

Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV I A/S



FORMÅL

Dette dokument indeholder central information om investeringsproduktet. Dokumentet er ikke reklamemateriale. Informationen er lovpligtig og har til formål at gøre det lettere for investor at forstå produktets karakteristika, risici, omkostninger og mulige afkast og tab, samt at gøre sammenligneligheden med andre produkter nemmere.

PRODUKT

Produktnavn	Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV I A/S
CVR-nummer	43 09 53 74
FT-nummer	25323
Registreret hos	Finanstilsynet, Danmark
Udarbejdet / Revideret	1. marts 2025

Producentens kontaktoplysninger: Lundgreen's Alternative Investments ApS, c/o Lundgreen's Capital A/S, Nørregade 6, 1165 København K. Telefon +45 70 26 88 55. Hjemmeside - www.lundgreencapital.com/lundgreensinvest

ADVARSEL – Du er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være vanskeligt at forstå.

HVAD DETTE PRODUKT DREJER SIG OM

Type

Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV I er en alternativ investeringsfond (AIF). AIF'ens formål er at investere i et af de bioenergianlæg, som den danske bioenergiproducent MASH Makes A/S (CVR. nr. 37 10 20 59) planlægger at etablere i en lang række lande rundt om i verden. Investorer skal tegne for minimum kr. 750.000,00 nominelt i AIF'en til kurs 100,50.

Ind- og udtrædelse

Investorer skal tegne for minimum kr. 750.000,00 i AIF'en for at kunne indtræde. Investorer er kun sikret indtrædelse i AIF'en når de er endeligt godkendt af fonden, hvilket inkluderer, at den fornødne KYC (Know Your Customer) og eventuelt AML (Anti Money Laundering) proces er gennemført.

Investeringen er en aktieinvestering, og derfor er der intet udløb på investeringen. Ønsker investor at afhænde sin investering, så skal dette ske til en anden investor, f.eks. i sekundærmarkedet. MASH Makes A/S en købsret på Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV I 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).

Mål

Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV I investerer udelukkende ind i en kommerciel produktionsenhed, som MASH Makes A/S etablerer (MASH Makes A/S har allerede et testanlæg kørende i Indien). De første kommercielle produktionsenhed placeres også i Indien, og denne AIF investerer i produktionsenhed nummer 1.

MASH Makes A/S producerer CO2 negativ bioenergi kommercielt. Med Co2 negativt menes, at hele processen med produktion af bioenergi netto reducerer Co2 i atmosfæren.

Tilsluttet detailinvestorer, der kvalificeres som semi-professionelle investorer, samt tilsluttet professionelle investorer

Produktet er tilsluttet detailinvestorer der kvalificeres som semi-professionelle, hvis de forpligter sig til at investere kr. 750.000,00 og desuden underskriver, at de er bekendt med den forhøjede risiko ved investeringen. Desuden er produktet tilsluttet professionelle investorer.

Løbetid

Investeringen er en aktieinvestering og derfor, er der pr. definition intet udløb på investeringen, men aktierne i Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV I kan investor til enhver tid omsætte i sekundærmarkedet, som man ønsker. Forudsætningen for afkastforventningen er dog, at investor forbliver i investeringen otte til ti år.

MASH Makes A/S en købsret på Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV I 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).

Skatteforhold

AIF'en er underlagt skattereglerne i Danmark, hvilket kan have en betydning for investor. Eventuelle spørgsmål vedr. skat skal afklares af en skatterådgiver.

Benchmark

AIF'en har ikke et benchmark.

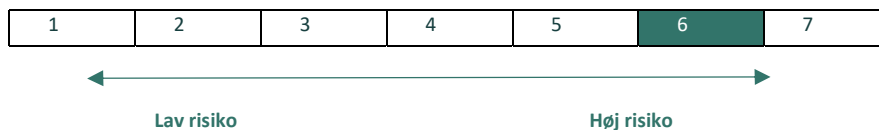
Offentliggørelse af kurser og indre værdi

†. Når årsregnskabet udarbejdes, så beregnes der en indre værdi.



Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV I A/S

HVILKE RISICI ER DER, OG HVILKE AFKAST KAN JEG FÅ?



Risikoindekatoren angiver dette investeringsprodukts risikoniveau i forhold til andre produkter. Det er en indikator for, at investeringsproduktet indeholder en række risici der kan føre til et tab for investor. Investeringsproduktet er klassificeret som risikoklasse 6 ud af 7, som er den næsthøjeste risikoklasse. Det vurderes derfor, at de mulige tab ved en negativ udvikling vil være høje.

Risiciene for dette investeringsprodukt indeholder både individuelle samt generelle risici. MASH Makes er afhængig af adgangen til biomasse, hvilket er essentielt og derfor forsøges afsikret gennem lange leveringsaftaler. Som det er vist i resultatscenariet, vil en markant lavere råoliepris udløse en stresssituation hos MASH Makes. Det er en nyopstartet virksomhed, så man må forvente forsinket opfyldelse af produktudviklinger, salgsbudgetter og ansættelse af nøglepersoner.

De generelle risici er f.eks. makroøkonomiske, politiske og geopolitiske risici, finansielle markeds risici og afhængighed af MASH Makes' evne til at drive produktionsvirksomhed. De nævnte risici er ikke udtømmende, og hertil kommer, at den mulighed der er for at udtræde af investeringen, ikke er garanteret, hvilket er beskrevet i afsnittet "Ind og udtrædelse af fonden".

Dette investeringsprodukt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, så investor kan derfor tabe sin investering, helt eller delvist. Investeringen i Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV I A/S skal anses som en langfristet investering på f.eks. otte til ti år. Man skal som investor derfor være opmærksom på, at selv meget usandsynlige markedsbevægelser- og udsving kan opstå.

MASH Makes A/S er også en energiproducent og derfor har produktionsfaciliteten en følsomhed overfor udsving i energipriser. Hvis man anvender råolieprisen for Nordsøolie, kaldet "Brent", som reference, så peger følsomhedsanalyser på, at en oliepris under USD 40,00 pr. tønde (158,99 liter) formentlig er prisniveauet, hvor virksomheden vil opleve finansielt stress. Med en oliepris under dette niveau må investor påregne at selve olieproduktionen bliver urentabel.

RESULTATSCENARIER

Nedenstående tabel viser det beløb, som investor kan få tilbage i løbet af de kommende ti år, under forskellige scenarier, hvis der investeres kr. 100.000,00. De viste scenarier illustrer, hvorledes investeringen kan udvikle sig, og man kan dermed sammenligne dem med afkastscenariet for andre produkter. Det er vigtigt at understrege, at det er tænkte eksempler der følger kravene i EU-forordning 2017/653 af 8. marts 2017.

Investering på kr. 100.000,00			År 2	År 6	År 10
Scenarier					
Fordelagtigt scenarie gennem hele investeringsperioden (2, 6 og 10 år)	Tilbagebetaling i kr. efter omk. Gennemsnitligt afkast i pct.		Kr. 122.500,00 11,25 pct.	Kr. 216.520,00 19,42 pct.	Kr. 308.500,00 20,85 pct.
Moderat scenarie gennem hele investeringsperioden (2, 6 og 10 år)	Tilbagebetaling i kr. efter omk. Gennemsnitligt afkast i pct.		Kr. 122.500,00 11,25 pct.	Kr. 210.520,00 18,42 pct.	Kr. 298.500,00 19,85 pct.
Ufordelagtigt scenarie gennem hele investeringsperioden (2, 6 og 10 år)	Tilbagebetaling i kr. efter omk. Gennemsnitligt afkast i pct.		Kr. 122.500,00 11,25 pct.	Kr. 166.000,00 11,00 pct.	Kr. 210.000,00 11,00 pct.
Stress scenarie gennem hele investeringsperioden (2, 6 eller 10 år)	Tilbagebetaling i kr. efter omk. Gennemsnitligt afkast i pct.		Kr. 50.000,00 -25,00 pct.	kr. 0,00 -16,67 pct.	Kr. 0,00 -10,00 pct.

Resultatscenariet er vist efter omkostninger, og de gennemsnitlige afkast er pro anno (p.a.).

De viste scenarier er et skøn over den fremtidige udvikling, baseret på udbytteaftaler mellem MASH Makes A/S og Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV I A/S. De første 6 måneder (regnet fra den 1. april 2022) er udbyttet nul pct. p.a., da dette er en etableringsfase af produktionsfaciliteten. Herefter kommer der eventuelt en mellemlæggende periode, indtil produktionsfaciliteten har tilstrækkeligt med kommercielle indtægter, således, at AIF'en kan udbetale 22 pct. p.a. i udbytte til investorerne. I den mellemlæggende periode, der maksimalt er 18 måneder, kompenserer MASH Makes A/S med en udbyttebetaling på 15 pct. p.a.

Udbyttescenariet for den alternative investeringsfond er på forhånd fastlagt med MASH Makes A/S. Af den grund følger det fordelagtige, moderate og ufordelagtige scenarie hinanden, dog er der forskel i det absolutte afkastniveau. For investorerne findes der en yderligere mulighed for at modtage 10 pct. af den endelige overskududlodning, dog under særlige betingelser, hvilket giver det bedre scenarie i år 6 og år 10 i det fordelagtige scenarie. Der gælder desuden, at et udbytte, der ikke udbetales fra produktionsfaciliteten ikke forfalder, men overføres til udbetaling i de følgende år. I givet fald vil det give øget volatilitet i udbytteudbetalingerne, men forsinkelsen i udbyttebetalingen, kan eventuelt helt eller delvist så stor, at det resulterer i et lavere udbytte i den første årrække, hvilket illustreres ved et lavere afkast i år 6 og år 10 i det ufordelagtige scenarie. Det skal desuden nævnes, at skulle MASH Makes A/S udnytte sin købsret til produktionsfaciliteten efter otte år, til kurs 150,00, så vil dette give yderligere et afkast til investor, som ikke er indregnet i nogen af scenarierne.

MASH Makes produktionsanlægget baseres på relativ ny teknologi, hvor MASH Makes på visse punkter er banebrydende. Det betyder samtidig, at der kun findes en begrænset mængde praktisk erfaring med den anvendte teknologi. Det er derfor en risiko, at teknologien ikke virker, som ønsket, hvilket i yderste konsekvens kan føre til produktionsanlæggets konkurs, hvilket er vist som det negative afkast i stressscenariet.



Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV I A/S



HVAD SKER DER HVIS LUNDGREEN'S ALTERNATIVE INVESTMENTS ApS IKKE KAN FORETAGE UDBETALINGER?

Produktets forvalter, Lundgreen's Alternative Investments ApS, varetager ikke udbetalinger vedrørende dette investeringsprodukt. Derfor kan investor ikke lide noget finansielt tab, hvis forvalteren skulle blive insolvent.

Det skal bemærkes, at en investering i Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV I A/S ikke er omfattet af nogen investorkompensations- eller investorgarantiordninger.

HVILKE OMKOSTNINGER ER DER?

Tabellerne viser de beløb, der fraregnes din investering til betaling af forskellige typer omkostninger. Beløbene afhænger af, hvor meget du investerer, i mindre grad hvor længe du beholder investeringen. De samlede omkostninger omfatter udelukkende engangsomkostninger og løbende omkostninger idet der ikke beregnes resultatbetingede omkostninger for dette investeringsprodukt.

Omkostningernes sammensætning på enkeltkomponenter:

Engangsomkostninger	Indtrædelsesomkostninger	0,50%	Tillæg som en ny investor betaler ved indtrædelse i AIF'en
Engangsomkostninger	Udtrædelsesomkostninger	0,00%	Ikke aktuelt da investeringen fortsætter, eller aktien købes tilbage eller investor sælger i sekundærmarkedet
Løbende omkostninger	Administration, revisor etc.	0,50%	Dette dækker eksterne omkostninger, men AIF'en har ingen lønomkostninger.
Løbende omkostninger	Forvaltning	2,50%	Omkostninger til forvaltning af AIF'en, der beregnes som 2 pct. plus aktuel dansk moms, i alt pt. 2,50%. Dette er et management honorar som AIF'en betaler og fratrækkes ikke dividenden.

OMKOSTNINGER OVER TID

De beløb, der vises i nedenstående tabel er fiktive og baseret på et eksempel på en investering med to forskellige afkastscenarier.

Investering på kr. 100.000,00		År 2	År 6	År 10
Scenarier				
Ufordelagtigt scenarie gennem hele investeringsperioden (2, 6 og 10 år)	Omkostninger i alt	Kr. 1.500,00	Kr. 13.500,00	Kr. 25.500,00
	Årlig forringelse af afkast i pct.	-0,75 pct.	-2,25 pct.	-2,55 pct.
Moderat scenarie gennem hele investeringsperioden (2, 6 og 10 år)	Omkostninger i alt	Kr. 1.500,00	Kr. 13.500,00	Kr. 25.500,00
	Årlig forringelse af afkast i pct.	-0,75 pct.	-2,25 pct.	-2,55 pct.

HVOR LÆNGE BØR JEG BEHOLDE DET, OG KAN JEG TAGE PENGE UD UNDERVEJS?

Det anbefales at have en investeringshorisont på 10 år. AIF'en har ikke noget, på forhånd, fastlagt ophør. Det er forventningen, at der løbende betales udbytte til investor og der er ingen begrænsning for at sælge sine aktier videre i sekundærmarkedet til en anden investor. Som udgangspunkt skal investor ikke forvente, at investeringen bliver indfriet.

HVORDAN KAN JEG KLAGE?

Klager over investeringsproduktet eller Lundgreen's Alternative Investments ApS, kan rettes til: Lundgreen's Alternative Investments ApS, c/o Lundgreen's Capital A/S, Nørregade 6, 1165 København K. Att: Direktionen, eller via mail til contact@lundgreens.com

ANDEN RELEVANT INFORMATION

Der er ikke udarbejdet prospekt for investeringsproduktet idet Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV I A/S udelukkende modtager investeringer fra semiprofessionelle og professionelle investorer. Lundgreen's Invest – MASH Makes SPV I A/S kan kun drages til ansvar for oplysningerne i dette dokument, hvis de er vildledende eller der bevidst er videregivet forkerte oplysninger.

