Griffin Group LLC și Kelso Ventures LLC

Care sunt informațiile financiare cheie privind Emitentul?

În continuare, vă prezentăm câteva informații istorice relevante despre Companie:

	Perioada de audit încheiată la 31 decembrie 2019 (mii GBP)	Perioada de audit încheiată la 31 decembrie 2018 (mii GBP)	Perioada de audit încheiată la 31 decembrie 2017 (mii GBP)
Venit brut	214.896	171.619	110.870
Profit/pierdere din exploatare	3.733	391	2.704
Profit net	1.050	(1.493)	870

Bilanț

	Perioada de audit încheiată la 31 decembrie 2019 (mii GBP)	Perioada de audit încheiată la 31 decembrie 2018 (mii GBP)	Perioada de audit încheiată la 31 decembrie 2017 (mii GBP)
Active totale	361.559	233.199	203.224
Capital total	177.060	164.994	146.823

Fluxuri consolidate de numerar

	Perioada de audit încheiată la 31 decembrie 2019 (mii GBP)	Perioada de audit încheiată la 31 decembrie 2018 (mii GBP)	Perioada de audit încheiată la 31 decembrie 2017 (mii GBP)
Intrări/(ieșiri) nete de numerar din activități de exploatare	4.700	(6.029)	4.865
Ieșiri nete de numerar utilizat în activități de investiții	(14.726)	(57.208)	(25.216)
Ieșiri nete de numerar din activități de finanțare	6.212	13.717	105.690
(Reducere)/creștere netă a disponibilităților bănești	(3.814)	(49.520)	85.339
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	35.164	38.978	



Care sunt principalele riscuri specifice pentru acest Emitent?

- În data de 11 martie 2020, Organizația Mondială a Sănătății a declarat izbucnirea bolii cauzate de noul coronavirus COVID-19, ca pandemie. Guvernul Marii Britanii și guvernele altor țări au luat măsuri pentru a limita răspândirea virusului, inclusiv recomandarea izolării și implementarea de restricții de călătorie, carantine și anulări ale adunărilor și evenimentelor. Până în prezent, efectele acestor măsuri asupra economiei Marii Britanii și asupra economiei mondiale au fost semnificative și au avut un impact asupra prospectelor multor companii, inclusiv asupra Companiei. În ceea ce privește perioada dintre ultimul an financiar care s-a încheiat la 31 decembrie 2019 și 30 iunie 2020 (care este data celor mai recente conturi de gestiune neaudiate ale Grupului), venitul brut global a fost de 108.025.463 GBP (la un buget de 126.682.293 GBP). Acest lucru a dus la o pierdere netă globală de 8.151.071 GBP în această perioadă. Departamentul de desfacere cu amănuntul, care se ocupă de vânzările Companiei, a fost în mod special afectată de pandemie; aceasta a înregistrat un venit brut care se ridică numai la aproape jumătate din suma bugetată în perioada dintre 31 decembrie 2019 și 30 iunie 2020, ceea ce a condus la o pierdere netă de 9.242.044 GBP pentru acest sector de activitate. Impactul general pe termen lung al pandemiei asupra Grupului rămâne incert la momentul publicării acestui Prospect. Momentan, Compania nu are niciun plan de modificare sau de întârziere a implementării priorităților sale strategice și, în opinia Companiei, fondul de rulment disponibil Grupului este suficient pentru nevoile sale curente, adică pentru cel puțin 12 luni de la data prezentului document. Totuși, în cazul înăsprii și mai mult a restricțiilor (inclusiv orice perioade noi de izolare impuse publicului) în viitor, acest lucru ar putea avea un impact major asupra activității de tranzacționare pe termen lung și asupra ambițiilor de creștere ale Grupului, inclusiv asupra abilității acestuia de a-și pune în aplicare strategiile alese de dezvoltare și, în cele din urmă, pe termen lung, acest lucru ar putea reduce valoarea acțiunilor Companiei.
- Chiar dacă Compania a deschis unități de producție în Columbus (Ohio, SUA), Germania (Berlin) și este pe punctul de a-și lansa prima sa unitate de producție în Australia (Brisbane), activitatea sa din Marea Britanie și din Europa ca producător de bere este concentrată în fabrica de la Ellon (Scoția), iar orice perturbare de durată a activității de producție (de ex. din cauza unui incendiu sau a unui incident industrial) ar putea avea un impact negativ asupra capacității Companiei de a-și fabrica produsele. O asemenea situație ar putea avea la rândul său un efect negativ asupra rezultatelor din exploatare, stării financiare și perspectivelor Companiei.
- Barurile BrewDog și-ar putea pierde licențele de comercializare a băuturilor alcoolice sau ar putea fi obligate să își reducă programul în urma audierilor din comisiile de acordare a licențelor ale autorităților locale din zonele sau cartierele în care funcționează. Același lucru s-ar putea întâmpla și în cazul modificării legislației care guvernează unitățile autorizate din jurisdicțiile în care se află baruri la care BrewDog deține o participație sau ar putea desfășura activități, ceea ce ar putea avea un efect negativ asupra profitabilității Companiei.
- Compania ar putea organiza și alte recapitalizări prin emiterea de titluri, ceea ce ar devaloriza titlurile deținute de acționarii curenți. De asemenea, ar putea decide emiterea unor titluri (cum ar fi acțiunile preferențiale de categorie C sau alte clase de acțiuni cu drepturi sporite) cu drepturi, opțiuni și privilegii superioare celor ale acțiunilor de categorie B, reducând astfel valoarea noilor acțiuni de categorie B. Compania ar putea lua o astfel de decizie și fără consimțământul deținătorilor de acțiuni de categorie B.
- Compania a implementat o propunere prin care 10% din profiturile sale sunt distribuite în mod egal în rândul personalului său în fiecare an și o sumă suplimentară de până la 1 milion GBP este alocată în fiecare an către BrewDog Foundation, care va distribui banii către organizații caritabile pe care le alege. Această politică de donații caritabile anuale va reduce valoarea profiturilor disponibile pentru plata dividendelor către acționari și pentru reinvestirea în vederea extinderii activității Companiei.
- Compania are contracte cu furnizorii săi cheie și se bazează pe continuarea în bune condiții a acestor relații. Rezilierea sau expirarea acestor contracte, modificările clauzelor acestora sau nerespectarea obligațiilor pe care un furnizor cheie le are în temeiul acestor contracte (sau intrarea acestuia în insolvență) ar putea avea un efect negativ asupra profitabilității Companiei.

SECȚIUNEA 3: INFORMAȚII CHEIE PRIVIND TITLURILE DE VALOARE

Care sunt principalele caracteristici ale titlurilor de valoare?

Titlurile de valoare oferite în cadrul acestei Oferte sunt acțiuni de categorie B, în valoare de 0,001 GBP fiecare („**Acțiuni noi de categorie B**”). Capitalul în acțiuni al companiei constă în acțiuni de categorie A ce valorează fiecare 0,001 GBP, acțiuni de categorie B care valorează fiecare 0,001 GBP și acțiuni preferențiale de categorie C, ce valorează 0,001 GBP fiecare. La data prezentului document sunt emise 43.790.943 de acțiuni de categorie A, 13.352.887 de acțiuni de categorie B și 16.160.849 de acțiuni de categorie C (capital integral vărsat).

Numărul maxim de acțiuni noi de categorie B care va fi emis în cadrul Ofertei este de aproximativ 298.210, dacă Oferta este acoperită la o valoare de 7,5 milioane GBP. Dacă va fi atins obiectivul de extindere de 50 de milioane GBP, vor fi emise aproximativ 1.988.071 de noi acțiuni de categorie B.

Noile acțiuni de categorie B vor fi echivalente în toate privințele între ele și cu acțiunile de categorie B existente.

Consiliul de Administrație poate decide, la discreția sa exclusivă, să refuze înregistrarea oricărui transfer de acțiuni. Politica actuală a Companiei este să nu plătească niciun fel de dividende, ci să reinvestească profiturile pentru a alimenta creșterea Companiei.

Unde vor fi tranzacționate titlurile de valoare?

Noile acțiuni de categorie B nu vor face obiectul niciunei tranzacții pe nicio piață de capital și niciunei cereri de admitere pe nicio piață de capital.

Se oferă o garanție pentru titlurile de valoare?

Nu se oferă nicio garanție pentru noile acțiuni de categorie B.

Care sunt principalele riscuri specifice pentru titlurile de valoare?

- Valoarea acțiunilor BrewDog poate fluctua. Dacă investiți, există riscul de a nu vă putea recupera banii. Performanța anterioară nu reprezintă neapărat o indicație a performanței viitoare.
- Înainte de a lua o decizie, gândiți-vă dacă investiția este potrivită pentru dvs. și nu investiți mai mult decât vă permiteți.
- BrewDog este o companie necotată la bursă și, deși acest lucru se poate schimba în viitor, nu există garanții că va fi cotate la bursă sau când se va întâmpla acest lucru. Prin urmare, BrewDog nu intră sub incidența Regulamentului de cotare al FCA, Regulamentului AIM, Codului de guvernare corporativă al Marii Britanii sau sub incidența oricăror alte regulamente sau reglementări similare aplicabile companiilor ale căror titluri de valoare au fost admise sau care sunt tranzacționate pe piața de capital sau la bursă. Prin urmare, acționarii BrewDog nu vor beneficia nici de drepturile, nici de măsurile de protecție disponibile pentru acționarii societăților pe acțiuni care sunt cotate.
- Oferta depinde de aprobarea acționarilor noștri, din cadrul Adunării noastre generale (AGM) (care este planificată să fie organizată în septembrie 2020). În cazul puțin probabil în care rezoluțiile nu sunt votate, Oferta nu va continua.
- Peste jumătate din acțiunile BrewDog sunt deținute de fondatorii și angajații noștri. În consecință, aceștia își vor putea impune deciziile în Adunarea Generală, în pofida eventualului dezacord al acționarilor minoritari, cum vor fi investitorii din cadrul prezentei Oferte.
- Puțin peste 22% din acțiunile subscrise ale BrewDog sunt acțiuni preferențiale de categorie C, care pot fi lichidate înaintea celor de categorie A sau B, ceea ce înseamnă că deținătorii de acțiuni de categorie B pot descoperi că opțiunile lor de lichidare sau de returnare totală a capitalului pot fi reduse sau chiar zero.
- Directorii au dreptul să refuze înregistrarea oricărui transfer de acțiuni. Acest lucru înseamnă că putem împiedica marile companii multinaționale producătoare de bere să cumpere acțiuni BrewDog.
- Reducerile și alte beneficii la care au dreptul Investitorii se pot modifica ocazional (putând fi inclusiv eliminate sau înlocuite) la discreția Companiei.

SECȚIUNEA 4: INFORMAȚII CHEIE PRIVIND OFERTA DE TITLURI DE VALOARE FĂCUTĂ PUBLICULUI

În ce condiții și în ce interval de timp pot investi în aceste titluri de valoare?

Oferta conține acțiuni de categorie B, oferite la un preț de 25,15 GBP per acțiune, în pachete de câte două acțiuni de categorie B. Solicitățile trebuie depuse până la data de 28 ianuarie 2021 (cu excepția cazului în care Oferta se va închide mai devreme datorită subscrierii complete sau se va extinde la discreția Directorilor). Suma minimă care poate fi subscrisă este de 50,30 GBP, pentru 2 noi acțiuni de categorie B. Suma maximă care poate fi subscrisă prin solicitare online este de 12.575 GBP pentru 500 de acțiuni noi de categorie B. Nu există o limită maximă de subscriere în cazul în care investiți prin cec și formular de solicitare în format pe hârtie, anexat la Prospect. În așteptarea noii emisiuni de acțiuni de categorie B, sumele subscrise vor fi păstrate de către agentul colector într-un cont fără dobândă.

Copii după Rezumat, Nota privind titlurile de valoare și Documentul de înregistrare sunt disponibile (precum și după orice prospect suplimentar publicat de Companie) gratuit la birourile BrewDog din Balmacassie Commercial Park, Ellon, Aberdeenshire, AB41 8BX, Scoția, pe site-ul web al BrewDog, pe adresa www.brewdog.com/equityforpunks și la birourile RW Blears LLP, consilierul juridic al Companiei, situate la adresa 15 Old Square, Lincoln's Inn, London WC2A 3UE.

Vor fi emise aproximativ 298.210 acțiuni de categorie B dacă Oferta va fi subscrisă complet conform obiectivului inițial, de 7,5 milioane GBP. Noile acțiuni de categorie B emise în baza prezentei Oferte vor reprezenta aproximativ 0,41% din acțiunile totale emise la închiderea Ofertei, dacă Oferta va fi subscrisă integral (dar nu mărită). Dacă va fi atins obiectivul de extindere de 50 de milioane GBP, vor fi emise în același timp aproximativ 1.988.071 de noi acțiuni de categorie B reprezentând 2,64% din totalul acțiunilor emise la încheierea Ofertei.

Costurile inițiale totale ale ofertei sunt estimate la 500.000 GBP. Oferta poate fi crescută la discreția Directorilor la nu mai mult de 50 de milioane GBP, iar cheltuielile estimate vor fi de aproximativ alte 100.000 GBP pentru fiecare 10 milioane GBP strânse în plus. În urma acestei Oferte, nu vor apărea cheltuieli facturabile către investitor.

De ce a fost elaborat acest Prospect?

Directorii consideră că Oferta va furniza capital suplimentar pentru a susține creșterea viitoare a Companiei. Compania intenționează să utilizeze veniturile nete obținute în urma Ofertei în scopuri corporative generice, precum și mai specifice, după cum este indicat în continuare.

Dacă va fi atins obiectivul inițial, complet, de 7,5 milioane GBP, compania intenționează să aloce fonduri pentru următoarele proiecte:

Rubrici de cheltuieli	Finanțare necesară estimată
Energie eoliană directă	1 milion GBP
Valorificare CO2	1 milion GBP
Unitate de digestie anaerobă	1 milion GBP
Raport borhot/biometan	750.000 GBP
Barul viitorului marca BrewDog (x3)	1 milion GBP
Ferma de hamei din Columbus	750.000 GBP
Flota de vehicule electrice	1,5 milioane GBP

Dacă va fi atins obiectivul complet, extins, de 50 de milioane GBP, compania intenționează să aloce fonduri pentru următoarele proiecte:

Centre BrewDog	1 milion GBP
Solar	3 milioane GBP
Linie de îmbuteliere	5 milioane GBP
Fabrica de bere din Franța	12,5 milioane GBP
Fabrica de bere din Asia	12,5 milioane GBP
Distilerie ecologică	5 milioane GBP
Produse rezistente la proba timpului	2,5 milioane GBP

Dacă Oferta colectează mai puțin decât obiectivul nostru total, extins, de 50 milioane GBP, vom aborda în continuare aceste proiecte, dar este posibil să apară modificări în gradul de prioritate al fiecăruia. Proiectele de mai sus sunt enumerate în ordinea aproximativă a priorității, dar pot surveni modificări.

Oferta nu este subscrisă.

Din informațiile pe care le deține Emitentul, nicio persoană implicată în emiterea noilor acțiuni de categorie B nu deține interese materiale în Ofertă și nu există conflicte de interese care ar putea influența Oferta.



BREWDOG

