

**Red klimaet  
og få 18,5%  
p.a. i afkast <sup>\*)</sup>**

**Fond  
nummer 2 er  
sidste mulighed i år**

Minimumsinvestering kr. 750.000,00  
\*) forventet årligt præferenceudbytte

*“MASH MAKES can use any kind of biomass to produce bioenergy anywhere in the world – the production is onsite where the biomass is available, the production facility is mobile, reduces the CO2 in the atmosphere and is endless scalable.”*

## **LUNDGREEN'S INVEST – MASH MAKES SPV II A/S**

**Invester i et MASH Makes SPV og modtag 18,5% i årligt afkast.**

Minimumsinvestering kr. 750.000,00

- ✓ MASH Makes er et dansk High Tech Green Power selskab skabt til global vækst
- ✓ MASH Makes bliver verdens første overskudsgivende selskab indenfor CO2 negativ bioenergi produktion
- ✓ MASH Makes har allerede et igangværende test-produktionsanlæg og starter nu den kommercielle ekspansion af bioenergi produktionen

## OM MASH MAKES

Den danske bioenergiproducent MASH Makes A/S (CVR. nr. 37 10 20 59) planlægger at etablere en lang række produktionsenheder rundt om i verden. MASH Makes A/S bliver den første virksomhed i verden, der kan producere CO2 negativ bioenergi kommercielt, altså med overskud. Med CO2 negativt menes, at hele processen med produktion af bioenergy netto reducerer fornyet CO2 i atmosfæren.

Disse produktionsenheder vil producere bioenergi af biomasse, men får desuden en betydelig indtægt fra salg af CO2 kvoter samt en mindre indtægt fra biproduktet biokoks. Alle produktionsenheder vil blive drevet af MASH Makes A/S på franchise basis, hvor hver produktionsenhed bliver finansieret af eksterne investorer.

## OM DENNE INVESTERING

Den ene halvdel af den eksterne finansiering af produktionsenhederne er lånefinansiering med lang løbetid, og den anden halvdel der fremskaffes i form af indskud af aktiekapital i den alternative investeringsfond Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV II A/S (AIF).

Den fællesnordiske grønne investeringsfond NEFCO (Nordic Environment Finance Corporation), garanteret af de nordiske lande, har allerede givet tilsagn om den langfristede lånefinansiering til den første produktionsenhed, finansieret via Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV I A/S. I forbindelse med långivningen har NEFCO gennemført en meget detaljeret due diligence af MASH Makes A/S samt den planlagte første produktionsenhed.

Investorer i Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV II A/S deltager som investorer i den anden kommercielle produktionsenhed, som MASH Makes A/S etablerer (MASH Makes A/S har allerede et testanlæg kørende i Indien). De første kommercielle produktionsenheder placeres også i Indien, og AIF'en investerer i en produktionsenheden. Afkastet til AIF'en fra produktionsenheden betragtes på samme måde som en præferenceaktie, således at gælden til långiver serviceres først, men udbyttet til investorerne i Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV II A/S udbetales før der udloddes overskud til MASH Makes A/S.

Investorerne er stillet et gennemsnitligt årligt udbytte på 18,5 pct. i udsigt, hvis udbyttet ikke kan udloddes i et forretningsår, så overføres udbyttebetalingen til det følgende forretningsår. Desuden har investorerne i AIF'en ret til 10 pct. af overskuddet i produktionsenheden.

## TERMS

Tegningsperiode: Indtil den er fuldt tegnet.

Emissionskurs: 100,50

Minimumstegning: Nominelt DKK 750.000,00

Samlet udbud: Nominelt DKK 15.000.000,00

Selskabsform: Aktieselskab, aktierne er unoterede

Det afkast der går videre til investorerne i AIF'en er i de første 6 måneder nul pct. (regnet fra den 1. januar 2023), da dette er en etableringsfase af produktionsenheden. Herefter kommer der eventuelt en mellemlæggende

periode, indtil produktionsenheden har tilstrækkeligt med kommercielle indtægter, således, at AIF'en kan udbetale 20,9 pct. i udbytte til investorerne. I den mellemliggende periode, der maksimalt er 18 måneder, kompenserer MASH Makes A/S med en udbyttebetaling på 15 pct. p.a.

MASH Makes A/S en købsret på Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV II A/S. Denne købsret kan ikke udnyttes de første syv år af investeringsperioden, men herefter kan MASH Makes A/S aktivere købsretten med 12 måneders varsel til kurs 150,00 (nuværende emissionskurs er 100,50). Skulle MASH Makes A/S vælge at udnytte sin købsret til kurs 150,00 efter otte år (syv år + 12 måneder) så bliver investors gennemsnitlige afkast for perioden 18,5 pct. p.a. Køber MASH Makes A/S ikke produktionsenheden tilbage efter otte år, så går investors afkast mod 20,9 pct. p.a.

## RISIKOFAKTORER

Investeringen er en aktieinvestering og derfor, er der pr. definition intet udløb på investeringen, men aktierne i Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV II A/S kan investor omsætte i sekundærmarkedet, som man ønsker. Dog kan investor ikke påregne, at et noteret papir altid afsættes til andre investorer i sekundærmarkedet.

Produktionsenheden har tre indtægtskilder. Det er salg af CO2 kvoter, salg af bioenergi (biobrændstof, bioelektricitet eller biobrint) samt i mindre grad biproduktet biokoks.

Omkostningerne kan opdeles i to hovedkategorier, hvor indkøb af biomasse til bioenergiproduktion er én af de to. Prisen på biomasse svinger ikke i takt med markedsprisen på energi, f.eks. råolie, idet der endnu ikke er opstået nogen sammenhæng mellem biomasse og energipriser. Dette kunne ske engang i fremtiden, men på dette fremtidige tidspunkt forventer MASH Makes A/S at have plantet så meget ny skov, at dette vil udgøre en stor andel af forsyningen af biomasse.

Den anden store kategori af omkostninger er almindelige driftsomkostninger. Disse forventes at stige med inflationen, hvor det skal nævnes, at stigninger i energipriserne kan udgøre en stor del af inflationsstigningen, men eftersom MASH Makes A/S selv er energiproducent, så er det en delvist naturlig afsikring via denne aktivitet.

De tre indtægtsgivende produkter hos MASH Makes A/S har ikke nogen prismæssig korrelation, således er prisen på CO2 kvoter ikke afhængig af det absolutte prisniveau på råolie. Grundet FN's klimamål er der en generel opfattelse af stigende priser på CO2 kvoter.

Makes Makes A/S er også en energiproducent og derfor er der nedenfor gengivet et indtryk af følsomheden overfor udsving i energipriser udtrykt som råolieprisen for Nordsøolie kaldet "Brent".

Investeringen i Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV II A/S skal anses som en langfristet investering på f.eks. 10 år. Man skal som investor derfor være opmærksom på, at selv meget usandsynlige markedsbevægelser- og udsving kan opstå.

Hos MASH Makes A/S peger interne vurderinger på, at en oliepris under USD 40,00 pr. tønde (158,99 liter) er prisniveauet, hvor virksomheden vil opleve finansielt stress. Det skal nævnes, at MASH Makes A/S har en mulighed for at lukke sin produktion ned og afvente højere energipriser.

For at give en fornemmelse af de historiske prisbevægelser, og f.eks. ser ti år tilbage på råolienprisen så repræsenterer den periode 2.609 handelsdage, hvoraf Brent handlede under USD 40,00 i 167 dage (6,40 pct. af dagene). De 167 dage var fordelt på to perioder, nemlig den 7. december 2015 til den 8. april 2016 samt den 6. marts 2020 til 16. juni 2020.

Investor skal være opmærksom på, at dette er den første kommercielle produktionsenhed som MASH Makes A/S skal opbygge, og der derfor kan forekomme forskydninger i udrulningen af etableringen. Desuden gælder der naturligvis, at produktionsenheden har en lang operationelle risici, som alle produktionsselskaber har.

## OMKOSTNINGER

### Omkostningernes sammensætning på enkeltkomponenter:

Indtrædelsesomkostninger (emissionstillæg):	0,50 pct.
Udtrædelsesomkostninger (ikke aktuelt):	0,00 pct.
Løbende årlige omkostninger til administration, revision etc.	0,50 pct.
Årlige omkostninger til forvaltning af AIF'en:	2,50 pct. (2,00 pct. + moms)

Forvaltningehonoraret beregnes først når produktionsenheden begynder at udbetale et udbytte / give afkast. Der beregnes ikke forvaltningshonorar i den initiale 6 måneders periode, hvor udbyttet til AIF investorerne er nul pct. Der beregnes heller ikke forvaltningshonorar i den eventuelle efterfølgende periode, hvor MASH Makes A/S udbetaler en kompensationsrente på 15% p.a.

## PRAKTISKE OPLYSNINGER

Selskabets adresse:

Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV II A/S  
c/o Lundgreen's Alternative Investments ApS  
Havnegade 39  
1058 København K

Klagemulighed:

Lundgreen's Alternative Investments ApS  
Havnegade 39  
1058 København K  
Att.: Direktionen

Mail: [contact@lundgreens.com](mailto:contact@lundgreens.com)

Mail: [contact@lundgreens.com](mailto:contact@lundgreens.com)

## ANDEN RELEVANT INFORMATION

Man kan få adgang til følgende præsentationsmateriale:

En længere Power Point præsentation

Central Investorinformation

MASH Makes ApS produceret har disse to interviews med selskabets CEO:

<https://youtu.be/laNyRqg4Gfw>

<https://youtu.be/MslkcN2XNu0>

Desuden er der udarbejdet en tegningsblanket, samt en tilhørende blanket, som investor skal udfylde ved tegningen, hvor investor bekræfter at være gjort bekendt med, at denne investering er forbundet med en forhøjet risiko.

Der er ikke udarbejdet prospekt for investeringsproduktet, da Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV II A/S udelukkende modtager investeringer fra semiprofessionelle og professionelle investorer.

Investorerne deltager ikke på nogen måde i forvaltningen af AIF'ens aktiver og passiver. Investorerne kan ikke pålægge AIF'en at foretage bestemte investeringsbeslutninger, eller i øvrigt pålægge AIF'en at træffe eller undlade at træffe beslutninger.

Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV II A/S kan kun drages til ansvar for oplysningerne i dette dokument, hvis de er vildledende eller der bevidst er videregivet forkerte oplysninger.