

Bæredygtig genanvendelse af kunstgræsbaner

Investér i Re-Match og tag del
i en global, cirkulær omstilling
af kunstgræsindustrien.

Re-Match Holding A/S børsnoteres på
Nasdaq First North Premier Growth Market
i København – og udbyder nye aktier i
perioden 6. – 17. december 2021



Velkommen til Re-Match



Kunstgræsbaner giver os mulighed for at dyrke sport nærmest hvor som helst og i ubegrænset omfang, og derfor stiger antallet af baner verden over. Men det samme gør det miljømæssige problem, der opstår, når kunstgræsbanerne gennemsnitligt efter ca. 10 år er nedslidte og skal udskiftes. **Alene i 2020 blev der taget**

14.000 baner op

– og en bane vejer i gennemsnit ca. 250 tons.

Dét har vi i Re-Match fundet en unik, bæredygtig løsning på. En løsning, der kan spare miljøet for udslip af store mængder CO₂ og for plastikaffald svarende til millioner af plastikposer.

I dag bliver de fleste udtjente kunstgræsbaner ofte enten deponeret på lossepladser eller kørt til forbrænding – og begge dele med betydelige negative konsekvenser for miljøet.

Vores løsning, der er patenteret i mere end 40¹ lande, er ISO 9001-certificeret og har modtaget EU's miljøteknologi-verifikation².

Vi recycler

over 85%³ af materialerne fra brugte kunstgræsbaner. Og det gør vi ved at skære banerne op og herefter rense og adskille indholdet i de oprindelige produkter – nemlig sand, gummi, græs-fiber og backing. Og vi gør det uden brug af vand eller kemikalier.

De fire rene slutprodukter sælger vi til anvendelse i nye kunstgræsbaner eller til andre formål – på lige fod med nyt materiale. I tillæg til omsætningen fra salg af disse produkter, modtager vi også betaling, når vi tager udtjente baner ind til behandling på vores fabrik. Det er en grøn forretningsmodel, der fungerer på helt almindelige markedsvilkår.

Da vi vurderer, at vores løsning tilmed er billigere og ikke mindst betydelig mere miljøvenlig end de traditionelle alternativer, har vi gjort det til en let beslutning for ejere af kunstgræsbaner at leve op til stigende krav om bæredygtighed og cirkulære løsninger.

Med en gennemsnitlig levetid på ca. 10 år for en kunstgræsbane er vores marked meget forudsigeligt. Så når det er estimeret, at der i 2020 blev anlagt ca. 42.000 kunstgræsbaner globalt, så forventer vi, at der i ca. 2030 vil være lige så mange, der skal bortskaffes. Med en forventet årlig gennemsnitlig vækst i volumen af anlagte baner globalt på over 10% fra 2020 til 2023, vil antallet af udtjente baner altså stige tilsvarende. Det estimeres⁴, at der i 2023 vil være installeret, hvad der svarer til ca. 370.000 fodboldbaner af kunstgræs verden over.

På vores fabrik i Herning har vi siden 2016 recyclet flere end 650 kunstgræsbaner fra syv forskellige lande. Dermed vurderer vi, at plastfibre svarende til

ca. 520 mio. plastikposer blev
genanvendt

frem for deponeret som affald, og atmosfæren er sparet for ca. 185.000 tons CO₂ i forhold til forbrænding.

Med erfaringer fra fabrikken i Herning har vi udviklet en optimeret skabelon, som giver en årlig

kapacitet på ca. 250 kunstgræsbaner på en nyanlagt fabrik – og der er brug for mange flere, hvis flest mulige kunstgræsbaner skal indgå i cirkulær genanvendelse.

Med dette udgangspunkt, er vi nu klar til global ekspansion med en langsigtet plan om at have 24 fabrikker indenfor en horisont på 10 år. Den næste fabrik er allerede godt på vej i Holland.

Det er baggrunden for, at vi nu planlægger en børsnotering på Nasdaq First North Premier Growth Market i København med et forventet bruttoprovenu på DKK 175 mio.

I den forbindelse er vi stolte over, at SEB Investment Management (på vegne af klienter), AkademikerPension, LD Fonde og en gruppe af andre kerneinvestorer har givet tilsagn om som kerneinvestorer at tegne nye aktier til udbudskursen på DKK 16 pr. aktie for tilsammen DKK 82 mio. Tilsvarende har vores eksisterende hovedaktionær, Nordic Alpha Partners givet tilsagn om at tegne yderligere aktier for DKK 35 mio., ligesom medlemmer af bestyrelsen, ledelsen og øvrige eksisterende aktionærer også har givet tilsagn om at tegne nye aktier for i alt DKK 16,5 mio. Det samlede forhåndstilsagn er ca. DKK 133,5 mio., svarende til ca. 76,3% af det samlede udbud.

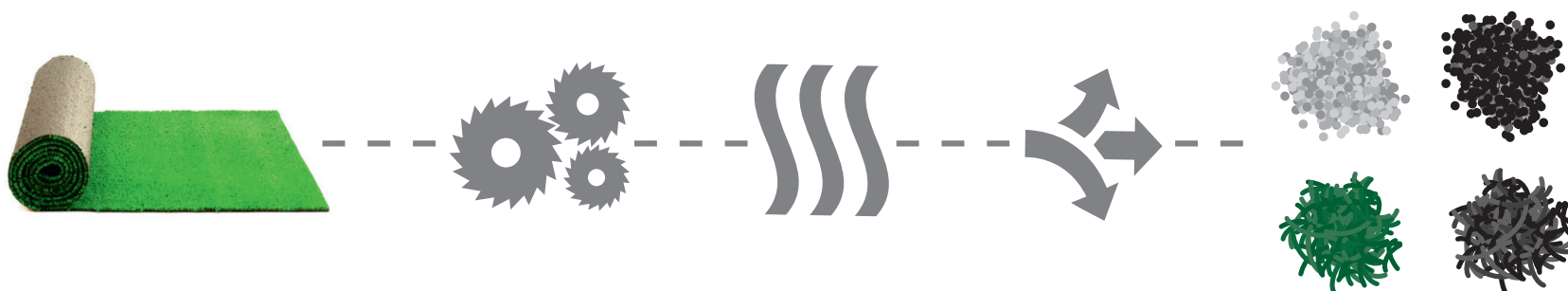
På de følgende sider kan du læse mere om børsnoteringen, og hvorfor vi er overbeviste om, at Re-Match, som en førende aktør inden for recycling af kunstgræsbaner, har gode forudsætninger for en både økonomisk og miljømæssig bæredygtig forretning i mange år fremover.

NIKOLAJ MAGNE LARSEN

CEO og medstifter

LAURITS BACH SØRENSEN

Bestyrelsesformand



Kunstgræs

Problemet og løsningen

Udbredelsen af kunstgræs er stigende og har over en årrække vist stærke væksttal. Kunstgræsbanerne er populære, da de gør det muligt at udøve udendørssport uanset klimaet.

Men også miljømæssigt byder kunstgræsbaner på store fordele, idet de ikke kræver slåning, gødning eller vanding. Først når en bane er udtjent efter 8-12 år opstår problemet, idet korrekt recycling bliver nødvendig for at undgå væsentlige negative konsekvenser for miljøet.

Ofte sker bortskaffelsen dog i form af deponi eller afbrænding, hvor det sidste resulterer i en udledning på mere end 400 tons CO₂ for en fuld fodboldbane.

Re-Match kan omdanne denne affaldsstrøm til en økonomisk bæredygtig forretning, der forventes at skabe arbejdspladser og vækst – samtidig med at forbruget af nye råvarer og udledningen af CO₂ mindskes.

Bortskaffelsesmetoder og CO₂ udledning for en kunstgræsbane



Afbrænding

Afbrænding af kunstgræs medfører betydelig udledning af CO₂ og frigiver også andre giftige forbindelser til atmosfæren



417,8 tons

~24

gange mere end recycling



Deponi

Ved deponering af udtjent kunstgræs på en losseplads er der risiko for at kemisk affald og mikroplast kan trænge ned i grundvandet



81,5 tons

~5

gange mere end recycling



Genbrug

Genbrug betyder at man flytter banen og dens indhold til en ny lokation og geninstallerer det dér. Herved uskydes problemet



81,5 tons

~5

gange mere end recycling



Recycling

Recyclingprocessen omdanner kunstgræsset til fire produkter; sand, gummi, fiber og backing – til brug i nye produktionsprocesser



17,1 tons

Re-Match gør det muligt at erstatte nyproducerede råvarer i både anlæg og produktion – og muliggør derved cirkularitet.

Historien om Re-Match



~10.000 lastbillæs¹

» Vi etablerede Re-Match baseret på en vision om at omdanne den globale industri for kunstige sportsunderlag til en økonomisk og miljømæssig bæredygtig forretning.
– Dennis Andersen



Aftale med Nordic Alpha Partners + centraleuropæisk lancering

Forberedelse til udvidelse af produktion til Holland og USA, samt etablering af joint-venture i Frankrig, som forventes klar til produktion i '21-'23

Per den 30. september 2021, var 662 baner blevet recyclet i Herning

Det svarer til

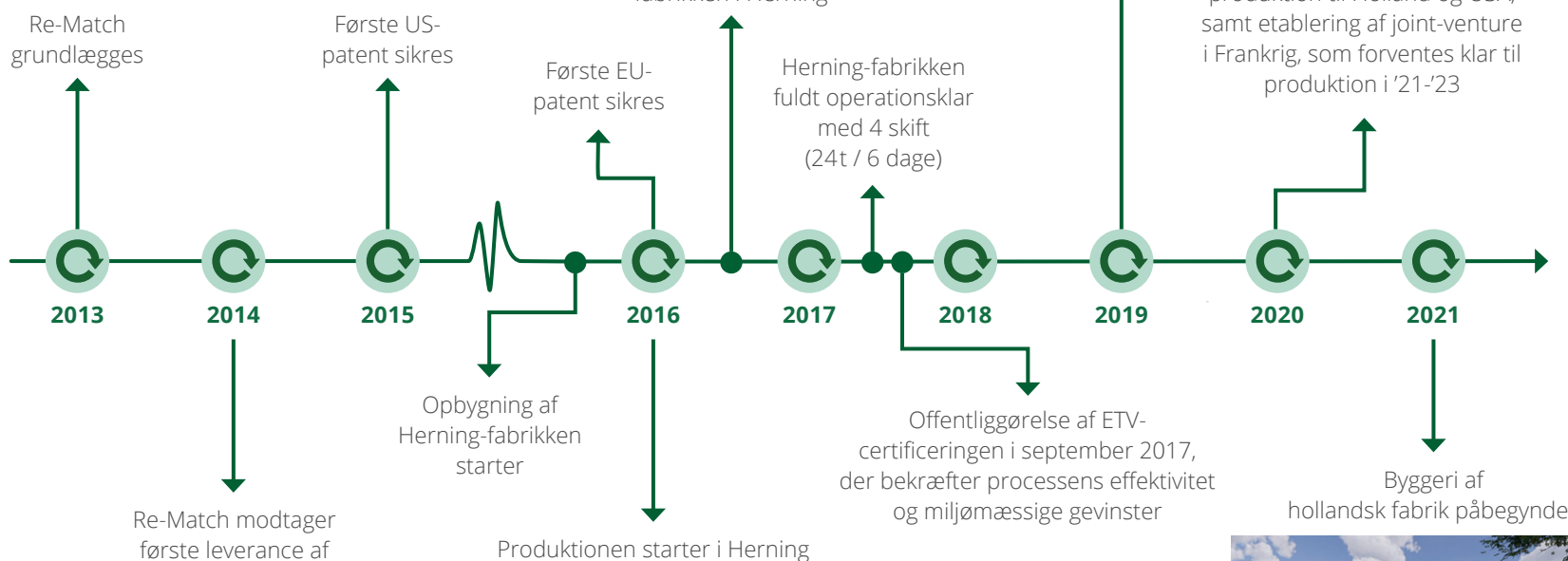


ca. 116.000 tons affald

eller ca.

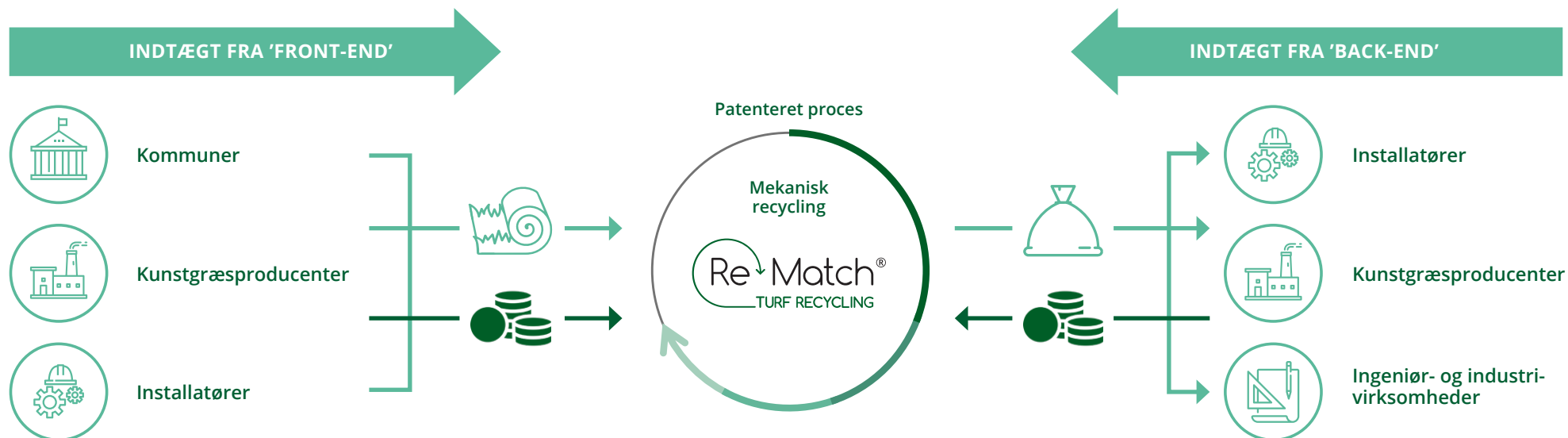


520 mio. plastikposer²



Attraktiv forretningsmodel

Re-Matchs forretningsmodel er attraktiv fordi den tilbyder en et grønt alternativ til deponi og afbrænding, der både giver indtægt ved modtagelse af affald, samt ved salg af slutprodukterne. Målsætningen er at være billigere end alternativerne – både hvad angår bortskaffelsen og materiale til brug i ny produktion.



Tilbud om recycling der sigter efter at være 10% billigere end de eksisterende alternativer



Re-Matchs recycling proces



Målet er at tilbyde recyclet materiale, som er ca. 20% billigere end nyt materiale

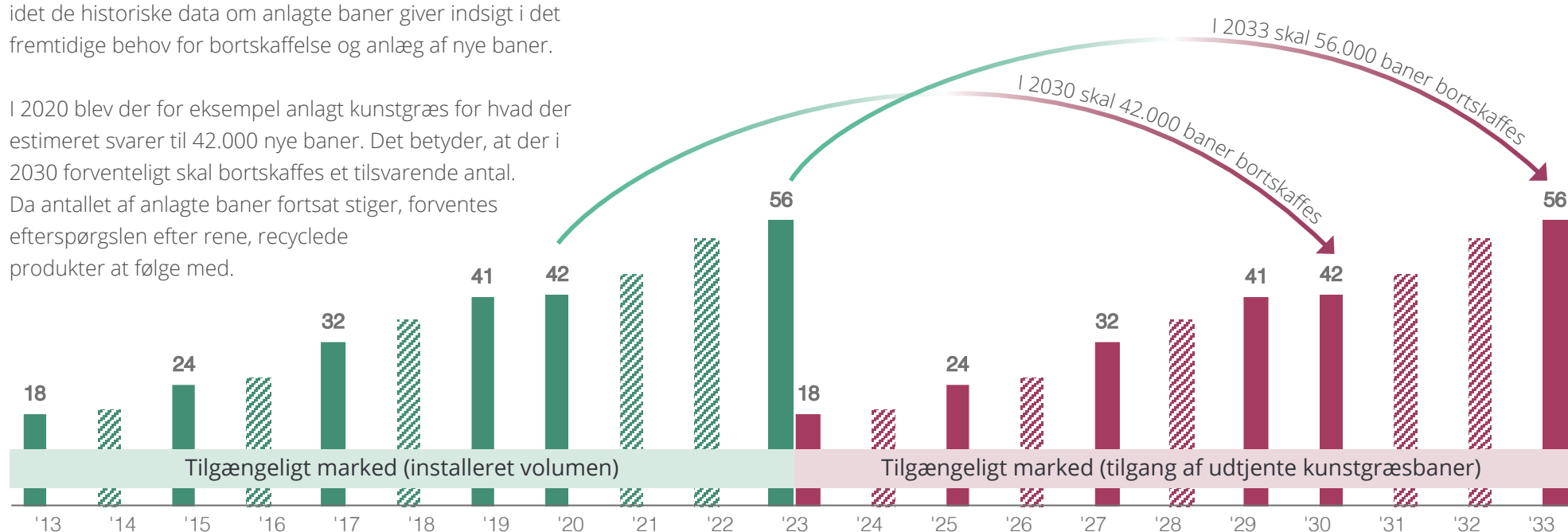
Stort og forudsigeligt marked

En kunstgræsbane forventes at holde til brug i 8-12 år. Herefter skal den bortskaffes og som oftest erstattes. Det gør vores marked særdeles forudsigeligt og transparent, idet de historiske data om anlagte baner giver indsigt i det fremtidige behov for bortskaffelse og anlæg af nye baner.

I 2020 blev der for eksempel anlagt kunstgræs for hvad der estimeret svarer til 42.000 nye baner. Det betyder, at der i 2030 forventeligt skal bortskaffes et tilsvarende antal. Da antallet af anlagte baner fortsat stiger, forventes efterspørgslen efter rene, recyclede produkter at følge med.

Produktions- og bortskafningsvolumener

Antal fodboldbaner (i 1.000)¹



ÉN KUNSTGRÆSBANE

indeholder plastik svarende til 1,4 mio. plastikposer². De 42.000 baner, som forventeligt skal bortskaffes i 2030 svarer således til 59 mia. plastikposer.

Kilde: The Global Market for Artificial Turf (and COVID-19 annex), AMI Consulting, 2020

Noter: 1) En fodboldbane estimeres til at svare til 7.240 m² kunstgræs; 2) Iflg. egne beregninger og under forudsætning af at en plastikpose vejer 10,75 gram

Vigtigste faktorer for etablering af kunstgræsbaner



Større efterspørgsel på sportsudøvelse



Ugunstige vejrforhold



Efterspørgsel på anlæg til intensiv brug



Flere områder med vandmangel



Stigende volume på geninstallationer

Ambitiøs vækstplan

Re-Match er igang med sin detaljerede udrulningsplan, der sigter mod 24 fuldt operationelle fabrikker indenfor en horisont på 10 år. Dette vil skabe en global virksomhed med en betydelig social og især miljømæssig betydning. Byggeriet af fabrikken i Holland er startet, der er fundet en lokation i USA og Frankrig og yderligere to fabrikker er i støbeskeen.

Nøgletal for én ny Re-Match fabrik

Kapacitet: 250 baner årligt

Omsætning (justeret, ikke IFRS)¹: EUR 10-13 mio.²

Driftsresultat (justeret EBITDA, ikke IFRS): EUR 3-5 mio.²

Investering: EUR 8,5 mio.



Målet er at skabe velstand, job og social impact – på markedsvilkår

Betydelige forventede fordele ved en fuldt udrullet vækstplan:

Sparer
2,1 mio. tons CO₂³
årligt



Sparer affald svarende til ca.
6,9 mia. plastikposer
årligt eller ca.
1,4 mio. tons affald⁴



Skaber
+850 nye
fuldtidsstillinger



Hvorfor investere i Re-Match?

1

CLEAN-TECH MED BÅDE MILJØMÆSSIGE OG SOCIALE FORDELE

Re-Match har siden 2016 behandlet ca. 116.000 tons kunstgræs, og dermed er plastfibre svarende til ca. 520 mio. plastikposer blevet genanvendt frem for deponeret som affald, og atmosfæren er sparet for ca. 185.000 tons CO₂ i forhold til forbrænding. Kunstgræs giver mulighed for højere udnyttelse i forhold til naturligt græs og kan bidrage til sociale og helbredsmæssige fordele og kan anlægges, hvor naturlige græsbaner ikke kan gro.

2

STORT, FORUDSIGELIGT MARKED MED STÆRKE VÆKSTRATER

Det estimeres, at der globalt er installeret kunstgræs svarende til mere end 370.000 kunstgræsbaner, og den årlige produktion forventes i perioden 2020-23 i gennemsnit at vokse +10% om året. En kunstgræsbane er udtjent og skal forventeligt udskiftes efter 8-12 år, hvilket giver en høj grad af forudsigelighed i efterspørgslen.

3

CERTIFICERET OG GLOBALT PATENTERET TEKNOLOGI

Ifølge FIFA og Rambøll er Re-Matchs patenterede teknologi til behandling af kunstgræs den eneste i verden, der er ETV-godkendt (EU's verifikation af miljøteknologi). Herudover er processen også ISO 9001-certificeret og recycler – uden brug af vand eller kemikalier – over 85%¹ af kunstgræsset til materialer.

4

BÆREDYGTIG OG ØKONOMISK ATTRAKTIV FORRETNINGSMODEL

Re-Match har omsætning både fra modtagelse af kunstgræsbaner og ved salg af de recyclede produkter. Dermed kan selve processen prissættes konkurrencedygtigt i forhold til traditionelle bortskaffelsesmetoder, og vi kan tilbyde markedet gode produkter med et betydeligt lavere CO₂-fodaftryk. Løsningen kan gøre det muligt for kunstgræsproducenterne at imødekomme en stigende global efterspørgsel efter bæredygtige og cirkulære løsninger.

5

GENNEMPRØVET PLATFORM OG STÆRKT LEDELSESTEAM

Siden 2016 har fabrikken i Herning kørt i fuld drift og processer, maskiner samt output er løbende blevet optimeret. På ledelsessiden er der også sket en udvikling, således at Re-Match i dag står med et stærkt ledelsesteam med international erfaring, der omfatter operationel ekspertise, kommercialisering og etablering af produktionsfaciliteter over hele verden.

6

GLOBAL ESKALERING BASERET PÅ EN KONKRET UDRULNINGSPLAN

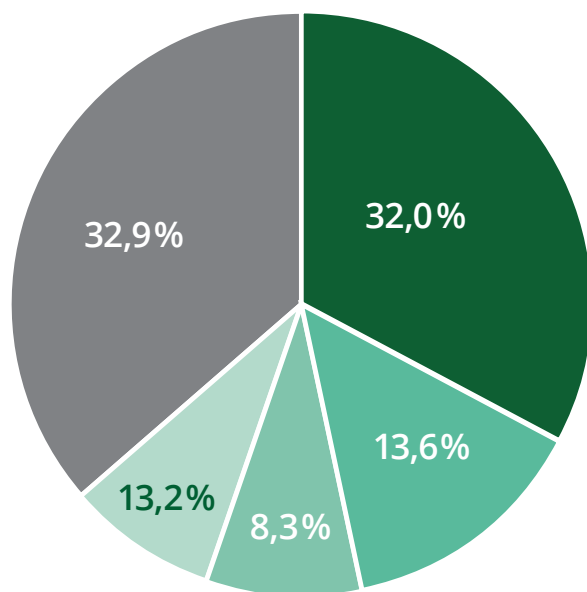
Re-Match har en testet og dokumenteret vækstplan på plads – og er klar til global ekspansion med engagerede nøglepartnere. De nye fabrikker planlægges bygget efter en optimeret skabelon, der indebærer en årlig kapacitet på 250 baner, en anslået tilbagebetalingsperiode på ca. 3 til 5,5 år samt et fuldt replikérbart ERP-system.

Hoved- og nøgletal

(DKK '000)	H1 2021	H1 2020	2020	2019
RESULTATOPGØRELSE				
Omsætning	12.977	10.470	28.535	28.248
Bruttofortjeneste	412	-1.002	-1.340	345
EBITDA (ikke IFRS)	-20.511	-14.176	-27.678	-28.652
EBIT (driftsresultat)	-24.315	-17.531	-34.545	-34.330
Årets resultat	-30.215	-24.863	-49.082	-35.907
FINANSIEL POSITION				
Total aktiver	145.025		133.882	142.128
Egenkapital	-19.986		-10.215	30.612
PENGESTRØMME				
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-24.278	-22.520	-20.548	-33.400
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.319	-1.667	-396	-2.269
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	29.491	-2.765	-1.022	66.001
Likvider beholdninger i slutningen af perioden	6.503	1.326	5.977	27.965
ANDRE TAL				
Antal medarbejdere	37	33	34	33
SEGMENT INFORMATION				
Omsætning segmenteret ved geografi				
– Norden	4.829	4.024	12.456	13.055
– DACH	534	1.854	6.854	2.723
– Benelux	6.442	4.575	8.920	11.264
– USA	-	-	-	749
– Resten af Europa	1.172	17	305	457
Omsætning segmenteret ved indkomststrøm				
– Front end	6.857	3.837	10.014	10.058
– Back end	2.520	1.396	4.934	8.566
– Andre	3.600	5.237	13.587	9.624

Ejerforhold

Re-Matchs ejerforhold¹ forud for børsnoteringen



- Nordic Alpha Partners 32,0%
- Nikolaj Magne Larsen (CEO og medstifter) 13,6%
- Dennis Andersen (medstifter) 8,3%
- Stifter relaterede 13,2%
- Øvrige private aktionærer 32,9%

Nordic Alpha Partners, medlemmer af bestyrelsen og direktionen har forpligtet sig til ikke at sælge aktier i de første 365 dage efter børsnoteringen, og alle andre eksisterende aktionærer påtager sig samme forpligtelse i de første 180 dage efter børsnoteringen på deres aktiebeholdning før børsnoteringen. Dog med sædvanlige undtagelser.

Kerneinvestorer

I forbindelse med børsnoteringen har en række kerneinvestorer givet tilsagn om at købe nye aktier til udbudskursen på DKK 16 pr. aktie for tilsammen DKK 82 mio. Det drejer sig om SEB Investment Management (på vegne af klienter) (DKK 33,6 mio), AkademikerPension (DKK 22,9 mio.), LD Fonde (DKK 6,2 mio.) og en gruppe af andre kerneinvestorer (DKK 19,3 mio.)

I tillæg til kerneinvestorerne har Nordic Alpha Partners givet tilsagn om at købe yderligere aktier for DKK 35 mio. til udbudskursen på DKK 16 pr. aktie.

Endelig har medlemmer af bestyrelsen, direktionen og øvrige eksisterende aktionærer givet tilsagn om at købe nye aktier for i alt DKK 16,5 mio. til udbudskursen på DKK 16 pr. aktie.

Det samlede købstilsagn fra kerneinvestorerne, de eksisterende aktionærer samt medlemmer af bestyrelsen og direktionen er DKK 133,5 mio., hvilket svarer til 76,3% af det samlede udbud (ekskl. overallokeringsret).

Forventet bruttoprovenu (ekskl. overallokeringsret)

DKK 175 mio.

Bruttoprovenuet vil primært blive brugt til at finansiere opførelse af nye fuldt-ejede fabrikker, tilbagebetale gæld samt generelle driftsomkostninger, herunder opstartsomkostninger af de nye fabrikker.

Ledelse

DIREKTION



Nikolaj M. Larsen
CEO

- Medstifter af Re-Match og med mere end 10 års erfaring fra international investment banking
- Tidligere ACP Capital, Nomura, Permira og Credit Suisse First Boston



Thomas B. Albertsen
CFO

- 20 års erfaring indenfor finans, 8,5 år som CFO i vækst- og industrivirksomheder, samt 10 år som revisor
- Tidligere CFO i Encode, finanschef hos Spinning Jewelry og revisor hos PwC og andre

BESTYRELSE



Laurits Bach Sørensen
Formand (NAP¹)
+20 års ledelses/
CEO-baggrund fra
vækstvirksomheder



Ulrik Lundsryd
Næstformand
CEO hos Marissa
Ferienpark og bestrider
flere formandsposter



Jakob Hansen
Bestyrelsesmedlem
(NAP¹)
+9 års erfaring fra venture
capital (NAP¹ og VF²)



Dennis Andersen
Bestyrelsesmedlem
Medstifter af Re-Match
og industrierfaring



Rasmus Ankersen
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesformand
i FC Midtjylland og
sportsdirektør i
Brentford F.C.



Kristin Parello
Bestyrelsesmedlem
Tidligere bestyrel-
sesmedlem i Green-
Mobility. Betydelig
erfaring med CSR/ESG



Henrik G. Petersen
Bestyrelsesmedlem
CEO hos Stena
Recycling og bestyrel-
sesmedlem hos RGS
Nordic

Information om udbuddet

Afgivelse af tegningsordre

Der skal som minimum købes 250 stk. udbudte aktier. Købsordrer fra danske investorer for beløb til og med DKK 1 mio. skal afgives til investorens egen kontoførende bank enten elektronisk via online banking eller ved at afgive den ordreblanket, der er indeholdt i prospektet, i løbet af udbudsperioden. Ordre er bindende og kan ikke ændres eller annulleres. Ordre skal afgives for et antal udbudte aktier eller for et samlet beløb nedrundet til nærmeste kronebeløb. Der kan kun indleveres én ordreblanket for hver VP-konto.

For bindende ordre indsendes den udfyldte og underskrevne ordreblanket til investors eget kontoførende institut i så god tid, at investors eget kontoførende institut kan behandle og fremsende ordreblanketten, således at den er Arbejdernes Landsbank i hænde senest den 17. december 2021 kl. 17:00 (dansk tid).

Kunder i Nordnet kan afgive ordre via Nordnets handelsplatform på www.nordnet.dk. Ordre via Nordnet kan foretages indtil 16. december 2021 kl. 23:59 (dansk tid).

Personer bosiddende i Danmark, og som ikke befinder sig i USA, Australien, Canada, Japan eller andre jurisdiktioner, hvor distribution af prospektet vil kræve tilladelse eller være ulovlig, kan få adgang til prospektet med ordreblanket og detaljerede oplysning om Re-Match samt fuldstændige udbudsbetingelser fra selskabets hjemmeside www.re-match.com. Prospektet kan også rekvireres elektronisk hos ABG Sundal Collier på e-mail re-match@abgsc.dk.

Vigtige datoer

Udbudsperioden starter	6. december 2021
Tidligst mulig lukning af udbuddet	13. december 2021
Udbudsperioden slutter	17. december 2021
Resultat af udbud offentliggøres	20. december 2021
Afvikling og betaling	22. december 2021
Første handelsdag	23. december 2021

Udbuddet

Antal udbudte aktier	Op til 10.937.500
Overallokeringsaktier	1.250.000
Udbudskurs (DKK pr. aktie)	16
Midlertidig ISIN	DK0061553591
Permanent ISIN og handelssymbol	DK0061553674 / RMATCH

Risikofaktorer

En investering i de udbudte aktier indebærer en væsentlig økonomisk risiko, og potentielle investorer bør omhyggeligt overveje alle oplysninger i det prospekt, Re-Match Holding A/S ("Selskabet"), herunder nedennævnte risikofaktorer, inden der træffes en beslutning om tegning af de udbudte aktier. Prospektet indeholder en række generelle risikofaktorer i forbindelse med det marked, Selskabet driver virksomhed inden for, samt specifikke risici i forbindelse med Selskabets virksomhed og i forbindelse med udbuddet. Hvis nogen af disse risici faktisk indtræffer, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Selskabets virksomhed, resultat, finansielle stilling og/eller fremtidsudsigter, hvilket kan medføre en værdiforringelse af de udbudte aktier. De nedenfor omtalte risici og usikkerheder er de risici og usikkerheder, som Selskabets ledelse for nuværende anser for at være væsentlige for Selskabet, men de beskrevne risici og usikkerheder er ikke de eneste, som kan være relevante for Selskabet. Yderligere risici og usikkerheder, herunder risici som Selskabet p.t. ikke har kendskab til, eller som ledelsen på nuværende tidspunkt ikke anser for at være væsentlige, kan senere opstå eller blive væsentlige og kan hver især eller samlet have en væsentlig negativ indvirkning på Selskabet, hvilket kan føre til en reduktion af værdien af de udbudte aktier og et tab af en del af eller hele din investering.

RISICI FORBUNDET MED SELSKABET

Skader på koncernens produktionsanlæg og afbrydelse heraf

Koncernens produktionseffektivitet er en vigtig faktor for dens fremtidige rentabilitet. Enhver afbrydelse af koncernens drift på den nuværende fabrik i Herning eller eventuelle fremtidige fabrikker kan have en væsentlig negativ indvirkning på koncernens produktionseffektivitet, driftsresultater og dermed dens finansielle tilstand. Der er en risiko for, at koncernens fabrik kan blive beskadiget som følge af hændelser som brand. Der er også en risiko for, at koncernens produktionsanlæg kan blive forstyrret, hvis udstyret ikke fungerer korrekt eller går i stykker på grund af f.eks. manglende vedligeholdelse eller service af produktionsudstyret i tide. Hvis fabrikken bliver tvunget til ikke-planmæssig nedlukning, selv midlertidigt, er der risiko for, at koncernen i et bestemt tidsrum ikke vil være i stand til at behandle kunstgræs og dermed producere genanvendte back-end-produkter. Som følge heraf kan koncernen udsættes for tab eller forsinkelser i leverancer, hvilket igen kan have en væsentlig negativ indvirkning på koncernens finansielle resultater og omdømme.

Koncernen planlægger at udvide sin produktionskapacitet, hvilket kan blive forsinket eller blive dyrere end planlagt

Koncernen overvejer i øjeblikket at udvide sin produktion med fem nye fabrikker (tre fuldt ejede og to joint ventures) inden udgangen af 2026. Koncernens langsigtede ambition er at have 24 fuldt operationelle fabrikker inden for en tidshorisont på 10 år i forskellige lande rundt om i verden. Etablering og opførelse af nye fabrikker kan opleve forsinkelser og/eller blive dyrere end oprindeligt planlagt. Især enhver uforudset stigning i stålspriser eller andre byggematerialer samt mangel på sådanne vil have en negativ indvirkning på

konstruktionsomkostningerne og den tid, det tager at bygge de nye fabrikker. Desuden skal de nye fabrikker opføres efter en plan, der er forskellig fra den nuværende fabrik i Herning. Derfor er der en risiko for, at den nye plan kan være fejlbæftet, hvilket kan forsinke byggeprocessen, gøre det dyrere end forventet, eller medføre at produktionskapaciteten eller renhedsgraden vil være lavere end forventet.

Produktionsfaciliteter opnår muligvis ikke de estimerede resultater

Produktionsanlægget i Herning og de nye produktionsfaciliteter opnår muligvis ikke de estimerede økonomiske resultater, den forventede produktionskapacitet eller det forventede kvalitetsniveau i produkter. Koncernen kan f.eks. ikke være i stand til at anskaffe brugt kunstgræs til attraktive priser til produktionen på de nye geografiske markeder, eller de nye faciliteter kan muligvis ikke behandle det forventede antal kunstgræsbaner. Desuden kan det være, at faciliteterne ikke producerer de forventede rene produkter og producerer flere ufærdige eller affaldsprodukter end anslået.

Konkurrenter og ændringer i teknologi

Koncernen har konkurrenter, der har et fremtidigt mål om helt eller delvist at genbruge kunstgræs på samme måde som koncernen. I øjeblikket tilbyder ingen af konkurrenterne den samme type tør genanvendelsesproces eller produkter med samme miljø- og kvalitetsstandard som koncernen. Koncernens succes afhænger til dels af dens evne til at tilbyde en overlegen genanvendelsesproces i forhold til sine konkurrenter og potentielle konkurrenter. Hvis dette ikke sker, kan det påvirke koncernens succes. Skulle konkurrenterne udvikle nye overlegne teknologier, og hvis koncernen på den anden side undlader at udvikle nye teknologier eller forudse/reagere på konkurrenternes udvikling, kan det resultere i et fald i nettoomsætningen og tab af markedsandele. Koncernens drift kan endvidere blive påvirket negativt, hvis én eller flere konkurrenter ikke handler i overensstemmelse med konkurrenceregler og forskrifter.

Svingende priser på indkomne kunstgræsbaner såvel som på back-end produkter

Koncernens forretning påvirkes af priser på brugt kunstgræs, dvs. betalinger modtaget for indsamling af kunstgræs, salgspriserne på sand, gummi og fibre samt omkostninger til el og gas til produktionen. Koncernen har de sidste par år oplevet, at de lokale sandpriser har været stabile, priserne på gummi har svinget afhængigt af gummitypen og priserne på fibre og plast har været svingende. Der er en risiko for, at priserne på sand, gummi og fibre kan falde, og priserne på el og gas kan stige, hvilket kan påvirke koncernen negativt. Koncernen er endvidere påvirket af udsving i priser for modtagelse af brugte kunstgræsbaner og ændringer i omkostninger ved transport af de brugte kunstgræsbaner til koncernens produktionsanlæg eller lagerfaciliteter.

Ændring i produktsammensætning og struktur af kunstgræs

Koncernen har baseret og opbygget sin forretning omkring

genbrug af brugte kunstgræsbaner, hvilket blandt andet betyder, at koncernen videresælger komponenterne i kunstgræs, når det har været igennem koncernens anlæg. I denne proces anvender koncernen sin immaterialretlige teknologi. Hvis sammensætningen af kunstgræsbaner ændres væsentligt, strukturen af kunstgræsbanerne ændres væsentligt, eller nye komponenter introduceres, kan det have en negativ indvirkning på koncernens evne til at skaffe kunstgræs, at videresælge komponenterne og det kan gøre koncernens immaterialretlige teknologi forældet. Forskellig produktsammensætning og struktur af kunstgræsbaner kan også føre til højere separationsomkostninger og mindre værdi af de produkter, der skal genbruges efter separationsprocessen.

Virksomhedens omsætning er i øjeblikket begrænset

Siden sin start har virksomheden i de fleste år oplevet et bruttotab. I 2020 var bruttotabet 1.340.000 kr. Virksomhedens løbende udvidelse af produktionen medfører betydelige omkostninger, og der er risiko for, at denne fase bliver mere tidskrævende og omkostningskrævende end planlagt. På grund af den fortsatte vækst- og internationaliseringsfase forventer virksomheden ikke at generere positive pengestrømme fra driften i denne fase og indtil udgangen af 2024.

Fremtidige faktiske økonomiske resultater kan afvige væsentligt fra dem, der er angivet i de langsigtede tendenser og ambitioner

De fremadrettede udsagn, der især er indeholdt i prospektet, er baseret på en række antagelser og skøn. De fremadrettede udsagn involverer kendte og ukendte risici og usikkerheder, hvoraf mange er baseret på ledelsens nuværende overbevisning og forventninger til fremtidige begivenheder. Der kan ikke gives sikkerhed for, at sådanne fremtidige resultater vil blive opnået. Faktiske begivenheder eller resultater kan afvige væsentligt som følge af risici og usikkerheder, som koncernen er underlagt. Sådanne risici og usikkerheder kan få de faktiske resultater til at afvige væsentligt fra de fremtidige resultater, der er angivet, udtrykt eller underforstået i de fremadrettede udsagn. Ifølge ledelsen er vigtige specifikke antagelser og skøn for koncernens fremadrettede udsagn betinget af en række faktorer, blandt andet økonomien skitseret i afsnittet *Factory economics and dynamics* i prospektet. Derudover vil selskabets fremtidige årsregnskaber følge IFRS-standarder og kan dermed afvige fra tidligere og historiske regnskaber (ikke aflagt efter IFRS-standarder).

Koncernen er udsat for kreditrisici i forhold til dens kunder og partnere

Der kan ikke gives sikkerhed for, at koncernen ikke vil lide tab fra kunder og partnere i fremtiden, eller at koncernens kreditforsikring vil give tilstrækkelig dækning af sådanne tab. Koncernen har en kreditpolitik for at afbøde kreditrisici.

Koncernen er udsat for visse politiske risici

Der er en risiko for, at kunstgræs – eller dele af produktet – vil blive begrænset eller forbudt at bruge i fremtiden på grund af kemikalierne i produktet og dets miljøkonsekvenser. I øjeblikket

diskuterer EU et forbud mod gummigranulat ("polymeric infill ban"), som, hvis det indføres, kan påvirke koncernens evne til at sælge genbrugsgummi tilbage til kunstgræsmarkedet. Hvis produkterne eller dele af produkterne bliver forbudt, kan dette føre til et fald i back-end-priserne. Hvis dele af kunstgræsmaterialerne bliver forbudt at bruge i fremtiden, vil det endvidere påvirke muligheden for at sælge de genbrugte produkter tilbage til kunstgræssektoren. Dette er især relevant for gummigranulatet, som normalt udgør omkring 30% af kunstgræs. Der er også en risiko for, at koncernens adskillesesteknologi skal justeres, hvis de nuværende komponenter i kunstgræsbanerne udskiftes med andre materialetyper.

RISICI FORBUNDET MED AKTIERNE

Risici forbundet med fremtidigt salg af store blokke af aktier

Selskabets største aktionærer, hvoraf nogle har været aktionærer i flere år, der før Udbuddet ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital, enten direkte eller indirekte, er Nordic Alpha Partners Fund I K/S, MLI Portfolio Holding ApS, Ulrik Lundsfryd, LAC Invest Ikast ApS og DACH Invest ApS; hvis samlede ejerandel udgør 72,0% procent af selskabets samlede aktiekapital.

Ethvert fremtidigt salg af en væsentlig mængde aktier af selskabet eller nogen af aktionærerne eller opfattelsen af, at sådanne salg kan forekomme, kan påvirke den gældende handelspris på selskabets aktier negativt. Dette kan gøre det vanskeligere for aktionærerne at sælge deres aktier på et tidspunkt og til en pris, som de finder passende, og for Selskabet at udstede aktier i fremtiden på et tidspunkt og til en pris, som Selskabet finder passende.

Salg af store blokke af aktier kan også koncentrere aktiejerskab, der kan forsinke, udsætte eller forhindre en ændring af kontrollen i virksomheden og påvirke fusioner, konsolideringer, opkøb eller andre former for kombinationer samt fordeling af overskud, som kan eller ikke kan ønskes af andre investorer. Det skal bemærkes, at overtagelsestilbudsreglerne ikke gælder for Nasdaq First North Premier Growth Market.

I forbindelse med Udbuddet har selskabets storaktionær Nordic Alpha Partners Fund I K/S, medlemmer af bestyrelsen, der ejer aktier eller warrants enten personligt eller gennem selskaber samt medlemmer af selskabets direktion, der ejer aktier enten direkte eller gennem selskaber, indgået lock-up-aftaler, der løber indtil 365 dage efter første handelsdag. I tillæg hertil har Selskabet og alle eksisterende aktionærer indgået lock-up-aftaler der løber indtil 180 dage efter første handelsdag med undtagelse af LBH Invest APS, der har accepteret en lock-up, der løber indtil 365 dage efter første handelsdag. Lock-up aftalerne forpligter de relevante aktionærer til ikke at sælge, tilbyde til salg, indgå enhver aftale vedrørende salg af, pantsætning eller i enhver anden direkte eller indirekte overførsel af de Eksisterende Aktier eller nye Udbudsaktier i Selskabet, der udstedes betinget af gennemførelsen af Udbuddet uden forudgående skriftlig tilfaldelse fra ABG.



Vigtig information

DETTE ER EN ANNONCERING, MEN UDGØR IKKE ET PROSPEKT I HENHOLD TIL FORORDNING 2017/1129 AF 14. JUNI 2017 ("PROSPEKTFORORDNINGEN")

Denne brochure er udarbejdet af Re-Match Holding A/S ("Selskabet") udelukkende til orientering. Denne brochure skal ikke fortolkes som et tilbud om at sælge eller udstede eller en opfordring til at købe eller tegne værdipapirer i Selskabet i nogen jurisdiktion eller en tilskyndelse til at foretage investeringsaktiviteter i nogen jurisdiktion. Selskabet har den 3. december 2021 offentliggjort et prospekt, som danner grundlag for et udbud af nye aktier i Selskabet samt optagelse til handel af Selskabets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market Copenhagen. Prospektet er med visse begrænsninger tilgængeligt på Selskabets hjemmeside: re-match.com.

Denne brochure udgør ikke et prospekt, og investorer bør ikke købe værdipapirer, der er omtalt i denne brochure, på baggrund heraf. Oplysningerne i denne brochure er alene til baggrundsorientering og foregiver ikke at være fuldstændige. Ingen person må eller bør uanset formålet dermed handle i tillid til de i denne brochure indeholdte oplysninger eller fuldstændigheden, nøjagtigheden eller rimeligheden heraf. Oplysningerne i denne brochure kan ændre sig. Der påtages ingen forpligtelse til at opdatere denne brochure eller rette eventuelle unøjagtigheder, og udlevering af brochure skal ikke anses som udtryk for, at Selskabet på nogen måde forpligter sig til at gennemføre nogen transaktion eller aftale omtalt i brochure. Denne brochure er ikke godkendt af nogen kompetent tilsynsmyndighed.

Hverken denne brochure eller nogen del eller kopi heraf må medtages eller sendes til USA, Australien, Canada, Japan eller distribueres, direkte eller indirekte, i USA, Australien, Canada eller Japan eller andre lande uden for Danmark. Personer, der kommer i besiddelse af denne brochure, skal overholde alle sådanne begrænsninger. Manglende overholdelse af disse begrænsninger kan udgøre et brud på lokal værdipapirlovgivning. I enhver EØS-medlemsstat ud over Danmark,

som har gennemført Prospektforordningen med senere ændringer, er denne meddelelse alene rettet mod og henvender sig alene til kvalificerede investorer i den pågældende medlemsstat, som defineret i Prospektforordningen. Værdipapirer, hvortil der henvises i denne brochure, er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act of 1933 med senere ændringer ("Securities Act") og må ikke udbydes eller sælges i USA.

Potentielle investorer henstilles til at læse prospektet, inden de træffer en investeringsbeslutning, for fuldt ud at forstå de potentielle risici og fordele, der er knyttet til beslutningen om at investere i aktierne.

Fremadrettede udsagn

Denne brochure indeholder fremadrettede udsagn, der indebærer risici og usikkerheder. Sådanne udsagn er baseret på forventninger pr. den dato, de er afgivet, og kan og vil ofte afvige væsentligt fra de faktiske resultater. De fremadrettede udsagn i denne brochure er baseret på en række forudsætninger, hvoraf en stor del er baseret på yderligere forudsætninger, herunder, uden begrænsning, ledelsens gennemgang af historiske driftsresultater, oplysninger i optegnelser og andre data fra tredjeparter. Selvom Selskabet vurderer, at disse forudsætninger var rimelige, da de blev anlagt, er de i sagens natur forbundet med betydelige kendte og ukendte risici, usikkerheder, uforudsete hændelser og andre væsentlige forhold, der er vanskelige eller umulige at forudsige, eller som ligger udenfor Selskabets kontrol. Sådanne risici, usikkerheder, uforudsete hændelser og andre væsentlige forhold kan få Selskabets faktiske resultater til at afvige væsentligt fra de resultater, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med de fremadrettede udsagn. De oplysninger, udtalelser og fremadrettede udsagn, der er indeholdt i denne brochure, gælder kun pr. datoen herfor og kan ændres uden varsel.